

Invitation to the Annual General Meeting  
of the Shareholders of

# ARYZTA AG

Einladung zur ordentlichen  
Generalversammlung der

# ARYZTA AG

**Thursday, 3 December 2009,  
at 10:00 a.m.**

(door opens at 09:00 a.m.)

Swissôtel Zurich  
Am Marktplatz Oerlikon  
Schulstrasse 44, 8050 Zurich

**Donnerstag, 3. Dezember 2009,  
10:00 Uhr**

(Türöffnung 09:00 Uhr)

Swissôtel Zürich  
Am Marktplatz Oerlikon  
Schulstrasse 44, 8050 Zürich

## Agenda

1. Approval of the annual report (including the corporate governance report), the annual financial statements and the consolidated financial statements for the business year 2009 and acknowledgement of the auditors' reports
2. Conversion of general (legal) reserves into unrestricted reserves
3. Appropriation of available earnings
4. Discharge of the members of the Board of Directors
5. Re-election of the members of the Board of Directors
6. Election of auditors
7. Amendments of Articles of Association

## Traktanden

1. Genehmigung des Jahresberichts (einschliesslich des Corporate Governance Berichts), der Jahresrechnung und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2009 sowie Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle
2. Umwandlung von allgemeinen Reserven in freie Reserven
3. Verwendung des Bilanzgewinns
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates
5. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder
6. Wahl der Revisionsstelle
7. Statutenänderungen

## Agenda

### 1. Approval of the annual report (including the corporate governance report), the annual financial statements and the consolidated financial statements for the business year 2009 and acknowledgment of the auditors' reports

#### Motion

The Board of Directors proposes that the annual report (including the corporate governance report), the annual financial statements and the consolidated financial statements for the business year 2009 be approved.

### 2. Conversion of general (legal) reserves into unrestricted reserves

#### Motion

The Board of Directors proposes that general (legal) reserves in the amount of CHF 1,065,329,000 be converted into unrestricted reserves.

#### Explanation

On 21 August 2008, the businesses of ARYZTA AG, IAWS Group plc and Hiestand Holding AG were combined. IAWS Group plc was distributed as a contribution in kind to ARYZTA AG and Hiestand Holding AG and ARYZTA AG were combined as part of a merger. The shares of ARYZTA AG which were issued as part of this business combination were issued at a price exceeding the par value resulting in share premium. Pursuant to art. 671 para. 2 of the Swiss Code of Obligations share premium must be booked as general (legal) reserve. General (legal) reserves may subsequently be converted into unrestricted reserves to the extent the general (legal) reserves exceed 20% of the company's share capital. As the company's general (legal) reserves amount to CHF 1,065,653,000, the Board of Directors proposes that general (legal) reserves in the amount of CHF 1,065,329,000 be converted into unrestricted reserves in order to allow the shareholders to dispose of the respective part of the share premium.

### 3. Appropriation of available earnings

#### Motion

The Board of Directors proposes that the available earnings be appropriated as follows:

in CHF

Transfer from share premium to unrestricted reserves from capital contribution	1,065,329,000
Net loss for the year (Company Financial Statements)	(65,860,000)
<b>Available earnings</b>	<b>999,469,000</b>

## Traktanden

### 1. Genehmigung des Jahresberichts (einschliesslich des Corporate Governance Berichts), der Jahresrechnung und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2009 sowie Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Jahresbericht (einschliesslich des Corporate Governance Berichts), die Jahresrechnung und die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2009 zu genehmigen.

### 2. Umwandlung von allgemeinen Reserven in freie Reserven

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, allgemeine Reserven in der Höhe von CHF 1'065'329'000 in freie Reserven umzuwandeln.

