



IMPERA
TOTAL RETURN AG

Herzlich Willkommen
zur ordentlichen Hauptversammlung
09. Juli 2009

Disclaimer

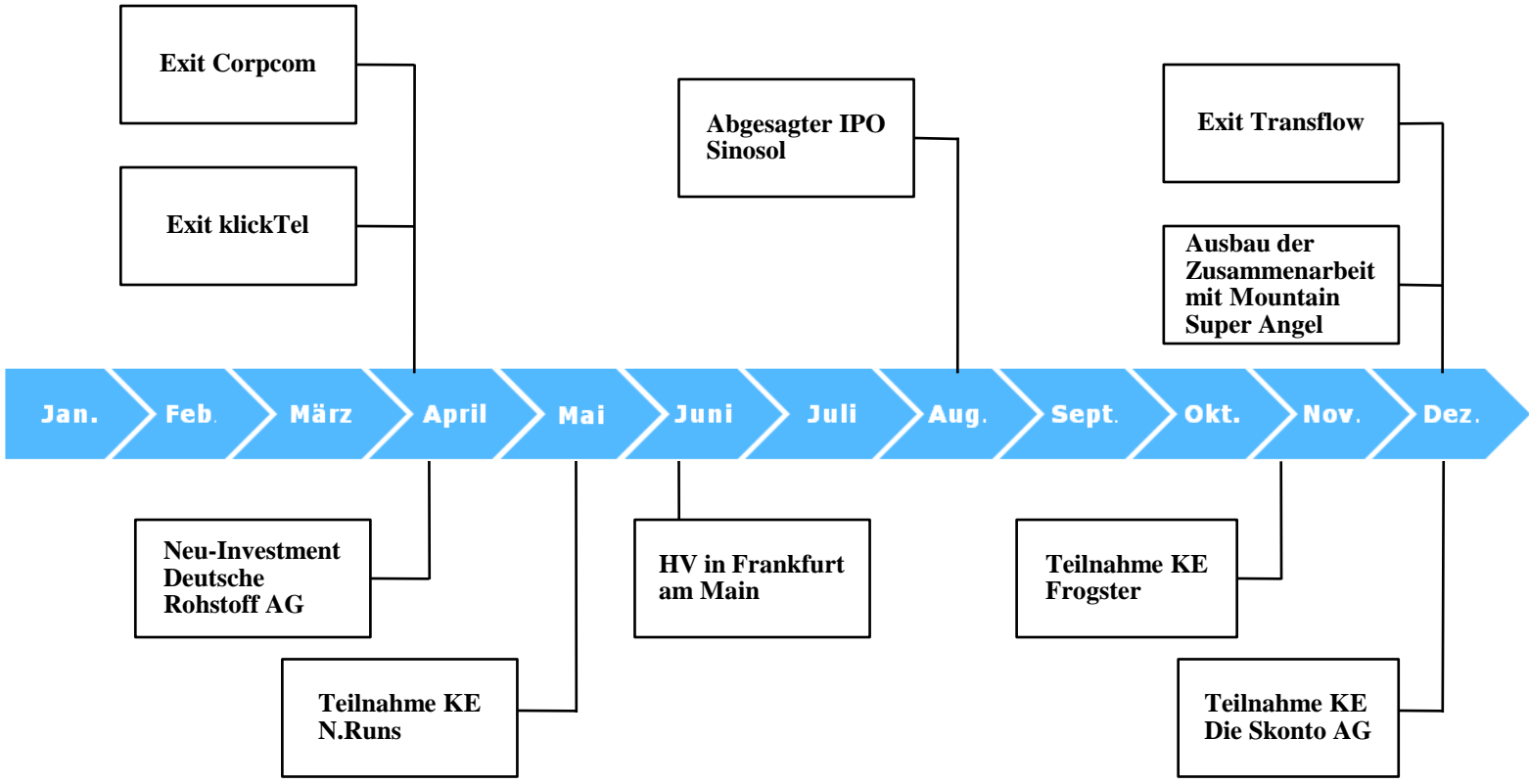
Diese Präsentation ist streng vertraulich und ausschließlich für Informationszwecke erstellt worden. Diese Präsentation stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Erwerb von Aktien der Impera Total Return AG dar.

