



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Schweizerisches Handelsamtsblatt SHAB
Feuille officielle suisse du commerce FOSC
Foglio ufficiale svizzero di commercio FUSC
Swiss Official Gazette of Commerce SOGC

Rubrik: Mitteilungen an Gesellschafter
Unterrubrik: Einladung zur Generalversammlung
Publikationsdatum: SHAB 18.05.2021
Voraussichtliches Ablaufdatum: 18.05.2022
Meldungsnummer: UP04-0000003321

Publizierende Stelle
Sonova Holding AG, Laubisrütistrasse 28, 8712 Stäfa

Einladung zur ordentlichen Generalversammlung Sonova Holding AG

Betroffene Organisation:
Sonova Holding AG
CHE-100.818.478
Laubisrütistrasse 28
8712 Stäfa

Angaben zur Generalversammlung:
15.06.2021, 15:00 Uhr, Laubisrütistrasse 28, 8712 Stäfa

Einladungstext/Traktanden:
Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Infolge der andauernden ausserordentlichen Situation aufgrund der COVID-19 Pandemie kann die diesjährige ordentliche Generalversammlung wiederum nicht im gewohnten Rahmen stattfinden. In Übereinstimmung mit den vom Schweizerischen Bundesrat erlassenen Massnahmen hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass die stimmberechtigten Aktionäre ihre Rechte ausschliesslich durch die unabhängige Stimmrechtsvertreterin ausüben können. Die persönliche Teilnahme von Aktionären an der Generalversammlung vor Ort wird nicht möglich sein.

Sie können Ihre Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin mittels beiliegendem Antwortschein erteilen. Bitte schicken Sie dafür den vollständig ausgefüllten und unterzeichneten Antwortschein im beiliegenden Umschlag zurück. Alternativ können Sie gemäss den Angaben auf dem Antwortschein unsere Online Plattform nutzen, um Ihre Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu erteilen.

Der Verwaltungsrat bedauert, dass diese wichtige Veranstaltung nicht im gewohnten Rahmen stattfinden kann. Aktionäre haben die Möglichkeit, im Vorfeld der Generalversammlung (vor dem 4. Juni 2021) via agm@sonova.com Fragen an den Verwaltungsrat zu richten. Weitere organisatorische Hinweise sind am Ende dieser Einladung enthalten.

Anbei finden Sie die Einladung samt der Tagesordnung und den Anträgen des Verwaltungsrates, den Antwortschein und den Kurzbericht für das Geschäftsjahr 2020 / 21. Die vollständige und interaktive Version des Geschäftsberichtes 2020 / 21 können Sie unter report.sonova.com/2021 abrufen.

Wir danken Ihnen für Ihr Verständnis und freuen uns auf Ihre Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung im nächsten Jahr.

Robert Spoerry
Präsident des Verwaltungsrates

Die Einladung mit den Traktanden finden Sie im angehängten PDF in deutscher und englischer Sprache.

Dear shareholders,

As a result of the continued exceptional circumstances due to the COVID-19 pandemic, this year's Annual General Shareholders' Meeting of Sonova Holding AG will once again not take place in its usual format. In accordance with the measures taken by the Swiss Federal Council, the Board of Directors decided that shareholders who are entitled to vote may exercise their rights exclusively through the Independent Proxy. On-site personal attendance by shareholders at the Annual General Shareholders' Meeting will not be possible.

You can issue your voting instructions to the Independent Proxy on the enclosed reply form. We kindly ask you to return the completed and signed reply form using the envelope provided. Alternatively, you can provide online voting instructions to the Independent Proxy by following the instructions on the reply form.

The Board of Directors regrets that this important event cannot be held in its usual format. Shareholders will have the opportunity to address their questions to the Board of Directors ahead of the Annual General Shareholders' Meeting via email to agm@sonova.com before June 4, 2021. You will find further information on organizational matters at the end of this invitation.

Please find enclosed the invitation, including the agenda and the motions of the Board of Directors, the reply form, and the Summary Report on the 2020/21 financial year. The complete and interactive 2020/21 Annual Report can be accessed at: report.sonova.com/2021.

We thank you for your understanding and look forward to your participation at the Annual General Shareholders' Meeting next year.

Robert Spoerry
Chair of the Board of Directors

The invitation with the agenda can be found in the attached PDF in German and English.

Ergänzende rechtliche Hinweise:

Die rechtlichen Hinweise und Fristen finden Sie im angehängten PDF in deutscher und englischer Sprache.

Bemerkungen:

Im Anhang finden Sie die GV Einladung in deutscher und englischer Sprache.

