



**8. Ordentliche
Generalversammlung
9. Mai 2014**

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
11. Diverses und Fragen

Begrüßung

Gäste

- **Patrick Balkanyi**
Auditor in charge, PWC
- **Christoph Lerch**
lic.iur., M.C.J., Rechtsanwalt, Lerch & Lerch Rechtsanwälte
- **Christian Witschi**
Rechtsanwalt, dipl. Steuerexperte, Kellerhals Anwälte

Geschäftsleitung

- **Rainer Isenrich, CEO/CFO**

Protokoll, Stimmzähler

Protokollführer

- Christian Witschi

Stimmzähler

- Reto Simmen
- Urs Scherrer

Agenda

1. Begrüssung
2. **Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013**
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
11. Diverses und Fragen

Jahr 2013 aus Sicht des Verwaltungsrats: Neuorientierung

- Marktumfeld für alle Marktteilnehmer sehr schwierig
- Angestrebtes ertragsreiches Wachstum nicht möglich
 - Strukturelle Probleme (Kosten, kleine Anlagen, bestehende Finanzierungen)
- «Reculer pour mieux sauter»
 - Reduktion Aktienkapital/Elimination Bilanzverlust
 - Keine Anlagen entwickeln/bauen/kaufen
 - Verkauf der kleinen Schweizer Anlagen
 - Fristen- und Währungskongruenz der Unternehmensfinanzierung verbessern
 - Kostenreduktion generell, Kostenreduktion VR und Personal
 - Kein Personal mehr in Frankreich

Jahr 2013 aus Sicht des Verwaltungsrats: weitere Elemente

Wertberichtigungen

- Neue rückwirkende gesetzliche Regelungen in Spanien erfordern neue Bewertung der Anlagen
- Neue Bewertung der Anlagen in allen Ländern auf Grund marktgerechter Diskontierungssätze (WACC)

Überprüfung der Anlagen

- Neuer VR Dr. Theodor Scheidegger überprüft operative Kosten der Anlagen sowie Performance

Weitere Investorenkontakte

- Es ist erst wieder möglich, zu «fairen» Konditionen zu verhandeln, wenn das Unternehmen Gewinn schreibt.

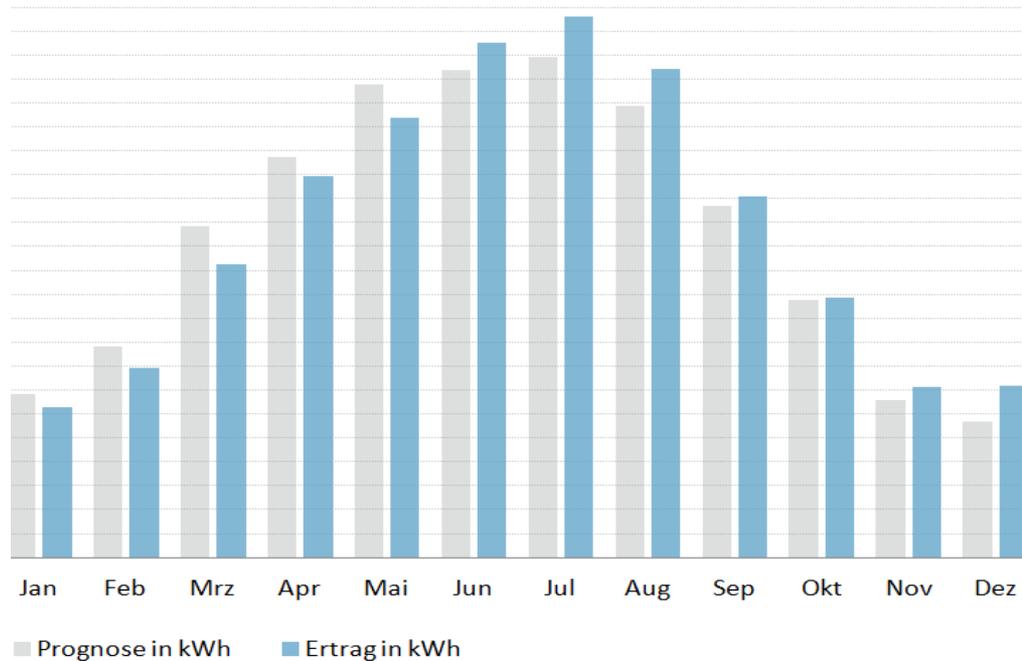
Das Jahr der Veränderungen

Externe und interne Einflüsse

- Spanien: Neues Energiegesetz bedingt Impairment von CHF 1.6 Mio.
- Impairment Analyse: Überprüfung aller Anlagen mit höheren WACCs auf Grund höherer marktlicher Risiken. Totale Impairments von 1.6 Mio. (inkl. spanische Anlagen)
- Neuorientierung: Keine Entwicklungen von Anlagen, Kostenreduktionen von CHF 1 Mio. Optimierung der Finanzierungsstruktur
- Wechselkursrisiko
- Umsatzsteigerung des letzten in 2014 angeschlossenen Anlagen, relativ schlechtes Sonnenjahr
- Stabilisierung politisches Umfeld in Europa
- Verkauf kleine Schweizer Anlagen
- Rückzahlung von Schulden

Jahresverlust von CHF 3.455 Mio.
Freiräume geschaffen und erster Grundstein für solide Geschäftsentwicklung ohne relevantes Wachstum

