



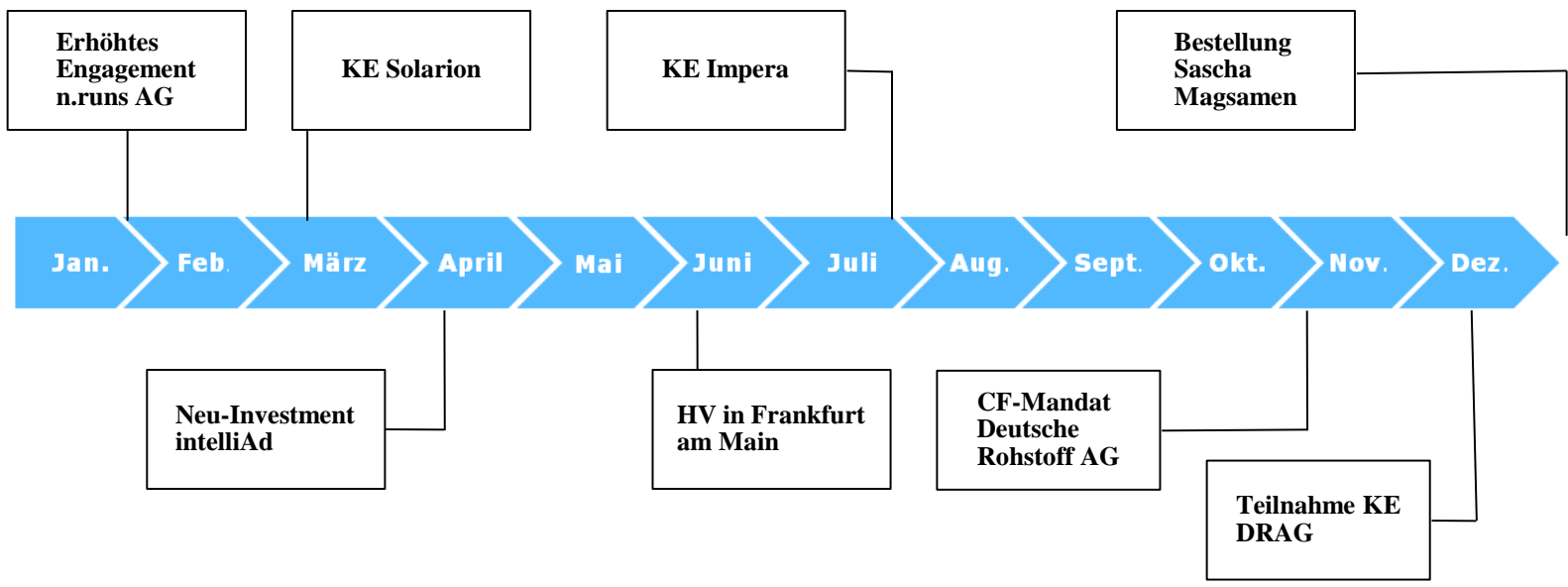
IMPERA
TOTAL RETURN AG

Herzlich Willkommen
zur ordentlichen Hauptversammlung
28. Juni 2010

Zusammenfassung Geschäftsjahr 2009

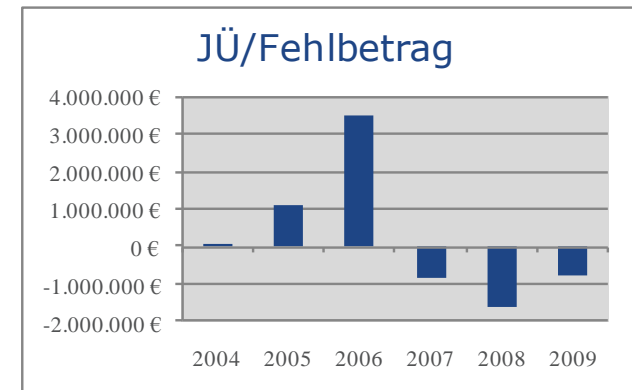
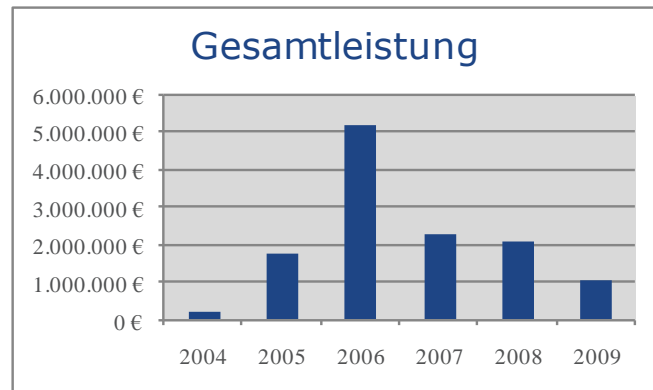
- » Investitionsstau und Anlagekapitalabfluss für die Assetklasse Private Equity lt. Bundesverband Deutscher Kapitalgeber
- » Weiteres Verlust- und Portfoliobereinigungsjahr, hohe Volatilität auf den Märkten
- » Keine “echten” Exits, vielmehr Gewinnmitnahmen und Bereinigungen hauptsächlich im Umlaufvermögen
- » Fokussierung und weitere Begleitung der Core-Investments
- » Erstes externes Portfoliomandat sowie ein größeres Pre-IPO Corporate Finance Mandat erfolgreich abgeschlossen
- » Ein Neuinvestment im VC-Bereich, ansonsten Fokussierung auf liquide Titel
- » Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht i.H.v. TEUR 1.096 á EUR 1,10 je Aktie