Einladung zur
36. ordentlichen Generalversammlung
am 15. Juni 2021



Einladung zur

36. ordentlichen Generalversammlung

Sonova Holding AG

Dienstag, 15. Juni 2021, 15.00 Uhr
Laubisrütistrasse 28, 8712 Stäfa

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

Infolge der andauernden ausserordentlichen Situation aufgrund der COVID-19 Pandemie kann die diesjährige ordentliche Generalversammlung wiederum nicht im gewohnten Rahmen stattfinden. In Übereinstimmung mit den vom Schweizerischen Bundesrat erlassenen Massnahmen hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass die stimmberechtigten Aktionäre ihre Rechte ausschliesslich durch die unabhängige Stimmrechtsvertreterin ausüben können. Die persönliche Teilnahme von Aktionären an der Generalversammlung vor Ort wird nicht möglich sein.

Sie können Ihre Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin mittels beiliegendem Antwortschein erteilen. Bitte schicken Sie dafür den vollständig ausgefüllten und unterzeichneten Antwortschein im beiliegenden Umschlag zurück. Alternativ können Sie gemäss den Angaben auf dem Antwortschein unsere Online Plattform nutzen, um Ihre Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin zu erteilen.

Der Verwaltungsrat bedauert, dass diese wichtige Veranstaltung nicht im gewohnten Rahmen stattfinden kann. Aktionäre haben die Möglichkeit, im Vorfeld der Generalversammlung (vor dem 4. Juni 2021) via agm@sonova.com Fragen an den Verwaltungsrat zu richten. Weitere organisatorische Hinweise sind am Ende dieser Einladung enthalten.

Anbei finden Sie die Einladung samt der Tagesordnung und den Anträgen des Verwaltungsrates, den Antwortschein und den Kurzbericht für das Geschäftsjahr 2020 / 21. Die vollständige und interaktive Version des Geschäftsberichtes 2020 / 21 können Sie unter report.sonova.com/2021 abrufen.

Wir danken Ihnen für Ihr Verständnis und freuen uns auf Ihre Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung im nächsten Jahr.



Robert Spoerry
Präsident des Verwaltungsrates

Tagesordnung

1. Finanzberichterstattung; Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2020 / 21

1.1 Genehmigung des Lageberichtes, der Konzern-Jahresrechnung und der Jahresrechnung der Sonova Holding AG für das Geschäftsjahr 2020 / 21

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, den Lagebericht, die Konzern-Jahresrechnung und die Jahresrechnung der Sonova Holding AG für das Geschäftsjahr 2020 / 21 zu genehmigen.

1.2 Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2020 / 21

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt, den Vergütungsbericht 2020 / 21 in einer nicht-bindenden Konsultativabstimmung zustimmend zur Kenntnis zu nehmen.

2. Verwendung des Bilanzgewinnes

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

	Mio. CHF
Vortrag vom Vorjahr	1'714,9
Jahresgewinn	198,3
Freiwillige Gewinnreserven	1'913,2
Vernichtung eigene Aktien	(258,9) ¹⁾
Dividendenausschüttung	(201,7) ²⁾
Vortrag auf neue Rechnung	1'452,5

Sofern der Antrag des Verwaltungsrates genehmigt wird, beläuft sich die Bruttodividende für das Geschäftsjahr 2020 / 21 auf CHF 3,20 pro Namenaktie, was nach Abzug der eidgenössischen Verrechnungssteuer von 35 % einem Nettobetrag von CHF 2,08 pro Namenaktie entspricht.

Die Auszahlung der Dividende erfolgt voraussichtlich ab dem 21. Juni 2021. Ab dem 17. Juni 2021 werden die Aktien ex Dividende gehandelt.

¹⁾ Vorbehaltlich der Genehmigung von Traktandum 6 (Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Aktien).

²⁾ Der zur Ausschüttung kommende Gesamtbetrag ergibt sich aus der Anzahl Aktien, die am letzten Handelstag, welcher zur Dividende berechtigt (16. Juni 2021), 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 2020 / 21 Entlastung zu erteilen.

4. Wahlen

4.1 Wiederwahl des Verwaltungsrates

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates stellen sich zur Wiederwahl, mit Ausnahme von Beat Hess, der die Altersgrenze für die Mitgliedschaft im Sonova Verwaltungsrat erreicht hat, und Michael Jacobi, der nicht zur Wiederwahl steht, nachdem er dem Verwaltungsrat seit 2003 angehört hat.

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 Lynn Dorsey Bleil als Mitglied des Verwaltungsrates

4.1.3 Wiederwahl von Lukas Braunschweiler als Mitglied des Verwaltungsrates

4.1.4 Wiederwahl von Stacy Enxing Seng als Mitglied des Verwaltungsrates

4.1.5 Wiederwahl von Ronald van der Vis als Mitglied des Verwaltungsrates

4.1.6 Wiederwahl von Jinlong Wang als Mitglied des Verwaltungsrates

4.1.7 Wiederwahl von Adrian Widmer als Mitglied des Verwaltungsrates

Detaillierte Biografien finden Sie im Corporate Governance-Bericht 2020 / 21 und auf unserer Website: www.sonova.com/de/about-us/verwaltungsrat.