#### Erklärung

Beim Zusammenschluss der ARYZTA AG mit IAWS Group plc im Rahmen einer Sacheinlage und Hiestand Holding AG im Rahmen einer Fusion vom 21. August 2008 wurden die Aktien der ARYZTA AG zu einem den Nominalwert dieser Aktien übersteigenden Ausgabepreis ausgegeben, womit ein Agio resultierte. Gemäss Art. 671 Abs. 2 des Schweizerischen Obligationenrechts muss Agio als allgemeine Reserve verbucht werden. Allgemeine Reserven können danach in freie Reserven umgewandelt werden, soweit die allgemeinen Reserven 20% des Aktienkapitals der Gesellschaft übersteigen. Da die allgemeinen Reserven der Gesellschaft CHF 1'065'653'000 betragen, beantragt der Verwaltungsrat, dass allgemeine Reserven in der Höhe von CHF 1'065'329'000 in freie Reserven umgewandelt werden, was es den Aktionären ermöglichen würde, über den entsprechenden Teil der Fusionsagios zu verfügen.

### 3. Verwendung des Bilanzgewinns

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

in CHF

Umwandlung von Agio in freie Reserven aus Kapitaleinlage	1'065'329'000
Nettojahresverlust (Jahresrechnung der Gesellschaft)	(65'860'000)
<b>Verfügbare Bilanzgewinn</b>	<b>999'469'000</b>

## Agenda

Payment of a dividend in the gross amount of CHF 0.5324 per registered share	42,031,000
<b>To be carried forward (net)</b>	<b>957,438,000</b>
Unrestricted reserves from capital contribution	1,023,298,000
<b>Net loss for the year (Company Financial Statements)</b>	<b>(65'860'000)</b>

If this proposal is approved, after deduction of Swiss withholding tax of 35%, dividends of CHF 0.3461 per registered share (CHF 0.5324 gross) will be paid from 10 December 2009, in accordance with dividend payment instructions to those shareholders holding shares in ARYZTA AG on 4 December 2009. Holders of CREST Depository Interests will receive the equivalent amount in EUR, converted at the EUR/CHF exchange rate on 4 December 2009. Treasury shares held by ARYZTA AG or its subsidiaries on 4 December 2009, are not entitled to dividends.

### 4. Discharge of the members of the Board of Directors

#### Motion

The Board of Directors proposes that discharge be granted to the members of the Board of Directors for their activities in the 2009 business year.

### 5. Re-election of the members of the Board of Directors

#### Motion

The Board of Directors proposes that Albert Abderhalden, Noreen Hynes, Hugo Kane, and Owen Killian be re-elected as members of the Board of Directors for a further one-year term of office, that Denis Buckley, J. Brian Davy, Patrick McEniff, and J. Maurice Zufferey be re-elected as members of the Board of Directors for a further two-year term of office and that Denis Lucey, William Murphy and Hans Sigrist be re-elected as members of the Board of Directors for a further three-year term of office.

Further information on the Board members, in particular about their professional career, may be obtained from ARYZTA AG's website [www.aryzta.com](http://www.aryzta.com).

At the Annual General Meeting, there will be a separate vote on each individual member of the Board of Directors.

## Traktanden

Bezahlung einer Dividende von brutto CHF 0.5324 pro Namenaktie	42'031'000
<b>Vortrag auf neue Rechnung (netto)</b>	<b>957'438'000</b>
Reserven aus Kapitaleinlage	1'023'298'000
<b>Nettojahresverlust (Jahresrechnung der Gesellschaft)</b>	<b>(65'860'000)</b>

Bei Gutheissung dieses Antrags wird die Dividende, nach Abzug der Verrechnungssteuer von 35%, mit netto CHF 0.3461 pro Aktie (CHF 0.5324 brutto) ab 10. Dezember 2009 gemäss Dividendeninstruktionen an alle Aktionäre ausbezahlt, die am 4. Dezember 2009 Aktien der ARYZTA AG halten. Inhaber von CREST Depository Interests erhalten den Gegenwert in Euro ausbezahlt, umgerechnet zum EUR/CHF Wechselkurs vom 4. Dezember 2009. Eigene Aktien, die am 4. Dezember 2009 von ARYZTA AG oder von ihren Tochtergesellschaften gehalten werden, sind nicht dividendenberechtigt.

