

P R O T O K O L L

der 32. ordentlichen Generalversammlung
der Sonova Holding AG

Dienstag, 13. Juni 2017, 15.00 Uhr

Messe Zürich, Halle 7, Wallisellenstrasse 49, 8050 Zürich

Der Präsident des Verwaltungsrates, Herr Robert Spoerry, Vorsitzender der 32. Generalversammlung der Sonova Holding AG, begrüsst die anwesenden Aktionärinnen und Aktionäre.

Der Vorsitzende stellt die Personen auf dem Podium vor:

- Herrn Hartwig Grevenor, Chief Financial Officer der Sonova Gruppe (CFO);
- Herrn Lukas Braunschweiler, Chief Executive Officer der Sonova Gruppe (CEO);
- Herrn Beat Hess, Vizepräsident des Verwaltungsrates; und
- Frau Antje Petersen, General Counsel der Sonova Gruppe und Sekretärin des Verwaltungsrates.

Der Vorsitzende stellt die anwesenden Mitglieder des Verwaltungsrates vor:

- Ronald van der Vis;
- Lynn Dorsey Bleil;
- Michael Jacobi;
- Stacy Enxing Seng;
- Jinlong Wang; und
- Anssi Vanjoki.

Der Vorsitzende trifft sodann folgende formelle Feststellungen:

1. Einberufung der Generalversammlung

Zur 32. ordentlichen Generalversammlung vom 13. Juni 2017 in der Messe Zürich, Halle 7, Wallisellenstrasse 49, 8050 Zürich, ist nach Gesetz und Statuten ordnungsgemäss eingeladen worden.

Allen bis am 7. Juni 2017 im Aktienregister eingetragenen Namenaktionären wurde eine persönliche Einladung mit der Traktandenliste und den Anträgen des Verwaltungsrates sowie einem Kurzbericht zum Geschäftsjahr 2016/17 zugestellt. Ausserdem wurde die Einladung am 16. Mai 2017 im Schweizerischen Handelsamtsblatt publiziert. Die Einladung befindet sich in Beilage 1 zu diesem Protokoll.

2. Bekanntgabe des Geschäftsberichtes 2016/17

Der Geschäftsbericht mit dem Lagebericht, der Konzern-Jahresrechnung und der Jahresrechnung der Sonova Holding AG, dem Vergütungsbericht sowie den Berichten der Revisionsstelle liegt seit dem 16. Mai 2017 am Sitz der Gesellschaft auf und ist im Internet unter www.sonova.com veröffentlicht.

3. Bekanntgabe der Traktanden und der Anträge des Verwaltungsrates

Die Traktanden wurden zusammen mit den Anträgen des Verwaltungsrates in der Einladung bekannt gegeben.

Es sind von den Aktionären keine Traktandierungsbegehren eingegangen.

4. Protokoll

Das Protokoll der 31. ordentlichen Generalversammlung wurde ordnungsgemäss unterzeichnet und vom Verwaltungsrat abgenommen und ist auf dem Internet verfügbar.

5. Vertreter der Revisionsstelle

Als Vertreter der Revisionsstelle, der PricewaterhouseCoopers AG in Zürich, sind Frau Sandra Böhm und Herr Claudio Berchtold anwesend.

6. Unabhängiger Stimmrechtsvertreter

Als unabhängiger Stimmrechtsvertreter amtiert Herr Andreas G. Keller, welcher an der letztjährigen ordentlichen Generalversammlung wiedergewählt wurde.

7. Protokollführerin und Stimmenzähler

Das Protokoll wird von Antje Petersen in ihrer Funktion als Sekretärin des Verwaltungsrates geführt.

Als Stimmenzähler amten die folgenden Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Sonova AG:

Leandro Perugini, Stimmenzähler Chef

Andri Bäggli

Thomas Bernhardsgrütter

Michael Brändli

Julia Egli

Regula Frommenwiler

Magdalena Kaufmann

Andrej Lunin

Rina Popaj

Ramon Rytz

Sabine Trautmann

Ronny Wallstein

Nicole Wetli

Kyan Zürcher

8. Abstimmungen und Wahlen

Der Vorsitzende ordnet für die diesjährige Generalversammlung erneut die elektronische Abstimmung an.