4.2 Wahl von neuen Mitgliedern des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat freut sich ausserordentlich, mit Gregory Behar und Roland Diggelmann zwei hochqualifizierte Führungskräfte zur Wahl in den Verwaltungsrat vorzuschlagen. Beide Kandidaten verfügen über eine hohe Affinität zu unserem Geschäft sowie über einen hervorragenden Leistungsausweis in der Führung erfolgreicher globaler Unternehmen als CEOs im Medizintechnologie- und im breiteren Gesundheitssektor. Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass sie mit ihrer umfangreichen internationalen Erfahrung, ihrem Unternehmmergeist und ihrem Geschäfts-Know-how einen wesentlichen Beitrag zur Arbeit des Verwaltungsrates und zum weiteren Wachstum von Sonova leisten werden. Ihre Nominierung ist ein weiterer Schritt in der Verjüngung des Verwaltungsrates.

4.2.1 Wahl von Gregory Behar als Mitglied des Verwaltungsrates

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Gregory Behar als neues Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Erklärung: Gregory Behar (geboren 1969, Schweizer Staatsangehöriger) ist seit 2014 CEO von Nestlé Health Science SA, einem weltweit führenden Unternehmen im Bereich der Ernährungswissenschaft. Während seiner beruflichen Laufbahn in vielen Regionen der Welt war er unter anderem President & CEO von Boehringer Ingelheim Pharmaceuticals Inc. (USA) und hatte verschiedene Führungspositionen bei Boehringer Ingelheim GmbH (Deutschland), Novartis AG und Nestlé SA inne. Gregory Behar hält einen MBA-Abschluss vom INSEAD in Frankreich, einen Master of Science in Maschineningenieurwissenschaften und Fertigung von der EPFL Lausanne (Schweiz), und einen Bachelor of Science in Maschineningenieurwissenschaften von der University of California in Los Angeles (USA).

4.2.2 Wahl von Roland Diggelmann als Mitglied des Verwaltungsrates

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Roland Diggelmann als neues Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

Erklärung: Roland Diggelmann (geboren 1967, Schweizer Staatsangehöriger) verfügt über mehr als 20 Jahre internationale Führungserfahrung im Medizinaltechniksektor. Er ist seit 2019 CEO von Smith & Nephew plc, einem weltweit führenden Medizinaltechnikunternehmen mit Sitz in Grossbritannien, das in den Bereichen Orthopädie, Sportmedizin und moderne Wundversorgung tätig ist. Er war vorher Managing Director für die Region Asien/Pazifik und von 2008 bis 2018 CEO von Roche Diagnostics. Zuvor hielt er Führungspositionen im Bereich Vertrieb und Marketing sowie in der strategischen Planung bei Zimmer Holdings und Sulzer Medica (später: Centerpulse). Roland Diggelmann studierte Betriebswirtschaftslehre an der Universität Bern (Schweiz).

4.3 Wiederwahl von Stacy Enxing Seng als Mitglied des Nominations- und Vergütungskomitees

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Stacy Enxing Seng als Mitglied des Nominations- und Vergütungskomitees für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung.

4.4 Wahl von neuen Mitgliedern des Nominations- und Vergütungskomitees

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt die Wahl von Lukas Braunschweiler und Roland Diggelmann je einzeln als neue Mitglieder des Nominations- und Vergütungskomitees für eine Amtsdauer bis zum Abschluss der nächsten ordentlichen Generalversammlung. Beide Kandidaten gelten als unabhängig im Sinne des Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance.

Erklärung: Nach vielen Jahren als Mitglied und Präsident des Nominations- und Vergütungskomitees hat sich Robert Spoerry entschieden, nicht für eine Wiederwahl als Mitglied des Komitees zur Verfügung zu stehen. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Lukas Braunschweiler im Falle seiner Wahl zum Präsidenten des Nominations- und Vergütungskomitees zu ernennen. Aufgrund seiner Erfahrung als Präsident des Nominations- und Governance-Ausschusses von Tecan Group AG ist er nach Meinung des Verwaltungsrates eine ideale Besetzung für diese Position.

4.4.1 Wahl von Lukas Braunschweiler

4.4.2 Wahl von Roland Diggelmann

4.5 Wiederwahl der Revisionsstelle

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

Erklärung: Ernst & Young AG, Zürich, wird auf Antrag des Audit Komitees vom Verwaltungsrat für eine weitere Amtsdauer von einem Jahr als Revisionsstelle vorgeschlagen. Ernst & Young bestätigte zuhanden des Audit Komitees, dass sie die für die Ausübung des Mandates geforderte Unabhängigkeit besitzt.

