

FINANZBERICHT ÜBER DAS ERSTE HALBJAHR 2009/10
UNTERNEHMENS INVEST AG

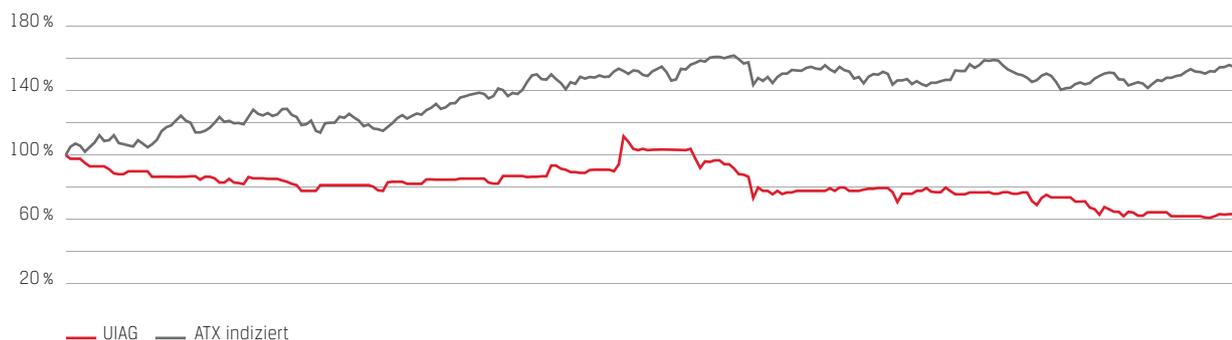
Q2/2010



UNTERNEHMENSKENNZAHLEN

	H1 2009/10	H1 2008/09
UIAG-GRUPPE		
Umsatzerlöse	18,82 m€	15,72 m€
Betriebsergebnis (EBIT)	-0,08 m€	-0,34 m€
Ergebnis nach Steuern	2,87 m€	0,06 m€
BÖRSEDATEN		
Ergebnis je Aktie	0,57 €	-0,03 €
Anzahl der Aktien	4.000.000	4.000.000
Schlusskurs (Ultimo)	7,34 €	13,0 €
Marktkapitalisierung (Ultimo)	29,4 m€	52,0 m€

ENTWICKLUNG DER UIAG-AKTIE (1. 4. 2009 – 31. 3. 2010)



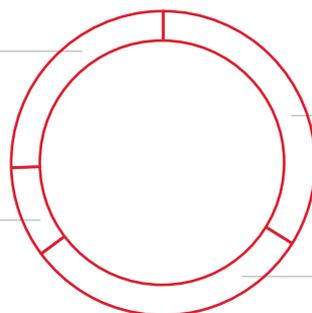
UIAG-AKTIONÄRSSTRUKTUR (MÄRZ 2010)

25,47 % Streubesitz

33,86 % Pierer GmbH

9,70 % Oberbank PE Holding GmbH

30,97 % Knünz GmbH



KONZERN UND UMFELD

Wirtschaftliches Umfeld

Nach der tiefen Rezession ist die Weltwirtschaft in der zweiten Jahreshälfte 2009, unterstützt von massiven Konjunkturbelebungsmaßnahmen, wieder auf einen Wachstumskurs eingeschwenkt. Für das Jahr 2010 wird mit einer Erholung und einem Wachstum der Weltwirtschaft von etwa 4,1 % gerechnet. Der Aufschwung in Europa kommt jedoch leider nur zögerlich in Gang und man erwartet hier eine eher langsame konjunkturelle Entwicklung. In Österreich geht man für 2010 von einem durchschnittlichen BIP Wachstum von etwa 1,3 % aus, auch für das Jahr 2011 prognostiziert man derzeit nur eine leichte Konsolidierung der Lage.

Geschäftsentwicklung

Zum 31. 12. 2008 wurde erstmals ein Konzernabschluss nach IFRS erstellt, das heißt, die Finanzkennzahlen geben nun ein konsolidiertes Gesamtbild der Holding einschließlich ihrer Beteiligungen wieder. Der Geschäftsverlauf der Beteiligungen verlief weiterhin stabil. Wie bereits berichtet, wurden im zweiten Quartal 2009/10 die Anteile an der Austria Email AG verkauft. Darüber hinaus kam es zu keiner Veränderung des Beteiligungsportfolios.

