

The background of the slide is an aerial photograph of a large solar farm. The solar panels are arranged in neat rows across a dry, brownish landscape with some sparse green vegetation. In the distance, there are rolling hills and a small white building with green accents. The sky is filled with white and grey clouds.

**12. Ordentliche
Generalversammlung
18. Mai 2018**

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Begrüßung

Gäste

- **Christoph Lerch**
lic.iur., M.C.J., Rechtsanwalt, Lerch & Lerch Rechtsanwälte
- **Christoph Tschumi und Guido Schwengeler**
BDO
- **Christian Witschi**
Rechtsanwalt, dipl. Steuerexperte, Kellerhals Carrard
- **Marc Schnellmann**
Notar, Notariat Aussersihl-Zürich

Verwaltungsrat, Geschäftsleitung

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

Protokoll, Stimmzähler

Protokollführer

- Christian Witschi

Stimmzähler

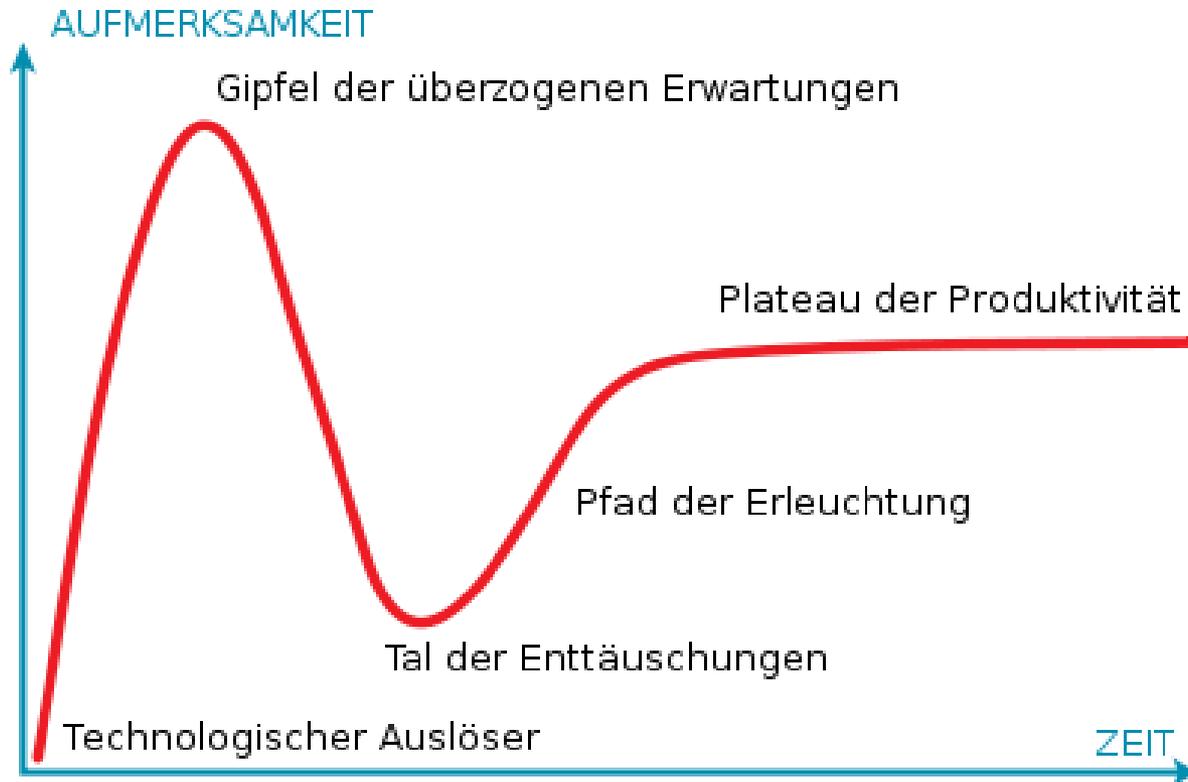
- Ursula Marbach
- Nina Küchlin

Agenda

1. Begrüssung
2. **Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017**
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Geschäftsjahr 2017

