

Protokoll der 41. Ordentlichen Generalversammlung der Sunstar Holding AG vom Donnerstag, 24. September 2009, 11.15 Uhr im Sunstar Parkhotel in Davos

Im Namen des Verwaltungsrates heisst der Präsident, Herr Werner Degen, die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre sowie Herrn Roland Stoffel als Vertreter der Revisionsstelle BDO Visura, Basel, willkommen. Speziell begrüsst er auch die beiden ehemaligen Verwaltungsräte Fritz und Rolf Buser.

Der Verwaltungsrat ist vollständig anwesend.

Als Protokollführer amtiert Herr Beat Hess, Geschäftsführer; Frau Manuela Alispach, Leiterin Finanzen, wird zur Stimmzählerin ernannt.

Der Präsident hält fest, dass die Einladung frist- und ordnungsgemäss im SHAB publiziert wurde (25.08.09). Der Geschäftsbericht 2008/2009 wurde mit einer Einladung an die der Holding bekannten Aktionäre versandt.

Anwesend sind 226 Aktionäre mit insgesamt 44'253 Inhaberaktien der Serien A und B à je CHF 1'000.-. Sie repräsentieren ein Kapital von CHF 44'253'000.-. Das absolute Mehr beträgt demnach 22'127 Stimmen. Die Versammlung wird als beschlussfähig erklärt.

Traktanden

1. Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2008/2009, Bericht der Revisionsstelle

Der Verwaltungsratspräsident erläutert in seiner Einleitung nochmals kurz die Motivation und die Zielsetzungen der neuen Besitzer. Die Erzielung einer akzeptablen Rendite wird weiterhin angestrebt und sofortige, wesentliche Korrekturen der bisherigen Strategie scheinen nicht angezeigt. Die Mitarbeitenden sollen sich deshalb einstweilen vollumfänglich um den momentanen, herausfordernden Geschäftsgang kümmern können. Die im Berichtsjahr erzielten Resultate kommentiert der Verwaltungsratspräsident als immer noch gut, rechnet aber im laufenden Jahr mit einem nochmaligen Rückgang der Volumen und des Gewinns.

Im Anschluss orientiert der Geschäftsführer anhand einiger Grafiken und Bilder über die wichtigsten Resultate und Ereignisse des abgelaufenen Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsratspräsident geht anschliessend Bilanzen und Erfolgsrechnungen der konsolidierten Rechnung, die erstmals nach Swiss GAAP FER erarbeitet wurde, und der Holding im Detail durch und erläutert auch die Veränderungen gegenüber dem Vorjahr.

Der Vertreter der Revisionsstelle, Herr Roland Stoffel, hat dazu keine Ergänzungen.

Auch aus dem Aktionärskreis wird das Wort nicht gewünscht.

Ohne Gegenstimmen und Enthaltungen werden der Jahresbericht, die Jahresrechnung und die Konzernrechnung abgenommen.

Die Jahresrechnung der Sunstar-Holding AG wird ebenfalls ohne Gegenstimme und ohne Enthaltungen abgenommen.

2. Entlastung des Verwaltungsrates

Aufgrund des Wechsels im Verwaltungsrat anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung vom 12.02.2009 in MuttENZ schlägt der Verwaltungsratspräsident vor, die Entlastung in zwei Teilen separat abzuhandeln:

- a) für die Periode Mai 2008 bis Februar 2009 im Verantwortungsbereich der Herren Rolf Buser, Fritz Buser und Andreas Plattner sowie
- b) für die Periode Februar 2009 bis April 2009 im Verantwortungsbereich der Herren Werner Degen, Dr. Peter Grogg und Anderas Plattner

Aus dem Aktionärskreis wird das Wort nicht gewünscht.

Bei Stimmenthaltung der Verwaltungsräte erteilt die Versammlung bei beiden Teilabstimmungen dem jeweiligen Verwaltungsrat ohne Gegenstimmen und ohne Enthaltungen Entlastung.

