
Letter to Shareholders

Dear Shareholders

Meyer Burger achieved its strategic goals for 2021 and has successfully transformed itself from a system and technology provider to an integrated manufacturer of high-performance solar cells and modules. We set ourselves a very ambitious schedule for this transformation, as demonstrated by the list of milestones already achieved: Certification of the modules, launch of solar cell production in Thalheim (Bitterfeld-Wolfen, Saxony-Anhalt) and the SmartWire module factory in Freiberg (Saxony), and alteration of the former Solarworld factory and conversion to SmartWire production lines within just eight months, leading to the establishment of the most modern and environmentally friendly production facility of its kind in Europe. More than 400 new, highly qualified jobs were created at the two locations. Despite the difficult situation on the labor market, we have succeeded in building highly motivated teams in all areas. At the same time, supply chains had to be established and secured, and the new sales organization set up along with completely new customer relationships.

Meyer Burger established as a premium brand

To realign the brand, we launched a broad marketing campaign to establish Meyer Burger as a premium brand. Under the motto "Ready to shine", we are positioning ourselves as the leading European solar brand-designed in Switzerland and made in Germany. With our modules, we are setting new standards in the solar industry in terms of performance and quality, while also meeting high sustainability requirements. Our products are manufactured with 100-percent renewable energy in accordance with the highest social and environmental standards. For example, we do not use any toxic lead whatsoever throughout the production process. We also prefer to work with local manufacturers and suppliers, which reduces transport distances, delivery times and, above all, emissions.

The reorientation of people's preferences toward transparent, environmentally friendly, and fairly

Liebe Aktionärinnen, liebe Aktionäre

Meyer Burger hat seine strategischen Ziele für das Jahr 2021 erreicht und sich erfolgreich vom reinen Anlagen- und Technologieanbieter zum integrierten Hersteller von Hochleistungs-Solarzellen und -modulen gewandelt. Den Zeitplan dieser Transformation haben wir sehr sportlich gesetzt, wie die Liste der erreichten Meilensteine dokumentiert: Zertifizierung der Module, Inbetriebnahme der Solarzellenproduktion in Thalheim (Bitterfeld-Wolfen, Sachsen-Anhalt) und der SmartWire-Modulfabrik in Freiberg (Sachsen), Umbau der ehemaligen Solarworld-Fabrik und Umrüstung auf SmartWire-Fertigungslinien innerhalb von nur acht Monaten. Hier entstand die modernste und umweltfreundlichste Fertigungsanlage ihrer Art in Europa. An den beiden Standorten zusammen entstanden mehr als 400 neue, hoch qualifizierte Arbeitsplätze. Es ist uns trotz schwieriger Situation auf dem Arbeitsmarkt gelungen, in allen Bereichen ausgesprochen motivierte Teams aufzubauen. Gleichzeitig mussten die Lieferketten etabliert und abgesichert sowie die neue Vertriebsorganisation samt komplett neuen Kundenbeziehungen aufgebaut werden.

Meyer Burger als Premiummarke etabliert

Zur Neuausrichtung der Marke lancierten wir eine breit angelegte Marketingkampagne, um Meyer Burger als Premiummarke zu etablieren. Unter dem Motto «Ready to shine» positionieren wir uns als die führende europäische Solarmarke, designed in Switzerland, made in Germany. Mit unseren Modulen setzen wir in der Solarindustrie neue Standards in Bezug auf Leistung und Qualität und stellen hohe Anforderungen an die Nachhaltigkeit. Unsere Produkte werden mit 100 Prozent erneuerbarer Energie nach höchsten Sozial- und Umweltstandards produziert. Zum Beispiel verzichten wir in der Produktion konsequent auf giftiges Blei. Wir arbeiten bevorzugt mit lokalen Herstellern und Lieferanten zusammen, was Wege, Lieferzeiten und vor allem Emissionen spart.

Die Reorientierung der Menschen auf transparente, umweltgerecht und fair hergestellte Produkte mit



Left:
Franz Richter
Chairman
Meyer Burger
Technology Ltd



Right:
Gunter Erfurt
Chief Execu-
tive Officer
Meyer Burger
Technology Ltd

manufactured products with a reliable short supply chain has become a megatrend that can be seen in all segments. Meyer Burger is ideally positioned to meet customer requirements in this regard.

The demand for the rooftop segment, which was planned from the outset, developed well and the quantities produced were sold out within a short time. Meyer Burger is recognized as a premium brand by retailers and customers and is ideally positioned in its Swiss home market in particular. We are represented regionally in all important European markets and in the U.S. At the end of 2021, we were already supplying around 30 major customers and had over 450 registered installers in Europe alone.