Rückblick GV-Präsentation 2012



Hype-Zyklus nach Gartner Inc., Quelle: Wikipedia

Geschäftsjahr 2017

Rückblick GV-Präsentation 2012

McKinsey&Company

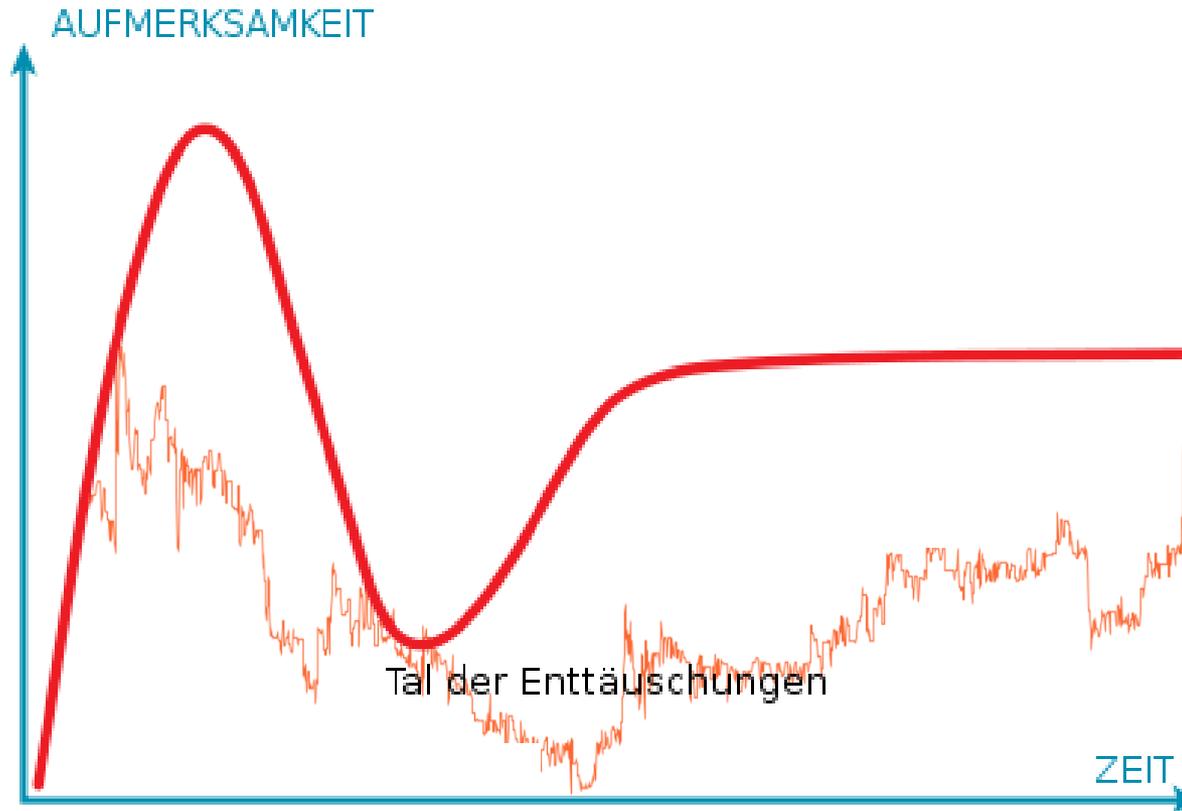
McKinsey on Sustainability & Resource Productivity



Solar power: Darkest before dawn

«Those who believe the potential of the solar industry has dimmed may be surprised. Companies that take the right steps now can position themselves for a bright future in the coming years.»