3. Verwendung des Jahresergebnisses

Der Antrag des Verwaltungsrates:

- | | |
|---|-----------------|
| - Zuweisung an die allgemeine Reserve | CHF 116'000.- |
| - Ausschüttung einer Dividende von neu 3,5 % auf das Aktienkapital von CHF 50'000'000.- | CHF 1'750'000.- |
| - Vortrag auf neue Rechnung | CHF 6'475'370.- |

wird ohne Gegenstimme und ohne Enthaltung gutgeheissen.

Auch hier wurde vorgängig aus dem Aktionärskreis das Wort nicht gewünscht.

4. Wahl der Verwaltungsrates

Der Präsident beantragt die Wiederwahl der bisherigen drei Verwaltungsräte. Aus Aktionärskreisen werden keine weiteren Kandidaten vorgeschlagen.

Ohne Enthaltungen und Gegenstimmen werden die beiden bisherigen Mitglieder Werner Degen, Dr. Peter Grogg und Andreas Plattner für die kommende Amtsdauer von drei Jahren in gemeinsamer Wahl gewählt. Alle gewählten Personen erklären Annahme der Wahl.

5. Wahl der Revisionsstelle

Auf Antrag des Verwaltungsrates wird die Firma BDO Visura, Basel, ohne Gegenstimme und Enthaltungen wieder gewählt. Deren Vertreter, Herr Roland Stoffel, nimmt die Wahl an.

Auch hier wurde vorgängig aus dem Aktionärskreis das Wort nicht gewünscht.

6. Verschiedenes

Einleitend stellt der Geschäftsführer den Aktionären die neue Direktion von Arosa vor:

Herr und Frau Matthias und Jacoline Lutz haben die Direktion des Sunstar Parkhotels Arosa auf die Sommersaison 2009 übernommen, nachdem ihr Vorgänger Thomas Keel eine MBA-Ausbildung begonnen und in der Holding auf Teilzeitbasis eine Projektleitung übernommen hat.

In der Folge stellt der Geschäftsführer den Aktionären auch den künftigen Leiter Finanzen, Herrn Martin Züllig, vor. Seine Vorgängerin, Frau Manuela Alispach, wird mit einem Blumenstrauss und grossem Applaus und mit Dank für die geleisteten Dienste verabschiedet.

Anschliessend überreicht der Geschäftsführer Frau Bigna Stäheli aus Davos eine Sunstar Aktie als Preis für den Sunstar Lehrling mit der besten Lehrabschlussprüfung (5,1).

Der Geschäftsführer würdigt danach die herausragenden Leistungen und Verdienste der Herren Fritz Buser, Mitgründer, jahrzehntelanger Verwaltungsratspräsident und Ehrenpräsident, sowie Rolf Buser, ehemaliger Verwaltungsratspräsident und jahrzehntelanger Verwaltungsrat, mit einer Diashow quer durch das Lebenswerk der beiden. Die Versammlung würdigt und honoriert beide Persönlichkeiten mit lang anhaltendem Beifall für ihr über 40-jähriges, sehr erfolgreiches Engagement für Sunstar.

Der Verwaltungsratspräsident orientiert abschliessend über die Beibehaltung der Natural-Dividende (AK-Bons) in Form einer Rabattberechtigung über CHF 30.-. Bestehen bleibt auch die Regelung, dass Aktionäre mit mindestens 10 Aktien einen Rabatt erhalten. Die genauen Berechtigungen sind im Geschäftsbericht auf Seite 35 abgedruckt.

In der abschliessenden Umfrage wird eine Vorstellung des Mehrheitsaktionärs, Dr. Peter Grogg gewünscht, welcher kurz das Wort ergreift und über seine wichtigsten Stationen und seine Geschäftsphilosophie orientiert.

Nachdem aus Aktionärskreisen keine weiteren Wortmeldungen kommen, schliesst der Verwaltungsratspräsident mit dem Dank an alle Mitarbeitenden und Besucher um 12.45 Uhr die Versammlung und lädt zum traditionellen Apéro und anschliessenden Mittagessen ein.

Die nächste, 42. Generalversammlung findet statt am Donnerstag, 30. September 2010, um 11.15 Uhr im Sunstar Parkhotel Davos.

Davos, 28. September 2009/HE

Der Präsident des Verwaltungsrates

Der Protokollführer

Werner Degen

Beat Hess