Alle Angaben, Berechnungen und Planungen sowie sämtliche in die Zukunft gerichteten Aussagen dieser Präsentation sind unverbindlich, ungeprüft und unterliegen Risiken und Ungewissheiten, deren Eintreten oder Ausbleiben dazu führen kann, dass tatsächliche Ergebnisse einschließlich der Finanzlage der Impera Total Return AG wesentlich von den erwarteten abweichen können.

Zusammenfassung Geschäftsjahr 2008

- » Auswirkungen der Finanzkrise sowohl im Beteiligungs- wie auch Beratungsgeschäft
- » Trotz positivem Cashflow aufgrund von Wertberichtigungen zum Jahresende kein Gewinn erzielt
- » Der NAV ist von 12 Millionen Euro auf 9,7 Millionen Euro gesunken
- » 3 erfolgreiche Exits via Trade Sale
- » Mountain Super Angel hält inzwischen mehr als die Hälfte der Aktien

Eckpunkte des Geschäftsjahrs 2008



Das Geschäftsjahr 2008 - Exits



- » Strategie:
Pre-IPO
- » Branche: Medien
- » Einstieg: 01/2006
- » Exit: 04/2008, Verkauf an Telegate AG, München via Trade Sale
- » Trotz hoher Volatilität und sinkendem Kurs mit zweistelliger IRR
- » Erfolg durch Support, Ausdauer und Trading



- » Strategie:
Venture Capital
- » Branche: IT/Financial Services
- » Einstieg: 02/2006
- » Exit: 04/2008, Verkauf an Boulder Capital via Trade Sale
- » Dreistellige IRR
- » Erfolg durch richtige Auswahl des Investments

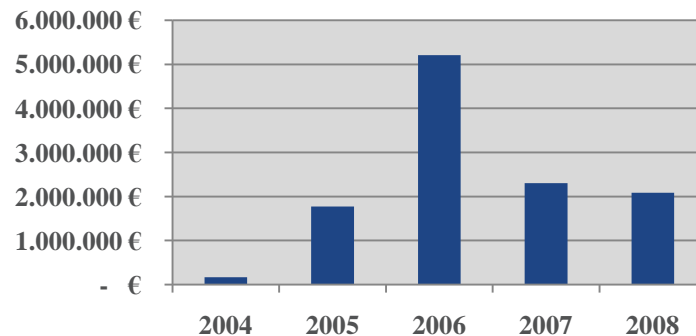


- » Strategie:
Turnaround
- » Branche: SW/Logistik
- » Einstieg: Ende 2004/Anfang 2005
- » Exit: 12/2008, Verkauf an Mitgeschafter via Trade Sale
- » Stillschweigen über Kaufpreis, der jedoch den Erwartungen an einen erfolgreichen Turnaround entspricht
- » Erfolg durch richtige Turnaround-Strategie

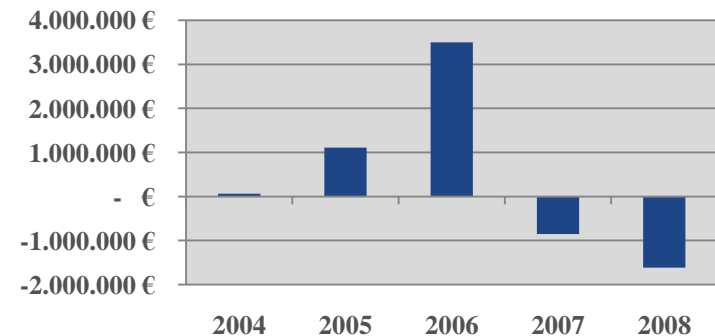
Gewinn- und Verlustrechnung

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Umsätze (aus CF) | 170.000 € | 1.031.661 € | 406.000 € | 375.748 € | 54.656 € |
| +/- % ggü. Vorjahr | n.a. | 507% | -61% | -7% | -85% |
| Gesamtleistung | 166.648 € | 1.773.710 € | 5.211.691 € | 2.303.851 € | 2.081.491 € |
| +/- % ggü. Vorjahr | n.a. | 964% | 194% | -56% | -10% |
| EBITDA | 70.406 € | 1.344.199 € | 4.288.986 € | 1.523.712 € | 1.330.700 € |
| +/- % ggü. Vorjahr | n.a. | 1809% | 219% | -64% | -13% |
| JÜ/Fehlbetrag | 65.729 € | 1.112.134 € | 3.497.028 € | - 849.870 € | - 1.618.348 € |
| +/- % ggü. Vorjahr | n.a. | 1592% | 214% | -124% | -90% |

