

a.o. Generalversammlung 28. August 2014



Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen
3. Geschäftsmodelle:
 - Strategie Verwaltungsrat
 - Strategie Aktionärsgruppe
«Leibundgut/Nef/B35»
4. Wahlen in den Verwaltungsrat
5. Wahlen in den Vergütungsausschuss
6. Diverses und Fragen

Begrüßung

Gäste

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

Geschäftsleitung

- **Rainer Isenrich, CEO/CFO**

Protokoll, Stimmzähler

Protokollführer

- Christian Witschi

Stimmzähler

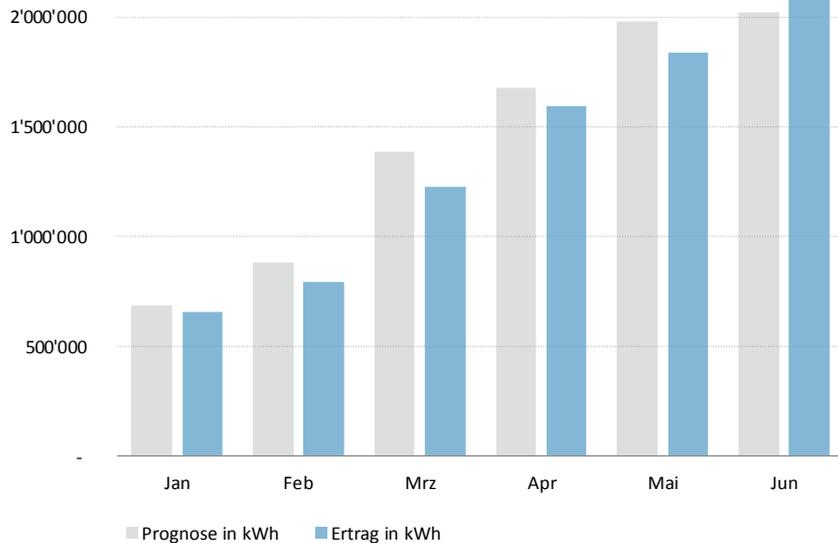
- Urs Scherrer
- Reto Simmen

Halbjahresabschluss Zusammenfassung

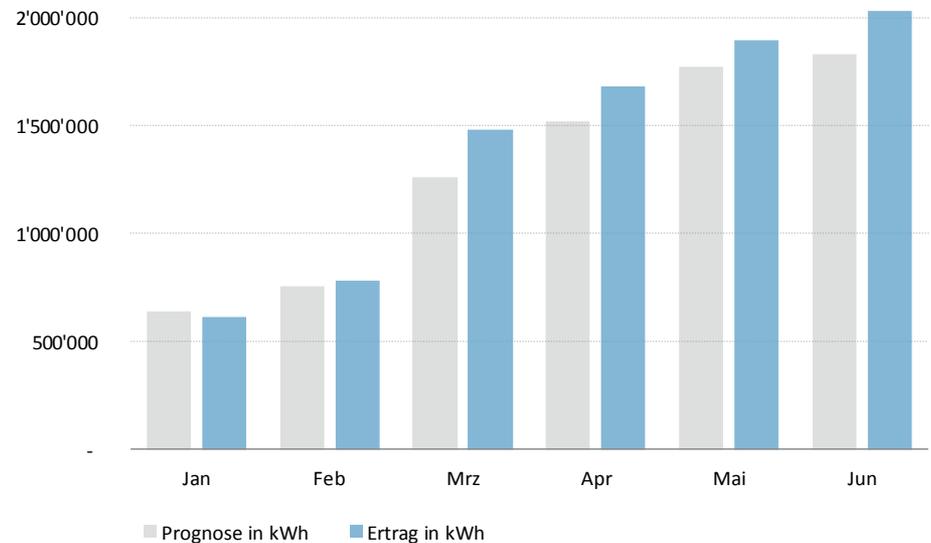
- Dank guter Sonneneinstrahlung (kWh +9.3%) erfreulich gute Produktionserträge
- In 2013 angekündigte und durchgeführte Kostenreduktionen sowie stark reduzierte Finanzkosten widerspiegeln sich im Nettoresultat (TCHF -26 vs. 1. HJ 2013: TCHF -2'995)
- Weitere Kostenreduktionen wie anfangs 2014 angekündigt sind notwendig, um nachhaltig positives Resultat zu erreichen.