Wechsel in den Mid Market

Mit Wirkung 22.3.2010 ist die Unternehmens Invest AG vom Prime Market Segment in den Mid Market der Wiener Börse AG gewechselt. Die UIAG-Aktie ist weiterhin im Amtlichen Handel zugelassen und wird wie bisher fortlaufend gehandelt. Das Ausscheiden aus dem Prime Market erfolgte lediglich aufgrund der zu geringen Streubesitzkapitalisierung, die UIAG erfüllt alle sonstigen Voraussetzungen des Prime Market-Regelwerks.

Libro-Risiko

Die Einschätzung hinsichtlich eines allfälligen Risikos aus der ehemaligen Beteiligung an der Libro AG ist gegenüber dem Jahresabschluss zum 30.9.2009 nach wie vor unverändert geblieben und wurde bereits im Geschäftsbericht 2008/09 ausführlich erläutert.

STAND UND ENTWICKLUNG DES BETEILIGUNGSPORTFOLIOS

Da die Beteiligungsunternehmen in sehr unterschiedlichen Branchen tätig sind und die Entwicklung einer Gesamtbetrachtung nur bedingt aussagkräftig wäre, wird die Darstellung der Entwicklung des Beteiligungsportfolios beibehalten.

Zum Stichtag 31.3.2010 hielt die UIAG Beteiligungen an folgenden Unternehmen:

	30.9.2009	31.3.2010
UIAG Automotive Beteiligungs GmbH ¹	100,00 %	100,00 %
Varioform PET Verpackung GmbH ²	75,10 %	75,10 %
Kunststoff 1 Management GmbH & Co KG	75,10 %	75,10 %
JCK Holding GmbH Textil KG	2,00 %	2,00 %
IDENTEC Solutions AG	0,07 %	0,07 %
InfoTech Holding GmbH ³	100,00 %	100,00 %
Austria Email AG	63,41 %	-
Carpet & Acoustic Products GmbH	76,00 %	-

¹ Beteiligungsverwaltung

² Beteiligung wird über Kunststoff 1 Management GmbH & Co KG gehalten

³ in Liquidation

BETEILIGUNGEN

Austria Email AG

Im Februar 2010 hat die Buy-Out Central Europe II Beteiligungs-Invest AG (BOCE) 63,41 % der Anteile an der Austria Email AG von der Unternehmens Invest AG erworben. Im April 2010 konnte die UIAG den Verkauf der Beteiligung, der einer aufschiebenden Bedingung durch die Zustimmung der Kartellbehörden unterlag, erfolgreich abschließen und einen Mittelrückfluss in Höhe von 20,9 m€ erzielen.

Varioform PET Verpackung GmbH

Das Geschäftsjahr 2009/10 (1.5.2009 bis 30.4.2010) ist für die Varioform PET Verpackung GmbH insgesamt sehr erfolgreich verlaufen. Es wurden 744,8 Millionen Preforms verkauft, was einer Steigerung von etwa 10,4 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Vor allem im Bereich Home Care konnte gegenüber dem Vorjahr ein erfreulicher Absatzzuwachs von etwa 65,9 % erzielt werden. Die vorläufige Betriebleistung für das Geschäftsjahr 2009/10 beläuft sich auf 40,3 m€, das vorläufige EGT liegt mit 2,8 m€ um 31 % über dem des Vorjahres.

Varioform produziert PET-Flaschen-Preforms für Blue Chip-Kunden aus der Getränke- und Konsumgüterindustrie.

InfoTech Holding GmbH

Die Löschung der Gesellschaft im Firmenbuch erfolgte im Mai 2010.

