



IMPERA
TOTAL RETURN AG

Herzlich Willkommen
zur ordentlichen Hauptversammlung
06. Juni 2008

Disclaimer

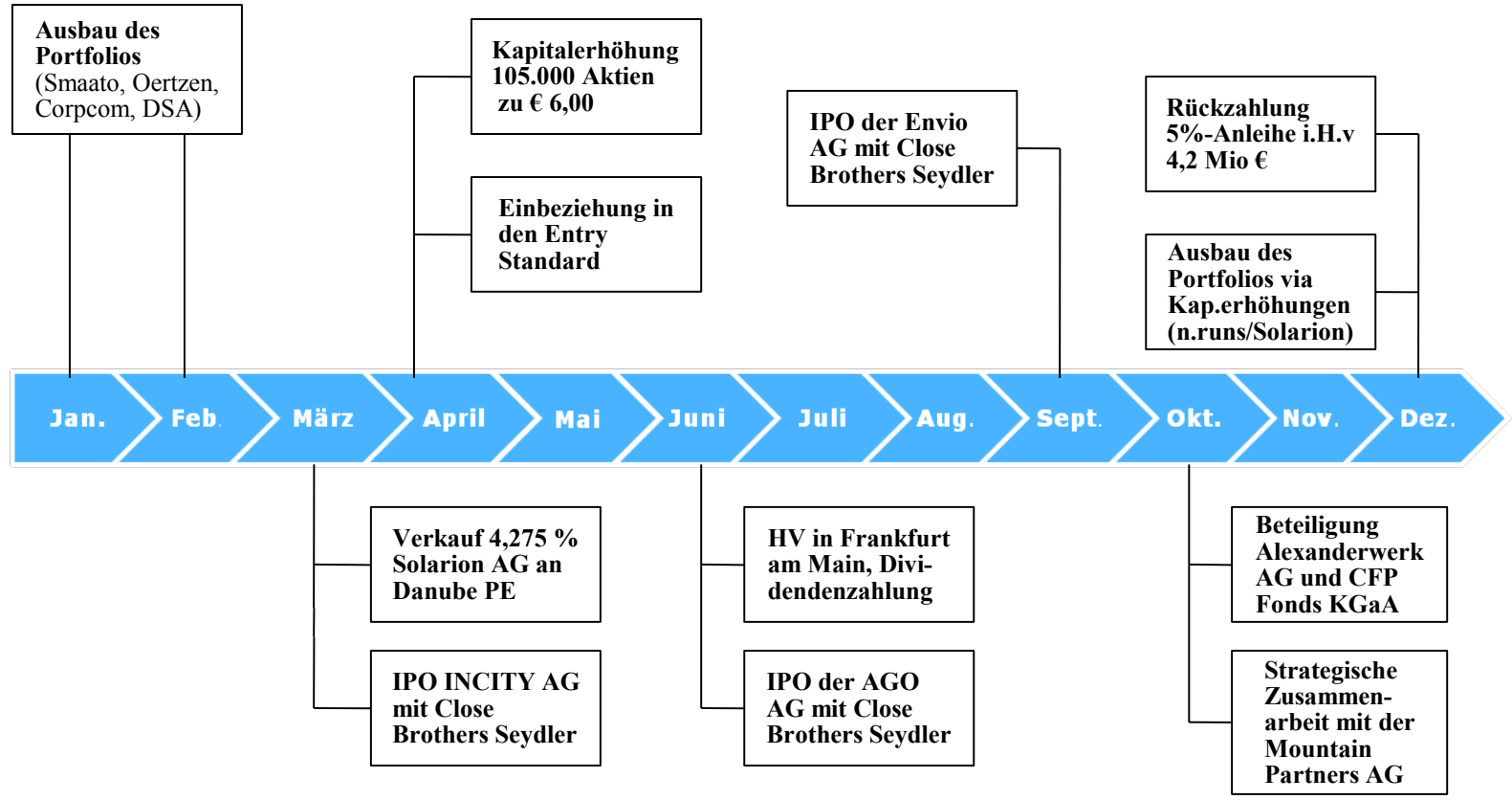
Diese Präsentation ist streng vertraulich und ausschließlich für Informationszwecke erstellt worden. Diese Präsentation stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Erwerb von Aktien der Impera Total Return AG dar.

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 2007

- » Deutliche Verfehlung der vergangenen Jahresprognose "Ergebnis wie 2006"
- » Gründe:
 - Schlechte Investment-Auswahl durch Management
 - Fehlender Großabschluss im Bereich Corporate Finance
 - Negatives Kapitalmarktumfeld belastet Exitmöglichkeiten für Portfolios und lastet auf Börsenkursen
 - Hohe daraus resultierende Abschreibungen führen zu einem Jahresfehlbetrag i.H.v. € -0,89 Mio.
- » Positiv
 - Starke Großaktionäre hinzugewonnen
 - Impera ist schuldenfrei seit Dezember 2007
 - Langfristige Investments haben sich sehr gut entwickelt