### 4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2009 Entlastung zu erteilen.

### 5. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, Albert Abderhalden, Noreen Hynes, Hugo Kane und Owen Killian für die Amtsdauer von einem weiteren Jahr, Denis Buckley, J. Brian Davy, Patrick McEniff und J. Maurice Zufferey für die Amtsdauer von zwei weiteren Jahren und Denis Lucey, William Murphy und Hans Sigrist für die Amtsdauer von drei weiteren Jahren als Mitglieder des Verwaltungsrates wieder zu wählen.

Weitere Informationen über die Verwaltungsratsmitglieder, insbesondere über ihre berufliche Laufbahn, können der Website der ARYZTA AG, [www.aryzta.com](http://www.aryzta.com), entnommen werden.

An der ordentlichen Generalversammlung wird über die Wiederwahl jedes Verwaltungsratsmitgliedes einzeln abgestimmt werden.

## Agenda

### 6. Election of auditors

#### Motion

The Board of Directors proposes that PricewaterhouseCoopers AG, Zurich, be elected as auditors for the 2010 business year.

### 7. Amendments of Articles of Association

#### 7.1 Amendment of Article 5 of the Articles of Association

#### Motion

The Board of Directors proposes to replace Article 5 of the Articles of Association by the following:

#### **Article 5: Authorized Share Capital for General Purposes**

- a) The Board of Directors is authorized to increase the share capital from time to time and at any time until 3 December 2011 by an amount not exceeding CHF 428,842.76 through the issue of up to 21,442,138 fully paid up registered shares with a nominal value of CHF 0.02 each.
- b) Increases through firm underwriting or in partial amounts are permitted. The issue price, the period of entitlement to dividends and the type of consideration or the contribution or under-writing in kind shall be determined by the Board of Directors. The Board of Directors may exclude pre-emptive rights that have not been exercised from the capital increase or may sell such pre-emptive rights at market conditions.
- c) The Board of Directors is authorized to withdraw the pre-emptive rights of the shareholders and to allocate them to third parties in the event of the use of shares for the purpose of (1) acquisition of companies, parts of an enterprise or investments, for mergers and exchange of investments or in the case of a share placement for the financing of such transactions, (2) broadening the shareholder constituency or (3) for the purpose of the participation of employees, provided that in case of (2) and (3) above such withdrawal of pre-emptive rights is in each case limited to 4,059,023 registered shares with a nominal value of CHF 0.02 each.
- d) The acquisition of registered shares out of authorized share capital for general purposes and any further transfers of registered shares shall be subject to the restrictions specified in Article 7 of the Articles of Association.

#### Explanation

The existing authorization of the Board of Directors to increase the share capital expires on 21 August 2010. To

## Traktanden

### 6. Wahl der Revisionsstelle

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2010 zu wählen.

### 7. Statutenänderungen

#### 7.1 Änderung von Artikel 5 der Statuten

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, Artikel 5 der Statuten durch die folgende Bestimmung zu ersetzen:

#### **Artikel 5: Genehmigtes Kapital zu allgemeinen Zwecken**

- a) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt das Aktienkapital jederzeit bis 3. Dezember 2011 im Maximalbetrag von CHF 428'842.76 durch Ausgabe von höchstens 21'442'138 vollständig zu liberierenden Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.02 je Aktie zu erhöhen.
- b) Erhöhungen durch Festübernahme oder in Teilbeträgen sind zulässig. Der Ausgabepreis, der Zeitpunkt der Dividendenberechtigung und die Art der Liberierung (inkl. Sacheinlage oder Sachübernahme) werden vom Verwaltungsrat bestimmt. Der Verwaltungsrat kann eingeräumte jedoch nicht ausgeübte Bezugsrechte von der Kapitalerhöhung ausschliessen (sofern im Erhebungsbeschluss ein Maximalbetrag angegeben wurde) oder diese zu marktüblichen Konditionen verkaufen.
- c) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Bezugsrechte der Aktionäre auszuschliessen und diese Dritten zuzuweisen, wenn die neu auszugebenden Aktien zu folgenden Zwecken verwendet werden: (1) Für den Erwerb von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder von neuen Investitionsvorhaben der Gesellschaft oder zur direkten oder indirekten Mittelaufnahme auf internationalen Kapitalmärkten, (2) zur Erweiterung des Aktionariats oder (3) zum Zwecke der Mitarbeiterbeteiligung, wobei in den Fällen (2) und (3) Bezugsrechte für je maximal 4'059'023 Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 0.02 je Aktie ausgeschlossen werden können.
- d) Der Erwerb von Namenaktien aus genehmigtem Kapital zu allgemeinen Zwecken sowie sämtliche weiteren Übertragungen von Namenaktien unterliegen den Übertragungsbeschränkungen gemäss Art. 7 der Statuten.

