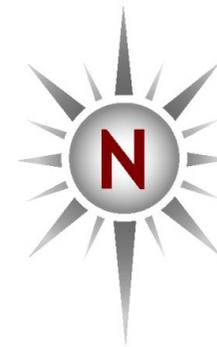




NAVIGATOR

EQUITY SOLUTIONS



Kitzbüheler Kapitalmarkt-Konferenz
3. März 2009

1. Navigator im Überblick
2. Beteiligungsgeschäft
3. Beratungsgeschäft
4. Strategie

„Wir sind ein börsennotierter
Finanzdienstleistungskonzern und
verstehen uns als Partner für kleine und
mittelständische Unternehmen in allen
Fragen rund um den Kapitalmarkt.“

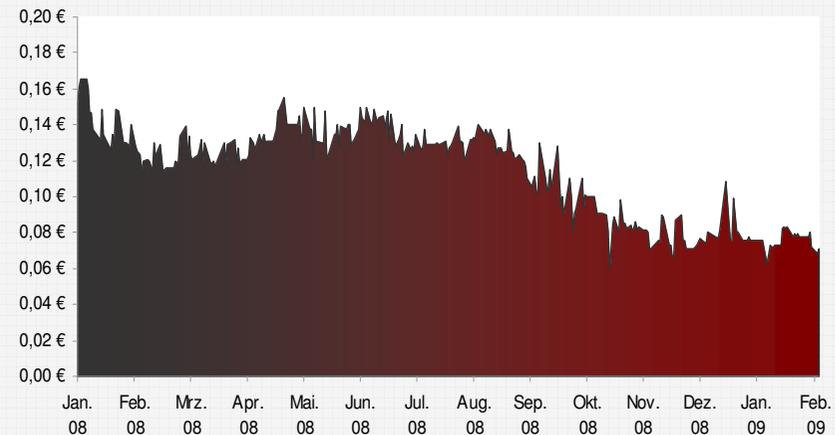
Wir bieten umfassende und
kontinuierliche Beratung aus einer Hand.“



Stammdaten

Gründung:	2004
Vorstand:	Dr. Florian Pfingsten Dr. Michael Hasenstab Robert Käß Roland Rempelberg
Aufsichtsrat:	Erich Hoffmann (Vorsitz) Dr. Jens Bodenkamp Ulli Fischer
Mitarbeiter im Konzern:	132
Ausgegebene Aktien:	135.511.500
Nominalwert:	€ 0,10 pro Aktie
Grundkapital:	€ 13.551.150
Genehmigtes Kapital:	€ 50.000.000
Listing:	10 / 2005
Börsensegment:	Regulierter Markt, Open Market
Aktionärsstruktur:	68 % Free Float 29 % Inst. Investoren 3 % Eigene Aktien

Aktienkursverlauf seit 01/ 2008



Aktienkurs (24.02.2009)	€ 0,08
Marktkapitalisierung:	€ 10,84 Mio.
52-Wochen-Hoch:	€ 0,175
52-Wochen-Tief:	€ 0,060
Ø Volumen pro Tag:	21.000 Stück (Zeitraum: 3 Jahre)

„ Kapitalmarktbetreuung aus einer Hand “

Navigator Equity Solutions SE

Direktbeteiligungen

Beteiligungen

- 2 - 5 Beteiligungen
- Direkte Involvierung des Vorstands
- Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen


www.navigator-equity.com

Kapitalmarktnahe Dienstleistungen

Investment Banking

- Börsenzulassungsverfahren
- Listings, IPOs
- Bezugsangebote
- Segmentwechsel / Delisting
- Kapitalerhöhungen und -herabsetzungen
- Sachkapitalausschüttungen


www.aconbank.de

Beratung

- Kapitalmarktberatung/-begleitung
- Management & Turnaround Beratung
- Investor Relations
- Corporate Services
- M&A-Beratung
- Mitarbeiterbeteiligungsprogramme
- Investment Beratung


www.theascendogroup.com

1.

Navigator im Überblick

2.

Beteiligungsgeschäft

3.