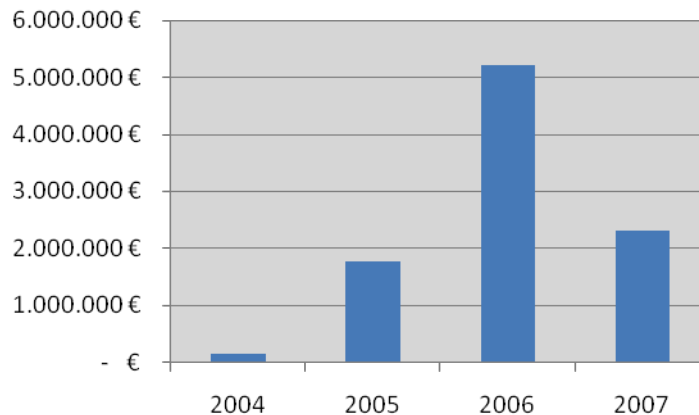
Eckpunkte des Geschäftsjahres 2007



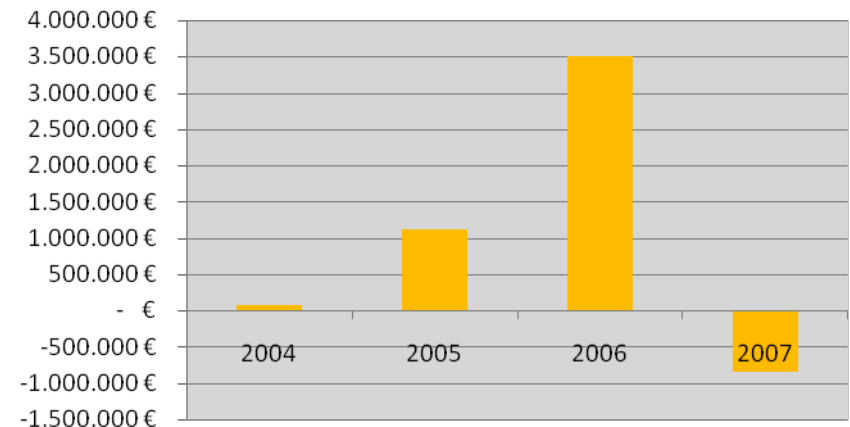
Gewinn- und Verlustrechnung

	2004	2005	2006	2007	CAGR
Umsätze (aus CF)	170.000 €	1.031.661 €	406.000 €	375.748 €	55%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	507%	-61%	-7%	
Gesamtleistung	166.648 €	1.773.710 €	5.211.691 €	2.303.851 €	346%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	964%	194%	-56%	
EBITDA	70.406 €	1.344.199 €	4.288.986 €	1.523.712 €	541%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	1809%	219%	-64%	
JÜ/Fehlbetrag	65.729 €	1.112.134 €	3.497.028 €	849.870 €	n.a.
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	1592%	214%	n.a.	

Gesamtleistung



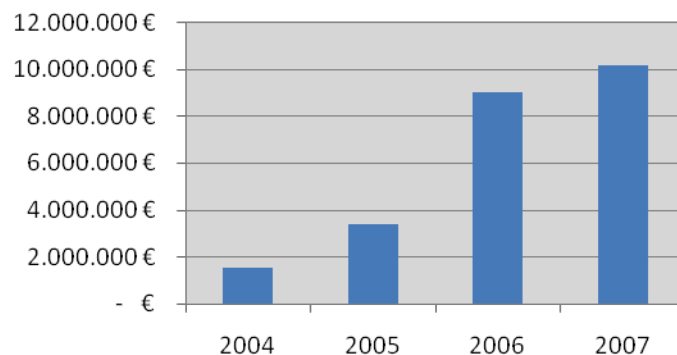
JÜ/Fehlbetrag



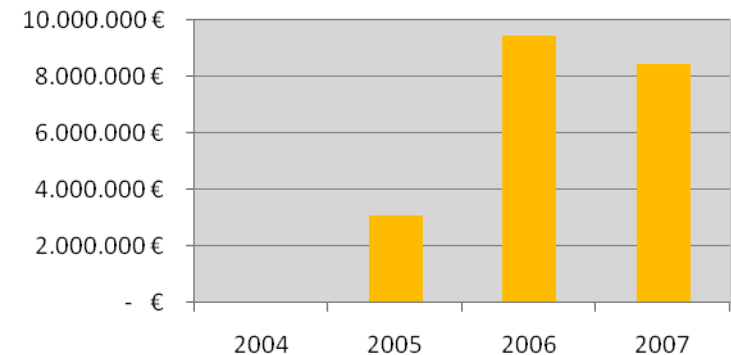
Bilanz

	2004	2005	2006	2007	CAGR
Finanzanlagen	63.000 €	3.107.680 €	9.469.513 €	8.454.569 €	3355%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	4833%	205%	-11%	
Umlaufvermögen	5.673.102 €	4.639.621 €	4.221.731 €	1.747.925 €	8%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	-18%	-9%	-59%	
Eigenkapital	1.529.602 €	3.398.739 €	8.983.019 €	10.138.648 €	166%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	122%	164%	13%	
Fremdkapital	4.193.000 €	4.251.087 €	4.350.866 €	30.571 €	0%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	1%	2%	-99%	
Bilanzsumme	5.736.102 €	7.748.093 €	13.698.854 €	10.227.286 €	45%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	35%	77%	-25%	

