

# Ausserordentliche Generalversammlung

**12. November 2019**

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Ordentliche Kapitalerhöhung
3. Statutenänderung
4. Diverses und Fragen

# Begrüssung

- **Christoph Lerch**, lic.iur., M.C.J., Rechtsanwalt, Lerch & Lerch Rechtsanwälte
- **Marc Schnellmann**, Notar und **Aleksandar Djoric**, Notariatssekretär, Notariat Aussersihl-Zürich
- **Christian Witschi**, Rechtsanwalt, dipl. Steuerexperte, Kellerhals Carrard
- **Michael Dürst**, GroupConsulter AG
- **Marc Klingelfuss**, Bank Vontobel AG
- **Sylviane Chassot**, Finanz und Wirtschaft

## Verwaltungsrat, Geschäftsleitung

- **Hans Nef**, Vizepräsident des Verwaltungsrats
- **José Luis Chorro López**, Mitglied des Verwaltungsrats
- **Reto Klotz**, Mitglied des Verwaltungsrats
- **Fulvio Micheletti**, Mitglied des Verwaltungsrats
- **Reto Simmen**, Mitglied der Geschäftsleitung, CFO

# Protokoll, Stimmenzähler

---

## Protokollführer

- Christian Witschi

## Stimmenzähler

- Eveline Kuster
- Ursula Marbach




# Elektronische Abstimmung



# Testabstimmung

## Testfrage

Wird die Schweiz noch vor den nächsten Parlamentswahlen einen **grünen Bundesrat** haben?

Taste 1		JA
Taste 2		NEIN
Taste 3		Enthaltung

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. **Ordentliche Kapitalerhöhung**
3. Statutenänderung
4. Diverses und Fragen

# Wachstumsstrategie: Profitables Wachstum bei begrenztem Risiko

## ↗ Erweiterung des PV-Portfolios

Erweiterung des Anlagenportfolios in ausgewählten europäischen Ländern (Buy and Hold), zur:

- (a) Nutzung von Grössenvorteilen und
- (b) zu Diversifikationszwecken

Zielrendite auf das Eigenkapital (Leveraged IRR) von 6% oder mehr.

## ↗ Akquisition von «late-stage» Projekten mit höherer Rendite

Akquisition von Projekten in einer späten Entwicklungsphase («Spätphase» oder «baureif») mit einer Rendite von mindestens 8% gewinnt an Bedeutung.

## ↗ Portfolio Management

Regelmässige Portfolioüberprüfung und Bewertung von Investitionen in attraktive Projekte, Veräusserungen von Nicht-Kernproduktionseinheiten und Umsetzung operativer Verbesserungen.

## ↗ Reduktion des Fremdwährungsrisikos

Kontinuierlicher Anstieg der währungskongruenten Finanzierung zur Reduzierung des Währungsrisikos von Anlagen, die hauptsächlich Cashflows in Euro erzeugen.



# Kauf 49 MW Projekt «Mogadouro» in Portugal im Februar 2019

- Verkäufer: Smartenergy Invest AG
- Stromverkauf am Markt, abgesichert über PPAs (Power Purchase Agreements)
- Produktionslizenz erteilt
- Landrechte gesichert
- EPC Vertrag inkl. Modullieferung gesichert
- Baubeginn ca. per Ende 2019 erwartet
- Inbetriebnahme im Verlaufe 2020



# Kauf 23 MW Projekt «Betty» in Portugal im Juli 2019

- Verkäufer: Smartenergy Invest AG
- Anlage mit 1-achsigen Trackern
- Stromverkauf am Markt, abgesichert über PPAs
- Produktionslizenz erteilt
- Landrechte gesichert
- EPC Vertrag inkl. Modullieferung gesichert
- Baubeginn ca. per Ende 2019 erwartet
- Inbetriebnahme im Verlaufe 2020