Hype-Zyklus und Edisun Power

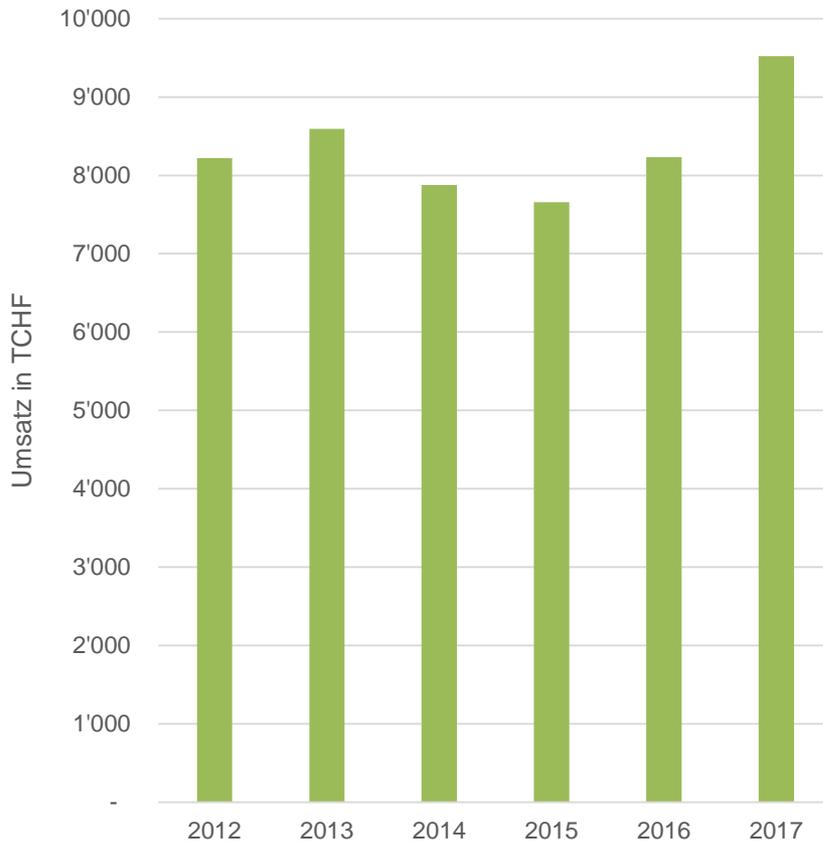


Hype-Zyklus nach Gartner Inc., Quelle: Wikipedia

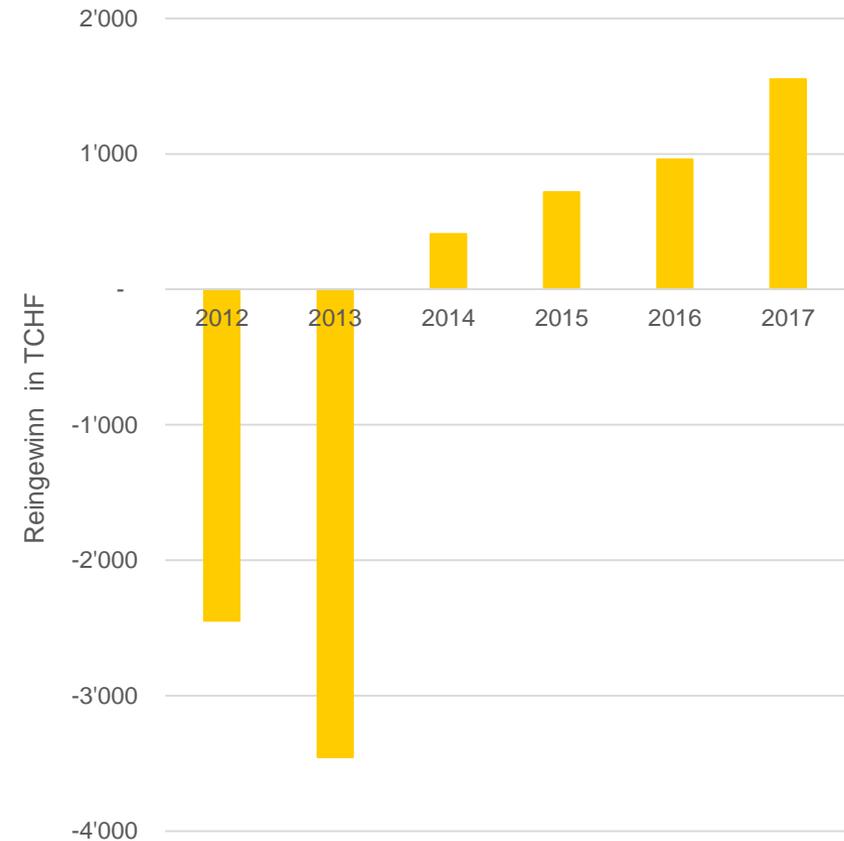
Geschäftsjahr 2017

Historische Entwicklung

Umsatzentwicklung



Entwicklung Reingewinn



- **Markantes Wachstum mit drei neuen Anlagen**
 - 12 MW-Anlage Requena, 3.6 MW-Anlage Leipzig, 1 MW-Anlage Ravenna
 - Alle Anlagen projektfianziert in Euro
 - Weiteres Wachstum bedingt weitere Kapitalmassnahmen (genehmigtes Kapital)

- **Gestärkte Bilanz**
 - Kapitalerhöhung um CHF 5.1 Mio.
 - Bereinigte Eigenkapitalquote von 19%
 - Refinanzierung Obligationenanleihen abgeschlossen

- **Erstmalige Dividende**
 - Steuerbegünstigte Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Requena



Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Requena



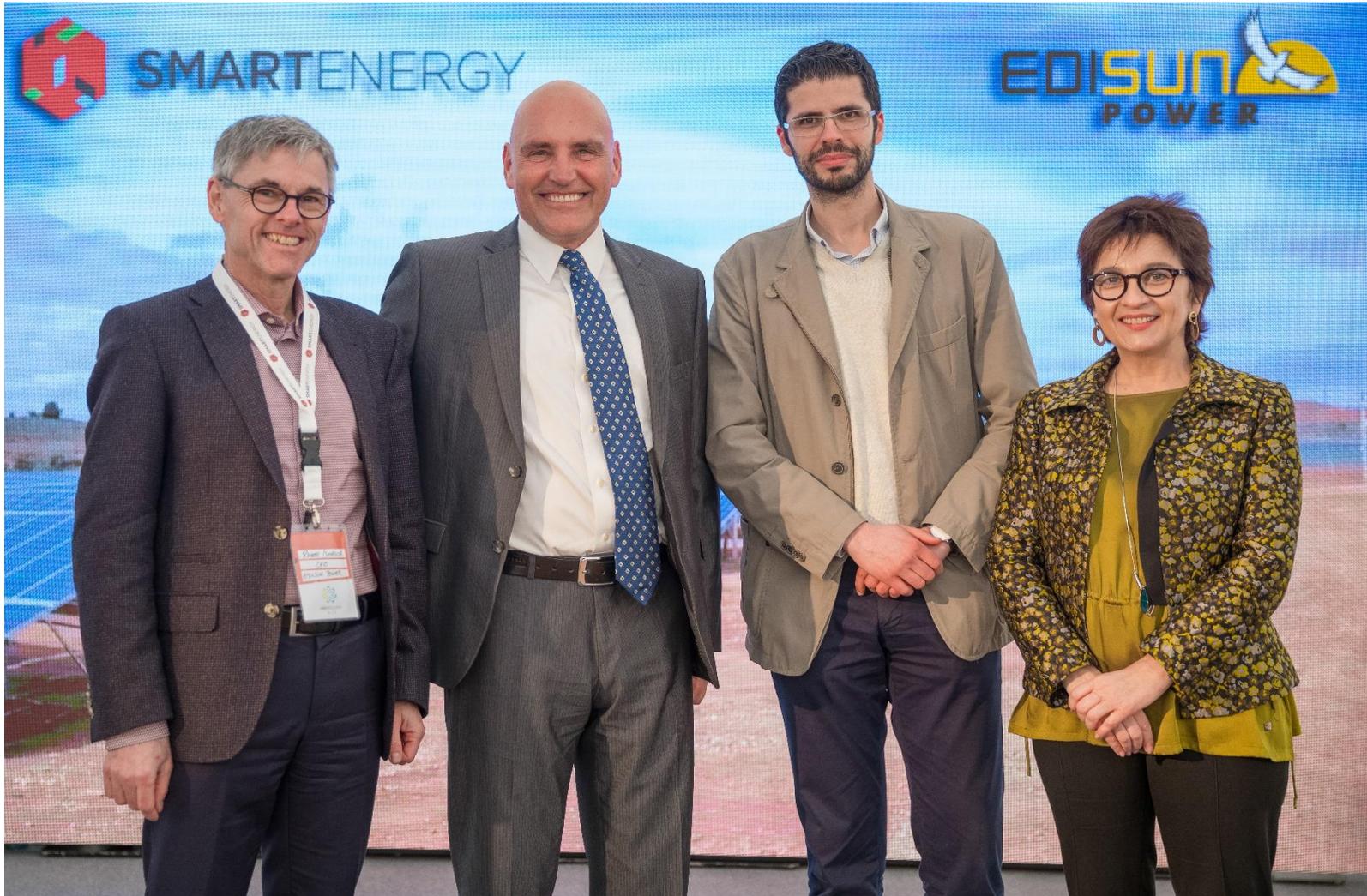
Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Requena



Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Requena



Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Requena



Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Requena

Leistung:	12.0 MWp
Energie pro Leistung:	1'650 kWh/kWp
Umsatz pro Jahr:	EUR 2 Mio.
EBITDA pro Jahr:	EUR 1.5 Mio.

Module:	je 18'700 Suntech und Risen, 320 Wp
Wechselrichter:	200 Huawei Stringwechselrichter
Fläche:	300'000 m ²

Bemerkungen

- Gut Ding will Weile haben!
- Erste Anlage, die Edisun Power wieder «gebaut» hat.
- Sehr professioneller Partner mit gutem Netzwerk (Smartenergy Invest AG), Basis für weitere zukünftige Anlagen.

Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Alter Flughafen Leipzig



Akquisitionen: Alter Flughafen Leipzig

Leistung:	3.6 MWp
Energie pro Leistung:	1'020 kWh/kWp
Umsatz pro Jahr:	EUR 350'000
EBITDA pro Jahr:	EUR 280'000
Module:	13'600 Astronergy, 265 Wp
Wechselrichter:	153 Fronius Stringwechselrichter
Fläche:	55'000 m ²

Bemerkungen

- Eine der 10 grössten Dachanlagen in Deutschland
- Erfolg Dank schneller Reaktion im Verkaufsprozess
- Potentieller neuer Partner für O&M gefunden
- Anlage kalkuliert mit 20 Jahren EEG und 10 Jahren Eigenverbrauch

Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Ravenna



Geschäftsjahr 2017

Akquisitionen: Ravenna

Leistung: 1 MWp
Energie pro Leistung: 1'325 kWh/kWp
Umsatz pro Jahr: EUR 480'000
EBITDA pro Jahr: EUR 400'000

Module: 4'750 Moser Baer, 210 Wp
Wechselrichter: 2 SMA Zentralwechselrichter
Fläche: 7'500 m²

Bemerkungen

- Erfolgreicher Markteintritt Italien
- Anlage schon seit 4 Jahren im Auge
- Kurze Due Diligence, da bereits frühere Zusammenarbeit mit Verkäufer (7C Solarparks)
- Erlös ist vom lokalen Marktpreis abhängig

«Goldenes Ende» von PV-Anlagen?

Ja

- Anlagen produzieren länger als 20-30 Jahre und sind danach abgeschrieben.

Nein

- Ersatzanlagen sind heute wesentlich günstiger als je erträumt.
- Die Marktpreise für Strom sind sehr tief.
- Der Unterhalt (Versicherung, Wartung) ist vor allem bei kleinen Anlagen sehr teuer.

Fazit

- Der Wert jeder Anlage muss im Einzelfall beurteilt oder geschätzt werden.
- In Summe sind mögliche «Reserven» wohl nicht so hoch, wie früher erhofft.
- Die Anlagen von Edisun Power sind in Summe fair bewertet.