Eigenkapital



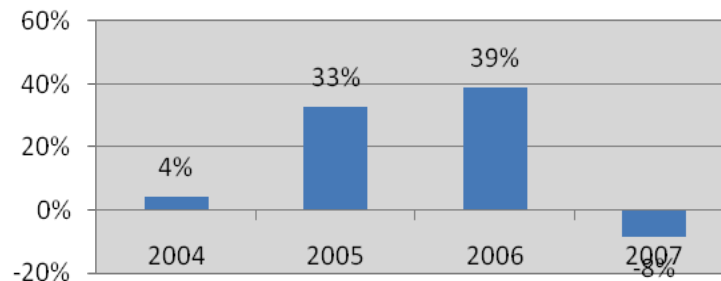
Finanzanlagen



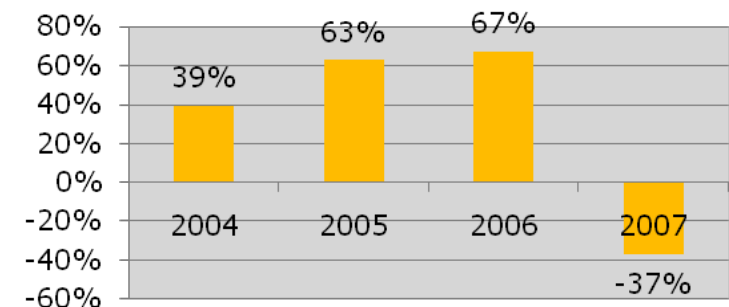
Kennziffern

	2004	2005	2006	2007	AVGR
Gewinn/Aktie	0,01 €	0,23 €	0,73 €	0,18 €	0,20 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	2200%	217%	n.a.	
EK/Aktie	0,31 €	0,48 €	1,87 €	2,11 €	1,19 €
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	55%	290%	13%	
EK-Quote	27%	44%	66%	99%	59%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	64%	49%	51%	
Return on Equity	4%	33%	39%	-8%	17%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	661%	19%	n.a.	
Umsatzrendite	39%	63%	67%	-37%	33%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	59%	7%	n.a.	

