



**IMPERA**  
TOTAL RETURN AG

**Herzlich willkommen zur  
Hauptversammlung**

06. Juni 2007  
Savignyhotel, Frankfurt am Main

## Highlights 2006 I

- Erfolgreiche Etablierung als Small- und Mid-Cap-Investor im deutschen Beteiligungsmarkt
- Starker Ausbau des vorbörslichen Beteiligungsportfolios (n.runs AG, Absolute Capital Management Ltd, BioGate AG, CFI Fairpay AG, PRIMAG AG, Liponova AG, rhein ruhr energie AG uvm.)
- Begleitender Ausbau und Betreuung des Beteiligungsportfolios (Solarion AG, Die Skonto AG uvm.)
- Hohe Exitquote, Teilnahme an 12 IPOs mit diversen Lead Banken
- Exitkanal für bestehende Beteiligungen sowohl im Bereich IPO als auch Trade Sale vorhanden, z.B. Verkauf Anteil Solarion an Danube Private Equity

## Highlights 2006 II

- Sicherung des Cash Flow u.a. durch den Abschluss von Corporate Finance Mandaten
- 2-fache Überzeichnung der IMPERA Kapitalerhöhung im Dezember 2006
- Aufnahme des Designated Sponsoring durch Close Brothers Seydler
- Anstieg der Assets under Management von 7,7 Mio. EUR auf 15,5 Mio. EUR per 31.12.2006
- Herstellung der Dividendenfähigkeit in Höhe von 0,30 EUR je Aktie

Resultat: **Erfolgreichstes Jahr der Unternehmensgeschichte  
mit einem Jahresüberschuss von ca. 3,5 Mio. EUR**

## Jahresabschluss 2006

### Gewinn- und Verlustrechnung

Kennzahlen zur Gewinn- und Verlustrechnung		2006 in TEUR	2005 in TEUR	2004 in TEUR
1.	Umsatzerlöse	406,00	1.031,66	170,00
2.	Gesamtleistung	5.211,80	1.773,71	166,60
3.	Personalaufwand	539,50	221,80	46,80
4.	Abschreibung	0,70	0,18	0,00
5.	sonstige betriebliche Aufwendungen	457,70	294,41	54,90
6.	sonstige Zinsen u. ähnliche Erträge	75,20	126,89	5,50
7.	Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens	544,80	42,62	0,00
8.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	210,40	210,85	5,80
9.	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	3.533,90	1.130,73	64,60
10.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	36,80	20,28	1,10
11.	Jahresüberschuss	3.497,10	1.112,13	65,70
12.	Erträge aus Kapitalherabsetzung	0,00	0,00	522,60
13.	Bilanzgewinn	4.706,80	1.209,74	97,60

## **Erläuterungen zur GuV 2006**

- Umsätze in 2006 resultieren aus mehreren Corporate Finance Transaktionen und Beratungsmandaten, welche teilweise erst in 2007 abgeschlossen werden
- Erträge in 2006 setzen sich darüber hinaus aus Veräußerungen des Finanzanlage- sowie des Umlaufvermögens zusammen
- Zinserträge resultieren aus einem Darlehen an die Transflow AG, welches zwischenzeitlich planmäßig in Eigenkapital umgewandelt wurde
- Die Kosten verteilen sich auf Personal-, Miet- und sonstige Kosten
- Dividendenausschüttung von 0,30 EUR je Aktie, 544.500 EUR Gesamtausschüttung
- Der verbleibende Bilanzgewinn beträgt ca. 4,16 Mio. EUR und soll auf neue Rechnung vorgetragen werden

## Herkunft der Erträge im Geschäftsjahr 2006

	2006	Anteil am Gesamterfolg	Veränderung zu 2005 total	2005	Anteil am Gesamterfolg
Erträge aus Beteiligungen des Anlagevermögens	3.818	73,36%	3.773	45,10	2,55%
Erträge aus Beteiligungen des Umlaufvermögens	980,90	18,84%	288,00	692,90	39,17%
Umsatzerträge	406,00	7,80%	692,90	1.031	58,28%
<b>Summe</b>	<b>5.205</b>	<b>100%</b>	<b>4.754</b>	<b>1.769</b>	<b>100%</b>

- starker Anstieg der Erlöse aus Verkäufen des Anlagevermögens
- Rückgang der Erlöse aus Corporate Finance Mandaten
- alle Segmente mit positivem Ergebnisbeitrag

