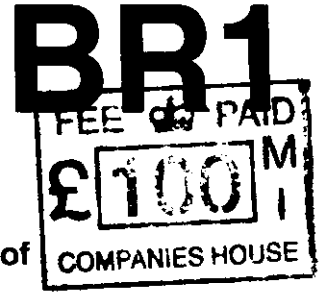


BARCLAYS
105207
£100



Return delivered for registration of a branch of an overseas company

(Pursuant to Schedule 21A, paragraph 1 of the Companies Act 1985)

This form should be completed in black.

For office use only	CN FC 22281	BN BR 5333
Corporate name (name in parent state)	SWISSAIR SCHWEIZERISCHE LUFTVERKEHR-AKTIENGESELLSCHAFT	
Business name (if different to corporate name)	SWISSAIR	
Country of Incorporation	SWITZERLAND	
Identity of register (if applicable)	HANDELSREGISTER DES KANTONS ZÜRICH - HAUPTREGISTER	
	and registration no. CH-020-3.019-720-0	
Legal form (See note 3)	AKTIENGESELLSCHAFT PUBLIC LIMITED COMPANY	

(See note 5)

Country of Incorporation

Identity of register
(if applicable)

Legal form
(See note 3)

1 See note 2

PART A - COMPANY DETAILS 1

* State whether the company is a credit or financial institution

* Is the company subject to Section 699A of the Companies Act 1985?

YES

NO

(1) These boxes need not be completed by companies formed in EC member states

Governing law
(See note 4)

SCHWEIZERISCHES OBLIGATIONENRECHT VON 30 MÄRZ 1911

Accounting requirements

Period for which the company is required to prepare accounts by parent law. from 1 JANUARY to 31 DECEMBER

Period allowed for the preparation and public disclosures of accounts for the above period NOT APPLICABLE months

(2) This box need NOT be completed by companies from EC member states, OR where the constitutional documents of the company already show this information.

Address of principal place of business in home country

1 BALZ ZIMMERMANN STRASSE
8302 KLOTEN SWITZERLAND

Objects of company

OPERATION OF AIRCRAFT IN INTERNATIONAL TRANSPORT

Issued share capital

150.000.000 Currency SWISS FRANCS

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title _____

Forenames PETER

Surname LUTHI

* Honours etc. _____

* Voluntary details

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Address

IM MARBACH 54

Post town 8800 THALWIL

County / Region _____

Postcode _____ Country SWITZERLAND

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

* Honours etc. _____

* Voluntary details

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Address

Post town _____

County / Region _____

Postcode _____ Country _____

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

(You may photocopy this page if required)

Directors

(See note 10)

Name

* Style / Title _____

Forenames PHILIPPE

Surname BRUGGISSE

* Honours etc. _____

* Voluntary details

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Address

HOHENWEG 12

Post town CH-5010 WOHLIN

County / Region _____

Postcode _____ Country SWITZERLAND

Date of Birth

1	1	0	9	4	8
---	---	---	---	---	---

 Nationality SWISS

Business Occupation CHAIRMAN OF SWISSAIR

Other Directorships PRESIDENT AND CEO OF

SAIRGROUP

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

FULL

These powers :-

May be exercised alone

OR

Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

Directors

(See note 10)

Name

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Post town _____

County / Region _____

Postcode _____ Country _____

Date of Birth

--	--	--

 Nationality _____

Business Occupation _____

Other Directorships _____

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

These powers :-

May be exercised alone

OR

Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

Constitution of company

(See notes 6 to 9)

Mark box(es)
as applicable

(See note 9)

#	<input checked="" type="checkbox"/>	A certified copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company
	AND	
	<input checked="" type="checkbox"/>	* A certified translation
		* is / are delivered for registration

* Delete as applicable

AND/OR

A certified copy of the constitutional documents and latest accounts of the company, together with a certified translation of them if they are not in the English language, must accompany this form.

#	<input type="checkbox"/>	A copy of the latest accounts of the company <i>THE COMPANY DOES NOT PREPARE AN INDEPENDENT SET OF FINANCIAL STATEMENTS</i>
	AND	
	<input type="checkbox"/>	* A certified translation
		* is / are delivered for registration

AND/OR

The company may rely on constitutional and accounting documents previously filed in respect of another branch registered in the United Kingdom.

#	<input type="checkbox"/>	The Constitutional documents (* and certified translations)
	AND / OR	
	<input type="checkbox"/>	The latest accounts (* and certified translations)
		of the company were previously delivered on the registration of the branch of the company at :-
	Cardiff	<input type="checkbox"/>
	Edinburgh	<input type="checkbox"/>
	Belfast	<input type="checkbox"/>
	Registration no.	<input type="text"/>

AND/OR

The company may rely on particulars about the company previously filed in respect of another branch in that part of Great Britain, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

<input type="checkbox"/>	the particulars about the company were previously delivered in respect of a branch of the company registered at THIS registry.
Registration no.	<input type="text"/>

AND/OR

The company may also rely on constitutional documents and particulars about the company officers previously filed in respect of a former Place of Business of that company, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

#	<input type="checkbox"/>	The Constitutional documents (* and certified translation)
	AND / OR	
	<input type="checkbox"/>	Particulars of the current directors and secretary(s)
		were previously delivered in respect of a place of business of the company registered at THIS registry.
	Registration no.	<input type="text"/>

NOTE :- In all cases, the registration number of the branch or place of business relied upon must be given.

PART B - BRANCH DETAILS

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

* Style / Title <u>MR</u>	
Forenames <u>KIRK</u>	
Surname <u>ALBROW</u>	
Address <u>21 LORING ROAD</u> <u>W H E T S T O N E</u>	
Post town <u>LONDON</u>	Postcode <u>N20 0UJ</u>
County / Region _____	
Is # <input checked="" type="checkbox"/> Authorised to accept service of process on the company's behalf	
* AND/OR	
Is # <input checked="" type="checkbox"/> Authorised to represent the company in relation to that business	
The extent of the authority to represent the company is :- (give details)	
<u>UNLIMITED</u>	
These powers :-	
# <input checked="" type="checkbox"/>	May be exercised alone
OR	
# <input type="checkbox"/>	Must be exercised with :-
(Give name(s) of co-authorised person(s))	

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)
Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

Address _____

Post town _____

County / Region _____ Postcode _____

Is # Authorised to accept service of process on the company's behalf
* AND/OR

Is # Authorised to represent the company in relation to that business
The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

These powers :-

May be exercised alone

OR

Must be exercised with :-
(Give name(s) of co-authorised person(s))

Address of branch

(See note 11)

Address SWISS CENTRE, 1 SWISS COURT

Post town LONDON

County / Region _____ Postcode W1V 4BJ

Branch Details

(See note 12)

Date branch opened

0	1	0	1	9	7
---	---	---	---	---	---

Business carried on at branch OPERATION OF AIRCRAFT IN
INTERNATIONAL TRANSPORT

SIGNATURE

Signed [Signature]
(* Director / Secretary / Permanent representative)

Date 12th January 2000

This form contains continuation sheets.

To whom should Companies House direct any enquiries about the information on this form?

Name BRIGHT GRAHAM MURRAY REF 8/1787

Address 124-130 SEYMOUR PLACE
LONDON

Postcode W1H 6AA

Telephone 0171 402 5201 Extension _____

When completed, this form together with any enclosures should be delivered to the Registrar of Companies at

For branches established in England and Wales

For branches established in Scotland

Companies House
Crown Way
Cardiff
CF4 3UZ

Companies House
37 Castle Terrace
Edinburgh
EH1 2EB

I, **Paul Antony Day**, born on November 15, 1958 and a citizen of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, currently residing at In der Au 8d, 8706 Meilen, Switzerland, hereby declare that the following English translations are a true and fair rendering of the original German texts:

- Public authentication of the incorporation of Swissair dated May 22, 1997
- Registrar's confirmation dated May 22, 1997
- Full power of attorney dated May 22, 1997
- Articles of Association dated May 22, 1997
- Contribution-in-Kind Agreement dated May 22, 1997
- Incorporation Report dated May 22, 1997
- Declaration regarding the Incorporation Report dated May 22, 1997
- Confirmation of examination by the auditors of the incorporation dated May 22, 1997
- Acceptance of auditing appointment dated May 22, 1997
- Official authentication dated December 10, 1999

Bassersdorf
.....
(Place)

20. Januar 2000
.....
(Date)


.....
Paul A. Day
Head of SAirGroup Translations

Official Certification

Seen for authentication of the above signature, by

Mr Paul Antony Day, born 15 November 1958, a citizen of the United Kingdom, according to his information residing at In der Au 8d, 8706 Meilen, Switzerland, who has identified himself by passport of the European Community (United Kingdom No. 701870994)

Bassersdorf, 20 January 2000

B No. 38
Fee: Fr. 20.--



NOTARIAT BASSERSDORF


.....
Pascal Hensch, Deputy Notary public



APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Zürich
Country: Swiss Confederation, Canton of Zürich
Diese öffentliche Urkunde / This public document

2. ist unterschrieben von Herrn
has been signed by Parval Heusel

3. in seiner Eigenschaft als
acting in the capacity of Notar, Stellvertreter

4. Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des (der) bears the stamp/seal of
Notariats
Rattensdorf / ZH

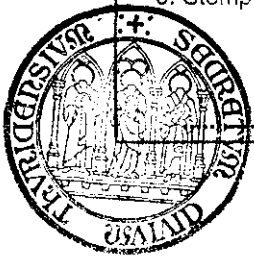
Bestätigt / Certified

5. In / to 8090 Zürich / 8090 Zurich 6. am / the 21. Jan. 2000

7. durch die Staatskanzlei des Kantons Zürich
by Chancery of State of the Canton of Zurich

8. unter / under Nr. 1150/2000

9. Stempel / Siegel / Stamp / seal 10. Unterschrift / Signature



30 - I. Jordan

I. Jordan

**Public authentication
of the incorporation**

of

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

**Swissair Société Anonyme Suisse pour la Navigation Aérienne
Swissair Società Anonima Svizzera per la Navigazione Aerea
Swissair Swiss Air Transport Company Limited**

domiciled in Kloten

Messrs.