Gesamtleistung



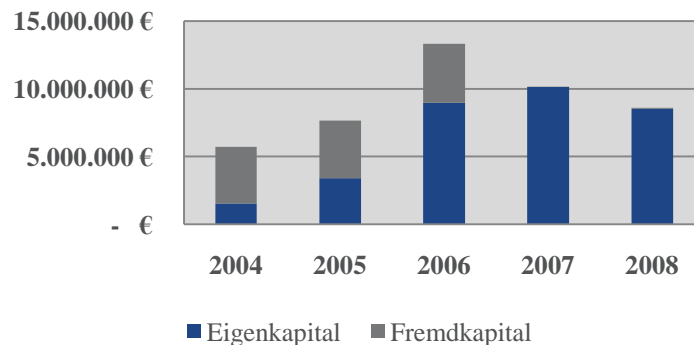
JÜ/Fehlbetrag



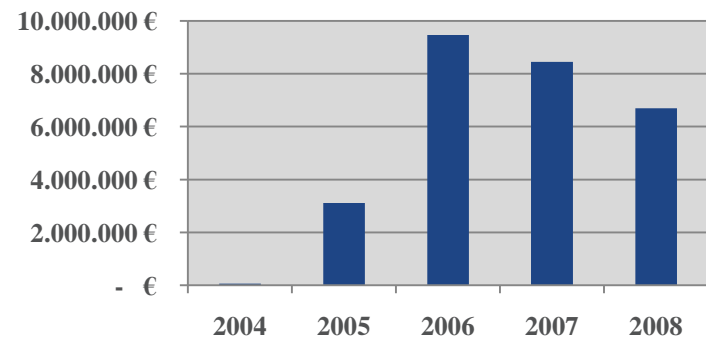
Bilanz

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Finanzanlagen | 63.000 € | 3.107.680 € | 9.469.513 € | 8.454.569 € | 6.716.566 € |
| +/--% ggü. Vorjahr | n.a. | 4833% | 205% | -11% | -21% |
| Umlaufvermögen | 5.673.102 € | 4.639.621 € | 4.221.731 € | 1.747.925 € | 1.928.337 € |
| +/--% ggü. Vorjahr | n.a. | -18% | -9% | -59% | 10% |
| Eigenkapital | 1.529.602 € | 3.398.739 € | 8.983.019 € | 10.138.648 € | 8.520.300 € |
| +/--% ggü. Vorjahr | n.a. | 122% | 164% | 13% | -16% |
| Fremdkapital | 4.193.000 € | 4.251.087 € | 4.350.866 € | 30.571 € | 82.992 € |
| +/--% ggü. Vorjahr | n.a. | 1% | 2% | -99% | 171% |
| Bilanzsumme | 5.736.102 € | 7.748.093 € | 13.698.854 € | 10.227.286 € | 8.679.294 € |
| +/--% ggü. Vorjahr | n.a. | 35% | 77% | -25% | -15% |