Halbjahresabschluss Produktion

Produktion (kWh) 1. HJ 2013



Produktion (kWh) 1. HJ 2014



Gutes 1. Halbjahr 2014

Gegenüber 1. HJ 2013: **+13.6%**

Gegenüber Prognose 2014: **+9.3%**

Konsolidierte Erfolgsrechnung

Übersicht

	H1 2014 TCHF	H1 2013 TCHF	Diff. TCHF	Diff. %
Betriebsertrag	4'088	4'119	-31	-1%
Stromertrag	3'902	3'982	-80	-2%
Module und Systeme	-	1	-1	-100%
Übriger Ertrag	186	136	50	37%
Handelswareneinkauf	-	-1	1	-100%
Betriebsaufwand	-1'579	-2'008	429	-21%
in % vom Betriebsertrag	38.6%	48.7%		
Personalaufwand	-520	-887	367	-41%
in % vom Betriebsertrag	12.7%	21.5%		
Übriger Betriebsaufwand	-1'059	-1'121	62	-6%
in % vom Betriebsertrag	25.9%	27.2%		
EBITDA	2'509	2'110	399	19%
Abschreibungen	-1'462	-1'821	359	-20%
Wertberichtigung	-	-1'931	1'931	-100%
EBIT	1'047	-1'642	2'689	-164%
EBIT-Marge	25.6%	-39.9%		
Finanzergebnis	-1'065	-1'348	283	-21%
Steuern	-8	-5	-3	60%
Jahresverlust	-26	-2'995	2'970	-99%



Konsolidierte Bilanz per 30. Juni

Aktiven

	30.06.2014 TCHF	31.12.2013 TCHF	30.06.2013 TCHF (restated)
Aktiven			
Flüssige Mittel & Geldanlagen	893	7'502	4'874
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1'396	696	1'373
Andere Forderungen	1'285	1'254	931
Lagerbestand	-	-	115
Finanzanlagen	30	30	30
Total Umlaufvermögen	3'604	9'482	7'323
Sachanlagen	53'690	55'395	57'707
Immaterielle Anlagen	72	211	229
Finanzanlagen	1'077	1'194	1'191
Total Anlagevermögen	54'839	56'800	59'127
Zum Verkauf gehaltene Aktiven	-	-	6'624
Total Aktiven	58'443	66'282	73'074

