



Rubrik: Mitteilungen an Gesellschafter
Unterrubrik: Einladung zur Generalversammlung
Publikationsdatum: SHAB - 21.05.2019
Meldungsnummer: UP04-0000000923
Kanton: ZH

Publizierende Stelle:
Sonova Holding AG, Laubisrütistrasse 28, 8712 Stäfa
Anhang:
[20190517_EinladungenDE+EN_SHAB-Publikation_FINAL.pdf](#)

Einladung zur ordentlichen Generalversammlung Sonova Holding AG

Sonova Holding AG
CHE-100.818.478
Laubisrütistrasse 28
8712 Stäfa

Angaben zur Generalversammlung:
13.06.2019, 15:00 Uhr, Messe Zürich, Halle 7, Wallisellen-
strasse 49, 8050 Zürich

Einladungstext/Traktanden:
Das beiliegende PDF enthält die deutsche und englische
Einladung zur ordentlichen Generalversammlung der Sono-
va Holding AG vom 13. Juni 2019.
The attached PDF contains the German and English invitati-
on to the Annual General Meeting of Sonova Holding AG on
June 13, 2019.

Einladung

zur 34. ordentlichen Generalversammlung
am 13. Juni 2019



Einladung

zur 34. ordentlichen Generalversammlung
der Sonova Holding AG

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Wir laden Sie herzlich zu unserer diesjährigen ordentlichen Generalversammlung ein.
Diese findet statt am:

Donnerstag, 13. Juni 2019,
um 15.00 Uhr (Türöffnung um 14.00 Uhr)
in der Messe Zürich,
Halle 7, Wallisellenstrasse 49, 8050 Zürich

Anbei finden Sie die Einladung samt der Traktandenliste und den Anträgen des Verwaltungsrates, den Antwortschein zur Anforderung der Zutrittskarte und den Kurzbericht für das Geschäftsjahr 2018/19. Die vollständige und interaktive Version des Geschäftsberichtes 2018/19 können Sie unter report.sonova.com/2019 abrufen.

Bitte schicken Sie den vollständig ausgefüllten und unterzeichneten Antwortschein im beiliegenden Umschlag zurück. Ihre Zutrittskarte wird Ihnen dann zugestellt.

Sollten Sie nicht persönlich teilnehmen, können Sie Ihr Stimmrecht durch eine andere Person oder durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausüben lassen. Im zweiten Fall tragen Sie bitte die entsprechenden Weisungen in Ihrem Antwortschein ein. Alternativ können Sie gemäss den Angaben auf dem Antwortschein unsere Online Plattform nutzen, um sich zur ordentlichen Generalversammlung anzumelden oder Ihre Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter zu erteilen. Organisatorische Hinweise finden Sie auf den beiden letzten Seiten dieser Einladung.

Wir freuen uns, Sie an unserer Generalversammlung begrüßen zu dürfen.



Robert Spoerry
Präsident des Verwaltungsrates

Tagesordnung

1. Finanzberichterstattung; Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018/19

1.1 Genehmigung des Lageberichtes, der Konzern-Jahresrechnung und der Jahresrechnung der Sonova Holding AG für das Geschäftsjahr 2018/19; Entgegennahme der Berichte der Revisionsstelle

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht, die Konzern-Jahresrechnung und die Jahresrechnung der Sonova Holding AG für das Geschäftsjahr 2018/19 zu genehmigen.

1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2018/19

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2018/19 in einer nicht-bindenden Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen.

2. Verwendung des Bilanzgewinnes

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

	in Mio. CHF
Vortrag vom Vorjahr	1'702,5
Jahresgewinn	262,4
Gesetzliche Gewinnreserven	1'964,9
Dividendenausschüttung ¹⁾	(186,7)
Vortrag auf neue Rechnung	1'778,2

Sofern dem Antrag des Verwaltungsrates stattgegeben wird, beläuft sich die Bruttodividende für das Geschäftsjahr 2018/19 auf CHF 2,90 pro Namenaktie, was nach Abzug der eidgenössischen Verrechnungssteuer von 35 % einem Nettobetrag von CHF 1,885 pro Namenaktie entspricht.

Die Auszahlung der Dividende erfolgt voraussichtlich ab dem 19. Juni 2019.
Ab dem 17. Juni 2019 werden die Aktien ex Dividende gehandelt.

¹⁾ Der zur Ausschüttung kommende Gesamtbetrag ergibt sich aus der Anzahl Aktien, die am letzten Handelstag, welcher zur Dividende berechtigt (14. Juni 2019), ausgegeben sind. Von der Sonova Holding AG und ihren Tochtergesellschaften gehaltene eigene Aktien sind nicht dividendenberechtigt. Deshalb kann sich der ausgewiesene Dividendenbetrag entsprechend reduzieren.

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2018/19 Entlastung zu erteilen.

4. Wahlen

4.1 Wiederwahl des Verwaltungsrates

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates stellen sich zur Wiederwahl, mit der Ausnahme von Anssi Vanjoki.

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, die folgenden Mitglieder des Verwaltungsrates je einzeln für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung wiederzuwählen:

- 4.1.1 Wiederwahl von Robert F. Spoerry als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates
- 4.1.2 Wiederwahl von Beat Hess als Mitglied des Verwaltungsrates
- 4.1.3 Wiederwahl von Lynn Dorsey Bleil als Mitglied des Verwaltungsrates
- 4.1.4 Wiederwahl von Lukas Braunschweiler als Mitglied des Verwaltungsrates
- 4.1.5 Wiederwahl von Michael Jacobi als Mitglied des Verwaltungsrates
- 4.1.6 Wiederwahl von Stacy Enxing Seng als Mitglied des Verwaltungsrates
- 4.1.7 Wiederwahl von Ronald van der Vis als Mitglied des Verwaltungsrates²⁾
- 4.1.8 Wiederwahl von Jinlong Wang als Mitglied des Verwaltungsrates

Detaillierte Biografien finden Sie im Corporate Governance-Bericht 2018/19 und auf unserer Website: www.sonova.com/de/ueber-uns/verwaltungsrat.