## Analyse der Pre-IPO-Investments: Time-to-market

Nr.	Company	Datum Investment	Datum IPO	Time-to-IPO	Marktsegment	Lead-Bank
1	Neosino Nano	15.09/12.2005	04.01.06	1-4 Monate	OM (ES)	VEM
2	Frogster	28.10.05	10.02.06	4 Monate	OM (ES)	Axxon
3	Abcapman	17.02.06	03.03.06	2 Wochen	AIM	n.a.
4	BioGate AG	07.03.06	04.04.06	1 Monat	OM (ES)	Equinet
5	Klicktel AG	22.12.05	18.04.06	3 ½ Monate	OM (ES)	Quirinb/CBS
6	Tyros	06.06.06	06.06.06	Same day	OM	Quirin
7	Primag AG	21.03.06	10.07.06	4 Monate	OM (ES)	Quirinb/CBS
8	Human Optics	12.05.06	11.07.06	2 Monate	OM (ES)	VEM
9	Rhein-Ruhr-E.	14.08.06	14.08.06	Same day	OM	Equinet
10	CFI Fairpay AG	17.03.06	06.10.06	7 Monate	OM (ES)	Concord
11	Liponova AG	30.05.06	23.10.06	5 Monate	OM (ES)	VEM
12	n.runs AG	23.01.06	21.12.06	11 Monate	OM (ES)	CBS/Weserbank

- 12 IPOs aus dem Beteiligungsportfolio in den letzten 12 Monaten
- Time-to-market zwischen 1 Tag und 11 Monaten
- 7 verschiedene Lead-Banken

## Finanzanalyse II

### Analyse der Pre-IPO-Investments: Profit Auswertung

Nr.	Firma	Gesamt- investment	Preis/Aktie	IPO Preis	IPO Profit in %	Absoluter Profit
1	Neosino Nano	381.750,00	21,20	91,00	329,25%	1.256.894
2	Frogster	260.000,00	8,00	13,50	68,75%	178.750
3	Abcapman	800.000,00	1,60	3,80	137,50%	1.100.000
4	BioGate AG	56.070,00	15,75	21,00	33,33%	18.690
5	Klicktel AG	448.200,00	11,00	15,00	36,36%	162.982
6	Tyros	322.000,00	6,44	13,00	101,86%	328.000
7	Primag AG	240.000,00	4,29	5,00	16,67%	40.001
8	Human Optics	1.000.000,00	5,82	6,00	3,09%	30.928
9	Rhein-Ruhr-E.	100.000,00	10,00	10,60	6,00%	6.000
10	CFI Fairpay AG	300.050,00	21,25	39,50	85,88%	257.690
11	Liponova AG	258.500,00	22,72	30,00	32,04%	82.829
12	n.runs AG	791.300	8,99	9,50	5,65%	44.700

- Alle bisherigen Pre-IPO-Investments mit positivem Ergebnisbeitrag
- Absoluter Profit in 2006 liegt bei über 3,5 Mio. EUR
- Aber: Nicht alle IPOs sind langfristig erfolgreich

## Kennzahlen zur Aktie 31.12.2006

(Basis: 1.815.000 Aktien)

in Euro	31.12.2006	31.12.2005
Nettoergebnis je Aktie	1,93	0,61
Cash Flow je Aktie	2,07	0,66
Eigenkapital je Aktie	4,95	1,87
NAV je Aktie	6,22	4,00
Höchstkurs	12,92	5,31
Tiefstkurs	5,67	2,27
Jahresschlusskurs	6,43	6,38
Marktkapitalisierung	11.670.450	11.579.700
Dividende je Aktie	0,30	0,00
Ausschüttungssumme	544.500	0,00

- Nettoergebnis je Aktie steigt um > 215 % an
- Eigenkapital je Aktie wächst um 165 %
- Cash Flow je Aktie erhöht sich um mehr als 200 %

## Erläuterungen zur Bilanz 2006

in Euro	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Gezeichnetes Kapital	2.268.700	907.500	750.000
Kapitalrücklage	2.007.500	1.281.500	650.000
Bilanzgewinn	4.706.800	1.209.740	97.605
Bilanzsumme	13.698.900	7.748.093	5.736.102
Eigenkapital	8.983.000	3.398.740	1.497.605

- Weitere Stärkung des Eigenkapitals durch erfolgreiche Kapitalerhöhung im Dezember 2006 und weiteren erfolgreichen Geschäftsverlauf
- Anstieg der Eigenkapitalquote auf 65,50 % (Vorjahr 43 %)
- Verbindlichkeiten resultieren überwiegend aus der im Dezember 2004 emittierten 5 % Anleihe über 4,195 Mio. EUR, die im Dezember 2007 endfällig wird