Finanzierungsstruktur



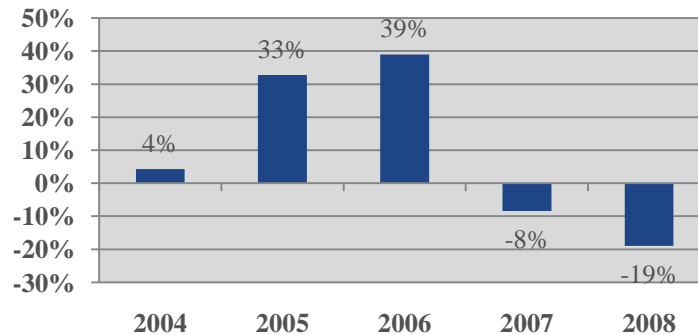
Finanzanlagen



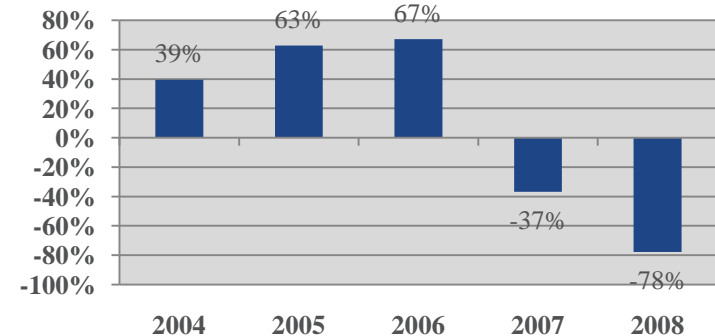
Kennziffern

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

Return on Equity

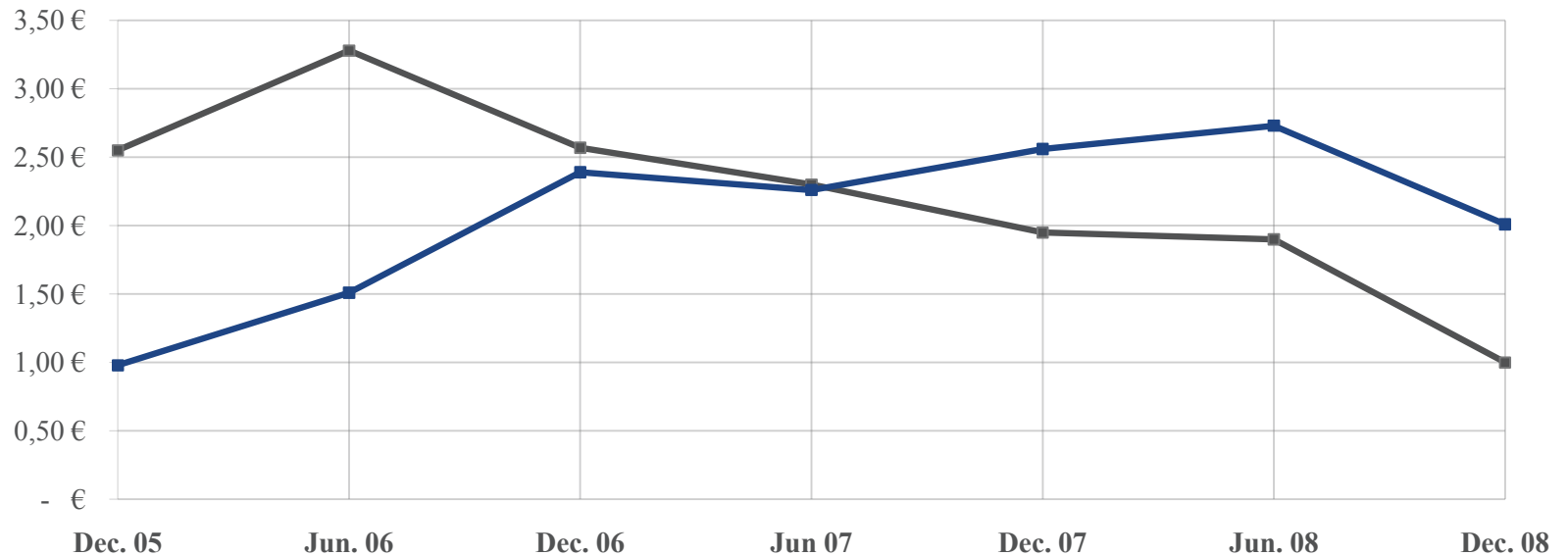


Umsatzrendite



Vergleich NAV und Aktienkurs

| Datum | NAV je Aktie | NAV total | Veränderung | Aktienkurs | Marktkap. | Veränderung | GAP je Aktie | GAP total |
|------------|--------------|--------------|-------------|------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 31.12.2008 | 2,01 € | 9.663.000 € | -26,27% | 1,00 € | 4.800.000 € | -47,37% | 1,01 € | 4.863.000 € |
| 30.06.2008 | 2,73 € | 13.106.000 € | 6,58% | 1,90 € | 9.120.000 € | -2,56% | 0,83 € | 3.986.000 € |
| 31.12.2007 | 2,56 € | 12.297.000 € | 13,34% | 1,95 € | 9.360.000 € | -15,37% | 0,61 € | 2.937.000 € |
| 30.06.2007 | 2,26 € | 10.850.000 € | -5,57% | 2,30 € | 11.060.000 € | -10,45% | - 0,04 € | - 210.000 € |
| 31.12.2006 | 2,39 € | 11.490.000 € | 58,26% | 2,57 € | 12.350.000 € | -21,54% | - 0,18 € | - 860.000 € |
| 30.06.2006 | 1,51 € | 7.260.000 € | 54,47% | 3,28 € | 15.740.000 € | 28,70% | - 1,77 € | -8.480.000 € |
| 31.12.2005 | 0,98 € | 4.700.000 € | n/a | 2,55 € | 12.230.000 € | n/a | - 1,57 € | -7.530.000 € |