4.2 Wiederwahl der Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Robert F. Spoerry, Beat Hess und Stacy Enxing Seng je einzeln als Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Robert F. Spoerry im Falle seiner Wiederwahl zum Präsidenten des Nominations- und Vergütungskomitees zu ernennen.

- 4.2.1 Wiederwahl von Robert F. Spoerry
- 4.2.2 Wiederwahl von Beat Hess
- 4.2.3 Wiederwahl von Stacy Enxing Seng

²⁾ Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Ronald van der Vis im Falle seiner Wiederwahl zum Präsidenten des Audit-Komitees zu ernennen.

4.3 Wiederwahl der Revisionsstelle

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

Erklärung: PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, wird auf Antrag des Audit-Komitees vom Verwaltungsrat für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle vorgeschlagen. PricewaterhouseCoopers bestätigte zuhanden des Audit-Komitees, dass sie die für die Ausübung des Mandates geforderte Unabhängigkeit besitzt und dass diese Unabhängigkeit durch die zusätzlich zum Revisionsmandat für Sonova erbrachten Dienstleistungen nicht beeinträchtigt wurde.

4.4 Wahl der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, die Anwaltskanzlei Keller KLG, Zürich, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung zu wählen.

5. Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

5.1 Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung des Verwaltungsrates

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates von CHF 2'900'000¹⁾ für die Amtsdauer von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020 zu genehmigen.

Erklärung: Gemäss Art. 26 der Statuten unterliegt der maximale Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates für die kommende Amtsdauer der Genehmigung durch die Generalversammlung. Weitere Informationen zur beantragten Vergütung sind im Anhang zu dieser Einladung beschrieben. Die ausgerichtete Vergütung und das Vergütungssystem sind ausserdem im Vergütungsbericht 2018/19 näher erläutert.

5.2 Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung der Geschäftsleitung

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 15'300'000¹⁾ für das Geschäftsjahr 2020/21 zu genehmigen.

¹⁾ Für weitere Details siehe Anhang zu Traktandum 5.

Erklärung: Gemäss Art. 26 der Statuten unterliegt der maximale Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung für das folgende Geschäftsjahr der Genehmigung durch die Generalversammlung. Weitere Informationen zur beantragten Vergütung sind im Anhang zu dieser Einladung beschrieben. Die ausgerichtete Vergütung und das Vergütungssystem sind ausserdem im Vergütungsbericht 2018/19 näher erläutert.

6. Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Aktien

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt:

- a) das Aktienkapital in Höhe von CHF 3'266'544,35 durch Vernichtung der 932'750 Namenaktien zu CHF 0,05 nominal, die von der Gesellschaft im Rahmen des am 31. August 2018 angekündigten Aktienrückkaufprogrammes zurückgekauft wurden, um CHF 46'637,50 auf CHF 3'219'906,85 herabzusetzen;
- b) dem Ergebnis des Berichtes der Revisionsstelle folgend zu bestätigen, dass die Forderungen der Gläubiger trotz der Kapitalherabsetzung gedeckt sind; und
- c) den Wortlaut von Art. 3 Abs. 1 der Statuten zum Datum der Eintragung der Kapitalherabsetzung im Handelsregister wie folgt zu ändern:

Aktueller Wortlaut

Art. 3: Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 3'266'544,35 und ist eingeteilt in 65'330'887 Namenaktien zu CHF 0,05 nominal.

Beantragter Wortlaut

Art. 3: Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 3'219'906,85 und ist eingeteilt in 64'398'137 Namenaktien zu CHF 0,05 nominal.

Erklärung: Die beantragte Kapitalherabsetzung ist das Ergebnis des am 31. August 2018 angekündigten Aktienrückkaufprogrammes, in dessen Rahmen die Gesellschaft im Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 932'750 Namenaktien zu einem durchschnittlichen Preis von CHF 169,16 je Aktie zurückgekauft hat.

Stäfa, 21. Mai 2019

Für den Verwaltungsrat
Der Präsident



Robert Spoerry

Anhang zu Traktandum 5

5.1 Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung des Verwaltungsrates

Gemäss Art. 26 der Statuten unterliegt der maximale Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates für die nächste Amtsdauer, d. h. von der ordentlichen Generalversammlung 2019 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2020, der Genehmigung durch die Generalversammlung. Weitere Informationen, die über die nachfolgenden Angaben hinausgehen, können dem Vergütungsbericht 2018/19 entnommen werden.

Der Verwaltungsrat beantragt, den maximalen Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates von CHF 2'900'000 für die Amtsdauer von 2019 bis 2020 zu genehmigen.

Ziel ist es, einen umsichtigen Umgang mit den Ressourcen sicherzustellen. Der beantragte Betrag stellt den Höchstbetrag der Gesamtvergütung dar, der sich ergeben könnte. Der beantragte maximale Gesamtbetrag ist brutto angegeben und wurde für 8 Mitglieder des Verwaltungsrates unter der Annahme berechnet, dass alle vorgeschlagenen Mitglieder an der ordentlichen Generalversammlung 2019 wiedergewählt werden. Wie in Ziffer 4.2 des Vergütungsberichts 2018/19 beschrieben, werden keine Sitzungsgelder mehr ausbezahlt. Zwecks Angleichung an den Marktstandard wird die Barvergütung für den Präsidenten und die Mitglieder des Verwaltungsrates reduziert, während die Vergütung für die Mitgliedschaft in Komitees erhöht wird. Insgesamt wird die Vergütung des Verwaltungsrates reduziert und ungefähr den Wechsel in der Rapportierung vom Steuer- zum Marktwert der gesperrten Aktien im Zeitpunkt der Zuteilung ausgleichen.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag enthält die folgenden fixen Vergütungselemente: eine Bruttobarzahlung, eine Barvergütung für die Mitgliedschaft in Komitees, die geschätzten Reisespesen und den Marktwert der gesperrten Aktien im Zeitpunkt der Zuteilung. Bis zur ordentlichen Generalversammlung 2019 wurde jeweils der Steuerwert der gesperrten Aktien für die Berechnung des maximalen Gesamtbetrages berücksichtigt.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag enthält ausserdem eine moderate Reserve für unvorhergesehene Ereignisse und Aufwendungen.