9. Feststellung der ordnungsgemässen Einberufung der Generalversammlung

Der Vorsitzende stellt fest, dass die 32. ordentliche Generalversammlung der Sonova Holding AG zum 13. Juni 2017 gesetzes- und statutenkonform einberufen wurde und beschlussfähig ist.

Es werden gegen die getroffenen Feststellungen keine Einwendungen erhoben.

10. Präsenzmeldung

Der Vorsitzende gibt folgende Präsenz bekannt:

Gemäss Präsenzliste sind 41'739'638 stimmberechtigte Aktien im Gesamtwert von CHF 2'086'981.90 an der Generalversammlung direkt oder indirekt vertreten. Dies entspricht 63,8% des gesamten Aktienkapitals von CHF 3'271'144,35.

Im Einzelnen sind die Vertretungsverhältnisse wie folgt:

427 Aktionäre sind anwesend und vertreten 8'146'058 Namenaktien à CHF 0,05.

Der unabhängige Stimmrechtsvertreter vertritt 33'593'580 Namenaktien à CHF 0,05.

In seinem Eingangsreferat führt der Vorsitzende durch die wichtigsten Punkte des vergangenen Geschäftsjahres. Er stellt fest, dass die Sonova Gruppe im Geschäftsjahr 2016/17 ein Rekordergebnis in Bezug auf den Umsatz, den operativen Gewinn und den Cash Flow erwirtschaften konnte. Dabei trugen sowohl das organische Wachstum als auch der Beitrag aus Akquisitionen zur Steigerung bei. Das Hörgerätegeschäft hat sich im vergangenen Jahr weiterhin positiv entwickelt. Erfreulich war ausserdem, dass das Cochlea-Implantate-Segment wieder auf einen soliden Wachstumspfad zurückgekehrt ist. In beiden Bereichen hat sich das Wachstum in der zweiten Jahreshälfte deutlich beschleunigt, unter anderem

dank der Einführung einer breiten Palette innovativer neuer Lösungen. In Anbetracht der guten Zahlen und der trotz der Akquisition von AudioNova nach wie vor soliden Bilanz schlägt der Verwaltungsrat eine weitere Erhöhung der Dividende vor.

Mit der Akquisition von AudioNova wurde im vergangenen Jahr ein sehr wichtiger Schritt im weiteren Ausbau des Retailgeschäfts vollzogen. Sonova ist seit über zwanzig Jahren in diesem Bereich tätig und hat ihre Präsenz Jahr für Jahr sukzessive ausgebaut. Mit AudioNova konnte dieses Geschäft auf einen Schlag markant vergrössert werden und Sonova verfügt neu über mehr als 3'300 Hörzentren in zwölf wichtigen Märkten. Mit diesem Ausbau wird das klare Ziel verfolgt, noch näher am Kunden zu sein und die gesamte Wertschöpfungskette abzudecken. Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass Sonova auf dem richtigen Weg ist und dass sich die Strategie langfristig auszahlen wird.

Diese Tage feiert Sonova einen weiteren wichtigen Meilenstein in der Firmengeschichte, nämlich das 70-jährige Jubiläum der Marke Phonak. Anlässlich dieses Jubiläums gibt der Vorsitzende einen kurzen Überblick über die Geschichte und die Entwicklung der Gruppe und lädt alle Interessierten zum Tag der Offenen Tür am 24. Juni 2017 am Hauptsitz in Stäfa ein.

Der Vorsitzende bedankt sich bei den Mitarbeitenden für die im letzten Geschäftsjahr erbrachten Leistungen und bei den Aktionären für ihr Vertrauen.

Der Vorsitzende erklärt ferner das elektronische Abstimmungssystem, wobei dieses Jahr neue Abstimmungsgeräte verwendet werden, welche es erlauben, mehrere Wahlen einzeln, aber in einem Durchgang durchzuführen. Zum Test der neuen Abstimmungsgeräte werden sowohl eine Einzelabstimmung wie auch eine Mehrfachabstimmung durchgeführt. Der Vorsitzende weist weiter darauf hin, dass die Generalversammlung in Bild und Ton aufgezeichnet wird. Im Anschluss leitet er zur Behandlung der einzelnen Traktanden über.