# Aktienkurs und Aktionäre

## Aktienkursentwicklung\*



2005	Höchstkurs	5,31
	Tiefstkurs	2,27
	Schlusskurs	6,35
2006	Höchstkurs	12,92
	Tiefstkurs	5,67
	Schlusskurs	6,43
aktuell 01.06.2007		6,86
Marktkapitalisierung		13.171.200
Handelsvolumen	durchschnittlich	8.835 Stk. / Tag

\* Basierend auf 1,920 Mio. Stück Aktien

DWS	5%
Institutionelle Investoren	37%
Management	20%
Free Float	38%
Research Coverage	Independent Research
Designated Sponsor	Close Brothers Seydler
aktuelle Studie	Independent Research
Kursziel	9,00 Euro

## **Highlights I. Quartal 2007**

- Weiterer Ausbau unseres Beteiligungsportfolios z.B. smaato Holding Inc., Oertzen GmbH & Co KG sowie LensWista AG
- Verkauf von 25 % unserer Beteiligung an der Solarion AG an Danube Private Equity mit einem Bewertungsaufschlag von ca. 20 %
- Weiterentwicklung des bestehenden Portfolios und Prüfung von Neu-Investments
- Teilnahme an geplanten Kapitalerhöhungen bei Portfoliounternehmen
- Einbeziehung unserer Aktien in den Handel des Entry Standard
- Weitere Kapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts zur Aufnahme einer großen deutschen Pensionskasse

## Ergebnisse Quartal I/2007

<b>Kennzahlen zur Gewinn- und Verlustrechnung</b>		<b>31.03.2007</b>	<b>31.03.2006</b>
		<b>in TEUR</b>	<b>in TEUR</b>
1.	Umsatzerlöse	92,40	0,00
2.	Gesamtleistung	812,45	2.144,51
3.	Personalaufwand	121,67	167,20
4.	Abschreibung	1,26	0,30
5.	sonstige betriebliche Aufwendungen	84,04	59,66
6.	sonstige Zinsen u. ähnliche Erträge	14,80	10,81
	Abschreibungen auf Finanzanlagen und	0,00	0,00
7.	Wertpapiere des Umlaufvermögens		
8.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen	53,43	52,46
9.	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	566,90	1.875,70
10.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	32,50	20,69
11.	Quartalsüberschuss	534,40	1.855,01

- Gesamtleistung und Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit liegen hinter QI/06
- In Quartal I/06 Sondereffekt durch das erfolgreiche IPO neosino nanotechnologies AG
- Um diesen Sondereffekt bereinigt ist IMPERA auch 2007 "on track"

## Kennzahlen zur Aktie 31.03.2007

(Basis: 1.920.000 Aktien)

in Euro	Q1/2007	QIV/2006
Nettoergebnis je Aktie	0,28	0,20
Eigenkapital je Aktie	5,29	4,95
NAV je Aktie	6,50	6,22
Quartalsschlusskurs	6,49	6,43
Marktkapitalisierung	12.460.800	11.670.450

- Alle wichtigen Kennzahlen sind im Vergleich zum Quartal IV/06 verbessert
- Aktienkurs nimmt langsam aber stetig den richtigen Weg
- Marktkapitalisierung spiegelt weder den aktuellen noch den potenziellen Wert wider

## Aktuelle Portfoliostruktur

Stichtag 01.06.2007

	Anteil total 07	Prozentual	Anteil total 06	Prozentual
Börsennotierte Beteiligungen	10,11 Mio. EUR	65,10%	5,80 Mio. EUR	54,70%
Cash Bestand	1,35 Mio. EUR	8,70%	2,38 Mio. EUR	22,46%
Private Equity Investments	4,07 Mio. EUR	26,20%	2,42 Mio. EUR	22,84%
<b>Summe</b>	<b>15,53 Mio EUR</b>	<b>100%</b>	<b>10,60 Mio. EUR</b>	<b>100%</b>

- Verteilung basiert auf Assets under Management von ca. 15,53 Mio. EUR
- Liquide Assets des zweiten und dritten Grades umfassen 73,80 % des Portfolios
- Anstieg der Assets under Management um 46,50 % auf über 15,50 Mio. EUR

- Unternehmen:** Transflow Informationslogistik AG
- Branche:** Softwareunternehmen und Dienstleister in der Logistikbranche. Anbieter von Komplettlösungen im Bereich Supply Chain Execution.
- Kunden:** Mehr als 65 Kunden mit über 3.200 verkauften Lizenzen.
- Beteiligungshöhe:** 25 %
- Aktuelles:** Abschluss des größten Kontrakts der Unternehmensgeschichte mit der Post Austria, Analyse Trade Sale versus IPO