Eckpunkte des Geschäftsjahres 2009



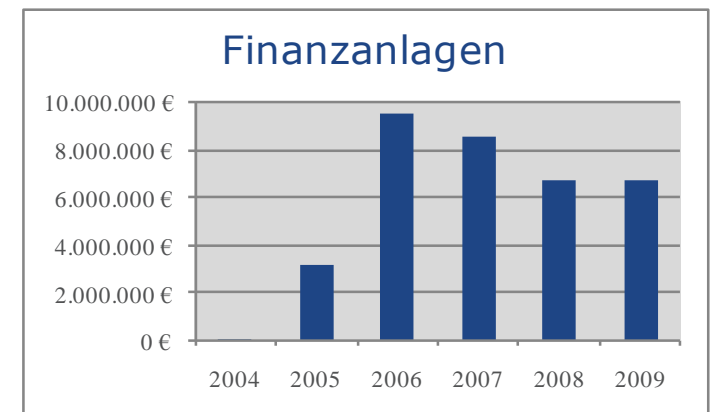
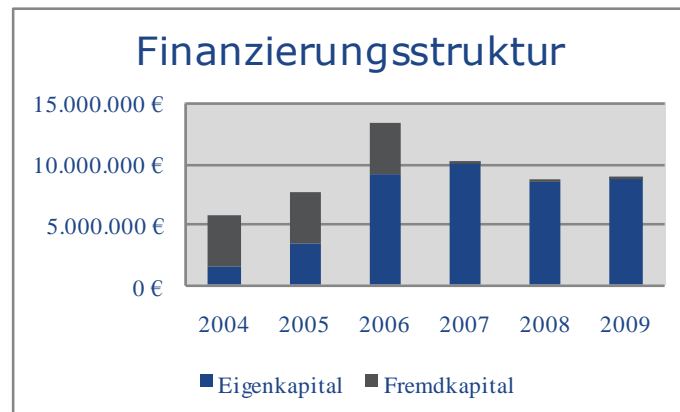
Gewinn- und Verlustrechnung

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Umsätze (aus CF)	170.000 €	1.031.661 €	406.000 €	375.748 €	54.655 €	118.020 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	507%	-61%	-7%	-85%	116%
Gesamtleistung	166.648 €	1.773.710 €	5.211.691 €	2.303.851 €	2.081.491 €	1.063.029 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	964%	194%	-56%	-10%	-49%
EBITDA	70.406 €	1.344.199 €	4.288.986 €	1.523.712 €	1.330.700 €	116.636 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	1809%	219%	-64%	-13%	-91%
JÜ/Fehlbetrag	65.729 €	1.112.134 €	3.497.028 €	-849.870 €	-1.618.348 €	-778.340 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	1592%	214%	-124%	-90%	52%



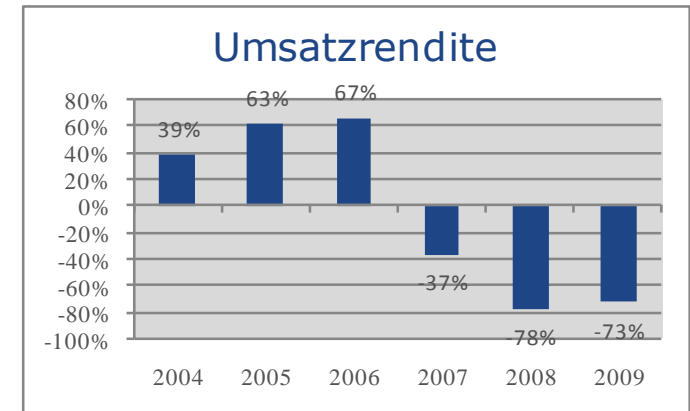
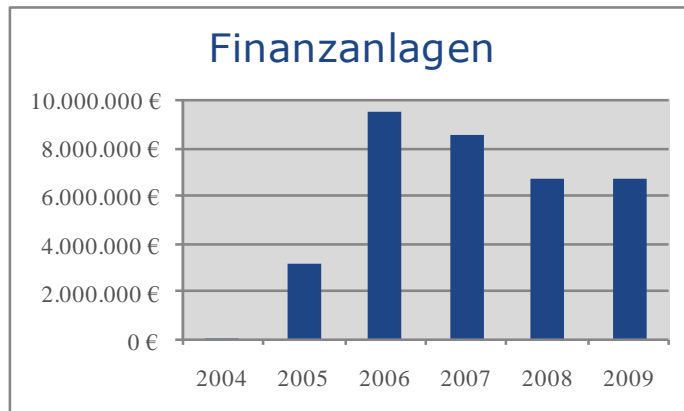
Bilanz

