



**13. Ordentliche  
Generalversammlung  
17. Mai 2019**

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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
- **Guido Schwengeler**, BDO
- **Christian Witschi**, Rechtsanwalt, dipl. Steuerexperte, Kellerhals Carrard
- **Michael Dürst**, GroupConsulter AG, Berikon, elektronische Abstimmung

## Verwaltungsrat, Geschäftsleitung

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

# Protokoll, Stimmenzähler

---

## **Protokollführer**

- Christian Witschi

## **Stimmenzähler**

- Eveline Kuster
- Ursula Marbach




# Elektronische Abstimmung



# Testabstimmung

## Testfrage des Verwaltungsrats

Werden im Jahr 2030 mehr als 50% der neu zugelassenen PKW rein elektrisch angetriebene Fahrzeuge sein?

- |         |  |             |
|---------|--|-------------|
| Taste 1 |  | <b>JA</b>   |
| Taste 2 |  | <b>NEIN</b> |
| Taste 3 |  | Enthaltung  |

# Agenda

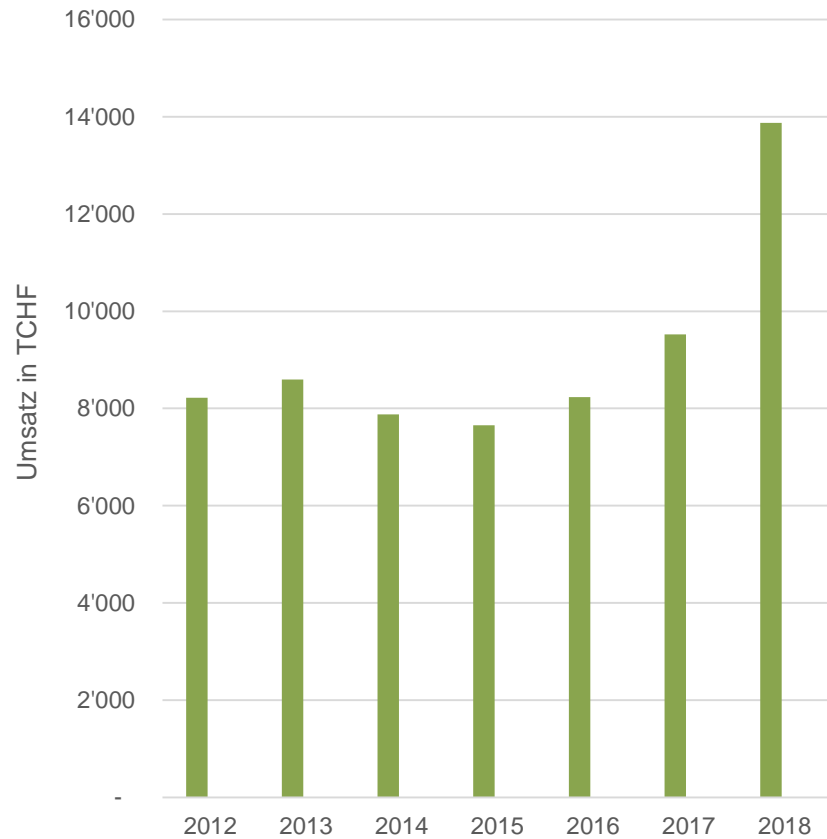
---

1. Begrüssung
2. **Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018**
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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

