



**10. Ordentliche
Generalversammlung
20. Mai 2016**

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Begrüssung

Gäste

- **Christoph Lerch**
lic.iur., M.C.J., Rechtsanwalt, Lerch & Lerch Rechtsanwälte
- **Thomas Wallmer**
Auditor in charge, PwC
- **Christian Witschi**
Rechtsanwalt, dipl. Steuerexperte, Kellerhals Carrard

Verwaltungsrat, Geschäftsleitung

- **Hans Nef**, Vizepräsident des Verwaltungsrats
- **Fulvio Micheletti**, Mitglied des Verwaltungsrats
- **Reto Simmen**, CFO

Protokoll, Stimmenzähler

Protokollführer

- Christian Witschi

Stimmenzähler

- Eveline Kuster
- Lia Pulgar

Agenda

1. Begrüssung
2. **Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015**
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Das Jahr 2015: Aufbruch auf stabiler Basis

- **Wachstumsstrategie erfolgreich lanciert**
 - 2 Akquisitionen auf Mallorca und in Südfrankreich (total 2.8 MW)

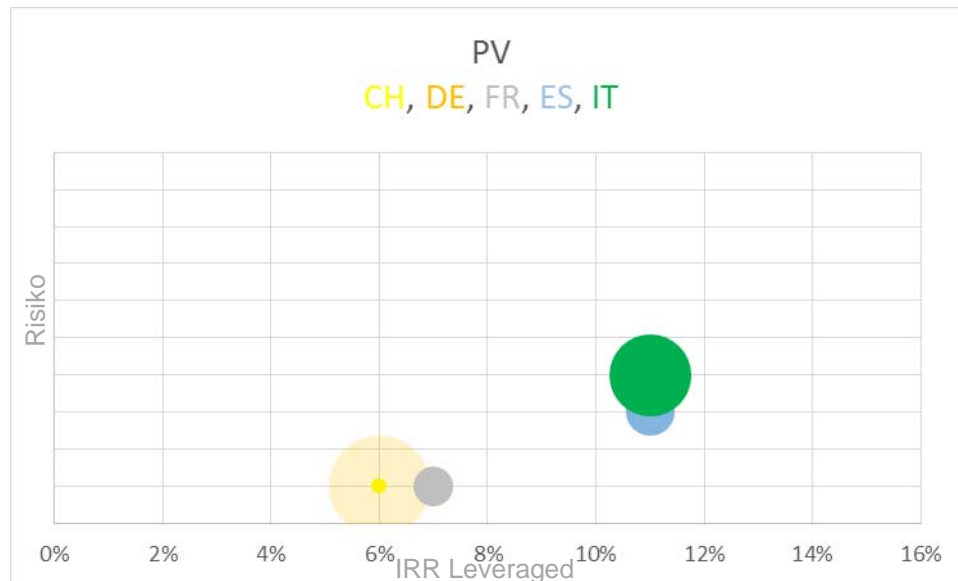
- **Kosten im Griff**
 - Kostensenkungsprogramm entfaltet volle Wirkung
 - Strukturen unverändert

- **Euroschwäche belastet Substanz und Ergebnis**
 - 85% des Umsatzes in Euro
 - Währungsinkongruenz in der Bilanz

- **Erfolgreiche Refinanzierungsprojekte**
 - Neue Bankfinanzierungen in Euro
 - Optimierungen im Anleihenportfolio

