
Letter to Shareholders

Dear Shareholders

2020 is the year in which the new Meyer Burger came into being. In June, the Board of Directors decided that we should transform ourselves from a supplier of production equipment to a technologically leading manufacturer of solar cells and solar modules, keeping the heterojunction and SmartWire Connection technologies (SWCT®) exclusively for our own use. The company thus benefits in the long term from the technological and cost leadership based on its patent-protected cutting-edge technology. This new business model is significantly expanding the value chain and is scalable with the solar market, which is experiencing strong growth worldwide.

All projects on track

At the extraordinary General Meeting on 10 July 2020, shareholders approved an ordinary capital increase with targeted gross proceeds of CHF 165 million, giving the green light for the realignment. The Board of Directors and the Executive Board announced plans to start production in the second quarter of 2021 with an annual capacity of 400 MW each of solar cells and solar modules.

At the beginning of March 2021, we can state with satisfaction that we are on track with all the projects necessary for successful implementation. The cell factory and the module factory will open on schedule at the end of May. In Bitterfeld-Wolfen, Meyer Burger will use its most advanced production machinery to manufacture highly efficient solar cells. In Freiberg, the largest and most modern plant of its kind in Europe will start operating, equipped with highly automated module production lines.

Customer interest is high; the first framework agreements have been signed with well-known customers. The sales organization is growing, as we have been able to recruit experienced sales professionals in many European countries – and the USA. For the

Sehr geehrte Aktionärinnen, sehr geehrte Aktionäre

2020 ist das Geburtsjahr der neuen Meyer Burger. Der Verwaltungsrat hatte im Juni entschieden, sich vom Lieferanten von Produktionsmaschinen zu einem führenden Hersteller von Solarzellen und Solarmodulen zu wandeln, der seine Heterojunction/SmartWire Technologie (SWCT®) nur noch exklusiv zum eigenen Gebrauch nutzt. Das Unternehmen profitiert damit langfristig von der Technologie- und Kostenführerschaft seiner patentgeschützten Spitzentechnologie. Dieses neue Geschäftsmodell erweitert die Wertschöpfungskette deutlich und ist mit dem weltweit stark wachsenden Solarmarkt skalierbar.

Alle Projekte auf Kurs

Die ausserordentliche Generalversammlung der Meyer Burger Technology AG hat am 10. Juli einer ordentlichen Kapitalerhöhung mit dem angestrebten Bruttoerlös von CHF 165 Millionen mit 81,4 Prozent zugestimmt und damit grünes Licht für die Neuausrichtung gegeben. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung stellten in Aussicht, die Produktion im zweiten Quartal 2021 mit einer jährlichen Kapazität von je 400 MW Solarzellen und Solarmodulen zu starten.

Anfang März 2021 dürfen wir zufrieden feststellen, dass wir mit allen zur erfolgreichen Umsetzung notwendigen Einzelprojekten auf Kurs sind. Die Zellfabrik und die Modulfabrik werden plangemäss Ende Mai eröffnet. In Bitterfeld-Wolfen wird Meyer Burger seine neusten Produktionsmaschinen nutzen, um hocheffiziente Solarzellen herzustellen. In Freiberg wird die grösste und modernste Anlage ihrer Art in Europa umgerüstet und ausgestattet mit hochautomatisierten Modulfertigungslinien.

Das Kundeninteresse ist gross, erste Rahmenverträge mit namhaften Kunden sind unterzeichnet. Die Vertriebsorganisation wächst; wir konnten in vielen europäischen Ländern erfahrene Vertriebsprofis für uns gewinnen, inklusive den USA. Für die erste Phase benötigen wir für alle Bereiche insgesamt



Franz Richter
Chairman
Meyer Burger
Technology AG



Gunter Erfurt
Chief Executive Officer
Meyer Burger
Technology AG

first phase, we need a total of about 350 employees for all areas – more than thousand applications have been received so far. Fortunately, a large number of employees at the current Hohenstein-Ernstthal location are willing to move to the new sites. As we will have to reduce personnel there, this will significantly reduce the restructuring measures.

Due to the realignment, sales from the old business model declined to CHF 90.5 million. In addition, divestments led to a further income of CHF 11.8 million. Fortunately, a gross profit margin of CHF 37.9 million or 41.8% was achieved. However, the operating costs in the past year of transformation were no longer in line with sales, resulting in an EBITDA of CHF –44.60 million. Regular depreciation, specific value adjustments on assets no longer in use, the financial result and a loss from investments in associated companies contributed to the annual result of CHF –64.5 million.

The balance sheet structure was stabilized by the capital increase in July 2020. It forms a solid foundation for the transformation. The equity ratio is 87.5%. Net debt is now strongly positive due to the repayment of the convertible bond of CHF 26.8 million and the disposal of the outstanding mortgage. Meyer Burger has no significant outstanding debt financing for the period, which may change again in the context of expanding the new business model. In 2020, Meyer Burger reported reduced net working capital of CHF 48.9 million, reflecting the decline in production and sales activities. Due to initial investments in the cell and module production, property, plant and equipment increased to CHF 38.1 million.

rund 350 Mitarbeitende – mehr als tausend Bewerbungen sind bisher eingegangen. Erfreulich zahlreich sind auch Mitarbeitende am Standort Hohenstein-Ernstthal bereit, an die neuen Standorte zu wechseln. Da wir dort Personal reduzieren müssen, verringern sich somit die Restrukturierungsmaßnahmen deutlich.