Konsolidierte Bilanz per 30. Juni

Passiven

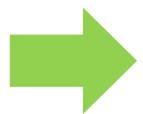
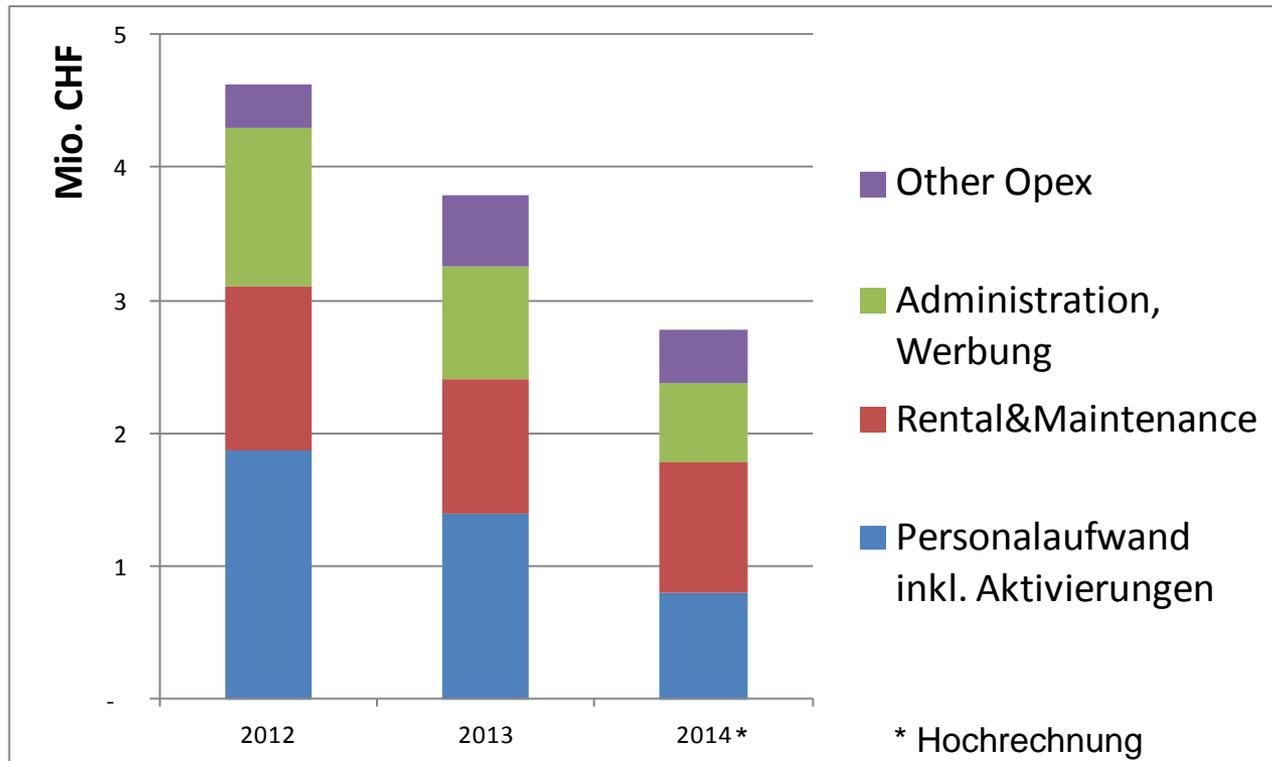
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Passiven			
Kreditoren	652	386	818
Andere Verbindlichkeiten / Steuern	231	165	252
Passive Rechnungsabgrenzungen	722	1'021	1'006
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	2'984	9'593	5'014
Rückstellungen	36	39	204
Total kurzfristiges Fremdkapital	4'625	11'204	7'294
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	41'087	41'904	51'772
Rückstellungen	584	648	616
Total langfristiges Fremdkapital	41'671	42'552	52'388
Zum Verkauf gehaltene Passiven	-	-	89
Aktienkapital	17'950	17'950	17'950
Agio	-2'185	-2'185	-2'185
Bilanzverlust	-3'618	-3'239	-2'462
Total Eigenkapital	12'147	12'526	13'303
Total Passiven	58'443	66'282	73'074

Konsolidierte Mittelflussrechnung

Übersicht

	H1 2014 TCHF	H1 2013 TCHF
Jahresergebnis	-26	-2'995
Abschreibungen	1'462	1'821
Wertberichtigung	-	1'931
Zunahme / (Abnahme) Rechnungsabgrenzung	93	-316
Finanzertrag	-3	-38
Finanzaufwand	1'068	1'386
Ertragssteuern	8	5
Ertrag aus Verkauf von Anlagevermögen	-15	-
Bezahlte Zinsen und Steuern	-1'473	-1'582
Abnahme / (Zunahme) Forderungen	-786	-56
Abnahme / (Zunahme) in Verbindlichkeiten	329	428
Übrige nicht-liquiditätswirksame Positionen	134	36
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit	791	620
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-2	-108
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7'379	-1'034
Total Mittelfluss	-6'590	-522

Kostenentwicklung 2012-2014



Kostensparprogramme 2013 (CHF 1 Mio.) und 2014 (CHF 0.7 Mio.) auf Kurs, aber noch nicht am Ziel.

Präsenz

- Anwesend sind 102 Aktionäre und 5 Gäste
- Aktienkapital: CHF 17'949'818.80, eingeteilt in 341'576 Namenaktien zu je CHF 52.55
- Stimmrechtsvertreter Christoph Lerch vertritt: 45'486 Stimmen
- Persönlich anwesende Aktionäre vertreten: 187'568 Stimmen
- Vertreten sind insgesamt 233'054 Namenaktien in einem Gesamtwert von CHF 12'246'987.70 (d.h. rund 68,23%)
- Absolutes Mehr 116'528 Stimmen

Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. **Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen**
3. Geschäftsmodelle:
 - Strategie Verwaltungsrat
 - Strategie Aktionärsgruppe
«Leibundgut/Nef/B35»
4. Wahlen in den Verwaltungsrat
5. Wahlen in den Vergütungsausschuss
6. 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.