Traktandum 1: Finanzberichterstattung; Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016/17

Traktandum 1.1: Genehmigung des Lageberichtes, der Konzern-Jahresrechnung und der Jahresrechnung der Sonova Holding AG für das Geschäftsjahr 2016/17; Entgegennahme der Berichte der Revisionsstelle

Der Vorsitzende legt den Aktionären den Geschäftsbericht 2016/17, einschliesslich Lagebericht, Konzern-Jahresrechnung, Jahresrechnung der Sonova Holding AG und der entsprechenden Berichte der Revisionsstelle vor (siehe Beilage 2 zu diesem Protokoll).

Lukas Braunschweiler berichtet über die Höhepunkte des Geschäftsjahres 2016/17. Im Anschluss erläutert Hartwig Greverer das Finanzergebnis des Geschäftsjahres 2016/17. Lukas Braunschweiler gibt sodann einen Ausblick auf das Geschäftsjahr 2017/18.

Darauf folgt eine Tanzeinlage von einer jungen chinesischen Balletttänzerin, Jiaojiao, welche trotz ihres starken Hörverlustes dank der Hörgeräte von Sonova Musik hören und damit ihren lebenslangen Traum verwirklichen konnte, Tänzerin zu werden.

Es folgt die Entgegennahme der Berichte der Revisionsstelle der Sonova Holding AG. Aufgrund der Ergebnisse ihrer Prüfungen empfiehlt die Revisionsstelle ohne Einschränkung, die vorgelegte Konzern-Jahresrechnung sowie die Jahresrechnung der Sonova Holding AG zu genehmigen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 1.1. Nachdem keine Wortmeldung erfolgt, wird die Abstimmung eröffnet.

Die Generalversammlung genehmigt den Lagebericht, die Konzern-Jahresrechnung und die Jahresrechnung der Sonova Holding AG für das Geschäftsjahr 2016/17 wie folgt:

Gültig abgegeben:		41'707'538
Enthaltungen:		38'175
Ja Stimmen:	99,9%	41'667'540
Nein Stimmen:	0,1%	39'998

Traktandum 1.2: Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2016/17

Der Vorsitzende erklärt die Kernpunkte des Vergütungsberichts. Anschliessend eröffnet er die Diskussion zum Traktandum. Es erfolgen keine Wortmeldungen.

Die Generalversammlung nimmt den Vergütungsbericht wie folgt zustimmend zur Kenntnis:

Gültig abgegeben:		41'577'991
Enthaltungen:		168'940
Ja Stimmen:	94,7%	39'389'595
Nein Stimmen:	5,3%	2'188'396

Traktandum 2: Verwendung des Bilanzgewinnes

Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn wie in der Einladung zur Generalversammlung dargelegt zu verwenden und CHF 2,30 pro Aktie als Dividende an die Aktionäre auszuschütten.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 2. Da keine Wortmeldungen erfolgen, leitet der Vorsitzende über zur Abstimmung.

Die Generalversammlung stimmt dem Antrag des Verwaltungsrates über die Verwendung des Bilanzgewinnes wie folgt zu:

Gültig abgegeben:		41'714'656
Enthaltungen:		32'055
Ja Stimmen:	99,9%	41'708'568
Nein Stimmen:	0,1%	6'088

Traktandum 3: Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2016/17 Entlastung zu erteilen.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass gemäss Schweizer Obligationenrecht Personen, die in irgendeiner Weise an der Geschäftsführung teilgenommen haben, bei diesem Beschluss kein Stimmrecht haben. Entsprechend gelten deren Aktien als nicht vertreten.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 3. Da keine Wortmeldungen erfolgen, leitet der Vorsitzende über zur Abstimmung.

Die Generalversammlung erteilt den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung die Entlastung wie folgt:

Gültig abgegeben:		37'534'503
Enthaltungen:		4'066'383
Ja Stimmen:	99,5%	37'352'103
Nein Stimmen:	0,5%	182'400

Der Vorsitzende dankt für die Entlastung und das dem Verwaltungsrat und der Geschäftsleitung entgegengebrachte Vertrauen.