#### Erklärung

Die bestehende Ermächtigung des Verwaltungsrates, das Aktienkapital zu erhöhen, läuft am 21. August 2010

## Agenda

retain ARYZTA AG's flexibility for future capital raisings, the Board of Directors proposes to renew the existing authorized capital for another two years. In case of potential capital increase connected with any broadening of the shareholder constituency or employee participation, pre-emptive rights may in each case only be withdrawn for 5% of the currently issued share capital.

### 7.2 Amendment of Article 6 of the Articles of Association

#### Motion

The Board of Directors proposes to replace Article 6 of the Articles of Association by the following:

#### **Article 6: Share Certificates, Conversion of Shares**

- a) The Company may issue its registered shares in the form of single certificates, global certificates and uncertificated securities. Under the conditions set forth by statutory law, the Company may convert its registered shares from one form into another form at any time and without the approval of the shareholders. The Company shall bear the cost of any such conversion.
- b) The shareholder has no right to demand a conversion of the form of the registered shares. Each shareholder may, however, at any time request a written confirmation from the Company of the registered shares held by such shareholder, as reflected in the share register of the Company.
- c) Intermediated securities based on registered shares of the Company cannot be transferred by way of assignment. A security interest in any such intermediated securities also cannot be granted by way of assignment.
- d) The General Meeting may, at any time, convert registered shares into bearer shares or bearer shares into registered shares by amending the Articles of Association.

#### Explanation

As of 1 January 2010, the new Swiss Federal Act on Intermediated Securities (ISA) will enter into force. The ISA substitutes the current regulation for securities held with intermediaries. As a consequence of the entering into force of the ISA, the Articles of Association of ARYZTA AG will have to be adapted.

The proposed amendment of Article 6 of the Articles of Association will only be filed for registration with the commercial register of the Canton of Zurich after the entering into force of the ISA, i.e. after 1 January 2010.

## Traktanden

aus. Um die Flexibilität von ARYZTA AG für zukünftige Kapitalerhöhungen zu bewahren, beantragt der Verwaltungsrat, das bestehende genehmigte Kapital um weitere zwei Jahre zu erneuern. Das Bezugsrecht der Aktionäre kann bei einer allfälligen Kapitalerhöhung zum Zwecke der Erweiterung des Aktionariats oder zum Zwecke der Mitarbeiterbeteiligung für maximal 5% des heute ausgegebenen Aktienkapitals entzogen werden.

### 7.2 Änderung von Artikel 6 der Statuten

#### Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, Artikel 6 der Statuten durch die folgende Bestimmung zu ersetzen:

#### **Artikel 6: Aktienzertifikate, Umwandlung von Aktien**

- a) Die Gesellschaft gibt ihre Namenaktien in Form von Einzelurkunden, Globalurkunden oder Wertrechten aus. Der Gesellschaft steht es im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben frei, ihre in einer dieser Formen ausgegebenen Namenaktien jederzeit und ohne Zustimmung der Aktionäre in eine andere Form umzuwandeln. Sie trägt dafür die Kosten.
- b) Der Aktionär hat keinen Anspruch auf Umwandlung von in bestimmter Form ausgegebenen Namenaktien in eine andere Form. Der Aktionär kann jedoch von der Gesellschaft jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die von ihm gemäss Aktienregister gehaltenen Namenaktien verlangen.
- c) Bucheffekten, denen Namenaktien der Gesellschaft zugrunde liegen, können nicht durch Zession übertragen werden. An diesen Bucheffekten können auch keine Sicherheiten durch Zession bestellt werden.
- d) Durch Statutenänderung kann die Generalversammlung jederzeit Namenaktien in Inhaberaktien oder Inhaberaktien in Namenaktien umwandeln.