4.6 Wiederwahl 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 wiederzuwählen.

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 3'140'000 ¹⁾ für die Amtsdauer von der ordentlichen Generalversammlung 2021 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022 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 enthalten. Die gezahlte Vergütung und das Vergütungssystem sind ausserdem im Vergütungsbericht 2020 / 21 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 15'800'000 ¹⁾ für das Geschäftsjahr 2022 / 23 zu genehmigen.

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 enthalten. Die gezahlte Vergütung und das Vergütungssystem sind ausserdem im Vergütungsbericht 2020 / 21 näher erläutert.

¹⁾ Für weitere Details siehe Anhang zu Traktandum 5.

6. Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Aktien

Antrag: Der Verwaltungsrat beantragt:

- a) das Aktienkapital in Höhe von CHF 3'219'906,85 durch Vernichtung von 1'225'980 Namenaktien zu CHF 0,05 nominal, die von der Gesellschaft im Rahmen des am 31. August 2018 angekündigten Aktienrückkaufprogrammes zurückgekauft wurden, um CHF 61'299,00 auf CHF 3'158'607,85 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 3'219'906.85 und ist eingeteilt in 64'398'137 Namenaktien zu CHF 0.05 nominal.

Beantragter Wortlaut

Art. 3: Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 3'158'607.85 und ist eingeteilt in 63'172'157 Namenaktien zu CHF 0.05 nominal.

Erklärung: Im Rahmen des am 31. August 2018 angekündigten Aktienrückkaufprogrammes kaufte die Gesellschaft zwischen dem 1. April 2019 und dem 31. März 2021 gesamthaft 1'843'090 Aktien zu einem durchschnittlichen Preis von CHF 227,29 je Aktie zurück. Davon wurden 417'110 Aktien gemäss Beschluss der Generalversammlung vom 11. Juni 2020 in Form einer Aktiendividende ausgeschüttet und 200'000 Aktien umgewidmet und für RSUs und Optionen im Rahmen der Mitarbeiterbeteiligungspläne verwendet. Für die verbleibenden 1'225'980 Aktien wird nun die Vernichtung mittels Kapitalherabsetzung beantragt.

Stäfa, 18. Mai 2021

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 kommende Amtsdauer, d.h. von der ordentlichen Generalversammlung 2021 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2022, der Genehmigung durch die Generalversammlung. Weitere Informationen, die über die nachfolgenden Angaben hinausgehen, können dem Vergütungsbericht 2020 / 21 entnommen werden.

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung des Verwaltungsrates von CHF 3'140'000 für die Amtsdauer von 2021 bis 2022 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 9 Mitglieder des Verwaltungsrates (Vorjahr: 9 Mitglieder) unter der Annahme berechnet, dass alle vorgeschlagenen Mitglieder an der ordentlichen Generalversammlung 2021 (wieder)gewählt werden.

Wie im Vergütungsbericht 2020 / 21 beschrieben, beinhalteten die im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie stehenden vergütungsbezogenen kurzfristigen Massnahmen, dass der Präsident des Verwaltungsrates auf seine gesamte Barvergütung (abzüglich der Sozialversicherungsbeiträge für den aus gesperrten Aktien bestehenden Teil) und die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrates auf 20 % ihrer Barvergütung und ihrer Barvergütungen für Mitgliedschaften in Komitees verzichtet haben. Der an der Generalversammlung 2020 genehmigte maximale Gesamtbetrag der Vergütung von CHF 2'600'000 beinhaltete diese Reduktion. Die kurzfristigen Massnahmen galten nur für die Amtsdauer 2020 / 21. Die Vergütung des Verwaltungsrates für die Amtsdauer 2021 / 22 entspricht nun wieder dem Standardniveau, was zu einer Erhöhung um CHF 540'000 im Vergleich zum Betrag für 2020 / 21 führt.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag enthält die folgenden fixen Vergütungselemente: eine Bruttobarzahlung, eine Barvergütung für die Mitgliedschaft in Komitees, jeweils wie zutreffend, die geschätzten Reisespesen und den Marktwert der gesperrten Aktien zum Zeitpunkt der Zuteilung.

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 Beiträge sind nicht 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.

Die tatsächlich ausbezahlten Vergütungen werden im Vergütungsbericht 2021 / 22 veröffentlicht, der den Aktionären zu einer Konsultativabstimmung vorgelegt wird.

in CHF 1'000	Genehmigt für GV 2020 – GV 2021	Erwartet für GV 2020 – GV 2021	Antrag für GV 2021 – GV 2022
Jahr der Genehmigung durch die GV	2020	n / a	2021
Fixe Vergütung einschliesslich Vergütung für Komitee-Mitgliedschaften und Spesen	875	780	1'456
Marktwert der gesperrten Aktien	1'725	1'646	1'684
Totalbetrag¹⁾	2'600²⁾	2'426	3'140³⁾
 Anzahl Mitglieder des Verwaltungsrates	 9	 9	 9

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

²⁾ Der Betrag beinhaltet die im Zusammenhang mit COVID-19 stehende Reduktion der Vergütungen um CHF 540'000.

