

PROTOKOLL

der ordentlichen Generalversammlung der
**Panalpina Weltransport (Holding) AG, Basel, abgehalten am
Dienstag, 6. Mai 2008, 10.30 Uhr im grossen Festsaal der Messe Basel**

Der Präsident des Verwaltungsrats, **Dr. Rudolf W. Hug**, eröffnet um 10.30 Uhr die Generalversammlung und übernimmt den Vorsitz.

Neben dem Vorsitzenden haben folgende Mitglieder der Konzernleitung auf dem Podium Platz genommen: **Monika Ribar**, Chief Executive Officer, und **Christoph Hess**, Corporate Secretary & General Counsel.

Von den Mitgliedern des Verwaltungsrats sind weiter anwesend: Dr. **Wilfried Rutz**, Vizepräsident des Verwaltungsrats, und Dr. **Roger Schmid**.

Der Vorsitzende begrüsst insbesondere:

- lic. iur. **Peter Andreas Zahn**, Advokat, unabhängiger Stimmrechtsvertreter.
- **Thomas Brüderlin** und **Oliver Zell**, Vertreter der PricewaterhouseCoopers AG, Basel, Revisionsstelle und Konzernprüfer.
- **Regula Wallimann** und **Fabien Lussu**, Vertreter der neu zur Wahl vorgeschlagenen Revisionsgesellschaft KPMG AG.
- die Damen und Herren von den Medien.

Gemäss Art. 10 Abs. 2 der Statuten bezeichnet der Vorsitzende **Christoph Hess** als Protokollführer und ernennt **Harry Leonhardt**, Credit Suisse, **Werner Helbling**, Credit Suisse, **Dorothee Regazzoni**, Citigroup, **Brigitta Keller**, Citigroup sowie **Peter Zumkehr**, UBS, zu Stimmzählern. Zum Obmann der Stimmzähler ernennt er Harry Leonhardt.

Der Vorsitzende stellt fest, dass die Einberufung der Generalversammlung gemäss den gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen frist- und formgerecht und unter Bekanntgabe der Verhandlungsgegenstände sowie der Anträge des Verwaltungsrats erfolgt ist. Den im Aktienregister eingetragenen Aktionärinnen und Aktionären sind die Einladungsunterlagen statutengemäss mit Schreiben vom 11. April 2008 zugestellt worden. Zudem wurde die Einladung zeitgleich im Schweizerischen Handelsamtsblatt und der Basler Zeitung publiziert. Der Vorsitzende weist darauf hin, dass seitens der Aktionärinnen und Aktionäre keine Traktandierungsbegehren für diese Versammlung eingegangen sind.

Der Protokollführer gibt im Auftrag des Vorsitzenden im Lauf der Versammlung die Präsenz bekannt:

- Insgesamt sind 11'947'497 Aktienstimmen vertreten, was 47.79% des gesamten Aktienkapitals entspricht.

- Im Saal sind 210 Aktionärinnen und Aktionäre persönlich anwesend, welche 64'931 Aktienstimmen vertreten, was 0.54% der insgesamt vertretenen Aktienstimmen entspricht.
- Der Organvertreter übt 367'936 Aktienstimmen aus, was 3.08% der insgesamt vertretenen Aktienstimmen entspricht.
- Der unabhängige Stimmrechtsvertreter übt 11'514'630 Aktienstimmen aus, was 96.38% der insgesamt vertretenen Aktienstimmen entspricht.
- Von Depotvertretern ausgeübte Stimmen sind nicht präsent.

Der Protokollführer hebt im Übrigen hervor, dass an der Versammlung keine von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Aktien vertreten sind. Er weist zudem darauf hin, dass die von der Versammlung zu treffenden Beschlüsse und Wahlen mit dem absoluten Mehr der vertretenen Stimmen gültig zustande kommen. Die Beschlussfassung über Sachgeschäfte und Wahlen erfolgt grundsätzlich elektronisch; im Falle eines Systemausfalls oder bei Verfahrensanträgen wird offen abgestimmt.

In seiner Präsidialansprache würdigt der Vorsitzende das hervorragende Geschäftsjahr 2007. Gleichzeitig kommentiert er die jüngsten Entwicklungen des Aktienkurses vor dem Hintergrund der globalen Finanzkrise, der generell rezessiven Wirtschaftsentwicklung und den laufenden US-Untersuchungen gegen Panalpina. Er betont in diesem Zusammenhang insbesondere, dass Panalpina im Bereich Compliance eine Vorreiterrolle übernommen hat und damit letztlich einen Wettbewerbsvorteil anstrebt. Im Weiteren bestätigt er die eingeschlagene Strategie des Verwaltungsrats, weiterhin ohne eigene kapitalbindende Infrastruktur zu wachsen. Obwohl der Verwaltungsrat primär auf organisches Wachstum setzt, werden Akquisitionen dann geprüft, wenn sie sinnvoll sind und einen Mehrwert generieren. Abschliessend erläutert der Vorsitzende die jüngsten strukturellen bzw. personellen Verstärkungen der obersten Leitungsgremien des Unternehmens.

