

Protokoll der 40. Ordentlichen Generalversammlung der Sunstar-Holding AG vom Donnerstag, 25. September 2008, 11.15 Uhr im Sunstar Parkhotel in Davos

Im Namen des Verwaltungsrates heisst der Präsident, Herr Rolf Buser, die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre sowie Herrn Daniel Riedo als Vertreter der Revisionsstelle Testor Treuhand AG, Basel, willkommen.

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 publiziert wurde (01.09.08). Der Geschäftsbericht 2007/08 wurde mit einer Einladung an die der Holding bekannten Aktionäre versandt.

Anwesend sind 236 Aktionäre mit insgesamt 43'605 Inhaberaktien der Serien A und B à je CHF 1'000. Sie repräsentieren ein Kapital von CHF 43'605'000. Das absolute Mehr beträgt demnach 21'804 Stimmen. Die Versammlung wird als beschlussfähig erklärt.

Traktanden

1. Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2007/08, Bericht der Revisionsstelle

Der Verwaltungsratspräsident behandelt in seiner Einleitung das vergangene Geschäftsjahr, das er wiederum als ausgesprochen erfreulich bewertet. Sunstar konnte erneut auf allen Ebenen (Logiernächte, Umsatz, Bruttogewinn und Reingewinn) Rekordergebnisse erzielen. Trotz der sich eventuell abzeichnenden Trendwende aufgrund der aktuellen Wirtschaftslage zeigt sich Rolf Buser zuversichtlich, auch für die Zukunft gut gerüstet zu sein, da die aufgebauten Potenziale sowie die neue Nachhaltigkeits-Strategie weitere Wettbewerbsvorteile ermöglichen sollten.

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 und der Holding im Detail durch und erläutert die Veränderungen gegenüber dem Vorjahr.

Der Vertreter der Revisionsstelle, Herr Daniel Riedo, hat dazu keine Ergänzungen.

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

Bei Stimmenthaltung der Verwaltungsräte erteilt die Versammlung dem Verwaltungsrat ohne Gegenstimmen und ohne Enthaltungen Entlastung.

3. Verwendung des Jahresergebnisses

Der Antrag des Verwaltungsrates:

- | | |
|---|---------------|
| - Zuweisung an die allgemeine Reserve | CHF 200'000 |
| - Ausschüttung einer Dividende von neu 4 % auf das Aktienkapital von CHF 50'000'000 | CHF 2'000'000 |
| - Vortrag auf neue Rechnung | CHF 5'855'435 |

wird ohne Gegenstimme und ohne Enthaltung gutgeheissen.

4. Wahl der Revisionsstelle

Rolf Buser orientiert über den notwendig gewordenen Wechsel der Revisionsstelle: Neuerdings dürfen börsenkotierte Firmen ausschliesslich von staatlich beaufsichtigten Revisionsstellen geprüft werden. Für die bisherige Revisionsstelle Testor Treuhand AG, die ausser Sunstar keine börsenkotierten Unternehmen prüft, ist der Aufwand zur Erreichung dieser staatlichen Beaufsichtigung zu gross, sodass sie künftig auf das Mandat ‚Sunstar‘ verzichtet. Der Verwaltungsrat schlägt deshalb die (staatlich beaufsichtigte) BDO-Visura vor, die über besonderes Know-how bei KMU-Betrieben und insbesondere in der Hotellerie verfügt und preislich im Rahmen liegt. Eine noch vorübergehende Zusammenarbeit mit Testor Treuhand AG garantiert eine harmonische Einarbeitung.

Ohne Gegenstimme und Enthaltungen wird die Firma BDO-Visura, Basel, gewählt. Deren Vertreter, Herr Roland Stoffel, nimmt die Wahl an.

Der Verwaltungsratspräsident bedankt sich mit einem Blumenstraus vom scheidenden Vertreter der Testor Treuhand AG, Herrn Daniel Riedo.

6. Verschiedenes

Einleitend stellt der Geschäftsführer den Aktionären die neuen Direktionen kurz vor:

Jago Leysens hat die Direktion des Sunstar Hotels Flims auf die Sommersaison 2008 übernommen, nachdem Frau Marlene Beer eine Direktionsstelle im Engadin angenommen hat.

Katja und Oliver Kienzler heisst das neue Direktionspaar, welches auf die Wintersaison 2008/09 die Nachfolge von Rainer Egloff, der auf Ende Sommersaison 2008 gekündigt hat, im Sunstar Hotel Wengen übernimmt.

Anschliessend überreicht der Geschäftsführer Herrn Cyrill Oehrli aus Davos eine Sunstar Aktie als Preis für den Sunstar Lehrling mit der besten Lehrabschlussprüfung (5,4) innerhalb der Sunstar Hotelgruppe.

Der Verwaltungsratspräsident orientiert 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 34 abgedruckt.

Nachdem aus Aktionärskreisen keine Wortmeldungen kommen, schliesst der Verwaltungsratspräsident mit dem Dank an alle Mitarbeitenden und Besucher um 12.30 Uhr die Versammlung und lädt zum traditionellen Apéro und anschliessenden Mittagessen ein.

Die nächste, 41. Generalversammlung findet statt am Donnerstag, 24. September 2009, um 11.15 Uhr im Sunstar Parkhotel Davos.

Davos, 26. September 2008/HE

Der Präsident des Verwaltungsrates

Der Protokollführer