

**PHONAK HOLDING AG**

**Protokoll**

**19. ordentliche Generalversammlung vom 8. Juli 2004,**

**15.00 Uhr, Kongresshaus, Zürich**

Der Präsident des Verwaltungsrates, Herr Andreas Rihs, begrüsst die Aktionärinnen und Aktionäre, stellt den Präsidialtisch vor und heisst ebenfalls die Mitglieder des Verwaltungsrates willkommen.

Er übernimmt den Vorsitz und eröffnet die Versammlung. Als Protokollführer amtiert Herr Martin Heierle, Sekretär des Verwaltungsrates.

Der Vorsitzende trifft folgende formelle Feststellungen:

### **1. Einberufung der Generalversammlung**

Zur heutigen Generalversammlung ist nach Gesetz und Statuten ordnungsgemäss eingeladen worden durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt Nr. 109, S. 47, vom 9. Juni 2004.

Zusätzlich erschienen am 9. Juni 2004 Einladungsinserte auch in der "AGEFI" in Lausanne und in der Finanz und Wirtschaft.

Allen bis am 30. Juni 2004 im Aktienregister eingetragenen Namenaktionären wurde eine persönliche Einladung mit der Traktandenliste und den Anträgen des Verwaltungsrates zugestellt. Die Einladung befindet sich in Beilage 1.

### **2. Bekanntgabe des Geschäftsberichtes**

Der Geschäftsbericht, bestehend aus Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung, sowie die Berichte der Revisionsstelle und der Konzernprüfer lagen gemäss Art. 696 OR seit dem 8. Juni 2004 am Sitz der Gesellschaft auf.

Der Geschäftsbericht mit dem Revisionsbericht und dem Bericht der Konzernprüfer wurde auf Verlangen den Aktionären zugestellt. Zusätzlich konnte der Geschäftsbericht auch auf der Internetseite: [www.phonak.com](http://www.phonak.com) eingesehen werden.

Der Geschäftsbericht liegt ausserdem im Eingangsbereich des Versammlungslokals auf.

Der Geschäftsbericht und der Revisionsbericht werden anschliessend unter Traktandum 1 zusätzlich präsentiert.

### **3. Feststellung der ordnungsgemässen Einberufung der Generalversammlung**

Er stellt fest, dass somit die heutige ordentliche Generalversammlung der Phonak Holding AG gesetzes- und statutenkonform einberufen wurde.

#### **4. Bekanntgabe der Traktanden und der Anträge des Verwaltungsrates**

Die **Traktanden** wurden zusammen mit den Anträgen des Verwaltungsrates in der Einladung bekanntgegeben.

Seitens der Aktionärinnen und Aktionäre sind keine Traktandierungsbegehren eingegangen.

#### **5. Protokollführer und Stimmzähler**

Gemäss Art. 17 Abs. 2 unserer Statuten werden Protokollführer und Stimmzähler durch den Vorsitzenden bestimmt.

Das **Protokoll** wird von Herrn Martin Heierle, Sekretär des Verwaltungsrates, geführt.

Zur Erleichterung der Protokollierung wird die Generalversammlung auf Tonband aufgenommen.

Als Stimmzähler amten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Phonak AG unter Leitung von Herrn Franz Petermann, Leiter des Stimmzählerbüros.

#### **6. Vertreter der Revisionsstelle und der Konzernprüfer**

Als Vertreter der Revisionsstelle und der Konzernprüfer, der PricewaterhouseCoopers AG in Zürich sind die Herren Stephen W. Williams, Mandatsleiter, Patrick Balkanyi und Peter Binz anwesend.

#### **7. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter**

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR amtet Herr Dr. Kurt U. Blickenstorfer, Rechtsanwalt, in Zürich.

#### **8. Abstimmungen und Wahlen**

Gemäss Art. 16 der Statuten erfolgen Abstimmungen und Wahlen offen.

Schriftliche Abstimmungen und Wahlen finden statt, wenn der Vorsitzende dies anordnet, oder die Mehrheit der anwesenden Aktionäre dies verlangt.

Sollte bei einzelnen offen durchgeführten Abstimmungen und Wahlen eine klare Feststellung des Resultates nicht möglich sein, behält sich der Vorsitzende vor, die schriftliche Durchführung der Abstimmung anzuordnen.

## 9. Organisatorischer Hinweis

Aktionäre, die während der Versammlung den Raum verlassen, werden gebeten, ihr Stimm-Material mitzunehmen, da die Präsenz während der Generalversammlung laufend nachgeführt wird.