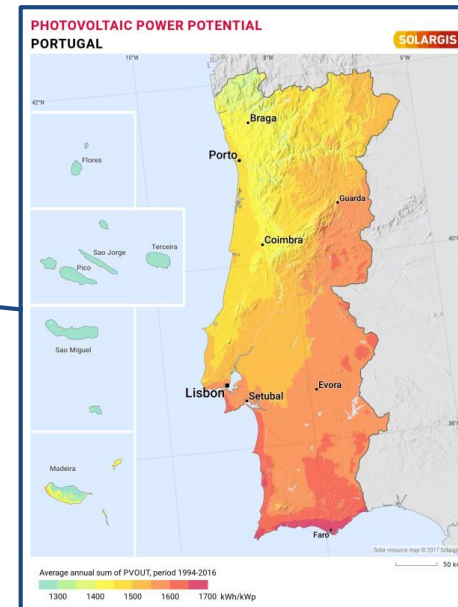
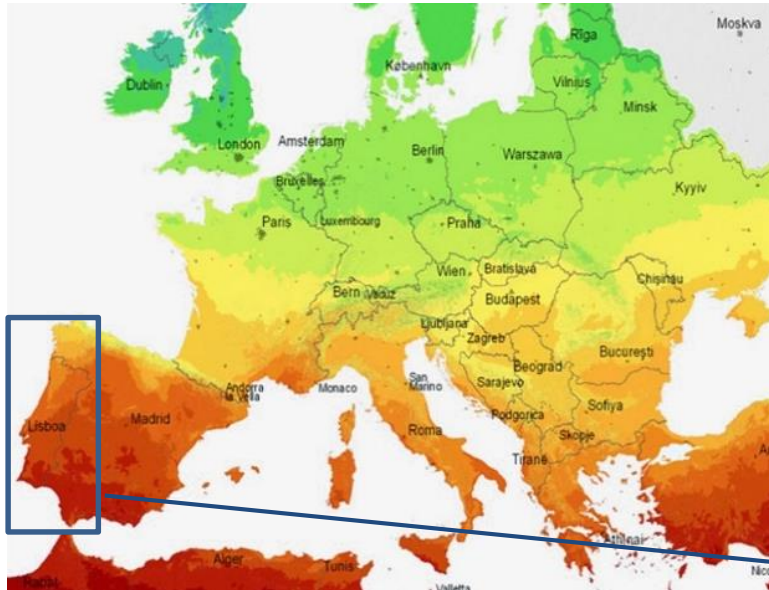
# Kauf Projektrechte für total 134 MW in Portugal im August 2019

	1	2	3
	Projekt «S»	Projekt «P»	Projekt «QdS»
Kapazität	49.9 MWp	49.9 MWp	33.8 MWp
Ertrag	1'905 kWh/kWp	1'855 kWh/kWp	1'865 kWh/kWp
Kapazität Einspeisung	40.0 MVA	38.0 MVA	26.0 MVA

- Verkäufer: Smartenergy Invest AG
- Anlagen mit 1-achsigen Trackern und Zentralwechselrichtern
- Stromverkauf am Markt, abgesichert über PPAs
- Produktionslizenz erteilt
- Landrechte gesichert
- Baubeginn 1. Quartal 2020
- Inbetriebnahme 1. Halbjahr 2021



# Portugal: Maximale Sonneneinstrahlung in Europa



Quelle: <https://solargis.com/maps-and-gis-data/overview>

# Die Erfolgsfaktoren für den Einsatz erneuerbarer Energien in Portugal

 <b>Engagement für Dekarbonisierung</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gesetzgebung, Forschung, Ausbaupläne, ehrgeizige Ziele</li></ul>
 <b>Regulatorische und wirtschaftliche Stabilität</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Sicherer Ort für Investitionen</li></ul>
 <b>Netzverfügbarkeit</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Verfügbarkeit der Netzanbindung wird erhöht</li><li>▪ Vernetzung zwischen der Iberischen Halbinsel und dem übrigen Europa</li></ul>
 <b>Marktakteure</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Relevante und diversifizierte Akteure</li></ul>
 <b>Finanzierungsbedarf</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Banken sind daran interessiert, Projekte zu finanzieren (Merchant oder mit PPAs)</li></ul>
 <b>PPAs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Auf dem Markt verfügbare bankfähige PPAs</li></ul>
 <b>Energiearmut</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Energiearmut ist ein Thema, das angegangen werden muss</li></ul>