Strategische Ausrichtung

Analyse Risiko/Ertragssituation PV



Schwächen/Risiken

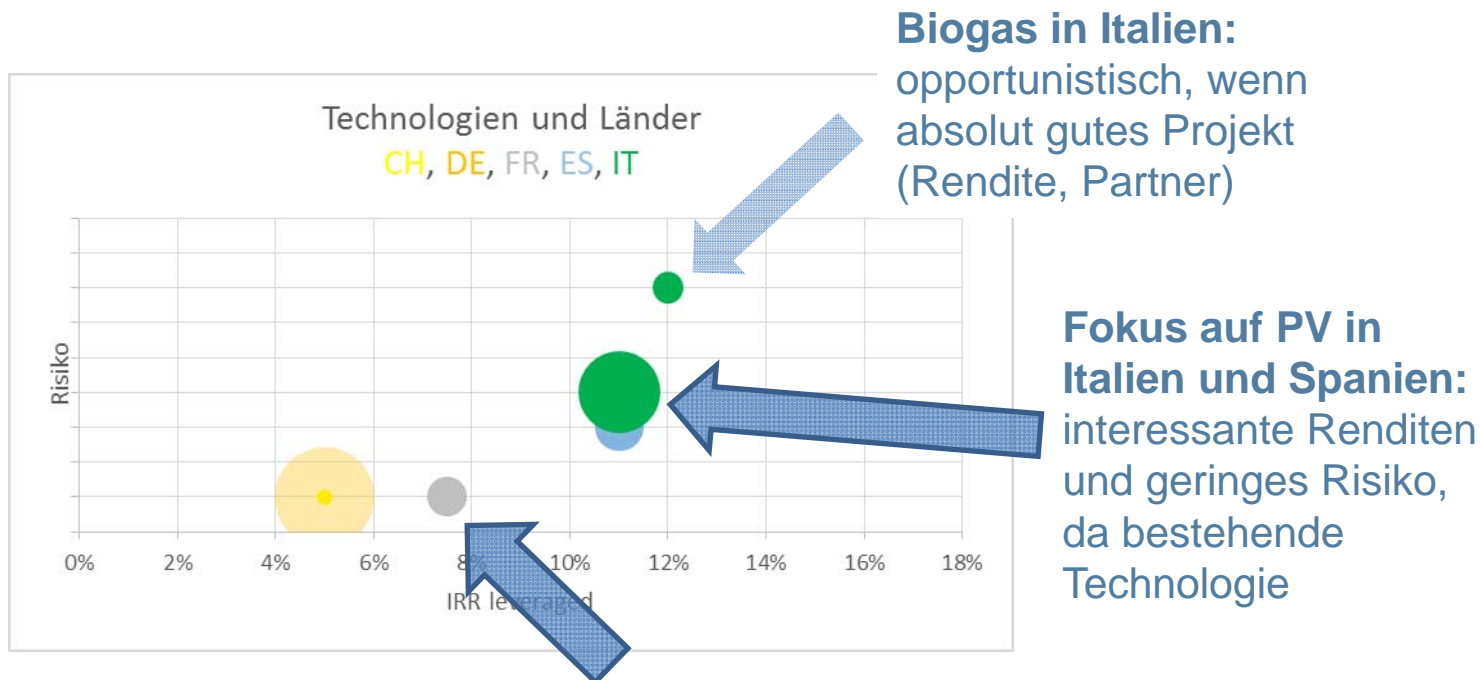
- Marktrisiko Italien (da neu für Edisun Power und generelle Marktrisiken)
- Nachfrage wächst (Fonds, Inst. Investoren), Angebot konstant → höhere Preise, tiefere Renditen
- Klumpenrisiko Spanien

Stärken/Chancen

- Tiefstes Technologierisiko
- Wachsende Zweitmärkte
- Andere europäische Märkte (Türkei, Grossbritannien, Portugal, etc.)
- Neue Anwendungen (Speicher, etc.)

Strategische Ausrichtung

Konklusion: Fokus Märkte/Technologien



Fokus auf PV in Frankreich:
zwar tiefere Renditen, aber gute bestehende Struktur
und tiefes Risiko