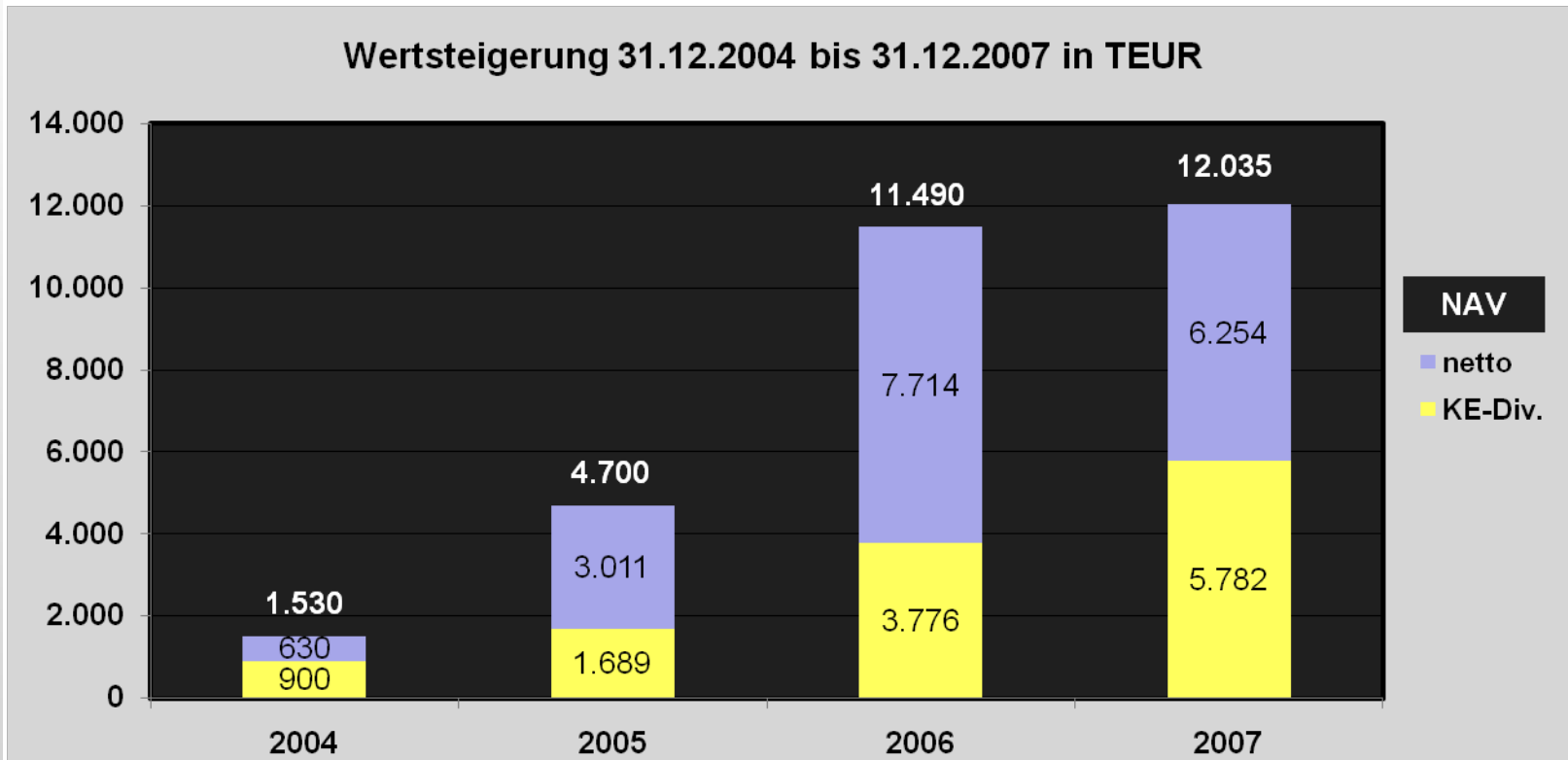
Return on Equity



Umsatzrendite



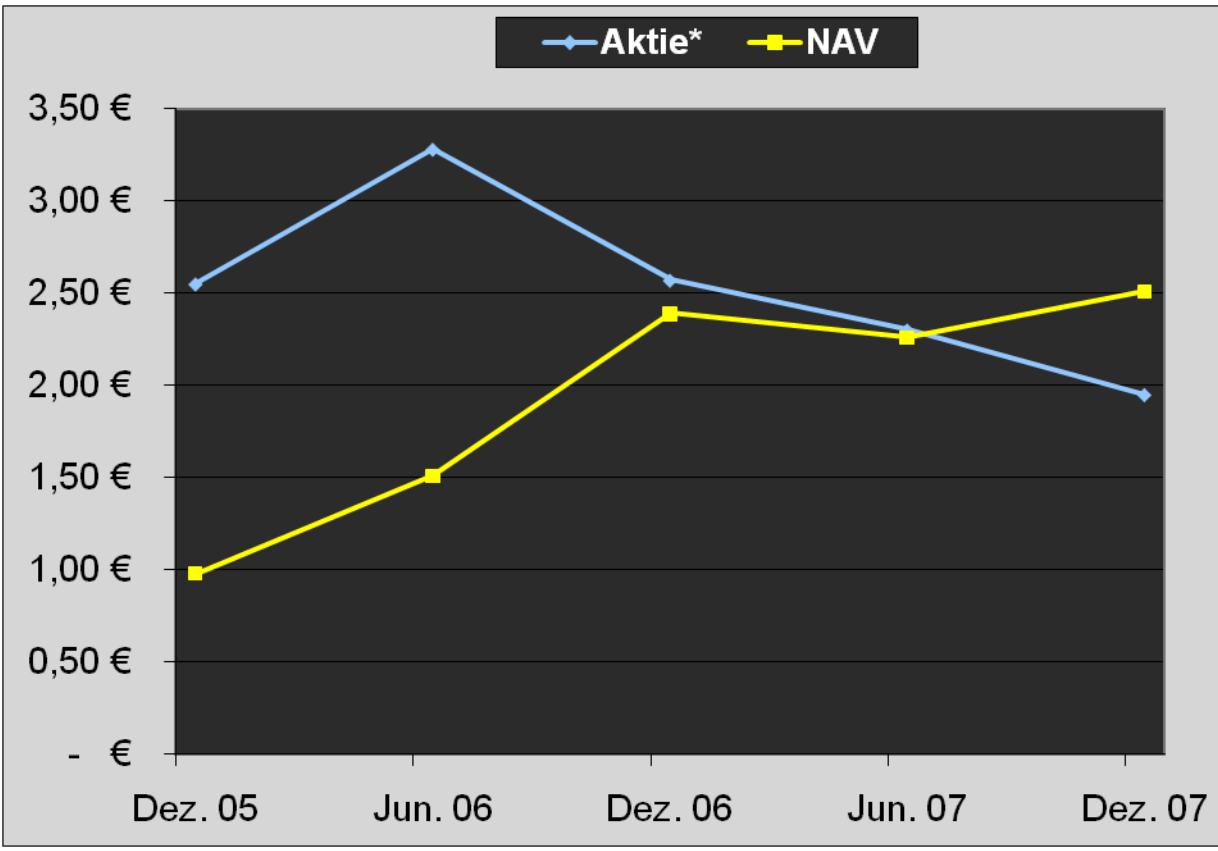
Unsere Investmentperformance



- » 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 beträgt 63% p.a., der Total Return 99%

Vergleich NAV und Aktienkurs

Datum	NAV je Aktie	NAV total	Veränderung	Aktienkurs	Marktkap.	Veränderung	GAP je Aktie	GAP total
31.12.2007	2,51 €	12.035.000 €	10,92%	1,95 €	9.360.000 €	-15,37%	0,56 €	2.675.000 €
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 €