Konsolidierte Erfolgsrechnung Produktion



Schlechtes Sonnenjahr 2013

Gegenüber 2012: - 5%

Gegenüber Prognose 2013: +1%

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Kosteneffekte

| Kosten | 2013 | 2012 | 2011 | 2014 Norm. | Bemerkungen |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| Personal | 1'309 | 1'436 | 1'179 | 878 | Aktivierungen: 2013: TCHF 87 2012: TCHF 436 2011: TCHF 404 |
| Administration, Werbung | 850 | 1'186 | 900 | 660 | Reduktion Rechtskosten, Audit, Verwaltungsrat |
| Miete, Unterhalt, Reparatur Anlagen | 1'010 | 1'235 | 764 | 1'150 | |
| Betriebsaufwand | 3'697 | 4'190 | 3'175 | 2'926 | Inkl. nicht beeinflussbare Steuern, etc. Ab 2013 Energiesteuer ESP (TCHF 210) |

Fazit Kosteneffekt

Jahr 2013: ca. CHF 0.50 Mio.

wirksam ab 2014: ca. CHF 1.25 Mio, aber noch nicht ausreichend

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Übersicht

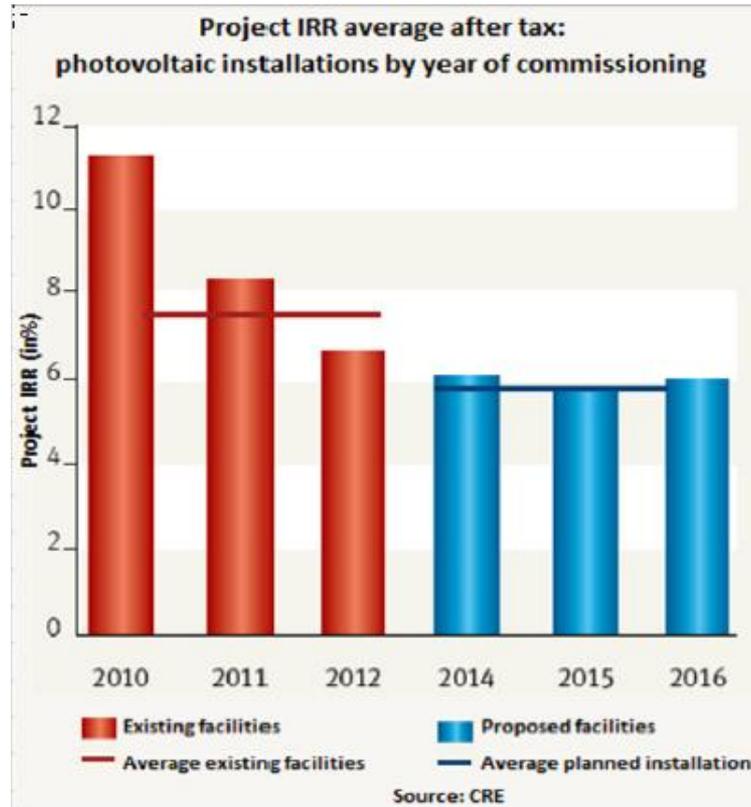
| | 2013 TCHF | 2012 TCHF (restated) | Diff. TCHF | Diff. % |
|-----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|-------------|
| Betriebsertrag | 8'593 | 8'219 | 374 | 5% |
| Stromertrag | 8'125 | 7'800 | 325 | 4% |
| Module und Systeme | 32 | 74 | -42 | -57% |
| Übriger Ertrag | 436 | 345 | 91 | 26% |
| Handelswareneinkauf | -32 | -74 | 42 | -57% |
| Betriebsaufwand | -3'697 | -4'190 | 493 | -12% |
| in % vom Betriebsertrag | 43.0% | 51.0% | | |
| Personalaufwand | -1'309 | -1'436 | 127 | -9% |
| in % vom Betriebsertrag | 15.2% | 17.5% | | |
| Übriger Betriebsaufwand | -2'388 | -2'754 | 366 | -13% |
| in % vom Betriebsertrag | 27.8% | 33.5% | | |
| EBITDA | 4'864 | 3'955 | 909 | 23% |
| Abschreibungen | -3'408 | -3'056 | -352 | 12% |
| Wertberichtigung | -2'611 | -1'025 | -1'586 | 155% |
| Ertrag aus Dekonsolidierung | 419 | - | 419 | |
| EBIT | -736 | -126 | -610 | 484% |
| EBIT-Marge | -8.6% | -1.5% | | |
| Finanzergebnis | -2'695 | -2'321 | -374 | 16% |
| Steuern | -24 | 44 | -68 | -155% |
| Jahresverlust | -3'455 | -2'403 | -1'052 | 44% |

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Wertberichtigungen

| Land | Impairment TCHF | WACC |
|-------------|--------------------|--------------------------------------|
| Spanien | 1'601 | 8.2% |
| Frankreich | 671 | 6.7% |
| Deutschland | 265 | 5.3% |
| Schweiz | 74 | Impairment auf Grund des Verkaufs |
| Total | 2'611 | |

- Staat hat hohe Renditen für Investitionen in erneuerbare Energien versprochen
- Ab 2010 verschiedene gesetzliche Anpassungen mit Einfluss auf die Erträge unserer Anlagen
 - Deckelung der Erträge für 3 Jahre (2011, 2012, 2013)
 - Moratorium
 - Energiesteuer von 7% auf dem Stromertrag
 - Verringerte Anpassung der jährlichen Teuerung
- Das Energiegesetz per Mitte 2014 ersetzt alle obigen gesetzlichen Anpassungen:
Neu zahlt der Staat ca. 80% pro Jahr als fixen Betrag aus, dafür über eine Laufzeit von 30 Jahren (statt 25 Jahren)
- Im Vergleich mit den ursprünglichen Prognosen/Erwartungen reduziert sich der Umsatz, und damit direkt auch der Ertrag, pro Jahr um T€ 440 (18%)
- Geschätzter Verlust über die Laufzeit: € 4 bis 5 Mio.



Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember

Übersicht

| | 2013 TCHF | 2012 TCHF (restated) |
|--|---------------|----------------------------|
| Aktiven | | |
| Flüssige Mittel & Geldanlagen | 7'502 | 5'350 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 696 | 854 |
| Andere Forderungen | 1'254 | 1'597 |
| Lagerbestand | - | 133 |
| Finanzanlagen | 30 | 28 |
| Total Umlaufvermögen | 9'482 | 7'962 |
| Sachanlagen | 55'395 | 66'487 |
| Immaterielle Anlagen | 211 | 226 |
| Finanzanlagen | 1'194 | 1'210 |
| Total Anlagevermögen | 56'800 | 67'923 |
| Total Aktiven | 66'282 | 75'885 |

| | 2013 TCHF | 2012 TCHF (restated) |
|---|---------------|----------------------------|
| Passiven | | |
| Kreditoren | 386 | 378 |
| Andere Verbindlichkeiten / Steuern | 165 | 467 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 1'021 | 1'449 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 9'593 | 2'644 |
| Rückstellungen | 39 | 109 |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | 11'204 | 5'047 |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 41'904 | 54'861 |
| Rückstellungen | 648 | 787 |
| Total langfristiges Fremdkapital | 42'552 | 55'648 |
| Aktienkapital | 17'950 | 34'158 |
| Agio | -2'185 | -818 |
| Bilanzverlust | -3'239 | -18'150 |
| Total Eigenkapital | 12'526 | 15'190 |
| Total Passiven | 66'282 | 75'885 |

Konsolidierte Mittelflussrechnung

Übersicht

| | 2013 TCHF | 2012 TCHF (restated) |
|---|---------------|----------------------------|
| Jahresergebnis | -3'455 | -2'403 |
| Abschreibungen | 3'408 | 3'056 |
| Wertberichtigung | 2'611 | 1'025 |
| Zunahme / (Abnahme) Rechnungsabgrenzung | -526 | 741 |
| Finanzertrag | -51 | -90 |
| Finanzaufwand | 2'746 | 2'411 |
| Ertrag aus Dekonsolidierung | -419 | - |
| Ertragssteuern | 24 | -44 |
| Verlust aus Verkauf von Anlagevermögen | 27 | 86 |
| Bezahlte Zinsen und Steuern | -2'693 | -2'062 |
| Abnahme / (Zunahme) Forderungen | 624 | 85 |
| Abnahme / (Zunahme) in Verbindlichkeiten | 146 | -477 |
| Übrige nicht-liquiditätswirksame Positionen | 125 | 75 |
| Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit | 2'567 | 2'403 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | 4'604 | -6'159 |
| Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit | -5'031 | 5'459 |
| Total Mittelfluss | 2'140 | 1'703 |

Erfolgsrechnung

Statutarischer Abschluss

| | 2013 TCHF | 2012 TCHF | Diff. TCHF | Diff. % |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Betriebsertrag | 1'417 | 1'854 | -437 | -24% |
| Waren- & Dienstleistungsertrag | 1'275 | 1'765 | -490 | -28% |
| Ertrag aus Verkauf Edisun Power AG | 102 | - | 102 | |
| Übriger Ertrag | 40 | 89 | -49 | -55% |
| Betriebsaufwand | -1'545 | -2'174 | 629 | -29% |
| Personalaufwand | -1'030 | -1'191 | 161 | -14% |
| Übriger Betriebsaufwand | -515 | -983 | 468 | -48% |
| in % vom Betriebsertrag | 109.0% | 101.7% | | |
| EBITDA | -128 | -320 | 192 | -60% |
| Abschreibungen | -194 | -172 | -22 | 13% |
| EBIT | -322 | -492 | 170 | -35% |
| EBIT-Marge | -22.7% | -26.5% | | |
| Finanzerlös netto | 977 | 913 | 64 | 7% |
| Wertberichtigung auf Darlehen an Gruppengesellschaften | -1'882 | -2'265 | 383 | -17% |
| Wertberichtigung auf Beteiligungen | - | -10 | 10 | -100% |
| Steuern | -31 | -78 | 47 | -60% |
| Jahresverlust | -1'258 | -1'932 | 674 | -35% |