Owing to the benefits of our high-performance modules, we have been able to assert ourselves in the segment for commercial rooftop systems. We are supplying more than 6,000 modules manufactured in Germany to the Europa Park Stadium for the SC Freiburg soccer club. The solar power system on the stadium roof will produce around 2.3 million kilowatt-hours of electricity per year and thus cover the annual energy requirements of the German Bundesliga club in a climate-neutral manner.

Delays in ramp-up of production

The complete transformation of the company was hampered by numerous operational challenges and was made even more difficult by the effects of the pandemic. Short-term, unexpected supply bottlenecks for system-relevant individual components, which had to be procured externally, delayed the startup of production. The ramp-up of production took almost six months and therefore longer than planned. Module production in particular requires much coordination with respect to technology and production logistics and every unforeseen interruption to operations had a significant impact on production volume. Very high numbers of staff who were out due to illness, as well as a high absence rate due to quarantine rules in Saxony during the pandemic, forced Meyer Burger to reduce production

verlässlicher kurzer Lieferkette ist zu einem Megatrend geworden und in allen Segmenten zu beobachten. Meyer Burger ist bestens positioniert, um diesem Kundenbedürfnis zu entsprechen.

Die Nachfrage nach dem von Beginn weg anvisierten Hausdachsegment hat sich sogleich erfreulich entwickelt. Die produzierten Mengen sind jeweils innert kurzer Zeit ausverkauft. Meyer Burger ist als Premiummarke bei Händlern und Kunden anerkannt und insbesondere in unserem Heimatmarkt Schweiz nahezu ideal positioniert. In allen wichtigen europäischen Märkten und in den USA sind wir regional vertreten. Per Jahresende 2021 lieferten wir bereits an circa 30 Grosskunden und verzeichneten inzwischen über 450 registrierte Installateure allein im europäischen Raum.

Mit den Vorteilen unserer Hochleistungsmodule können wir uns bereits im Segment für Gewerbedachanlagen durchsetzen. Für das Europa Park Stadion des SC Freiburg liefern wir über 6.000 Paneele aus deutscher Produktion. Die Solaranlage auf dem Stadionsdach wird rund 2,3 Millionen Kilowattstunden Strom im Jahr produzieren und damit den Jahresstrombedarf des deutschen Fussball-Bundesligisten klimaneutral decken.

Verzögerungen beim Hochlauf der Produktion

Der Totalumbau des Unternehmens wurde operativ von zahlreichen Herausforderungen begleitet und durch die Auswirkungen der Pandemie zusätzlich erschwert. Kurzfristige, unerwartete Lieferengpässe von systemrelevanten Einzelkomponenten, welche extern beschafft werden mussten, verzögerten die Inbetriebnahme der Fertigung. Der Hochlauf der Produktion (Ramp-up) benötigte fast sechs Monate und damit länger als geplant. Insbesondere die Modulherstellung erfordert viel technologische und fertigungslogistische Abstimmung und jede unvorhergesehene Betriebsunterbrechung hatte einen signifikanten Einfluss auf die Produktionsmenge. Ein sehr hoher Krankenstand und eine hohe Abwesenheitsquote aufgrund der Quarantäneregeln in

output for new solar modules in the fourth quarter of 2021 and beyond. All these factors combined delayed the production ramp-up and thus affected our ability to achieve our internal operational targets for 2021. Ramp-up costs and the incomplete absorption of production overheads pose a major challenge at the outset of every production ramp-up. However, our cost structures have been improving and continue to improve. In addition, we expect that the scaling of production, which is now foreseeable, will enable us to achieve the planned target figures.

Our realignment and the establishment of new production sites, which characterized the 2021 financial year, led as expected to only modest results in the income statement. With a turnover of around CHF 39.9 million, Meyer Burger achieved an EBITDA of CHF –72.5 million and an annual result of CHF –100.5 million. This reflects in particular the operating costs of the setup phase, as well as the final adjustments made to the old business.

The balance sheet, on the other hand, clearly shows the investments in the two new production sites and the establishment of warehouses and storage capacities that enable efficient order processing. In addition, the balance sheet reflects the financing received this year, which serves as a sustainable foundation for future success.