Sonova leistet die obligatorischen Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen (AHV / ALV) für die Mitglieder des Verwaltungsrates gemäss den geltenden gesetzlichen Vorgaben. Diese sind im beantragten Gesamtbetrag nicht enthalten.

Die tatsächlichen Auszahlungen werden im Vergütungsbericht des betreffenden Jahres veröffentlicht, der den Aktionären zur Konsultativabstimmung unterbreitet wird.

in CHF 1'000	Genehmigt für GV 2018 – GV 2019	Erwartet für GV 2018 – GV 2019	Antrag für GV 2019 – GV 2020
Jahr der Genehmigung durch die GV	2018	2018	2019
Fixe Vergütung einschliesslich Sitzungsgelder ¹⁾ und Spesen	1'518	1'440	1'363
Steuerwert der gesperrten Aktien ²⁾	1'612	1'551	N / A
Totalbetrag³⁾	3'130	2'991	N / A
Marktwert der gesperrten Aktien ⁴⁾	2'079 ⁵⁾	2'000 ⁵⁾	1'537
Totalbetrag^{3), 6)}	3'597⁵⁾	3'440⁵⁾	2'900

5.2 Genehmigung des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung der Geschäftsleitung

Gemäss Art. 26 der Statuten unterliegt der maximale Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung für das folgende Geschäftsjahr, d.h. das Geschäftsjahr 2020 / 21, der Genehmigung durch die Generalversammlung. Weitere Informationen, die über die nachfolgenden Angaben hinausgehen, können dem Vergütungsbericht 2018 / 19 entnommen werden.

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 15'300'000 für das Geschäftsjahr 2020 / 21 zu genehmigen.

Sonova leistet die obligatorischen Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen (AHV / ALV) für die Mitglieder der Geschäftsleitung gemäss den geltenden gesetzlichen Vorgaben. Die effektiv geleisteten Beiträge werden im Vergütungsbericht des betreffenden Jahres veröffentlicht, sind aber nicht im beantragten Gesamtbetrag enthalten.

¹⁾ Ab der GV 2019 werden keine Sitzungsgelder mehr ausbezahlt.

²⁾ Für die Genehmigung bis zur GV 2018 gemäss Rapportierung (Steuerwert). Der Steuerwert von Aktien mit Sperrfrist im Zeitpunkt der Zuteilung unterscheidet sich vom Marktwert im Zeitpunkt der Zuteilung durch einen Abschlag von 6 % pro Jahr Sperrfrist. Dies widerspiegelt die Tatsache, dass die gesperrten Aktien nach ihrer Zuteilung für einen bestimmten Zeitraum gesperrt bleiben. Dies entspricht der Praxis der schweizerischen Steuerbehörden, da die gesperrten Aktien nicht handelbar sind, nicht verpfändet werden können und deshalb während der Sperrfrist vollumfänglich den Schwankungen des Aktienkurses ausgesetzt sind.

³⁾ Obligatorische Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen bilden für die Zwecke der Genehmigung ab der GV 2018 nicht mehr Bestandteil des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung, da sie nicht mit hinreichender Sicherheit im Voraus geschätzt werden können. Die effektiv geleisteten Beiträge werden jedoch im Vergütungsbericht des betreffenden Jahres veröffentlicht.

⁴⁾ Für die Genehmigung ab der GV 2019 gemäss Rapportierung (Marktwert).

⁵⁾ Nur zur Illustration.

⁶⁾ Der Antrag des Verwaltungsrates bezieht sich nur auf den maximalen Gesamtbetrag. Die Beträge der einzelnen Vergütungselemente sind nur zur Illustration angegeben.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag besteht aus den folgenden Vergütungselementen:

in CHF 1'000	Genehmigt für Geschäftsjahr 2018/19	Effektiv für Geschäftsjahr 2018/19	Genehmigt für Geschäftsjahr 2019/20	Antrag für Geschäftsjahr 2020/2021
Maximaler Gesamtbetrag der fixen Saläre einschliesslich Basissalär, Zusatzleistungen, Arbeitgeberbeiträge an Pensionskassen	5'427	5'241	5'374	5'406
Maximaler Gesamtbetrag der variablen Barvergütung	4'659	2'276	4'945	4'990
Fair Value im Zeitpunkt der Zuteilung der Optionen und Performance Share Units (PSUs), die im Rahmen des Executive Equity Award Plan (EEAP) gewährt werden	4'864	3'879	4'781	4'904
Einmalige Kosten für RSU-Übergangszuteilung	900	658		
Total Genehmigung GV (exkl. Arbeitgeber- beiträge an Sozialversicherungen)^{1), 2), 3)}	15'850	12'054	15'100	15'300
Obligatorische Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen	1'050	1'018		
Total Genehmigung GV (inkl. Arbeitgeber- beiträge an Sozialversicherungen)	16'900	13'072		

¹⁾ Der Antrag des Verwaltungsrates für die maximale Gesamtvergütung der Geschäftsleitung bezieht sich nur auf den maximalen Gesamtbetrag. Die Beträge der einzelnen Vergütungselemente sind nur zur Illustration angegeben.

²⁾ Obligatorische Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen bilden für die Zwecke der Genehmigung ab der GV 2018 nicht mehr Bestandteil des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung, da sie nicht mit hinreichender Sicherheit im Voraus geschätzt werden können. Die effektiv geleisteten Beiträge werden jedoch im Vergütungsbericht des betreffenden Jahres veröffentlicht.

³⁾ Ein Mitglied der Geschäftsleitung erhält gegenwärtig Vergütung in US Dollar (USD) und eines in Euro (EUR). Für die Zwecke der Berechnung des beantragten maximalen Gesamtbetrages wurde auf folgende Wechselkurse abgestellt: 1 USD = 0,990410 CHF und 1 EUR = 1,146590 CHF. Wechselkursschwankungen bis zum Zeitpunkt der Auszahlung sind unbeachtlich.

Ziel ist es, einen umsichtigen Umgang mit den Ressourcen sicherzustellen. Der beantragte Betrag stellt den Höchstbetrag der Gesamtvergütung dar, der sich ergeben könnte.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag ist brutto angegeben und wurde für 9 Mitglieder der Geschäftsleitung im Geschäftsjahr 2020/21 berechnet (Vorjahr: ebenfalls 9 Mitglieder).