Beratungsgeschäft

4.

Strategie

Aktuelles Beteiligungsportfolio

IT Competence Group N.V.



IT Beratung

Beteiligung: 73,4%
Mitarbeiter: 81
Umsatz 2008e: € 13 Mio.
EBIT 2008e: € 0,6 Mio.

Investmentthese

- Sehr gute, langjährige Kundenbeziehungen
- Hohe Reputation
- Stabiles Marktwachstum
- Buy & Build Strategie zum Aufbau einer IT Holding

Kaldron N.V.



Maschinenbau

Beteiligung: 51%
Mitarbeiter: 36
Umsatz 2008e: € 6,6 Mio.
EBIT 2008e: € 0,5 Mio.

Investmentthese

- Exzellente technologische Kompetenz mit mehr als 100jähriger Tradition
- > 3.000 existierende Anlagen weltweit
- Entwicklung zum Full-Service-Anbieter

Catalis SE



Medien/Entertainment

Beteiligung: 11,4 %
Mitarbeiter: 564
Umsatz 2008e: € 38,1 Mio.
EBIT 2008e: € 2,9 Mio.

Investmentthese

- Führender Outsourcing-Dienstleister mit weltweitem Kundenstamm
- Hohes Wachstumspotenzial im Videospielemarkt
- Aktive Buy & Build Strategie zum „One-Stop-Shop“ für Digital Content Related Outsourcing Services

ProPharm AG



Healthcare

Beteiligung: < 10%
Mitarbeiter: 7
Umsatz 2008e: € 1,5Mio.
EBIT 2008e: € -0,02 Mio.

Investmentthese

- Aktive Rolle bei Neuordnung des deutschen Apothekenmarktes
- Attraktives Leistungsportfolio
- Mehr als 80 Mitglieder
- Börsentauglich

PR Yachting Group N.V.



Motoryachtbau

Beteiligung: 25 %
Mitarbeiter: 30
Umsatz 2008e: € 2,6 Mio.
EBIT 2008e: € -0,1 Mio.

Investmentthese

- Hoher Bekanntheitsgrad und gute Reputation
- Hohes technisches Know-how und Qualität
- Wachstumsfinanzierung nach erfolgreicher Restrukturierung

Aussichtsreichen, wachstumsstarken Unternehmen stellen wir **frisches Kapital zur Unternehmensentwicklung** zur Verfügung. Dabei wird ein **aktiver Ansatz** verfolgt.

Selektives Auswahlverfahren

- Mittelständische / kleine Unternehmen
- Investments in börsennotierte als auch private Unternehmen
- Kein Branchenfokus

Beteiligungssituationen

- Spezialsituationen (Restrukturierungen, ungelöste Unternehmensnachfolgen, Sanierungen nahe der Insolvenzgrenze, Konzernabspaltungen) bei Existenz eines „gesunden Kerns“
- Wachstumsfinanzierungen

Aktiver Beteiligungsansatz

- Unterstützung bei Lösung der Spezialsituation bis zur nachhaltigen strategischen / operativen Neuausrichtung des Unternehmens

Verluste im operativen Geschäft in der aktuellen Finanzkrise und der gleichzeitig hohe Kapitalbedarf von Unternehmen bieten **Chancen im Beteiligungsgeschäft.**

Eingeschränkte Verfügbarkeit von Finanzmitteln

- Restriktive Kreditvergabe und erschwerte Kreditverlängerung
- Begrenzte Aufnahme von Eigenkapital über den Kapitalmarkt

Weiterhin hoher Kapitalbedarf

- Wachstumsfinanzierung
- Sanierung und Restrukturierung
- Refinanzierung

**Attraktive Beteiligungsmöglichkeiten
bei allgemein sinkenden Bewertungsniveaus – Selektives Vorgehen**

**Branchenkonzept: bestehende Branchenschwerpunkte können weiter
ausgebaut werden - Buy & Build Strategie**

1. Navigator im Überblick
2. Beteiligungsgeschäft
3. Beratungsgeschäft
4. Strategie

Ascendo Management GmbH



Beratungsunternehmen für Kapitalmarktdienstleistungen

Beteiligung:	100 %
Gründung:	2001
Mitarbeiter:	9
Umsatz 2008e:	€ 1,0 Mio.
Geschäftsführung:	Dr. Florian Pfingsten, Dr. Michael Hasenstab, Robert Käß