We have successfully secured financing for the next growth phase. The company has raised CHF 80 million from a private placement of new shares, and a further EUR 145 million from a private placement of a green convertible bond that will mature in 2027. Meyer Burger was also able to secure the expansion of cell and module capacities with a syndicated loan agreement of EUR 125 million and a factoring agreement of EUR 60 million. Both credit facilities, including the usual financial covenants, were concluded at arm's length conditions on the market.

Outlook

The operational challenges of last year appear set to continue in 2022. The disruptions to the global supply chains are not over. Nevertheless, we are confident about the next expansion phase. The energy transition – away from fossil fuels and toward renewable energy sources – is stimulating the photovoltaic market, above all because of the unbeatably low costs involved. Solar energy is one of the cheapest primary sources of electricity in the world today. China in particular has benefited from this thus far. Since the outbreak of the Ukraine conflict at the very latest, the consensus is that Europe must quickly become more independent with regard to energy. The West is therefore increasingly focusing on renewable energies in order to reduce dependence on Russia, the Middle East, and Asia. As the only

Sachsen während der Corona-Pandemie zwangen Meyer Burger, den Ausstoss der neuen Solarmodul-Produktion im vierten Quartal und übers Jahresende 2021 hinaus, zu reduzieren. All diese Faktoren zusammen verzögerten den Fertigungshochlauf und beeinträchtigten damit die Erreichung unserer internen operativen Ziele für 2021. In jedem Fertigungshochlauf sind Hochlaufkosten sowie die unvollständige Absorption von Fertigungsgemeinkosten zu Beginn eine grosse Herausforderung. Die Kostenstrukturen wurden und werden jedoch kontinuierlich verbessert. Wir erwarten, dass mit der nun vorhersehbaren Skalierung der Produktion die geplanten Zielwerte erreicht werden können.

Die Neuausrichtung und der Aufbau der neuen Produktionsstandorte, welche das Geschäftsjahr 2021 prägten, führen erwartungsgemäss noch zu verhaltenen Ergebnissen in der Erfolgsrechnung. Mit einem Umsatz von rund CHF 39,9 Millionen erzielte Meyer Burger einen EBITDA von CHF–72,5 Millionen und ein Jahresergebnis von CHF–100,5 Millionen. Dies spiegelt insbesondere die operativen Kosten der Aufbauphase und die abschliessenden Bereinigungen des Altgeschäfts wider.

In der Bilanz hingegen zeigen sich bereits deutlich die Investitionen in die beiden neuen Produktionsstandorte und der voranschreitende Lageraufbau, der für eine effiziente Auftragsabwicklung benötigt wird. Zudem reflektieren sich darin die in diesem Jahr erhaltenen Finanzierungen als nachhaltiger Grundstein des zukünftigen Erfolgs.

Mit Erfolg haben wir die Finanzierung der nächsten Wachstumsphase gesichert. Aus einer Privatplatzierung von neuen Aktien nahm das Unternehmen CHF 80 Millionen auf und weitere EUR 145 Millionen aus einer Privatplatzierung einer grünen Wandelanleihe mit Fälligkeit 2027. Den Ausbau der Zell- und Modulkapazitäten konnte Meyer Burger ausserdem mit einem Konsortialkreditvertrag über EUR 125 Millionen und einen Factoringvertrag über EUR 60 Millionen sichern. Beide Kreditfazilitäten einschliesslich der üblichen Financial Covenants wurden zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

Ausblick

Das operativ herausfordernde Jahr setzt sich 2022 fort. Die Verwerfungen der globalen Lieferketten sind nicht ausgestanden. Gleichwohl blicken wir der nächsten Ausbauphase mit Zuversicht entgegen. Die Energiewende – weg von fossilen, hin zu erneuerbaren Energiequellen – beflügelt den Photovoltaik-Markt vor allem auch wegen der unschlagbar günstigen Kosten. Solarenergie ist weltweit eine der günstigsten Primärerzeugungsquellen für Elektroenergie. Davon hat bislang vor allem China profitiert. Spätestens seit Ausbruch des Ukraine-Konflikts herrscht energiepolitischer Konsens

company with specific gigawatt expansion projects in the field of crystalline photovoltaics at the moment, Meyer Burger is ideally positioned in this regard.

Our products are of high quality and the prices achieved meet our expectations. We were able to significantly improve processes in the first year of production. Thanks to our expertise in mechanical engineering, the findings from the ramp-up phase are being used to optimize equipment. The capacity expansion to 1.4 gigawatts (GW) at the Thalheim site and 1 GW at the Freiberg site is in full swing, and the first plant expansions have already been carried out in Freiberg. In the U.S., Goodyear, Arizona, was chosen as a production site. Proximity to the customer, the availability of skilled workers, and strong local partnerships were the deciding factors here. Plans call for an annual production capacity of 0.4 GW in the U.S. for the time being; the existing infrastructure will allow for expansion to 1.5 GW, however. Over 500 qualified production jobs will be created in the final expansion stage.