³⁾ Die Erhöhung von CHF 2'600'00 für 2020 / 21 auf CHF 3'140'000 für 2021 / 22 ist einzig das Resultat der im Zusammenhang mit COVID-19 stehenden Reduktion der Vergütungen für 2020 / 21, wie oben beschrieben.

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 2022 / 23, der Genehmigung durch die Generalversammlung. Weitere Informationen, die über die nachfolgenden Angaben hinausgehen, können dem Vergütungsbericht 2020 / 21 entnommen werden.

Der Verwaltungsrat beantragt, einen maximalen Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung von CHF 15'800'000 für das Geschäftsjahr 2022 / 23 zu genehmigen.

Wie im Vergütungsbericht 2020 / 21 beschrieben, wurden als Reaktion auf die Auswirkungen von COVID-19 auch kurzfristige vergütungsbezogene Massnahmen ergriffen (eine Reduktion der Basissaläre der Mitglieder der Geschäftsleitung um 20 % und des CEOs um 50 % über 6 Monate sowie eine Begrenzung der Auszahlung der variablen Vergütung bei 100 %). Diese Massnahmen betrafen das Geschäftsjahr 2020 / 21, für welches der maximale Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung an der ordentlichen Generalversammlung 2019 genehmigt wurde. Diese im Zusammenhang mit COVID-19 stehenden vergütungsbezogenen kurzfristigen Massnahmen galten nur für das Geschäftsjahr 2020 / 21; die Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2022 / 23 entspricht nun wieder dem Standardniveau.

Sonova leistet die obligatorischen Arbeitgeberbeiträge an Sozialversicherungen (AHV / ALV) für die Mitglieder der Geschäftsleitung gemäss den geltenden gesetzlichen Vorgaben. Diese Beiträge sind nicht Bestandteil des maximalen Gesamtbetrages der Vergütung, da sie nicht mit hinreichender Sicherheit im Voraus geschätzt werden können. Die effektiv geleisteten Beiträge werden im Vergütungsbericht des betreffenden Jahres veröffentlicht.

Der beantragte maximale Gesamtbetrag besteht aus den folgenden Vergütungselementen:

in CHF 1'000	Genehmigt für Geschäfts- jahr 2020 / 21	Effektiv für Geschäftsjahr 2020 / 21	Genehmigt für Geschäfts- jahr 2021 / 22	Antrag für Geschäftsjahr 2022 / 2023
Maximaler Gesamtbetrag der fixen Saläre einschliesslich Basissalär, Zusatzleistungen, Arbeitgeberbeiträge an Pensionskassen	5'406	4'486	5'260	5'439
Maximaler Gesamtbetrag der variablen Barvergütung	4'990	2'259	4'924	5'068
Fair Value zum Zeitpunkt der Zuteilung der Optionen und Performance Share Units (PSUs), die im Rahmen des Executive Equity Award Plan (EEAP) gewährt werden	4'904	4'524	5'016	5'293
Totalbetrag^{1), 2)}	15'300	11'269³⁾	15'200	15'800
Anzahl Mitglieder der Geschäftsleitung	9	9	9	9

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⁾ 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 = 0,9231 CHF und 1 EUR = 1,0763 CHF. Wechselkursschwankungen bis zum Zeitpunkt der Auszahlung sind unbeachtlich.

³⁾ Der effektive Gesamtbetrag der Vergütung für das Geschäftsjahr 2020 / 21 ist als Folge der im Zusammenhang mit COVID-19 stehenden kurzfristigen vergütungsbezogenen Massnahmen reduziert.

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 2022 / 23 berechnet (Vorjahr: ebenfalls 9 Mitglieder).

Der beantragte maximale Gesamtbetrag beinhaltet eine Reserve für allfällige Gehaltserhöhungen im Rahmen der Gehaltserhöhungen in der gesamten Organisation sowie für unvorhergesehene Ereignisse.