1. Philippe Bruggisser, born September 11, 1948, a citizen of Wohlen, Canton Aargau, Switzerland and resident at Höhenweg 12, 5610 Wohlen

acting as a founder on his own behalf and simultaneously as authorised agent based on the power of attorney bestowed on him on May 22, 1997 by the founder SAirGroup (formerly, i.e. up to May 22, 1997 known as Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft) of Hirschengraben 84, 8001 Zurich

and

2. Georges P. Schorderet, born September 7, 1953, a citizen of Montévrax and Zénauva, Canton Fribourg, Switzerland and resident at Holgassstrasse 49, 8634 Hombrechtikon

appeared today at the premises of Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in the municipality of Kloten and declare:

I.

We hereby incorporate, under the name

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

an "Aktiengesellschaft" (public limited corporation under Swiss law) domiciled in Kloten, in accordance with the relevant provisions of the Swiss Code of Obligations.

II.

The draft Articles of Association presented today shall be regarded as valid for the new corporation, and shall form an integral part of the present document.

III.

The share capital of the new corporation shall amount to CHF 150 000 000, comprising 150 000 registered shares each of CHF 1000 nominal value, to be subscribed to at an issue price of CHF 2000 per share as follows:

a)	149 998 shares	by SAirGroup (formerly Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft)
b)	1 share	by Philippe Bruggisser
c)	1 share	by Georges P. Schorderet
	<hr/>	
	150 000 shares	in total

Each founder hereby unconditionally undertakes to pay in the amount due in exchange for the issue of the above number of shares.

IV.

The following contributions to the company will be made:

The contributions-in-kind specified in the Articles of Association, for which the new corporation shall provide a further service in exchange. In this regard, the following documents are presented:

1. the Contribution-in-Kind Agreement of May 22, 1997, which we approve with the confirmation that, following its entry in the Commercial Register, the new corporation may dispose freely and immediately of such contributions-in-kind as their new owner.
2. The Incorporation Report of May 22, 1997, provided in accordance with Article 635 of the Swiss Code of Obligations, regarding the type and condition of the contributions-in-kind and the appropriateness of their valuation, signed by all founders or their representatives.
3. The Audit Report of May 22, 1997 from STG-Coopers & Lybrand AG, Zurich, auditors of the incorporation, provided in accordance with Article 635a of the Swiss Code of Obligations, stating that the Incorporation Report is complete and correct.

The above contributions correspond in full to those due in exchange for the issue price paid for the new corporation's shares.

V.

We confirm that:

1. all the new corporation's shares have been legally subscribed to;
2. the contributions promised correspond to the total share issue amount;
3. the legal and statutory requirements regarding the provision of contributions have been fulfilled.

VI.

We appoint as:

- A. Sole Member the Board with single signatory authority
Philippe Bruggisser, citizen of Wohlen, Canton Aargau, resident in Wohlen.
The proposed Sole Member of the Board is present to accept his appointment.
- B. Statutory auditors
STG-Coopers & Lybrand AG, Stampfenbachstrasse 73, 8035 Zurich
(Zurich branch office) for the first business year.

The declaration of acceptance by STG-Coopers & Lybrand AG of May 22, 1997 is presented.

VII.

The founder appointed Sole Member of the Board declares:

Legal domicile

The legal domicile of Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft shall be Balz Zimmermann-Strasse, 8302 Kloten. The corporation has its own business premises.

VIII.

In conclusion, we declare the corporation founded in accordance with the relevant legal provisions. The Chairman of the Board shall apply to have the company entered in the Commercial Register.

We further empower Georges P. Schorderet, born September 7, 1953 and resident at Holgassstrasse 49, 8634 Hombrechtikon, to make, on behalf of all the company's founders, any modifications to the Articles of Association or the document of incorporation which may be required by the Commercial Register authorities, by means of a publicly-authenticated addendum.

Kloten, May 22, 1997

(signed)
Philippe Bruggisser
on behalf of SAirGroup
(formerly "Swissair"
Schweizerische
Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)

(signed)
Philippe Bruggisser

(signed)
Georges P. Schorderet

I, the undersigned registrar, hereby confirm in accordance with Article 631, Paragraph a of the Swiss Code of Obligations, that the documents specified in the present document were presented to the persons who appeared in this office.

This document (with its Articles of Association) contains the parties' wishes as communicated to me. It has been read by the persons named and appearing in my presence, acknowledged as correct and signed accordingly.

Kloten, May 22, 1997, 18:45

ZURICH-OERLIKON NOTARY PUBLIC

(signed)

K. Schweizer, Notary

FULL POWER OF ATTORNEY

The undersigned

**SAirGroup
Hirschengraben 84
8001 Zurich**

(formerly
"Swissair" Schweizerische
Luftverkehr Aktiengesellschaft
Hirschengraben 84
8001 Zurich)

the principal

represented by

Dr. Hannes Goetz, Chairman of the Board
Thomas Schmidheiny, Deputy Chairman of the Board

hereby authorises

**Philippe Bruggisser,
born September 11, 1948, a citizen of Wohlen, Canton Aargau
resident at Höhenweg 12
5610 Wohlen**

the agent

to legally represent SAirGroup at the incorporation of "Swissair" Schweizerische Luftverkehr Aktiengesellschaft, domiciled in Zurich, with a share capital of CHF 150 000 000.

The agent is expressly exempted from the prohibition on acting as a self-contracting and/or dual contracting party.

The agent is specifically empowered to legally sign all documents required for such incorporation on the principal's behalf.

Zurich, May 22, 1997

The principal:

SAirGroup

(signed)
Dr. Hannes Goetz

(signed)
Thomas Schmidheiny

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

**Swissair Société Anonyme Suisse pour la Navigation Aérienne
Swissair Società Anonima Svizzera per la Navigazione Aerea
Swissair Swiss Air Transport Company Limited**

I. Corporate name, registered office, purpose and duration

Article 1

There exists, under the corporate name Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft (Swissair Société Anonyme Suisse pour la Navigation Aérienne; Swissair Società Anonima Svizzera per la Navigazione Aerea; Swissair Swiss Air Transport Company Limited), a corporation ("Aktiengesellschaft") with its registered office in Kloten, Switzerland. The duration of the corporation is unlimited.

Article 2

The purpose of the corporation is the provision of commercial air services within and outside Switzerland, and in particular the scheduled transportation by air of passengers and cargo.

The corporation is entitled to establish branch offices and subsidiaries in and outside Switzerland, and to acquire equity holdings in other Swiss and non-Swiss companies. The corporation is further entitled to conduct any commercial, financial or other business connected directly or indirectly with its purpose as stated above.

In pursuing its purpose, the corporation shall pay due regard to the interests of the SAirGroup.

II. Share capital and shares

Article 3

The corporation's share capital amounts to CHF 150 000 000 (one hundred and fifty million Swiss francs) and is divided into 150 000 fully-paid-up registered shares with a nominal value of CHF 1000 (one thousand Swiss francs) per share.

The corporation is empowered to issue certificates representing a multiple of shares. All shares and share certificates shall be issued without dividend coupons, and shall carry the signature of at least one member of the Board of Directors.

The corporation is entitled to reject as registered shareholders any persons inasmuch and for such time as their acceptance could prevent the company evidencing its compliance with the shareholder composition requirements stipulated by air services agreements, double-taxation agreements, the Swiss Federal Aviation Act (LFG) and the Swiss "Lex Friedrich" law regarding the acquisition of real estate by non-Swiss nationals.

In order to ensure that the majority of its share capital remains in Swiss hands, the corporation has a legal right to purchase any shares which are acquired by non-Swiss nationals. The right to purchase such shares may be exercised if the proportion of capital held by non-Swiss nationals stands at or above 40 per cent. The right to purchase may be exercised by notice in writing at any time up to ten days after the purchase by the non-Swiss national has been communicated for entry in the share register. Observance of this time limit shall be measured by the date on which such written notice is handed in to the PTT. The purchase price shall be the stock-market price at the time the right to purchase is exercised, i.e. the closing price on the Swiss stock exchange on the day concerned.

The corporation is entitled to change its Articles of Association to convert registered shares into bearer shares or vice versa.

Article 4

Upon the incorporation of SAirGroup (known until May 22, 1997 as "Swissair" Swiss Air Transport Company Limited), Zurich, the corporation assumed receivables amounting to CHF 655 396 461, one aircraft with an asset value of CHF 59 734 404, various contributions-in-kind valued at CHF 51 167 736 and catering equipment valued at CHF 5 775 603 in accordance with the contribution-in-kind agreement of May 22, 1997 and inventory lists as at December 31, 1996, for a total asset value of CHF 772 074 204. In return for these assets, the contributor-in-kind received 149 998 registered shares with a nominal value of CHF 1000 per share, and Philippe Bruggisser (citizen and resident of Wohlen, Canton Aargau, Switzerland) and Georges P. Schorderet (citizen of Montévrax and Zénauva, Canton Fribourg, Switzerland and resident of Hombrechtikon, Canton Zurich, Switzerland) each received one such share, for a total share capital of CHF 150 000 000; a further CHF 150 000 000 was added to shareholders' equity in the form of share premiums; and CHF 472 074 204 were shown on the initial balance sheet as liabilities towards the contributor-in-kind.