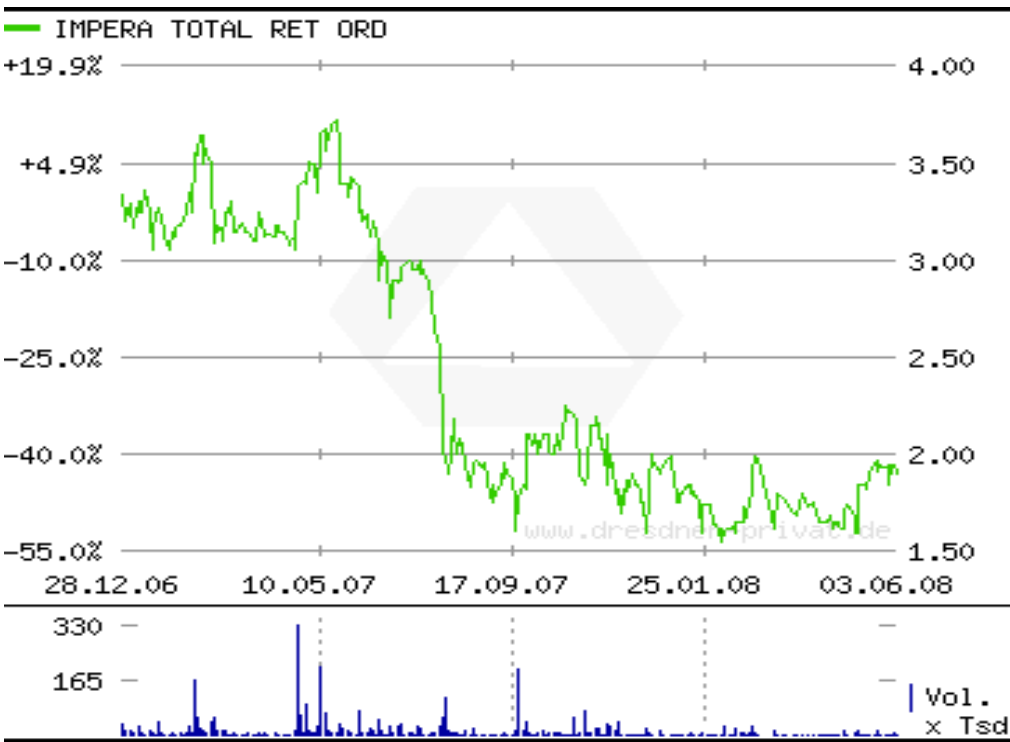


*basierend auf 4.800.000 Aktien

Erläuterungen zum NAV 2007

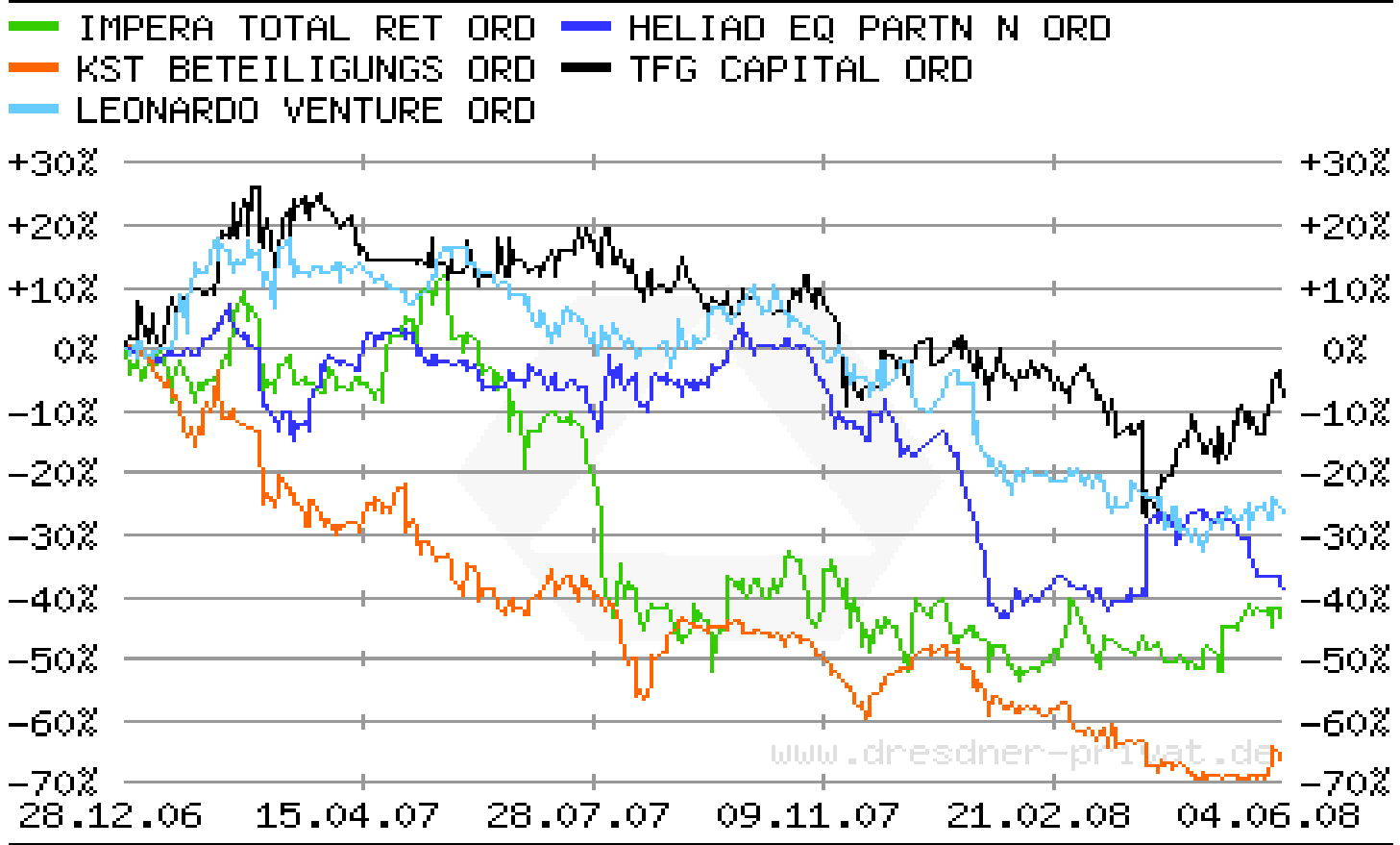
- » Bewertung der Beteiligungen erfolgt nach den Maßstäben der European Venture Capital Association (EVCA)
- » Bei börsennotierten Unternehmen gilt der Börsenkurs zum Bewertungsstichtag – alternativ aktuelle Kaufangebote
- » Nicht börsennotierte Unternehmen werden anhand der letzten Finanzierungsrunde bewertet, bzw. 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


























2006	Höchstkurs	6,34 €
	Tiefstkurs	2,87 €
	Schlusskurs	3,30 €
2007	Höchstkurs	3,87 €
	Tiefstkurs	0,94 €
	Schlusskurs	1,95 €
Aktuell 04.06.2008		2,00 €
Marktkapitalisierung		9.600.000 €
Handelsvolumen ø		10.800 St./Tag
Institutionelle Investoren		47%
Management		20%
Free Float		33%
Research Coverage		Independent Research
Designated Sponsor		Close Brothers Seydler
Aktuelle Studie		Independent Research
Kursziel		2,60 €

Peer Group im Vergleich



Aktuelle Portfoliostruktur

	Cleantech	Med/Biotech	SW/Internet/Media	Industrial/Sonstige
Venture Capital / Private Equity	  		 	   
Listed / IPOs = bereits Pre-IPO investiert		 	    	    

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

Transaktionsbeispiele



- » Strategie:
VC/Buy and Build
- » Branche: IT/Software
- » Erwerb von 8,8% an der n.runs GmbH in 01/06
- » Begleitung des Listings in 12/06
- » Weitere Finanzierung der Erstellung einer Software, die erhebliche Lücken in Antiviren-SW schließt
- » Neue strategische Ausrichtung als SW-Anbieter
- » Ausbau der Beteiligung auf 13%

T|R|A|N|S|F|L|O|W

- » Strategie:
PE/Turnaround
- » Branche: Logistik-Software
- » Kauf von 25% der Anteile aus Insolvenz in 2005
- » Finanzierung durch Debt und Equity
- » Operativer Turnaround durch Umstellung auf Lizenzgeschäft
- » Zahlung einer Dividende und Gewinnsteigerung in 2007