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

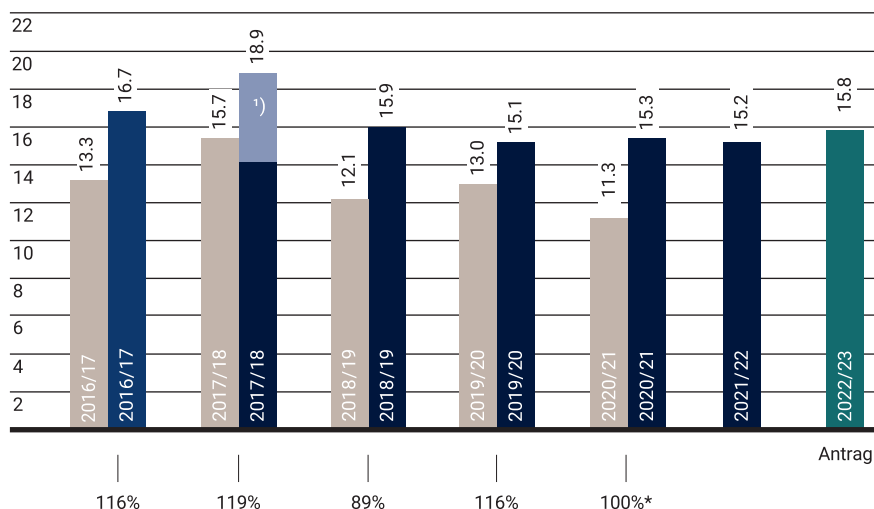
Der beantragte maximale Gesamtbetrag basiert auf dem Zielbetrag zum Zeitpunkt der Zuteilung bei 100 % Zielerreichung. Dieser Zielbetrag wird durch den Fair Value der Optionen und der PSUs geteilt, um die Anzahl Units bei Zuteilung zu eruiieren. Der Fair Value pro Option und PSU zum

Zeitpunkt der Zuteilung wird von Drittparteien bestimmt. Dies erfolgt für die Optionen basierend auf dem Enhanced-American-Preismodell und für die PSUs basierend auf dem Monte-Carlo-Preismodell (unter Berücksichtigung der Möglichkeit einer Über- oder Untererfüllung der Leistungsziele). Die PSU-Komponente, welche im beantragten maximalen Gesamtbetrag enthalten ist, entspricht zum Zeitpunkt der Zuteilung CHF 2'438'695. 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 PSUs und Optionen, die ab 2020 zugeteilt wurden, unterliegen im Anschluss an die Unverfallbarkeit (vesting) einer Sperrfrist, damit eine Gesamtsperrdauer von fünf Jahren ab dem Datum der Zuteilung erreicht wird.

Die Struktur, das System und die Komponenten der Vergütung der Geschäftsleitung für das Geschäftsjahr 2022 / 23 bleiben voraussichtlich im Wesentlichen unverändert, abgesehen von den im Vergütungsbericht 2020 / 21 offengelegten Anpassungen.

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 2022 / 23:

Gesamtvergütung in CHF Mio.



Durchschnittliche Auszahlung der variablen Barvergütung (VCC)

*Auszahlungsobergrenze der variablen Barvergütung wegen COVID-19

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

Die tatsächlichen Auszahlungen und Zuwendungen für das Geschäftsjahr 2022 / 23 werden im Vergütungsbericht 2022 / 23 veröffentlicht.

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

Organisatorische Hinweise

Unterlagen

Der Geschäftsbericht einschliesslich Vergütungsbericht, Konzern-Jahresrechnung und Jahresrechnung der Sonova Holding AG sowie die Berichte der Revisionsstelle 2020 / 21 liegen ab dem 18. Mai 2021 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.

Aktienregister

Stimmberechtigte Aktionäre, die bis zum 9. Juni 2021 im Aktienregister eingetragen werden, erhalten diese Einladung zur ordentlichen Generalversammlung mit den Traktanden und Anträgen des Verwaltungsrates direkt zugeschickt.

Vom 10. Juni 2021 bis zum 15. Juni 2021 werden keine Eintragungen im Aktienregister vorgenommen. Namenaktionäre, die ihre Aktien vor der ordentlichen Generalversammlung veräussern, sind nicht mehr stimmberechtigt.

Vertretung / Vollmacht

Aktionäre können sich durch die unabhängige Stimmrechtsvertreterin, Anwaltskanzlei Keller KLG, Alfred-Escher-Strasse 11, Postfach 1889, CH-8027 Zürich, Schweiz, vertreten lassen. Zur Vollmachterteilung genügt der entsprechend ausgefüllte Antwortschein. Soweit keine spezifischen anderslautenden Weisungen vorliegen, wird die unabhängige Stimmrechtsvertreterin vom Aktionär angewiesen, den Anträgen des Verwaltungsrates zu folgen.

