

# **P R O T O K O L L**

## **21. ordentliche Generalversammlung der Phonak Holding AG**

**Donnerstag, 6. Juli 2006, 16.00 Uhr**

**Kongresshaus Zürich, Claridenstrasse 5, 8022 Zürich**

Der Präsident des Verwaltungsrates, Herr Andreas Rihs, begrüßt die Aktionärinnen und Aktionäre, stellt den Präsidialtisch vor und heißt die anwesenden Mitglieder des Verwaltungsrates willkommen.

Der Präsident übernimmt den Vorsitz und eröffnet die Versammlung. Als Protokollführer amtiert Herr Pascal Brandenberger, 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. 106, S. 56, vom 2. Juni 2006.

Zusätzlich erschien am 2. Juni 2006 ein Einladungsinserat in der „L'AGEFI“ und am 3. Juni 2006 in der „Finanz und Wirtschaft“.

Allen bis am 30. Juni 2006 im Aktienregister eingetragenen Namenaktionären wurde eine persönliche Einladung mit Traktandenliste und den Anträgen des Verwaltungsrates zugestellt. Die Einladung befindet sich in Beilage 1.

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

Der Geschäftsbericht, die Konzern-Jahresrechnung und die Jahresrechnung der Phonak Holding AG, sowie die Berichte des unabhängigen Konzernprüfers und der Revisionsstelle liegen gemäß Art. 696 OR seit dem 1. Juni 2006 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 21. 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 bekannt gegeben.

Seitens der Aktionärinnen und Aktionäre sind keine Traktandierungsbegehren eingegangen.

## 5. Protokollführer und Stimmzähler

Gemäß Art. 17 Abs. 1 unserer Statuten werden Protokollführer und Stimmzähler durch den Vorsitzenden bestimmt.

Das **Protokoll** wird von Herrn Pascal Brandenberger, 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 Roman Casanova, 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 und Patrick Balkanyi anwesend.

## 7. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter und Organstimmenvetreter

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter im Sinne von Art. 689c OR amtet Herr Dr. Patrick Umbach, Rechtsanwalt, in Zürich.

Frau Dr. Conny Traxler, Rechtsabteilung der Phonak Gruppe, wird heute als Vertreterin der Organstimmen amten.

## 8. Abstimmungen und Wahlen

Gemäß Art. 15 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 31'076'840 stimmberechtigte Aktien im Gesamtwert von CHF 1'553'842.00 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten. Dies entspricht 46.82% des gesamten Aktienkapitals von insgesamt CHF 3'318'460.00. Das absolute Mehr entspricht somit in Stimmen 15'538'421.

Im Einzelnen sind die Vertretungsverhältnisse wie folgt.

846 Aktionäre sind mit 887 Karten anwesend und vertreten:  
22'012'223 Namenaktien à CHF 0.05

Der Organvertreter der Gesellschaft vertritt:  
4'450'037 Namenaktien à CHF 0.05

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter vertritt:  
4'594'560 Namenaktien à CHF 0.05

Die Depotvertreter vertreten:  
20'020 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 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**

---

Der Vorsitzende legt den Geschäftsbericht 2005/06 der Phonak Holding AG vor. (Beilage 2)

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

Anschließend erläutert Herr Oliver Walker, Chief Financial Officer der Phonak-Gruppe, die Jahresrechnung. (Folien siehe Beilage 4)

Den Ausblick auf das laufende Geschäftsjahr wird danach von Herrn Valentin Chapero vorgetragen. (Folien siehe Beilage 3)

Es folgt die Entgegennahme der Berichte des unabhängigen Konzernprüfers und der Revisionsstelle der Phonak Holding AG.

Der schriftliche **Bericht des Konzernprüfers** und der Antrag des Konzernprüfers sind auf Seite 89 des Geschäftsberichtes abgedruckt. Der Vorsitzende fasst ihn kurz zusammen:

Gemäss der Beurteilung des Konzernprüfers vermittelt die Konzern-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 empfiehlt sie, die vorliegende Konzern-Jahresrechnung zu genehmigen.

Sodann kommt der Vorsitzende zum **Bericht der Revisionsstelle**, welcher auf Seite 101 des Geschäftsberichtes abgedruckt ist. Er fasst diesen ebenfalls 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 der Phonak Holding AG 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 des Konzernprüfers nichts beizufügen hat.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu den vorliegenden Berichten und den ergänzenden mündlichen Ausführungen.

Es erfolgen zwei Wortmeldungen:

### **Alfred Gysin**

Herr Gysin gratuliert der Phonak Gruppe zum ausgezeichneten Resultat und zur Erhöhung der Transparenz, weist aber auf zwei Punkte im Geschäftsbericht hin. Gemäss Bericht besitzen die Verwaltungsräte Herr Daniel Borel nur eine Aktie und Herr William D. Dearstyne lediglich 10 Aktien der Phonak Holding AG. Aufgrund dieser kleinen Besitzanteile stellt Herr Gysin das Vertrauen und Engagement dieser Herren in das Unternehmen in Frage. Als zweiten Punkt spricht Herr Gysin die Kontrollwechselklausel auf Seite 31 des Geschäftsberichtes an. Herr Gysin kritisiert die Ausgestaltung des Arbeitsvertrages von Herrn Valentin Chapero Rueda. Er vermutet einen Interessenskonflikt, wenn der CEO bei einem möglichen Verkauf des Unternehmens Anspruch auf das gesamte Salär und einen Teil der Bonuszahlungen hat.

### **Antwort des Vorsitzenden**

Der Vorsitzende geht auf das Votum von Herrn Alfred Gysin nicht ein.

### **Walter Grob**

Herr Grob bemängelt, dass am Eingang zum Versammlungslokal zu wenige deutschsprachige Geschäftsberichte auflagen. Im Weiteren möchte er Auskunft zur Zukunft von Phonak Cycling erhalten.

### **Antwort des Vorsitzenden**

Der Vorsitzende erklärt, dass die Phonak Ende Jahr, nach sieben erfolgreichen Jahren als Titelsponsor aus dem Radsport aussteigt. Das Cyclingteam wird danach aufgrund des neuen Titelsponsors iShares-Team heissen. Er weist zudem darauf hin, dass das Radteam nicht Phonak gehört, sondern Phonak lediglich der Titelsponsor des Teams ist. Phonak hat durch dieses Sponsoringengagement seine Bekanntheit enorm steigern können.

Da das Wort nicht mehr verlangt wird, schreitet der Vorsitzende zur Abstimmung des Traktandum 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"

**In der offenen Abstimmung genehmigt die Generalversammlung den Geschäftsbericht 2005/06 der Phonak Holding AG mit grossem Mehr der Aktienstimmen, sehr wenigen Gegenstimmen und sehr wenigen Enthaltungen.**

**Traktandum 2:                      Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns**

---

Der Antrag des Verwaltungsrates zur Verwendung des Bilanzergebnisses ist auf Seite 100 des Geschäftsberichtes enthalten und lautet:

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

|                           |           |            |               |
|---------------------------|-----------|------------|---------------|
| Dividendenausschüttung    | Millionen | CHF        | 33,163        |
| Vortrag auf neue Rechnung | Millionen | <u>CHF</u> | <u>37,965</u> |
| TOTAL BILANZGEWINN        | Millionen | <u>CHF</u> | <u>71,128</u> |

Der Verwaltungsrat schlägt somit die Ausschüttung einer Brutto-Dividende von CHF 0.50 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 über die Verwendung des Bilanzgewinns mit sehr großem Mehr der Aktienstimmen, sehr wenigen Gegenstimmen und sehr wenigen Enthaltungen.**

Die Dividende beträgt demnach CHF 0.50 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 0.325 pro Aktie beläuft.

Die Auszahlung der Dividende erfolgt mit Valuta vom 12. Juli 2006 gemäß den von den Aktionären erteilten Instruktionen.

**Traktandum 3: Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsleitung befassten Personen**

---

Der Vorsitzende erläutert, dass gemäß Art. 698 OR und Art. 14 der Statuten der Phonak Holding AG die Generalversammlung dem Verwaltungsrat und den verantwortlichen Organen für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2005/06 Entlastung zu erteilen hat.

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

Der Vorsitzende weist deshalb darauf hin, dass die Mitglieder des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsleitung befassten Personen der Phonak Holding AG bei diesem Traktandum mit ihren eigenen Aktien **nicht** stimmen können.

Es erfolgt keine Wortmeldung.

**In der anschliessenden offenen Abstimmung erteilt die Generalversammlung dem Verwaltungsrat und den mit der Geschäftsleitung befassten Personen mit sehr grossem Mehr, sehr wenigen Gegenstimmen und sehr wenigen Enthaltungen Entlastung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2005/06.**

Der Vorsitzende bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen.

**Traktandum 4: Bestätigungswahlen in den Verwaltungsrat**

---

Der Vorsitzende teilt mit, dass sich auf die diesjährige Generalversammlung Dr. h.c. Daniel Borel entschieden hat, als Mitglied des Verwaltungsrates zurückzutreten. Der Vorsitzende spricht Herrn Daniel Borel seinen Dank für seine getätigte Arbeit als Verwaltungsrat der Phonak Holding AG aus und erwähnt, dass an dieser Generalversammlung keine Ersatzwahl für ihn ansteht.

Der Vorsitzende fährt fort und erklärt, dass die Amtsdauer von Herrn William D. Dearstyne, Herrn Dr. Michael Jacobi, Herrn Robert F. Spoerry und sich selber, Herrn Andy Rihs auf den Zeitpunkt der diesjährigen Generalversammlung hin abläuft. Alle erwähnten Personen stellen sich für eine Wiederwahl zur Verfügung.

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Andy Rihs, Herrn William D. Dearstyne, Herrn Dr. Michael Jacobi und Herrn Robert F. Spoerry für die statutarisch vorgesehene Amtszeit von drei Jahren als Mitglieder des Verwaltungsrates zu bestätigen. Der Vorsitzende weist darauf hin, dass die Wahlen einzeln durchgeführt werden.

Es erfolgt keine Wortmeldung.

**In einem im Einverständnis mit der Versammlung offen durchgeführten Einzelwahlverfahren wird zuerst Herr Andy Rihs, dann Herr William D. Dearstyne, im Weiteren Herr Dr. Michael Jacobi und zuletzt Herr Robert F. Spoerry für je eine weitere Amtsdauer von drei Jahren mit sehr großer Mehrheit, ganz wenigen Enthaltungen und ganz wenigen Gegenstimmen in den Verwaltungsrat gewählt.**

Der Vorsitzende dankt den Aktionären für seine Wiederwahl und gratuliert Herrn William D. Dearstyne, Herrn Dr. Michael Jacobi und Herrn Robert F. Spoerry zu Ihren Wiederwahlen.

**Traktandum 5: 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, sehr wenigen Gegenstimmen 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

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 14. Juni 2007 terminiert ist.**

**Damit schließt der Vorsitzende die 21. ordentliche Generalversammlung der Phonak Holding AG um 17.20 Uhr.**

Stäfa, 7. Juli 2006

Der Präsident des Verwaltungsrates:



Andreas Rihs

Der Protokollführer:



Pascal Brandenberger

## Beilagenverzeichnis

Beilagen (integrierender Bestandteil des Protokolls):

1. Einladung zur ordentlichen Generalversammlung
2. Geschäftsbericht 2005/06
3. Folien des Geschäftsberichtes und des Ausblicks von Valentin Chaperon
4. Folien der Jahresrechnung von Oliver Walker