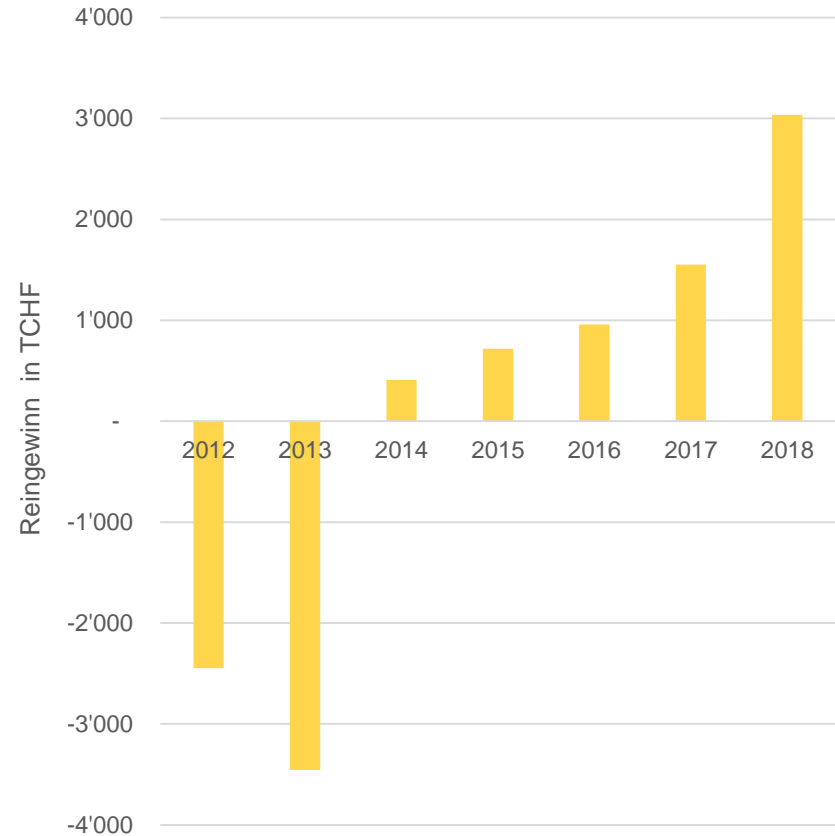
# Geschäftsjahr 2018

## Historische Entwicklung

### Umsatzentwicklung



### Entwicklung Reingewinn





# Geschäftsjahr 2018

## «Starke Performance»

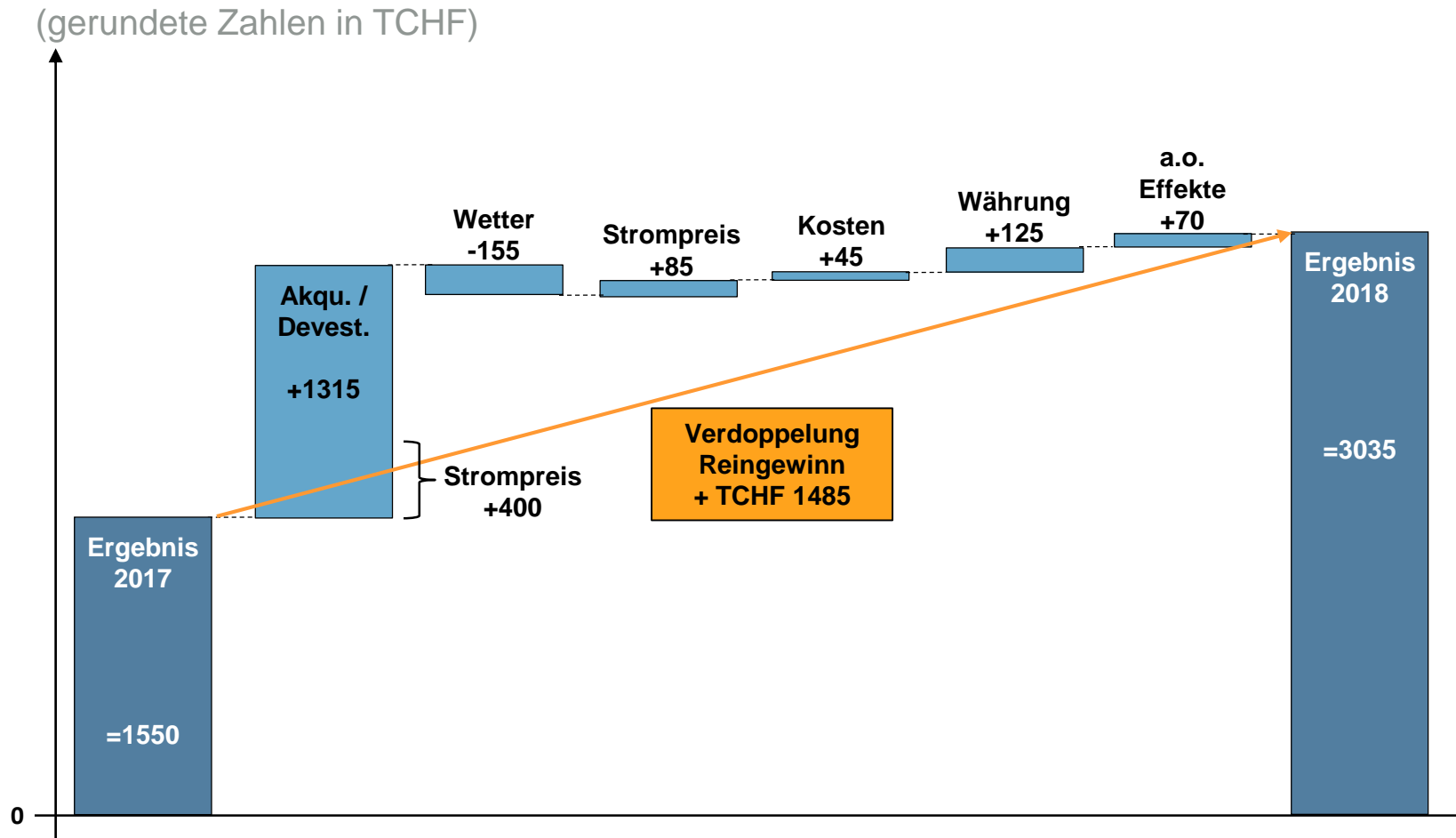
- **Erfolgreiche Investitionen dank Kapitalerhöhung 2017**
  - Bestandsanlagen: 3.6 MW in Leipzig und 1 MW in Ravenna
  - Ready-to-Build-Projekt: 12 MW-Anlage Requena
  - Ca. CHF 0.5 Mio. Einmaleffekt dank hohen Strompreisen in Spanien
  - «alte» Anlagen produzieren sehr gut und kostengünstig
  
- **Solides Geschäftsmodell**
  - Erhöhung der Ausschüttung auf CHF 1.-/Aktie
  - Plan: 20% des Gewinnes als Ausschüttung an Aktionäre
  
- **Weiteres Wachstum in sich verändernden Märkten**
  - Photovoltaik = günstigste Technologie zur Erzeugung von Strom, keine Subventionen mehr nötig
  - Klimathematik stösst Investitionen an
  - Zweitmarktanlagen sind «rar» geworden
  - Entscheid, 49 MW-Anlage zusammen mit Smartenergy Invest AG in Portugal zu bauen

# Zahlen 2018

## Jahr der Rekorde

- ✓ **Rekordumsatz**
  - 46% Umsatzwachstum auf fast CHF 14 Mio. dank Akquisitionen, Strompreisen und dem Euro
  - «Reziproke» Wetterbedingungen mit negativem Einfluss
  
- ✓ **Rekordgewinn**
  - Gewinnverdoppelung auf CHF 3 Mio.
  - Akquisitionen rentabel, Kosten im Griff und Finanzen weiter optimiert
  
- ✓ **Rekord Aktienkursperformance**
  - Beste Aktie 2018 im SPI mit +73.5%
  - von CHF 41.50 auf CHF 72.00