Article 5

The Board of Directors shall maintain a share register listing the names and addresses of the owners and beneficiaries of the corporation's shares. Only those persons whose names are entered in the share register will be recognised by the corporation as owners or beneficiaries of Swissair shares.

III. Organisation of the corporation

A. The Shareholders' Meeting

Article 6

The supreme corporate body of the corporation is the Shareholders' Meeting. The Shareholders' Meeting has the following powers, which may not be transferred:

- 1 to adopt and amend the Articles of Association;
- 2 to elect the members of the Board of Directors and the Auditors;
- 3 to approve the Annual Report;
- 4 to approve the annual accounts and pass resolutions regarding the allocation of the annual profit available for distribution, in particular to determine the dividends to be paid;
- 5 to discharge the members of the Board of Directors from their responsibility for the conduct of business during the previous financial year;
- 6 to pass resolutions on further issues which are assigned to it by law or under the Articles of Association, or are presented to it for such resolution by the Board of Directors.

Article 7

The Ordinary Shareholders' Meeting shall be held annually within six months of the close of the business year.

Article 8

Extraordinary Shareholders' Meetings shall be held as envisaged by law or if convened by the Board of Directors.

Any Extraordinary Shareholders' Meeting convened by the Auditors or by shareholders representing at least one-tenth of the total share capital shall be held within two months of receipt of such a request by the Board of Directors.

Article 9

Shareholders' Meetings shall be convened by the Board of Directors and, if need be, by the Auditors at least twenty days prior to the day of the Meeting, by ordinary letter sent to the addresses entered in the share register. The convening letter shall include the agenda, the Board's proposals relating thereto and, if applicable, the proposals of those shareholders who have demanded that the Meeting be held or have submitted items for inclusion in the Meeting's agenda.

At both Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meetings, only those agenda items may be voted upon which have been announced in the convening letter. The only exceptions to this shall be resolutions to convene an Extraordinary Shareholders' Meeting and requests for a special audit.

Article 10

The owners or representatives of all the corporation's shares may, provided no objection is raised, convene a Shareholders' Meeting without observing the relevant convention regulations.

Any Shareholders' Meeting so convened shall be empowered to debate and pass resolutions on any items falling within the Meeting's authority, provided all the corporation's shares are represented.

Article 11

Unless otherwise stipulated by the law or the Articles of Association, resolutions and elections of the Shareholders' Meeting shall be effected by an absolute majority of the votes represented.

Article 12

The Shareholders' Meeting shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors. If the Chairman of the Board of Directors is unable to attend, the Meeting shall be chaired by their deputy or by an acting chairperson elected by the Meeting.

The chairperson shall appoint a minuting secretary and one or more scrutineers, none of whom need be shareholders themselves.

The minutes of the Meeting shall be signed by the chairperson and the minuting secretary.

Article 13

Each share entitles its holder to one Meeting vote. Any shareholder may be represented at the Shareholders' Meeting by a third party (who need not themselves be a shareholder), provided the latter is empowered to do so through the former's written proxy.

B. The Board of Directors

Article 14

The Board of Directors shall comprise one or several members, who shall be elected for a three-year term. Their period of office shall end on the day of the Ordinary Shareholders' Meeting for the last business year of their term. Should a new Board member succeed another in the course of a period of office, the newly-elected member shall complete their predecessor's term.

Article 15

The Board of Directors shall be self-constituting. It shall appoint a Secretary, who need not hold shares in the corporation.

The Board shall appoint persons from within its ranks and from among the corporation's employees to represent the corporation, and shall determine such representatives' legal signatory authority.

Article 16

The Board shall meet at the invitation of its Chairman (or, in their absence, at the invitation of one of its other members) as frequently as business warrants, and additionally at the written request of any of its members.

Minutes shall be kept of the Board's deliberations, and shall be signed by the chairperson of the meeting and the Secretary.

Article 17

The Board is empowered to effect decisions and elections by a simple majority vote of the Board members present. In the event of a tie, the Chairman of the Board shall have the casting vote.

The Board is empowered to take decisions if a majority of its members are present.

Board decisions may be taken by circular written communication, provided no member demands personal discussion. Any decision taken by circular written communication shall be recorded in the minutes of the next Board meeting.

Article 18

The Board of Directors is empowered to take decisions on all the business of the corporation which is not the sole responsibility of and has not been delegated to the Shareholders' Meeting or other corporate bodies. In particular, the Board of Directors shall have the following non-transferable and irrevocable duties:

- 1 to ultimately direct the corporation and issue the necessary directives;
- 2 to determine the corporate organisation;
- 3 to organise the accounting, financial control and financial planning to the extent that such organisation is required for the overall management of the corporation;
- 4 to appoint and dismiss the persons entrusted with the management and representation of the corporation;
- 5 to ultimately supervise the persons entrusted with the management of the corporation, including their compliance with the law and the corporation's Articles of Association, regulations and directives;

- 6 to prepare the Annual Report and the Shareholders' Meeting, and to implement the latter's resolutions;
- 7 to inform the legal authorities in the event of overindebtedness.

Article 19

The Board of Directors is empowered to delegate any duties which it is not legally obliged to perform itself to individual Board members (as an Executive Committee or as individual Delegates) or to third parties who need not be Board members. Any general delegation of authority must be established in regulations issued by the Board of Directors. This does not preclude the Board from delegating individual items of business to other corporate bodies.

The Board of Directors is empowered to issue regulations describing its own duties and those of the corporate bodies subordinated to it.

C. The Auditors

Article 20

The Shareholders' Meeting shall elect Auditors for a period of three years. Legal entities may be elected.

IV. Business year and annual accounts

Article 21

The business year shall correspond to the calendar year.

V. Dissolution and liquidation

Article 22

The Shareholders' Meeting may resolve the dissolution and liquidation of the corporation at any time, in accordance with the provisions of the law and the Articles of Association.

Unless otherwise resolved by the Shareholders' Meeting, the liquidation of the corporation shall be effected by the Board of Directors. In all other respects, the dissolution and liquidation of the corporation shall be subject to the relevant legal provisions.

VI. Notifications

Article 23

The medium of publication for the company's public notifications shall be the "Schweizerisches Handelsamtsblatt" (Swiss Official Journal of Commerce). Further media of publication may be designated by the Board of Directors.

Communications to shareholders shall be by letter sent to the address entered in the share register.

Kloten, May 22, 1997

(signed)
Philippe Bruggisser
on behalf of SAirGroup
(formerly "Swissair"
Schweizerische
Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)

(signed)
Philippe Bruggisser

(signed)
Georges P. Schorderet

Contribution-in-Kind Agreement

Between

SAirGroup

Hirschengraben 84
8001 Zurich

(formerly
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft
Hirschengraben 84
8001 Zurich)

represented by

Rolf Winiger, holder of co-signatory authority and
Armin Daume, holder of co-signatory authority

hereinafter referred to as the **contributor**

and

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft
(currently under incorporation)

represented by its founders

SAirGroup

(formerly
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft)
Hirschengraben 84
8001 Zurich

Founder 1

represented by
Philippe Bruggisser, citizen and resident of Wohlen

Philippe Bruggisser,
citizen and resident of Wohlen, on his own behalf

Founder 2

and

Georges P. Schorderet, citizen of Montévraz & Zénauva/FR
and resident of Hombrechtikon

Founder 3

hereinafter referred to as **Swissair**

a Contribution-in-Kind Agreement has been concluded as follows:

1. **Subject**

- 1.1 The contributor hereby transfers the following business assets to Swissair in the form of a contribution-in-kind. The contribution-in-kind shall consist – in accordance with the separate inventory lists – of:

receivables amounting to CHF 655 396 461.-
as specified in separate Inventory List 1

one MD-11 aircraft with an asset value of CHF 59 734 404.-
as specified in separate Inventory List 2

various tangible assets valued at CHF 51 167 736.-
(IT facilities, vehicles, training equipment, operating plant, furnishings, office equipment and software)
as specified in separate Inventory List 3

technical catering equipment valued at CHF 5 775 603.-
as specified in separate Inventory List 4.

The assets acquired through this contribution-in-kind are free of pledges or other encumbrances. Total assets of a price and a value of **CHF 772 074 204.-** will be transferred from the contributor to Swissair through this contribution-in-kind.

The four inventory lists form an integral part of this Contribution-in-Kind Agreement.

- 1.2 The contribution-in-kind shall be effected upon the entry of the new corporation in the Commercial Register.

2. **Principles**

- 2.1 The contribution-in-kind shall be effected at book value on the basis of Inventory Lists 1 to 4 of December 31, 1996. These inventory lists form an integral part of this Contribution-in-Kind Agreement.

- 2.2 The assets shall be transferred together with all rights, obligations, benefits, encumbrances and risks upon the entry of the new corporation in the Commercial Register.

3. **Issue of new shares**

3.1 Upon approval of this Contribution-in-Kind Agreement, Swissair shall create a share capital of CHF 150 000 000.- through the issue of 150 000 registered shares of CHF 1000.- nominal value, together with a total share premium of CHF 150 000 000.-, and shall show liabilities amounting to CHF 472 074 204.- towards the contributor on its initial balance sheet.