Zahlen 2017

Herausragendes Geschäftsjahr

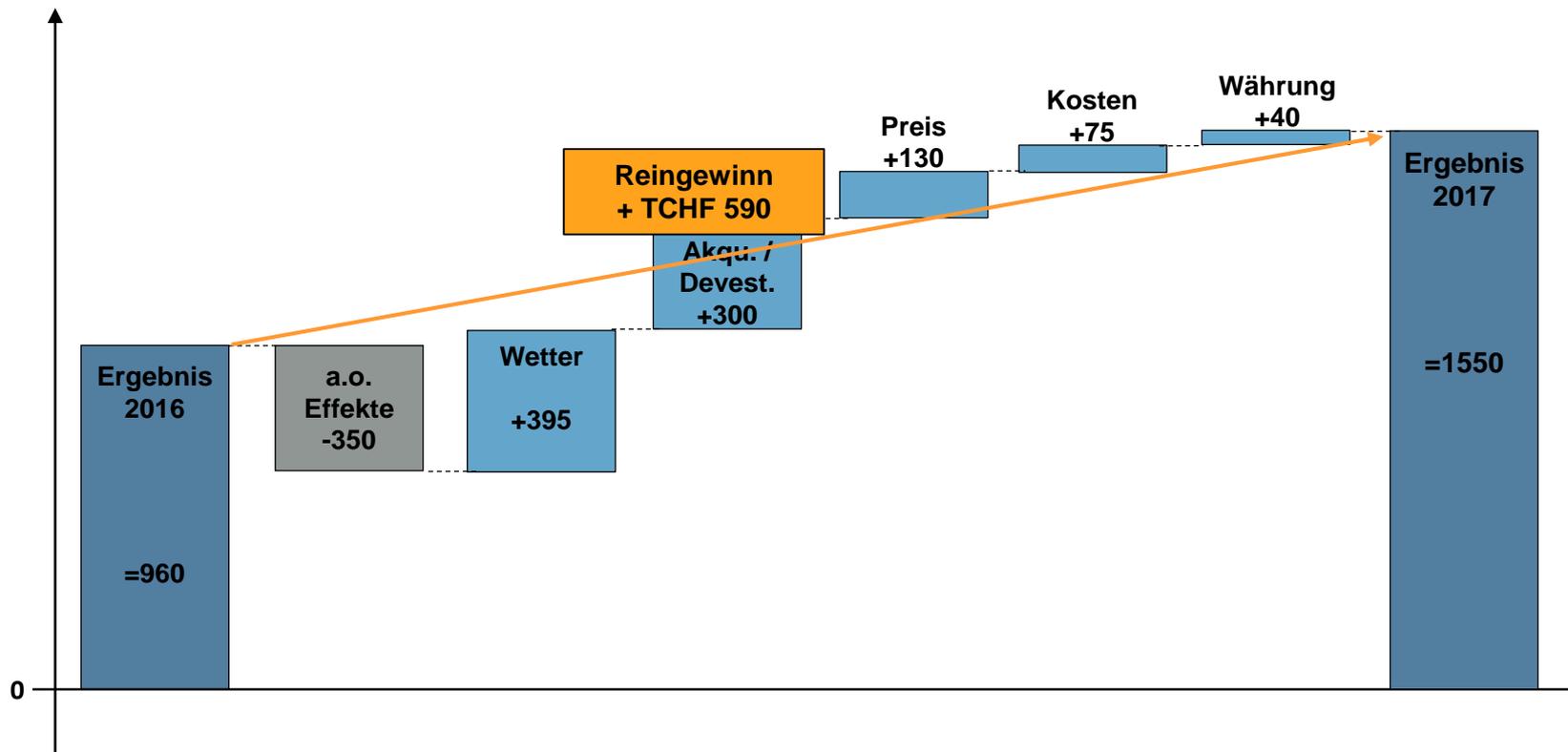
- ✓ **Gutes Umfeld**
 - Besseres Wetter: Stromertrag 5% über Vorjahr
 - Höhere Marktpreise in Spanien: 2% Umsatzwachstum

 - ✓ **Überzeugende Akquisition «Condado»**
 - 11% Umsatzwachstum
 - TCHF 260 Reingewinnbeitrag

 - ✓ **Kosten unter Kontrolle**
 - Senkung Zinskosten (ohne Akquisition) in Höhe von TCHF 178
 - Steigerung der EBITDA-Marge von 71.3% auf 72.8%
- **Steigerung des Reingewinns um 62% auf CHF 1.55 Mio.**