# Wachstumsbeschleunigung

## Installierte Kapazität

(einschliesslich erworbener Projekte bei erwartetem Netzanschluss)

Land	2018		2019		2020E		2021E	
<b>Spanien</b>	9.3 MW <b>+ 12 MW</b>	<b>61.6%</b>	21.3 MW	61.6%	21.3 MW	20.0%	21.3 MW	8.9%
<b>Portugal</b>	0.0 MW	0.0%	0.0 MW	0.0%	<b>+ 72 MW</b>	<b>67.5%</b>	<b>72 MW</b> <b>+ 134 MW</b>	<b>85.6%</b>
<b>Frankreich</b>	4.8 MW	13.9%	4.8 MW	13.9%	4.8 MW	4.5%	4.8 MW	2.0%
<b>Deutschland</b>	5.7 MW	16.5%	5.7 MW	16.5%	5.7 MW	5.3%	5.7 MW	2.4%
<b>Schweiz</b>	1.8 MW	5.2%	1.8 MW	5.2%	1.8 MW	1.7%	1.8 MW	0.7%
<b>Italien</b>	1.0 MW	2.9%	1.0 MW	2.9%	1.0 MW	0.9%	1.0 MW	0.4%
<b>Total</b>	<b>34.6 MW</b>	100%	<b>34.6 MW</b>	100%	<b>106.6 MW</b>	100%	<b>240.6 MW</b>	100%

Die **installierte Leistung** wird sich bis zum Jahr 2021 gegenüber dem Jahr 2018 fast **versechsfacht** haben.

# Ordentliche Kapitalerhöhung Konzept, Konditionen

## Ordentliche Kapitalerhöhung von max. 415'000 Aktien

**Ausgabebetrag:** Zwischen CHF 120-130; festgelegt vom Verwaltungsrat nach Durchführung eines Bookbuilding-Verfahrens.

**Bezugsverhältnis:** 3:2, d.h. 3 alte Aktien berechtigen zum Bezug von 2 neuen Aktien. Bei der Ausübung von Bezugsrechten kann die Anzahl der Namenaktien auf die nächsthöhere Zahl aufgerundet werden.

Es findet kein Bezugsrechtshandel statt. Aktien aus nicht ausgeübten Bezugsrechten stehen dem Verwaltungsrat zur Zuteilung an bestehende und neue Aktionäre im Rahmen des Bookbuildings zur Verfügung.

### **Mehrzuteilungsoption (Over-Allotment Option) aus genehmigtem Kapital:**

- Maximal 60'000 Namenaktien zu CHF 30.00 nominal
- Ziel: Deckung von Übernachfrage, Stabilisierung Aktienkurs während max. 30 Tagen nach der Transaktion

# Commitment von Smartenergy Invest



## SMARTENERGY

- Entwickelt und baut seit 2011 Solar- und Windanlagen in Europa mit Fokus auf Portugal und Spanien.
- Asset Management Tochter, die die Projekte optional weiter betreut und überwacht.
- Signifikantes Solarprojekt- und Entwicklungsportfolio in Portugal und Spanien.
- Etablierte Geschäftsbeziehung Edisun Power ↔ Smartenergy seit 2017 (12 MW-Projekt Requena bei Valencia) mit sehr erfreulichem Leistungsausweis.

Smartenergy hat zugesagt, die Bezugsrechte vollumfänglich auszuüben und darüber hinaus bei Bedarf Aktien bis max. 30% (nach Kapitalerhöhung) zu zeichnen.  
Aktuelle Beteiligung: 17.5%

Dank der Zusammenarbeit mit Smartenergy erhält Edisun Power **Zugang zu einer interessanten Projektpipeline in Europa**, ein Aspekt welcher im begehrten Europäischen Photovoltaikmarkt sehr wertvoll ist.