Die Erhöhung um CHF 200'000 gegenüber dem für das Geschäftsjahr 2019/20 genehmigten Betrag resultiert aus einer Reserve für allfällige Gehaltserhöhungen (in Übereinstimmung mit Gehaltserhöhungen in der gesamten Organisation).

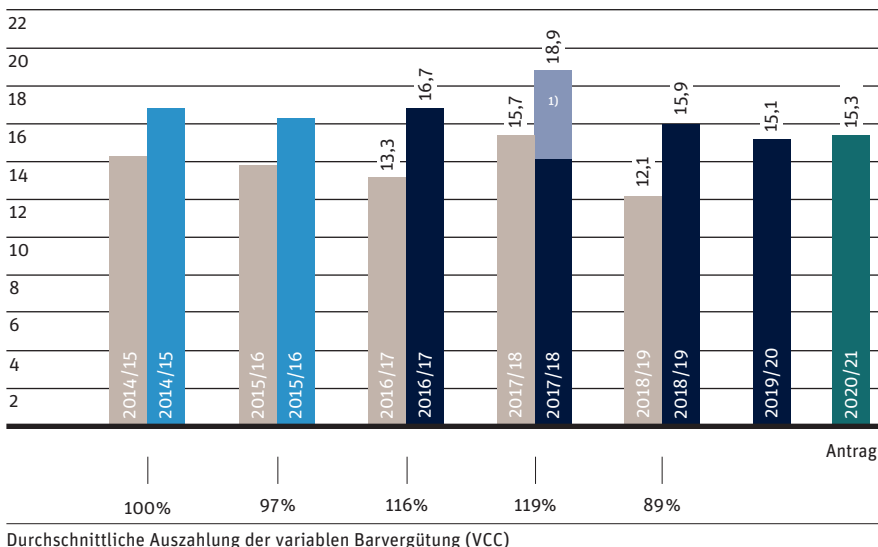
Der beantragte maximale Gesamtbetrag enthält eine moderate Reserve von 2% für mögliche individuelle Gehaltserhöhungen und von 2% für unvorhergesehene Ereignisse.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag basiert auf der höchsten möglichen variablen Barvergütung (d.h. auf der Auszahlungsobergrenze von 200%).

Der beantragte maximale Gesamtbetrag basiert auf dem Fair Value der Optionen und PSUs im Zeitpunkt der Zuteilung unter der Annahme, dass die Leistungsziele in Zielhöhe (100%) erfüllt werden. Die PSU-Komponente, welche im beantragten maximalen Gesamtbetrag enthalten ist, entspricht im Zeitpunkt der Zuteilung CHF 2'202'000. Die effektive PSU-Auszahlung, welche zwischen 0 und 2 Aktien je PSU beträgt, wird erst nach 3 Jahren und 2 Monaten bestimmt und zu gegebener Zeit veröffentlicht.

Die folgende Übersicht zeigt die Vergütung der Geschäftsleitung ohne Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen in den vergangenen fünf Jahren und den beantragten maximalen Gesamtbetrag für das Geschäftsjahr 2020 / 21:

Gesamtvergütung in CHF Mio.



■ Effektiv
 ■ Max.
 ■ Max. genehmigt
■ Zusatzbetrag für Wechsel in der Geschäftsleitung

Die tatsächlichen Auszahlungen und Zuwendungen für das Geschäftsjahr 2020 / 21 werden im Vergütungsbericht 2020 / 21 veröffentlicht.

¹⁾ Zusatzbetrag für personelle Wechsel in der Geschäftsleitung gemäss Art. 27 der Statuten.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen

Organisatorische Hinweise

Unterlagen

Der Geschäftsbericht (einschliesslich des Vergütungsberichtes), die Konzern-Jahresrechnung und die Jahresrechnung der Sonova Holding AG sowie die Berichte der Revisionsstelle 2018 / 19 liegen ab dem 21. Mai 2019 zur Einsichtnahme durch die Aktionäre am Sitz der Gesellschaft an der Laubisrütistrasse 28 in CH-8712 Stäfa, Schweiz auf. Sie können diese Unterlagen auch von unserer Website www.sonova.com herunterladen.

Zutrittskarten

Stimmberechtigte Aktionäre, die bis zum 6. Juni 2019 im Aktienregister eingetragen werden, erhalten diese Einladung zur ordentlichen Generalversammlung mit den Traktanden und Anträgen des Verwaltungsrates direkt zugeschickt. Gegen Rücksendung des Antwortscheins wird ihnen die Zutritts- und Stimmkarte zugestellt.

Vom 7. Juni 2019 bis zum 13. Juni 2019 werden keine Eintragungen im Aktienregister vorgenommen. Namenaktionäre, die ihre Aktien vor der ordentlichen Generalversammlung veräussern, sind nicht mehr stimmberechtigt.

Stellvertretung / Vollmacht

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

- durch eine andere Person, die nicht Aktionär sein muss: Zur Vollmachterteilung genügt der entsprechend ausgefüllte beiliegende Antwortschein. Die Zutrittskarte wird direkt dem Bevollmächtigten zugestellt.
- durch den unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Andreas G. Keller, Rechtsanwalt, Gehrenholzpark 2g, CH-8055 Zürich, Schweiz: Zur Vollmachterteilung genügt der entsprechend ausgefüllte Antwortschein. Die Zutrittskarte muss nicht angefordert werden. Soweit keine spezifischen anderslautenden Weisungen vorliegen, wird der unabhängige Stimmrechtsvertreter vom Aktionär angewiesen, den Anträgen des Verwaltungsrates zu folgen.

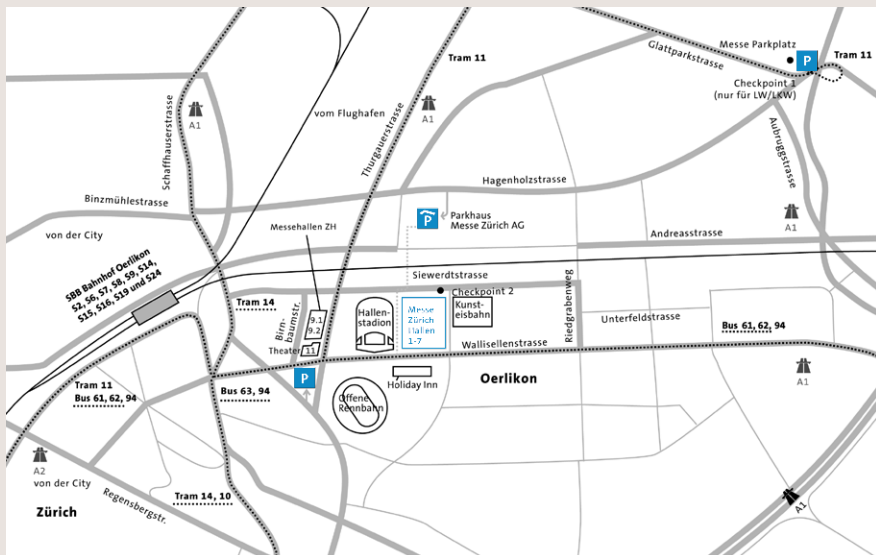
Verwendung der Online Plattform

Sonova Holding AG stellt ihren Aktionären eine Online Plattform zur Verfügung. Auf dieser Plattform können die im Aktienregister mit Stimmrecht eingetragenen Aktionäre eine Zutrittskarte bestellen oder eine Vollmacht und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter erteilen. Die für den individuellen Zugang zur Online Plattform notwendigen Informationen sind auf dem beiliegenden Antwortschein aufgedruckt. Die Aktionäre können Vollmacht und Weisungen an den unabhängigen Stimmrechtsvertreter via Online Plattform bis am 11. Juni 2019, 15.00 Uhr erteilen.

Sprache

Die ordentliche Generalversammlung wird in deutscher Sprache durchgeführt. Für Personen mit einer Hörminderung ist eine FM-Anlage eingerichtet. FM-Empfänger werden am Eingang ausgeliehen.

Anreise zur Messe Zürich



Hinweise für die Teilnehmer

Benützen Sie bitte die öffentlichen Verkehrsmittel, da am Ort der Veranstaltung, der Messe Zürich, nur beschränkt Parkiermöglichkeiten zur Verfügung stehen.

Öffentliche Verkehrsmittel

Von Zürich Hauptbahnhof nach Zürich Oerlikon verkehren die Züge S2, S6, S7, S8, S9, S14, S15, S16, S19 und S24.

Vom Bahnhof Zürich Oerlikon fahren Sie weiter mit dem Tram Nr. 11, Bus Nr. 61, Bus Nr. 62 oder Bus Nr. 94 bis Haltestelle Messe / Hallenstadion.

Zu Fuss: vom Bahnhof Zürich Oerlikon zur Messe Zürich in ca. 10 Minuten.

Sonova Holding AG

Laubisrütistrasse 28

8712 Stäfa

Schweiz

Telefon +41 58 928 33 33

Fax +41 58 928 33 99

E-Mail ir@sonova.com

Website www.sonova.com

Unsere Marken

PHONAK

unitron

 **HANSATON**

AudioNova 

 **ADVANCED
BIONICS**

Invitation

to the 34th Annual General Shareholders' Meeting
on June 13, 2019



Invitation

to the 34th Annual General Shareholders' Meeting
of Sonova Holding AG

Dear shareholders,

We cordially invite you to this year's Annual General Shareholders' Meeting,
which will take place on

Thursday, June 13, 2019,
at 3:00 p.m. (doors open at 2:00 p.m.)
at Messe Zurich,
Halle 7, Wallisellenstrasse 49, 8050 Zurich

Please find enclosed the invitation, including the agenda and the motions of the Board of Directors, the reply form for ordering admission cards, and the Summary Report on the 2018/19 financial year. The complete and interactive 2018/19 Annual Report can be accessed at: report.sonova.com/2019.

We kindly ask you to return the completed and signed reply form using the envelope provided. Your admission card will then be sent to you.

If you are unable to attend the Annual General Shareholders' Meeting in person, you can exercise your voting rights through a third party or the Independent Proxy by providing your voting instructions on the reply form. You can register online for the Annual General Shareholders' Meeting or provide online voting instructions to the Independent Proxy by following the instructions on the reply form. You will find further information on organizational matters on the last two pages of this invitation.

We look forward to welcoming you at our Annual General Shareholders' Meeting.



Robert Spoerry
Chairman of the Board of Directors

Agenda

1. Financial Reporting, Advisory Vote on the 2018/19 Compensation Report

1.1 Approval of the Annual Report, the Annual Consolidated Financial Statements of the Group, and the Annual Financial Statements of Sonova Holding AG for 2018/19; Acknowledgement of the Auditors' Reports

Motion: The Board of Directors proposes to approve the annual report, the annual consolidated financial statements of the Group, and the annual financial statements of Sonova Holding AG for 2018/19.

1.2 Advisory Vote on the 2018/19 Compensation Report

Motion: The Board of Directors proposes to accept the Compensation Report for 2018/19 by a non-binding advisory vote.

2. Appropriation of Retained Earnings

Motion: The Board of Directors proposes to appropriate the retained earnings as follows:

	CHF million
Balance carried forward from previous year	1,702.5
Net profit for the year	262.4
Statutory retained earnings	1,964.9
Dividend distribution ¹⁾	(186.7)
Balance to be carried forward	1,778.2

If the proposal of the Board of Directors is approved, the gross dividend will amount to CHF 2.90 per registered share for the 2018/19 financial year, representing a net amount of CHF 1.885 per registered share after deduction of the 35 % Swiss withholding tax.

Payment of the dividend is expected to take place as of June 19, 2019.
As from June 17, 2019, the shares will be traded ex-dividend.

¹⁾ The total payout amount is subject to the number of shares issued on the last trading day with entitlement to receive the dividend, i.e. June 14, 2019. Treasury shares held by Sonova Holding AG and its subsidiaries are not entitled to dividends. The payout amount will be reduced accordingly.

3. Discharge of the Members of the Board of Directors and the Management Board

Motion: The Board of Directors proposes to discharge the members of the Board of Directors and the Management Board for the 2018 /19 financial year.