Bilanz

Statutarischer Abschluss

| | 2013 | 2012 | Diff. TCHF | Diff. % |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Aktiven | | | | |
| Flüssige Mittel & Geldanlagen | 6'628 | 3'643 | 2'985 | 82% |
| Forderungen | 12'965 | 12'798 | 167 | 1% |
| Übriges Umlaufvermögen | 36 | 3 | 33 | 1100% |
| Total Umlaufvermögen | 19'629 | 16'444 | 3'185 | 19% |
| Beteiligungen | 8'916 | 9'629 | -713 | -7% |
| Sachanlagen | 429 | 564 | -135 | -24% |
| Finanzanlagen | 32'736 | 36'163 | -3'427 | -9% |
| Total Anlagevermögen | 42'081 | 46'356 | -4'275 | -9% |
| Total Aktiven | 61'710 | 62'800 | -1'090 | -2% |
| Passiven | | | | |
| Verbindlichkeiten | 11'172 | 1'896 | 9'276 | 489% |
| Passive Rechnungsabgrenzung / Rückstellungen | 795 | 1'178 | -383 | -33% |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | 11'967 | 3'074 | 8'893 | 289% |
| Darlehen & Obligationenanleihen | 33'060 | 41'785 | -8'725 | -21% |
| Total langfristiges Fremdkapital | 33'060 | 41'785 | -8'725 | -21% |
| Aktienkapital | 17'950 | 34'158 | -16'208 | -47% |
| Gesetzliche Reserven | - | 1'367 | -1'367 | -100% |
| Bilanzverlust | -1'267 | -17'584 | 16'317 | -93% |
| Total Eigenkapital | 16'683 | 17'941 | -1'258 | -7% |
| Total Passiven | 61'710 | 62'800 | -1'090 | -2% |

Segmentresultate 2013

| | Schweiz | Deutschland | Spanien | Frankreich | EPE | Gruppe |
|---------------|---------|-------------|---------|------------|--------|--------|
| Umsatz Dritte | 2'041 | 1'074 | 3'067 | 2'371 | 40 | 8'593 |
| EBITDA | 1'732 | 911 | 2'282 | 1'453 | -1'514 | 4'864 |

Performance Benchmarking PV-Anlagen Deutschland 2012/2013

- 1. Beurteilung der Leistungsfähigkeit von PV-Anlagen**
2. Methodologie des Performance Benchmarking
3. Beurteilung der Edisun Power PV-Anlagen in Deutschland 2012/2013

Beurteilung der Leistungsfähigkeit von PV-Anlagen

Methoden

1. **Ertragssimulation:** Sollerträge, typisch für Kraftwerke
2. **Ertragsvergleich:** Isterträge von Solaranlagen einer Region, typisch für kleinere/mittelgrosse PV-Anlagen, z.B. über Vergleichsportale

Etablierte Kennzahlen

Energieertrag (E) in kWh

- produzierte Menge an Energie in einem bestimmten Zeitraum
- Beurteilung einer einzelnen PV-Anlage

Spezifischer Ertrag in kWh/kWp

- $E_{spez} = E / P_{nom}$
- Normiert Anlagen unterschiedlicher Größe
- Vergleich mehrerer PV-Anlagen in einer Region mit ähnlicher Konfiguration

Performance Ratio in %

- $PR = E / P_{nom} \cdot G_M$
- Effizienz einer PV-Anlage
- Verhältnis zwischen Istertrag und nominalem Sollertrag
- Vergleich mehrerer PV-Anlagen unterschiedlicher Konfigurationen / Standorte

P_{nom} = nominelle Anlagenleistung in kWp
 G_M = Einstrahlungsenergie in Modulebene in kWh pro m²

Quelle: meteocontrol, Hochschule Trier, 2013

Performance Benchmarking PV-Anlagen Deutschland 2012/2013

1. Beurteilung der Leistungsfähigkeit von PV-Anlagen
- 2. Methodologie des Performance Benchmarking**
3. Beurteilung der Edisun Power PV-Anlagen in Deutschland 2012/2013

Methodologie des Performance Benchmarking

- E_{spez} Edisun Power IST gegenüber E_{spez} PLZ Region IST
- **Benchmark:** E_{spez} in kWh/kWp* im jeweiligen Postleitzahlgebiet der 7 Edisun Power Anlagen in Deutschland
* in geneigter Modulebene (Süd, 30° Neigung)
- **Quelle der Ertragsdaten:** «Studie zum Ertrag von Photovoltaikanlagen 2012 in Deutschland», meteocontrol, Hochschule Trier
- **Definition der Benchmarks:**

| Benchmark sehr gut | Benchmark durchschnittlich | Benchmark mangelhaft |
|---|---|--|
| erwirtschaften bessere Erträge als 75% aller Anlagen der PLZ Region (grösser Wert 3. Quartil) | erwirtschaften Erträge grösser als Medianertrag aber kleiner als Wert 3. Quartil der PLZ Region | erwirtschaften Erträge kleiner als Medianertrag der PLZ Region |