## 10. Präsenzmeldung

Die Zahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Stimmen sowie des vertretenen Kapitals wurde an der Eingangskontrolle ermittelt. Separat festgestellt wurden ausserdem alle durch Organvertreter, den unabhängigen Stimmrechtsvertreter und durch Depotvertreter vertretenen Stimmen.

Der Vorsitzende gibt folgende Präsenz bekannt:

Gemäss Präsenzliste sind 34'209'157 stimmberechtigte Aktien im Gesamtwert von CHF 1'710'457.85 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten. Dies entspricht 52.21% des gesamten Aktienkapitals von insgesamt CHF 3'275'985.00. Das absolute Mehr entspricht somit in Stimmen 17'104'579.

Im Einzelnen sind die Vertretungsverhältnisse wie folgt.

897 Aktionäre sind mit 932 Karten anwesend und vertreten:  
16'279'868 Namenaktien à CHF 0.05

Der Organvertreter der Gesellschaft vertritt:  
14'582'820 Namenaktien à CHF 0.05

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter vertritt:  
3'346'469 Namenaktien à CHF 0.05

Die Depotvertreter vertreten:  
0 Namenaktien à CHF 0.05

## 11. Feststellung Beschlussfähigkeit

**Der Vorsitzende stellt fest, dass die heutige Generalversammlung ordnungsgemäss konstituiert und beschlussfähig ist.**

Gegen die getroffenen Feststellungen werden keine Einwendungen erhoben.

Die einzelnen Traktanden werden wie folgt behandelt:

**Traktandum 1:                    Genehmigung des Geschäftsberichtes 2003/04 (bestehend aus Jahresbericht, Jahresrechnung und konsolidierter Konzernrechnung) sowie Kenntnisnahme von den Berichten der Revisionsstelle und des Konzernprüfers**

---

Der Vorsitzende legt den Geschäftsbericht 2003/04 der Phonak Holding AG vor. (Beilage 2)  
Er beginnt mit einem einleitenden Kommentar zum Jahresbericht.

Den Jahresbericht präsentiert Herr Valentin Chapero, Chief Executive Officer der Phonak-Gruppe. (Folien siehe Beilage 3)

Anschliessend erläutert Herr Paul Thompson, Chief Financial Officer der Phonak-Gruppe, die Jahresrechnung. (Folien siehe Beilage 4)

Den Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr wird von Herrn Valentin Chapero vorgetragen. (Folien siehe Beilage 5)

Es folgt die Entgegennahme der Berichte der Revisionsstelle und der Konzernprüfer.

Der schriftliche **Revisionsbericht** und der Antrag der Revisionsstelle ist auf Seite 80 des Geschäftsberichtes abgedruckt.

Der Vorsitzende fasst ihn kurz zusammen:

Die Revisionsstelle hat die Buchführung und die Jahresrechnung der Phonak Holding AG geprüft.

Gemäss ihrer Beurteilung entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung Gesetz und Statuten.

Aufgrund der Ergebnisse ihrer Prüfungen empfiehlt sie, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Sodann kommt der Vorsitzende zum **Bericht der Konzernprüfer**, welcher auf Seite 72 des Geschäftsberichtes abgedruckt ist. Er fasst diesen ebenfalls kurz zusammen:

Gemäss der Beurteilung der Konzernprüfer vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den "International Financial Reporting Standards" (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz sowie den Anforderungen des Kotierungsreglementes der Schweizer Börse.

Aufgrund der Ergebnisse ihrer Prüfungen empfehlen sie, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

Herr Stephen W. Williams von PricewaterhouseCoopers AG, Revisionsstelle der Phonak Holding AG und Konzernprüfer der Phonak-Gruppe, hat den Vorsitzenden vor der Versammlung wissen lassen, dass er dem Bericht der Revisionsstelle und dem Bericht der Konzernprüfer nichts beizufügen hat.

Da das Wort nicht verlangt wird, schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung des Traktandums 1.

"Genehmigung des Geschäftsberichtes 2003/04 (bestehend aus Jahresbericht, Jahresrechnung und Konzernrechnung) sowie Kenntnisnahme von den Berichten der Revisionsstelle und des Konzernprüfers"

**In der offenen Abstimmung genehmigt die Generalversammlung den Geschäftsbericht 2003/04 der Phonak Holding AG mit grossem Mehr der Aktienstimmen, sehr wenigen Gegenstimmen und sehr wenigen Enthaltungen.**

**Traktandum 2: Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung**

---

Der Vorsitzende verweist auf den Bericht der Revisionsstelle sowie des unabhängigen Konzernprüfers.