3.2 The new Swissair shares shall be allocated to the contributor and its co-founders as follows:

SAirGroup, Zurich
(formerly
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft, Zurich

149 998 registered shares of CHF 1000 nominal value CHF 149 998 000

Philippe Bruggisser,
Höhenweg 12, 5610 Wohlen

1 registered share of CHF 1000 nominal value CHF 1000

Georges P. Schorderet,
Holgassstrasse 49, 8634 Hombrechtikon

1 registered share of CHF 1000 nominal value CHF 1000

Total **CHF 150 000 000**

All shares shall be of equal value in terms of all the rights attached thereto.

3.3 The contributor and its co-founders are familiar with the Articles of Association of Swissair and unconditionally accept the same.

4. **Notification of the Commercial Register authorities**

All the notifications required in connection with this contribution-in-kind shall be effected with the Canton Zurich Commercial Register authorities by the Chairman of the Board of Swissair.

5. **Execution**

The contractual parties undertake to take all the action and provide all the information required for the execution of this contribution-in-kind.

6. **Costs and taxes**

All the costs and taxes arising directly from the incorporation of Swissair through this contribution-in-kind shall be paid by Swissair.

7. **Proviso**

This Agreement is concluded subject to the entry of Swissair (currently under incorporation) in the Canton Zurich Commercial Register.

8. **Annexes**

Inventory Lists 1 to 4 of December 31, 1996 regarding the contribution-in-kind and the agreement of the licensing authority to the transfer of the general operating licence are attached as annexes to this Agreement.

Zurich, May 22, 1997

The contractual parties:

For SAirGroup
(formerly "Swissair")
Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft

(*signed*)
Rolf Winiger

(*signed*)
Armin Daume

For Swissair
Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft
(currently under incorporation)

(*signed*)
Philippe Bruggisser
on behalf of SAirGroup (formerly
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)

(*signed*)
Georges P. Schorderet

(*signed*)
Philippe Bruggisser

INCORPORATION REPORT

for

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft
(currently under incorporation)

(in accordance with Article 635 of the Swiss Code of Obligations)

(Contribution-in-kind)

1. Introduction

The Contribution-in-Kind Agreement of May 22, 1997 between SAirGroup, Hirschengraben 84, 8001 Zurich (known until May 22, 1997 as "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft, Hirschengraben 84, 8001 Zurich), as the contributor and Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft, currently under incorporation, Kloten, envisages that the share capital of Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft totalling CHF 150 000 000.- be paid in through a contribution-in-kind effected by the transfer of assets valued at CHF 772 074 204.- as specified in Inventory Lists 1 to 4 of December 31, 1996.

The new shares shall be issued, without special privilege, to the founders or other persons in accordance with Article 635 of the Swiss Code of Obligations in exchange for the contribution-in-kind.

The new share capital amounting to CHF 150 000 000.- shall be paid in through the transfer of the assets specified in Inventory Lists 1 to 4 of December 31, 1996. It is to this end that the founders have compiled the present report.

2. Valuation

The contributor's assets to be transferred through the contribution-in-kind are composed as follows:

Total assets	CHF 772 074 204.-
---------------------	--------------------------

2.1 Receivables totalling CHF 655 396 461.-

2.1.1 Type and condition of assets transferred

The receivables are shown on the separate Inventory List 1 of December 31, 1996. The receivables are shown in full, with due regard to doubtful debt provisions.

2.1.2 Valuation of the assets transferred

The value shown corresponds to the items stated on Inventory List 1 of December 31, 1996. The existence of these assets and the accuracy of the inventory have been verified. The assets shown on the inventory list have been stated at their saleable value. The assets have been fairly valued.

2.2 MD-11 aircraft valued at CHF 59 734 404.-

2.2.1 Type and condition of the asset transferred

The asset consists of one MD-11 aircraft as shown on the separate Inventory List 2 of December 31, 1996. The asset is in use, but is in full and faultless operating condition.

2.2.2 Valuation of the asset transferred

The value shown corresponds to the item stated on Inventory List 2 of December 31, 1996. The existence of the asset and the accuracy of the inventory have been verified. The asset shown on the inventory list has been stated at a saleable value substantially lower than its true market value. The asset has been fairly valued.

2.3 Tangible assets valued at CHF 51 167 736.-

2.3.1 Type and condition of the assets transferred

These assets consist of IT facilities, vehicles, training equipment, operating plant, furnishings, office equipment and software as stated in the separate Inventory List 3 of December 31, 1996. All these tangible assets are in faultless and usable condition.

2.3.2 Valuation of the assets transferred

The value shown corresponds to the value recorded on Inventory List 3 of December 31, 1996. The existence of the assets and the accuracy of the inventory have been verified. The assets shown on the inventory list have been stated at their saleable values. The assets have been fairly valued.

2.4 Technical catering equipment valued at CHF 5 775 603.-

2.4.1 Type and condition of the assets transferred

The technical catering equipment to be transferred is stated in the separate Inventory List 4 of December 31, 1996. All this technical catering material is in faultless and usable condition.

2.4.2 Valuation of the assets transferred

The values shown correspond to the items recorded on Inventory List 4 of December 31, 1996. The existence of the assets and the accuracy of the inventory have been verified. The assets shown on the inventory list have been stated at their saleable values. The assets have been fairly valued.

3. Total asset value

The total asset value of CHF 772 074 204.- will be used to issue the founders with 150 000 registered shares of CHF 1000.- nominal value. CHF 472 074 204.- of the total asset amount will be regarded and shown on Swissair's balance sheet as a loan from the contributor to Swissair, and CHF 150 000 000.- will be shown on the Swissair balance sheet as share premium.

Swissair AG shall be entitled to dispose freely of the assets transferred as soon as the contribution-in-kind has been effected.

The undersigned founders declare that they have rendered an accurate account of the type, condition and value of the assets to be transferred.

Kloten, May 22, 1997

(signed)
Philippe Bruggisser
on behalf of SAirGroup
(formerly "Swissair"
Schweizerische
Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)

(signed)
Philippe Bruggisser

(signed)
Georges P. Schorderet

Enclosure:

- Report from the Auditors of the Incorporation of May 22, 1997
- Declaration regarding the Incorporation Report of May 22, 1997

**Declaration regarding the Incorporation Report
on Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft
(currently under incorporation)**

With due regard to the provisions of the Swiss Code of Obligations regarding contributions-in-kind, the paying-in of share capital by offset crediting, and the granting of incorporation benefits, the undersigned founders declare with regard to Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft (currently under incorporation) domiciled in Kloten that:

1. The corporation's share capital shall not be paid in by any other tangible assets or by the offset crediting of any other receivables than those stated as the contribution-in-kind in the Incorporation Report.
2. The corporation (currently under incorporation) has not undertaken to assume particular tangible assets of a certain importance or any other tangible assets than those shown as the contribution-in-kind in the Incorporation Report.
3. The corporation (currently under incorporation) intends not to assume particular tangible assets of a certain importance or any other tangible assets than those shown as the contribution-in-kind in the Incorporation Report, and is certain or virtually certain that it will abide by this intention.
4. The corporation (currently under incorporation) has not granted or promised particular benefits to either its founders or any other persons apart from those mentioned specifically in the Incorporation Report.

Kloten, May 22, 1997

(signed)
Philippe Bruggisser
on behalf of SAirGroup
(formerly "Swissair"
Schweizerische
Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)

(signed)
Philippe Bruggisser

(signed)
Georges P. Schorderet

STG-Coopers & Lybrand AG

**“Swissair” Schweizerische
Luftverkehr-Aktiengesellschaft**

**Report from the Auditors
of the Incorporation**

STG-Coopers & Lybrand AG

To the founders of
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft
Kloten

**Confirmation of examination by the auditors of the incorporation
for the founders of "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft**

As auditors of the incorporation of the corporate entity you intend to found, we have examined the Incorporation Report of May 22, 1997 submitted by you in accordance with legal requirements. Our examination was conducted in accordance with standards promulgated by the profession. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

We conclude, on the basis of our examination, that the details given in the Incorporation Report are correct and complete, and comply with the relevant legal requirements.

Zurich, May 22, 1997

STG-Coopers & Lybrand AG

L. Marbacher
Swiss certified
public accountant
Lead auditor

M. Schulz
Swiss certified
public accountant
Lead auditor

Enclosures

- Incorporation Report

STG-Coopers & Lybrand AG

To the constituent Shareholders' Meeting
of "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft
Kloten

Zurich, May 22, 1997
Ma/ew

Acceptance of auditing appointment

Dear shareholders,

We hereby declare that we will be happy to accept your election of our company as statutory auditors of your corporation in accordance with Article 727ff. of the Swiss Code of Obligations.

With best regards,

STG-Coopers & Lybrand AG

(signed)

(signed)

Official authentication

These photocopies (26 pages) correspond to the original documents presented to us today.

Bassersdorf, December 10, 1999

B No.1408
Fee: CHF 150.-

BASSERSDORF NOTARY PUBLIC
(signed)
Susanna Daum, Notary's Assistant

Ausfertigung
Öffentliche Beurkundung

Gründung

der

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

Swissair Société Anonyme Suisse pour la Navigation Aérienne
Swissair Società Anonima Svizzera per la Navigazione Aerea
Swissair Swiss Air Transport Company Limited

mit Sitz in Kloten

In den Räumen der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft, Gemeinde Kloten, sind heute erschienen:

1. Philippe Bruggisser, geb. 11.09.1948, von Wohlen/AG, Höhenweg 12, 5610 Wohlen/AG

handelnd für sich als Gründer und gleichzeitig als Bevollmächtigter gestützt auf die Vollmacht vom 22. Mai 1997 für die Gründerin SAirGroup (vormals bis 22. Mai 1997 Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft), Hirschengraben 84, 8001 Zürich

2. Georges P. Schorderet, geb. 07.09.1953, von Montévraz und Zénauva/FR, Holgassstrasse 49, 8634 Hombrechtikon

und erklären:

I.