# Konsolidierte Erfolgsrechnung Ergebnisbrücke 2017-2018

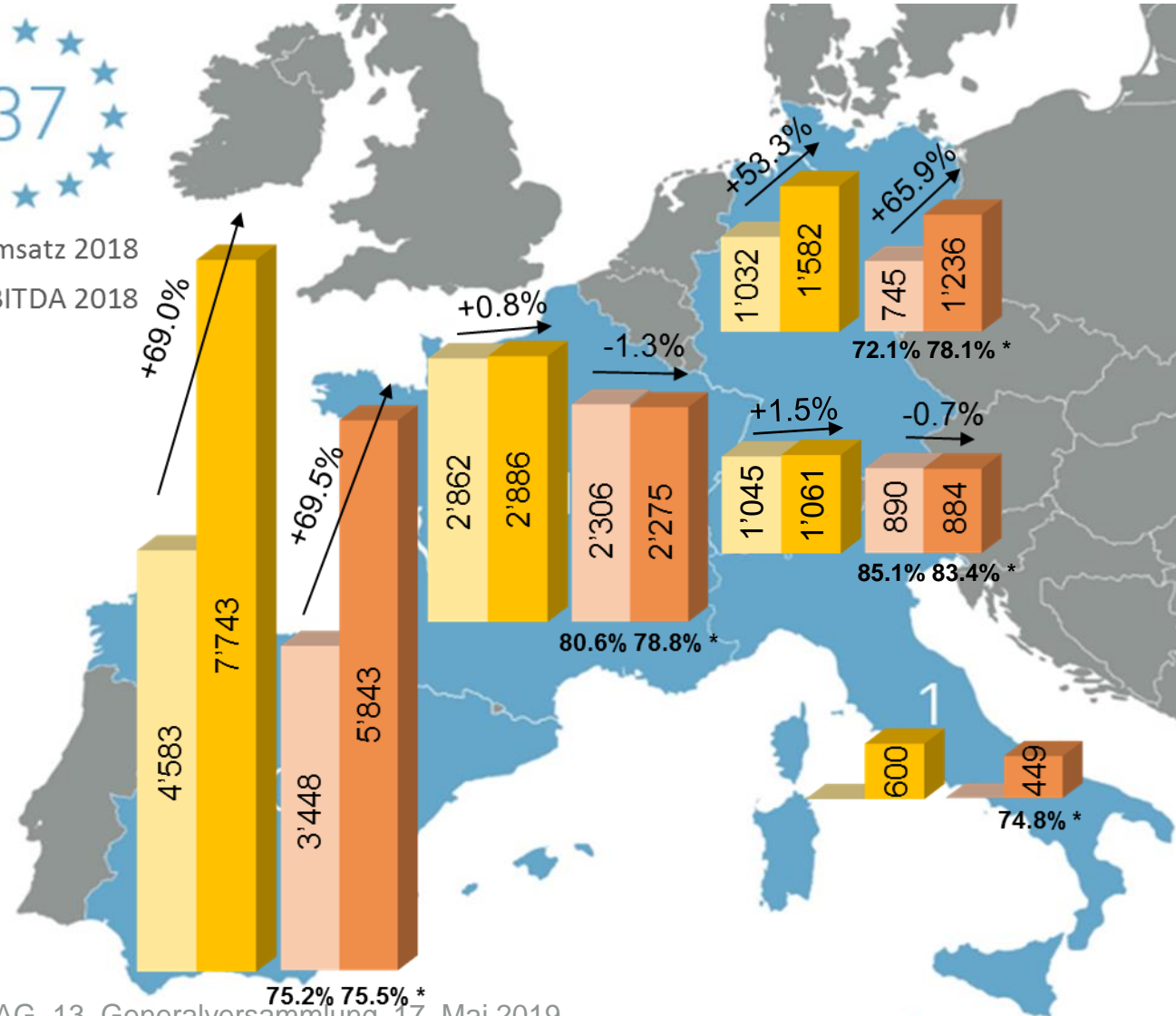


# Konsolidierte Erfolgsrechnung