- » Strategie:
Opportunistic
- » Branche: Digitale Spiele / Software
- » In 03/07 wurden 50.000 Teilschuldverschreibungen zu EUR 10 erworben
- » In 09/07 wurden diese in 50.000 Aktien gewandelt
- » Exit in 12/07 zu Ø EUR 13,53
- » Cash on Cash: 1,35
- » IRR: 47%

Transaktionsbeispiele



- » Strategie: VC/Pre-IPO
- » Branche: Finanzwesen / Einzelforderungs-aufkauf
- » Impera bereits als Gründungsinvestor seit 2005 aktiv
- » Weiteres Investment in der zweiten Finanzierungsrunde
- » Die Skonto AG konnte Refinanzierungsvereinbarung abschließen
- » Aufnahme der Geschäftsentwicklung



- » Strategie: VC
- » Branche: Photovoltaik
- » Erstbeteiligung in 12/06
- » Umplatzierung eines Anteils an Danube PE
- » Weitere Finanzierung in 12/07
- » Aufnahme der Massenproduktion in 2009
- » USP: Siliziumfreie und flexible Dünnschicht-solarzellen
- » Bevorstehende KE bringt NAV-Zuwachs



- » Strategie: Merger Arbitrage
- » Branche: Medien
- » Kauf erster Stücke zu EUR 1,75 in 01/06
- » Weiterer Ausbau in 06 zu EUR 2 bis 2,90 und in 07 zu EUR 1,76 bis 2,47
- » Angekündigte Übernahme durch die EM.Sport Media AG in 02/08
- » Kurs 02/08: EUR 3
- » Kurs 05/08: EUR 2,20

Transaktionsbeispiele



- » Strategie:
VC/Pre-IPO
- » Branche: Photovoltaik /
Herstellung und
Projektdurchführung
- » Teilnahme an einer
Pre-IPO Runde in
06/07
- » IPO in Q2 2008 mit
Unicredit geplant
- » Sinosol baut derzeit die
größte europäische
Solaranlage in Spanien



- » Strategie:
Pre-IPO
- » Branche: Medtec
- » Beteiligung in 05/06
im Konsortium
- » IPO in 06/2006
- » Teilexit über
Veräußerung von
Stücken in 2006 und
2007 zu EUR 4,25
- » Wiederaufstockung zu
Kursen von EUR 1,38
bis 1,46
- » HumanOptics
produziert
Hochtechnologie für
Augenimplantationen



- » Strategie:
Pre-IPO / Merger
Arbitrage
- » Branche: Digitale
Branchenbücher
- » Einstieg der Impera in
01/06
- » Opportunistischer An-
und Verkauf von
Stücken nach IPO
- » Angekündigte
Übernahme durch die
telegate AG
- » Veräußerung mit
einem signifikanten
Aufschlag zum Kurs

Geschäftsverlauf in den ersten 4 Monaten 2008

- » Verkauf der Beteiligung klickTel AG für € 1,55 Mio.
- » Verkauf der Beteiligung Corpcom GmbH für € 0,98 Mio.
- » Veranstaltung Unternehmertag mit KfW, Sal.Oppenheim, Mountain Partners und CFP
- » Beteiligungen an der Deutschen Rohstoff AG und der Cleantech Invest AG
- » Präsentation des Jahresergebnisses 2007 auf der Entry & General Standard Konferenz der Deutschen Börse AG, Frankfurt am Main
- » Relaunch unserer Homepage

Ergebnisse I.Quartal 2008

	Kennzahlen zur Gewinn-und Verlustrechnung	31.03.2008 in TEUR	31.03.2007 in TEUR
1.	Umsatzerlöse	0,00	92,40
2.	Gesamtleistung	224,54	812,45
3.	Personalaufwand	90,38	121,67
4.	Abschreibungen	1,14	1,26
5.	Sonstige betriebliche Aufwendungen	79,52	84,04
6.	Sonstige Zinsen & ähnliche Erträge	3,65	14,80
7.	Abschreibungen auf Finanzanlagen & Wertpapiere des Umlaufvermögens	0,00	0,00
8.	Zinsen & ähnliche Aufwendungen	1,23	53,43
9.	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	55,92	566,90
10.	Steuern vor Einkommen & Ertrag	0,00	32,50
11.	Quartalsüberschuss	55,92	534,40

Ausblick 2008 - Marktumfeld

- » Noch schwierige Rahmenbedingungen am Kapitalmarkt haben Einfluß auf die Exitvariante IPO
- » Die Exitvariante Trade Sale ist insbesondere an Strategen derzeit 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

Ausblick 2008 - Equitystory

- » Überdurchschnittliche Wertsteigerung des NAV
- » Weiteres Wachstum über den Kapitalmarkt statt Fonds halten das Investment liquide und transparent
- » Nach 3 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 Großteil durch Corporate Finance Fees aufgefangen, so daß die im Portfolio generierte Wertschöpfung fast vollständig bei den Aktionären verbleibt