Investmentthese

- Breites Produktspektrum in den Bereichen Beratung, Beteiligungsgeschäft und Corporate Finance
- Umfangreiche Kompetenzen in den Bereichen: M&A, Turnaround Management, Consulting und Investor Relations

ACON Actienbank AG



Wertpapierhandelsbank gem. § 1 (3d) KWG

Beteiligung:	65 %
Gründung:	2006
Mitarbeiter :	6
Umsatz 2007/2008:*	€ 0,7 Mio.
Vorstand:	Christoph Weideneder, Ulrike Rödel

Investmentthese

- Investment Banking für kleine und mittelständische Unternehmen
- Deutsche Börse Listing Partner, Mitglied und Emissionsexperte der Börse München, Marktteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse

* Geschäftsjahr endet zum 30.04.

Mit einer breiten Palette an Kapitalmarktdienstleistungen bietet Ascendo eine **umfassende Betreuung** und **Unterstützung** in allen relevanten Kapitalmarktthemen.

Kapitalmarktberatung

- Strukturierung und Umsetzung von Kapitalmaßnahmen, Eigen- und Fremdkapitaltransaktionen
- Alternative Finanzierungskonzepte

Investor Relations

- Kapitalmarktkommunikation
- IR- Aktivitäten und -Veranstaltungen
- Kommunikation mit Investoren & Analysten
- Equity Story & Außendarstellung

Weitere Beratung

- Corporate Services
- Investment Beratung: Asset Management für externe Fonds
- Management Beratung

M&A Beratung

- Beratung bei Akquisitionen,
- Veräußerungen von Assets und Beteiligungen, Fusionen und Übernahmen
- Erstellung von Firmenbewertungen



High Net Worth Individuals

Langjährige Beziehungen zu erfahrenen Privatinvestoren und Family Offices

Multiplikatoren

Kontakte zu Analysten, Journalisten, Wirtschaftsprüfern, Insolvenzberatern, Sanierungsexperten



Institutionelle Investoren

20 Banken
(inkl. Asset Management)
50 Vermögensverwalter
30 Fondgesellschaften
(Volumen: € 0,3 Mio. bis € 190 Mio.;
Fokus: Nebenwerte
Deutschland, Europa und
Asien)

Kapitalmarktberatung

- Ausschüttung von Sachdividenden: u.a. autowerkstatt group, bioenergy systems
- Transaktionsstrukturierung chinesischer Unternehmen



Investor Relations

- 13 Investor Relations Mandate
- 5 Investorenveranstaltungen in 2008
- Organisation ChinaForum 2008 mit GBC AG



Weitere Beratung

- 11 Corporate Service Mandate
- Management Beratung Catalis SE, IT Competence Group N.V., Lambion Energy Solutions GmbH



M&A Beratung

- Catalis SE: Beratung bei Übernahme der Kuju und PMTC
- Nanoventure N.V.: Beratung beim Verkauf/Kauf von Beteiligungen



„Kapitalmarktbetreuung für den Mittelstand“

Die ACON Actienbank AG versteht sich als unabhängige und flexible **Spezialbank** für mittlere und kleine Unternehmen.

Schwerpunkt bildet die Strukturierung und **wertpapiertechnische Umsetzung** von Kapitalmarkttransaktionen.