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Finanzanlagen	63.000 €	3.107.680 €	9.469.513 €	8.454.569 €	6.717.566 €	6.725.998 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	4833%	205%	-11%	-21%	0%
Umlaufvermögen	5.673.102 €	4.639.621 €	4.221.731 €	1.747.925 €	1.928.337 €	2.320.008 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	-18%	-9%	-59%	10%	20%
Eigenkapital	1.529.602 €	3.398.739 €	8.983.019 €	10.138.648 €	8.520.300 €	8.797.959 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	122%	164%	13%	-16%	3%
Fremdkapital	4.193.000 €	4.251.087 €	4.350.866 €	30.571 €	82.992 €	34.492 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	1%	2%	-99%	171%	-58%
Bilanzsumme	5.736.102 €	7.748.093 €	13.698.854 €	10.227.286 €	8.679.294 €	9.071.680 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	35%	77%	-25%	-15%	5%



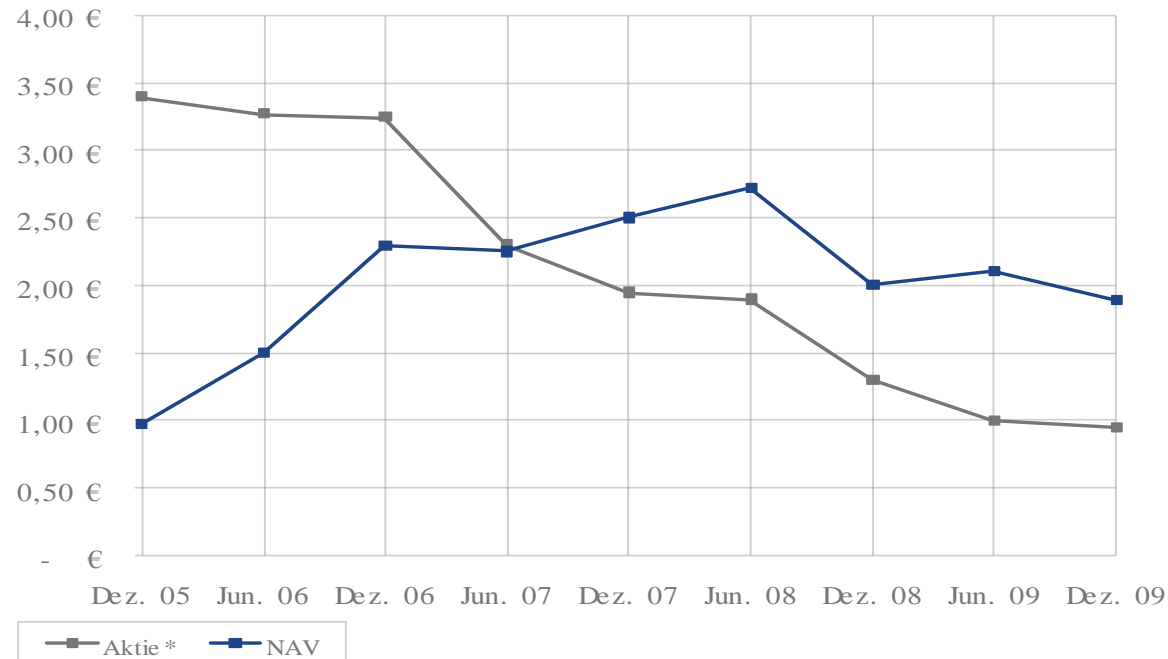
Kennziffern

	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ertrag/Aktie	0,01 €	0,23 €	0,73 €	-0,18 €	-0,34 €	-0,14 €
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	2200%	217%	n.a.	n.a.	n.a.
EK/Aktie	0,31 €	0,48 €	1,87 €	2,11 €	1,78 €	1,53 €
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	55%	290%	13%	-16%	-14%
EK-Quote	27%	44%	66%	99%	98%	97%
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	64%	49%	51%	-1%	-1%
Return on Equity	4%	33%	39%	-8%	-19%	-9%
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	661%	19%	n.a.	n.a.	n.a.
Umsatzrendite	39%	63%	67%	-37%	-78%	-73%
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	59%	7%	n.a.	n.a.	n.a.