Aktionärsfragen zu Traktanden

Da die aktuelle Lage bezüglich COVID-19 keine persönliche Anwesenheit der Aktionäre an der Generalversammlung erlaubt, bietet Sonova ihren Aktionären die Möglichkeit, Fragen zum Geschäftsbericht und zu den Traktanden bis zum 4. Juni 2021 via agm@sonova.com zu stellen. Die Aktionäre werden gebeten, ihren vollständigen Namen und Wohnort anzugeben, um Sonova die Überprüfung des Aktienbesitzes zu ermöglichen. Der Verwaltungsrat wird wichtige Fragen, die für die übrigen Aktionäre relevant sind, an der Generalversammlung beantworten. Die Antworten werden protokolliert und das Protokoll wird unter www.sonova.com/agm zur Verfügung gestellt. Soweit möglich, werden einige oder alle der verbleibenden Fragen mit einer direkten Antwort an den Aktionär beantwortet. Sonova kann die Fragen in aggregierter Form oder einzeln beantworten, allenfalls auch unter Nennung des Namens und des Wohnortes des Aktionärs, der die Frage gestellt hat.

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 Vollmacht und Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin erteilen. Die für den individuellen Zugang zur Online Plattform notwendigen Informationen sind auf dem beiliegenden Antwortschein aufgedruckt. Die Aktionäre können Vollmacht und Weisungen an die unabhängige Stimmrechtsvertreterin via Online Plattform bis am 11. Juni 2021, 15.00 Uhr erteilen.

Sonova Holding AG

Laubisrütistrasse 28

8712 Stäfa

Schweiz

Telefon +41 58 928 33 33

Fax +41 58 928 33 99

E-Mail agm@sonova.com

Website www.sonova.com

Unsere Marken

PHONAK

unitron

 **HANSATON**

AudioNova 

 **ADVANCED
BIONICS**

Invitation

36th Annual General Shareholders' Meeting

June 15, 2021



Invitation

36th Annual General Shareholders' Meeting

Sonova Holding AG

Tuesday, June 15, 2021, 3:00 p.m.
Laubisrütistrasse 28, 8712 Stäfa

Dear shareholders,

As a result of the continued exceptional circumstances due to the COVID-19 pandemic, this year's Annual General Shareholders' Meeting of Sonova Holding AG will once again not take place in its usual format. In accordance with the measures taken by the Swiss Federal Council, the Board of Directors decided that shareholders who are entitled to vote may exercise their rights exclusively through the Independent Proxy. On-site personal attendance by shareholders at the Annual General Shareholders' Meeting will not be possible.

You can issue your voting instructions to the Independent Proxy on the enclosed reply form. We kindly ask you to return the completed and signed reply form using the envelope provided. Alternatively, you can provide online voting instructions to the Independent Proxy by following the instructions on the reply form.

The Board of Directors regrets that this important event cannot be held in its usual format. Shareholders will have the opportunity to address their questions to the Board of Directors ahead of the Annual General Shareholders' Meeting via email to agm@sonova.com before June 4, 2021. You will find further information on organizational matters at the end of this invitation.

Please find enclosed the invitation, including the agenda and the motions of the Board of Directors, the reply form, and the Summary Report on the 2020 / 21 financial year. The complete and interactive 2020 / 21 Annual Report can be accessed at: report.sonova.com/2021.

We thank you for your understanding and look forward to your participation at the Annual General Shareholders' Meeting next year.



Robert Spoerry
Chair of the Board of Directors

Agenda

1. Financial Reporting, Advisory Vote on the 2020 / 21 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 2020 / 21

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 2020 / 21.

1.2 Advisory Vote on the 2020 / 21 Compensation Report

Motion: The Board of Directors proposes to accept the Compensation Report for 2020 / 21 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	1,714.9
Net profit for the year	198.3
Voluntary retained earnings	1,913.2
Cancellation of treasury shares	(258.9) ¹⁾
Dividend distribution	(201.7) ²⁾
Balance to be carried forward	1,452.5

If the proposal of the Board of Directors is approved, the gross dividend will amount to CHF 3.20 per registered share for the 2020 / 21 financial year, representing a net amount of CHF 2.08 per registered share after deduction of the 35 % Swiss withholding tax.

Payment of the dividend is expected to take place as of June 21, 2021. As from June 17, 2021, the shares will be traded ex-dividend.

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 2020 / 21 financial year.

¹⁾ Subject to approval of Agenda Item 6 (Capital Reduction Through Cancellation of Shares).

²⁾ 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 16, 2021. Treasury shares held by Sonova Holding AG and its subsidiaries are not entitled to dividends. The payout amount will be reduced accordingly.

4. Elections

4.1 Re-election of the Board of Directors

All members of the Board of Directors stand for re-election except for Beat Hess, who has reached Sonova's age limit for Board membership, and Michael Jacobi, who will not stand for re-election having served as member of the Board of Directors since 2003.