Unter der Firma

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

gründen wir gemäss den Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechtes (OR) eine Aktiengesellschaft mit Sitz in ~~Zürich~~ *Wolyn*.

*Notariat
Gallikon*

II.

Den uns vorliegenden Statutenentwurf legen wir als gültige Statuten der in Gründung begriffenen Gesellschaft fest. Sie sind Bestandteil dieser Urkunde.

III.

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 150'000'000.-- und ist eingeteilt in 150'000 auf den Namen lautende Aktien zu je CHF 1'000.--, welche zum Ausgabebetrag von CHF 2'000.-- je Aktie wie folgt gezeichnet werden:

- | | | |
|----|------------------------------|--|
| a) | 149'998 Aktien | von SAirGroup (vormals Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft) |
| b) | * 1 * Aktie | von Philippe Bruggisser |
| c) | <u> * 1 * Aktie</u> | von Georges P. Schorderet |
| | <u>150'000 Aktien</u> | total |

Jeder Gründer verpflichtet sich hiermit bedingungslos, die dem Ausgabebetrag seiner von ihm gezeichneten Aktie(n) entsprechende Einlage zu leisten.

IV.

Es werden folgende Einlagen geleistet:

Die in den Statuten angegebenen Sacheinlagen, wobei die in Gründung begriffene Gesellschaft dafür eine weitere Gegenleistung erbringt. In diesem Zusammenhang liegen uns vor:

1. Sacheinlage-/Sachübernahmevertrag vom 22. Mai 1997, welcher von uns genehmigt wird, mit der Bestätigung, dass die Gesellschaft nach ihrer Eintragung in das Handelsregister sofort als Eigentümerin über die Sacheinlagen verfügen kann.
2. Gründungsbericht gemäss Art. 635 OR vom 22. Mai 1997 über die Art und den Zustand der Sacheinlagen und die Angemessenheit der Bewertung, welcher von allen Gründern oder ihren Vertretern unterzeichnet worden ist.
3. Prüfungsbestätigung gemäss Art. 635a OR vom 22. Mai 1997 des Gründungsprüfers STG-Coopers & Lybrand AG, Zürich, wonach der Gründungsbericht vollständig und richtig ist.

Dadurch sind die dem Ausgabebetrag aller Aktien entsprechenden Einlagen vollständig erbracht.

V.

Wir stellen fest, dass

1. sämtliche Aktien gültig gezeichnet sind;
2. die versprochenen Einlagen dem gesamten Ausgabebetrag entsprechen;
3. die gesetzlichen und statutarischen Anforderungen an die Leistung der Einlagen erfüllt sind.

VI.

Wir bestellen als:

A. Verwaltungsrat mit Einzelunterschrift

Philippe Bruggisser, von Wohlen/AG, in Wohlen/AG

Der hier anwesende Verwaltungsrat erklärt Annahme der Wahl.

B. Revisionsstelle

STG-Coopers & Lybrand AG, Stampfenbachstrasse 73, 8035 Zürich
(Zweigniederlassung Zürich) für das erste Jahr.

Die Annahmeerklärung vom 22. Mai 1997 liegt vor.

VII.

Der soeben als Verwaltungsrat ernannte Gründer erklärt:

Domizil


Das Domizil der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft befindet sich an der Balz Zimmermann-Strasse, 8302 Kloten. Die Gesellschaft verfügt über eigene Geschäftsräumlichkeiten.

VIII.

Abschliessend erklären wir die Gesellschaft den gesetzlichen Vorschriften entsprechend als gegründet. Der Verwaltungsrat hat die Gesellschaft zur Eintragung ins Handelsregister anzumelden.

Ferner bevollmächtigen wir Georges P. Schorderet, geb. 7. September 1953, Holgassstrasse 49, 8634 Hombrechtikon, allfällige, wegen Beanstandung durch die Handelsregisterbehörde erforderlichen Änderungen an den Statuten oder am Errichtungsakt durch einen öffentlich zu beurkundenden Nachtrag namens aller Gründer vorzunehmen.

Kloten, 22. Mai 1997


.....

Philippe Bruggisser
für SAirGroup
(vormals
"Swissair"
Schweizerische Luft-
verkehr-Aktiengesellschaft)


.....

Philippe Bruggisser


.....

Georges P. Schorderet

Die unterzeichnende Urkundsperson bestätigt im Sinne von Art. 631 Abs. a OR, dass den erschienenen Personen die in dieser Urkunde einzeln genannten Belege vorgelegen haben.

Diese Urkunde (mit Statuten) enthält den mir mitgeteilten Parteiwillen. Sie ist von den in der Urkunde genannten erschienenen Personen gelesen, als richtig anerkannt und unterzeichnet worden.

Kloten, 22. Mai 1997, 1845²



NOTARIAT OERLIKON-ZUERICH

K. Schweizer

K. Schweizer, Notar

VOLLMACHT

Die Unterzeichnete

SAirGroup
Hirschengraben 84
8001 Zürich

(vormals
"Swissair" Schweizerische
Luftverkehr Aktiengesellschaft
Hirschengraben 84
8001 Zürich)

Vollmachtgeberin

vertreten durch

Dr. Hannes Goetz, Präsident des Verwaltungsrates
Thomas Schmidheiny, Vizepräsident des Verwaltungsrates

bevollmächtigt hiermit

Philippe Bruggisser
geb. 11. September 1948, von Wohlen/AG
Höhenweg 12
5610 Wohlen

Bevollmächtigter

die SAirGroup an der **Gründung der "Swissair" Schweizerische Luftverkehr Aktiengesellschaft, mit Sitz in Zürich**, mit einem Aktienkapital von CHF 150'000'000.--, rechtsgültig zu vertreten.

Der Bevollmächtigte wird ausdrücklich vom Verbot der Selbstkontrahierung bzw. der Doppelkontrahierung befreit.


Dem Bevollmächtigten wird insbesondere das Recht eingeräumt, sämtliche im Zusammenhang mit der Gründung notwendigen Urkunden rechtsverbindlich für die Vollmachtgeberin zu unterzeichnen.

Zürich, 22. Mai 1997

Die Vollmachtgeberin:

SAirGroup


.....
Dr. Hannes Goetz


.....
Thomas Schmidheiny

S T A T U T E N

der

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

**Swissair Société Anonyme Suisse pour la Navigation Aérienne
Swissair Società Anonima Svizzera per la Navigazione Aerea
Swissair Swiss Air Transport Company Limited**

I Firma, Sitz und Zweck der Gesellschaft

Artikel 1

Unter der Firma Swissair Schweizerische Luftverkehr- Aktiengesellschaft (Swissair Société Anonyme Suisse pour la Navigation Aérienne; Swissair Società Anonima Svizzera per la Navigazione Aerea; Swissair Swiss Air Transport Company Limited) besteht auf unbestimmte Zeit eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Kloten.

Artikel 2

Zweck der Gesellschaft ist der gewerbsmässige Betrieb von Luftverkehr im In- und Ausland, insbesondere die regelmässige Beförderung von Personen und Gütern im Linienverkehr.

Die Gesellschaft kann Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften im In- und Ausland errichten und sich an anderen Unternehmen im In- und Ausland beteiligen. Die Gesellschaft kann im übrigen alle kommerziellen, finanziellen und anderen Tätigkeiten ausüben, welche mit dem Zweck der Gesellschaft direkt oder indirekt im Zusammenhang stehen.

Die Gesellschaft berücksichtigt bei der Verfolgung ihres Gesellschaftszweckes angemessen die Interessen der SAirGroup.

II Aktienkapital und Aktien

Artikel 3

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 150'000'000.-- (hundertfünfzig Millionen Franken) und ist eingeteilt in 150'000 voll liberierte Namenaktien von je CHF 1'000.-- (eintausend Franken) Nennwert.

Die Gesellschaft ist berechtigt, anstelle von Aktientiteln Zertifikate über eine oder mehrere Aktien auszugeben. Die Aktientitel oder Zertifikate werden ohne Dividendencoupons abgegeben und tragen die Unterschrift mindestens eines Mitgliedes des Verwaltungsrates.

Die Gesellschaft kann Personen als Erwerber von Aktien ablehnen, soweit und solange deren Anerkennung die Gesellschaft daran hindern könnte, die durch Luftverkehrs- und Doppelbesteuerungsabkommen sowie durch die Bundesgesetze über die Luftfahrt (LFG) und über den Erwerb von Grundstücken durch Ausländer (Lex Friedrich) geforderten Nachweise über die Zusammensetzung des Kreises der Aktionäre zu erbringen.

Die Gesellschaft hat zur Sicherung einer inländischen Mehrheit an ihrem Gesellschaftskapital ein gesetzliches Kaufrecht an Kapitalanteilen, die von Ausländern erworben worden sind. Das Kaufrecht darf ausgeübt werden, wenn der ausländische Anteil am Gesellschaftskapital 40 Prozent erreicht hat. Das Kaufrecht kann bis zum zehnten Tag nach Eingang der Anmeldung des Erwerbers zum Eintrag ins Aktienbuch durch schriftliche Erklärung ausgeübt werden. Massgebend ist der Tag der Aufgabe dieser Erklärung bei der Post. Der Uebnahmepreis entspricht dem Börsenkurs im Zeitpunkt der Kaufrechtsausübung (Schlusskurs der Schweizer Börse am entsprechenden Tag).