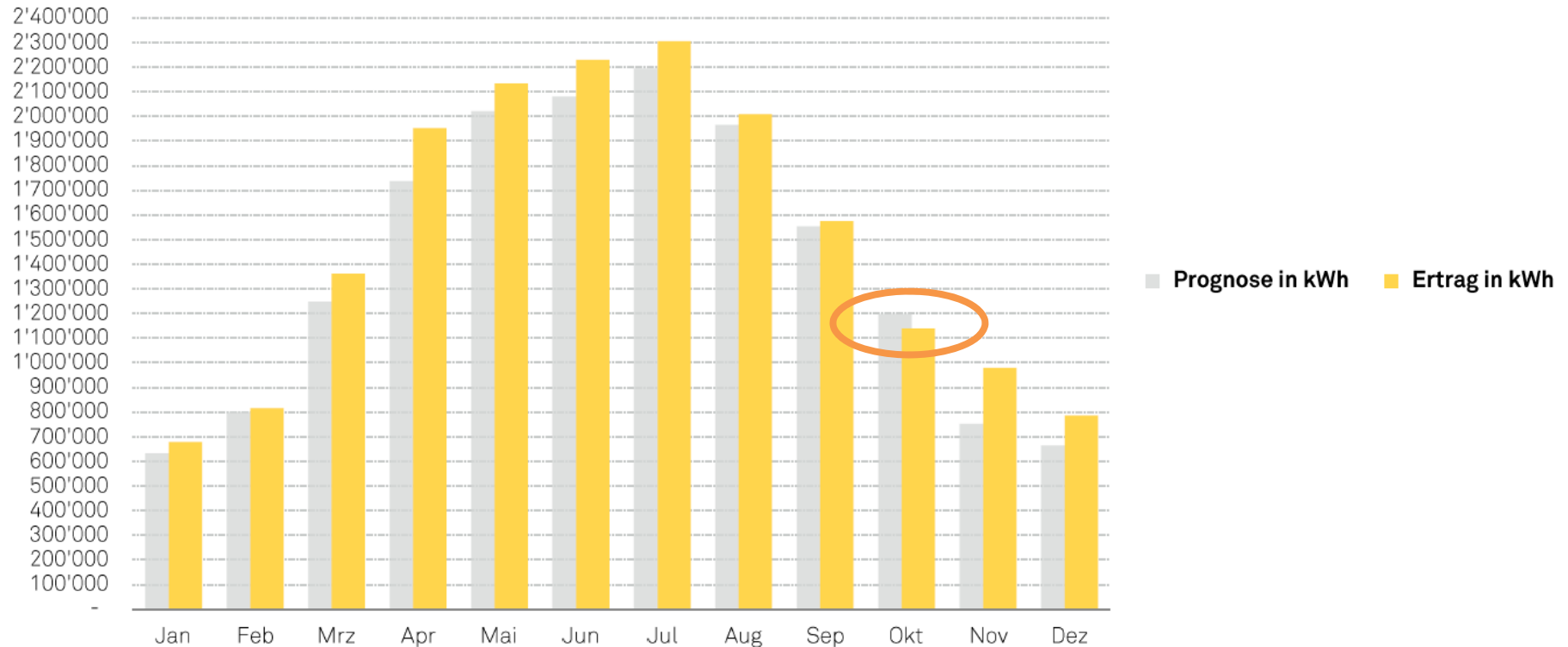
2015 hat Edisun Power 23 Projekte intensiv analysiert und davon 2 Anlagen akquiriert.

Zahlen 2015: Turnaround eindrucklich bestätigt

- Erneut gutes Sonnenjahr:
 - Stromproduktion 7% über Prognose und 2% über Vorjahr
- Massgeblicher Umsatz- und Ergebnisbeitrag aus Akquisitionen:
 - TCHF 700 Umsatz, TCHF 600 Reingewinn
- Euroschwäche hinterlässt ihre Spuren
 - TCHF 200 Verlust in Reingewinn
 - TCHF 4 Mio. Verlust im Eigenkapital
- Kostensenkungsprogramm entfaltet volle Wirkung
 - TCHF 400 Kostenreduktion gegenüber Vorjahr

**Steigerung des Reingewinns um 75%
auf TCHF 717**

Konsolidierte Erfolgsrechnung Produktion



Gutes Sonnenjahr 2015

Gegenüber 2014 (vergleichbare Anlagen):

+2%

Gegenüber Prognose 2015:

+7%

Konsolidierte Erfolgsrechnung

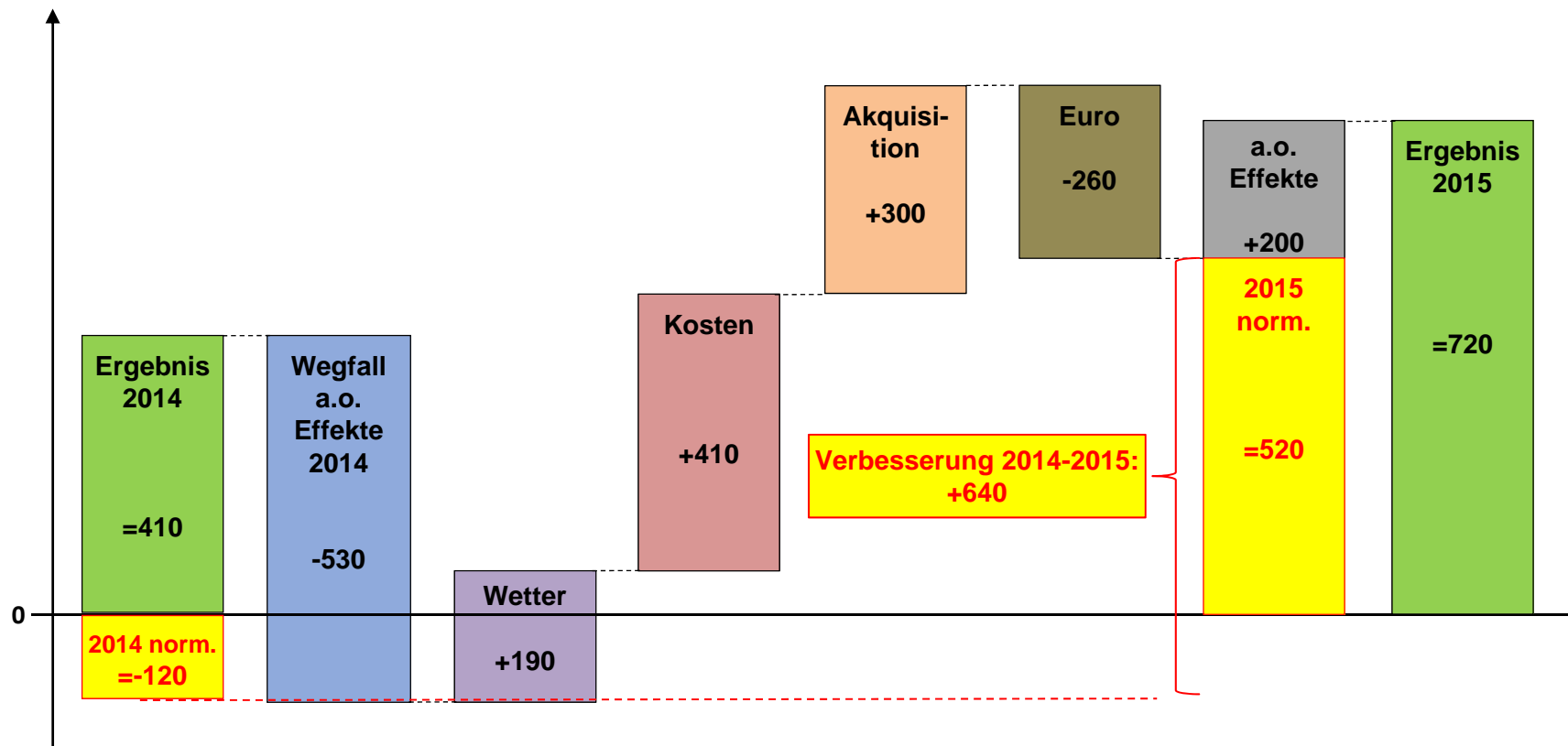
Übersicht



	2015 TCHF	2014 TCHF	Diff. TCHF	Diff. %
Betriebsertrag	7'656	7'875	-219	-3%
Stromertrag	7'481	7'356	125	2%
Module und Systeme	-	-	-	
Übriger Ertrag	175	519	-344	-66%
Betriebsaufwand	-2'430	-2'817	387	-14%
in % vom Betriebsertrag	31.7%	36.8%		
Personalaufwand	-653	-834	181	-22%
in % vom Betriebsertrag	8.5%	10.9%		
Übriger Betriebsaufwand	-1'777	-1'983	206	-10%
in % vom Betriebsertrag	23.2%	25.9%		
EBITDA	5'226	5'058	168	3%
Abschreibungen	-2'636	-2'967	331	-11%
Wertberichtigungen	172	365	-193	-53%
EBIT	2'762	2'456	306	12%
EBIT-Marge	36.1%	31.2%		
Finanzergebnis	-1'993	-2'038	45	-2%
Steuern	-52	-9	-43	478%
Jahresgewinn/-verlust	717	409	308	75%

Konsolidierte Erfolgsrechnung Ergebnisbrücke 2014-2015

(gerundete Zahlen in TCHF)



Konsolidierte Erfolgsrechnung Segmentsergebnisse 2015



2015						
	Schweiz	Deutschland	Spanien	Frankreich	EPE	Gruppe
Umsatz Dritte	1'088	1'037	3'255	2'276	-	7'656
EBITDA	894	882	2'341	1'700	-591	5'226
<i>EBITDA Marge</i>	82.2%	85.1%	71.9%	74.7%		68.3%
2014						
	Schweiz	Deutschland	Spanien	Frankreich	EPE	Gruppe
Umsatz Dritte	1'224	1'364	2'635	2'645	7	7'875
EBITDA	911	1'132	1'777	2'019	-781	5'058
<i>EBITDA Marge</i>	74.4%	83.0%	67.4%	76.3%		64.2%

Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember

Übersicht



	2015 TCHF	2014 TCHF
Aktiven		
Flüssige Mittel & Geldanlagen	1'426	2'181
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1'381	573
Andere Forderungen	384	1'011
Finanzanlagen	3	30
Total Umlaufvermögen	3'194	3'795
Sachanlagen	55'167	52'112
Immaterielle Anlagen	52	27
Finanzanlagen	882	1'018
Total Anlagevermögen	56'101	53'157
Total Aktiven	59'295	56'952

	2015 TCHF	2014 TCHF
Passiven		
Kreditoren	264	192
Andere Verbindlichkeiten / Steuern	281	81
Passive Rechnungsabgrenzungen	972	1'075
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6'643	2'390
Rückstellungen	-	-
Steuer Schulden	159	-
Total kurzfristiges Fremdkapital	8'319	3'738
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	41'833	40'708
Rückstellungen	394	358
Total langfristiges Fremdkapital	42'227	41'066
Aktienkapital	17'950	17'950
Agio	-2'185	-2'185
Bilanzverlust	-7'016	-3'617
Total Eigenkapital	8'749	12'148
Total Passiven	59'295	56'952

Konsolidierte Mittelflussrechnung

Übersicht



	2015 TCHF	2014 TCHF
Jahresergebnis	717	409
Abschreibungen	2'636	2'967
Wertberichtigung	-172	-365
Zunahme / (Abnahme) Rechnungsabgrenzung	-228	-277
Finanzertrag	-29	-4
Finanzaufwand	2'022	2'042
Ertragssteuern	52	9
Verlust aus Verkauf von Anlagevermögen	-	-16
Bezahlte Zinsen und Steuern	-1'926	-1'957
Abnahme / (Zunahme) Forderungen	70	263
Abnahme / (Zunahme) in Verbindlichkeiten	-161	-272
Übrige nicht-liquiditätswirksame Positionen	65	204
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit	3'046	3'002
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-1'391	-3
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-2'191	-8'284
Total Mittelfluss	-536	-5'285

Erfolgsrechnung

Statutarischer Abschluss



ERFOLGSRECHNUNG	2015 in TCHF	2014 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Betriebsertrag	395	505	-110	-22%
Dienstleistungsertrag	395	505	-110	-22%
Betriebsaufwand	-956	-1'274	318	-25%
Personalaufwand	-653	-848	195	-23%
Übriger Betriebsaufwand	-303	-426	123	-29%
in % vom Betriebsertrag	242.0%	252.3%		
EBITDA	-561	-769	208	-27%
Abschreibungen	-120	-174	54	-31%
EBIT	-681	-943	262	-28%
EBIT-Marge	-172.4%	-186.7%		
Finanzaufwand/-erlös netto	-3'241	123	-3'364	-2735%
Nicht-operativer Ertrag	-	4	-4	-100%
Ausserordentlicher Aufwand	-	-120	120	-100%
Steuern	-31	-31	-	0%
Jahresverlust	-3'953	-967	-2'986	309%

Bilanz

Statutarischer Abschluss

BILANZ	2015 in TCHF	2014 in TCHF	Veränderung in TCHF	Veränderung in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	114	609	-495	-81%
Forderungen	14'670	11'974	2'696	23%
Übriges Umlaufvermögen	41	35	6	17%
Total Umlaufvermögen	14'825	12'618	2'207	17%
Beteiligungen	8'916	8'916	-	0%
Sachanlagen	267	271	-4	-1%
Finanzanlagen	25'394	32'012	-6'618	-21%
Total Anlagevermögen	34'577	41'199	-6'622	-16%
Total Aktiven	49'402	53'817	-4'415	-8%
Passiven				
Verbindlichkeiten	8'958	4'629	4'329	94%
Passive Rechnungsabgrenzung / Rückstellungen	755	827	-72	-9%
Total kurzfristiges Fremdkapital	9'713	5'456	4'257	78%
Obligationenanleihen	27'925	32'645	-4'720	-14%
Total langfristiges Fremdkapital	27'925	32'645	-4'720	-14%
Aktienkapital	17'950	17'950	-	0%
Verlustvortrag	-2'233	-1'266	-967	76%
Jahresverlust	-3'953	-967	-2'986	309%
Total Eigenkapital	11'764	15'716	-3'952	-25%
Total Passiven	49'402	53'817	-4'415	-8%

Präsenz

- Anwesend sind 68 Aktionäre und 1 Gast
- Aktienkapital: **CHF 17'949'818.80**, eingeteilt in **341'576** Namenaktien zu je **CHF 52.55**
- Vertreten sind **208'437** Namenaktien von **341'576** Namenaktien, diese repräsentieren 61.02% des Gesamtkapitals
- Stimmrechtsvertreter Christoph Lerch vertritt: 47'049 Stimmen (inkl. elektronisch abgegebene Stimmen)
- Absolutes Mehr: 104'219 Stimmen

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. **Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015**
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Berichte der Revisionsstelle

Die Revisionsstelle, PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, empfiehlt der Generalversammlung

- Die **statutarische** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 14. April 2016 zu genehmigen.
- Die **konsolidierte** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 14. April 2016 zu genehmigen.