#### Erklärung

Am 1. Januar 2010 tritt das neue Bundesgesetz über die Bucheffekten (BEG) in Kraft. Das BEG ersetzt die geltende Regelung betreffend über Verwahrungsstellen gehaltene Effekten. Infolge des Inkrafttretens des BEG müssen die Statuten der ARYZTA AG angepasst werden.

Die vorgeschlagene Änderung von Artikel 6 der Statuten wird erst nach dem Inkrafttreten des BEG, d.h. nach dem 1. Januar 2010, beim Handelsregisteramt des Kantons Zürich zur Eintragung angemeldet werden.

## Organisational Matters

### Admission and voting rights/ Admission cards

Registered shareholders entered in the share register up to and including 22 October 2009, as shareholders with voting rights will receive, together with the invitation to the Annual General Meeting, a reply card that they may use to order admission cards and voting materials.

Registered shareholders who were entered in the share register in the period between 23 October 2009 and 19 November 2009, as shareholders with voting rights, will receive the invitation to the Annual General Meeting and the reply card with a subsequent mailing. Shareholders, who have not returned their reply card by 27 November 2009, are kindly asked to show their reply card and to collect the admission card and the voting materials at the information desk on the day of the Annual General Meeting.

Shareholders who sell their shares between 23 October 2009 and 19 November 2009, are not entitled to attend the Annual General Meeting. Previously issued admission cards will become invalid if the corresponding shares are sold prior to the Annual General Meeting. The respective admission cards will become invalid if the share register is informed of the sale.

Shareholders who have adjusted their shareholding between 23 October 2009 and 19 November 2009, will receive a new admission card and voting materials with the subsequent mailing of 23 November 2009. Previously issued admission cards become invalid.

No entries conferring voting rights will be made in the share register in the period from 19 November 2009 to the end of the Annual General Meeting (save and except as necessary to facilitate voting by CDI Attendants).

Pursuant to Article 659a para. 1 of the Swiss Code of Obligations, the voting rights of treasury shares and the rights associated therewith are suspended. The same applies to shares that have not been entered in the share register (dispo shares) and shares that have been registered without voting rights.

## Organisatorische Hinweise

### Teilnahme- und Stimmberechtigung/ Zutrittskarten

Aktionäre, die bis und mit 22. Oktober 2009 als stimmberechtigt im Aktienbuch eingetragen wurden, erhalten zusammen mit der Einladung zur ordentlichen Generalversammlung eine Antwortkarte, mit der die Zutrittskarte samt Stimmmaterial angefordert werden kann.

Aktionäre, die in der Zeit zwischen dem 23. Oktober 2009 und dem 19. November 2009 als stimmberechtigte Aktionäre im Aktienbuch eingetragen werden, erhalten die Einladung zur ordentlichen Generalversammlung sowie die Antwortkarte mit dem Nachversand. Aktionäre, die ihre Antwortkarte nicht bis zum 27. November 2009 zurückgesandt haben, werden gebeten, am Tag der ordentlichen Generalversammlung ihre Antwortkarte am Informationsschalter vorzuweisen, um ihre Zutrittskarte mit Stimmmaterial zu erhalten.

Aktionäre, die in der Zeit zwischen dem 23. Oktober 2009 und dem 19. November 2009 ihren Aktienbestand verkaufen, sind nicht berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Früher ausgestellte Zutrittskarten verlieren ihre Gültigkeit, falls die entsprechenden Aktien vor der ordentlichen Generalversammlung verkauft werden. Die Zutrittskarten werden ungültig, sobald dem Aktienregister der Verkauf zur Kenntnis gebracht wird.