Ergebnis Abstimmung Traktandum 2

Entlastung des Verwaltungsrates

- Ja-Stimmen: 93'146
- Nein-Stimmen: 64'496
- Enthaltungen: 29'926

Notwendiges Mehr: 94'387.50

→ Entlastung wurde nicht erteilt

Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen
3. Geschäftsmodelle:
 - **Strategie Verwaltungsrat**
 - Strategie Aktionärsgruppe
«Leibundgut/Nef/B35»
4. Wahlen in den Verwaltungsrat
5. Wahlen in den Vergütungsausschuss
6. Diverses und Fragen

Strategie Verwaltungsrat/GL

- Bestehendes Geschäftsmodell hat derzeit eingeschränkte Wachstumsmöglichkeiten
- Viele Alternativen geprüft (Märkte, Geschäftsmodelle, Kooperationen)
- **Priorität: Entschuldung/Erfüllen finanzieller Verpflichtungen**
- Keine realistischen Alternativen mit akzeptierbarem Risiko
- Nachhaltige Profitabilität nur mit weiteren Kostenreduktionen
- Outlook 2015: Mit Dekotierung (Einsparungen TCHF 200 – TCHF 250) positives Resultat in 2015 realistisch
- Eine kostenreduzierte, schlanke Gruppe ergibt in Zukunft neue Geschäftsmöglichkeiten

Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen
3. Geschäftsmodelle:
 - Strategie Verwaltungsrat
 - **Strategie Aktionärsgruppe**
«Leibundgut/Nef/B35»
4. Wahlen in den Verwaltungsrat
5. Wahlen in den Vergütungsausschuss
6. Diverses und Fragen

Präsenz (Stand 17:05)

- Anwesend sind 98 Aktionäre und 5 Gäste
- Aktienkapital: CHF 17'949'818.80, eingeteilt in 341'576 Namenaktien zu je CHF 52.55
- Stimmrechtsvertreter Christoph Lerch vertritt: 45'486 Stimmen
- Persönlich anwesende Aktionäre vertreten: 176'078 Stimmen
- Vertreten sind insgesamt 221'564 Namenaktien in einem Gesamtwert von CHF 11'643'188.20 (d.h. rund 64,87%)
- Absolutes Mehr 110'783 Stimmen

Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen
3. Geschäftsmodelle:
 - Strategie Verwaltungsrat
 - Strategie Aktionärsgruppe
«Leibundgut/Nef/B35»
4. **Wahlen in den Verwaltungsrat**
5. Wahlen in den Vergütungsausschuss
6. Diverses und Fragen

Ergebnis Abstimmung Traktandum 4c

Wahl Hans Nef

- Ja-Stimmen: 152'865
- Nein-Stimmen: 11'069
- Enthaltungen: 57'630

Notwendiges Mehr: 110'783

→ Hans Nef ist als VR-Mitglied gewählt

Ergebnis Abstimmung Traktandum 4d

Prof. Dr. Hansjürg Leibundgut

- Ja-Stimmen: 127'244
- Nein-Stimmen: 79'317
- Enthaltungen: 15'003

Notwendiges Mehr: 110'783

→ Prof. Dr. Hansjürg Leibundgut ist als
VR-Mitglied gewählt

Ergebnis Abstimmung Traktandum 4e

Dr. Elmar Ledergerber

- Ja-Stimmen: 115'482
- Nein-Stimmen: 97'473
- Enthaltungen: 8'609

Notwendiges Mehr: 110'783

→ Dr. Elmar Ledergerber ist als
VR-Mitglied gewählt

Ergebnis Abstimmung Zusatzantrag 1

Heinrich Lüthi Studer

- Ja-Stimmen: 49'089
- Nein-Stimmen: 145'108
- Enthaltungen: 27'367

Notwendiges Mehr: 110'783

→ Heinrich Lüthi Studer ist als VR-Mitglied nicht gewählt

Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen
3. Geschäftsmodelle:
 - Strategie Verwaltungsrat
 - Strategie Aktionärsgruppe
«Leibundgut/Nef/B35»
4. Wahlen in den Verwaltungsrat
5. **Wahlen in den Vergütungsausschuss**
6. Diverses und Fragen

Agenda

1. Begrüssung/Halbjahresabschluss 2014
2. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen
3. Geschäftsmodelle:
 - Strategie Verwaltungsrat
 - Strategie Aktionärsgruppe
«Leibundgut/Nef/B35»
4. Wahlen in den Verwaltungsrat
5. Wahlen in den Vergütungsausschuss
6. **Diverses und Fragen**

**Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit.**