JCK Holding GmbH Textil KG

Der Start in das neue Geschäftsjahr 2010 verlief für die JCK-Gruppe sehr erfreulich: Durch den langen Winter setzte sich der Verkauf von Winterbekleidung noch lange in das neue Jahr fort und auch der Start der Frühjahrskollektionen war sehr zufriedenstellend. Entsprechend konnte die Gruppe eine deutlich über Vorjahr liegende

Betriebsleistung in Höhe von 94 m€ und korrespondierend ein höheres Betriebsergebnis erzielen. Erfreulich ist, dass sowohl die Textilgruppe mit ihrem Private Label-Geschäft, als auch die Merchandising-Gruppe in Umsatz und Ergebnis über Plan liegen.

IDENTEC Solutions AG

Wegen der geringen wirtschaftlichen Bedeutung dieser Beteiligung für die UIAG wird auf die Beschreibung der unterjährigen Geschäftsentwicklung verzichtet.

KURSENTWICKLUNG DER UIAG-AKTIE

Der Schlusskurs der UIAG-Aktie per 31.3.2010 betrug € 7,34, per 27.5.2010 lag der Kurs bei € 6,15.

UIAG-AKTIONÄRSSTRUKTUR

	Mai 2010
Pierer GmbH	33,86 %
Knünz GmbH	30,97 %
Oberbank PE Holding GmbH	9,70 %
Streubesitz	25,47 %

AUSBLICK

Die UIAG wird sich in Zukunft schwerpunktmäßig auf die Konsolidierung von Unternehmen in der Fahrzeugindustrie konzentrieren. Die Beteiligung an diesen Unternehmen im zukünftigen Kernbereich werden ausschließlich aus Eigenkapital finanziert werden. Im Zuge dieser Spezialisierung beabsichtigt die UIAG, sich in einem nächsten Schritt an der bei der CROSS Industries AG geplanten Kapitalerhöhung zu beteiligen und bei gemeinsamen Projekten auf die Managementkapazitäten und das industrielle Know-how der CROSS Industries AG zurückzugreifen.

KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

ÜBER DAS ERSTE HALBJAHR 2009/10 (1. 10. 2009 – 31. 3. 2010)

05

KONZERNBILANZ

VERMÖGENSWERTE	31. 3. 2010	30. 9. 2009
	in t€	in t€
Umlaufvermögen		
Flüssige Mittel	1.175	14.088
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.490	14.701
Vorräte	4.746	12.038
Andere Vermögenswerte	27.805	1.554
	41.216	42.381
Anlagevermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	3.154	9.837
Firmenwert	3.556	9.103
Sachanlagevermögen	3.277	28.395
Finanzanlagen	9.018	9.311
	19.005	56.646
Langfristige Forderungen	10.581	10.453
Vermögenswerte	70.802	109.480
KONZERNEIGENKAPITAL UND SCHULDEN	31. 3. 2010	30. 9. 2009
	in t€	in t€
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.903	13.323
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.997	5.447
Rückstellungen	3.484	3.148
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	2.221	9.795
	12.605	31.713
Langfristige Verbindlichkeiten		
Finanzverbindlichkeiten	5.325	9.753
Verbindlichkeiten für Sozialkapital	496	6.939
Passive latente Steuern	984	2.495
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	589	2.682
	7.394	21.869
Eigenkapital		
Grundkapital	29.080	29.080
Rücklagen einschließlich Gewinn	22.119	19.853
Anteile anderer Gesellschafter	-396	6.965
	50.803	55.898
Konzerneigenkapital und Schulden	70.802	109.480

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	Q2 2009/10 in t€	Q2 2008/09 in t€	H1 2009/10 in t€	H1 2008/09 in t€
Umsatzerlöse	9.703	8.306	18.817	15.719
Herstellungskosten	-9.115	-7.767	-17.461	-14.938
Bruttoergebnis vom Umsatz	588	539	1.356	781
Vertriebs- und Marketingaufwendungen	-226	-131	-463	-400
Verwaltungsaufwendungen	-523	-364	-970	-735
Sonstige betriebliche Aufwendungen/Erträge	0	2	0	11
Betriebsergebnis (EBIT)	-161	46	-77	-343
Finanz- und Beteiligungsergebnis	117	24	216	-271
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	-44	70	139	-614
Ertragsteuern	-129	151	-93	245
Ergebnis des Geschäftsjahres - fortgeführte Bereiche	-173	221	46	-369
Ergebnis des Geschäftsjahres - aufgegebene Bereiche	2.027	431	2.825	431
Ergebnis nach Steuern	1.854	652	2.871	62
<i>davon Ergebnisanteil anderer Gesellschafter</i>	<i>229</i>	<i>127</i>	<i>605</i>	<i>171</i>
Ergebnis je Aktie (in €)	0,41	0,13	0,57	-0,03