## Portfolio – Kurzportrait II



<b>Unternehmen:</b>	n.runs GmbH
<b>Branche:</b>	IT-Dienstleister mit Fokus auf Netzwerksicherheit.
<b>Kunden:</b>	In 2006 wurden mehr als 130 Projekte mit über 50 Kunden realisiert. Die Kunden stammen aus den Bereichen Finanzdienstleistung, Software, Telekommunikation, etc.
<b>Beteiligungshöhe:</b>	8,80 %
<b>Aktuelles:</b>	Listing mit Close Brothers Seydler im Dezember 2006 aktueller Kurs liegt ca. 15 % über Ausgabepreis und ca. 25 % über der Einstiegsbewertung, keine Zuschreibung erfolgt

## Portfolio – Kurzportrait III



- Unternehmen:** klickTel AG
- Branche:** Führender Anbieter von medienübergreifenden Telefon- und Branchenbüchern. Das Produktportfolio umfasst digitale Auskunftsverzeichnisse, Navigationssysteme und Routenplaner.
- Kunden:** Zielkunden sind Endverbraucher und Unternehmen.
- Beteiligungshöhe:** keine Aussage
- Aktuelles:** Erfolgreiche Börseneinführung am 18. April 2006  
Teilnahme an Kapitalerhöhung im Juli, erfolgreiche Neuentwicklung der Equity Story

- Unternehmen:** Frogster Interactive Pictures AG
- Branche:** Produzent, Publisher und Distributor von Software Entertainment Produkten.
- Kunden:** Vermarktung der Produkte unter eigenen, sehr etablierten Labels an Endkunden.
- Beteiligungshöhe:** 4,17 % (Pre-IPO)
- Aktuelles:** Erfolgreiche Börseneinführung am 10. Februar 2006. Eine der IPO Stories in 2006, Verzögerung der Einführung von "The Chronicles of Spellborn" hat zu starker Kurskorrektur geführt.

## **Portfolio – Kurzportrait V**

Solarion AG, Leipzig



### **Branche:**

Hersteller von siliziumfreien und flexiblen Dünnschichtsolarzellen auf CIGS Basis. Solarion hat ein Rolle-zu-Rolle Verfahren entwickelt, welches eine wesentlich kosteneffizientere Produktion von Solarzellen sowohl im Vergleich zu herkömmlichen Siliziumzellen als auch zu starren Dünnschichtzellen ermöglicht.

### **Kunden:**

Hersteller von Solarmodulen sowie Hochtechnologieunternehmen wie die European Space Agency.

### **Beteiligungshöhe:**

12,82 % bzw. 68,40 % im Konsortium

### **Aktuelles:**

Wirkungsgrad der Pilotanlage höher als geplant, Aufnahme der Massenproduktion in 2008, Umplatzierung an Danube Private Equity (Voest Alpine Konzern), Umsetzung Business-Plan schneller als geplant.

## Portfolio – Kurzportrait VI

- Unternehmen:** Die Skonto AG, Iserlohn
- Branche:** Anbieter einer innovativen Plattform zur Finanzierung von Handelsforderungen mittelständischer Unternehmen mit klaren Abgrenzungen zu herkömmlichen Factoring-Gesellschaften.
- Kunden:** Mittelständische Unternehmen definierter Branchen mit Umsatzgrößen zwischen 5 und 50 Mio. EUR und Einzelgrößen, keine Übernahme des gesamten Debitorenmanagements.
- Beteiligungshöhe:** 5,00 % post Kapitalerhöhung
- Aktuelles:** Erfolgreiche Platzierung einer Kapitalerhöhung bei Neu-Investoren zu signifikant höherer Bewertung, keine Zuschreibung erfolgt, Abschluss Refinanzierungsvereinbarung mit deutscher Großbank.



- Unternehmen:** Arndt H. von Oertzen GmbH & Co. KG, Hamburg
- Branche:** Hersteller von hochwertigen Hochdruckreinigungs- und -feuerlöschgeräten
- Kunden:** Überwiegend gewerbliche langfristige Kundenbeziehungen aus der Industrie und Produktion.
- Beteiligungshöhe:** 16,67 %
- Aktuelles:** Starkes Wachstum der vergangenen Jahre und Nachfolge-thematik hat den Verkauf an ein Konsortium von Private Equity Investoren unter Führung der Arcus Bet. GmbH ermöglicht.