Aktionäre, die in der Zeit zwischen dem 23. Oktober 2009 und dem 19. November 2009 ihren Aktienbestand verändert haben, erhalten mit dem Nachversand vom 23. November 2009 eine neu ausgestellte Zutrittskarte mit Stimmmaterial. Die früher ausgestellte Zutrittskarte verliert ihre Gültigkeit.

In der Zeit vom 19. November 2009 bis nach Schluss der ordentlichen Generalversammlung werden keine Eintragungen mit Stimmberechtigung im Aktienbuch vorgenommen (ausser soweit für die Ausübung des Stimmrechts von CDI Teilnehmern erforderlich).

Gemäss Art. 659a Abs. 1 des Schweizerischen Obligationenrechts ruhen die Stimmrechte und damit verbundenen Rechte an den eigenen Aktien. Das Gleiche gilt für Aktien, die nicht im Aktienregister eingetragen wurden (Dispo-Aktien) und Aktien, die ohne Stimmrecht registriert wurden.

## Organisational Matters

### General remarks

Preparations for the Annual General Meeting will be facilitated by the prompt return of your reply card. Please return it by 27 November 2009 at the latest in the enclosed envelope.

In case of inconsistencies between the amount of shares recorded on the admission card and the actual amount of shares held, registered shareholders are kindly asked to present the relevant admission card at the information desk for correction before the Annual General Meeting. In order to determine attendance correctly, any shareholder leaving the Annual General Meeting early or temporarily is requested to present the unused voting materials and admission card at the exit.

The Annual General Meeting will be conducted in English. Translation services for translation into German are available.

### Representation at the Annual General Meeting

Shareholders with voting rights may be represented at the Annual General Meeting by a third party with a written proxy granting authority to this person. In order to grant authority to such a representative, the shareholder must specify the relevant person on the reply card. Representatives will only be admitted to the Annual General Meeting if they can provide identification with the admission card and valid authorisation.

Alternatively, shareholders may, free of charge, appoint one of the following as their proxy:

- ARYZTA AG as a corporate proxy,
- a bank or other professional asset manager acting as proxy for deposited shares as specified in Article 689d of the Swiss Code of Obligations, or
- Urs Hänggli, notary, Bahnhofplatz 13, P.O. Box 316, 5201 Brugg, acting as independent voting proxy as specified in Article 689c of the Swiss Code of Obligations with the right of substitution to a third person should compelling circumstances so require.

The appointment may be effected by returning the enclosed reply card (including voting instructions) to SIX SAG AG, c/o ARYZTA AG, P.O. Box, 4609 Olten.

Proxy holders of deposited shares are requested to notify the Company regarding the number of shares they repre-

## Organisatorische Hinweise

### Allgemeines

Die frühzeitige Rücksendung der Antwortkarte erleichtert die Vorbereitungsarbeiten zur Generalversammlung. Bitte senden Sie die Karte bis spätestens 27. November 2009 mit dem beiliegenden Antwortcouvert zurück.

Aktionäre, deren stimmberechtigter Aktienbestand nicht mit dem auf der Zutrittskarte aufgeführten Bestand übereinstimmt, werden gebeten, ihre Zutrittskarte vor der ordentlichen Generalversammlung am Informationsschalter berichtigen zu lassen. Bei vorzeitigem oder zeitweiligem Verlassen der ordentlichen Generalversammlung hat der Aktionär zur korrekten Präsenzermittlung beim Ausgang das nicht benutzte Stimmmaterial samt Zutrittskarte vorzuweisen.

Die Generalversammlung wird in englischer Sprache durchgeführt und wird simultan ins Deutsche übersetzt.