4. Elections

4.1 Re-election of the Board of Directors

All members of the Board of Directors stand for re-election, except for Anssi Vanjoki.

Motion: The Board of Directors proposes the individual re-election of the following members of the Board of Directors, each for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting:

- 4.1.1 Re-election of Robert F. Spoerry as Member and as Chairman of the Board of Directors
- 4.1.2 Re-election of Beat Hess as Member of the Board of Directors
- 4.1.3 Re-election of Lynn Dorsey Bleil as Member of the Board of Directors
- 4.1.4 Re-election of Lukas Braunschweiler as Member of the Board of Directors
- 4.1.5 Re-election of Michael Jacobi as Member of the Board of Directors
- 4.1.6 Re-election of Stacy Enxing Seng as Member of the Board of Directors
- 4.1.7 Re-election of Ronald van der Vis as Member of the Board of Directors²⁾
- 4.1.8 Re-election of Jinlong Wang as Member of the Board of Directors

For detailed biographical information please refer to the 2018/19 Corporate Governance Report and to our website: www.sonova.com/en/about-us/board-directors.

4.2 Re-election of the Members of the Nomination & Compensation Committee

Motion: The Board of Directors proposes the individual re-election of Robert F. Spoerry, Beat Hess, and Stacy Enxing Seng as members of the Nomination & Compensation Committee for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting.

The Board of Directors intends to appoint Robert F. Spoerry (if re-elected) as Chairman of the Nomination & Compensation Committee.

- 4.2.1 Re-election of Robert F. Spoerry
- 4.2.2 Re-election of Beat Hess
- 4.2.3 Re-election of Stacy Enxing Seng

²⁾ The Board of Directors intends to appoint Ronald van der Vis (if re-elected) as Chairman of the Audit Committee.

4.3 Re-election of the Auditors

Motion: The Board of Directors proposes to re-elect PricewaterhouseCoopers AG, Zurich, as Auditors of Sonova Holding AG for a term of office of one year.

Explanation: At the request of the Audit Committee, the Board of Directors proposes to re-elect PricewaterhouseCoopers AG, Zurich, as Auditors for a further term of office of one year. PricewaterhouseCoopers has confirmed to the Audit Committee that it possesses the independence required to carry out the assignment and that this independence has not been compromised as a result of the services provided to Sonova in addition to the audit assignment.

4.4 Election of the Independent Proxy

Motion: The Board of Directors proposes to elect the Law Office Keller Partnership, Zurich, as Independent Proxy for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting.

5. Compensation of the Board of Directors and the Management Board

5.1 Approval of the Maximum Aggregate Amount of Compensation of the Board of Directors

Motion: The Board of Directors proposes to approve a maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors of CHF 2,900,000¹⁾ for the term of office from the 2019 Annual General Shareholders' Meeting to the 2020 Annual General Shareholders' Meeting.

Explanation: Pursuant to Art. 26 of the Articles of Association, the General Shareholders' Meeting shall approve the maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors for the next term of office. Further information on the proposed compensation is described in the appendix to this invitation. In addition, the compensation paid and the method of determining compensation are described in the 2018/19 Compensation Report.

5.2 Approval of the Maximum Aggregate Amount of Compensation of the Management Board

Motion: The Board of Directors proposes to approve a maximum aggregate amount of compensation of the Management Board of CHF 15,300,000¹⁾ for the 2020/21 financial year.

¹⁾ For further details see Appendix to Agenda Item 5.

Explanation: Pursuant to Art. 26 of the Articles of Association, the General Shareholders' Meeting shall approve the maximum aggregate amount of compensation of the Management Board for the following financial year. Further information on the proposed compensation is described in the appendix to this invitation. In addition, the compensation paid and the method of determining compensation are described in the 2018/19 Compensation Report.

6. Capital Reduction Through Cancellation of Shares

Motion: The Board of Directors proposes:

- a) to reduce the share capital of CHF 3,266,544.35 by CHF 46,637.50 to CHF 3,219,906.85 by way of cancellation of 932,750 registered shares, with a nominal value of CHF 0.05 each, that were bought back by the Company under the share buyback program announced on August 31, 2018;
- b) to confirm, in agreement with the Auditors' report, that the claims of creditors are fully covered notwithstanding the capital reduction; and
- c) to amend Art. 3 para. 1 of the Articles of Association according to the following wording as of the date of entry of the capital reduction in the commercial register:

Current Wording

Art. 3: Share Capital

The share capital of the Company shall be CHF 3,266,544.35 and it is divided into 65,330,887 registered shares each with a nominal value of CHF 0.05.

Proposed Wording

Art. 3: Share Capital

The share capital of the Company shall be CHF 3,219,906.85 and it is divided into 64,398,137 registered shares each with a nominal value of CHF 0.05.

Explanation: The proposed capital reduction is the result of the share buyback program announced on August 31, 2018, under which the Company repurchased 932,750 registered shares in the period from April 1, 2018, to March 31, 2019, at an average price per share of CHF 169.16.

Stäfa, May 21, 2019

For the Board of Directors
The Chairman



Robert Spoerry

Appendix to Agenda Item 5

5.1 Approval of the Maximum Aggregate Amount of Compensation of the Board of Directors

Pursuant to Art. 26 of the Articles of Association, the General Shareholders' Meeting shall approve the maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors for the next term of office, i.e. from the 2019 Annual General Shareholders' Meeting to the 2020 Annual General Shareholders' Meeting. Further details, beyond those disclosed below, can be found in the 2018/19 Compensation Report.

The Board of Directors proposes to approve a maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors of CHF 2,900,000 for the 2019–2020 term of office.

The aim is to ensure careful use of resources. The proposed amount reflects the maximum aggregate amount of compensation that could arise. The proposed maximum aggregate amount stated in gross is calculated for 8 members of the Board of Directors, assuming that all those proposed are re-elected as members of the Board of Directors at the 2019 Annual General Shareholders' Meeting. As outlined in section 4.2 in the 2018/19 Compensation Report, the meeting attendance fee will be discontinued, the cash retainer for the Chairman as well as the restricted shares for both the Chairman and the other Board members are reduced and the committee fees are increased to align them with the market. Overall, the Board of Directors' compensation will be reduced and approximately offset the change in reporting from tax to market value of the restricted shares at grant.