Im Zuge der Neuausrichtung reduzierte sich der Umsatz aus dem alten Geschäftsmodell auf CHF 90,5 Millionen. Zudem führten Devestitionen zu weiteren Erträgen von CHF 11,8 Millionen. Erfreulicherweise konnte so eine Bruttogewinnmarge von CHF 37,9 Millionen beziehungsweise 41,8% erzielt werden. Die operativen Kosten waren in diesem Jahr der Transformation jedoch nicht mehr umsatzgemäss, sodass sich ein EBITDA von CHF –44,6 Millionen ergab. Durch reguläre Abschreibungen sowie spezifische Wertberichtigungen auf nicht mehr genutzten Aktiven, dem Finanzergebnis und einem Verlust aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen resultierte ein Jahresergebnis von CHF –64,5 Millionen.

Die Bilanzstruktur wurde durch die Kapitalerhöhung im Juli 2020 stabilisiert. Sie bildet ein solides Fundament für die Transformation. Die Eigenkapitalquote beträgt 87,5%. Die Nettoverschuldung ist aufgrund der Rückzahlung der Wandelanleihe von CHF 26,8 Millionen sowie dem Abgang der ausstehenden Hypothek nun stark positiv. Meyer Burger hat zum Bilanzstichtag keine wesentlichen ausstehenden Fremdfinanzierungen, was sich im Rahmen des Ausbaus des neuen Geschäftsmodells erwartungsweise wieder ändern kann. Zum Stichtag wies Meyer Burger ein reduziertes Nettoumlaufvermögen

Considerable market potential

Solar energy is a steadily growing global market and, in the long term, the cheapest of all renewable forms of electricity generation – as well as ecologically necessary. Meyer Burger's premium products help to achieve permanently higher yields in energy generation compared to the photovoltaic products available on the market.

The European Green Deal, the election of Joe Biden as President of the USA, and the realignment of the economy after the corona pandemic are a global boon to the solar industry. It was therefore not unexpected that the public sector pledged up to 22.5 million euros so far for the development of our environmentally friendly solar cell production – 15 million euros of environmental aid alone came from the state of Saxony-Anhalt and the Federal Republic of Germany.

Thanks

2020 was a challenging year. The Board of Directors and the Executive Board would like to thank all employees for their willingness to support Meyer Burger's new strategy and – each in his or her own position – to actively help turn the plans into reality. A great compliment for this.

Last but not least, we would like to thank you, our shareholders. You have placed your trust in us during a difficult phase and invested in Meyer Burger's new business model. We are not quite there yet. But we are confident that this year we will achieve the goals that we have set.



Franz Richter
Chairman



Gunter Erfurt
Chief Executive Officer

von CHF 48,9 Millionen aus, was die zwischenzeitlich verminderte Produktions- und Verkaufstätigkeit reflektiert. Aufgrund erster Investitionen in die Zell- und Modulfertigungen stieg das Sachanlagevermögen auf CHF 38,1 Millionen.

Beträchtliches Marktpotenzial

Solarenergie ist global ein stetig wachsender Riesenmarkt und langfristig die preiswerteste aller erneuerbaren Erzeugungsarten für Strom – sowie ökologisch notwendig. Die Premiumprodukte von Meyer Burger verhelfen zu dauerhaft höheren Erträgen bei der Energiegewinnung im Vergleich zu den marktüblichen Photovoltaik-Produkten.

Der europäische Green Deal, die Wahl Joe Bidens zum Präsidenten der USA und die Neuausrichtung der Wirtschaft nach der Corona-Pandemie verleihen der Solarindustrie weltweit Rückenwind. Es kam deshalb nicht unerwartet, dass uns für den Aufbau unserer umweltfreundlichen Solarzellenproduktion die öffentliche Hand bisher bis zu 22,5 Mio. Euro zugesichert hat – allein 15 Mio. Euro Umweltschutzhilfe das Land Sachsen-Anhalt und die Bundesrepublik Deutschland.

Dank

2020 war ein herausforderungsreiches Jahr. Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung danken allen Mitarbeitenden für ihre Bereitschaft, die Neuausrichtung von Meyer Burger zu unterstützen und – jeder an seiner Stelle – tatkräftig mitzuhelfen, die Pläne in die Realität umzusetzen. Ein grosses Kompliment dafür.

Nicht zuletzt danken wir Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre. Sie haben uns in einer schwierigen Phase Vertrauen geschenkt und ins neue Geschäftsmodell von Meyer Burger investiert. Noch sind wir nicht ganz am Ziel. Aber wir sind zuversichtlich, dass wir in diesem Jahr erreichen, was wir uns vorgenommen haben.