As part of the expansion at the locations, we will also be launching new products for the Rooftop and Commercial & Industrial customer groups. In parallel, we are also working on our solar roof tiles and hope to conduct initial pilot customer projects in 2022.

At the research sites in Switzerland and Germany, as well as in exclusive cooperation with CSEM (Centre Suisse d'Électronique et de Microtechnique) in Neuchâtel, Switzerland, we are pressing ahead with the industrialization of IBC technology based on our heterojunction technology as the next evolutionary technology step, and are bringing it to market maturity. IBC stands for Interdigitated Back Contact. In IBC modules, the wiring is only mounted on the rear of the cell, which enables better use of sunlight without any shading on the front side facing the sun. Especially in combination with our SmartWire technology, this offers significant advantages in terms of efficiency and costs. We expect to be able to use this proprietary technology in all market segments in the future.

Even though Oxford Photovoltaics Limited (Oxford PV) ended a cooperation agreement with us that had been in place since 2019, perovskite tandem technology remains an integral part of Meyer Burger's medium-term technology roadmap. New partnerships with leading research institutes are on the horizon. We ourselves have a comprehensive portfolio of processes, technologies and production techniques for our own potential large-scale production of tandem solar cells and modules.

darüber, dass Europa in Energiefragen schnell unabhängiger werden muss. Der Westen setzt daher verstärkt auf erneuerbare Energien, da damit Abhängigkeiten gegenüber Russland, dem Nahen Osten und Asien beseitigt werden könnten. Angesichts dieser Lage ist Meyer Burger als derzeit einziges Unternehmen mit konkreten Gigawatt-Ausbauprojekten im Bereich der kristallinen Photovoltaik geradezu perfekt aufgestellt.

Die Qualität unserer Produkte stimmt, die erzielten Preise entsprechen unseren Erwartungen. Die Prozesse haben wir im ersten Produktionsjahr signifikant verbessern können. Dank unserer Kompetenz als Maschinenbauer fließen die Erkenntnisse aus der Hochlaufphase direkt in die Optimierung des Equipments ein. Der Kapazitätsausbau auf 1.4 Gigawatt (GW) am Standort Thalheim und auf 1 GW Kapazität am Standort Freiberg ist im vollen Gange und es wurden in Freiberg bereits erste Anlagenerweiterungen vorgenommen. In den USA ist die Wahl als Fertigungsstandort auf Goodyear, Arizona, gefallen. Kundennähe, verfügbare Fachkräfte und starke Partnerschaften vor Ort gaben den Ausschlag. Die jährliche Produktionskapazität in den USA soll vorerst 0,4 GW betragen, die bestehende Infrastruktur erlaubt jedoch einen Ausbau auf 1,5 GW Kapazität. In der Endausbaustufe entstehen über 500 qualifizierte Produktionsarbeitsplätze.

Wir werden im Rahmen des Ausbaus an den Standorten auch neue Produkte für die Kundengruppen Hausdach und Commercial & Industrial in den Markt bringen. Parallel dazu arbeiten wir an unseren Solardachziegeln und wollen 2022 erste Pilotkundenprojekte bedienen.

An den Forschungsstandorten in der Schweiz und in Deutschland sowie in exklusiver Zusammenarbeit mit dem CSEM (Centre Suisse d'Électronique et de Microtechnique) in Neuenburg, Schweiz, wird die Industrialisierung der IBC-Technologie auf Basis unserer Heterojunction-Technologie als nächster evolutionärer Technologieschritt vorangetrieben und zur Marktreife gebracht. IBC steht für Interdigitated Back Contact. Die Verschaltung ist bei IBC-Modulen nur auf der Rückseite der Zelle angebracht, was eine bessere Ausnutzung des Sonnenlichts ohne jegliche Verschattung der sonnenzugewandten Vorderseite ermöglicht. Vor allem in Kombination mit unserer SmartWire-Technologie ergeben sich daraus wesentliche Vorteile in puncto Effizienz und Kosten. Wir erwarten, dass diese proprietäre Technologie zukünftig in allen Marktsegmenten eingesetzt werden kann.