Konsolidierte Erfolgsrechnung Ergebnisbrücke 2016-2017

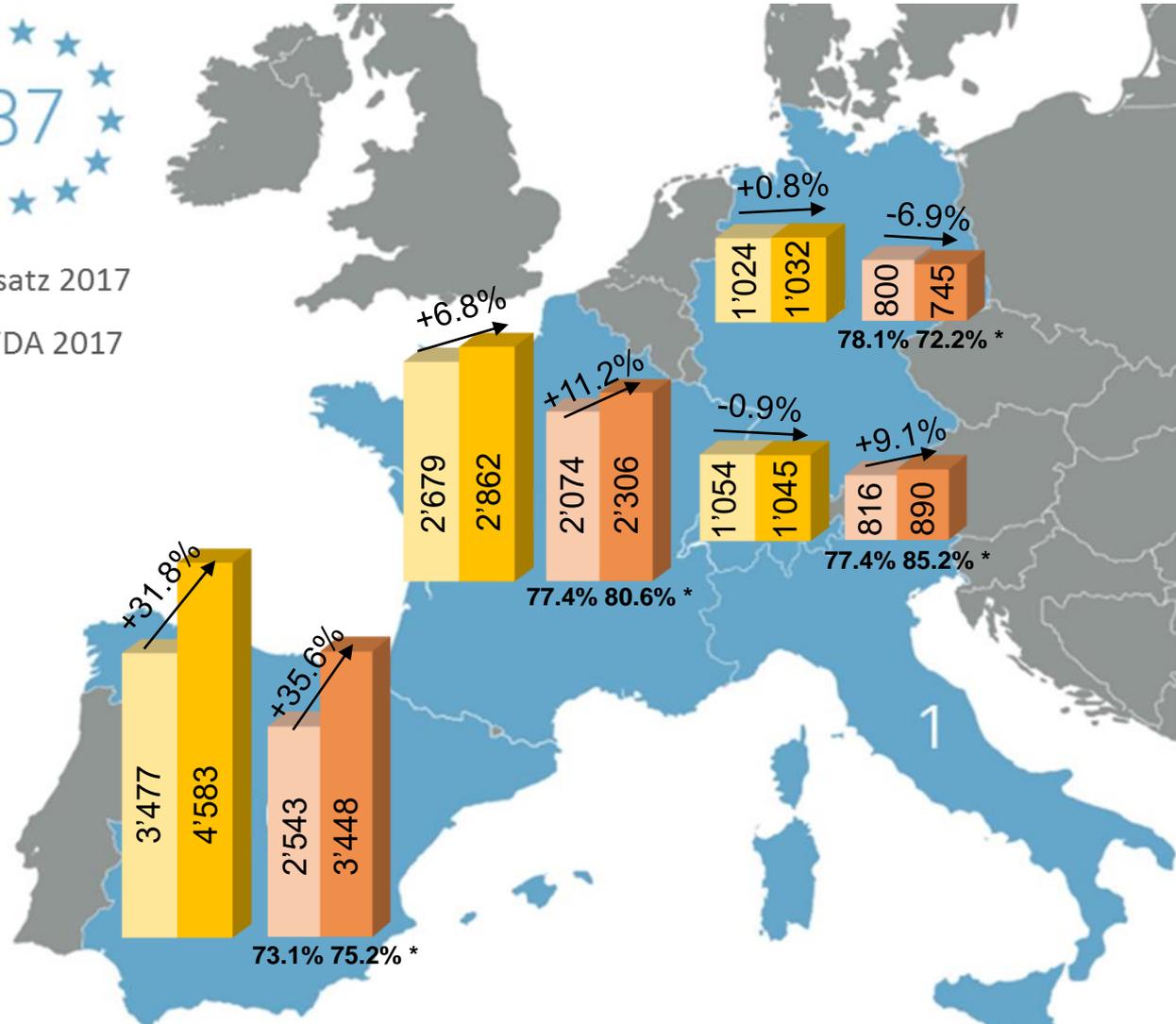
(gerundete Zahlen in TCHF)