Quelle: meteocontrol, Hochschule Trier, 2013

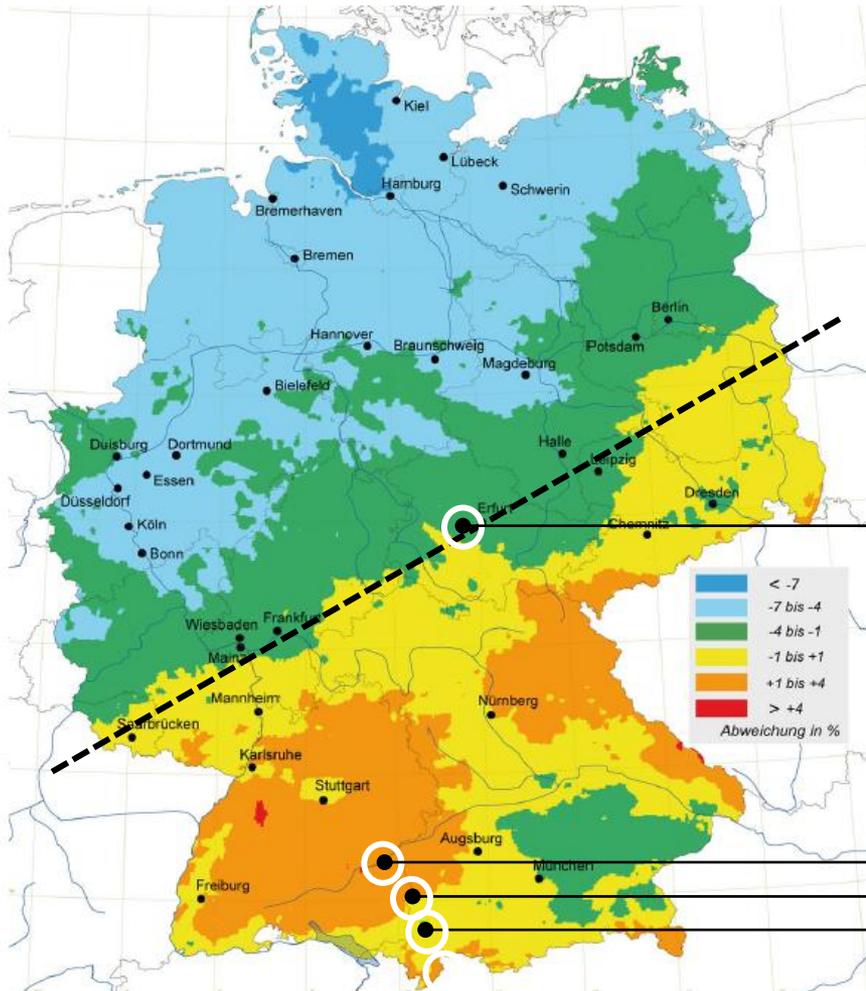
Performance Benchmarking PV-Anlagen Deutschland 2012/2013

1. Beurteilung der Leistungsfähigkeit von PV-Anlagen
2. Methodologie des Performance Benchmarking
3. **Beurteilung der Edisun Power PV-Anlagen in Deutschland 2012/2013**

2012 in D: Abweichung Einstrahlungswerte* vom langjährigen Mittel (2005-2011)

* Sonneneinstrahlung in der Horizontale

- 2012 war deutschlandweit ein Jahr mit durchschnittlicher Sonneneinstrahlung
- Anlagenleistung muss regional differenziert betrachtet werden