Antrag 3: Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung, Konzernrechnung

Lagebericht 2015

Statutarische Jahresrechnung 2015, Edisun Power Europe AG

- Bilanz per 31.12.2015
- Erfolgsrechnung 2015
- Anhang / «Notes»

Konsolidierte Konzernrechnung 2015

- Konsolidierte Bilanz per 31.12.2015
- Konsolidierte Erfolgsrechnung 2015
- Konsolidierte Mittelflussrechnung 2015
- Eigenkapitalnachweis 2015
- Anhang / «Notes»

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. **Verwendung des Jahresergebnisses**
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Antrag 4: Verwendung des Jahresergebnisses

Antrag des Verwaltungsrats

Vortrag des kumulierten Jahresverlustes
der Edison Power Europe AG von

CHF 6'186'551.56

beinhaltend den Jahresverlust
von **CHF 3'953'084.06**

auf neue Rechnung.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. **Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Antrag 5: Entlastung des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

Den Mitgliedern des Verwaltungsrats
und der mit der Geschäftsleitung betrauten
Personen ist für das Geschäftsjahr 2015
Entlastung zu erteilen.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
- 6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat**
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Antrag 6: Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Als Präsident des Verwaltungsrats:

- Rainer Isenrich (6.a.)

Antrag 6: Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Als Mitglied des Verwaltungsrats:

- Hans Nef (6.b.)

Antrag 6: Wiederwahlen in den Verwaltungsrat

Als Mitglied des Verwaltungsrats:

- Fulvio Micheletti (6.c.)

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
- 7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss**
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Antrag 7: Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss

Als Mitglieder des Vergütungsausschusses:

- Hans Nef (7.a.)
- Fulvio Micheletti (7.b.)
- Rainer Isenrich (7.c.)

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
- 8. Wiederwahl der Revisionsstelle**
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Antrag 8: Wiederwahl der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Wiederwahl der Revisionsstelle für ein
weiteres Jahr:

- PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
- 9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Diverses und Fragen

Antrag 9: Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtvertreters

Antrag des Verwaltungsrats:

Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtvertreters bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung:

- Herrn lic. iur. Christoph Lerch
M.C.J., Rechtsanwalt
Lerch & Lerch Rechtsanwälte, Bubikon

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
- 10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL**
11. Diverses und Fragen

Übersicht über die Vergütungen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung



Kosten in CHF	2013	2014	2015	Antrag 2016	Bemerkungen
Verwaltungsrat	111'230	74'376	57'588	80'000	Salär CEO/VRP im 2015 und 2016 auf VR und GL aufgeteilt
Geschäftsleitung	447'633	309'707	289'320	500'000*	

* Per 1. Mai 2016 wurde Reto Simmen durch den Verwaltungsrat zum CFO und damit Mitglied der Geschäftsleitung ernannt. Dadurch erhöhen sich die Gehälter der Geschäftsleitung. Die **Salärkosten insgesamt verändern sich dadurch aber nicht!**

Antrag 10: Genehmigung über die Gesamtvergütungen von VR und GL



Antrag des Verwaltungsrats:

- Genehmigung der **maximalen** Gesamtvergütung **des Verwaltungsrats** (10.1)
 - a) für den Zeitraum zwischen dem 1.1.16 bis zur GV 2016: **CHF 35'000**
 - b) für den Zeitraum ab der GV 2016 bis zur nächsten ordentlichen GV: **CHF 80'000**

- Genehmigung der **maximalen** Gesamtvergütung **der Geschäftsleitung** (10.2)
 - a) für das Geschäftsjahr 2016: **CHF 500'000**
 - b) für das Geschäftsjahr 2017: **CHF 600'000**

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2015
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnungen 2015
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Wiederwahlen in den Verwaltungsrat
7. Wiederwahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. **Diverses und Fragen**

Fragen

Haben Sie Fragen zu den
präsentierten Inhalten oder zum
Geschäftsbericht?



**Vielen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit.**

**Nächste GV:
Freitag, 12. Mai 2017**