Flexible und individuelle Dienstleistungen

Kapitalmaßnahmen

Kapitalerhöhungen
mit / ohne Prospekt
Bezugsangebote
Private Placements
Unterstützung in der
Prospekterstellung

Listings / IPOs

Börsennotierungen
IPOs
Block Trades

Weitere Dienstleistungen

Ausschüttung von
Sachdividenden
Aktienrückkauf-
programme
Mitarbeiterbeteili-
gungsprogramme

Die ACON Actienbank AG hat sich seit ihrer Gründung Ende 2006 als unabhängige Investmentbank für kleine und mittelständische Unternehmen **im Markt hervorragend etabliert.**

49
Transaktionen
€ 87 Mio.

- 29 Kapitalerhöhungen mit Bezugsrecht
- 14 weitere Kapitalerhöhungen
- 5 Ausschüttungen von Sachdividenden
- 1 Kapitalherabsetzung

22
Listings
€ 34 Mio.

- 5 chinesische Unternehmen
- 1 australisches Unternehmen
- Erstes portugiesisches Unternehmen
- Starke Expertise mit niederländischen Aktiengesellschaften

Alternative
Wege an den
Kapitalmarkt

- Cold IPO (Fusion mit gelistetem Unternehmen)
- Stepwise IPO: Notierung > Private Placement > Public Offering
- Reverse IPO
- SPAC



GCI Management AG

Bezugsangebot von
neuen Aktien
€ 1,96 Mio.
Börsenzulassung
2009



CDV Software Entertainment AG

Bezugsangebot von
neuen Aktien
€ 2,4 Mio.
Börsenzulassung
2009



Catalis SE

Bezugsangebot von
neuen Aktien
€ 1,3 Mio.
Börsenzulassung
2009



Branche:
Geothermie

Begleitung Listing
mit Prospekt

2009



Branche:
Kunststofftechnik

Begleitung
Prospekterstellung und
Aufnahme in den Entry
Standard

2009



Branche:
Solarenergie

Verbriefung von Aktien
und Aufnahme in die
Girosammelverwahrung

2009



1. Navigator im Überblick
2. Beteiligungsgeschäft
3. Beratungsgeschäft
4. Strategie

Beteiligungsgeschäft

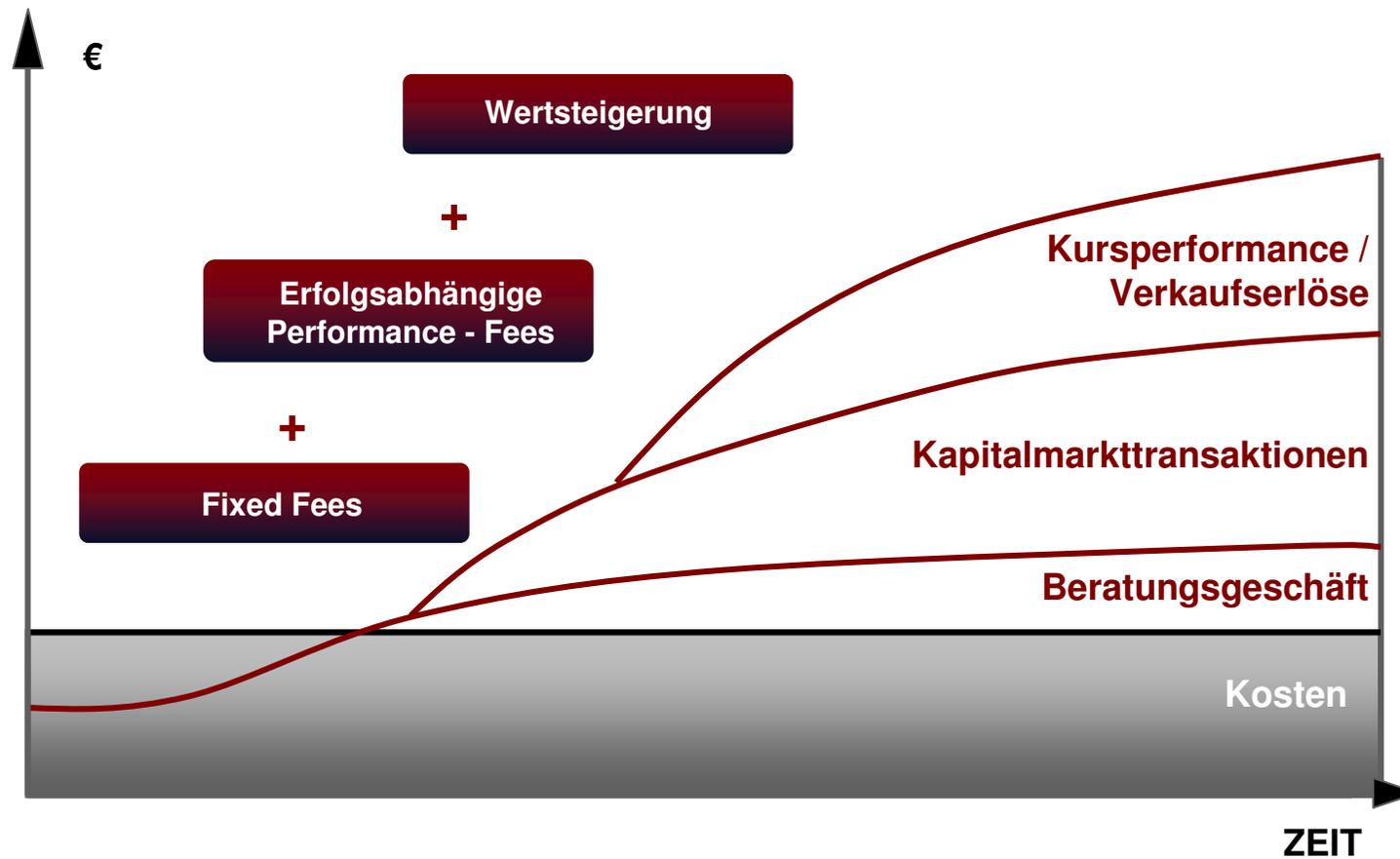
- Extreme Cash Orientierung bei allen Beteiligungen
- Nutzung der aktuellen Situation zur Senkung von Kosten
- Steigerung der Substanzwerte der Beteiligungen
- M&A aktiv nur bei Buy & Build Beteiligungen: IT Compentence Group N.V. und Catalis SE
- Opportunistische Vorgehensweise