Auch nach Beendigung des seit 2019 bestehenden Kooperationsvertrags durch Oxford Photovoltaics Limited (Oxford PV) bleibt die Perowskit-Tandemtechnologie fester Bestandteil von Meyer Burgers mittel-

Executive Board expanded – appointment of Chief Sustainability Officer

By appointing Katja Tavernaro as a member of the Executive Board, the Board of Directors has ensured that Meyer Burger, as a green company, will set new standards in the solar industry in terms of sustainability. Katja Tavernaro has taken on the newly created role of Chief Sustainability Officer (CSO). She is responsible within the Group for Environmental, Social and Governance (ESG) and for Human Resources, Legal & Compliance. Meyer Burger plans to embed ESG principles throughout the company. With effect from 1 January 2022, the Board of Directors also appointed two other new members to the Executive Board: Daniel Menzel as Chief Operating Officer (COO) and Moritz Borgmann as Chief Commercial Officer (CCO). This puts the company in a good operational position for further expansion steps and accelerated growth in Europe and the U.S. Our Chief Financial Officer (CFO), Nathalie Benedikt, appointed at the end of 2021, unfortunately left the company after a few weeks at her own request and for personal reasons. The CFO's areas of responsibility are being managed on an interim basis by the CEO and CSO. On 4 May 2021, the General Meeting of Meyer Burger Technology AG elected Swiss attorney Urs Schenker as the successor to Urs Fähndrich on the Board of Directors.

Thanks

2021 was a difficult year full of challenges. The Board of Directors and the Executive Board would like to thank all employees for their tireless efforts. We would also like to thank you, dear shareholders, for putting your trust in us and investing in Meyer Burger's new business model. We have completed the transformation and are now ready to take off. Solar energy is indispensable for electrification in a climate-neutral society. With our products, we can contribute to climate protection, security of supply, and price stability in the field of electrical energy.



Franz Richter
Chairman

fristiger Technologie-Roadmap. Neue Partnerschaften mit führenden Forschungsinstituten zeichnen sich ab. Wir selbst verfügen über ein umfassendes Portfolio an Prozessen, Technologien und Produktionstechniken für eine eigene potenzielle Massenfertigung von Tandemsolarzellen und -modulen.

Erweiterung der Geschäftsleitung – Berufung Chief Sustainability Officer

Mit der Berufung von Katja Tavernaro in die Geschäftsleitung hat der Verwaltungsrat sichergestellt, dass Meyer Burger als grünes Unternehmen in puncto Nachhaltigkeit in der Solarbranche neue Standards setzt. Katja Tavernaro übernahm die neu geschaffene Funktion des Chief Sustainability Officers (CSO). Sie ist innerhalb der Gruppe für die Bereiche Environmental, Social und Governance (ESG) sowie Personal, Legal & Compliance zuständig. Meyer Burger will ESG-Grundsätze im gesamten Unternehmen verankern. Per 1. Januar 2022 ernannte der Verwaltungsrat zudem zwei neue Mitglieder der Geschäftsleitung: Daniel Menzel zum Chief Operating Officer (COO) und Moritz Borgmann zum Chief Commercial Officer (CCO). Damit ist das Unternehmen für weitere Ausbauschritte und einen beschleunigten Wachstumskurs in Europa und den USA operativ gut aufgestellt. Die Ende 2021 ernannte Chief Financial Officer (CFO), Nathalie Benedikt, hat das Unternehmen auf eigenen Wunsch und aus persönlichen Gründen, nach wenigen Wochen leider wieder verlassen. Die Verantwortungsbereiche des CFOs werden interimistisch vom CEO und von der CSO geführt. Die Generalversammlung der Meyer Burger Technology AG wählte am 4. Mai 2021 den Schweizer Rechtsanwalt Urs Schenker als Nachfolger von Urs Fähndrich in den Verwaltungsrat.

Dank

2021 war anspruchsvoll und reich an Herausforderungen. Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung danken allen Mitarbeitenden für ihren unermüdlichen Einsatz. Nicht zuletzt danken wir Ihnen, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre. Sie haben uns Ihr Vertrauen geschenkt und ins neue Geschäftsmodell von Meyer Burger investiert. Wir haben die Transformation bewerkstelligt und sind nun bereit durchzustarten. Die Solarenergie ist bei der Elektrifizierung der Gesellschaft unentbehrlich, um klimaneutral zu werden. Mit unseren Produkten können wir dem Klimaschutz, der Versorgungssicherheit und der Preisstabilität im Bereich Elektroenergie Schub geben.



Gunter Erfurt
Chief Executive Officer