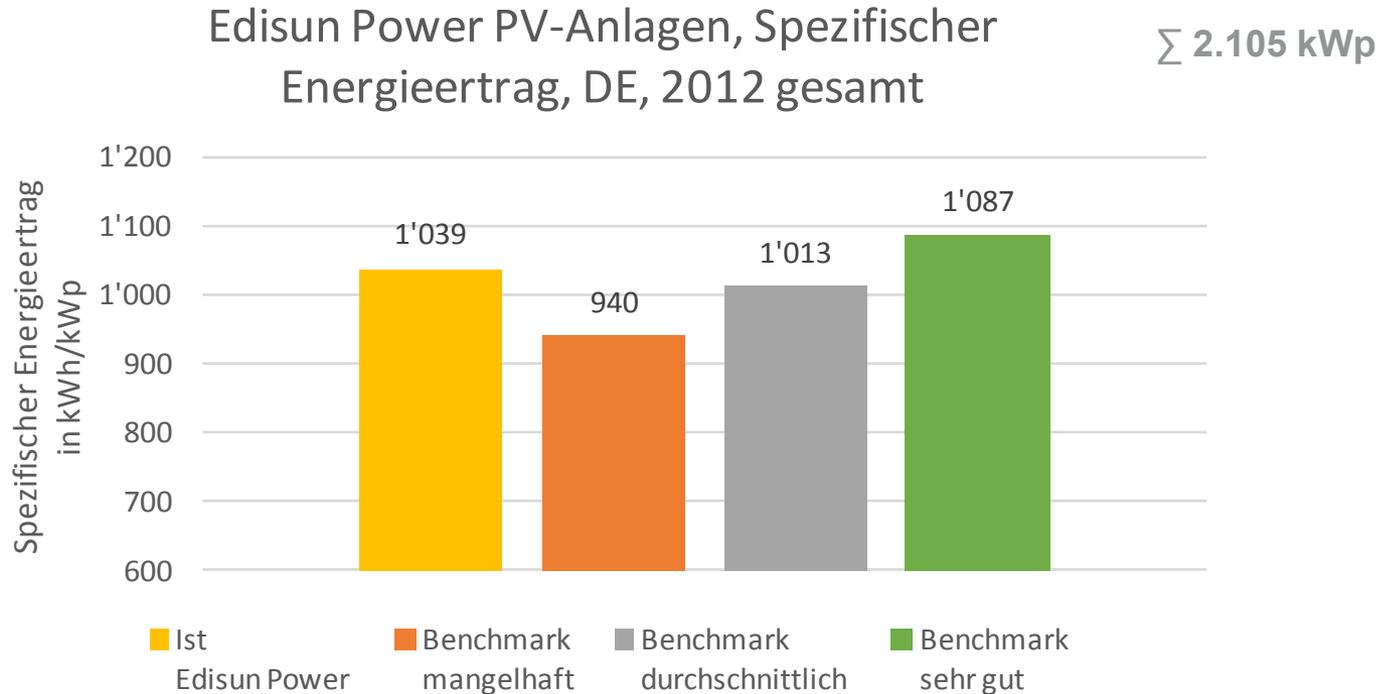


Hörselgau 1.039 kWp

Erbach 447,1 kWp
 Aitrach 187,4 kWp
 Kempten Σ 431,5 kWp

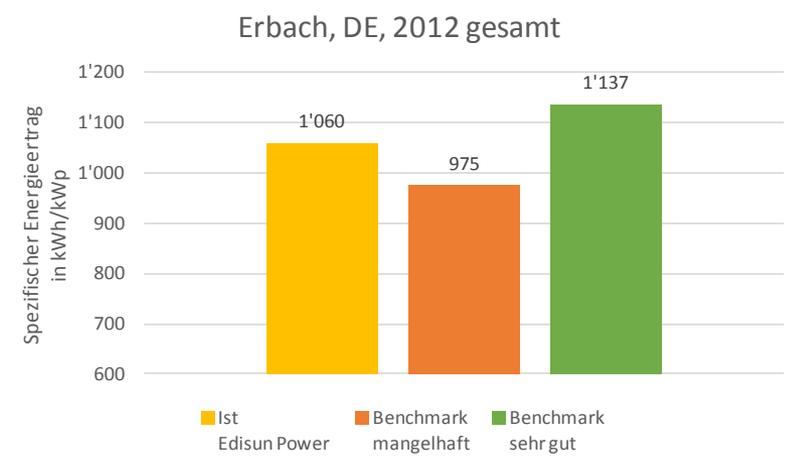
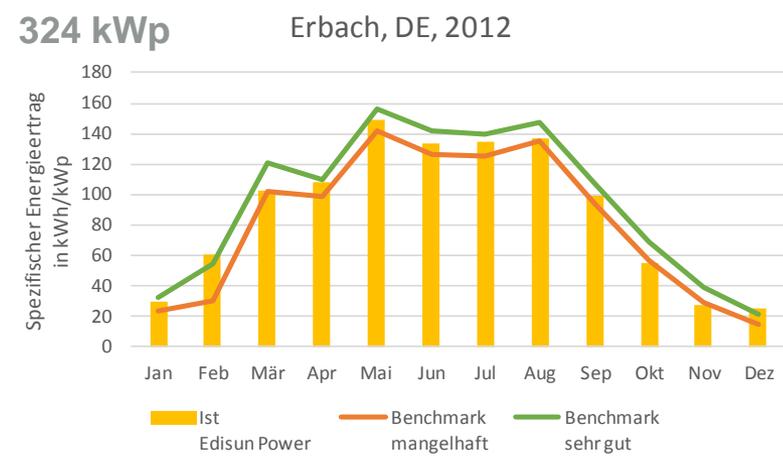
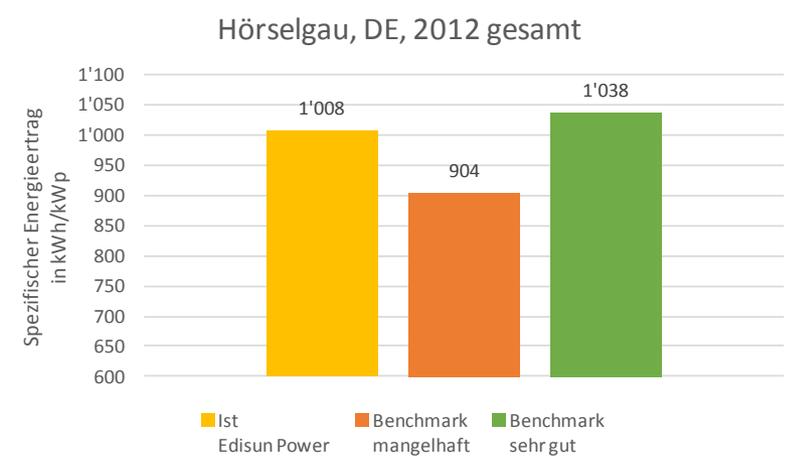
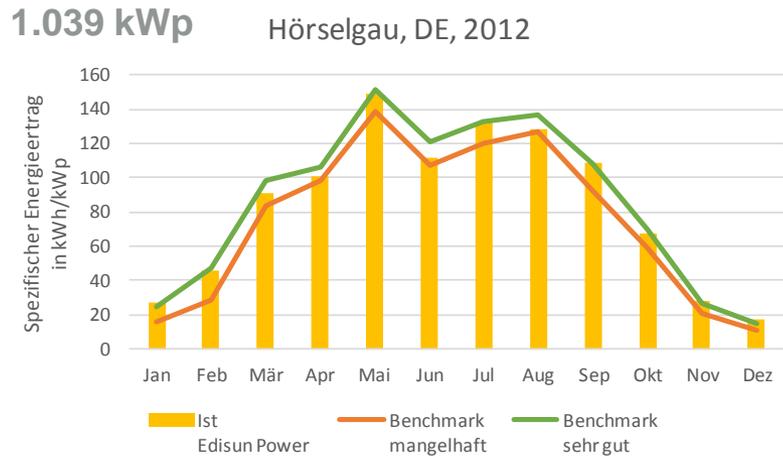
Quelle: meteocontrol, Hochschule Trier, 2013