Traktandum 4: Wiederwahlen

Traktandum 4.1: Wiederwahl des Verwaltungsrates

Der Vorsitzende erklärt, dass unter diesem Traktandum alle Mitglieder des Verwaltungsrates sowie der Präsident des Verwaltungsrates je einzeln, aber in einem Durchgang gewählt werden. Es haben sich alle bisherigen Verwaltungsräte zur Wiederwahl gestellt. Konkret beantragt der Verwaltungsrat, Robert Spoerry als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates und Beat Hess, Lynn Dorsey Bleil, Michael Jacobi, Stacy Enxing Seng, Anssi Vanjoki, Ronald van der Vis und Jinlong Wang als Mitglieder des Verwaltungsrates für die Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen. Im Falle der Wiederwahl von Beat Hess wird der Verwaltungsrat ihn wiederum zum Vizepräsidenten wählen.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zur Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrates. Das Wort wird nicht gewünscht.

Die Generalversammlung wählt die Mitglieder des Verwaltungsrates wie folgt wieder:

	Gültig abgegeben	Enthaltungen	Ja Stimmen	Nein Stimmen
	(Anzahl Stimmen)	(Anzahl Stimmen)	(Anzahl Stimmen %)	(Anzahl Stimmen %)
Robert F. Spoerry	41'746'641	320'943	40'570'637 97,9%	855'061 2,1%
Beat Hess	41'746'641	40'709	41'519'863 99,6%	186'069 0,4%
Lynn Dorsey Bleil	41'746'641	35'260	37'908'699 90,9%	3'802'682 9,1%
Michael Jacobi	41'746'641	2'706'348	38'274'431 98,0%	765'862 2,0%
Stacy Enxing Seng	41'746'641	3'787'639	37'912'670 99,9%	46'332 0,1%
Anssi Vanjoki	41'746'641	3'793'095	37'784'037 99,6%	169'509 0,4%
Ronald van der Vis	41'746'641	3'799'539	37'824'462 99,7%	122'640 0,3%
Jinlong Wang	41'746'641	3'796'718	37'897'330 99,9%	52'593 0,1%

Die Wiedergewählten erklärten vorgängig Annahme ihrer allfälligen Wiederwahl.

Traktandum 4.2: Wiederwahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees

Der Vorsitzende trägt den Antrag des Verwaltungsrates vor, sich selbst, Beat Hess und Stacy Enxing Seng je einzeln als Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen. Der Vorsitzende erklärt, dass der Verwaltungsrat ihn im Falle seiner Wiederwahl zum Präsidenten des Nominations- und Vergütungskomitees ernennen wird. Auch diese Wiederwahl wird einzeln, aber in einem Durchgang durchgeführt.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zur Wahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees. Das Wort wird nicht gewünscht.

Die Generalversammlung wählt die Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees wie folgt wieder:

	Gültig abgegeben	Enthaltungen	Ja Stimmen	Nein Stimmen
	(Anzahl Stimmen)	(Anzahl Stimmen)	(Anzahl Stimmen %)	(Anzahl Stimmen %)
Robert F. Spoerry	41'747'081	2'418'881	37'573'473 95,5%	1'754'727 4,5%
Beat Hess	41'747'081	52'559	41'474'025 99,5%	220'497 0,5%
Stacy Enxing Seng	41'747'081	40'409	41'557'646 99,6%	149,026 0,4%

Die Wiedergewählten erklärten vorgängig Annahme ihrer allfälligen Wiederwahl.

Traktandum 4.3: Wiederwahl der Revisionsstelle

Der Verwaltungsrat beantragt, PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle der Sonova Holding AG zu bestätigen.

PricewaterhouseCoopers bestätigte 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 Sonova erbrachten Dienstleistungen nicht beeinträchtigt wurde. Die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, stellt sich für dieses Amt weiterhin zur Verfügung, und erklärte vorgängig Annahme einer allfälligen Wiederwahl.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zum Traktandum. Das Wort wird nicht verlangt und der Vorsitzende leitet über zur Wahl.

Die Generalversammlung wählt PricewaterhouseCoopers AG wie folgt wieder:

Gültig abgegeben:		41'718'375
Enthaltungen:		28'774
Ja Stimmen:	98,7%	41'185'638
Nein Stimmen:	1,3%	532'737

Traktandum 4.4: Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Andreas G. Keller als unabhängigen Stimmrechtsvertreter für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung, wieder zu wählen.