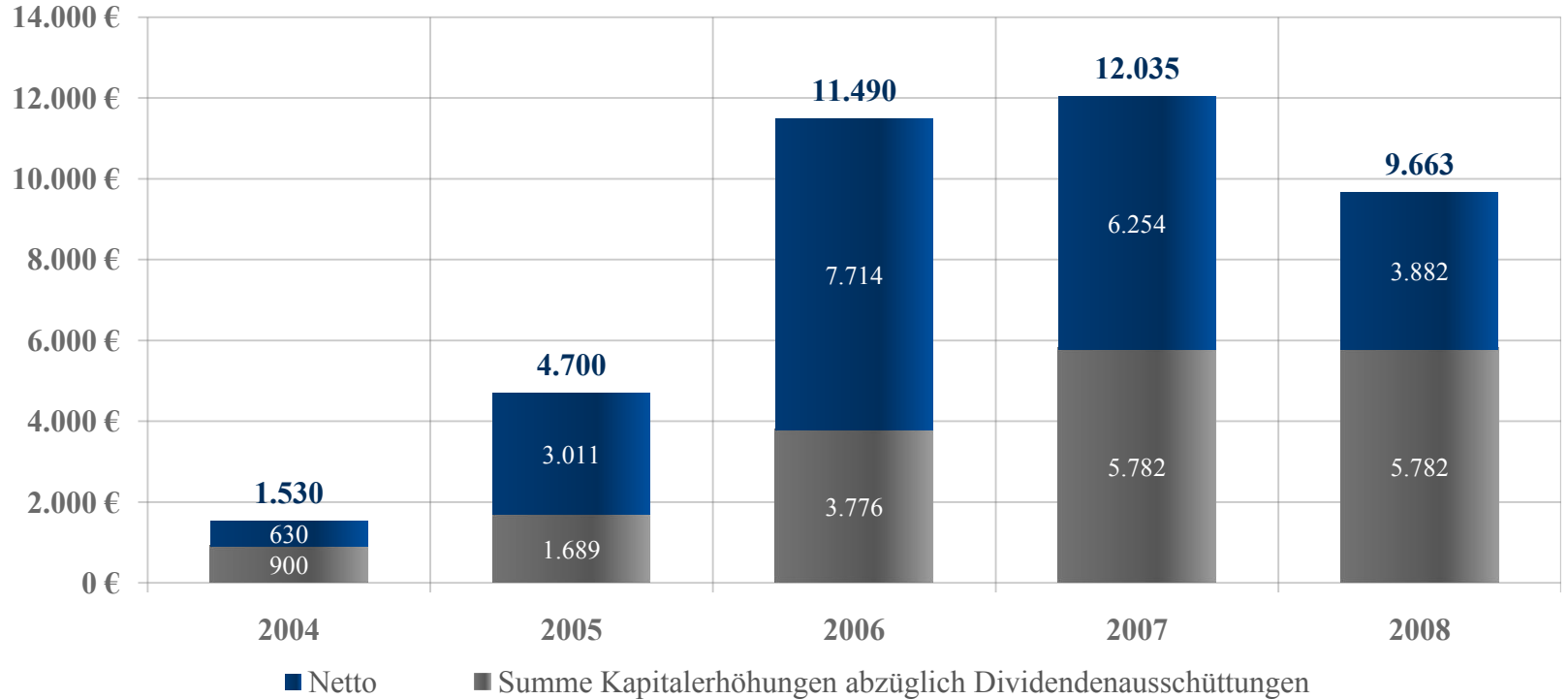


—■ Share price* —■ NAV

* based on 4.800.000 shares

Unsere Investmentperformance

Wertsteigerung 12/2004 bis 12/2008 in TEUR



- » Rückzahlung der Anleihe i.H.v 4,4 Mio. EUR in 2007 erfolgte aus Barmitteln, KE und der Veräußerung von Beteiligungen
- » Die IRR seit Gründung auf Net Return to the Funder-Basis gem. EVCA (also der Eigenkapitalgeber) beträgt 24% p.a., die IRR auf das Gesamtkapital beträgt 15%, der Total Return 61%