# Ordentliche Kapitalerhöhung Antrag

1. **Anpassung:** Maximal 415'000 Namenaktien zu CHF 30.00 nominal (statt ordentliche Kapitalerhöhung über **maximal 475'000 Namenaktien**).
2. Ausgabe der Aktien via federführende Bank (Vontobel) auf der Basis eines Übernahmevertrages; Bezugs- und Platzierungspreis via Bookbuilding.
3. Gesellschaft trägt die Emissionsabgabe.
4. Neue Aktien sind für 2019 dividendenberechtigt.
5. Einlagen in Geld oder Verrechnung von Forderungen (von Smartenergy Invest AG).
6. Bezugsrechte werden gewährt. Nicht ausgeübte Bezugsrechte können durch den Verwaltungsrat der federführenden Bank zugewiesen werden, welche die entsprechenden Aktien bei bisherigen und neuen Investoren platziert.
7. Neue Aktien haben keine Vorrechte.
8. Der Verwaltungsrat setzt die Kapitalerhöhung innerhalb von drei Monaten um und passt die Statuten entsprechend an.

# Ordentliche Kapitalerhöhung

## Zeitplan und Vorgehen

### Zeitplan

- Bezugsrechtsabgang (Ex-Datum): 14. November 2019
- Bezugsfrist für Bezugsrechte: 14.-22. November 2019
- Platzierungsfrist (für freie Aktien): 14.-26. November 2019
- Bekanntgabe Resultat sowie Bezugs- resp. Platzierungspreis: 27. November 2019
- Kotierung und erster Handelstag der neuen Aktien: 28. November 2019
- Lieferung & Zahlung der neuen Aktien 29. November 2019

### Vorgehen

- Bestehende Aktionäre erhalten die Informationen **automatisch** von ihrer Bank.
- Interessierte neue Investoren erhalten die Informationen **auf Anfrage von ihrer Bank.**
- Bei Fragen können Sie sich gerne an uns wenden:  
[info@edisunpower.com](mailto:info@edisunpower.com) oder Tel. 044 266 61 20

# Antrag 2: Ordentliche Kapitalerhöhung

## Angepasster Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt der ausserordentlichen Generalversammlung was folgt:

1. Das bisherige Aktienkapital der Gesellschaft von CHF 18'624'630.00, eingeteilt in 620'821 Namenaktien zum Nennwert von je CHF 30.00, ist um maximal **CHF 12'450'000.00** auf maximal **CHF 31'074'630.00** zu erhöhen, durch Ausgabe von maximal **415'000** voll zu liberierenden Namenaktien zum Nennwert von je CHF 30.00.

# Antrag 2:

## Ordentliche Kapitalerhöhung (2)

2. Die neuen Namenaktien werden zum Ausgabebetrag von CHF 30.00 pro Aktie, total also maximal **CHF 12'450'000.00** ausgegeben. Der Bezugspreis für die Aktionäre erhöht sich um ein vom Verwaltungsrat zu Marktkonditionen festzulegendes Agio. Letzteres ist von den Festübernehmern nach Durchführung des Bezugsangebotes der Gesellschaft in Geld oder durch Verrechnung zu leisten. Insofern die neuen Namenaktien in Geld liberiert werden, wird die federführende Bank die neuen Namenaktien zum Nennwert von je CHF 30.00 zu einem voraussichtlich am 26.11.2019 oder zu einem späteren Zeitpunkt bestimmten Bezugs- und Platzierungspreis (Subscription and Offer Price) an bisherige oder neue Aktionäre verkaufen. Die federführende Bank wird sich im Übernahmevertrag (Subscription and Purchase Agreement) verpflichten, der Gesellschaft per Vollzug des Angebots (Closing) je gezeichnete Aktie die Differenz zwischen dem Ausgabebetrag (der dem Nennwert entspricht) und dem Bezugs- und Platzierungspreis, welcher nach Durchführung eines «Bookbuilding»-Verfahrens zwischen der Gesellschaft und der federführenden Bank bestimmt wird, abzüglich bestimmter Kommissionen und Kosten, zu bezahlen. Diese Verpflichtung der federführenden Bank ist an übliche Bedingungen und Gewährleistungen der Gesellschaft gebunden.