Gemäss Art. 698 OR und Art. 14 der Statuten der Phonak Holding AG hat die Generalversammlung dem Verwaltungsrat Entlastung zu erteilen. Der Verwaltungsrat beantragt, den verantwortlichen Organen für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2003/04 Entlastung zu erteilen.

Aufgrund von Art. 695 OR haben Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, bei diesem Beschluss kein Stimmrecht.

Der Vorsitzende bittet deshalb die Mitglieder des Verwaltungsrates, der Konzernleitung und der Geschäftsleitung der Phonak AG bei diesem Traktandum mit ihren eigenen Aktien **nicht** zu stimmen.

Es erfolgt keine Wortmeldung.

**In der anschliessenden offenen Abstimmung erteilt die Generalversammlung dem Verwaltungsrat und der Konzernleitung mit grossem Mehr, sehr wenigen Gegenstimmen und sehr wenigen Enthaltungen Entlastung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2003/04.**

Der Vorsitzende bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen.

**Traktandum 3:                    Verwendung des Bilanzgewinnes der  
Phonak Holding AG**

---

Der Antrag des Verwaltungsrates zur Verwendung des Bilanzergebnisses ist auf Seite 79 des Geschäftsberichtes enthalten und lautet:

Der Verwaltungsrat beantragt, der Generalversammlung den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

Zuweisung an die freien Reserven	CHF	25'000'000
Dividendenausschüttung	CHF	13'064'000
Vortrag auf neue Rechnung	CHF	<u>4'243'000</u>
TOTAL BILANZGEWINN	CHF	<u>42'307'000</u>

Der Verwaltungsrat schlägt somit die Ausschüttung einer Brutto-Dividende von CHF 0.20 pro Namenaktie vor.

Die Revisionsstelle bestätigt, dass der Vorschlag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinnes Gesetz und Statuten entspricht.

Es erfolgt keine Wortmeldung.

**In der offenen Abstimmung genehmigt die Generalversammlung den Antrag des Verwaltungsrates mit grossem Mehr der Aktienstimmen, sehr wenigen Gegenstimmen und sehr wenigen Enthaltungen.**

Die Dividende beträgt demnach CHF 0.20 pro Namenaktie im Nennwert von CHF 0.05.

Von dieser Bruttodividende kommt die übliche Verrechnungssteuer von 35% in Abzug, so dass sich die Nettoauszahlung auf CHF 0.13 pro Aktie beläuft.

Die Auszahlung der Dividende erfolgt mit Valuta vom 13. Juli 2004 gemäss den von den Aktionären erteilten Instruktionen.

**Traktandum 4: Wahl der Revisionsstelle und des Konzernprüfers**

---

Der Verwaltungsrat beantragt, PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle und Konzernprüfer zu wählen. Die PricewaterhouseCoopers AG stellt sich für dieses Amt zur Verfügung.

Es werden keine anderen Vorschläge gemacht und das Wort wird nicht gewünscht.

**Die Generalversammlung wählt die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich mit offenem Handmehr mit sehr vielen Ja-Stimmen, wenigen Nein-Stimmen und sehr wenigen Enthaltungen für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle und Konzernprüfer der Phonak Holding AG.**

Der Vorsitzende gratuliert der PricewaterhouseCoopers AG zu ihrer Wahl und freut sich auf eine weiterhin konstruktive Zusammenarbeit.

Schlusswort

Nachdem das Wort nicht mehr weiter gewünscht wird, dankt der Vorsitzende den Aktionärinnen und Aktionären für das dem Verwaltungsrat entgegengebrachte Vertrauen. Er versichert, dass der Verwaltungsrat sich bemühen wird, dieses auch im laufenden Geschäftsjahr zu bestätigen.

Der Vorsitzende verabschiedet sich von den Aktionärinnen und Aktionären und teilt mit, **dass die nächste ordentliche Generalversammlung für den 7. Juli 2005 terminiert ist.**

**Damit schliesst der Vorsitzende die 19. Generalversammlung der Phonak Holding AG um 16.21 Uhr.**

Stäfa, 16. August 2004

Der Präsident des Verwaltungsrates:



Andreas Rihs

Der Protokollführer:



Martin Heierle

## **Beilagenverzeichnis**

Beilagen (integrierender Bestandteil des Protokolls):

1. Einladung zur ordentlichen Generalversammlung
2. Geschäftsbericht 2003/04
3. Folien des Jahresberichtes von Valentin Chapero
4. Folien der Jahresrechnung von Paul Thompson
5. Folien zum Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr von Valentin Chapero