Der Ertrag der Edisun Power PV-Anlagen ist in Summe in DE überdurchschnittlich



Quelle: meteocontrol, Hochschule Trier, 2013, Eigene Berechnungen

Performance Benchmarking – Sehr gute Anlagen



Quelle: meteocontrol, Hochschule Trier, 2013, Eigene Berechnungen

Ranking der PV-Anlagen in Deutschland im Vergleich zum Benchmark

| Platz (2012) | Anlage | 2012, Abweichung zu Benchmark (Medianertrag) |
|-----------------|------------------------------|---|
| 1 | Kempton, Lebert | +7,1% |
| 2 | Hörselgau | +3,8% |
| 3 | Erbach | +0,5% |
| 4 | Kempton, Robert-S. Schule | +/-0% |
| 5 | Kempton, Büro Lebert | -0,3% |
| 6 | Kempton, Realschule Hofmühle | -3,2% |
| 7 | Aitrach | -4,2% |

Quelle: meteocontrol, Hochschule Trier, 2013, Eigene Berechnungen

Performance Ratio der PV-Anlagen in Deutschland

| Platz (2012) | Anlage | 2013 % | 2012 % |
|--------------|------------------------------|--------|--------|
| 1 (1) | Hörselgau | 88,9 | 91,1 |
| 2 (2) | Erbach | 85,6 | 85,9 |
| 3 (3) | Kempton, Lebert | 81,3 | 83,5 |
| 4 (5) | Kempton, Büro Lebert | 77,2 | 77,7 |
| 5 (4) | Kempton, Robert-S. Schule | 75,6 | 78,1 |
| 6 (7) | Kempton, Realschule Hofmühle | 74,9 | 75,6 |
| 7 (6) | Aitrach | 74,3 | 75,6 |

Quelle: Deutscher Wetterdienst, VDE, Eigene Berechnungen

Einordnung (Studie, vorgestellt auf PVSEC 2013, Paris)¹:

- Verbesserung statistischer Durchschnitts des PR neuer PV-Anlagen von 65 % auf ca. 85% in letzten 20 Jahre (technischer Fortschritt)
- Deutschland: gute PR in 2010 >84%
- 2007/2008 Beobachtung: deutsche PV-Anlagen mit sehr niedrigen PR von 75% aufgrund von Verschattung und schlechter Wechselrichterleistung

| installiert | Ort | PR Range, % | PR Durchschnitt, % |
|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| 1990' | weltweit | 50-85 | 65-70% |
| 1990' | Deutschland | 38-88 | 67% |
| 2000' | Deutschland | 70-90 | 84% |

¹ Quelle: Woyte, Richter, 3E, Moser, EURAC research, Mau, GL Garrad Hassan, Reich, Fraunhofer ISE, Jahn, TÜV Rheinland, 2013

Abschluss 2013 Edisun Power Gruppe

- Ungenügendes, unbefriedigendes Resultat, stark geprägt von den Wertberichtigungen auf den Anlagen
- Vereinbarungen mit Staaten (Spanien) sowie mit öffentlichen Betrieben (Stadtwerk Winterthur) werden von diesen gebrochen
- Anlagen laufen gut und erzielen gewünschte Renditen
- Neuorientierung wirkt nachhaltig
- Profitables Wachstum in Europa für Firmen unserer Grösse nicht mehr möglich
- Die Kostenbasis muss weiter massiv reduziert werden, was in einem Szenario «verwalten» machbar ist
- Fristen- und vor allem währungskongruente Finanzierung ist noch nicht erreicht

Präsenz

- Anwesend sind 85 Aktionäre und 5 Gäste
- Aktienkapital: CHF 17'949'818.80, eingeteilt in 341'576 Namenaktien zu je CHF 52.55
- Vertreten sind 176'080 Namenaktien von 341'576 Namenaktien, diese repräsentieren 51.54 % des Gesamtkapitals
- Stimmrechtsvertreter Christoph Lerch vertritt: 52'787 Stimmen
- Absolutes Mehr 88'041 Stimmen

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013
3. **Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013**
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
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 7. April 2014 zu genehmigen.
- Die **konsolidierte** Jahresrechnung der Edisun Power Europe AG gemäss Bericht vom 7. April 2014 zu genehmigen.

Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung, Konzernrechnung

Lagebericht 2013

Statutarische Jahresrechnung 2013, Edisun Power Europe AG

- Bilanz per 31.12.2013
- Erfolgsrechnung 2013
- Anhang

Konsolidierte Konzernrechnung 2013

- Konsolidierte Bilanz per 31.12.2013
- Konsolidierte Erfolgsrechnung 2013
- Konsolidierte Mittelflussrechnung 2013
- Eigenkapitalnachweis 2013
- Anhang

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013
4. **Verwendung des Jahresergebnisses**
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
11. Diverses und Fragen

Verwendung des Jahresergebnisses

Antrag des Verwaltungsrats

Vortrag des kumulierten Jahresverlustes
der Edisun Power Europe AG
von CHF 1'267'227
beinhaltend den Jahresverlust
von CHF 1'257'862,
auf neue Rechnung.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. **Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**
6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
11. Diverses und Fragen

Entlastung des Verwaltungsrats

Antrag des Verwaltungsrats:

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsleitung betrauten Personen ist für das Geschäftsjahr 2013 Entlastung zu erteilen.

