

E I N L A D U N G

zur ordentlichen Generalversammlung der Phonak Holding AG

Donnerstag, 6. Juli 2006, 16.00 Uhr (Türöffnung 15.00 Uhr)
Kongresshaus Zürich, Claridenstrasse 5, Eingang K, 8022 Zürich

Traktanden

1. Genehmigung des Geschäftsberichts, der Konzern-Jahresrechnung und der Jahresrechnung der Phonak Holding AG für das Geschäftsjahr 2005/06 sowie Entgegennahme der Berichte des unabhängigen Konzernprüfers und der Revisionsstelle
2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsleitung befassten Personen
4. Bestätigungswahlen Verwaltungsrat
 - 4.1 Bestätigungswahl Andy Rihs
 - 4.2 Bestätigungswahl William D. Dearstyne
 - 4.3 Bestätigungswahl Dr. Michael Jacobi
 - 4.4 Bestätigungswahl Robert F. Spoerry
5. Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers

Traktandierungsbegehren

Die Einladung zur Einreichung von Traktandierungsbegehren seitens von Aktionären wurde am 12. April 2006 in verschiedenen schweizerischen Zeitungen sowie im Internet unter www.phonak.com publiziert. Die Frist wurde auf den 8. Mai 2006 festgesetzt. Es sind keine Begehren eingegangen.

Organisatorisches

Unterlagen

Der Geschäftsbericht 2005/06 sowie die Originalberichte der Revisionsstelle und des Konzernprüfers liegen ab dem 1. Juni 2006 zur Einsichtnahme durch die Aktionäre am Sitz der Gesellschaft in CH-8712 Stäfa, Laubisrütistrasse 28, auf. Diese Unterlagen können auch mittels Antwortschein beim Aktienregister bestellt oder auf der Internetseite www.phonak.com eingesehen werden.

Zutrittskarten

Stimmberechtigte Aktionäre, die bis zum 30. Juni 2006 im Aktienregister eingetragen werden, erhalten diese Einladung zur Generalversammlung mit den Traktanden und Anträgen des Verwaltungsrates direkt zugeschickt. Gegen Rücksendung des Antwortscheins wird ihnen die Zutritts-/Stimmkarte ab dem 19. Juni 2006 zugestellt.

Vom 3. bis 7. Juli 2006 werden keine Eintragungen im Aktienregister vorgenommen. Namenaktionäre, die ihre Aktien vor der Generalversammlung veräußern, sind nicht mehr stimmberechtigt.

Stellvertretung/Vollmacht

Aktionäre, die nicht persönlich an der Generalversammlung teilnehmen, können sich wie folgt vertreten lassen:

- *durch einen anderen Aktionär oder einen Depotvertreter:* Dazu muss eine Zutrittskarte bestellt werden. Die Vollmacht auf der Rückseite der ausgefüllten und unterzeichneten Zutrittskarte muss dann dem bevollmächtigten Aktionär oder dem Depotvertreter übergeben werden.
- *durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Dr. Patrick Umbach, Rechtsanwalt, Bahnhofstrasse 44/46, CH-8023 Zürich:* Zur Vollmachterteilung genügt der entsprechend ausgefüllte Antwortschein (die Zutrittskarte muss nicht angefordert werden). Bei fehlenden schriftlichen Weisungen des Aktionärs hinsichtlich aller oder einzelner Traktanden übt der unabhängige Stimmrechtsvertreter das Stimmrecht im Sinne der Anträge des Verwaltungsrates aus.
- *durch die Phonak Holding AG:* Zur Vollmachterteilung genügt der entsprechend ausgefüllte Antwortschein (die Zutrittskarte muss nicht angefordert werden). Die Stimmabgabe erfolgt gemäß den Anträgen des Verwaltungsrates. Vollmachten mit anders lautenden Instruktionen werden an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter weitergeleitet und werden so behandelt, als wären sie direkte Bevollmächtigungen des unabhängigen Stimmrechtsvertreters.

Depotvertreter im Sinne von Art. 689d OR werden gebeten, der ShareCommServices AG frühzeitig, jedoch bis spätestens 6. Juli 2006, 16.00 Uhr, die Anzahl der von ihnen vertretenen Aktien bekannt zu geben.

Stimmrechts- und Vertretungsbeschränkung

Die Aktionäre werden auf Artikel 12 der Statuten aufmerksam gemacht, wonach kein Aktionär bei der Ausübung des Stimmrechts für eigene und vertretene Aktien zusammen mehr als 10% der im Handelsregister ausgewiesenen Gesamtzahl der Aktien auf sich vereinigen darf.

Sprache

Die Generalversammlung wird in deutscher Sprache durchgeführt. Für hörgeschädigte Personen besteht eine induktive Höranlage im Saal.

Traktanden

1. Genehmigung des Geschäftsberichts, der Konzern-Jahresrechnung und der Jahresrechnung der Phonak Holding AG für das Geschäftsjahr 2005/06 sowie Entgegennahme der Berichte des unabhängigen Konzernprüfers und der Revisionsstelle

Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, den Geschäftsbericht, die Konzern-Jahresrechnung und die Jahresrechnung der Phonak Holding AG für das Geschäftsjahr 2005/06 zu genehmigen.

2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes

- a. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, aus dem Bilanzgewinn von CHF 71,128 Mio. eine Dividende von brutto CHF 0,50 (nach Abzug von 35% Verrechnungssteuer netto CHF 0,325) pro Aktie auszuschütten. Der Restbetrag des Bilanzgewinnes von CHF 37,965 Mio. soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

- b. Erläuterungen des Verwaltungsrates

Zur Verfügung der Generalversammlung steht folgender Bilanzgewinn:

	In CHF 1'000
Vortrag vom Vorjahr	27'718
Jahresgewinn	45'274
Zuweisung an Reserve für eigene Aktien	<u>-1'864</u>
Bilanzgewinn	<u>71'128</u>

Falls die Generalversammlung diesem Antrag zustimmt, erfolgt mit Valuta 12. Juli 2006 die spesenfreie Auszahlung der Dividende.

Auf die von der Phonak Holding AG gehaltenen eigenen Aktien wird keine Dividende ausgeschüttet.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsleitung befassten Personen

Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und den mit der Geschäftsleitung befassten Personen für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2005/06 Entlastung zu erteilen.

4. Bestätigungswahlen Verwaltungsrat

Dr. h.c. Daniel Borel tritt an der Generalversammlung 2006 als Mitglied des Verwaltungsrates zurück. Es steht keine Ersatzwahl an.

- 4.1 Bestätigungswahl Andy Rihs

- a. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Andy Rihs für die statutarisch vorgesehene Amtszeit von drei weiteren Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu bestätigen.

b. Erläuterungen des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer von Andy Rihs läuft auf den Zeitpunkt der diesjährigen Generalversammlung hin ab. Andy Rihs stellt sich für eine Wiederwahl zur Verfügung.

Andy Rihs (geboren 1942) ist einer der Gründer der Phonak Gruppe. Er führte die Phonak Gruppe als CEO bis April 2000 und dann interimistisch wieder von April bis September 2002. Andy Rihs wurde an der Generalversammlung 1985 in den Verwaltungsrat gewählt und hat seit 1992 dessen Vorsitz.

Ein detaillierter Lebenslauf ist im Geschäftsbericht 2005/06 enthalten oder im Internet unter www.phonak.com abrufbar.

4.2 Bestätigungswahl William D. Dearstyne

a. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, William D. Dearstyne für die statutarisch vorgesehene Amtszeit von drei weiteren Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu bestätigen.

b. Erläuterungen des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer von William D. Dearstyne läuft auf den Zeitpunkt der diesjährigen Generalversammlung hin ab. William D. Dearstyne stellt sich für eine Wiederwahl zur Verfügung.

William D. Dearstyne (geboren 1940) wurde an der Generalversammlung 2003 in den Verwaltungsrat gewählt. Seit 2004 amtiert er als Vize-Präsident. Bis April 2003 war er als Company Group Chairman und Mitglied des Medical Devices und Diagnostics Group Operating-Komitees von Johnson & Johnson tätig.

Ein detaillierter Lebenslauf ist im Geschäftsbericht 2005/06 enthalten oder im Internet unter www.phonak.com abrufbar.

4.3 Bestätigungswahl Dr. Michael Jacobi

a. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Dr. Michael Jacobi für die statutarisch vorgesehene Amtszeit von drei weiteren Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu bestätigen.

b. Erläuterungen des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer von Michael Jacobi läuft auf den Zeitpunkt der diesjährigen Generalversammlung hin ab. Michael Jacobi stellt sich für eine Wiederwahl zur Verfügung.

Michael Jacobi (geboren 1953) wurde an der Generalversammlung 2003 in den Verwaltungsrat gewählt. Seit 1997 ist Michael Jacobi bei Ciba Spezialitätenchemie als Chief Financial Officer und Mitglied der Konzernleitung tätig.

Ein detaillierter Lebenslauf ist im Geschäftsbericht 2005/06 enthalten oder im Internet unter www.phonak.com abrufbar.

4.4 Bestätigungswahl Robert F. Spoerry

a. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, Robert F. Spoerry für die statutarisch vorgesehene Amtszeit von drei weiteren Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu bestätigen.

b. Erläuterungen des Verwaltungsrates

Die Amtsdauer von Robert F. Spoerry läuft auf den Zeitpunkt der diesjährigen Generalversammlung hin ab. Robert F. Spoerry stellt sich für eine Wiederwahl zur Verfügung.

Robert F. Spoerry (geboren 1955) ist Verwaltungsratspräsident, Vorsitzender der Konzernleitung und CEO von Mettler-Toledo International Inc.

Ein detaillierter Lebenslauf ist im Geschäftsbericht 2005/06 enthalten oder im Internet unter www.phonak.com abrufbar.

5. Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers

a. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle und Konzernprüfer zu bestätigen.

b. Erläuterungen des Verwaltungsrates

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, wird auf Antrag des Audit-Komitees des Verwaltungsrates für eine weitere Amtszeit von einem Jahr als Konzernprüfer und Revisionsstelle vorgeschlagen. PricewaterhouseCoopers bestätigt zuhanden des Audit-Komitees des Verwaltungsrates, dass sie die für die Ausübung des Mandates geforderte Unabhängigkeit besitzt und dass die Unabhängigkeit durch die zusätzlich zum Revisionsmandat für Phonak erbrachten Dienstleistungen nicht beeinträchtigt wurde.

Stäfa, 1. Juni 2006

Für den Verwaltungsrat
Der Präsident:



Andy Rihs