Beratungsgeschäft

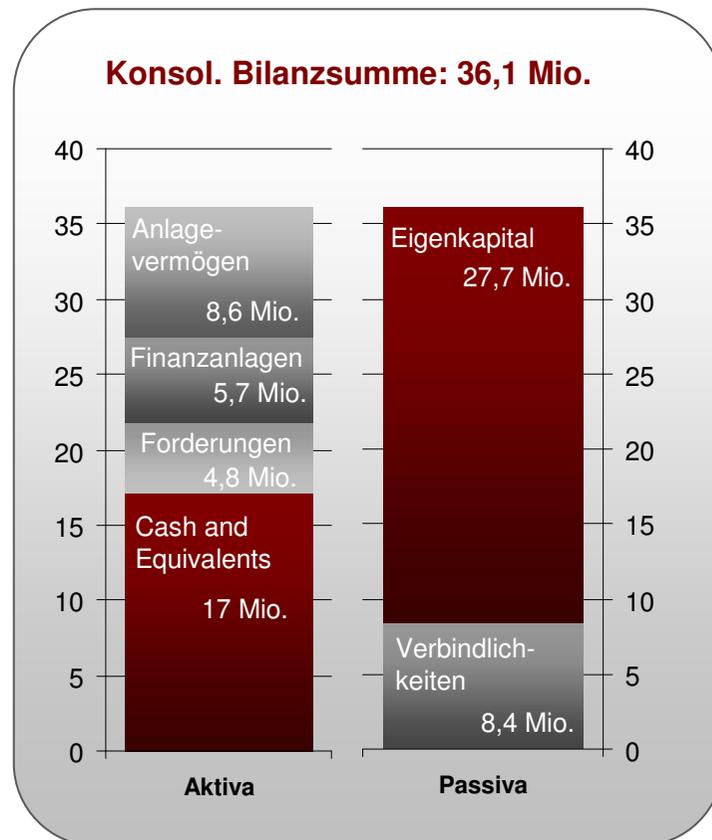
- Ausrichtung des Geschäftes auf "Schwarze Null"
- Intensiver Auf- und Ausbau von Wissen und Substanz in allen Bereichen, u.a. Ausbau des Platzierungsnetzwerkes
- Weiterer Aufbau von internem Spezial-Know-how für China, UK, Portugal und Australien

Ausgewogene Budgetstruktur

Navigator verfügt über drei Haupteinkommensströme, welche sowohl **finanzielle Stabilität** als auch **Upside-Potenzial** bieten.