Ausblick 2008 - Jahresprognose

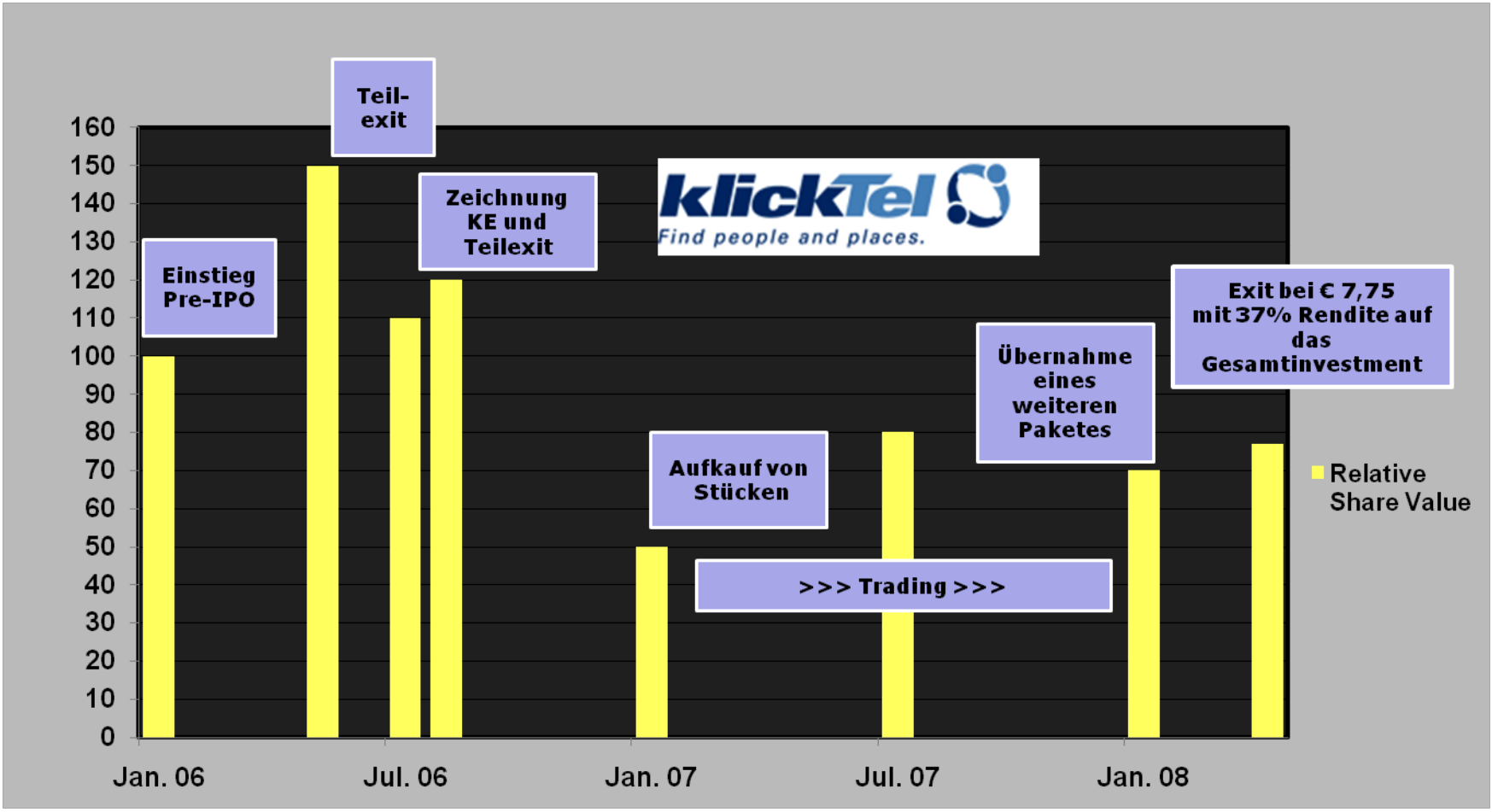
- » Presseveröffentlichung am 01.04.2008
- » Erweiterung des Portfolios an mittel- und langfristige Investments, um die Ertragsentwicklung von den starken Kapitalmarktschwankungen abzukoppeln
- » Unsicherheiten durch Finanzmarktkrise bleiben
- » Positives Ergebnis nach Steuern angestrebt
- » Aufgrund zweier Exits sind wir auf einem guten Weg dahin