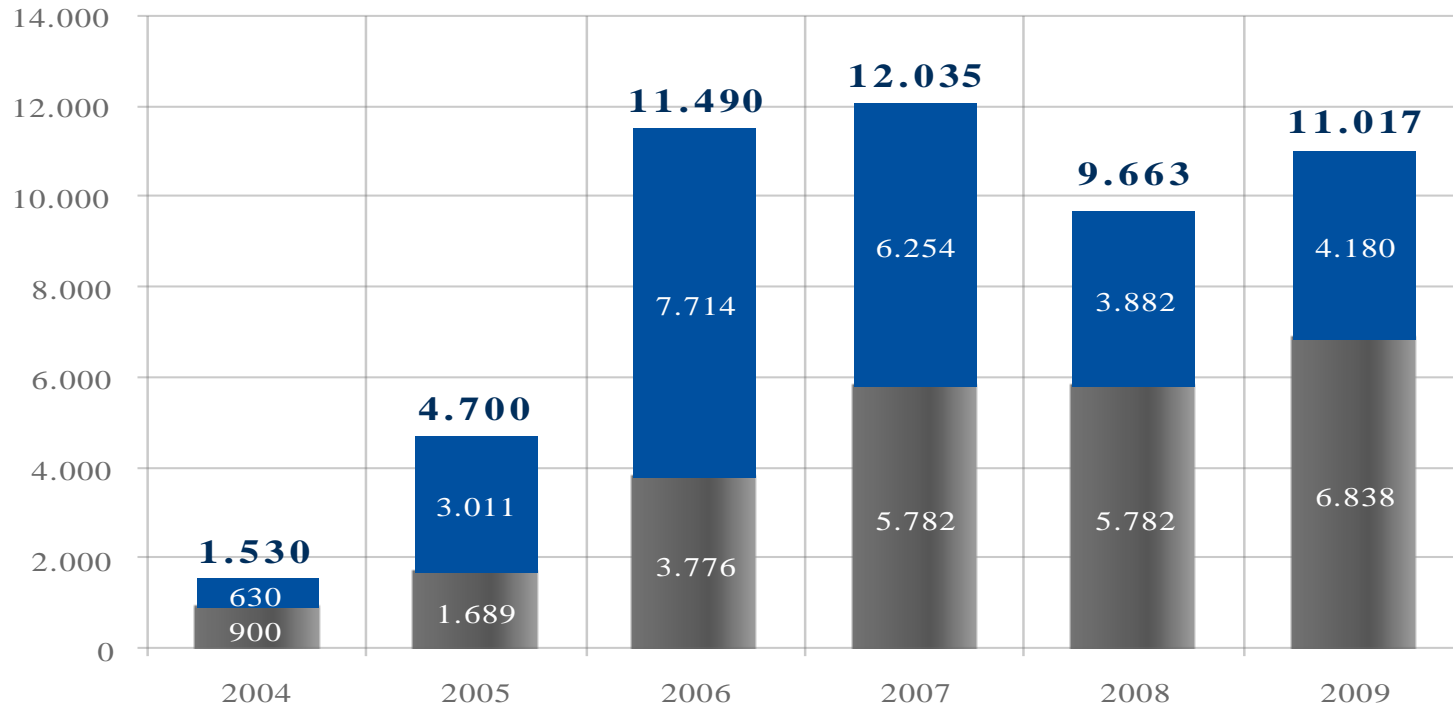
Vergleich NAV und Aktienkurs

Datum	NAV je Aktie	NAV total	Veränderung	Aktienkurs	Marktkap.	Veränderung	GAP je Aktie	GAP total
31.12.2009	1,90 €	11.017.000 €	7,47%	0,95 €	5.472.000 €	14,00%	0,95 €	5.545.000 €
30.06.2009	2,11 €	10.251.000 €	6,09%	1,00 €	4.800.000 €	-35,90%	1,11 €	5.451.000 €
31.12.2008	2,01 €	9.663.000 €	-26,27%	1,30 €	7.488.000 €	-17,89%	0,71 €	2.175.000 €
30.06.2008	2,73 €	13.106.000 €	6,58%	1,90 €	9.120.000 €	-18,80%	0,83 €	3.986.000 €
31.12.2007	2,51 €	12.297.000 €	13,34%	1,95 €	11.232.000 €	1,56%	0,56 €	1.065.000 €
30.06.2007	2,26 €	10.850.000 €	-5,57%	2,30 €	11.060.000 €	-10,45%	0,04 €	- 210.000 €
31.12.2006	2,30 €	11.490.000 €	58,26%	3,25 €	12.350.000 €	-21,54%	0,95 €	- 860.000 €
30.06.2006	1,51 €	7.260.000 €	54,47%	3,28 €	15.740.000 €	-19,63%	1,77 €	- 8.480.000 €
31.12.2005	0,98 €	4.700.000 €	n/a	3,40 €	19.584.000 €	n/a	2,42 €	- 14.884.000 €