Die Umwandlung von Namenaktien in Inhaberaktien und umgekehrt ist jederzeit mittels Statutenänderung möglich.

Artikel 4

Die Gesellschaft übernimmt bei der Gründung von der S Air Group (vormals bis 22. Mai 1997 "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft), Zürich, Forderungen von CHF 655'396'461.--, ein Flugzeug von CHF 59'734'404.--, diverse Sachanlagen von CHF 51'167'736.-- und Technisches Cateringmaterial von CHF 5'775'603.-- gemäss Sacheinlagevertrag vom 22. Mai 1997 und Inventarlisten vom 31. Dezember 1996, im Werte und zum Preise von insgesamt CHF 772'074'204.--, wofür die Sacheinlegerin 149'998 Namenaktien zu CHF 1'000.--, sowie Philippe Bruggisser, von Wohlen/AG, in Wohlen/AG und Georges P. Schorderet, von Montévraz und Zénauva/FR, in Hombrechtikon, je eine solche Aktie erhalten, der Sacheinlegerin CHF 472'074'204.-- sowie ein Agio von CHF 150'000'000.-- in den Büchern der Gesellschaft gutgeschrieben werden.

Artikel 5

Der Verwaltungsrat führt ein Aktienbuch, in welches die Eigentümer und Nutzniesser der Aktien mit Namen und Adresse eingetragen werden. Im Verhältnis zur Gesellschaft gilt als Aktionär oder als Nutzniesser, wer im Aktienbuch eingetragen ist.

III Organe der Gesellschaft

A. Die Generalversammlung

Artikel 6

Oberstes Organ der Gesellschaft ist die Generalversammlung. Ihr stehen folgende unübertragbaren Befugnisse zu:

1. Die Festsetzung und Aenderung der Statuten;
2. die Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Revisionsstelle;
3. die Genehmigung des Jahresberichtes;
4. die Genehmigung der Jahresrechnung sowie die Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes, insbesondere die Festsetzung der Dividende;
5. die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
6. die Beschlussfassung über weitere Gegenstände, die der Generalversammlung durch das Gesetz oder die Statuten vorbehalten sind oder ihr durch den Verwaltungsrat vorgelegt werden.

Artikel 7

Die ordentliche Generalversammlung findet alljährlich innerhalb von sechs Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres statt.

Artikel 8

Ausserordentliche Generalversammlungen werden in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen sowie auf Beschluss des Verwaltungsrates abgehalten.

Wird die Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung von der Revisionsstelle oder von Aktionären, die mindestens den zehnten Teil des Aktienkapitals vertreten, verlangt, so ist die Versammlung innerhalb von zwei Monaten seit Eingang des Begehrens beim Verwaltungsrat abzuhalten.

Artikel 9

Die Generalversammlung ist spätestens zwanzig Tage vor dem Versammlungstag durch den Verwaltungsrat, nötigenfalls durch die Revisionsstelle mit gewöhnlichem Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Adressen der Aktionäre einzuberufen. In der Einberufung sind die Verhandlungsgegenstände sowie die Anträge des Verwaltungsrates und gegebenenfalls die Anträge der Aktionäre, welche die Durchführung einer Generalversammlung oder die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangt haben, bekanntzugeben.

An ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen kann nur über Anträge im Rahmen jener Verhandlungsgegenstände gültig Beschluss gefasst werden, auf die bei der Einberufung hingewiesen worden ist. Hiervon ausgenommen ist der Beschluss über die Einberufung einer ausserordentlichen Generalversammlung oder auf Durchführung einer Sonderprüfung.

Artikel 10

Die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien können, falls kein Widerspruch erhoben wird, eine Generalversammlung ohne Einhaltung der für die Einberufung bestehenden Formvorschriften abhalten.

In dieser Versammlung kann über alle in den Geschäftskreis der Generalversammlung fallenden Gegenstände gültig verhandelt und Beschluss gefasst werden, solange die Eigentümer oder Vertreter sämtlicher Aktien anwesend sind.

Artikel 11

Soweit nicht zwingende Vorschriften des Gesetzes oder die Statuten etwas anderes bestimmen, fasst die Generalversammlung ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen mit der absoluten Mehrheit der vertretenen Aktienstimmen.

Artikel 12

Den Vorsitz in der Generalversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrates, bei dessen Verhinderung sein Stellvertreter oder ein von der Generalversammlung gewählter Tagespräsident.

Der Vorsitzende bezeichnet den oder die Stimmzähler sowie den Protokollführer, die nicht Aktionäre zu sein brauchen.

Das Protokoll ist vom Vorsitzenden und vom Protokollführer zu unterzeichnen.

Artikel 13

In der Generalversammlung berechtigt jede Aktie zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich mittels schriftlicher Vollmacht an der Generalversammlung durch einen Dritten vertreten lassen, der nicht Aktionär zu sein braucht.

B. Der Verwaltungsrat

Artikel 14

Der Verwaltungsrat besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern, die jeweils auf die Dauer von drei Geschäftsjahren gewählt werden. Die Amtsdauer endet am Tage der ordentlichen Generalversammlung für das letzte Geschäftsjahr der Amtszeit. Werden während der Amtsdauer Ersatzwahlen getroffen, so vollenden die Neugewählten die Amtsdauer ihrer Vorgänger.

Artikel 15

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Er bestimmt den Sekretär, welcher nicht Aktionär der Gesellschaft zu sein braucht.

Der Verwaltungsrat bezeichnet diejenigen Personen aus seiner Mitte und aus dem Kreis der Mitarbeiter, welche die Gesellschaft nach aussen vertreten und bestimmt die Form ihrer rechtsverbindlichen Zeichnung.

Artikel 16

Der Verwaltungsrat versammelt sich auf Einladung des Präsidenten oder bei dessen Verhinderung eines seiner übrigen Mitglieder, so oft es die Geschäfte erfordern und ausserdem so oft es ein Mitglied schriftlich verlangt.

Ueber die Verhandlungen ist ein Protokoll zu führen, das vom Vorsitzenden und vom Sekretär zu unterzeichnen ist.

Artikel 17

Der Verwaltungsrat fasst seine Beschlüsse und vollzieht seine Wahlen mit der einfachen Mehrheit der anwesenden Mitglieder. Der Präsident hat den Stichentscheid.

Der Verwaltungsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend ist.

Zirkularbeschlüsse sind zulässig, wenn nicht ein Mitglied die mündliche Beratung verlangt. Zirkulationsbeschlüsse sind in das Protokoll der nächsten Sitzung des Verwaltungsrates aufzunehmen.

Artikel 18

Der Verwaltungsrat ist befugt, in allen Angelegenheiten Beschlüsse zu fassen, die nicht der Generalversammlung oder anderen Gesellschaftsorganen übertragen oder vorbehalten sind. Dem Verwaltungsrat obliegen insbesondere folgende unübertragbare und unentziehbare Aufgaben:

1. die Oberleitung der Gesellschaft und die Erteilung der nötigen Weisungen;
2. die Festsetzung der Organisation;
3. die Ausgestaltung des Rechnungswesens, der Finanzkontrolle sowie der Finanzplanung, sofern diese für die Führung der Gesellschaft notwendig ist;
4. die Ernennung und Abberufung der mit der Geschäftsführung und der Vertretung betrauten Personen;
5. die Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, auch im Hinblick auf die Befolgung der Gesetze, Statuten, Reglemente und Weisungen;

6. die Erstellung des Jahresberichtes sowie die Vorbereitung der Generalversammlung und die Ausführung ihrer Beschlüsse;
7. die Benachrichtigung des Richters im Falle der Ueberschuldung.

Artikel 19

Der Verwaltungsrat kann sämtliche ihm von Gesetzes wegen nicht zwingend obliegenden Aufgaben einzelnen seiner Mitglieder (als Ausschuss oder als Delegierte) sowie Dritten, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen, übertragen. Die generelle Delegation von Kompetenzen ist in einem vom Verwaltungsrat zu erlassenden Reglement festzuhalten. Die Delegation einzelner Geschäfte durch Verwaltungsratsbeschluss wird dadurch nicht ausgeschlossen.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Aufgaben des Verwaltungsrates und der ihm unterstellten Organe in Reglementen festzulegen.

C. Die Revisionsstelle

Artikel 20

Die Generalversammlung wählt jeweils für drei Jahre eine Revisionsstelle. Juristische Personen sind wählbar.

IV Bücher und Jahresrechnung

Artikel 21

Die Bücher und die Jahresrechnung werden jeweils auf den 31. Dezember abgeschlossen.

V Auflösung und Liquidation

Artikel 22

Die Generalversammlung kann die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft aufgrund der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften jederzeit beschliessen.

Die Liquidation wird durch den Verwaltungsrat durchgeführt, sofern die Generalversammlung nichts anderes beschliesst. Im übrigen gelten für die Auflösung und Liquidation die gesetzlichen Bestimmungen.

VI Bekanntmachungen; Mitteilungen

Artikel 23

Publikationsorgan der Gesellschaft für die öffentlichen Bekanntmachungen ist das Schweizerische Handelsamtsblatt. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, weitere Publikationsorgane zu bezeichnen.

Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen durch Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Adressen.