Herr Andreas G. Keller stellt sich für dieses Amt erneut zur Verfügung, und erklärte vorgängig Annahme einer allfälligen Wiederwahl.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zum Traktandum. Das Wort wird nicht verlangt und der Vorsitzende leitet über zur Wahl.

Die Generalversammlung wählt Herrn Andreas G. Keller wie folgt wieder:

Gültig abgegeben:		41'684'348
Enthaltungen:		62'801
Ja Stimmen:	99,9%	41'670'960
Nein Stimmen:	0,1%	13'388

Traktandum 5: Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Traktandum 5.1: Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates von CHF 3'000'000 für die Amtsdauer ab der ordentlichen Generalversammlung 2017 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2018 zu genehmigen. Der Vorsitzende erläutert die zugrundeliegenden Faktoren.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zu Traktandum 5.1. Das Wort wird nicht verlangt und der Vorsitzende leitet zur Abstimmung über.

Die Generalversammlung nimmt den Antrag des Verwaltungsrates wie folgt an:

Gültig abgegeben:		37'869'379
Enthaltungen:		3'877'005
Ja Stimmen:	94,3%	35'716'214
Nein Stimmen:	5,7%	2'153'165

Traktandum 5.2: Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung der Geschäftsleitung

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 16'900'000 für das Geschäftsjahr 2018/19 zu genehmigen. Der Vorsitzende erläutert die zugrundeliegenden Faktoren, insbesondere die durch die Umstellung der aktienbasierten Vergütung verursachten einmaligen Kosten.

Der Vorsitzende eröffnet die Diskussion zum Traktandum. Nachdem das Wort nicht gewünscht wird, leitet er über zur Abstimmung.

Die Generalversammlung nimmt den Antrag des Verwaltungsrates wie folgt an:

Gültig abgegeben:		37'823'026
Enthaltungen:		3'923'373
Ja Stimmen:	90,9%	34'391'970
Nein Stimmen:	9,1%	3'431'056

Traktandum 6: Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Aktien

Der Vorsitzende erläutert die beantragte Kapitalherabsetzung um CHF 4'600 als Ergebnis des am 17. November 2014 angekündigten Aktienrückkaufprogramms, in dessen Rahmen in der Periode zwischen April 2016 und März 2017 92'000 Aktien zurückgekauft wurden. Er verweist zum Wortlaut der beantragten Statutenänderung auf die Einladung zur Generalversammlung und die Projektionsfläche und weist darauf hin, dass an der letztjährigen Generalversammlung bereits die Vernichtung von 1'203'300 Aktien genehmigt wurde. Dann eröffnet er die Diskussion zum Traktandum. Es erfolgen keine Wortmeldungen.

Der Vorsitzende weist darauf hin, dass Beschlüsse über Statutenänderungen der öffentlichen Beurkundung durch einen Notar bedürfen. Herr Morger, Notar vom Notariat Zürich-Fluntern, ist für die Beurkundung anwesend. Der Vorsitzende leitet damit über zur Abstimmung.

Die Generalversammlung nimmt den Antrag des Verwaltungsrates wie folgt an:

Gültig abgegeben:		37'952'565
Enthaltungen:		3'793'199
Ja Stimmen:	99,9%	37'911'492
Nein Stimmen:	0,1%	41'073

Schlusswort

Der Vorsitzende dankt den Aktionärinnen und Aktionären für das entgegengebrachte Vertrauen.

Der Vorsitzende verabschiedet sich und weist darauf hin, dass die nächste ordentliche Generalversammlung der Sonova Holding AG am 12. Juni 2018 stattfinden wird.

Um 16.39 Uhr schliesst der Vorsitzende die 32. Generalversammlung der Sonova Holding AG.

Stäfa, 20. Juni 2017

Der Präsident des Verwaltungsrates:



Robert Spoerry

Die Sekretärin:



Antje Petersen

Beilagenverzeichnis

Beilagen zu diesem Protokoll sind:

Beilage 1 Einladung zur ordentlichen Generalversammlung 2017

Beilage 2 Geschäftsbericht 2016/17

Beilage 3 Folien der Präsentation an der Generalversammlung 2017