* basierend auf 5.760.000 Aktien

Unsere Investmentperformance



■ Summe Kapitalerhöhungen abzüglich Dividendenauszahlungen ■ Netto

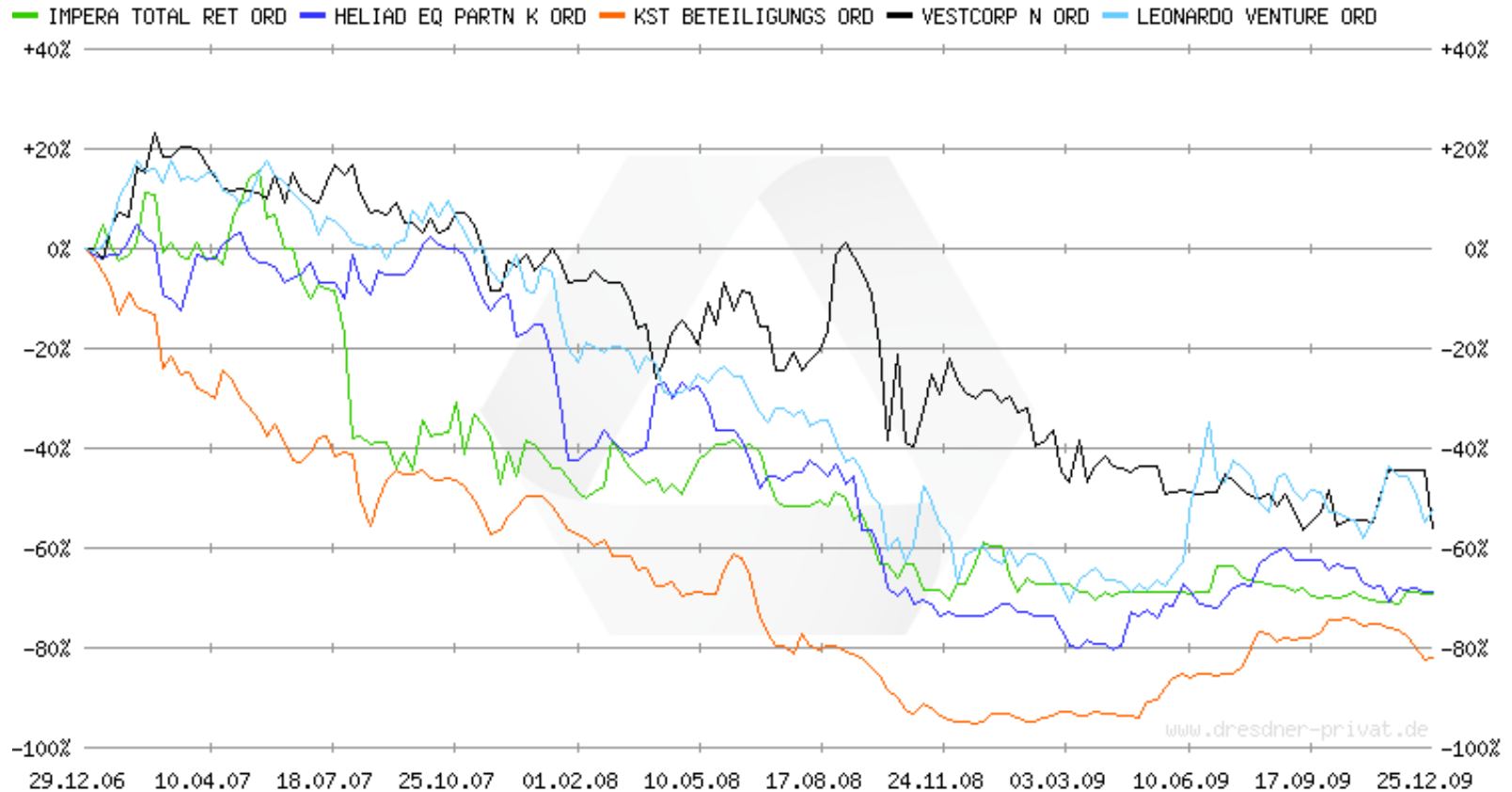
- » Rückzahlung der Anleihe i.H.v 4,4 Mio. EUR in 2007 erfolgte aus Barmitteln, KE und der Veräußerung von Beteiligungen
- » Der Wertzuwachs in 2009 übersteigt das durch die Kapitalerhöhung aufgenommene Kapital
- » Die IRR seit Gründung auf Net Return to the Funder-Basis gem. EVCA (also der Eigenkapitalgeber) beträgt 18% p.a., die IRR auf das Gesamtkapital beträgt 13%, der Total Return 83%

Aktienkurs und Aktionärsstruktur



2008	Höchstkurs	2,00 €
	Tiefstkurs	0,80 €
	Schlusskurs	1,30 €
2009	Höchstkurs	1,35 €
	Tiefstkurs	0,80 €
	Schlusskurs	0,95 €
Aktuell März 2010		0,90 €
Marktkapitalisierung		5.184.000 €
Handelsvolumen ø		500 St./Tag
Mountain Super Angel		51%
Institutionelle Investoren		18%
Management		15%
Free Float		16%
Research Coverage		Independent Research
Designated Sponsor		Close Brothers Seydler
Aktuelle Studie		Independent Research
Kursziel		1,75 €




