Segmente

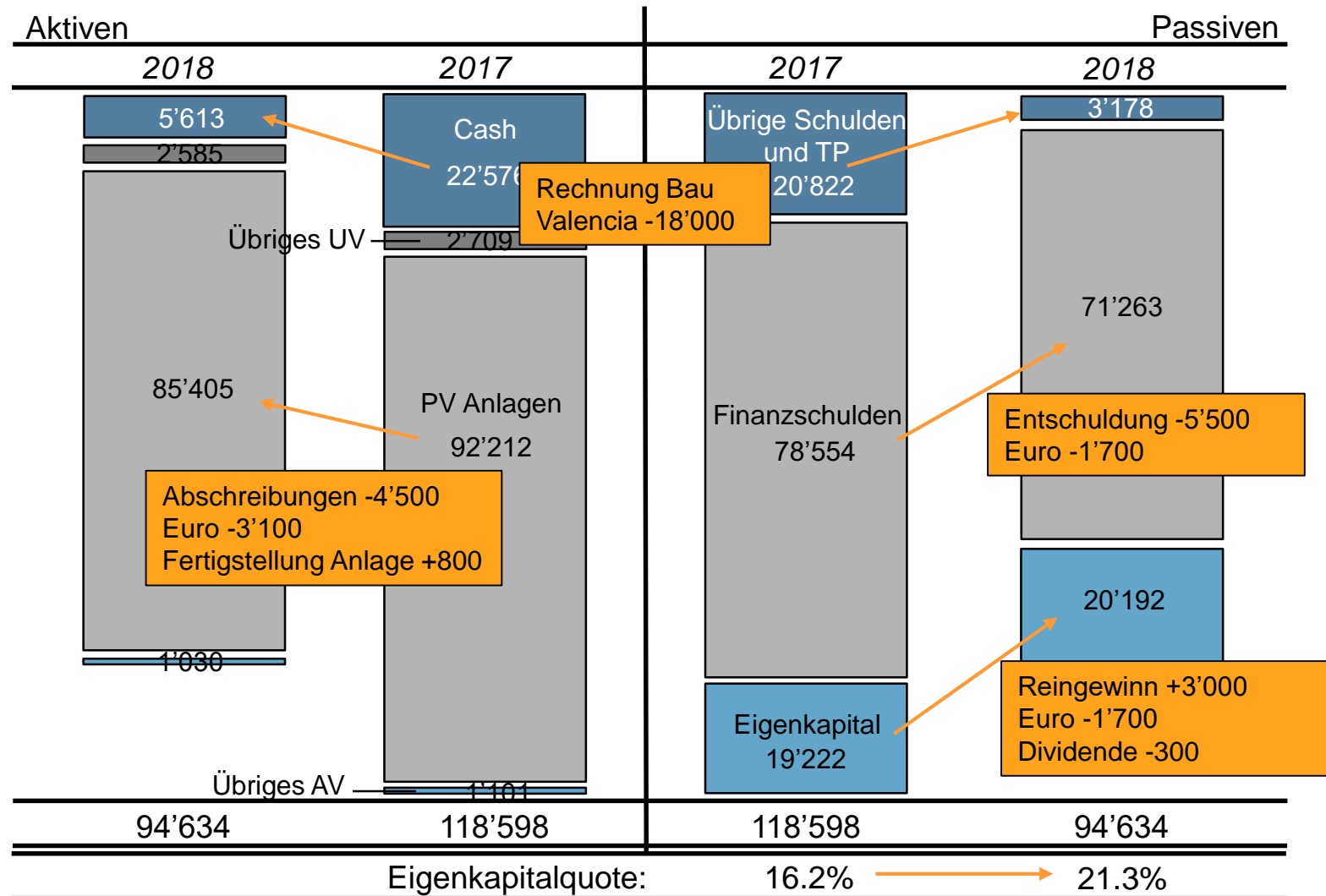


■ Umsatz 2017    ■ Umsatz 2018  
■ EBITDA 2017    ■ EBITDA 2018  
 \* EBITDA Marge