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
- 6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015**
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
11. Diverses und Fragen

Ausblick Geschäftsjahr 2014

Woher wir kommen

- Ungenügendes, unbefriedigendes Resultat, stark geprägt von den Wertberichtigungen auf den Anlagen
- Vereinbarungen mit Staaten (Spanien) sowie mit öffentlichen Betrieben (Stadtwerk Winterthur) werden von diesen gebrochen
- Anlagen laufen gut und erzielen gewünschte Renditen
- Neuorientierung wirkt nachhaltig
- Profitables Wachstum in Europa für Firmen unserer Grösse nicht mehr möglich
- Die Kostenbasis muss weiter massiv reduziert werden, was in einem Szenario «verwalten» machbar ist
- Fristen- und vor allem währungskongruente Finanzierung ist noch nicht erreicht

Ausblick Geschäftsjahr 2014

Kostengünstiger, optimierter Betrieb (a)

- Optimiertes Anlagen-Portfolio → Betreuung technisch und administrativ mit wesentlich weniger Personal möglich
- Länderspezifisches technisches Outsourcing mit bewährten Partnern nach Offertrunde entschieden und per 1.5.2014 in allen Ländern umgesetzt
- Dekotierung beantragt und gutgeheissen von der SIX Swiss Exchange AG per 27.2.2015
 - Keine Ad Hoc Meldungen
 - Nur noch 1 Jahresabschluss
 - Wesentlich einfacherer Geschäftsbericht→Kotierung kostet uns ca. TCHF 200–250 jährlich (vor allem indirekte Kosten, Abbau Pensen CEO, Buchhaltung, Admin.)

Ausblick Geschäftsjahr 2014

Kostengünstiger, optimierter Betrieb (b)

- Optimierung Administration
 - Jahresbericht
 - Generalversammlung
 - Kündigung Aktionärsdepot
 - Weniger Newsletter
 - Reduktion Rechtsberatung
 - Reduktion Auditgebühren
 - Kleinere Büros
- Abbau Personal von 5.4 Stellen per 1.1.2014 auf 2.5 Stellen per 31.12.2014
- Flexibilisierung aller Arbeitspensen, Reto Simmen ersetzt Urs Scherrer als Leiter Finanz & Rechnungsw.
- Finanzierung der ausländischen Anlagen

Ausblick Geschäftsjahr 2014

Zukunft

- Kostenreduktion von TCHF 700 geplant, voll wirksam in 2015
- Auf einer gesunden Basis kann mit anderen Anlagebetreibern, Investoren, Partnern, etc. über die zukünftige Ausrichtung gesprochen werden. Die gesunde Basis erlaubt, dies ohne Zeitdruck zu tun.
- Überprüfung und ggf. Ausnützung von sich bietenden Opportunitäten

Segmentresultate

| 2013 - IST | | | | | | |
|---------------|---------|-------------|---------|------------|--------|--------|
| | Schweiz | Deutschland | Spanien | Frankreich | EPE | Gruppe |
| Umsatz Dritte | 2'041 | 1'074 | 3'067 | 2'371 | 40 | 8'593 |
| EBITDA | 1'732 | 911 | 2'282 | 1'453 | -1'514 | 4'864 |
| 2014 - Plan | | | | | | |
| | Schweiz | Deutschland | Spanien | Frankreich | EPE | Gruppe |
| Umsatz Dritte | 1'106 | 1'054 | 2'776 | 2'463 | 0 | 7'399 |
| EBITDA | 942 | 871 | 1'942 | 1'981 | -1'163 | 4'573 |

Wahlen in den Verwaltungsrat

Als Präsident des Verwaltungsrates:

Dr. Giatgen Peder Fontana

Wahlen in den Verwaltungsrat

Als Mitglieder des Verwaltungsrats:

Martin Eberhard

Dr. Theodor Scheidegger

Wahlen in den Vergütungsausschuss

Als Mitglieder des Vergütungsausschusses:

Martin Eberhard

Dr. Giatgen Peder Fontana

Dr. Theodor Scheidegger

Wiederwahl der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrats:

Wiederwahl der Revisionsstelle für ein weiteres Jahr:

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Wahl des unabhängigen Stimmrechtvertreters

Antrag des Verwaltungsrats:

Wahl des unabhängigen Stimmrechtvertreters
bis zum Abschluss der ordentlichen
Generalversammlung 2014:

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

Agenda

1. Begrüssung
2. Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2013
3. Genehmigung Lagebericht, Jahresrechnung Edisun Power Europe AG und Konzernrechnung 2013
4. Verwendung des Jahresergebnisses
5. Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
6. Ausblick Geschäftsjahr 2014/2015
7. Wahlen in den Verwaltungsrat
8. Wahlen in den Vergütungsausschuss
9. Wiederwahl der Revisionsstelle
10. Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters
11. **Diverses und Fragen**

Fragen

Haben Sie Fragen zu den
präsentierten Inhalten oder zum
publizierten Geschäftsbericht?

**Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit.**

Nächste GV: Ende Mai 2015