Peer Group im Vergleich



- » Nach höherer Spitze ziemlich genau im Mittel der Peer Group (Platz 28 von 57*)
- » Noch kein Umkehrtrend bei Beteiligungsgesellschaften zu sehen

*Quelle: SmartInvestor Sonderausgabe "Börsennotierte Beteiligungsgesellschaften" 04/2009

Aktuelle Portfoliostruktur

	Cleantech	Med/Biotech	SW/Internet/Media	Industrial/Sonstige
Venture Capital / Private Equity	  		 	  
Listed / IPOs <div style="border: 1px solid blue; padding: 2px; width: fit-content;">= bereits Pre-IPO investiert</div> <div style="border: 1px solid red; padding: 2px; width: fit-content;">= Exit in 2009</div>	<div style="border: 1px solid red; padding: 2px;"></div>	 	  	  <div style="border: 1px solid red; padding: 2px;"></div>  

- » Ausbau der Pre-IPO Pipeline und Private Equity-Beteiligungen
- » Weiterer Ausbau der strategischen Überkreuzbeteiligungen sichert Dealflow

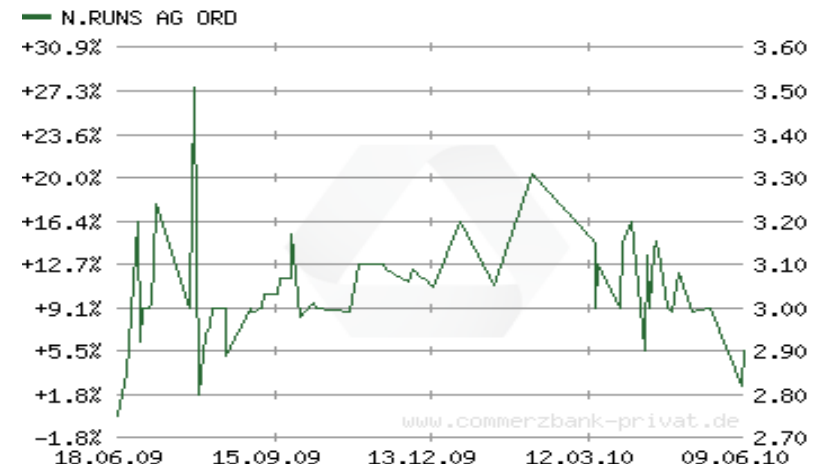
Unternehmensbeschreibung

- » Strategie: VC/Turnaround
- » Branche: Netzwerksicherheitsconsultant
- » Erwerb von 8,8% an der n.runs GmbH in 01/06
- » Fokussierung auf Kernkompetenz Consulting nach gescheitertem Softwareprojekt
- » Aufstockung auf 25% mit AR-Sitz für Impera in 12/09
- » Operativer Turnaround im 2. Halbjahr 2009 gelungen
- » Ausblick 2010: EUR 6 Mio. Umsatz und EUR 0,4 Mio. EBIT
- » Kursziel Studie: Close Brothers Seydler : EUR 4,80

Finanzkennzahlen

- » Umsatzerlöse 2009 (in Mio.) EUR 5,66
- » EBITDA 2009 (in Mio.) EUR -0,30
- » Jahresergebnis (in Mio.) EUR -0,34
- » Aktueller Aktienkurs EUR 2,71
- » Marktkapital. (in Mio) EUR 3,38

Aktienkurs Chart



Unternehmensbeschreibung

- » Strategie: Merger Arbitrage fehlgeschlagen
- » Branche: Medien
- » Kauf erster Stücke zu EUR 1,75 in 01/06
- » Aufstockung auf 5% der ausstehenden Aktien bis Mitte 2007
- » 2 AR-Sitze für IMPERA 09/2009 und Neubesetzung des Vorstands
- » Kapitalschnitt, Sanierung und Kapitalerhöhung 06/2010 abgeschlossen

Finanzkennzahlen

- » Umsatzerlöse 2009 (in Mio.) EUR 28,00
- » EBITDA 2009 (in Mio.) EUR -0,29
- » Jahresergebnis (in Mio.) EUR -6,14
- » Aktueller Aktienkurs EUR 2,55
- » Marktkapital. (in Mio) EUR 2,55