The proposed maximum aggregate amount includes the following fixed compensation components: a gross cash retainer, committee fees, estimated travel allowances and the market value of the restricted shares at grant. Up to the 2019 Annual General Shareholders' Meeting, the tax value of the restricted shares was considered for the maximum aggregate amount.

The proposed maximum aggregate amount also includes a modest reserve for unforeseen events and unexpected additional expenses.

Sonova pays mandatory employer's social security contributions (AHV/ALV) for the members of the Board of Directors in accordance with applicable law, which are not included in the proposed maximum aggregate amount.

The actual payout will be disclosed in the Compensation Report of the respective year, which will be submitted to a consultative shareholders' vote.

in CHF 1,000	Approved for AGM 2018 – AGM 2019	Expected for AGM 2018 – AGM 2019	Proposal for AGM 2019 – AGM 2020
AGM approval year	2018	2018	2019
Fixed fees including committee and/or meeting attendance ¹⁾ fees and expenses	1,518	1,440	1,363
Tax value of restricted shares ²⁾	1,612	1,551	N / A
Total amount³⁾	3,130	2,991	N / A
Market value of restricted shares ⁴⁾	2,079 ⁵⁾	2,000 ⁵⁾	1,537
Total amount^{3), 6)}	3,597⁵⁾	3,440⁵⁾	2,900

5.2 Approval of the Maximum Aggregate Amount of Compensation of the Management Board

Pursuant to Art. 26 of the Articles of Association, the General Shareholders' Meeting shall approve the maximum aggregate amount of compensation of the Management Board for the following financial year, i.e. the 2020/21 financial year. Further details, beyond those disclosed below, can be found in the 2018/19 Compensation Report.

The Board of Directors proposes to approve a maximum aggregate amount of compensation of the Management Board of CHF 15,300,000 for the 2020/21 financial year.

Sonova pays mandatory employer's social security contributions (AHV/ALV) for the members of the Management Board in accordance with applicable law. The actual amount paid will be disclosed in the Compensation Report of the respective year but is not included in the amount to be approved.

¹⁾ Meeting attendance fee discontinued from the AGM 2019 forward.

²⁾ For AGM votes up until the AGM 2018 in line with reporting (tax value). The tax value at grant for restricted shares differs from the market value at grant by reduction of 6% per year of restriction; this reflects the fact that once the restricted shares have been granted, they are then blocked over a restriction period. This is in line with the practice of the Swiss tax authorities, considering the circumstance that restricted shares are not tradable, cannot be pledged and are therefore subject to the full share price volatility during the blocking period.

³⁾ Mandatory employer's social security contributions are no longer included in the maximum aggregate amount of compensation for the purposes of the applicable votes from the AGM 2018 onwards because they cannot be accurately forecast, but the actual amount paid continues to be disclosed in the Compensation Report of the respective year.

⁴⁾ For AGM votes from the AGM 2019 onwards in line with reporting (market value).

⁵⁾ For illustrative purposes only.

⁶⁾ The proposal of the Board of Directors relates only to the maximum aggregate amount. The subtotals shown for each compensation component are included for illustration purposes only.

The proposed maximum aggregate amount consists of the following compensation components:

in CHF 1,000	Approved for 2018 / 19 FY	Effective for 2018 / 19 FY	Approved for 2019 / 20 FY	Proposal for 2020 / 21 FY
Maximum amount of fixed salaries, including base salary, fringe benefits, employer's pension contributions	5,427	5,241	5,374	5,406
Maximum amount of variable cash compensation	4,659	2,276	4,945	4,990
Fair value at grant of options and performance share units (PSUs) to be granted under the Executive Equity Award Plan (EEAP)	4,864	3,879	4,781	4,904
One-time cost for RSU transition grant	900	658		
Total AGM vote (excluding employer's social security contributions)^{1), 2), 3)}	15,850	12,054	15,100	15,300
Mandatory employer's social security contributions	1,050	1,018		
Total AGM vote (including employer's social security contributions)	16,900	13,072		

¹⁾ The proposal of the Board of Directors for the compensation of the Management Board relates only to the maximum aggregate amount. The subtotals shown for each compensation component are included for illustration purposes only.

²⁾ Mandatory employer's social security contributions are no longer included in the maximum aggregate amount of compensation for the purposes of the applicable votes from the AGM 2018 onwards because they cannot be accurately forecast, but the actual amount paid will be disclosed in the Compensation Report of the respective year.

³⁾ One Management Board member currently receives compensation in US Dollars (USD) and another in Euro (EUR). The proposed maximum aggregate amount includes the conversion of the compensation for these two members at an exchange rate of 1 USD = 0.990410 CHF and 1 EUR = 1.146590 CHF. Any exchange rate fluctuation until final payment is excluded.

The aim is to ensure careful use of resources. The proposed amount reflects the maximum aggregate amount of compensation that could arise.

The proposed maximum aggregate amount stated in gross is calculated for 9 members of the Management Board in the 2020 / 21 financial year, same as in the 2019 / 20 financial year.

The increase by CHF 200,000 compared with the amount approved for the 2019 / 20 financial year results from a reserve for potential salary adjustments in line with those across the organization.

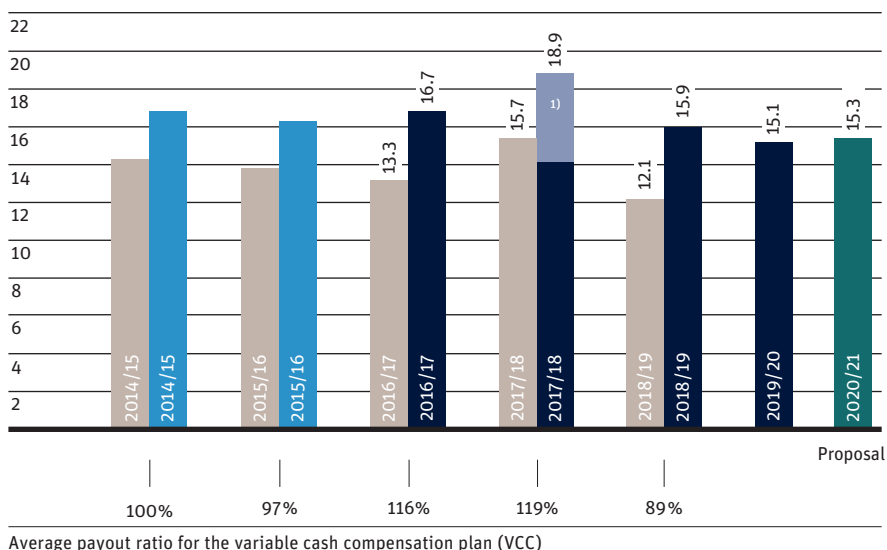
The proposed maximum aggregate amount includes a modest reserve of 2 % for possible individual salary increases and of 2 % for other unforeseen events.