(Zahlen in TCHF)

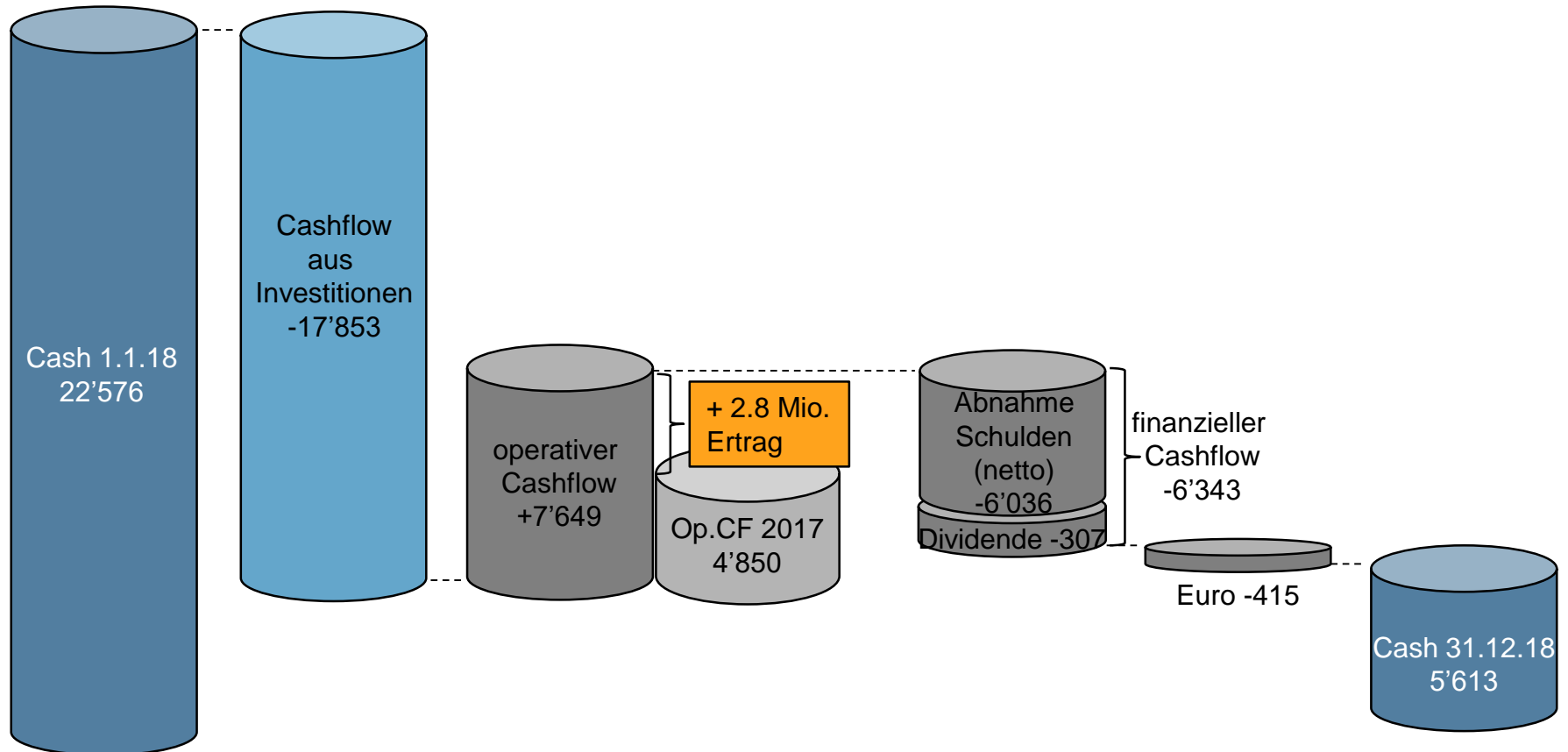


# Konsolidierte Bilanz Übersicht



# Konsolidierte Mittelflussrechnung Übersicht

(Zahlen in TCHF)