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	H1 2009/10 in t€	H1 2008/09 in t€
Ergebnis nach Steuern	2.871	62
Währungsumrechnung	0	0
Finanzinstrumente (Cashflow Hedge)	0	0
Gesamtergebnis nach Steuern	2.871	62

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	H1 2009/10 in t€	H1 2008/09 in t€
+ (-) Konzern-Cashflow aus dem operativen Bereich	-223	3.725
+ (-) Konzern-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	-7.763	-25.335
+ (-) Konzern-Cashflow aus Finanzierungstätigkeiten	-4.928	10.424
Veränderung der liquiden Mittel im Konzern	-12.913	-11.186
+ Anfangsbestand der liquiden Mittel im Konzern	14.088	14.028
Endbestand der liquiden Mittel im Konzern	1.175	2.842

ENTWICKLUNG DES KONZERN-EIGENKAPITALS

in t€	Grund- kapital	Kapital- rücklagen	Rücklagen einschließlich Konzern- bilanzgewinn	Gesamt	Anteile anderer Gesell- schafter	Konzern- eigen- kapital
Stand am 1.10.2008	29.080	6.818	12.395	48.293	0	48.293
Direkt im Eigenkapital						
erfasste Gewinne/Verluste	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis H1 2008/09	0	0	-109	-109	171	62
Gesamte im Eigenkapital						
erfasste Gewinne/Verluste	0	0	-109	-109	171	62
Dividenden an Dritte	0	0	-2.000	-2.000	-215	-2.215
Erstkonsolidierung Austria Email AG	0	0	0	0	5.791	5.791
Sonstige erfolgs- neutrale Buchungen	0	0	30	30	-70	-40
Stand am 31.3.2009	29.080	6.818	10.316	46.214	5.677	51.891
Stand am 1.10.2009	29.080	6.818	13.035	48.933	6.965	55.898
Direkt im Eigenkapital						
erfasste Gewinne/Verluste	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis H1 2009/10	0	0	2.266	2.266	605	2.871
Gesamte im Eigenkapital						
erfasste Gewinne/Verluste	0	0	2.266	2.266	605	2.871
Dividenden an Dritte	0	0	0	0	-184	-184
Entkonsolidierung Austria Email AG	0	0	0	0	-7.782	-7.782
Sonstige erfolgs- neutrale Buchungen	0	0	0	0	0	0
Stand am 31.3.2010	29.080	6.818	15.301	51.199	-396	50.803

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

in t€	Varioform PET Verpackung GmbH	Sonstige	Konsolidierung (inklusive PPA-Effekte)	Konzern fortgeführte Bereiche	Konzern aufgegebene Bereiche	Gesamt
H1 2009/10						
Umsatzerlöse	18.808	9	0	18.817	26.521	45.338
EBIT	758	-835	0	-77	1.966	1.889
Vermögen	18.907	69.305	-17.410	70.802	0	70.802
Verbindlichkeiten	10.812	16.465	-7.587	19.690	0	19.690
Investitionen	267	1	0	268	2.519	2.787
Abschreibungen	515	1	643	1.159	956	2.115

DAS UNTERNEHMEN

Unternehmensgegenstand der Unternehmens Invest AG (UIAG) mit Sitz in Wels ist die Ausübung der Tätigkeit einer Holdinggesellschaft, insbesondere der Erwerb und die Verwaltung von Industrieunternehmen und von Unternehmen und Beteiligungen an Industrieunternehmen, die Leitung der zur UIAG-Gruppe gehörenden Unternehmen und Beteiligungen und die Erbringung von Dienstleistungen für diese (Konzerndienstleistungen) sowie allgemein die Erbringung von Dienstleistungen auf dem Gebiet der Unternehmensberatung.