Konsolidierte Erfolgsrechnung Segmente



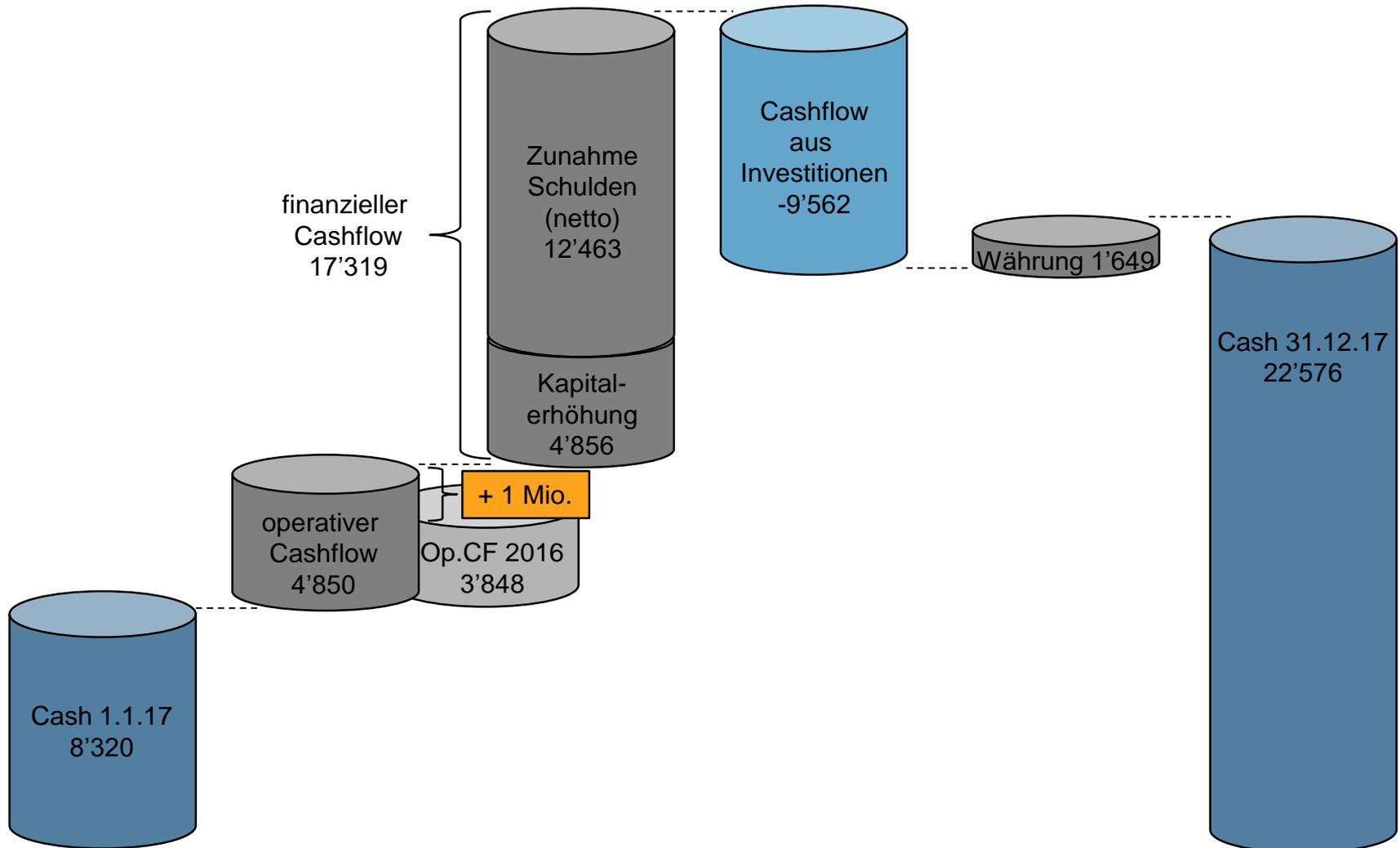
■ Umsatz 2016 ■ Umsatz 2017
■ EBITDA 2016 ■ EBITDA 2017
 * EBITDA Marge



Konsolidierte Bilanz Übersicht

Aktiven			Passiven		
<i>bereinigt</i>	2017	2016	2016	2017	<i>bereinigt</i>
4'576	Cash 22'576	8'320	2'502	Übrige Schulden und TP 20'822	2'822
2'709		Finanzierung +18'000	Rechnung +18'000		
	PV Anlagen	58'174	57'501	3 neue Finanzierungen +24'400	78'554
		3 neue Anlagen +32'700		Finanzschulden 78'554	
		917	9'428	Kapitalerh. + Reingewinn + Währungseffekt +9'800	19'222
92'212	92'212			Eigenkapital 19'222	
1'101					
Übriges AV					
100'598	118'598	69'441	69'441	118'598	100'598
Eigenkapitalquote:			13.6%	16.2%	19.1%

Konsolidierte Mittelflussrechnung Übersicht



Ausblick

Ziele 2018

- **Kosten unter Kontrolle**
- **Reingewinn steigern**
Guidance: ca. CHF 2 Mio.
- **Dividende steigern**
- **Weiteres Wachstum**
Schaffung von genehmigtem Kapital
(max. CHF 7.5 Mio.)

Präsenz

- Anwesend sind **69 Aktionäre** und **4 Gäste**
- Aktienkapital: **CHF 15'370'920.00**, eingeteilt in **512'364** Namenaktien zu je **CHF 30.-**
- Vertreten sind **356'384 Namenaktien** von 512'364 Namenaktien, diese repräsentieren **69.56% des Gesamtkapitals**
- Stimmrechtsvertreter Christoph Lerch vertritt: **133'170 Stimmen** (inkl. elektronisch abgegebene Stimmen)
- **Absolutes Mehr: 178'193** Stimmen
- **Absolutes Mehr für Entlastung (Trakt. 5): 95'357** St.
- **Qualifiziertes Mehr für Statutenänderung (Trakt. 11): 237'590** Stimmen

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. **Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017**
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Berichte der Revisionsstelle

Die Revisionsstelle, BDO AG, Zürich, empfiehlt der Generalversammlung

- Die **statutarische** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 17. April 2018 zu genehmigen.
- Die **konsolidierte** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 17. April 2018 zu genehmigen.