# Ausblick 2019

- **Basis für weiteres Wachstum legen**
  - Kauf 49 MW Projekt in Portugal
  - Weitere Projekte in der Pipeline
  
- **Hohe Ertragskraft halten**
  - Guidance: CHF 3 Mio. Reingewinn
  - Rückgang Euro und Strompreise
  - Zunahme Steuerbelastung

# Weiteres Wachstum

## Kauf eines 49 MW Projektes in Portugal





# Weiteres Wachstum

## Hintergrund strategischer Entscheid (1)

- **Wachstum in Umsatz und Nettogewinn**
  - **Wachstum** bei +/- gleichbleibenden Kosten und schlankem Geschäftsmodell **möglich**
  
- **Umfeld**
  - **Klimaproblematik** entfacht grosse Investitionen (z.B. via EU Klimaziele)
  - Zukunft ist **elektrisch**
  - **Atom- und Kohlekraftwerke werden abgeschaltet**  
→ erhöhter Bedarf an erneuerbaren Energien
  - Stromüberschüsse zu **Spitzenzeiten**

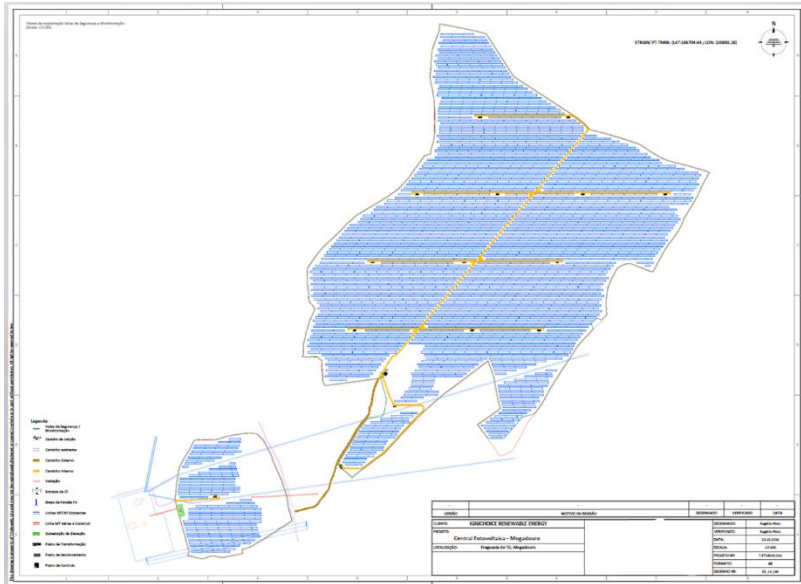
# Weiteres Wachstum

## Hintergrund strategischer Entscheid (2)

- **Die Märkte verändern sich**
  - Tiefe Renditen bei Bestandsanlagen
  - «Grid-parity» bei PV-Anlagen in **Südeuropa** erreicht  
→ **tiefste Stromkosten**
  - **Stromerträge werden volatiler**
  - Boom neuer PV-Anlagen in **Spanien** und **Portugal**
  
- **Situation Edisun Power**
  - **Zugang** zu guten **Projekten** ist nicht trivial
  - Gute Erfahrungen mit Schweizer Projektentwickler/GU **Smartenergy Invest AG**, mit guter **lokaler Präsenz** in Portugal (PT) und Spanien (ES)
  - Smartenergy hat **grosse Projektpipeline** in PT und ES

# 49 MW Projekt Mogadouro

## Eckpunkte Projekt



- Verkäufer: Smartenergy Invest AG
- 49 MWp, 42 MW AC
- 65 Hektar Fläche
- Landrechte gesichert
- EPC Vertrag inkl. Modullieferung gesichert
- Bauzeit nach Produktionslizenz knapp 1 Jahr
- Produktion von Strom für ca. 20'000 Haushalte