Erläuterungen zum NAV

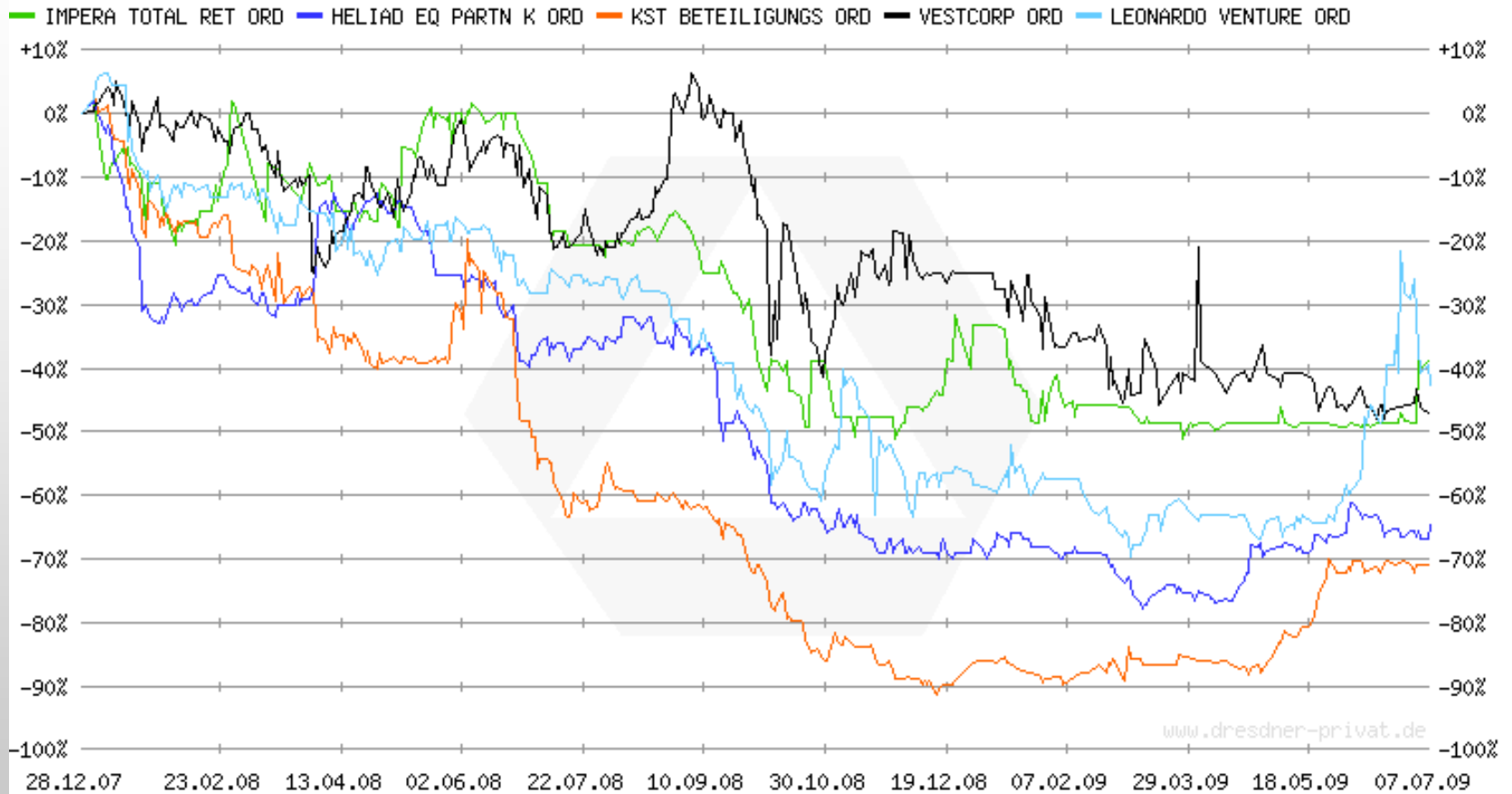
- » Bewertung der Beteiligungen erfolgt nach den Maßstäben der European Venture Capital Association (EVCA)
- » Bei börsennotierten Unternehmen gilt der Börsenkurs zum Bewertungsstichtag – alternativ aktuelle Kaufangebote
- » Nicht börsennotierte Unternehmen werden anhand der letzten Finanzierungsrunde bewertet und bei Verfehlung von Meilensteinen mit Abschlägen versehen
- » Im Übrigen können Vergleichswerte kürzlich erfolgter M&A-Transaktionen vergleichbarer Unternehmen oder Peer-Group-Vergleiche börsennotierter Unternehmen herangezogen werden