In der folgenden Übersicht sind die vollkonsolidierten Konzerngesellschaften bzw. Teilkonzerne, das Beteiligungsausmaß (unter Berücksichtigung direkter und indirekter Anteile), der Anteil der Stimmrechte sowie der Unternehmensgegenstand angegeben:

Tochterunternehmen	Anteil	Stimmrechte	Unternehmensgegenstand
Austria Email AG (bis 31.3.2010)	63,4 %	63,4 %	Produktion von und Handel mit Warmwasserspeichern
Varioform PET Verpackung GmbH	75,1 %	75,1 %	Herstellung von Verpackungsmitteln aus Kunststoff
Kunststoff 1 Management GmbH & Co KG	75,1 %	75,1 %	Managementtätigkeiten von Holdinggesellschaften
UIAG Automotive Beteiligungs GmbH	100,0 %	100,0 %	Beteiligungsverwaltung

GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Konzernzwischenbericht über das erste Halbjahr 2009/10 der Unternehmens Invest AG wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien der International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Anwendung von IAS 34 (Zwischenberichterstattung) erstellt. Die überarbeitete Fassung des IAS 1 (Darstellung des Jahresabschlusses) sowie IFRS 8 (Geschäftssegmente) wurden angewendet.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernabschlusses zum 30.9.2009 werden unverändert angewendet. Weitere Informationen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind im Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2008/09 zu finden, welche die Basis für den vorliegenden Zwischenbericht über das erste Halbjahr 2009/10 darstellen. Der Rechnungslegung der in den Konzernzwischenabschluss einbezogenen Unternehmen liegen die einheitlichen Rechnungslegungsvorschriften zugrunde. Diese Vorschriften wurden von allen einbezogenen Unternehmen angewendet.

Konsolidierungskreis

Alle Tochterunternehmen, die unter der rechtlichen oder faktischen Kontrolle der Unternehmens Invest AG stehen, sind in den vorliegenden Konzernzwischenbericht einbezogen. Demgemäß wurden per 31.3.2010 in den Konzernabschluss der Unternehmens Invest AG fünf inländische Gesellschaften im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen.

Veränderungen im Konsolidierungskreis

Die Buy-Out Central Europe II Beteiligungs-Invest AG (BOCE) hat im Februar 2010 die Anteile der Austria Email AG von der Unternehmens Invest AG erworben. Durch diese Transaktion konnte die UIAG einen Mittelrückfluss in Höhe von rund 20,9 m€ erzielen.

Die Aufwendungen und Erträge aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich bis zum Zeitpunkt der Entkonsolidierung zum 31.3.2010 und der Entkonsolidierungserfolg stellen sich wie folgt dar:

Entkonsolidierung Austria Email AG¹ in t€	H1 2009/10	H1 2008/09
Umsätze	26.521	14.925
Aufwendungen	-24.556	-14.235
EBIT	1.966	690
Finanzierungsergebnis	-133	-153
Ergebnis vor Ertragsteuern	1.833	537
Ertragsteuern	-464	-106
Ergebnis nach Steuern des aufgegebenen Bereichs	1.369	431
Entkonsolidierungsergebnis	1.456	0
Ergebnis des aufgegebenen Bereichs	2.825	431
in t€	H1 2009/10	H1 2008/09
Cashflow aus dem operativen Bereich	3.323	-1.395
Cashflow aus Investitionstätigkeiten	-2.519	178
Cashflow aus Finanzierungstätigkeiten	1.064	1.281
Veränderung der liquiden Mittel	1.868	64
in t€	31.3.2010	30.9.2009
Flüssige Mittel	1.925	57
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.336	8.010
Vorräte	8.441	8.327
Sachanlagen	26.029	24.798
Sonstige Vermögenswerte	6.800	6.922
Summe Vermögenswerte	49.531	48.114
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6.895	7.538
Verbindlichkeiten aus Sozialkapital	6.348	6.483
Übrige Schulden	15.020	13.691
Summe Schulden	28.263	27.712
Eigenkapital	21.268	20.402