## **Deal-Pipeline Private Equity/Corporate Finance**

- Technologieunternehmen aus dem Bereich Automotive im Segment Verbrennungstechnologie, Zündquelle
- Unternehmen aus dem Bereich Gebäudesicherheit, Evakuierungstechnologie
- Immobilien REIT AG, Unternehmen mit hervorragendem Zugang zum Immobilienmarkt
- Unternehmen aus dem Bereich Genussmittel, bereits Umsatz > 12 Mio. EUR
- Akquisitionsfinanzierung > 230 Mio. EUR für Branchenkonsolidierung
- Pipeline für Pre-IPO-Investments öffnet sich nach gewisser Durststrecke

## **Das Marktumfeld in Deutschland...**

- Hohe Finanzierungsbereitschaft der Banken, Mittelzuflüsse in Private Equity Fonds
- Vertrauen der Private Equity Investoren in den Standort Deutschland wächst
- Berührungängste von Familienunternehmen gegenüber Finanzinvestoren schwinden
- Große Anzahl von Unternehmensnachfolgen birgt Investmentmöglichkeiten
- Hoher Managementqualität steht eine unzureichende Kapitalausstattung gegenüber
- Hohes Wirtschaftswachstum als stabile Grundlage für weiter attraktives Marktumfeld

## ...Chancen für Impera

- Investment Zielgröße liegt nicht im Fokus größerer Private Equity Unternehmen
- Impera verfügt über ein ausgewogenes Portfolio mit weiteren Exit-Möglichkeiten und Steigerungspotenzial
- Hohes Maß an liquiden Assets (Cash und börsennotierte Beteiligungen > 70 %)
- Generierung von Einnahmen durch das Fremdmanagement von Private Equity Portfolien z.B. von Family Offices
- Hervorragendes Börsenumfeld lässt Small- und Mid-Caps als Nachzügler in Investmentfokus geraten

## **Ziele bis 2008**

- Investment-Target für Fonds mit Investitionsfokus Small- und Mid-Caps, da über Impera der Zugang zum Pre-IPO-Market gewährleistet ist
- Ausbau der Co-Investments und des Managements der Portfoliounternehmen
- Ausbau des Bereiches Debt-Investments sowie Turn-around-Investments
- Erhöhung der Assets under Management auf bis zu 75 Mio. EUR
- Weiterhin als „wendiges Schiff“ in stürmischen Gewässern; opportunistischer Ansatz, um Marktgegebenheiten zu antizipieren
- Erzielung eines nachhaltigen Total Return Ertrages
- Weitere Steigerung des Net Asset Value

## Tagesordnung Hauptversammlung

- Top 2 Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 0,30 EUR je Aktie
- Top 5 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln und Aktiensplit
- Top 6 Aufhebung des bestehenden und Schaffung eines neuen genehmigten Kapitals sowie Anpassung der Satzung
- Top 7 Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und Wandelschuldverschreibungen
- Top 8 Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien
- Top 9 Vergütung des Aufsichtsrats

## **Tagesordnungspunkt TOP 5** **(Kapitalerhöhung und Aktiensplit)**

- Anpassung des rechnerischen Anteils am Grundkapital von derzeit 1,25 EUR auf zukünftig 1,00 EUR
- Schritt 1: Erhöhung des Grundkapitals von 2.400.000 EUR um 1.440.000 EUR auf 3.840.000 EUR durch Umwandlung eines Teils der Kapitalrücklage
  - keinerlei Zuführung neuer Mittel, neue Aktien werden nicht ausgegeben
- Schritt 2: Aktiensplit im Verhältnis 1 zu 2,
  - an die Stelle einer bisherigen Aktie mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von 2,00 EUR treten nun zwei Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil von nunmehr 1,00 EUR
  - Grundkapital beträgt 3.840.000 EUR und ist eingeteilt in 3.840.000 Aktien
  - Aktienkurs wird sich bei ungefähr 3,75 EUR – 4,00 EUR einstellen

## **Tagesordnungspunkt TOP 7** **(Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und Wandelschuldverschreibungen)**

- Schaffung eines weiteren Instruments für eine angemessene Kapitalausstattung als Grundlage für die weitere Unternehmensentwicklung
- Zufluss zinsgünstigen Fremdkapitals bis zu 5.000.000 EUR
- Gewährung von Options- oder Wandlungsrechten auf bis zu 1.500.000 Stückaktien
- Options- oder Wandlungspreis beträgt 125 % des Aktienkurses zum Zeitpunkt der Ausgabe
- Grundkapital wird um 1.500.000 neue Aktien bedingt erhöht



**IMPERA**  
TOTAL RETURN AG

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit**