

BESCHLUSSPROTOKOLL

der ordentlichen Generalversammlung der Orascom Development Holding AG mit Sitz in Altdorf, vom Montag, 23. Mai 2011, 14.00 Uhr, abgehalten im Theater Uri, Altdorf

Vorsitz:

Samih O. Sawiris, Präsident des Verwaltungsrates

Protokoll:

RA lic. iur. Barbara Merz Wipfli, Altdorf

Notarin für die Beurkundung der Statutenänderung und Kapitalherabsetzung:

RA lic. iur. Barbara Merz Wipfli, Altdorf (Traktanden 6 und 7)

Stimmzähler:

Esther Stamov, Luzern

Medhat Helmi, Altdorf

Unabhängiger Stimmrechtsvertreter gemäss Art. 689c OR:

Dr. Hansheiri Inderkum, Altdorf

Revisionsstelle:

Deloitte AG, Zürich, vertreten durch Herrn Hans-Peter Wyss

Herr RA lic.iur. Adrian Dudle, Generalsekretär der Orascom Development Holding AG, führte im Auftrag und Namen des Verwaltungsratspräsidenten Samih O. Sawiris als Tagesvorsitzender durch den formellen Teil der Generalversammlung.

Die Einladung zur ordentlichen Generalversammlung wurde am 28. April 2011 an die im Aktienbuch eingetragenen Aktionäre versandt. Es erfolgte zudem noch eine Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt am 29. April 2011. Die Einladungen mit den Traktanden sowie den Anträgen des Verwaltungsrates, insbesondere zur Verwendung des Bilanzergebnisses, wurden den Aktionären persönlich zugestellt.

Die Gesellschaft hat keine Gesuche von Aktionären betreffend Aufnahme weiterer Traktanden erhalten, die Geschäfte werden somit in der Reihenfolge der Traktandenliste gemäss Einladung behandelt.

Der Geschäftsbericht mit dem Jahresbericht und der Jahresrechnung sowie der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2010 mit den Berichten der Revisionsstelle zur Jahresrechnung und Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2010 haben innert der vorgeschriebenen Frist ebenfalls am Sitz der Gesellschaft zur Einsicht für die Aktionäre aufgelegt. Der Versand des Geschäftsberichts erfolgte auf Wunsch.

Gemäss Art. 10 der Statuten entscheidet die absolute Mehrheit der an der Generalversammlung vertretenen Aktienstimmen. Beschlüsse für Kapitalherabsetzungen gemäss Art. 732 OR müssen mit 75% der anwesenden und vertretenen Aktien gefasst werden. Dies betraf Traktandum 7 der Tagesordnung. Ferner müssen gemäss Art. 704 Abs. 1 Ziff. 4 OR Beschlüsse über eine bedingte oder genehmigte Kapitalerhöhung mit einer Mehrheit von 2/3 der vertretenen Aktienstimmen gefasst werden. Dies betraf das Traktandum 6.

Präsenz:

Um 14.15 Uhr waren 347 Aktionärinnen und Aktionäre anwesend, die 10'918'028 Aktienstimmen (38.7 % der ausgegebenen Aktien) vertraten, davon durch:

- unabhängige Stimmrechtsvertreter	2'902'394 Stimmen
- Organvertreter	161'402 Stimmen
- Depotvertreter	0 Stimmen

Abstimmungen und Wahlen erfolgten offen. Bei nicht eindeutigen Mehrheiten wurden die Nein-Stimmen und Enthaltungen ausgezählt. Die Ja-Stimmen wurden aus der Differenz zwischen den ausgezählten Nein-Stimmen und Enthaltungen ermittelt. Aktionäre, die bei den Abstimmungen einem Antrag des Verwaltungsrates nicht zugestimmten oder sich der Stimme enthielten, legten die entsprechenden Coupons in die Wahlurne.

Im Vorgang zur Behandlung der statutarischen Traktanden hielt der Präsident des Verwaltungsrates, Herr Samih O. Sawiris, ein Eintretensreferat. Er kommentierte das vergangene Jahr und die politische Entwicklung in Ägypten.

Herr Raymond Cron, Head European Operations, führte in der Folge durch die europäischen Projekte und gab Auskunft über deren Organisation, Projektziele und den Stand der Umsetzung.

Herr Gérard Jenni, Managing Director der Andermatt Swiss Alps AG, informierte über den Stand des Projekts, den Zeitplan sowie die Kooperation im Bereich Sportanlagen.

Herr Mahmoud Zuaiter, Group CFO, kommentierte das operative Ergebnis sowie die Bilanz und Erfolgsrechnung der Orascom Development Holding AG anhand einiger ausgewählten Zahlen und Diagrammen.

Der Tagesvorsitzende, Adrian Dudle, begann mit der Behandlung der Traktanden gemäss der Tagesordnung.

1. Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung 2010

Genehmigung des Jahresberichtes, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung 2010 sowie Entgegennahme des Berichts der Revisionsstelle.

Der Verwaltungsrat beantragte, Jahresbericht, Jahresrechnung sowie Konzernrechnung für das Jahr 2010 zu genehmigen und die Berichte der Revisionsstelle zur Kenntnis zu nehmen.

Der Vertreter der Revisionsstelle, Herr Hans-Peter Wyss, bestätigte, den abgegebenen Berichten nichts hinzuzufügen. In den Berichten wurde festgehalten, dass Deloitte AG als aktienrechtliche Revisionsstelle die Genehmigung der Konzernrechnung und der Jahresrechnung ohne Einschränkungen empfiehlt.

Nach zwei Wortmeldungen von Aktionären und deren Beantwortung durch den Präsidenten, **genehmigte** die Generalversammlung Jahresbericht, Jahresrechnung sowie Konzernrechnung für das Jahr 2010 mit 10'913'494 Ja-Stimmen gegen 2'101 Nein-Stimmen und 2'433 Enthaltungen.

2. Verwendung des Bilanzergebnisses

Der Verwaltungsrat beantragte das Bilanzergebnis der Gesellschaft wie folgt zu verwenden:

Bilanzergebnis per 1. Januar 2010	CHF	+ 398'402'089
Jahresgewinn 2010	CHF	+ 122'762'058
Bilanzverlust per 31. Dezember 2010	CHF	- 275'640'031
Zuweisung/Anrechnung an die allgemeinen Reserven	CHF	0
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	- 275'640'031

Das Wort wurde nicht verlangt.

Die Generalversammlung **stimmte** mit 10'912'477 Ja-Stimmen gegen 3'081 Nein-Stimmen und 2'470 Enthaltungen dem Antrag des Verwaltungsrates **zu**.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragte die Entlastung aller Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2010.

Das Wort wurde nicht verlangt.

Die Generalversammlung **bestätigte** die Entlastung für das Geschäftsjahr 2010 mit grossem Mehr der Stimmen (7'187 Nein-Stimmen und 2'289 Enthaltungen).

4. **Wiederwahl der bestehenden Mitglieder des Verwaltungsrates sowie Wahl eines neuen Mitglieds**

Der Verwaltungsrat beantragte, sämtliche bisherigen Mitglieder für eine Amtszeit von einem Jahr bis zur ordentlichen Generalversammlung 2012 wiederzuwählen.

- 4.1 Die Generalversammlung **wählte** Herrn Samih O. Sawiris mit grossem Mehr der Stimmen (10'464'703 Ja-Stimmen gegen 452'589 Nein-Stimmen und 736 Enthaltungen).
- 4.2 Die Generalversammlung **wählte** Herrn Amr Sheta mit grossem Mehr der Stimmen (10'811'765 Ja-Stimmen gegen 104'156 Nein-Stimmen und 2'107 Enthaltungen).
- 4.3 Die Generalversammlung **wählte** Herrn Luciano Gabriel mit grossem Mehr der Stimmen (10'914'381 Ja-Stimmen gegen 1'879 Nein-Stimmen und 1'768 Enthaltungen).
- 4.4 Die Generalversammlung **wählte** Frau Carolina Müller-Möhl mit grossem Mehr der Stimmen (10'911'131 Ja-Stimmen gegen 4'124 Nein-Stimmen und 2'773 Enthaltungen).
- 4.5 Die Generalversammlung **wählte** Herrn Adil Douiri mit grossem Mehr der Stimmen (10'911'212 Ja-Stimmen gegen 5'121 Nein-Stimmen und 1'695 Enthaltungen).
- 4.6 Die Generalversammlung **wählte** Herrn Franz Egle mit grossem Mehr der Stimmen (10'909'104 Ja-Stimmen gegen 6'028 Nein-Stimmen und 2'896 Enthaltungen).
- 4.7 Die Generalversammlung **wählte** Herrn Jean-Gabriel Pérès mit grossem Mehr der Stimmen (10'909'760 Ja-Stimmen gegen 6'573 Nein-Stimmen und 1'695 Enthaltungen).
- 4.8 Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Herrn Nicholas Cournoyer als neues Mitglied in den Verwaltungsrat für die Amtszeit von einem Jahr bis zur ordentlichen Generalversammlung 2012.

Die Generalversammlung **wählt** mit grossem Mehr Herrn Nicholas Cournoyer, britischer Staatsangehöriger, wohnhaft in Monaco, (10'912'774 Ja-Stimmen gegen 2'930 Nein-Stimmen und 2'324 Enthaltungen) zum Mitglied des Verwaltungsrates.

5. **Wiederwahl der Revisionsstelle**

Der Verwaltungsrat beantragte die Wiederwahl der Firma Deloitte AG, Zürich, als Revisionsstelle der Gesellschaft für eine Amtszeit von einem Jahr bis zur ordentlichen Generalversammlung 2012.

Nachdem das Wort nicht verlangt wird, **wählte** die Generalversammlung Deloitte AG, Zürich, mit grossem Mehr der Stimmen (10'913'938 Ja-Stimmen gegen 1'020 Nein-Stimmen und 3'070 Enthaltungen) als Revisionsstelle für das nächste Geschäftsjahr.

6. Kapitalerhöhungen/Erneuerung und Erhöhung des genehmigten Kapitals

Der Verwaltungsrat beantragte, Art. 4a Abs. 1 der Statuten zu erneuern und dahingehend zu ändern, dass der Verwaltungsrat das Aktienkapital der Gesellschaft im Rahmen der Statuten bis zum 23. Mai 2013 um maximal CHF 119'250'000.00, durch Ausgabe von höchstens 5'000'000 voll zu liberierende Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 23.85, erhöhen kann. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet. Der übrige Wortlaut von Art. 4a bleibt unverändert.

Der Verwaltungsrat beantragte die Genehmigung der Statutenbestimmung unter Art. 4a Abs. 1.

Nach einer Wortmeldung **stimmte** die Generalversammlung dem Antrag des Verwaltungsrates mit 10'894'983 Ja-Stimmen gegen 17'688 Nein-Stimmen und 6'224 Enthaltungen **zu**. Das qualifizierte Mehr der vertretenen Stimmen (2/3, entsprechend 7'279'274 Stimmen) war somit erreicht.

7. Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion

Der Verwaltungsrat beantragte die Herabsetzung des Aktienkapitals zwecks Auszahlung eines Teils des Nennwertes an die Aktionäre. Im Einzelnen beantragte der Verwaltungsrat:

- a. das Aktienkapital gemäss Art. 4 der Statuten der Gesellschaft von CHF 672'882'864.30 um CHF 18'338'526.70 auf neu CHF 654'544'337.60 herabzusetzen durch Reduktion des Nennwertes der Namenaktien von je CHF 23.85 um CHF 0.65 auf neu je CHF 23.20 und den Herabsetzungsbetrag an die Aktionäre zurückzuzahlen;
- b. sämtliches Aktienkapital, das bis zum Vollzug der Kapitalherabsetzung in Anwendung von Art. 4a und 4b der Statuten der Gesellschaft gegebenenfalls geschaffen wird, um CHF 0.65 pro Namenaktie herabzusetzen und den Herabsetzungsbetrag an die Aktionäre zurückzuzahlen;
- c. die Feststellung, dass gemäss dem Ergebnis des Prüfungsberichts nach Art. 732 Abs. 2 OR der Deloitte AG, Zürich, die Forderungen der Gläubiger trotz der Herabsetzung des Aktienkapitals voll gedeckt sind;
- d. die Änderung von Art. 4 der Statuten auf den Zeitpunkt der Eintragung der Kapitalherabsetzung in das Handelsregister wie folgt:
„Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 654'544'337.60 (Schweizer Franken sechshundertvierundfünfzig Millionen fünfhundertvierundvierzigtausend dreihundert-siebenunddreissig und sechzig Rappen). Es ist eingeteilt in 28'213'118 Namenaktien à nominal CHF 23.20 Nennwert. Das Aktienkapital ist vollständig liberiert.“

- e. die Änderung von Art. 4a Abs. 1 der Statuten auf den Zeitpunkt der Eintragung der Kapitalherabsetzung in das Handelsregister wie folgt:
„Der Verwaltungsrat kann das Aktienkapital der Gesellschaft bis zum 23. Mai 2013 um maximal CHF 116'000'000 durch Ausgabe von höchstens 5'000'000 voll zu liberierende Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 23.20 erhöhen. Eine Erhöhung in Teilbeträgen ist gestattet.“
- f. die Änderung von Art. 4b Abs. 1 der Statuten auf den Zeitpunkt der Eintragung der Kapitalherabsetzung in das Handelsregister wie folgt:
„Das Aktienkapital der Gesellschaft erhöht sich im Maximalbetrag von CHF 130'489'699.20 durch Ausgabe von maximal 5'624'556 voll zu liberierenden Namenaktien mit einem Nominalwert von jeweils CHF 23.20,
 a) *bis zu einem Betrag von CHF 14'489'699.20, entsprechend 624'556 voll liberierten Namenaktien durch Ausübung der Optionsrechte, die den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung, weiteren Mitarbeitern und/oder Beratern der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften gewährt wurden,*
 b) *bis zu einem Betrag von CHF 116'000'000, entsprechend 5'000'000 voll liberierten Namenaktien durch Ausübung von Wandel- oder Optionsrechten, die im Zusammenhang mit der Ausgabe neuer oder bereits begebener Anleihen oder anderer Finanzinstrumente von der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften gewährt wurden.“*
- g. ihn zu ermächtigen, die Beschlüsse unter diesem Traktandum 7 auszuführen, insbesondere diese dreimal im Schweizerischen Handelsamtsblatt gemäss Art. 733 OR den Gläubigern bekannt zu machen, sowie nach erfolgter Durchführung der Herabsetzung die Anmeldung an das Handelsregisteramt vorzunehmen.

Nach einer Wortmeldung seitens eines Aktionärs, **stimmte** die Generalversammlung der Kapitalherabsetzung durch Nennwertreduktion mit 10'903'736 Ja-Stimmen gegen 12'303 Nein-Stimmen und 2'921 Enthaltungen **zu**. Das qualifizierte Mehr von 75% der vertretenen Stimmen gemäss Art. 10 der Statuten (entsprechend 8'189'220 Stimmen) war erreicht.

Schluss der Generalversammlung: 16.00 Uhr

Altdorf, Mai 2011

Der Verwaltungsratspräsident



Samih O. Sawiris

Die Protokollführerin



Barbara Merz Wipfli