Antrag 3: Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung, Konzernrechnung

Lagebericht 2017

Statutarische Jahresrechnung 2017, Edisun Power Europe AG

- Bilanz per 31.12.2017
- Erfolgsrechnung 2017
- Anhang / «Notes»

Konsolidierte Konzernrechnung 2017

- Konsolidierte Bilanz per 31.12.2017
- Konsolidierte Erfolgsrechnung 2017
- Konsolidierte Mittelflussrechnung 2017
- Eigenkapitalnachweis 2017
- Anhang / «Notes»

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. **Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen**
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Antrag 4.1: Verwendung des Jahresergebnisses

Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,
den Bilanzverlust der Gesellschaft
von CHF 2'885'126.82 (beinhaltend
den Jahresgewinn von CHF 3'111'372.80)
auf die neue Rechnung vorzutragen.

Antrag 4.2: Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen

Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Ausschüttung von CHF 0.60 je Edisun Power Europe AG Namenaktie mit einem Nennwert von je CHF 30.00 aus Reserven aus Kapitaleinlagen.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. **Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. 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 2017
Entlastung zu erteilen.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
- 6. Wahlen in den Verwaltungsrat**
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Antrag 6.1: Wahl des Präsidenten

Wiederwahl als Präsident des Verwaltungsrats:



Rainer Isenrich

Antrag 6.2: Wahlen der Mitglieder

Wiederwahl als Mitglied des Verwaltungsrats:



Hans Nef

Antrag 6.2: Wahlen der Mitglieder

Wiederwahl als Mitglied des Verwaltungsrats:



Fulvio Micheletti

Antrag 6.2: Wahlen der Mitglieder

Wahl als Mitglied des Verwaltungsrats:



Reto Klotz

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. **Wahlen in den Vergütungsausschuss**
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Antrag 7: Wahlen in den Vergütungsausschuss

Als Mitglieder des Vergütungsausschusses:

- Hans Nef, Wiederwahl als Mitglied
- Fulvio Micheletti, Wiederwahl als Mitglied
- Reto Klotz, Wahl als Mitglied

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
- 8. Wiederwahl der Revisionsstelle**
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Antrag 8: Wiederwahl der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Wiederwahl der Revisionsstelle für das
Geschäftsjahr 2018:

- BDO AG, Zürich

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
- 9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters**
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. 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 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
- 10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL**
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. Diverses und Fragen

Antrag 10: Genehmigung über die Gesamtvergütungen von VR und GL

Antrag des Verwaltungsrats:

- 10.1 Genehmigung der **Gesamtvergütung des Verwaltungsrats von maximal CHF 110'000** für den Zeitraum von der GV 2018 bis zur nächsten ordentlichen GV.

- 10.2 Genehmigung der **Gesamtvergütung der Geschäftsleitung von maximal CHF 660'000** für das Geschäftsjahr 2019

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. **Statutenänderung betreffend Art. 3a**
12. Diverses und Fragen

Antrag 12:

Statutenänderung genehmigtes Kapital

Der Verwaltungsrat beantragt die Schaffung von genehmigtem Kapital nach Art. 3a der Statuten.

1. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit bis zum 17. Mai 2020 das Aktienkapital der Gesellschaft im Maximalbetrag von CHF 7'500'000.- durch Ausgabe von höchstens 250'000 vollständig zu liberierenden Namenaktien zu je CHF 30.00 Nennwert zu erhöhen. Erhöhungen in Teilbeträgen sind gestattet.
2. Der jeweilige Zeitpunkt der Ausgabe, der Ausgabebetrag, die Art der Einlagen, die Bedingungen der Bezugsrechtsausübung sowie der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Nicht ausgeübte Bezugsrechte stehen zur Verfügung des Verwaltungsrats, der diese im Interesse der Gesellschaft verwendet. Die Ausgabe von Aktien kann mittels Festübernahme durch eine Bank, ein Bankenkonsortium oder einen Dritten und anschliessendem Angebot an die bisherigen Aktionäre (sofern die Bezugsrechte der bisherigen Aktionäre nicht aufgehoben sind) erfolgen.
3. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre zum Zweck der Finanzierung oder Refinanzierung des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen, für die Finanzierung von Investitionsprojekten der Gesellschaft, für eine schnelle und flexible Beschaffung von Eigenkapital durch eine Aktienplatzierung, welche mit Bezugsrecht der bestehenden Aktionäre nur schwer oder zu wesentlich schlechteren Bedingungen möglich wäre, sowie für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme auszuschliessen und Dritten zuzuweisen. Der Verwaltungsrat entscheidet in diesem Fall über die Zuweisung der Bezugsrechte.
4. Die neuen Namenaktien unterliegen nach Erwerb den Eintragungsbeschränkungen von Art. 5 und 6 der Statuten.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2017
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2017
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Reserven aus Kapitaleinlagen
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen in den Verwaltungsrat
7. Wahlen in den Vergütungsausschuss
8. Wiederwahl der Revisionsstelle
9. Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
10. Genehmigung über die Gesamtvergütungen VR, GL
11. Statutenänderung betreffend Art. 3a
12. **Diverses und Fragen**

Fragen

Haben Sie Fragen zu den
präsentierten Inhalten?



**Vielen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit.**

**Nächste GV:
Freitag, 17. Mai 2019**