Aktienkurs und Aktionärsstruktur



| | | |
|----------------------------|-------------|------------------------|
| 2007 | Höchstkurs | 3,87 € |
| | Tiefstkurs | 0,94 € |
| | Schlusskurs | 1,95 € |
| 2008 | Höchstkurs | 2,00 € |
| | Tiefstkurs | 0,80 € |
| | Schlusskurs | 1,30 € |
| Aktuell Juli 2009 | | 1,20 € |
| Marktkapitalisierung | | 4.800.000 € |
| Handelsvolumen ø | | 5000 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 | | 2,10 € |






















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 2008</div> |   |     |     | |

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

Unser Investmentportfolio (Auszug)



- » Strategie:
VC/Turnaround
- » Branche: Netzwerksicherheitsconsultant
- » Erwerb von 8,8% an der n.runs GmbH in 01/06
- » Begleitung des Listings in 12/06
- » Fokussierung auf Kernkompetenz Consulting nach gescheitertem Softwareprojekt
- » Aufstockung auf 25% mit AR-Sitz für Impera in 04/09



- » Strategie:
VC/Pre-IPO
- » Branche: Photovoltaik / Herstellung und Projektdurchführung
- » Teilnahme an einer Pre-IPO Runde in 06/07
- » IPO verschoben aber weiterhin starkes Wachstum
- » Sinosol hat in Almeria/ Spanien Kompetenz für Realisierung von Großprojekten bewiesen



- » Strategie:
VC/Pre-IPO
- » Branche: Software Entertainment Publishing
- » Teilnahme an einer Pre-IPO Runde in 2005
- » IPO in 2006
- » Ausbau der Beteiligung mit Fortschritt Spieleentwicklung
- » Spielepipeline gefüllt, mit Runes of Magic verfügt Frogster über ein Blockbusterspiel

Unser Investmentportfolio (Auszug)



- » Strategie:
VC/Pre-IPO
- » Branche: Finanzwesen /
Einzelforderungsaufkauf
- » Impera bereits als
Gründungsinvestor seit 2005
aktiv
- » Weiteres Investment in der
zweiten Finanzierungsrunde
- » Die Skonto AG konnte
Refinanzierungsverein-
barung abschließen
- » Geschäftsaufnahme in 2008
- » Verlauf weiter hinter
Erwartungen



- » Strategie: VC
- » Branche: Photovoltaik
- » Erstbeteiligung in 12/06
- » Umplatzierung eines Anteils
an Danube PE
- » Weitere Finanzierung in 12/07
- » Aufnahme der
Massenproduktion in 2010
- » USP: Siliziumfreie und
flexible Dünnschicht-
solarzellen (CIGS)
- » Aktuell: Wirkungsgrad der
Pilotanlage mit 12% höher als
geplant (Weltrekord aktuell
13%)



- » Strategie:
Merger Arbitrage
- » Branche: Medien
- » Kauf erster Stücke zu EUR
1,75 in 01/06
- » Aufstockung auf 5% der
ausstehenden Aktien bis
Mitte 2007
- » Erwerb eines Paketes durch
die EM.Sport Media AG in
02/08
- » Neuordnung TV-Markt

Unser Investmentportfolio (Auszug)

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

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

intelliAd

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

Kapitalerhöhung Q2/2009

- » Für Neugeschäft sind wir überwiegend aufgrund unserer Ausrichtung auf Kapitalmaßnahmen angewiesen. Daher erste Mittelabfrage bei Aktionären seit November 2007
- » Verstärkung der Eigenkapitalbasis zur Chancennutzung im attraktiven Umfeld (Bsp. Aufstockung Anteilsbesitz n.runs AG)
- » Aufgrund hohen Abschlags des Aktienkurs zum NAV gebietet Fairness eine Bezugsrechtsemission (5 zu 1)
- » Ausgabe von 960.000 neuen Aktien zum Ausgabebetrag von € 1,00 je Aktie + Agio
- » Bezugsfrist wird bekanntgegeben
- » Emission wird begleitet von der Close Brothers Seydler Bank AG
- » Großaktionär und Management werden Bezugsrechte ausüben