Kloten, 22. Mai 1997



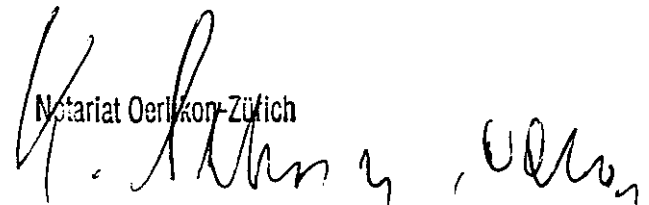
Philippe Bruggisser
für SAirGroup
(vormals
"Swissair"
Schweizerische Luft-
verkehr-Aktiengesellschaft)



Philippe Bruggisser



Georges P. Schorderet


Notariat Oerlikon-Zürich

Sacheinlage-/Sachübernahmevertrag

zwischen

SAirGroup

Hirschengraben 84
8001 Zürich

(vormals

"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft
Hirschengraben 84
8001 Zürich)

vertreten durch

Rolf Winiger, mit Kollektivunterschrift zu zweien
Armin Daume, mit Kollektivunterschrift zu zweien

nachfolgend die Sacheinlegerin

und der

**Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft
in Gründung**

vertreten durch die Gründer

SAirGroup

(vormals
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft)
Hirschengraben 84
8001 Zürich

Gründer 1

vertreten durch

Philippe Bruggisser, von Wohlen, in Wohlen

Philippe Bruggisser, von Wohlen, in Wohlen, für sich selbst

Gründer 2

**Georges P. Schorderet, von Montévraz und Zénauva/FR,
in Hombrechtikon**

Gründer 3

nachfolgend abgekürzt Swissair

wird folgender Sacheinlagevertrag abgeschlossen

1. Gegenstand

- 1.1. Die Sacheinlegerin überträgt folgende Aktiven ihres Geschäftsvermögens durch Sacheinlage auf die Swissair. Die Sacheinlage setzt sich gemäss den separaten Inventarlisten wie folgt zusammen:

Forderungen im Betrag von CHF 655'396'461.--
gemäss separater Inventarliste 1

Flugzeug MD-11 im Betrag von CHF 59'734'404.--
gemäss separater Inventarliste 2

Sachanlagen im Betrag von CHF 51'167'736.--
(EDV-Anlagen, Fahrzeuge, Schulungsgeräte,
Betriebseinrichtungen, Mobiliar, Büromaschinen,
Software)
gemäss separater Inventarliste 3

Technisches Cateringmaterial im Betrag von CHF 5'775'603.--
gemäss separater Inventarliste 4

Die durch Sacheinlage übernommenen Sachen sind frei von Pfandrechten und Belastungen jeglicher Art. Insgesamt werden total einzelne Aktiven im Wert und zum Preis von **CHF 772'074'204.--** durch Sacheinlage von der Sacheinlegerin auf die Swissair übertragen.

Die vier Inventarlisten bilden integrierenden Bestandteil des vorliegenden Sacheinlage-/Sachübernahmevertrages.

- 1.2. Die Sacheinlage erfolgt mit Eintrag im Handelsregister.

2. Grundlagen

- 2.1. Die Sacheinlage erfolgt zum Buchwert aufgrund der Inventarlisten 1 bis 4 vom 31.12.1996; die Inventarlisten bilden integrierende Bestandteile dieses Vertrages
- 2.2. Die Übernahme der Aktiven erfolgt mit allen Rechten und Pflichten, Nutzen und Lasten und Gefahr mit Eintrag im Handelsregister.

3. Ausgabe neuer Aktien

- 3.1. Mit Genehmigung des Sacheinlage-/Sachübernahmevertrages wird die Swissair durch Ausgabe von 150'000 Namenaktien zu nominal CHF 1'000.-- total CHF 150'000'000.-- Aktienkapital bilden und CHF 150'000'000.-- als Agio sowie eine Darlehensforderung von 472'074'204.-- zu Gunsten der Sacheinlegerin in den Büchern der Gesellschaft gutschreiben.

3.2. Die neuen Aktien der Swissair werden der Sacheinlegerin und den Mitgründern wie folgt zugeteilt:

SAirGroup, Zürich
(vormals
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft, Zürich)

149'998 Namenaktien à CHF 1'000.-- CHF 149'998'000.--

Philippe Bruggisser,
Höhenweg 12, 5610 Wohlen

1 Namenaktie à CHF 1'000.-- CHF 1'000.--

Georges P. Schorderet
Holgassstrasse 49, 8634 Hombrechtikon

1 Namenaktie à CHF 1'000.-- CHF 1'000.--

Total CHF 150'000'000.--

Die Aktien sind bezüglich aller Rechte gleichwertig.

3.3. Die Statuten der Swissair sind der Sacheinlegerin und den übrigen Gründern bekannt und werden von ihnen vorbehaltlos anerkannt.

4. Anmeldung beim Handelsregisteramt

Alle im Zusammenhang mit dieser Sacheinlage notwendigen Vorkehrungen werden vom Verwaltungsrat der Swissair beim Handelsregister des Kantons Zürich angemeldet.

5. Vollzug

Die Vertragsparteien verpflichten sich, alle Handlungen vorzunehmen und alle Erklärungen abzugeben, die zum Vollzug dieses Sacheinlagevertrages erforderlich sind.

6. Kosten und Steuern

Die Swissair trägt alle Kosten und Steuern, welche unmittelbar mit der Gründung durch Sacheinlage verursacht werden.

7. Genehmigungsvorbehalt

Dieser Vertrag wird unter dem Vorbehalt geschlossen, dass die in Gründung befindliche Swissair im Handelsregister des Kantons Zürich eingetragen wird.

8. Anhang

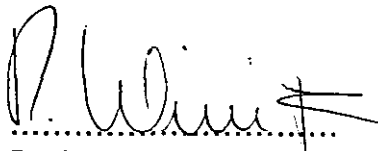
Als Anhang sind diesem Vertrag die Inventarlisten 1 bis 4 vom 31. Dezember 1996 über die Sacheinlage sowie die ~~Zustimmung der Konzessionsbehörde zur Übertragung der allgemeinen Betriebskonzession~~ beigeheftet.


Zürich, 22. Mai 1997


Die Vertragsparteien:


SAirGroup
(vormals "Swissair"
Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)


Swissair
Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft in Gründung


.....
Rolf Winiger


.....
Philippe Bruggisser
als Vertreter der
SAirGroup
(vormals "Swissair" Schweizerische
Luftverkehr-Aktiengesellschaft)


.....
Armin Daume


.....
Georges P. Schorderet


.....
Philippe Bruggisser

GRUENDUNGSBERICHT

der

Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Gründung

(gemäss Art. 635 OR)

(Sacheinlage)

1. Einleitung

Der Sacheinlage-/Sachübernahmevertrag vom 22. Mai 1997 zwischen der SAirGroup, Hirschengraben 84, 8001 Zürich (vormals bis 22. Mai 1997 "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft, Hirschengraben 84, 8001 Zürich), Sacheinlegerin, und der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Gründung, Kloten, sieht vor, dass das Aktienkapital der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft von gesamthaft CHF 150'000'000.-- mit einer Sacheinlage durch die Übertragung von Aktiven in der Höhe von CHF 772'074'204.-- gemäss den Inventarlisten 1 bis 4 per 31. Dezember 1996 liberiert wird.

Die neuen Aktien werden ohne Einräumung von besonderen Vorteilen zugunsten von Gründern oder anderen Personen im Sinne von Art. 635 OR als Gegenwert der Sacheinlage übergeben.

Das neue Aktienkapital in der Höhe von CHF 150'000'000.-- wird durch Übertragung der Aktiven gemäss Inventarlisten 1 bis 4 per 31. Dezember 1996 liberiert. Im Hinblick darauf erstatten die Gründer folgenden Bericht.

2. Bewertung

Das durch Sacheinlage zu übertragende Vermögen der Sacheinlegerin setzt sich wie folgt zusammen:

Aktiven von total

CHF 772'074'204.--

2.1. Forderungen im Betrag von CHF 655'396'461.--

2.1.1. Art und Zustand der übertragenen Aktiven

Die Forderungen sind gemäss der separaten Inventarliste 1 per 31. Dezember 1996 ausgewiesen. Die Forderungen sind in ihrem Bestand auch unter Berücksichtigung einer Delkrederewertberichtigung vollständig ausgewiesen.

2.1.2. Bewertung der zu übertragenden Aktiven

Der ausgewiesene Wert entspricht dem Bestand der Inventarliste 1 per 31. Dezember 1996. Das Vorhandensein und die Gültigkeit des Inventares wurde geprüft. Die in den Inventarlisten aufgeführten Positionen wurden durchwegs zum Verkaufswert bewertet. Die Bewertung der Aktiven ist insgesamt angemessen.

2.2. Flugzeug MD 11 im Betrag von CHF 59'734'404.--

2.2.1. Art und Zustand der übertragenen Aktiven

Das Aktivum setzt sich aus einem Flugzeug MD 11 gemäss der separaten Inventarliste 2 per 31. Dezember 1996 zusammen. Das übernommene Aktivum ist im Gebrauch, befindet sich jedoch in einwandfreiem, betriebsfähigem Zustand.

2.2.2. Bewertung der zu übertragenden Aktiven

Der ausgewiesene Wert entspricht dem Bestand der Inventarliste 2 per 31. Dezember 1996. Das Vorhandensein und die Gültigkeit des Inventares wurde geprüft. Die in der Inventarliste aufgeführte Position wurde durchwegs zu einem unter dem Verkehrswert liegenden Verkaufswert bewertet. Die Bewertung des Aktivums ist insgesamt angemessen.