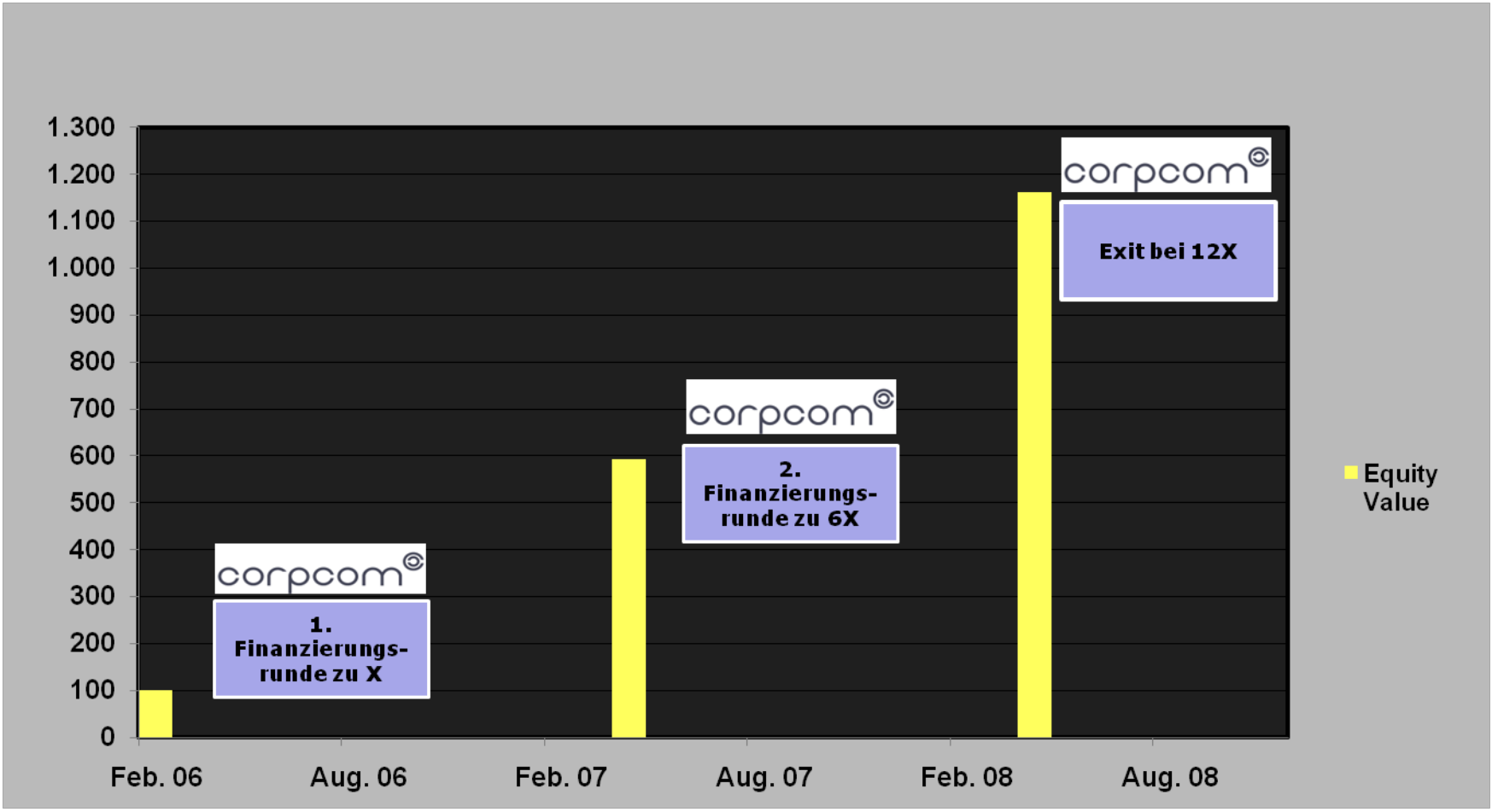
IMPERA
TOTAL RETURN AG

Anhang

Value Creation "Earn Your Money"



Value Creation "Easy Case"



Tagesordnung Hauptversammlung 2008

- » Top 5 Aufhebung des bestehenden und Schaffung eines neuen genehmigten Kapitals sowie Anpassung der Satzung
- » Top 6 Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien
- » Top 7 Vergütung des Aufsichtsrats
- » Top 8 Neuwahlen zum Aufsichtsrat

Tagesordnungspunkt TOP 5

(Aufhebung des bestehenden Kapitals sowie Anpassung der Satzung)

- » Grundkapital aktuell € 4.800.000
- » Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals um bis zu € 2.400.000 durch Bar-/ und (oder) Sacheinlagen

Tagesordnungspunkt TOP 8

(Neuwahlen zum Aufsichtsrat)

- » Niederlegung des Aufsichtsratsmandats von Klaus Nestler
- » Aufsichtsratsvorschlag veröffentlicht mit Tagesordnung zur Wahl von Herrn Daniel Wenzel, Zürich/Schweiz
- » Gegenantrag der ARTUS Management GmbH, Kulmbach zur Wahl von Herrn Achim Lindner, Kulmbach

Neue, transparentere Homepage



- Home
- Über Impera
- Investor Relations
- News
- Links
- Kontakt

Impera Total Return AG
Savignystraße 63
60325 Frankfurt am Main
Tel.: 0 69/74 22 77-0
Fax: 0 69/74 22 77-29
Mail: info@imperade



Herzlich willkommen

Die IMPERA Total Return AG ist eine börsennotierte Beteiligungsgesellschaft mit den Schwerpunkten Venture Capital und Private Equity. Wir investieren überwiegend in reife, kapitalmarktnahe IPO-Kandidaten oder bereits notierte Gesellschaften mit Wachstumspotenzial.

Einen besonderen Mehrwert bieten wir dem Management unserer Beteiligungen dabei nicht nur als schnell entscheidungsfähiger Investor, sondern auch als Sparringspartner für anstehende Kapitalmarkttransaktionen – auch über unser internationales Netzwerk von Co-Investoren und strategischen Know-How-Trägern.

Darüber hinaus nutzen wir unser dichtes Netzwerk auch für Corporate Finance-Mandate. Hierbei konzentrieren wir uns auf klassische M&A-, Wachstums-, Umplatzierungs- und Restrukturierungsprojekte privater und institutioneller Investoren.

News

Impera Total Return AG erreicht positives Netto-Ergebnis im ersten Quartal 2008

Frankfurt, 19. Mai 2008 - Die Impera Total Return AG ist trotz des schwierigen Kapitalmarktumfelds... [\[mehr\]](#)

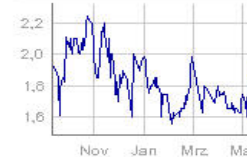
Impera Total Return AG schließt zwei neue Beteiligungen ab

Frankfurt, 14. Mai 2008 – Die Impera Total Return AG hat zwei neue Investments abgeschlossen... [\[mehr\]](#)

Impera Total Return AG: Beteiligung an corpcom GmbH mit hoher Rendite veräußert

Frankfurt, 22. April 2008 – Die Impera Total Return AG hat ihre Anteile an der corpcom... [\[mehr\]](#)

Aktueller Kurs



Newsletter

Ja, bitte informieren Sie mich über Neuigkeiten der IMPERA Total Return AG.

[» Zur Bestellung](#)



Finanzkalender 2008

Datum	Anlaß
Mai 2008	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2007 und der I.Quartalszahlen
6. Juni 2008	Ordentliche Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2007 in Frankfurt am Main
August 2008	Veröffentlichung Zwischenbericht für das erste Halbjahr 2008
November 2008	Veröffentlichung Neun-Monats-Bericht 2008



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