# 49 MW Projekt Mogadouro

## Eckpunkte Vertrag

- Kauf der lokalen Firma Smartenergy 1706 S.A., welche die Projektfirma Ignichoice Renewable Energy S.A. hält.
- **Stromverkauf am Markt**, abgesichert über **PPAs** (Power Purchase Agreements), z.B. über 5 Jahre zu € 0.05/kWh
- Finanzierung mittels
  - Cash und Darlehen
  - Neuer Anleihe zu 2% von 2019-2024
  - **Sacheinlage** durch den Verkäufer
    - Beteiligung von 13.6% an Edisun Power Europe AG
  - Projektfinanzierung durch eine spanische Bank
  - Gegebenenfalls Kapitalerhöhung
- Vollzug der Kapitalerhöhung/Sacheinlage nach Vorliegen der definitiven Produktionslizenz in diesem Quartal.
- Einsitz von Smartenergy Invest AG im Verwaltungsrat der Edisun Power Europe AG.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. **Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018**
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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, BDO AG, Zürich, empfiehlt der Generalversammlung

- Die **statutarische** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 10. April 2019 zu genehmigen.
- Die **konsolidierte** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 10. April 2019 zu genehmigen.

# Antrag 3: Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung, Konzernrechnung

## Lagebericht 2018

### Statutarische Jahresrechnung 2018, Edisun Power Europe AG

- Bilanz per 31.12.2018
- Erfolgsrechnung 2018
- Anhang / «Notes»

### Konsolidierte Konzernrechnung 2018

- Konsolidierte Bilanz per 31.12.2018
- Konsolidierte Erfolgsrechnung 2018
- Konsolidierte Mittelflussrechnung 2018
- Eigenkapitalnachweis 2018
- Anhang / «Notes»

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. **Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven**
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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 4.1: Verwendung des Jahresergebnisses

---

## Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt,  
den Bilanzverlust der Gesellschaft  
von CHF 3'659'726.10 (beinhaltend  
den Jahresverlust von CHF 774'599.28)  
auf die neue Rechnung vorzutragen.

# Antrag 4.2: Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven

---

## Antrag des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat beantragt die Ausschüttung von CHF 1.00 je Edisun Power Europe AG Namenaktie mit einem Nennwert von je CHF 30.00 aus Kapitaleinlagereserven.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. **Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung**
6. Wahlen 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:**

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen ist für das Geschäftsjahr 2018 Entlastung zu erteilen.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
- 6. Wahlen 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

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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: Wahlen in den Vergütungsausschuss

---

## Als Mitglieder des Vergütungsausschusses:

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

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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:

Der Verwaltungsrat beantragt, die BDO AG in Zürich als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2019 wieder zu wählen.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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:

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Rechtsanwalt Christoph Lerch, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter bis zum Abschluss der ordentlichen Generalversammlung über das Jahr 2019 wieder zu wählen.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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 10: Genehmigung über die Gesamtvergütungen von VR und GL

## Anträge des Verwaltungsrats:

- 10.1 Der Verwaltungsrat beantragt, die Gesamtvergütung des Verwaltungsrats für den Zeitraum ab der heutigen bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung auf maximal CHF 150'000 festzulegen.
  
- 10.2 Der Verwaltungsrat beantragt, die Gesamtvergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2020 auf maximal CHF 660'000 festzulegen.

# Agenda

---

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2018
3. Genehmigung Lagebericht, Jahres- und Konzernrechnung 2018
4. Verwendung des Jahresergebnisses und Ausschüttung aus Kapitaleinlagereserven
5. Entlastung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung
6. Wahlen 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?

# Edisun Power Event



**PERSÖNLICHE EINLADUNG**

## Edisun Power Event

4. September 2019, 15.00 bis 19.00 Uhr





# 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