Aktienkurs Chart



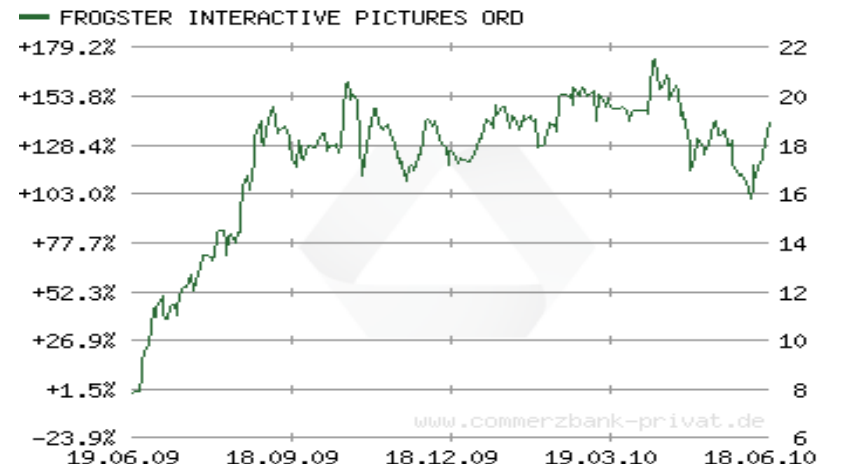
Unternehmensbeschreibung

- » Strategie: VC/Pre-IPO
- » Branche: Software Entertainment Publishing
- » Teilnahme an einer Pre-IPO Runde in 2005
- » Ausbau der Beteiligung mit Fortschritt Spieleentwicklung
- » Spielepipeline gefüllt, mit Runes of Magic verfügt Frogster über ein Blockbusterspiel
- » AR-Sitz für IMPERA seit 06/2010
- » Bildung eines Aktionärs-pools zum Verkauf einer Mehrheit an strategischen Investor/Finanzinvestor

Finanzkennzahlen

- » Umsatzerlöse 2009 (in Mio.) EUR 14,70
- » EBITDA 2009 (in Mio.) EUR 3,10
- » Jahresergebnis (in Mio.) EUR 2,06
- » Aktueller Aktienkurs EUR 19,10
- » Marktkapital. (in Mio.) EUR 51,10

Aktienkurs Chart



Unternehmensbeschreibung

- » Strategie: VC
- » Branche: Photovoltaik
- » Erstbeteiligung in 12/06
- » USP: Siliziumfreie und flexible Dünnschicht-Solarzellen (CIGS)
- » Aktuell: Wirkungsgrad der Pilotanlage hält mit 13,4% den Weltrekord (für den Wirkungsgrad) in der relevanten Technologie
- » Weitere planmäßig verlaufende Finanzierungsrunden in 2007-2009
- » Aufnahme der Massenproduktion in 2010
- » Zusammenarbeit mit VW für einen Prototyp E-Up!

Key Figures

- | | |
|-----------------|---------|
| » Gründung | 2000 |
| » Mitarbeiter | 43 |
| » Anteil Impera | ca. 15% |

Referenzprojekt



Unternehmensbeschreibung

- » Strategie: VC/Pre-IPO
- » Branche: Photovoltaik / Herstellung und Projektdurchführung
- » Teilnahme an einer Pre-IPO Runde in 06/07
- » Sinosol hat in Almeria (Spanien), Le Lauzet (Frankreich), Nordendorf Kompetenz für Realisierung von Großprojekten bewiesen
- » Nach Übergangsjahr 2008/2009 hervorragendes Geschäftsjahr 2009/2010 bedingt durch erworbenes Knowhow mit günstigem Moduleinkauf

Finanzkennzahlen (HJ.)

- » Umsatzerlöse 09/10 (in Mio.) EUR 54,12
- » EBITDA 09/10 (in Mio.) EUR 3,21
- » Jahresergebnis (in Mio.) EUR 2,07

Großprojekt



(15 MWp Solarpark „Almeria“, Spanien)

Unternehmensbeschreibung

- » Strategie: Venture Capital
- » Branche: IT/Suchmaschinen-Marketing
- » Einstieg: 04/2009
- » Optimierung von Werbekampagnen von Unternehmen bei den großen Suchmaschinenanbietern über Softwarelösung
- » Große namhafte Endkunden und Agenturen konnten bereits gewonnen werden
- » Die Optimierungssoftware ist auch für kleinere Online-Händler verfügbar

Key Figures

- | | |
|-----------------|------|
| » Gründung | 2007 |
| » Mitarbeiter | 10 |
| » Kunden | >100 |
| » Anteil Impera | 8,4% |

Referenzprojekte

FUJIFILM

airberlin.com
Your Airline.