Traktandum 1

Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung der Panalpina Welttransport (Holding) AG und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2007

Der Vorsitzende erteilt das Wort zunächst Monika Ribar, welche ergänzende Ausführungen zum Geschäftsjahr 2007 und zu den Kennzahlen des ersten Quartals 2008 macht.

Der Vorsitzende bedankt sich bei Monika Ribar und stellt fest, dass der Geschäftsbericht mit dem Jahresbericht, der Konzern- und der Jahresrechnung 2007 sowie den Berichten des Konzernprüfers und der Revisionsstelle jedem Aktionär auf Wunsch zugestellt worden ist. Der Bericht konnte ab dem 11. April 2008 am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden. Er verweist bei dieser Gelegenheit auf den Entschädigungsbericht, der als Teil des Corporate-Governance-Berichts auf den Seiten 65 ff. wiedergegeben ist. Die PricewaterhouseCoopers AG, Basel, hat bestätigt, dass sie zu ihrem Prüfungsberichten keine weiteren Ergänzungen anzubringen hat.

Der Vorsitzende verdankt bei dieser Gelegenheit die wiederum kompetente Arbeit im Berichtsjahr und die durchwegs professionelle Unterstützung der PWC seit Übernahme des Prüfungsmandats im Jahre 1972.

Der Vorsitzende beantragt im Namen des Verwaltungsrats, den Jahresbericht, die Jahresrechnung der Panalpina Welttransport (Holding) AG und die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2007 zu genehmigen. Dieser Antrag ergeht in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Revisionsstelle und des Konzernprüfers.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 1.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, bringt der Vorsitzende das Traktandum zur Abstimmung.

Die Generalversammlung genehmigt den Jahresbericht, die Jahresrechnung der Panalpina Welttransport (Holding) AG und die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2007 mit grosser Mehrheit.

Abstimmungsergebnis Traktandum 1:

Präsenz	11'947'497
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'749
Ja	11'937'844
Nein	5'094
Enthaltungen	4'559

Traktandum 2

Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Der Vorsitzende beantragt im Namen des Verwaltungsrats, den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für die Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2007 Entlastung zu erteilen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 2.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, bringt der Vorsitzende das Traktandum zur Abstimmung. Der Vorsitzende weist darauf hin, dass die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung beteiligten Aktionärinnen und Aktionäre nicht stimmberechtigt sind.

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung mit grosser Mehrheit Entlastung.

Abstimmungsergebnis Traktandum 2:

Präsenz	11'881'806
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'940'904
Ja	11'788'878
Nein	65'965
Enthaltungen	26'963

Traktandum 3

Verwendung des Bilanzgewinns 2007

Der Vorsitzende verweist auf den Einladungstext und den Geschäftsbericht, welche den Vorschlag des Verwaltungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns 2007 enthalten.

Der Vorsitzende führt aus, dass mit diesem Vorschlag einerseits den Renditenerwartungen der Aktionärinnen und Aktionären und andererseits den Interessen der Gesellschaft an einer soliden Eigenkapitalbasis Rechnung getragen wird.

Entsprechend beantragt er im Namen des Verwaltungsrats, den verfügbaren Bilanzgewinn in der Höhe von CHF 262'084'675.-- wie folgt zu verwenden:

Den Aktionärinnen und Aktionären soll eine Dividende von CHF 3.20 brutto bzw. – unter Berücksichtigung der Verrechnungssteuer von 35% – CHF 2.08 netto je Namenaktie ausgeschüttet werden. Der Rest von CHF 182'084'675.-- soll auf die Rechnung 2008 vorgetragen werden. Die beantragte Dividende entspricht einer Dividendenrendite von 1.63% - basierend auf dem Jahresschlusskurs von CHF 196.30 – bzw. einer Ausschüttungsquote von 38% gemessen am Konzerngewinn.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 3.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, bringt der Vorsitzende das Traktandum zur Abstimmung.

Die Generalversammlung genehmigt die beantragte Gewinnverwendung mit grosser Mehrheit.

Abstimmungsergebnis Traktandum 3:

Präsenz	11'947'597
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'799
Ja	11'941'503
Nein	3'199
Enthaltungen	2'895

Der Vorsitzende teilt mit, dass die Dividende am **13. Mai 2008** über die Depotbanken ausbezahlt wird.

Traktandum 4

Wahlen in den Verwaltungsrat

4.1 Wiederwahlen

Namens des Verwaltungsrats beantragt der Vorsitzende die Wiederwahl der Herren **Dr. Rudolf W. Hug, Günther Casjens, Yuichi Ishimaru und Glen R. Pringle** für die statutarisch vorgesehene Amtsdauer von drei Jahren.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 4.1.

Nachdem keine Wortmeldungen gewünscht werden, bringt der Vorsitzende die Wiederwahl der vier Kandidaten einzeln zur Abstimmung

Die Generalversammlung wählt mit grosser Mehrheit die Herrn Dr. Rudolf W. Hug, Günther Casjens, Yuichi Ishimaru und Glen R. Pringle für eine weitere Amtszeit von drei Jahren wieder.

Abstimmungsergebnis Traktandum 4.1a (Dr. Rudolf W. Hug):

Präsenz	11'947'497
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'749
Ja	11'914'692
Nein	6'404
Enthaltungen	26'401

Abstimmungsergebnis Traktandum 4.1, (Günther Casjens):

Präsenz	11'947'597
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'799
Ja	11'917'609
Nein	7'418
Enthaltungen	22'570

Abstimmungsergebnis Traktandum 4.1c (Yuichi Ishimaru):

Präsenz	11'947'497
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'749
Ja	11'914'638
Nein	10'229
Enthaltungen	22'630

Abstimmungsergebnis Traktandum 4.1d (Glen R. Pringle):

Präsenz	11'947'497
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'749
Ja	11'913'186
Nein	9'499
Enthaltungen	24'812

Der Vorsitzende teilt der Versammlung mit, dass er die Wahl annimmt und dass auch alle anderen Kandidaten die Wahlannahme erklärt haben. Er gratuliert ihnen herzlich zur erfolgreichen Wiederwahl.

4.2 Neuwahl

Im Namen des Verwaltungsrats beantragt der Vorsitzende die Neuwahl von Herrn Günter Rohrmann für die statutarisch vorgesehene Amtsdauer von drei Jahren. Der Vorsitzende stellt den Kandidaten kurz vor.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 4.2.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, bringt der Vorsitzende das Traktandum zur Abstimmung.

Die Generalversammlung wählt mit grosser Mehrheit Herrn Günter Rohmann für eine Amtszeit von drei Jahren neu in den Verwaltungsrat.

Abstimmungsresultat Traktandum 4.2

Präsenz	11'947'452
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'727
Ja	11'906'915
Nein	36'633
Enthaltungen	3'904

Der Vorsitzende teilt der Versammlung mit, dass der Kandidat die Wahl annimmt und gratuliert ihm herzlich zur erfolgreichen Wahl.

Traktandum 5

Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers

Namens des Verwaltungsrats beantragt der Vorsitzende, der KPMG AG, Zürich, das Mandat als Revisionsstelle und Konzernprüfer der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2008 zu erteilen. Die KPMG AG soll gemäss Art. 18 der Statuten für die Dauer eines Jahres gewählt werden.

Der Vorsitzende verweist auf die in den Einladungsunterlagen enthaltenen Erläuterungen zur Neuausschreibung des Mandats. Er spezifiziert, dass die von der KPMG AG unterbreitete Offerte insbesondere aufgrund der vorgeschlagenen risikobasierten Prüfungsmethodik und der langjährigen Erfahrung des KPMG-Prüfungsteams im Bereich der Logistik überzeugt.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 5.

Nachdem keine Wortmeldungen erfolgen, bringt der Vorsitzende das Traktandum zur Abstimmung.

Die Generalversammlung wählt mit grosser Mehrheit die KPMG AG, Zürich, als Revisionsstelle und Konzernprüfer für das Geschäftsjahr 2008.

Abstimmungsresultat Traktandum 5:

Präsenz	11'946'990
Absolute Mehrheit der vertretenen Stimmen	5'973'496
Ja	11'921'199
Nein	3'821
Enthaltungen	21'970

Der Vorsitzende teilt der Versammlung mit, dass die KPMG AG der Gesellschaft eine schriftliche Wahlannahmeerklärung hat zukommen lassen. Er stellt daraufhin fest, dass alle Traktanden behandelt worden sind.

Der Vorsitzende schliesst die Generalversammlung um 11.46 Uhr mit einem Dank an die Aktionärinnen und Aktionäre für ihr zahlreiches Erscheinen und für das mit dem

Abstimmungsverhalten gezeigte Vertrauen. Er weist darauf hin, dass die nächste ordentliche Generalversammlung am **5. Mai 2009**, wiederum in einem Saal der Messe Basel, stattfinden wird.

Der Vorsitzende



Dr. Rudolf W. Hug

Der Protokollführer



Christoph Hess