The proposed maximum aggregate amount is based on the maximum potential variable cash compensation payout (i.e. the 200 % payout cap).

The proposed maximum aggregate amount is based on the fair value at grant of options and PSUs, assuming a 100 % target achievement. The PSU component included in the proposed maximum aggregate amount equals CHF 2,202,000 at grant. Actual PSU payout, which may range from 0 to 2 shares per PSU, can only be determined after 3 years and 2 months and will be disclosed at that time.

The following overview shows the Management Board compensation without employer's social security contributions for the past five years and the proposed maximum aggregate amount for the 2020/21 financial year:

Total compensation in CHF million



Effective Max. Max. approved Additional reserve amount

The actual payout and grants for the 2020/21 financial year will be disclosed in the 2020/21 Compensation Report.

¹⁾ Additional reserve amount for changes in the Management Board according to Art. 27 of the Articles of Association.

This page is intentionally left blank

Organizational Matters

Documents

The Annual Report (including the Compensation Report), the annual consolidated financial statements of the Group, and the annual financial statements of Sonova Holding AG, as well as the auditors' reports for 2018/19, will be available for inspection by the shareholders from May 21, 2019 at the company's registered office in Laubisrütistrasse 28, CH-8712 Stäfa, Switzerland. These documents may also be downloaded on our website at: www.sonova.com.

Admission Cards

Shareholders with voting rights who have been recorded in the share register by June 6, 2019 will receive this invitation to the Annual General Shareholders' Meeting directly, including the agenda and the motions of the Board of Directors. Upon returning the enclosed reply form, shareholders will receive their admission cards and voting documents.

From June 7, 2019 to June 13, 2019, no entries will be made in the share register. Registered shareholders who sell their shares before the Annual General Shareholders' Meeting will no longer be entitled to vote.

Representation / Proxy

Shareholders who cannot attend the Annual General Shareholders' Meeting in person may be represented as follows:

- by another person (who does not need to be a shareholder): Proxy is granted by completing the enclosed reply form accordingly. The admission card will be sent directly to the appointed proxy.
- by the Independent Proxy, Andreas G. Keller, attorney-at-law, Gehrenholzpark 2g, CH-8055 Zurich, Switzerland: Proxy is granted by completing the enclosed reply form accordingly. An admission card does not need to be ordered. To the extent that no specific instructions have been provided, the Independent Proxy is instructed by the shareholder to vote in favor of the motions by the Board of Directors.

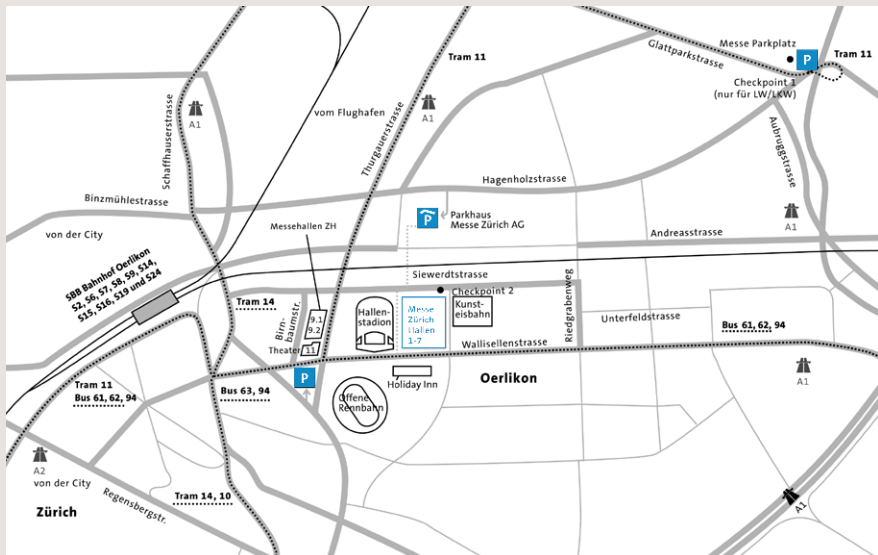
Use of the Online Platform

Sonova Holding AG provides an online platform for its shareholders. Shareholders registered in the share register with voting rights may order an admission card or grant proxy and provide voting instructions to the Independent Proxy. Personal access data for the online platform is printed on the enclosed reply form. The final deadline for granting proxy and providing instructions to the Independent Proxy electronically is June 11, 2019 at 3:00 p.m.

Language

The Annual General Shareholders' Meeting will be held in German. An FM installation will be available for persons with hearing loss. FM receivers will be available at the entrance.

Arrival at the Messe Zurich



Notes for participants

Shareholders are asked to use public transport as there will be limited parking facilities at the meeting location Messe Zurich.

Public transport

From Zurich central station to Zurich Oerlikon train station use train number S2, S6, S7, S8, S9, S14, S15, S16, S19 or S24.

From Zurich Oerlikon train station use tram no. 11, bus no. 61, bus no. 62 or bus no. 94 to the stop Messe / Hallenstadion.

On foot: about 10 minutes' walk from Zurich Oerlikon station to Messe Zurich.

Sonova Holding AG

Laubisrütistrasse 28

8712 Stäfa

Switzerland

Phone +41 58 928 33 33

Fax +41 58 928 33 99

Email ir@sonova.com

Website www.sonova.com

Our Brands

PHONAK

unitron

 **HANSATON**

AudioNova 

 **ADVANCED
BIONICS**