Bilanz 30.09.2008



Ausblick 31.03.2009

- Einzug von 4.402.602 eigenen Aktien
- Verringerung der Aktienanzahl von 135,5 Mio. auf 131,1 Mio.
- Reduzierung des Nennwertes pro Aktie von 10 ct. auf 5 ct.
- Eigenkapital sinkt auf ca. € 21 Mio.
- Durch Ausschüttung verringern sich die liquiden Mittel um ca. € 6,5 Mio.
- Die Bilanzsumme sinkt vorr. auf € 30 Mio.

„Kapitalmarktbetreuung aus einer Hand“

- **Finanzielle Stabilität:** differenzierte Einkommensströme, hoher Cash Bestand, keine Fremdfinanzierung
- **Handlungsfähigkeit** auch in der aktuellen Situation
- Attraktives und umfassendes **Dienstleistungsportfolio**
- Finanzkrise bietet **Chancen im Beteiligungsgeschäft** als auch steigende Nachfrage nach **Kapitalmarktdienstleistungen**





Niederlande - Hauptsitz

**Navigator Equity Solutions SE
Headquarter
Europalaan 24
6199 AB Maastricht
Niederlande**

**Phone: +31 40 213 59 30
Fax: + 31 40 213 56 04
E-Mail: info@navigator-equity.com
Web: www.navigator-equity.com**

Deutschland

**Ascendo Management GmbH
Promenadeplatz 12
80333 München
Deutschland**

**Phone: +49 89 21 11 28 0
Fax: +49 89 21 11 28 128
E-Mail: info@navigator-equity.com
Web: www.navigator-equity.com**

Großbritannien

**The Ascendo Group N.V.
UK Representative Office
10 Arlington Road
Richmond
Surrey TW10 7BY
Großbritannien**

**Phone: +44 208 2414 793
Fax: +44 208 9404 111
E-Mail: info@navigator-equity.com
Web: www.navigator-equity.com**

WICHTIGER HINWEIS

Der Inhalt dieser Präsentation ist vertraulich und ausschließlich für den ausgewählten Empfänger bestimmt. Weder die gesamte Präsentation noch Teile daraus dürfen ohne schriftliche Zustimmung seitens Navigator Equity Solutions SE für einen anderen Zweck genutzt, veröffentlicht oder als Beleg verwendet werden. Der bereitgestellte Inhalt könnte unveröffentlichte, preissensible Informationen beinhalten, so dass ein falscher Gebrauch strafrechtliche oder zivilrechtliche Schritte nach sich ziehen könnte.

Bei der Erstellung ist die größtmögliche Sorgfalt verwendet worden. Dennoch bleiben Änderungen, Irrtümer und Auslassungen vorbehalten. Grundlage für die in dieser Präsentation getroffenen Aussagen sind der derzeitige Stand der Planung und die zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation geltenden gesetzlichen Bestimmungen.

Die Präsentation bietet lediglich einen Überblick und ist nicht geeignet, um darauf eine Investitionsentscheidung zu treffen. Auch sollte diese nicht als eine Anlageempfehlung seitens Navigator Equity Solutions SE oder einer mit der Gruppe in Verbindung stehenden Person aufgefasst werden. Darüber hinaus wurde seitens Navigator Equity Solutions SE keiner Person die Erlaubnis erteilt, weitere, nicht in der Präsentation festgehaltene Inhalte weiterzugeben.

Keine Aussagen in dieser Präsentation ist dazu bestimmt, die zukünftigen Entwicklungen vorherzusehen oder ein Versprechen darüber abzugeben.

Maastricht, 2009