¹ Erstkonsolidierung der Austria Email AG erfolgte am 31.12.2008.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Im ersten Halbjahr 2009/10 erzielte die UIAG-Gruppe einen Konzernumsatz von rund 18,8 m€ (H1 2008/09: 15,7 m€). Bei Herstellungskosten von rund 17,5 m€ wurde ein Bruttoergebnis vom Umsatz von rund 1,4 m€ erwirtschaftet. Nach Abzug der Vertriebs- und Marketingaufwendungen, den Verwaltungskosten und den sonstigen betrieblichen Aufwendungen bzw. Erträgen ergibt sich ein Konzern-EBIT von rund -0,1m€ (H1 2008/09: -0,3 m€). Unter Berücksichtigung des Finanz- und Beteiligungsergebnisses sowie der Ertragsteuern ergibt sich ein Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen von rund 0,1m€ (H1 2008/09: -0,4m€). Der Gewinn aus nicht fortgeführten Bereichen (2,8 m€) betrifft den Verkauf der Austria Email AG an die Buy-Out Central Europe II Beteiligungs-Invest AG und führt zu einem Konzernergebnis von rund 2,9 m€ (H1 2008/09: 0,1 m€)

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Bilanz zum 31.3.2010 ist durch die Entkonsolidierung der Austria Email AG nur eingeschränkt mit dem Stichtag 30.9.2009 vergleichbar.

Per 31.3.2010 beträgt das Konzernumlaufvermögen rund 41,2m€ (30.9.2009: 42,4 m€), das zu rund 1,2 m€ aus flüssigen Mitteln, zu rund 7,5 m€ aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, zu rund 4,7 m€ aus Vorräten und zu 27,8 m€ aus anderen Vermögenswerten besteht.

Das Konzernanlagevermögen beträgt rund 19,0 m€ (30.9.2009: 56,6 m€) und besteht zu rund 3,3 m€ aus Sachanlagen, zu 9,0 m€ aus Finanzanlagen sowie zu 6,7 m€ aus immateriellen Vermögens- und Firmenwerten. Mit den langfristigen Forderungen von rund 10,6 m€ beläuft sich die Konzernbilanzsumme auf rund 70,8 m€ (30.9.2010: 109,5 m€).

Auf der Passivseite belaufen sich die konzernweiten kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen auf rund 12,6 m€ (30.9.2009: 31,7 m€). Davon sind rund 3,9 m€ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, weitere rund 3,0 m€ sind Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und rund 5,7 m€ sind sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen. Die langfristigen Verbindlichkeiten des Konzerns betragen 7,4 m€ (30.9.2009: 21,9 m€).

Das Konzerneigenkapital von rund 50,8 m€ (30.9.2009: 55,9 m€) besteht zu rund 29,1 m€ aus dem Grundkapital und zu rund 22,1 m€ aus Rücklagen. Der Rückgang der Anteile anderer Gesellschafter ist im Wesentlichen durch die Entkonsolidierung der Austria Email AG verursacht.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Im ersten Halbjahr 2009/10 sank der Bestand an liquiden Mitteln um 12,9 m€ auf 1,2 m€ und ist im Wesentlichen auf die Rückführung von Darlehensverbindlichkeiten zurückzuführen.

ERKLÄRUNG ALLER GESETZLICHEN VERTRETER

Der Vorstand der Unternehmens Invest AG bestätigt nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte verkürzte und ungeprüfte Konzernzwischenabschluss zum ersten Halbjahr 2009/10, der keiner prüferischen Durchsicht unterzogen wurde, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Halbjahreslagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten sechs Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss, und bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen sechs Monaten des Geschäftsjahres 2009/10 vermittelt.

Der Vorstand der Unternehmens Invest AG
im Mai 2010



DI Stefan Pierer
CEO



Mag. Friedrich Roithner
CFO

FINANZKALENDER 2010

Di, 31. August 2010	Zwischenbericht über die ersten drei Quartale 2009/10
KW 50/2010	Veröffentlichung vorläufiges Jahresergebnis 2009/10

INVESTOR RELATIONS

Mag. Friedrich Roithner
T (+43 1) 405 9771-0
F (+43 1) 405 9771-9
E office@uiag.at, www.uiag.at

WWW.UIAG.AT