### Vertretung/Vollmachterteilung

Stimmberechtigte Aktionäre können sich mittels schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Die Vollmachterteilung an einen solchen Vertreter muss auf der Antwortkarte erfolgen. Bevollmächtigte werden nur bei ihrer Identifikation und Vorweisen der Zutrittskarte und gültig erteilter Vollmacht zur ordentlichen Generalversammlung zugelassen.

Ausser den vorgenannten Stellvertretungen können sich Aktionäre auch kostenlos durch

- die ARYZTA AG als Organvertreterin,
- eine Bank oder einen anderen gewerbsmässigen Vermögensverwalter als Depotvertreter im Sinne von Art. 689d des Schweizerischen Obligationenrechts oder
- Urs Hänggli, Notar, Bahnhofplatz 13, Postfach 316, 5201 Brugg, als unabhängigen Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c des Schweizerischen Obligationenrechts mit dem Recht zur Substitution an eine Drittperson, sofern zwingende Gründe dies erfordern, vertreten lassen.

Die Ernennung kann durch Rücksendung der beigefügten Antwortkarte (einschliesslich Weisungen) an SIX SAG AG, c/o ARYZTA AG, Postfach, 4609 Olten, erfolgen.

Depotvertreter werden gebeten, die Anzahl der von ihnen vertretenen Aktien möglichst frühzeitig, spätestens jedoch bis zum 1. Dezember 2009, der Gesellschaft zu melden.

## Organisational Matters

---

sent as soon as possible, but no later than 1 December 2009.

Unless expressly instructed otherwise, the corporate proxy, the proxies for deposited shares and the independent voting proxy will exercise their votes in favour of the proposals made by the Board of Directors. Any signed authorisation form sent in blank will be treated as an authorisation in favour of the independent voting proxy.

---

### Annual Report 2009

The Annual Report 2009 consists of the annual report, including the corporate governance report, the audited annual financial statements and the consolidated financial statements and the reports of the auditors for the business year ended 31 July 2009.

The Annual Report 2009 of the Company will be available for inspection at the Company's registered office (Talacker 41, 8001 Zurich, Switzerland) from 29 October 2009. Shareholders may download the Annual Report 2009 from ARYZTA AG's website, [www.aryzta.com](http://www.aryzta.com).

---

### Reception

Following the Annual General Meeting, all participants are invited to a reception at the Swissôtel.

Zurich, 28 October 2009  
For the Board of Directors



Denis Lucey, Chairman

**ARYZTA AG**, Talacker 41,  
8001 Zurich, Switzerland  
Tel: +41 (0) 44 583 42 00  
Fax: +41 (0) 44 583 42 49  
**info@aryzta.com**  
**www.aryzta.com**

## Organisatorische Hinweise

---

Ohne ausdrücklich anders lautende Weisung üben der Organvertreter, die Depotvertreter und der unabhängige Stimmrechtsvertreter das Stimmrecht im Sinne der Zustimmung zu den Anträgen des Verwaltungsrates aus. Blanko unterzeichnete Vollmachten werden als Beauftragung des unabhängigen Stimmrechtsvertreters betrachtet.

---

### Geschäftsbericht 2009

Der Geschäftsbericht 2009 besteht aus dem Jahresbericht, einschliesslich dem Corporate Governance Bericht, der geprüften Jahresrechnung und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2009 und den Berichten der Revisionsstelle für das am 31. Juli 2009 beendete Geschäftsjahr.

Der Geschäftsbericht 2009 liegt ab dem 29. Oktober 2009 zur Einsichtnahme am Geschäftssitz (Talacker 41, CH-8001 Zürich) auf. Die Aktionäre können den Geschäftsbericht 2009 von der Webseite von ARYZTA AG, [www.aryzta.com](http://www.aryzta.com).

---

### Imbiss

Im Anschluss an die ordentliche Generalversammlung laden wir alle Teilnehmer zu einem Imbiss ein. Dieser findet in den Räumlichkeiten des Swissôtel Zürich statt.

Zürich, 28. Oktober 2009  
Für den Verwaltungsrat



Denis Lucey, Präsident