Geschäftsverlauf im ersten Halbjahr 2009

- » Neues VC-Investment an der intelliAd Media GmbH mit dem Co-Investor Corporate Finance Partners Founders Fund
- » Aufstockung zu günstigen Kursen in unsere interessanten Portfoliounternehmen; keine Fortfinanzierung der Subperformer → "Keep the winners, cut the losers"
- » Erster Vertrag zum Fremdmanagement eines VC-Portfolios
- » Ausbau der Position bei der n.runs AG auf über 25%
- » Erfolgreiche Entwicklung beim Portfolio-Unternehmen Frogster im Online Gaming-Markt
- » Sehr gute Entwicklung unserer Position in der Rhein-Ruhr-Energie aufgrund der Übernahme durch Kofler Energies
- » Gute Wertentwicklung im börsennotierten Portfolio

Ergebnis Q1/2009

| | Kennzahlen zur GuV | Q1/2009 in TEUR | Q1/2008 in TEUR |
|-----|--|------------------------|------------------------|
| 1. | Umsatzerlöse | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Gesamtleistung | -9,79 | 224,54 |
| 3. | Personalaufwand | 87,83 | 90,38 |
| 4. | Abschreibungen | 1,34 | 1,14 |
| 5. | Sonstige betriebliche Aufwendungen | 73,90 | 79,52 |
| 6. | Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 0,19 | 3,65 |
| 7. | Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Anlagevermögens | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 0,00 | 1,23 |
| 9. | Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | -171,12 | 55,92 |
| 10. | Steuern vom Einkommen und Ertrag | 0,00 | 0,00 |
| 11. | Quartalsüberschuss | -171,12 | 55,92 |

Ausblick 2009 - Marktumfeld

- » Noch schwierige Rahmenbedingungen am Kapitalmarkt haben weiterhin Einfluß auf die Exitvariante IPO
- » Die Exitvariante Trade Sale ist insbesondere an Strategen weiterhin attraktiv
- » Die Kreditkrise betrifft sehr große Private-Equity-Megadeals, berührt aber das Small- und Midcap-Segment nicht und verschafft sogar neues Potential, da Unternehmen verstärkt auf Beteiligungskapital angewiesen sind
- » Die Akzeptanz für Minderheitsbeteiligungen von Private Equity Investoren wächst bei den Unternehmern
- » Deutschland verfügt noch über hinreichend erstklassige Wachstumsunternehmen, sodaß dies ein weiterhin attraktives, chancenreiches Umfeld für Impera ergibt
- » Aktueller Fokus liegt auf Wachstumsfinanzierungen in Sondersituationen, sog. Secondaries und unterbewerteten gelisteten Firmen

Ausblick 2009 - Equitystory

- » Wertsteigerung des NAV seit Gründung immer noch überdurchschnittlich
- » Weiteres Wachstum über den Kapitalmarkt statt Fonds halten das Investment liquide und transparent
- » Nach 5 Jahren am Markt etablierter Track Record
- » Die nächsten 1-2 Jahre werden voraussichtlich ein Käufermarkt sein, bei dem bestehende Investments gehalten und ratierlich gute Unternehmen unterbewertet aufgekauft werden sollten
- » 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 2009

- » **TOP 1** Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2008 mit dem Lagebericht für das Geschäftsjahr 2008 und dem Bericht des Aufsichtsrats
- » **TOP 2** Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
- » **TOP 3** Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2008
- » **TOP 4** Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2008
- » **TOP 5** Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien gemäß 71 Abs. 1 Nr. 7 AktG
- » **TOP 6** Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien gemäß 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG
- » **TOP 7** Beschlussfassung über die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2008
- » **TOP 8** Beschlussfassung über Wahlen zum Aufsichtsrat
- » **TOP 9** Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2009

Finanzkalender

| Datum | Anlaß |
|---------------|--|
| Mai 2009 | Veröffentlichung Geschäftsbericht 2008 |
| Juni 2009 | Veröffentlichung der Finanzzahlen zum ersten Quartal |
| Juli 2009 | Ordentliche Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2008 in Frankfurt am Main |
| August 2009 | Veröffentlichung Zwischenbericht für das erste Halbjahr 2009 |
| November 2009 | Veröffentlichung der Finanzzahlen zum dritten Quartal |



IMPERA
TOTAL RETURN AG

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Ansprechpartner: Günther Paul Löw

» Phone: +49-69-742277-10

» Fax: +49-69-742277-29

» e-mail: gpl@impera.de