united
internet

bigmouthmedia
Business digital marketing

SWOOP

OneAdvertisingAG

misterspex

neckermann.de

adagents

Unser Investmentportfolio

Deutsche Rohstoff AG



- » Strategie: VC/Pre-IPO
- » Branche: Rohstoff
- » Einstieg: 04/2008
- » Co-Investment mit der BASF Venture Capital
- » Entwicklung von Rohstoffvorkommen in D, EU und Nordamerika
- » Weiterer Ausbau der Projekte und Akquisitionen verläuft erfolgreich
- » Börsengang erfolgte im Mai 2010

smaato

- » Strategie: Venture Capital
- » Branche: Mobile applications and services
- » Einstieg: 08/2005
- » smaato ist eine mobile advertising company
- » smaato's Software ermöglicht Werbeindustrie, ihre Werbung auf mobilen Plattformen zu schalten
- » Herstellern von mobilen Anwendungen ermöglicht smaato dadurch eine Kommerzialisierung
- » Einstieg der Beteiligungsgesellschaft von Klaus Tschira in 2009



- » Strategie: VC/Pre-IPO
- » Branche: Finanzwesen / Einzelforderungsaufkauf
- » Impera bereits als Gründungsinvestor seit 2005 aktiv
- » Die Skonto AG konnte Refinanzierungsvereinbarung abschließen
- » Geschäftsaufnahme in 2008
- » Anpassung des Geschäftsmodells durch 100 % Übernahme der Alpha Factoring GmbH im Jahr 2009

Geschäftsverlauf im ersten Halbjahr 2010

- » Neuer Vorstand Sascha Magsamen für den Bereich Kapitalmarkt ab 01.01.2010
- » Frogster-Pool
- » Aufstockung zu günstigen Kursen bei unseren interessanten Portfoliounternehmen; keine Fortfinanzierung der Subperformer → "Keep the winners, cut the losers"
- » Professionalisiertes und fokussiertes Shortterm-Trading durch gesteigerte Manpower
- » Bis dato erfolgreicher Verlauf der Restrukturierung der n.runs AG
- » Listing der Deutsche Rohstoff AG mit stabiler Performance und Aufschlag ggü. dem Einstieg Impera
- » Auch bei den börsennotierten Beteiligungen verfolgen wir einen aktivistischen Ansatz und positionieren uns als Value Investor

Ergebnis Q1/2010

	Kennzahlen zur GuV	Q1/2010 in TEUR	Q1/2009 in TEUR
1.	Umsatzerlöse	9,36	0,00
2.	Gesamtleistung	124,76	-9,79
3.	Personalaufwand	129,71	87,83
4.	Abschreibungen	2,16	1,34
5.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	74,73	73,90
6.	Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	51,64	0,19
7.	Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Anlagevermögens	0,00	0,00
8.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0,00	0,00
9.	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-30,20	-171,12
10.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
11.	Quartalsergebnis	-30,20	-171,12

Ausblick 2010 - Equitystory

- » Verstärkung auf Managementebene lässt uns volatile Marktchancen besser nutzen
- » Stabilisierung der Gesellschaft auf Einnahmen- und Ertragsseite
- » Weiter moderates Wachstum geplant, aber ohne NAV-Einschränkungen
- » Seit Gründung (immer noch) ein signifikanter Total Return
- » Weiteres Wachstum über den Kapitalmarkt statt Fonds halten das Investment liquide und transparent
- » Nach 5 Jahren am Markt etablierter Track Record
- » Kapitalerhöhung hat dazu beigetragen, dass gute Einstiegschancen im Trading-Umfeld genutzt werden konnten
- » Professionelles, erfahrenes und vernetztes Team
- » Im Gegensatz zu einem klassischen VC/PE-Fund werden die "Management Fees" zu einem Teil durch Corporate Finance Fees aufgefangen, sodass die im Portfolio generierte Wertschöpfung zu einem großen Teil bei den Aktionären verbleibt



IMPERA
TOTAL RETURN AG

Anhang

Tagesordnung Hauptversammlung 2010

- » **TOP 1** Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2009 mit dem Lagebericht für das Geschäftsjahr 2009 und dem Bericht des Aufsichtsrats
- » **TOP 2** Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
- » **TOP 3** Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2009
- » **TOP 4** Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2009
- » **TOP 5** Beschlussfassung über die Aufhebung des bestehenden und die Schaffung eines neuen genehmigten Kapitals sowie entsprechende Satzungsänderung
- » **TOP 6** Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien gemäß 71 Abs. 1 Nr. 7 AktG
- » **TOP 7** Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG
- » **TOP 8** Beschlussfassung über Anpassungen der Satzung an das Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechterichtlinie
- » **TOP 9** Beschlussfassung über die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2009
- » **TOP 10** Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2010

Finanzkalender

Datum	Anlaß
Mai 2010	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2009
Juni 2010	Veröffentlichung der Finanzzahlen zum ersten Quartal
Juni 2010	Ordentliche Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2009 in Frankfurt am Main
August 2010	Veröffentlichung Zwischenbericht für das erste Halbjahr 2010
November 2010	Veröffentlichung der Finanzzahlen zum dritten Quartal



IMPERA
TOTAL RETURN AG

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Ansprechpartner: Günther Paul Löw, Sascha Magsamen

» Phone: +49-69-742277-0

» Fax: +49-69-742277-29

» e-mail: gpl@impera.de, sam@impera.de