

**Minutes of the**

extraordinary General Assembly

of the shareholders of

**Sulzer Ltd**

in Winterthur

held on

**Tuesday, 18 August 2009, 5 pm**

at the Eulachhalle

Wartstrasse 73

Winterthur

Herr, **Luciano Respini**, Präsident des Verwaltungsrates, begrüsst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionären zur ausserordentlichen Generalversammlung. Er erwähnt, dass seine Kenntnisse der deutschen Sprache nicht ausreichen, um diese Generalversammlung angemessen auf Deutsch zu führen. Er werde sich aus diesem Grund in englischer Sprache ausdrücken. Sofern sich im Laufe dieser Versammlung die Aktionärinnen und Aktionäre äussern wollen, können sie ihre Voten selbstverständlich in Deutsch abgeben. Der Vorsitzende dankt den Anwesenden für ihr Verständnis.

Nun begrüsst der Vorsitzende die Anwesenden in englischer Sprache zu dieser ausserordentlichen Generalversammlung.

The Chairman reiterates that there is simultaneous English to German translation available over the head sets.

After this introduction, the Chairman opens this meeting and starts with the following formal observations:

The invitation to this Extraordinary Shareholders' Meeting, which from now on will be referred to as "EGM", was published in the Swiss Commercial Gazette No. 120 on June 25, 2009, in compliance with the statutory time limit of 20 days, prior to the meeting date.

The Board of Directors convened this EGM with one agenda item only, i.e. the election of Mr. Jürgen Dormann and Mr. Klaus Sturany. The date of this EGM and the agenda were published on June 3, 2009.

On June 10, 2009, Everest Beteiligungs GmbH in liquidation, a subsidiary of Renova Industries Ltd which currently holds 17,51% of Sulzer shares, requested, to include in the agenda the de-election of two Board members, Louis Hughes and Thor Håkstad. The request is based on paragraph 14 section 3 of the Sulzer articles of association, which gives shareholders representing at least 2% of the share capital the right to request in writing, at least two months prior to the meeting, that an item be included in the agenda of a shareholders' meeting.

Within such two month period before the date set of this EGM, i.e. June 18, 2009, no other shareholder has requested any further agenda item for today's meeting. Accordingly, the Board of Directors confirmed the agenda of today's EGM, which was sent to all shareholders on June 25, 2009. On the same date, the invitation and the curricula vitae of the candidates to the Board of Directors were published on the Sulzer website together with the registration forms for the General Meeting.

Subsequently, on July 1, 2009, after the publication of the invitation to the Extraordinary General Meeting, an association with the purpose of representing certain interests of small Sulzer shareholders submitted a request for information relating to the proposed board candidates and presented some counter-proposals to the ones included in today's agenda. The same shareholder association informed the Board prior to the EGM that it

intends to reiterate its requests and proposals in the course of today's meeting, which – of course – it is entitled to do.

In conclusion, this EGM has been convened in accordance with the law and the articles of associations, and it is duly constituted as a quorum and is competent to resolve on the agenda items as published.

Based on the electronic access control, the number of the shareholders present, the number of the shares represented, the number of votes delegated to the corporate proxy holder, the proxies for the deposited shares and the independent proxy holder will be announced during the meeting. All members of the Sulzer executive management are present at this EGM, as well as the Board members, except for Hans Hubert Lienhard who is currently in the USA.

The Chairman now introduces the gentlemen on the podium: Ton Büchner, CEO of Sulzer, Peter Meier, CFO of Sulzer, and Alfred Gerber, General Counsel and Secretary General.

The chairman also welcomes René Schwarzenbach of Ernst & Young, Zürich, as the **Independent Proxy Holder**.

In accordance with paragraph 16 of the articles of association, the **Chairman** of the Board presides over this EGM. He designates Reto Frei as **Keeper of the Minutes** and the following gentlemen as **Vote Counters**:

Roman C. Garati	Director of UBS Zurich
Christophe Müller	Executive director of Credit Suisse Zurich

According to paragraph 17 of the articles of association, electronic voting is equivalent to a written ballot.

Accordingly, all shareholders have received an electronic voting device when they registered at the entrance. Each of these devices is individualized – it records the shareholder's name and the number of voting rights represented. The Chairman explains in detail the function of the devices and the procedure of the ballot. As soon as the voting results are available, they will be announced by the voting office manager Jean-Daniel Millasson.

The Chairman makes a brief test to check that everything is working properly.

The Chairman explains that the vote counters are responsible for monitoring the ballots and that the results are properly reflected in the minutes.

Any shareholders wishing to leave before the end of the meeting are requested to deposit their voting device at the exit.

Resolutions are passed at this EGM upon an absolute majority of the votes represented (paragraph 17, section 1 of Sulzer articles of association).

All shareholders wishing to take the floor are asked to have their names registered at the helpdesk. The Chairman also asks the shareholders at the beginning of their statements to mention the name and address for the minutes. He mentioned again although he uses the English language that the shareholders can make their statements in German.

The Chairman points out that audio and video recording will be made of this meeting to facilitate the keeping of the minutes.

Before the Chairman begins with the discussion of the agenda items, he makes a few remarks, first on the general business conditions and secondly on today's agenda.

On the business side, the Board has taken critical decisions to deal with the very difficult economic environment. On June 24, Sulzer announced major cost reduction measures for all of our businesses, now fully underway. Sulzer does not expect a quick recovery in its key markets. But the Board is convinced that these actions will adapt Sulzer to cope with the economic crisis, and will take Sulzer a stronger Company in the medium to long term.

On behalf of the Board, the Chairman thanks particularly the CEO, Ton Büchner, and his team for an excellent display of leadership in dealing and reacting to very difficult markets, during the last several months.

On today's agenda, the Chairman informs the shareholders that

1. The Board and its Nomination Committee has performed a diligent review of the two candidates for election, as to their experience, integrity, business knowledge, and fit to the existing Board composition. The Board has unanimously agreed to propose Mr. Jürgen Dormann and Mr. Klaus Sturany for election.
2. Renova has informed the Sulzer Board that it supports the election of Mr. Dormann and Mr. Sturany.
3. The Board has agreed that in case Mr. Dormann will be elected at today's EGM, the Board will then elect him as Chairman.
4. Renova, which holds 31,2% of Sulzer shares, has made public statements that the Sulzer Board should remain largely independent. In particular, Renova has unilaterally undertaken towards Sulzer for a period of at least two years, not to nominate to the Sulzer Board more than two directors out of maximum of seven directors, and not more than three out of maximum of eight or nine directors.

With these remarks, the Chairman completes his introduction to the meeting.

The Chairman refers to the shareholders presence:

Today's General Meeting is attended by 414 shareholders. They represent a total of 19'463'037 votes, which corresponds to 56,8 % of the share capital. Therefore, the absolute majority of the votes are 9'731'519. 0 shares are represented by **proxies of the deposited shares**. 6'944'483 shares with a par value of CHF 69'444.83 are represented by the **independent proxy holder** and 1'245'847 shares of a par value of CHF 12'458.48 are represented by the **corporate proxy holder**, i.e. shareholders holding 3,6 % of the share capital haven kindly given a proxy to the company.

The Chairman now proceeds to the agenda:

## **Item 1**

### **“ELECTION OF TWO NEW BOARD MEMBERS”**

The Sulzer Board of Directors proposes Jürgen Dormann and Klaus Sturany for election as new board members. As stated in the invitation to this General Meeting, Jürgen Dormann stands for a three-year term of the office and Klaus Sturany for two years. The Board proposes two different terms of office, because paragraph 20 of the Sulzer articles of association requires that about one third of the board members must be renewed each year; the term of office of newly elected members must take account of this renewal cycle accordingly.

The curricula vitae of these two gentlemen have been available on the Sulzer Website since June 25, and they are very impressive.

Jürgen Dormann has had a very successful career and experiences with several large corporations. Today he is chairman of the board of Metall-Zug Group and V-Zug. He is also member of the board of BG Group. The Sulzer Board of Directors is convinced that Mr. Dormann has all the necessary skills to lead Sulzer into an even more successful future and the Board intends to appoint him as Chairman of the Board if he is elected at this meeting.

The Chairman asks Mr. Jürgen Dormann to take the floor and introduce himself briefly.

### **Jürgen Dormann:**

Vielen Dank, Herr Vorsitzender,  
Meine sehr verehrten Damen und Herren

Ich freue mich sehr darüber, dass der Sulzer Verwaltungsrat mich zur Wahl in dieses Gremium vorschlägt und beabsichtigt mich zum Präsidenten zu wählen. Ich bin beein-

druckt von den Stärken von Sulzer. Das Unternehmen hat eine lange Tradition, verfügt über eine starke Technologiebasis und ist auf Qualität und Zuverlässigkeit ausgerichtet. Mit einer fokussierten Führung der Geschäfte wurden in den letzten Jahren die Leistungen des Unternehmens deutlich gesteigert. Sulzer kann damit die Herausforderungen der aktuellen Wirtschaftskrise aus einer Position der Stärke angehen.

Gleichzeitig bin ich aber auch überzeugt, dass Sulzer das Potential hat, noch stärker zu wachsen und seine Geschäftsaktivitäten deutlich auszubauen. Gestützt auf die starke Bilanz, die globale Präsenz, die Innovationskraft und die effizienten Prozesse und Strukturen kann Sulzer in Zukunft noch erfolgreicher werden. Meine langjährige industrielle Erfahrung eine entsprechende Strategie mitzuprägen ist ein erster wichtiger Anreiz für mich, um bei Sulzer Verwaltungsrat zu werden. Weiter möchte ich mich dafür einsetzen, die Spannungen innerhalb des Verwaltungsrates zu überwinden und die Kräfte wieder ganz auf die Weiterentwicklung des Unternehmens zu richten. Dabei will ich meine Aufgabe als Verwaltungsrat aus einer Position der Unabhängigkeit heraus erfüllen und mich dabei klar an den Interessen aller Aktionärinnen und Aktionäre orientieren. Unabhängigkeit bedeutet für mich, sich umfassend zu informieren und sich gestützt auf Wissen und Erfahrung eine eigene Meinung zu bilden. Falls ich gewählt werde, will ich meinen eigenen Fokus klar auf die Führung des Verwaltungsrates und die Weiterentwicklung der Strategie von Sulzer legen. Gleichzeitig freue ich auf die Zusammenarbeit mit CEO Ton Büchner und dem Management-Team, die in den letzten Jahren und auch jetzt in dieser schwierigen Phase ausgezeichnete operative Arbeit leisten.

In welche Richtung soll sich Sulzer in den nächsten Jahren konkret strategisch weiterentwickeln? Ich kann Ihnen dazu heute noch keine Antwort geben. Meine Absicht ist, mich in den nächsten Monaten intensiv mit den Sulzer Geschäften, ihren Märkten und den längerfristigen Herausforderungen und Entwicklungschancen zusammen mit den Kollegen im Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung auseinander zu setzen. Dabei sind offenkundig unterschiedliche Stossrichtungen denkbar, und ich möchte hier der eingehenden Analyse und detaillierten Schlussfolgerung nicht vorgreifen. Eine Bemerkung will ich aber heute bereits dazu machen. Als Sulzer Verwaltungsratspräsident ist mein zentrales Entscheidungskriterium die Wertsteigerung für alle Sulzer-Aktionärinnen und -Aktionäre, und wenn ich Sulzer und OC Oerlikon in ihrer aktuellen Aufstellung betrachte, erkenne ich kein solches Potenzial einer Wertsteigerung für alle Sulzer-Aktionäre durch einen Gesamtzusammenschluss der beiden Unternehmen. Mit anderen Worten für einen solchen Zusammenschluss von Sulzer und OC Oerlikon stehe ich nicht zur Verfügung.

Ich bin überzeugt, dass ich als Verwaltungsrat und Verwaltungsratspräsident einen wichtigen Beitrag zur erfolgreichen Weiterentwicklung von Sulzer im Interesse von Ihnen allen leisten könnte, und es würde mich sehr freuen, wenn Sie mir dafür Ihr Vertrauen schenken.

The Chairman thanks Mr. Dormann.

The second candidate is Dr. Klaus Sturany. He has had a very distinguished career and experiences in several large corporations. He is currently a member of the boards of

Bayer, Hannover Rückversicherung, Heidelberger Druckmaschinen and Österreichische Industrieholding (OIAG). The Sulzer Board of directors is convinced that his wide experience and strong personality would greatly benefit the Board and Sulzer as a whole. Therefore, the Board strongly recommend his election.

The Chairman asks Klaus Sturany to take the floor, and introduce himself briefly.

**Klaus Sturany:**

Meine Damen und Herren,

Ich bin 62 Jahre alt und bin seit gut zwei Jahren nicht mehr operativ tätig, aber noch in vier Aufsichtsräten. Ich bin Österreicher, wohne in Deutschland und verbringe viel Zeit im Tessin.

Zwischen 1990 und 2007 war ich in den Konzernleitungen von drei verschiedenen Unternehmen tätig:

1. Bei Uhde, einem international tätigen Turnkey-Grossanlagenbauer, mit Aufträgen aus den Regionen Osteuropa, Süd- und Mittelamerika, Mittlerer Osten, Indien, Südost- und Ostasien, sowie Australien.
2. Bei der GEA AG, einem börsennotierten weltweit tätigen Maschinenbauunternehmen, das - ähnlich wie Sulzer - die weltweite Nummer 1 oder 2 in eng definierten Segmenten ist.
3. Bei RWE, einem großen, international aufgestellten börsennotierten Strom- und Gas-Unternehmen.

Schwerpunkte meiner Tätigkeit waren CFO, Restrukturierung und teilweise Neuausrichtung, Kostensenkung und Effizienzsteigerung, Projektfinanzierung und Anleihen Emission, Verkauf und Kauf von Unternehmen. Bei GEA war ich auch CEO.

Heute bin ich als Aufsichtsrat in den Unternehmen Bayer AG, Hannover Rück AG, Heidelberger Druckmaschinen AG und der Österreichischen Industrie Holding AG, der Beteiligungs- und Privatisierungsagentur der Republik Österreich. Bei Bayer und Heidelberg bin ich Chairman des Audit Committees, bei Hannover Rück und ÖIAG stellvertretender Aufsichtsrats-Vorsitzender.

Ich bin sowohl mit den Sulzer Hauptmärkten Öl und Gas inklusive Petrochemie und Stromerzeugung vertraut als auch mit Strategieoptionen und Restrukturierung von Maschinenbau-Konzernen. Außerdem verfüge ich über breite Kapitalmarkterfahrung.

Sulzer ist ein sehr respektiertes, weltweit tätiges Unternehmen, das seinen Kunden in den verschiedenen Segmenten hochwertige Lösungen anbietet.

Mit meiner operativen und meiner Aufsichtsratserfahrung hoffe ich zur positiven Entwicklung von Sulzer beitragen zu können.

Ich stelle mich zur Wahl als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, der alle Aktionäre vertritt, auch die nicht hier Anwesenden, aber selbstverständlich auch die Interessen des Grossaktionärs wahrnimmt.

Im Übrigen bin ich ein bekennender Schweizfreund, einem Land mit grossen und vielfältigen Schönheiten und vor allem ein Land, wo der Staat seine Bürger weniger bevormundet als anderswo.

Ich danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit.

The Chairman thanks Mr. Sturany.

Before voting on these two elections, the Chairman opens the floor for discussion.

**Alfred Gysin, Winterthur:**

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre,

Landbote vom 2. Juli 2009 – Hurra, Vekselberg war da, Wohlwend ist zufrieden. Der Stadtpräsident und die Finanzvorsteherin haben den schönen Worten von Herrn Viktor Vekselberg brav zugehört und seine Märchen angehört. Das genügt mir aber nicht. Die Sulzer-Geschichte wird hier und heute geschrieben und nicht im Stadthaus. Vekselberg setzt seine brutale Strategie bei der Umbesetzung des Verwaltungsrates fort ohne Rücksicht auf die Verletzung der Reputation der Sulzer. Grobfahrlässig wird die Reputation beschädigt und 69% des Aktionariats wird vergewaltigt, was sich mittel- und langfristige sicher negativ auswirken wird. Der russische Bär zeigt sich heute von seiner brutalen Seite. Er greift nach der absoluten Macht im Verwaltungsrat und bei der Sulzer Firmenkasse. Dass ihm dabei noch Schweizer Verwaltungsräte und Berater helfen verbessert die Situation natürlich nicht.

Vertrauen gewinnt man nicht mit schönen Worten, wohl aber mit konstruktiven und verlässlichen Taten und Transparenz. Genau diese Transparenz fehlt im Gremium von Vekselberg. Ein Gross- oder Ankeraktionär kann sehr wohl nützlich sein für eine Gesellschaft. Sein Verhalten und seine Gepflogenheiten müssen jedoch den Börsenregeln und den Gesetzen des entsprechenden Landes und der Gesellschaft und der Firmenkultur dienen und entsprechen. Das Engagement muss transparent sein und im Interesse und im Sinne der Zielfirma liegen. Andernfalls ist der Aktionär auf Stufe Verwaltungsrat, Management, Mitarbeiter, Aktionärssebene und in der Öffentlichkeit abzulehnen und zu verhindern.

Die heutigen Traktanden sind einfach. Es geht nur um Zu- und Abwahl. Die Bedeutung für Sulzer ist aber enorm und wird sich in der Zukunft entsprechend auswirken. Es ist eine unbeschreibliche Arroganz, die hier von Seiten der Everest Beteiligungs-GmbH in



Liquidation und der Renova mit der Abwahl von den bisherigen Verwaltungsräten Louis Hughes und Thor Håkstad an den Tag gelegt wird. Sie sind Vekselberg nicht genehm, sie widersetzen sich seinen Anweisungen und müssen deshalb weg. Genau wie der frühere Verwaltungsratspräsident Ulf Berg. Wir hier im Saal wählen die beiden Herren aber nicht weg, mindestens nicht der grosse Teil davon. Schon gar nicht, wenn der Verwaltungsrat nicht einmal in der Lage ist, uns einen Antrag zu stellen. Kein gutes Zeichen der konstruktiven Zusammenarbeit in diesem Gremium. So weit hat es Vekselberg mit seinen Vasallen schon gebracht.

Nun zur Zuwahl in den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat beantragt die zwei neuen Mitglieder Jürgen Dormann, 69-jährig, für drei Jahre und Klaus Sturany für zwei Jahre in den Verwaltungsrat zu wählen. Ich lehne die Zuwahl beider Herren ab und ich hoffe ein Grossteil hier drinnen auch. Sulzer hat keine sogenannten unabhängigen Verwaltungsräte im Sinne von Vekselberg nötig. Jürgen Dormann soll anschliessend zum Verwaltungsratspräsident gewählt werden. Jürgen Dormann hat sich in früheren Jahren einen guten Namen geschaffen. Schade, Herr Dormann, dass Sie ihn heute aufs Spiel setzen. Ich habe an der diesjährigen GV der Metall Zug teilgenommen, in welcher Herr Dormann Verwaltungsratspräsident ist und die Generalversammlung führt. Ich muss Ihnen sagen, es war zum Einschlafen. Ich glaube deshalb nicht, dass er die nötige Härte, Dynamik und Kraft hat, um auch dem Hauptaktionär entgegen zu wirken und die Sulzer Unternehmung kraftvoll vorwärts zu führen.

Mit 31% der Aktionärsstimmen kann man zwar die Generalversammlung und den Verwaltungsrat manipulieren, aber die Herzen der Mitarbeiter, der Aktionäre, der Winterthurer Bevölkerung werden auf diese Art und Weise sicher nicht gewonnen werden. Deshalb ist Herr Vekselberg mit diesem Verhalten, das er heute an den Tag legt, in Winterthur und bei Sulzer unerwünscht und eine Persona non grata.

#### **Daniel Alder, Zürich:**

Sehr geehrter Herr Verwaltungsratspräsident,  
Sehr geehrte Verwaltungsräte,  
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Ich vertrete die Interessen von Kleinaktionären, die sich im Jahre 2007 in einen Verein „Pro-Aktionärsrechte Sulzer“ mit Sitz in Winterthur zusammengeschlossen haben. Wie aus den Medien bekannt ist, hat der Verein in den letzten Wochen versucht, die Stimmkraft der Renova durch eine Stimmrechtssuspendierungs-Klage auszuschliessen. Diese Klage ist bei Verletzung von börsenrechtlichen Offenlegungspflichten seit dem 1. Dezember 2007 explizit vorgesehen. Die Gerichte des Kantons Zürich sind entgegen der Meinung von Parlamentariern, Vertretern der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht und anerkannten Rechtsgelehrten davon ausgegangen, dass diese Klage nicht rückwirkend Anwendung finden soll. Damit erreicht Herr Vekselberg trotz des noch laufenden Verwaltungsstrafverfahrens bereits heute sein Ziel und übernimmt dank einem konflikt-scheuen Verwaltungsrat, zögerlichen Behörden und zaudernden Gerichten die vollständige Kontrolle über Sulzer durch Entledigung der ihm nicht genehmen Verwaltungsräte.

Das liberale Schweizer Recht erlaubt grundsätzlich, dass jemand mit gut 30% der Aktienstimmen eine kontrollierende Position einnimmt. Somit spricht eigentlich auch nichts dagegen, dass Herr Vekselberg mit seiner Aktienposition diese Kontrolle übernimmt. Er und seine früheren Partner haben beim Aufbau dieser Aktienposition aber geltende schweizerische Offenlegungspflichten verletzt. Dies hat die FINMA festgestellt. Eine solche Fehlinformation des Marktes hat zur Folge, dass der Aktienkurs die Kontrollübernahmeabsichten nicht widerspiegelt. Herr Vekselberg hat folglich nicht den Preis bezahlt, den er hätte bezahlen müssen, wenn der Markt seine Aktivitäten und seine Absichten erkannt hätte, und er hat ihn trotz aller Aufwendungen für Anwälte, Kommunikations- und PR-Berater bis heute noch lange nicht bezahlt. Der Schaden, der dem Unternehmen Sulzer und den anderen normalen Aktionären dadurch entstanden ist und wohl noch entstehen wird, ist nicht wieder gutzumachen. Es liegt nun vorab am Eidgenössischen Finanzdepartement, den börsenrechtlichen Regeln glaubwürdig Nachachtung zu verschaffen und die Rechtssicherheit im schweizerischen Aktienmarkt wieder herzustellen. Wir erwarten, dass höchste Bussen ausgesprochen werden. Das EFD hat die Kompetenz eine Busse in der Höhe von bis zu 200% des Wertes des gesamten Pakets auszusprechen. Beim heutigen Kurswert wäre dies konkret rund 1,6 Milliarden Franken.

Es mutet schon äusserst seltsam an, dass Renova, die im Verwaltungsrat bereits angemessen vertreten ist, die Abwahl nicht via Verwaltungsratsbeschluss traktandieren konnte. Renova, die Grossaktionärin, hat sich zur angepeilten Kontrollübernahme eines Minderheitenschutzrechts bedient und ein Traktandierungsbegehren gestellt, und der Verwaltungsrat, der nur eine Woche vorher noch gegen eine Abwahl war, findet keine Antwort darauf und beschliesst eine mutlose Stimmfreigabe. Wir sind der Ansicht, dass der Verwaltungsrat damit eine seiner zentralen Pflichten verletzt hat. Er ist nämlich unter anderem dafür zuständig, dass der Verwaltungsrat ausgewogen zusammengesetzt ist, d. h. auch mit unabhängigen Mitgliedern und mit Repräsentanten der übrigen 70% der Aktionäre. Es liegt nun in Ihren Händen, den Antrag der Renova auf Abwahl der wohl zu unabhängigen und zu mutigen und zu kritischen Herren Hughes und Håkstad abzulehnen. Stimmen Sie daher zum nachfolgenden Traktandum 2 Nein.

Es verwundert deshalb sehr, weshalb ausgerechnet der selbstdeklarierte, unabhängige und kritische Profiverwaltungsrat Dormann offenbar mutig genug war, hier zu kandidieren. Nicht nur der Verein, auch viele andere wollten schon im Vorfeld der ausserordentlichen Generalversammlung verstehen, was den ausgewiesenen Sanierungsprofi Dormann zu dieser wilden Kandidatur antrieb und antreibt. Zu erfahren war bis heute jedoch nichts. Natürlich ist ein VR-Kandidat nicht dazu verpflichtet, seine Absichten kundzutun. Es hätte aber dem Unternehmen und allen anderen Aktionären gut getan, hätte er seine Motivation offengelegt. So blieb nichts als Spekulation, zum Beispiel über die Höhe der Entschädigung für dieses Mandat. Es geht nicht nur um die Entschädigung die er direkt von Sulzer erhält - diese wird wohl im bisherigen Rahmen liegen - sondern viel mehr um Entschädigungen jedwelcher Art, die direkt oder indirekt von Herrn Vekselberg oder diesem nahestehenden Personen erfolgen. Auf schriftliche Anfrage hin war vom Sulzer Verwaltungsrat keine Antwort auf diese Frage erhältlich. Es wurde auf die heutige Generalversammlung vertröstet. Auf Medienanfrage hatte sich Renova beeilt zu bestätigen, dass Herr Dormann keine finanziellen Zuwendungen jedenfalls nicht von Renova erhalten. Diese Bestätigung genügt natürlich nicht. Es gibt viele andere Möglichkeiten finanzielle Zuwendungen zu erbringen oder Aufträge zu erteilen. Ich stelle deshalb die fol-

genden Fragen an den jetzigen Verwaltungsrat und ich darf aufgrund der Vorankündigung der Fragestellung davon ausgehen, dass der Verwaltungsrat darauf vorbereitet ist.

Hat der Verwaltungsrat die Unabhängigkeit des Kandidaten Dormann von Herrn Vekselberg und ihm nahestehenden Personen eingehend geprüft und zu welchem Schluss ist er dabei gekommen?

Fragen direkt an den Präsidiumskandidaten, Herrn Dormann:

Sind Sie von Herrn Vekselberg und den diesen nahestehenden Personen auch finanziell vollständig unabhängig?

Können Sie bestätigen, dass Ihnen im weitesten Zusammenhang mit diesem Mandat keinerlei direkte oder indirekte finanzielle Vorteile zugekommen sind, zukommen werden oder in Aussicht stehen?

Wenn Sie vor Ablauf Ihrer 3-jährigen Amtszeit abgewählt werden oder zurücktreten, erhalten Sie dann von Sulzer oder von Herrn Vekselberg oder diesem nahestehenden Personen eine Art Abgangsentschädigung?

Haben Sie in den letzten 12 Monaten OC Oerlikon Aktien oder Optionen besessen?

Diese Fragen hätte der Aktionärsverein gerne beantwortet. Ich bitte auch diese Fragen und die Antworten dazu zu protokollieren. Der Verwaltungsrat von Sulzer muss ohnehin spätestens im Geschäftsbericht 2009 dazu Stellung nehmen, sowohl im Zusammenhang mit dem Entschädigungsbericht als auch im Zusammenhang mit den sogenannten „related parties disclosures“ gemäss IAS 24.

Wir hoffen sehr, sehr geehrter Herr Dormann, dass Sie ihre Unabhängigkeit durch Beantwortung unserer Fragen bestätigen können. Wir werden Sie gerne beim Wort nehmen und zählen im Interesse aller 70% nicht mehr angemessen vertretenen Aktionäre auf Ihre Unabhängigkeit von Grossaktionär Vekselberg, auf ihre Erfahrung und ihre kritische Haltung.

The Chairman thanks Mr. Alder for his statement and he calls Mr. Erich Müller to the podium.

**Erich Müller, Winterthur:**

Herr Präsident,  
Herren Verwaltungsräte,  
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Jeder Konzern braucht einen fähigen Verwaltungsratspräsidenten. Sulzer hatte einen fähigen Verwaltungsratspräsidenten, der leider in unakzeptabler Weise von der Renova

und Herrn Viktor Vekselberg abberufen wurde. Aus meiner Sicht muss ein Verwaltungsratspräsident drei Voraussetzungen erfüllen:

1. Er muss über eine überzeugende, erfolgreiche industrielle Führungserfahrung im Technologiebereich und im Maschinenbau verfügen. Es ist ausser Zweifel, dass Jürgen Dormann diese Erfahrung besitzt.
2. Der neue Präsident muss charakterliche Stärken besitzen, die eine offene, partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Mitarbeitenden, der Konzernleitung und den Mitgliedern des Verwaltungsrats gewährleisten. Es ist mir nicht bekannt, dass Herr Dormann charakterlich nicht in Ordnung sein sollte.
3. Der Verwaltungsratspräsident muss unabhängig sein und nicht im Dienste eines einzelnen Aktionärs stehen, auch wenn dieser Grossaktionär ist. Ist dies bei Jürgen Dormann der Fall? Ich hatte erwartet und habe Herrn Dormann auch in Leserbriefen aufgefordert zu erklären, dass er in keinem Abhängigkeitsverhältnis zu Renova oder zu Viktor Vekselberg steht. Herr Dormann, Sie haben jetzt zu verstehen gegeben, dass Sie unabhängig handeln wollen und werden. Dies ist gut so, aber damit haben Sie mit keinem Wort erklärt, dass Sie nicht finanziell von Herrn Vekselberg oder Renova abhängig sind bzw. Leistungen von diesen erhalten. Herr Dormann, die Aktionäre erwarten von Ihnen, dass Sie jetzt zuhänden des Protokolls erklären, dass Sie nebst den Ihnen zustehenden Entschädigungen als Sulzer-Verwaltungsratspräsident keine weiteren finanziellen Leistungen direkt oder indirekt von Renova oder Viktor Vekselberg beziehen. Wenn Sie dies tun, bitte ich alle Aktionäre die Wahl von Herrn Dormann zu unterstützen. Geben Sie diese Erklärung aber nicht ab, so bestätigen Sie damit indirekt, dass Sie von der Vekselberg / Renova-Gruppe abhängig sind. Dann sind Sie als Verwaltungsratspräsident von Sulzer abzulehnen.

Der Einfachheit halber spreche ich auch noch zum Traktandum 2: Mitglieder des Verwaltungsrates abzuwählen.

Der Rauswurf von Ulf Berg im April an der ordentlichen Generalversammlung war der erste Streich. Heute folgt mit dem Antrag der Abwahl von Louis Hughes und Thor Håkstad der zweite Streich. Der dritte Streich wird in Kürze folgen, darüber bin ich mir sicher. Herr Dormann hat zwar gesagt, dass für ihn die Fusion mit OC Oerlikon nicht zur Diskussion stehe und dass er sich dagegen widersetzt. Aber auch wenn er Präsident des Verwaltungsrates ist, hat auch er nur eine Stimme. Der dritte Streich könnte dann in anderen personellen Veränderungen liegen. Es ist unbestritten, dass die beiden Verwaltungsratsmitglieder, die beantragt werden abzuwählen, erfolgreich gearbeitet haben. Dass die Antragsstellerin Renova oder die Everest-Gruppe und der Sulzer-Verwaltungsrat keine Gründe für die Abwahl bekanntgeben haben, ist schlicht unverständlich. Daraus muss man schliessen, dass der Grund der Abwahl einzig und allein die Zementierung der Macht der Vekselberg-Renova-Gruppe respektive die öffentliche Kritik dieser beiden Herren am Vorgehen bezüglich der Absetzung von Ulf Berg ist.

Im Fall einer Abwahl hat die Gruppe Vekselberg-Renova mit einem Drittel der Aktien einen Verwaltungsratsanteil von zwei Dritteln und damit die uneingeschränkte Macht. Die anderen zwei Drittel der Aktionäre werden zur Makulatur erklärt. Vekselberg

und Renova treten damit die Schweizerische Aktionärsdemokratie mit Füssen. Es ist ein Skandal, dass der Schweizer Altbotschafter Thomas Borer, der mit den schweizerischen Usanzen bestens vertraut ist, diese Machenschaften nicht nur unterstützt, sondern auch als Berater von Viktor Vekselberg tätig ist. Weil ich keine anderen Informationen habe, muss ich daraus folgern, dass seine finanzielle Abhängigkeit von der Vekselberg-Gruppe so gross ist, dass er dafür sogar seinen Charakter opfert.

Die Schweiz besitzt eines der liberalsten, wenn nicht das liberalste Aktienrecht der Welt. Aber dies erfordert, dass die wenigen Vorschriften auch durch die Regierungsinstanzen durchgesetzt werden. Es ist daher unakzeptabel, dass die Rechtmässigkeit des Erwerbs der Sulzer-Aktien durch die Vekselberg-Gruppe immer noch nicht durch die Verwaltung definitiv geklärt ist. Ich erwarte, dass unsere Bundespolitiker dem Eidgenössischen Finanzdepartement jetzt Dampf machen und ihm den Tarif erklären. Uns Aktionären bleibt nur die Ablehnung des Abwahantrages, obwohl wir wissen, dass wir damit nicht erfolgreich sein werden. Wir müssen zur Kenntnis nehmen, dass Sulzer definitiv keine Gesellschaft mehr ist, in dessen Verwaltungsrat Fairness und Aktionärsdemokratie herrschen. Die Aktionäre sind zum Spielzeug des Grossaktionärs Viktor Vekselberg geworden, der je nach Lust und Laune die Figuren auswechselt und mit den Aktionären spielt. Ich hoffe sehr, dass darunter die Konzernleitung und die Mitarbeiter nicht leiden werden. Ich ersuche Sie, den Abwahantrag abzulehnen.

The Chairman thanks Mr. Müller for his statement and he calls the last speaker Mr. Hans-Jakob Heitz to the podium.

### **Hans-Jakob Heitz, Männedorf:**

Mr. President,  
Ladies and Gentlemen,  
Dear Shareholders,

Isn't it a bit special or even suspicious that an enterprise in liquidation as Everest which is still subject in legal cases demands, that two board members have to leave. Wir sind aber in Winterthur, deshalb rede ich in Deutsch weiter.

Am Eingang wurde ich gefragt, ob den der Zug nicht schon abgefahren sei. Wenn Sie mich persönlich fragen, mein Bauch und mein Kopfgefühl sagen leider ja. Es scheint mir eine Realität. Die Frage ist nur, handelt es sich um einen Trans-European-Rapid oder um einen Orientexpress. Es stellt sich aber - und etwas Selbstkritik möchte ich als Gegenpunkt setzen - die Frage, haben wir Schweizer auch im Falle Sulzer nicht einmal mehr geschlafen? Meinen wir, wenn der Zug schon an- und abgefahren ist, dass wir auf den letzten Wagen noch aufspringen können um dann vorne im ersten Wagen oder gar im Cockpit wieder Platz zu nehmen? Wenn ich mir diese Frage stelle, erinnert mich dies stark an den Fall Swissair. Auch dort haben wir geschlafen, bis hin zum Verlust der Swiss an die Lufthansa. Dies nur, weil wir ein früheres gutes Projekt, dass die Eigenständigkeit gewahrt hätte, aus lauter Überheblichkeit nicht haben wollten. Was heisst dies nun, wenn man Realist ist und nicht Illusionen nachjagt? Wenn man nicht ein Freund von Verschwörungstheorien ist, muss man die Macht des Faktischen akzeptie-

ren und ihr versuchen ins Gesicht zu blicken. Wir müssen auf die Zähne beißen und uns partnerschaftlich mit den Haupteigentümern arrangieren.

We have to be good sportsmen, we have to prove fair play, that what we expect as well from the main shareholders and certainly from the new Board. Vertrauen heisst immer auch Verantwortung. Herr Jürgen Dormann, wir kennen uns von ABB. Sie wissen, dass ich Sie hoch schätze, und Sie geniessen nach wie vor mein Vertrauen. Sie sind mir der persönliche Garant für eine gute Zukunft von Sulzer auch im Interesse von uns Klein- und Privataktionären. Sie haben sich heute geäussert und Sie haben sehr vieles geklärt, insbesondere auch die Frage wegen der immer wieder befürchteten Fusion mit OC Oerlikon. Sie nehmen gegenüber uns Aktionären gewissermassen eine Garantenstellung ein. Sie sind krisenerprobt, haben einen guten Leistungsausweis und sind gut vernetzt. Sie sind für mich nach wie vor glaubwürdig. Sie geniessen also mindestens mein ganz persönliches Vertrauen, und ich weiss, ich bin nicht allein. Ich glaube auch, dass Sie nicht einfach Stadthalter sind, sondern dass Sie ein eigenständiger Treuhänder sein werden. Ein Treuhänder der auch unsere Interessen wahrnimmt.

Blicken wir in die Zukunft, dann stellen wir fest, dass der Werkplatz Schweiz gefordert ist. An die Adresse von Erich Müller habe ich meine liebe Mühe, wenn man in Bern von Dampf machen spricht. Richter haben unabhängig zu sein. Herrn Alder muss ich sagen, dass man in der FINMA-Verfügung, die ich im detaillierten Wortlaut nicht kenne, nachlesen kann, was Sie heute zum Besten gegeben haben. Wir haben aber auch eine Verantwortung gegenüber den Mitarbeitern von Sulzer. Ich bin der Überzeugung, auch wenn wir gewissermassen die sogenannten Verlierer und vor Gericht unterlegen sind, jetzt gut beraten sind, dafür zu sorgen, dass die Mitarbeiter nicht verunsichert werden und es unsere Pflicht ist ihnen den Rücken zu stärken.

Sulzer, OC Oerlikon und der darbenende Rieter sind drei wichtige traditionelle Unternehmen des Werkplatzes Schweiz. Es ist meine feste Überzeugung, dass diese drei Unternehmen bzw. deren Verwaltungsräte gut beraten sind, dass man näher zusammenrückt und versucht den Werkplatz Schweiz gemeinsam zu sichern, um die Konkurrenzfähigkeit auch in Zukunft, gewährleisten zu können. Ich glaube, Herr Dormann denkt sicherlich auch in diese Richtung, und so ist er für mich ein Glücksfall. Die Wahl vorausgesetzt, wünsche ich Herrn Dormann viel Glück und vor allem eine erfolgreiche Hand so wie damals bei ABB, zum Wohle des Werkplatzes Schweiz, unseres Landes, unserer Wirtschaft sowie der Gesellschaft. Herrn Vekselberg rufe ich zu, dass es höchst begrüssenswert wäre, wenn sie sich an der nächsten Generalversammlung den Aktionären persönlich vorstellen würden, und man vielleicht auch die Möglichkeit hätte, mit Ihnen ins Gespräch zu kommen. Dies ist Schweizer Wirtschafts- und Unternehmenskultur. Ich empfehle Ihnen Jürgen Dormann zur Wahl. Wie einleitend gesagt, habe ich mit der Abwahl der beiden Kandidaten selbstredend meine liebe Mühe.

The Chairman thanks Mr. Heitz.

The Chairman now comes back to the various questions and first of all he thanks for all the statements and questions. As far as the questions addressing on the independence of Mr. Dormann and Mr. Sturany are concerned, he mentioned again, that the Board of Directors and its Nomination and Remuneration Committee has performed a diligent

review of the two candidates for election, as to their experiences, integrity, business knowledge and fit to the existing Board composition and that the Board has decided unanimously to support the election of both candidates. He also pointed out the statements made by Mr. Dormann and Mr Sturany today. The question relating to the shareholdings of Messr. Jürgen Dormann and Klaus Sturany in OC Oerlikon is not related to Sulzer, so the Board of Directors is not in a position to answer this questions and there is no duty of the Board to investigate this matter further, since the question is outside the scope of article 697 of the Swiss Code of Obligations.

Following the requests of several shareholders Jürgen Dormann takes the floor again.

**Jürgen Dormann:**

Die Antwort auf alle Ihre Fragen ist Nein. Ich bin vollkommen unabhängig. Ich habe das Privileg, dass ich als Chairman bei ABB meine Vergütung in Aktien bekommen habe, als der Share-Preis CHF 1.81 war. Dies reicht bei weitem aus, um meinen Lebensstandard bis ans Ende meines Lebens zu erhalten.

Since no further discussion is requested, the Chairman proceeds to the ballot.

The Board of Directors proposes the election of Jürgen Dormann as new Board member for a term of office ending at the Annual shareholders meeting of 2012.

The results of the election of Mr. Jürgen Dormann:

Votes	19'465'047
Absolute majority of the votes	9'732'524
Yes	18'967'091
No	424'578
Abstention	73'378

The Chairman confirms that the General Meeting has elected Mr. Jürgen Dormann to the Board for a term of office ending at the Annual Shareholders Meeting of 2012.

The Chairman congratulates Mr. Dormann.

The Chairman now proceeds to the election of Mr. Klaus Sturany.

The Board of Directors proposes the election of Dr. Klaus Sturany as new Board member for a term of office ending at the Annual Shareholders meeting of 2011.

The results of the election of Mr. Klaus Sturany:

Votes	19'465'047
Absolute majority of the votes	9'732'524

Yes	18'768'962
No	598'620
Abstention	97'465

The Chairman confirms that the General Meeting has elected Mr. Klaus Sturany to the Board for a term of office ending at the Annual Shareholders Meeting of 2012.

The Chairman congratulates Mr. Sturany.

The Chairman continues with

## Item 2

### “DE-ELECTIONS”

The Chairman mentioned again that Everest Beteiligungs GmbH in Liquidation, a company of the Renova Group, requested to include de-elections as agenda items for today's General Meeting and proposed to de-elect Louis Hughes and Thor Håkstad as Board Members. Mr. Thomas Borer representing Renova will now take the floor and explain this proposal to the shareholders.

#### **Thomas Borer, Zürich:**

Sehr geehrter Herr Verwaltungsratspräsident,  
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,  
Meine Damen und Herren,

Ich darf heute für den grössten Sulzer-Aktionär Renova zu Ihnen sprechen. Ich verstehe die Emotionen, die in dieser Generalversammlung, den Medien und in der Stadt Winterthur bezüglich Sulzer bestehen. Sulzer war und ist immer viel mehr als eine Firma gewesen. Sulzer war und ist für viele von Ihnen bis heute Heimat. Ich weiss, dass viele von Ihnen auch einmal für Sulzer gearbeitet haben. Ich weiss, dass viele von Ihnen sehr skeptisch sind bezüglich Renova und ihren Absichten bei Sulzer. Sie stellen sich Fragen: Wer ist Renova? Was will Renova bei Sulzer? Wir haben von Renovas -Seite in den letzten Monaten diese Fragen wiederholt öffentlich beantwortet. Lassen Sie mich aber noch einmal darauf eingehen um damit Ihre Fragen zu beantworten.

Ich selber arbeite nunmehr seit vier Jahren für Renova. In dieser Zeit habe ich die Seriosität und Zuverlässigkeit von Renova und Herrn Vekselberg schätzen gelernt. Renova ist ein hoch professionelles Unternehmen. Herr Vekselberg ist ein international angesehener Unternehmensführer. Ich selber habe ihm schon oft widersprochen und trotzdem arbeite ich immer noch für ihn. Ich bin von ihm finanziell nicht abhängig, allerdings er auch nicht von mir.

Die Schweiz wird in Zukunft noch viel mehr ausländische Investoren brauchen. Nur dann ist sichergestellt, dass wir in dem jeden Tag stärker werdenden internationalen



Wettbewerb überleben können, und nur dann ist sichergestellt, dass es unseren Kindern und Kindeskindern so gut geht wie uns heute: Bei Sulzer hat Renova über eine Milliarde Franken investiert, weil Sulzer eine gute und erfolgreiche Firma ist und weil Sulzer sehr grosses Potenzial hat. Mit 31,2% hält Renova heute einen substantiellen Teil von Sulzer, deswegen hat niemand ein grösseres Interesse am Erfolg von Sulzer als Renova. Im Übrigen hat Renova mit diesen Anteilen nie spekuliert und es ist für ein Unternehmen wie Sulzer gerade in Zeiten wirtschaftlicher Herausforderung stabilisierend, einen grossen Ankeraktionär zu haben. Renova ist nicht ein passiver Aktionär. Wir arbeiten aktiv für die Unternehmen in denen wir beteiligt sind. Diese zeigt eindrücklich das Beispiel OC Oerlikon. OC Oerlikon hat gestern den Abschluss eines Grossauftrages aus Russland von mehreren 100 Millionen Franken angekündigt. In dieser Zeit keine Selbstverständlichkeit, und Renova war massgeblich daran beteiligt. Renova lässt Worten auch Taten folgen.

Herr Alder hat die Frage aufgeworfen und viele von Ihnen werden sie auch stellen: Was ist mit den Untersuchungen des Eidgenössischen Finanzdepartements? Sie wissen, dass dies nicht der Ort und die Zeit ist, im Detail auf die laufende administrative Untersuchung einzugehen. Lassen Sie mich dazu zwei Bemerkungen machen:

1. Renova hat seinen Aktienanteil an Sulzer gemäss geltendem Schweizer Recht aufgebaut.
2. Das Zürcher Obergericht hat verfügt, dass für eine Suspendierung der Stimmrechte von Renova bei Sulzer keine rechtliche Grundlage besteht.

Damit sollte die Diskussion über die Suspendierung von Stimmrechten beendet sein, egal wie die Untersuchung des Finanzdepartements eines Tages enden wird. Wir sollten uns alle nach vorne orientieren, auch diejenigen Aktionäre, die über einen Anwalt zu uns sprechen.

Renova hat 2007 für eine Übergangszeit ein Stillhalteabkommen unterzeichnet. Solche Arrangements werden weltweit und in der Schweiz so gut wie nie von Aktionären eingegangen und trotzdem hat sich Renova bis zum Schluss strikte an dieses Stillhalteabkommen gehalten. Auch damit haben wir gezeigt, dass es uns Ernst ist mit dem langfristigen Engagement. Doch gerade langfristig ist es ungesund, dass Verhältnis zwischen Aktionariat, Verwaltungsrat, Management und Mitarbeitern einzufrieren. Deswegen ist es heute das erste Mal, dass Renova auf einer Generalversammlung von Sulzer seine Aktionärsrechte in vollem Umfang und ohne Einschränkung wahrnehmen kann. Und heute geht es vor allem darum, einen starken Verwaltungsrat zu wählen, einen Verwaltungsrat der gut für Sulzer arbeitet und einen Verwaltungsrat der das Vertrauen des Aktionariates besitzt sowie auch das Vertrauen des Ankeraktionärs Renova. Die Strategie von Sulzer steht heute nicht zur Debatte, sie ist und bleibt Sache des Verwaltungsrates. Die Umsetzung der Strategie des Verwaltungsrates steht heute auch nicht zur Diskussion, sie ist und bleibt Sache des hervorragenden Managementteams um Ton Büchner.

Die Vertreter von Renova haben ihre Vorstellungen von früh an kommuniziert, sowohl im Verwaltungsrat als auch in den Medien. Drei Grundvoraussetzungen sind es, die Renova bei Sulzer erfüllt sehen möchte:

1. Der Verwaltungsrat soll aus industriell erfahrenen Personen bestehen.
2. Der Verwaltungsrat braucht einen unabhängigen Vorsitzenden und muss mehrheitlich unabhängig sein.
3. Renova will angemessen vertreten sein. Mit zwei von sieben Verwaltungsratsmitgliedern sind wir es.

Im Kontext dieser Grundvoraussetzungen ist das vorliegende Traktandum Abwahlen zu verstehen. Dieses Traktandum ist das Ergebnis von Gesprächen zwischen Renova und allen Mitgliedern des Verwaltungsrates. Dieses Traktandum ist ein Beitrag Renovas zu einem Gesamtverwaltungsrat, der fünf unabhängige Mitglieder und zwei Renova-Vertreter beinhaltet. Es geht dabei nicht um die Persönlichkeit oder um die Professionalität der betroffenen Personen. Sofern das vorliegende Traktandum angenommen wird, wird Sulzer von einem Verwaltungsrat geführt werden, der den drei eben genannten Kriterien von Renova vollständig entspricht. Sulzer wird dann von einem Verwaltungsrat geführt werden, der auch die volle Unterstützung des Ankeraktionärs genießt. Damit endet ein Prozess, der 2007 mit dem Einstieg von Renova bei Sulzer begonnen hat. Somit können insbesondere das Management und die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von Sulzer wiederum in Ruhe arbeiten.

Vielen von Ihnen werden diese Worte nicht reichen, aber einem langfristigen Investor wie Renova muss man an den langfristigen Ergebnissen messen. Heute ist erst der erste Tag des Ankeraktionärs Renova bei Sulzer. Es wird noch viele Tage und viele zukünftige Generalversammlungen geben. Renovas Bekenntnis zu Sulzer wird dabei nie zur Debatte stehen. Es ist und bleibt langfristig und beständig.

The Chairman thanks Mr. Borer for his statement.

The Chairman continues that Louis Hughes has been a member of the Sulzer Board since 2001. For all this time – except for one year during which he was active in Afghanistan – he has chaired the Audit Committee. Mr. Hughes has previously notified the Board that he will no longer stand for re-election on completing his term of office in April 2010 but that we would like to finish his term. Louis Hughes has played a valuable role for the successful development of Sulzer, and the Board has appreciated his general business knowledge and experience, particularly in the car industry market.

Thor Håkstad has been a member of the Sulzer Board since 2002, and vice chairman since 2004. Also, Thor Håkstad has played a valuable role in the Board for the successful development of Sulzer, and the Board has appreciated his general business knowledge and experience, particularly in the oil and gas industry.

As stated in the invitation to this meeting, the Board of Directors has voted to abstain from making a recommendation in favour or against the de-election and would like to leave this decision entirely to the shareholders meeting.

Before proceeding to the ballot, the Chairman opens the floor for discussion.

## **Louis Hughes:**

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Viele von Ihnen haben an der letzten Generalversammlung klar gewünscht, einen unabhängigen Verwaltungsrat zu behalten. Leider hat unser grösster Aktionär, Renova, Ihren Wunsch ignoriert und Ulf Berg als Verwaltungsrat nicht wiedergewählt. Und jetzt schlägt Renova Ihnen die Abwahl von Thor Håkstad und mir vor.

Der Grund ist sehr einfach. Renova will einen Verwaltungsrat, der ihren Wünschen folgt. Offenbar glaubt sie nicht, dass Thor und ich ihren Empfehlungen blind folgen werden. Damit liegt Renova richtig. Wir beide würden uns weiterhin für das entscheiden, was im langfristigen Interesse der Firma und aller Sulzer-Aktionäre ist.

Ich bin aber nicht hier, um die Verwaltungsratssitze von Thor und mir zu verteidigen. Es geht überhaupt nicht um uns. Es geht darum, was mit Sulzer nach dieser Versammlung passiert. Wird sich das Unternehmen unabhängig weiterentwickeln und wachsen? Oder werden die Firma und ihre Aktionäre ganz von den Entscheidungen von Renova und Herrn Vekselberg abhängig?

Die Zukunft von Sulzer hängt ganz entscheidend von Jürgen Dormann ab.

Jürgen holte mich 2003 persönlich in den ABB Verwaltungsrat. Es war eine echtes Privileg, mit ihm zusammen an der Rettung und dem Wiederaufbau dieser Firma zu arbeiten. Jürgen war für ABB entscheidend, und er kann auch bei Sulzer wieder entscheidenden Einfluss ausüben.

Damit Sulzer stark und unabhängig bleibt, muss Jürgen folgendes tun:

1. Den CEO Ton Büchner und sein Team ihren Geschäftsplan umsetzen lassen.
2. Sich auf die wichtigen strategischen Fragen konzentrieren.
3. Investitionsentscheide auf die Interessen aller Aktionäre und nicht nur von Renova ausrichten.
4. Sicherstellen, dass alle Verwaltungsratsmitglieder ihre Meinungen äussern und nach ihrem Gewissen stimmen können, ohne Einschränkungen und konstanter Angst, von Renova bei nächster Gelegenheit abgewählt zu werden.
5. Die Verwaltungsratssitze und Stimmrechte von Renova direkt proportional zu ihrem Aktienanteil halten.

Dies werden schwierige Aufgaben sein. Ich habe aber mit Bewunderung aus der Nähe beobachtet, wie Jürgen jede dieser Aufgaben bei ABB erfüllt hat. Er kann das auch bei Sulzer schaffen, wenn er will.

Für die Erfüllung dieser Aufgaben sind Vision, Weisheit, Mut und Integrität notwendig.

- Die Vision, die grössten Möglichkeiten für Sulzer im nächsten Jahrzehnt zu erkennen.
- Die Weisheit, zum richtigen Zeitpunkt zu handeln.
- Der Mut, Herrn Vekselberg in die Augen zu schauen und zu sagen: Ich gehorche mir selbst und nicht ihnen. Solange ich Verwaltungsratspräsident bin, werde ich Sulzer so führen, wie es (nach meiner Überzeugung) im Interesse aller Aktionäre ist.
- Und die Integrität, immer ehrlich zum Management, dem Verwaltungsrat, den Aktionären und zu sich selbst zu sein.

Jürgen Dormann hat alle diese Eigenschaften bei ABB gezeigt. Ich hoffe, dass er sie auch bei Sulzer beweisen wird.

Jürgen, du hast zwei hervorragende Vorgänger, Leonardo Vannotti und Ulf Berg. Leo rettete Sulzer vor Übernahmeversuchen und brachte das Unternehmen wieder auf sicheren Boden. Ulf baute auf Leos Fundament auf und erzielte dramatische Verbesserungen von Umsatz und Profitabilität. Wir schulden diesen beiden Männern viel.

Jürgen, ob du es willst oder nicht, der weitere Erfolg dieses 175jährigen Unternehmens hängt entscheidend von dir ab. Taten müssen deinen Worten folgen. Bitte enttäusche uns nicht und erhalte Sulzer unabhängig und stark. Ich wünsche dir viel Erfolg bei dieser herausfordernden Aufgabe und werde die Entwicklung von Sulzer auch in Zukunft aufmerksam verfolgen.

Ich danke Ihnen für das Privileg in den letzten acht Jahren für Sie tätig gewesen zu sein. Meine Erfahrungen mit Sulzer werden mir immer in bester Erinnerung bleiben.

### **Thor Håkstad:**

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Ich beabsichtige nicht, hier gegen den Vorschlag von Renova zu argumentieren, Lou Hughes und mich abzuwählen. Es ist Sache der Aktionärinnen und Aktionäre an der Generalversammlung, die Mitglieder des Verwaltungsrats zu wählen und auch abzuwählen. Um allen Aktionären die Möglichkeit zu geben, ihre Meinung auszudrücken, habe ich auch nie erwogen, freiwillig zurückzutreten, als klar wurde, dass Renova mich abwählen will.

Mit der Stimmenverteilung der Aktionäre an dieser ausserordentlichen Generalversammlung ist das Resultat absehbar. Was aber wirklich zählt, ist die Zukunft von Sulzer.

Sulzer wurde in den letzten zweieinhalb Jahren durch Turbulenzen im Aktionariat gestört und abgelenkt. Warum ist dies heute immer noch der Fall? Verschiedene Behörden

haben doch zweifelsfrei festgestellt, dass die Beteiligung an Sulzer unter Verletzung von Offenlegungspflichten aufgebaut wurde. Aber die Schweizer Behörden haben es seit Januar 2007 versäumt zu entscheiden, welche Konsequenzen den involvierten Parteien aus dieser Nichtoffenlegung erwachsen sollen.

Das ist für ein Land, in dem Recht und Ordnung herrscht, bedauerlich und eigentlich unakzeptabel.

Man wird in diesem Land sehr rasch gebüsst, wenn man zu schnell Auto fährt. Dass es aber über drei Jahre dauern dürfte, bis dieser klare Fall abgeschlossen wird, ist kein gutes Omen für den Schweizer Finanzmarkt. Die USA haben Herrn Madoff innerhalb von drei Monaten verurteilt. Die deutschen Behörden brauchten einige wenige Wochen, um Porsche von den Vorwürfen zum Aufbau des VW-Anteils zu entlasten. Beide Fälle waren wohl komplexer als dieser.

Ich fordere die Schweizer Regierung auf, das Verfahren zum Fall Sulzer zu beschleunigen, und fordere Sie auf, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, von den Behörden entsprechend ihrer Gesetze Klarheit und Transparenz zu verlangen.

Ich möchte dem neuen Verwaltungsrat viel Glück wünschen und hoffe, dass die klar ausgedrückte Absicht der beiden neuen Verwaltungsratsmitglieder, unabhängig von Renova zu handeln, zu einem wirklich unabhängigen Verwaltungsrat beiträgt.

Ich danke dem Management von Sulzer für seine grossartigen Leistungen, sein Engagement und seine Leidenschaft für diese Firma, die auch ich ausserordentlich schätze. Ich danke ihnen allen für die ausgezeichnete Zusammenarbeit in den letzten über sieben Jahren und wünsche ihnen Glück und alles Gute für die Zukunft.

Schliesslich möchte ich auch den Aktionärinnen und Aktionären für die anhaltende Unterstützung danken. Es war eine Freude und ein Privileg, für Sie seit 2002 tätig zu sein.

**Pierre Borgeaud, Winterthur:**

Herr Präsident,  
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Als Erstes drängt es mich den beiden scheidenden Herren, auch sicherlich in Ihrem Namen herzlich, für ihren Einsatz bei Sulzer und für ihre Voten zu danken.

Es zeigt sich nun offensichtlich, dass Unabhängigkeit wie sie von Renova und den beiden Herren verstanden, wird nicht das Gleiche ist. Es gibt eine echte Unabhängigkeit und es gibt offensichtlich eine relative Unabhängigkeit. Wie ich aus den verschiedenen Voten heraus gespürt habe, hat der Zwiespalt zwischen diesen beiden Definitionen offensichtlich dazu geführt, dass sich Renova von den beiden Herren trennen möchte, die mit grossem Sachverstand und grossem Einsatz mitverantwortlich für den Erfolg von Sulzer in den vergangenen Jahren waren. Offensichtlich hat das Thema echte Unab-

hängigkeit und relative Unabhängigkeit auch im Verwaltungsrat zu Diskussionen geführt, weshalb der Verwaltungsrat sich nicht zu einem Antrag durchbringen konnte. Ein gutes Zeugnis für den Verwaltungsrat ist das nicht.

Im Frühjahr kündigte Renova an, den Präsidenten und Herrn Sauter aus dem Verwaltungsrat entlassen zu wollen. Offensichtlich hat es gewisse Gespräche gegeben, und Renova hat darauf verzichtet, Herrn Sauter auf die Abschlusliste zu bringen. In diesem Zusammenhang interessiert es mich zu wissen, wie relativ die Unabhängigkeit von Herrn Sauter war und wie weit damals Absprachen zwischen Herrn Sauter, Renova und Herrn Vekselberg bestanden haben. Nachdem die Renova-Vertretung immer sehr konkret, direkt und zielgerichtet vorgeht, ist es schon erstaunlich, dass man dann im letzten Moment auf die Abwahl von Herrn Sauter verzichtet hat. Ich bin um eine Stellungnahme des Verwaltungsrates dankbar.

The Chairman thanks Mr. Borgeaud for his statement.

The Chairman continues and makes a few comments. First of all he thanks again Louis and Thor for their nice speeches. Then he answers the questions related to the decision of the Board to abstain from making a proposal on the de-election. He mentions that the Board had carefully considered whether to make a proposal and the Board has come to the conclusion that the Board should be neutral on the proposal and he refers to his opening remarks. He continues that in fact, this was not a request by the Board, but one by a shareholder and that the Board is therefore not obliged to make an own proposal. This is in line with Swiss legal requirements.

As to the question related to Mr. Sauter, the Chairman mentions that he can vouch for him very much. Nothing has changed. Daniel Sauter is the same as he was on February 12, 2009 and he is what he is today at the August 18 2009. He confirms to Mr. Borgeaud that there have been no particularly arrangements with Mr. Sauter.

Since no further discussion is requested, the Chairman proceeds to the ballot.

Everest Beteiligungs GmbH in Liquidation proposes to de-elect Louis Hughes as a Board Member.

The results of the de-election of Mr. Louis Hughes:

Votes	19'464'963
Absolute majority of the votes	9'732'482
Yes	11'155'813
No	5'857'981
Abstention	2'451'169

The Chairman confirms that the General Meeting has de-elected Louis Hughes as a Board member.

On behalf of the Board, the Chairman thanks Louis Hughes very much for his great contribution during his tenure as director. Both the Executive Committee and the Board have appreciated, all along these years, his integrity, his active interface as well as his business acumen.

The Chairman now moves to the second ballot.

Everest Beteiligungs GmbH in Liquidation proposes to de-elect Thor Håkstad as a Board member.

The results of the de-election of Mr Thor Håkstad:

Votes	19'464'963
Absolute majority of the votes	9'732'482
Yes	11'149'636
No	5'870'468
Abstention	2'444'859

The Chairman confirms that the General Meeting has de-elected Thor Håkstad as a Board member.

On behalf of the Board, the Chairman thanks Thor Håkstad very much for his great contribution to Sulzer as director. Both the Executive Committee and the Board have appreciated during these years his reliability, his deep understanding of the industries and his commitment for Sulzer.

The Chairman states that the new Board of directors will be meeting afterwards to constitute itself and that the relevant information about the constitution will be made available later this evening via a Press Release, and published on the Sulzer Website.

The Chairman now declares the today's extraordinary general meeting as closed. He sincerely thanks all shareholders for their interest and support and wishes a safe and sound return.

End of the meeting: 7:45 pm.

Winterthur, August 18, 2009

The Chairman

Keeper of the Minutes

---

Luciano Respini

---

Reto Frei

Vote Counters

---

Roman C. Garati

---

Christophe Müller