2.3. Sachanlagen im Betrag von CHF 51'167'736.--

2.3.1. Art und Zustand der übertragenen Aktiven

Die EDV-Anlagen, Fahrzeuge, Schulungsgeräte, Betriebseinrichtungen, Mobiliar, Büromaschinen und Software gemäss der separaten Inventarliste 3 per 31. Dezember 1996 sind ausgewiesen. Sämtliche Sachanlagen befinden sich in gebrauchsfähigem und einwandfreiem Zustand.

2.3.2. Bewertung der zu übertragenden Aktiven

Der ausgewiesene Wert entspricht dem Bestand der Inventarliste 3 per 31. Dezember 1996. Das Vorhandensein und die Gültigkeit des Inventares wurde geprüft. Die in der Inventarliste aufgeführten Positionen wurden durchwegs zum Verkaufswert bewertet. Die Bewertung der Aktiven ist insgesamt angemessen.

2.4. Technisches Cateringmaterial im Betrag von CHF 5'775'603.--

2.4.1. Art und Zustand der übertragenen Aktiven

Das technische Cateringmaterial ist gemäss der separaten Inventarliste 4 per 31. Dezember 1996 ausgewiesen. Sämtliches technisches Cateringmaterial befindet sich in gebrauchsfähigem und einwandfreiem Zustand.

2.4.2. Bewertung der zu übertragenden Aktiven

Der ausgewiesene Wert entspricht dem Bestand der Inventarliste 4 per 31. Dezember 1996. Das Vorhandensein und die Gültigkeit des Inventares wurde geprüft. Die in der Inventarliste aufgeführten Positionen wurden durchwegs zum Verkaufswert bewertet. Die Bewertung der Aktiven ist insgesamt angemessen.

3. Total der Aktiven

Das Total der Aktiven im Umfange von CHF 772'074'204.-- wird dazu verwendet, den Gründern 150'000 Namenaktien zu nominal CHF 1'000.-- zu übergeben. Der Betrag von CHF 472'074'204.-- wird als Darlehen zu Gunsten der Sacheinlegerin in den Büchern der Gesellschaft sowie CHF 150'000'000.-- werden der Gesellschaft als Agio gutgeschrieben.

Nach erfolgter Sacheinlagegründung ist die Swissair AG befugt, über die eingebrachten Aktiven zu verfügen.

Die unterzeichnenden Gründer erklären, durch vorgenannten Bericht über Art und Zustand sowie über die Angemessenheit der Bewertung der Sacheinlage entsprechend Rechenschaft abgegeben zu haben.

Kloten, 22. Mai 1997



Philippe Bruggisser
als Vertreter der
SAirGroup
(vormals
"Swissair" Schweizerische
Luftverkehr-
Aktiengesellschaft)



Philippe Bruggisser



Georges P. Schorderet

Beilage:

- Prüfungsbericht des Gründungsprüfers vom 22. Mai 1997
- Erklärung zum Gründungsbericht vom 22. Mai 1997

Erklärung zum Gründungsbericht

der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Gründung

Im Hinblick auf die Bestimmungen des Obligationenrechts betreffend Sacheinlagen, Liberierung durch Verrechnung und Gewährung von Gründungsvorteilen, erklären die unterzeichnenden Gründer bezüglich der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft in Gründung mit Sitz in Kloten folgendes:

1. Das Aktienkapital der Gesellschaft wird durch keine anderen Sachwerte noch durch Verrechnung von Forderungen liberiert werden, als die im Gründungsbericht (Sacheinlage) angeführten.
2. Die Gesellschaft in Gründung hat sich nicht verpflichtet, bestimmte Sachwerte von einer gewissen Bedeutung oder allenfalls andere, als die im Gründungsbericht (Sacheinlage) aufgeführten Sachwerte zu übernehmen.
3. Die Gesellschaft in Gründung hat nicht die Absicht, bestimmte Sachwerte von einer gewissen Bedeutung - allenfalls andere, als die im Gründungsbericht aufgeführten Sachwerte - zu übernehmen und zugleich die sichere oder fast sichere Aussicht auf die Verwirklichung dieser Absicht.
4. Die Gesellschaft in Gründung hat - abgesehen von den im Gründungsbericht (Sacheinlage) ausdrücklich erwähnten - weder Gründern noch anderen Personen besondere Vorteile gewährt oder zugesichert.

Kloten, 22. Mai 1997

.....

Philippe Bruggisser
als Vertreter der
SAirGroup

(vormals "Swissair" Schweizerische
Luftverkehr-Aktiengesellschaft)

.....

Philippe Bruggisser

.....

Georges P. Schorderet

STG-
Coopers
& Lybrand

STG-Coopers & Lybrand AG

Stampfenbachstrasse 73
Postfach
CH-8035 Zürich

Telefon 01 365 83 65
Fax 01 365 82 82

22.05.1997 - 96pruefl.sam

Basel, Aarau, Bern, Chur, Delsberg, Freiburg, Genf, Lausanne, Lugano, Luzern, Neuenburg, St.Gallen, Sitten, Solothurn, Winterthur, Zürich
Weltweit: Mitglied von Coopers & Lybrand International

An die Gründer der
"Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft
Kloten

Prüfungsbestätigung des Gründungsprüfers an die Gründer der "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft

Als Gründungsprüfer Ihrer zu gründenden Gesellschaft haben wir den von Ihnen vorgelegten Gründungsbericht vom 22. Mai 1997 im Sinne der gesetzlichen Vorschriften geprüft. Unsere Prüfung erfolgte nach anerkannten Grundsätzen des Berufsstandes. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

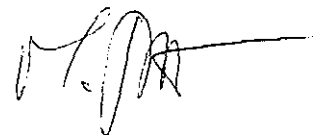
Aufgrund unserer Prüfung stellen wir fest, dass die Angaben im Gründungsbericht vollständig und richtig sind und den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Zürich, 22. Mai 1997

STG-Coopers & Lybrand AG



L. Marbacher
Dipl. Bücherexperte
Leitender Revisor



pp. M. Schulz
Dipl. Bücherexperte
Leitender Revisor

Beilagen
- Gründungsbericht

An die
konstituierende Generalversammlung
der "Swissair" Schweizerische Luftverkehr-
Aktiengesellschaft
Kloten

Zürich, 22. Mai 1997
Ma/ew

Annahmeerklärung als Revisionsstelle

Sehr geehrte Damen und Herren

Wir erklären, eine auf uns fallende Wahl als Revisionsstelle Ihrer Gesellschaft im Sinne von Art. 727 ff. OR gerne anzunehmen.

Mit freundlichen Grüssen

STG-Coopers & Lybrand AG

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Hans' followed by a stylized signature, with 'pp. M. M.' written below it.

Amtliche Beglaubigung

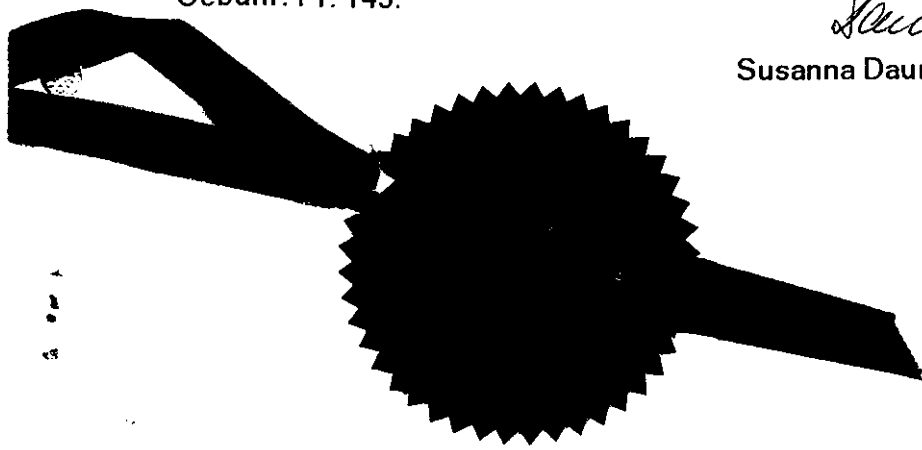
Diese Fotokopie "Ausfertigung öffentliche Beurkundung: Gründung der Swissair Schweizerische Luftverkehr-Aktiengesellschaft" stimmt mit dem uns heute vorgelegten, als Original bezeichneten Schriftstück überein.

Bassersdorf, 17. Januar 2000

B Nr. 28
Gebühr: Fr. 145.--

NOTARIAT BASSERSDORF

Susanna Daum, Notariatsassistentin



APOSTILLE
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Zürich
Country: Swiss Confederation, Canton of Zürich
Diese öffentliche Urkunde / This public document

2. ist unterschrieben von Frau
has been signed by Susanna Daum

3. in seiner Eigenschaft als
acting in the capacity of Notariat-Dir.

4. Sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des (der) bears the stamp/seal of
Notariat Bassersdorf
ZH

Bestätigt / Certified
5. In / to 8090 Zürich / 8090 Zurich 6. am / the 21. Jan. 2000

7. durch die Staatskanzlei des Kantons Zürich
by Chancery of State of the Canton of Zurich

8. unter / under Nr. 1149/2000
Stempel / Siegel / Stamp / seal 10. Unterschrift / Signature

30 - I. Jordan



I. Jordan

FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a branch)

Company No. FC022281

Branch No. BR005333

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that
SWISSAIR SCHWEIZERISCHE LUFTVERKEHR-AKTIENGESELLSCHAFT
has this day been registered under Schedule 21A to the Companies
Act 1985 as having established a branch in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 8th February 2000

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A.F. HETTINGER'.

A.F. HETTINGER

For The Registrar Of Companies



C O M P A N I E S H O U S E