# Antrag 2:

## Ordentliche Kapitalerhöhung (3)

3. Die eidgenössische Emissionsabgabe ist durch die Gesellschaft zu tragen.
4. Die neuen Namenaktien sind für das Geschäftsjahr 2019 voll dividendenberechtigt.
5. Die Einlagen sind in Geld oder durch Verrechnung mit Forderungen zu leisten.
6. Die Bezugsrechte der bisherigen Aktionäre werden gewahrt, indem die neuen Aktien durch die federführende Bank gemäss den Bestimmungen im Übernahmevertrag gezeichnet werden, mit der Verpflichtung die neuen Aktien gegen Bezahlung des Bezugs- und Platzierungspreises an die Aktionäre auszuliefern, welche ihr Bezugsrecht ausgeübt haben. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Modalitäten für die Ausübung der Bezugsrechte festzulegen. Nicht ausgeübte Bezugsrechte werden, sofern die Bedingungen des Übernahmevertrages erfüllt sind, der federführenden Bank zugewiesen, welche die entsprechenden neuen Aktien gemäss den Bestimmungen des Übernahmevertrages bei entsprechender, sich aus dem «Bookbuilding»-Verfahren ergebender Nachfrage zeichnet und zum Bezugs- und Platzierungspreis platziert (Share Offering).

# Antrag 2:

## Ordentliche Kapitalerhöhung (4)

---

7. Die neu auszugebenden Aktien haben keine Vorrechte. Sie unterliegen den Eintragungsbeschränkungen gemäss Art. 5 und 6 der Statuten sowie der Stimmrechtsbeschränkung von Art. 12 der Statuten.
  
8. Der Verwaltungsrat wird beauftragt und ist verpflichtet, die Kapitalerhöhung innerhalb von drei Monaten durchzuführen und Art. 3 der Statuten entsprechend dem Erhöhungsbetrag zu ändern.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Ordentliche Kapitalerhöhung
- 3. Statutenänderung**
4. Diverses und Fragen

# Antrag 3:

## Statutenänderung, Hintergrund

### **Bestehender Art. 26., Abs 1:**

*Im Rahmen der genehmigten Kapitalerhöhung vom 29.02.2008 übernimmt die Gesellschaft von Aktionären der Edisun Power AG, mit Sitz in Zürich, 1'924 Namenaktien der Edisun Power AG, mit Sitz Zürich, zu nominell je CHF 1'000.– im Wert und zum Preis von je CHF 1'500.--, wofür diese insgesamt 27'999 voll liberierte Namenaktien der Gesellschaft zu nominell je CHF 100.-- zum Ausgabepreis von je CHF 100.-- und CHF 87'900.-- in Bar erhalten. Die einzelnen Sacheinleger (Aktionäre der Edisun Power AG, mit Sitz in Zürich) sind auf der diesen Statuten als Bestandteil **angehängten Liste ersichtlich.***



# Antrag 3: Statutenänderung

---

## Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt der  
ausserordentlichen Generalversammlung was folgt:

Infolge Zeitablaufs wird Art. 26 Abs. 1 (Sacheinlage-  
und Sachübernahme) ersatzlos aus den Statuten  
gestrichen.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Ordentliche Kapitalerhöhung
3. Statutenänderung
4. **Diverses und Fragen**

# Diverses & Fragen

---

Haben Sie Fragen zu den  
präsentierten Inhalten?

# Generalversammlung 2020



Wann:

**Freitag, 24. April 2020**

Wo (neu):

**METROPOL**

Fraumünsterstrasse 12

8001 Zürich

**Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit.**

Bild: Besucher der Anlage  
Cortadeta auf Mallorca