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 Chair of the Board of Directors

4.1.2 Re-election of Lynn Dorsey Bleil as Member of the Board of Directors

4.1.3 Re-election of Lukas Braunschweiler as Member of the Board of Directors

4.1.4 Re-election of Stacy Enxing Seng as Member of the Board of Directors

4.1.5 Re-election of Ronald van der Vis as Member of the Board of Directors

4.1.6 Re-election of Jinlong Wang as Member of the Board of Directors

4.1.7 Re-election of Adrian Widmer as Member of the Board of Directors

For detailed biographical information please refer to the 2020 / 21 Corporate Governance Report and to our website: www.sonova.com/en/about-us/board-directors.

4.2 Election of New Members of the Board of Directors

The Board is very pleased to propose Gregory Behar and Roland Diggelmann, two highly qualified executives, for election to the Board of Directors. They both have a strong affinity to our business activities and an outstanding track record in leading as CEOs successful global businesses in the medical device sector and the broader healthcare industry. The Board of Directors is convinced that with their extensive international experience, entrepreneurial spirit, and business expertise they will be valuable contributors to the work of the Board of Directors and the further growth of Sonova. Their nomination is a further step in the rejuvenation of the Board of Directors.

4.2.1 Election of Gregory Behar as Member of the Board of Directors

Motion: The Board of Directors proposes to elect Gregory Behar as a new member of the Board of Directors for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting.

Explanation: Gregory Behar (born in 1969, Swiss citizen) has been the CEO of Nestlé Health Science SA, a global leader in the science of nutrition, since 2014. His career has taken him to many different parts of the world, as President & CEO of Boehringer Ingelheim Pharmaceuticals Inc. (USA), and in various leadership positions with Boehringer Ingelheim GmbH (Germany), Novartis AG, and Nestlé SA. Gregory Behar holds an MBA from INSEAD, France, a Master of Science in mechanical engineering and manufacturing from EPFL Lausanne, Switzerland, and a Bachelor of Science in mechanical engineering from the University of California in Los Angeles, USA.

4.2.2 Election of Roland Diggelmann as Member of the Board of Directors

Motion: The Board of Directors proposes to elect Roland Diggelmann as a new member of the Board of Directors for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting.

Explanation: Roland Diggelmann (born in 1967, Swiss citizen) has over 20 years of executive experience in the medical device industry across many parts of the world. Since 2019, he has been CEO of Smith & Nephew plc, a UK-based leading global medical technology company active in orthopedics, sports medicine, and advanced wound management. Prior to that, he was managing director for the Asia / Pacific region and later CEO of Roche Diagnostics from 2008 to 2018. He previously held senior management positions in sales and marketing as well as strategic planning at Zimmer Holdings and Sulzer Medica (later known as Centerpulse). Roland Diggelmann studied Business Administration at the University of Bern, Switzerland.

4.3 Re-election of Stacy Enxing Seng as Member of the Nomination & Compensation Committee

Motion: The Board of Directors proposes the re-election of Stacy Enxing Seng as member of the Nomination & Compensation Committee for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting.

4.4 Election of New Members of the Nomination & Compensation Committee

Motion: The Board of Directors proposes the individual election of Lukas Braunschweiler and Roland Diggelmann as new members of the Nomination & Compensation Committee for a term of office lasting until the completion of the next Annual General Shareholders' Meeting. Both candidates are considered as independent according to the Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance.

Explanation: After many years as member and Chair of the Nomination & Compensation Committee, Robert Spoerry has decided not to stand for re-election as a member of the committee. The Board of Directors intends to appoint Lukas Braunschweiler (if elected) as Chair of the Nomination & Compensation Committee. With his experience as Chair of the Nomination and Governance Committee at Tecan Group AG, the Board of Directors is convinced that he is well suited for this position.

4.4.1 Election of Lukas Braunschweiler

4.4.2 Election of Roland Diggelmann

4.5 Re-election of the Auditors

Motion: The Board of Directors proposes to re-elect Ernst & Young 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 Ernst & Young AG as Auditors for a further term of office of one year. Ernst & Young has confirmed to the Audit Committee that it possesses the independence required to carry out the assignment.

4.6 Re-election of the Independent Proxy

Motion: The Board of Directors proposes to re-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 3,140,000 ¹⁾ for the term of office from the 2021 Annual General Shareholders' Meeting to the 2022 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 included in the appendix to this invitation. In addition, the compensation paid and the method of determining compensation are described in the 2020 / 21 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 15,800,000 ¹⁾ for the 2022 / 23 financial year.

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 included in the appendix to this invitation. In addition, the compensation paid and the method of determining compensation are described in the 2020 / 21 Compensation Report.

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

6. Capital Reduction Through Cancellation of Shares

Motion: The Board of Directors proposes:

- a) to reduce the share capital of CHF 3,219,906.85 by CHF 61,299.00 to CHF 3,158,607.85 by way of cancellation of 1,225,980 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 3,219,906.85 and it is divided into 64,398,137 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 3,158,607.85 and it is divided into 63,172,157 registered shares each with a nominal value of CHF 0.05.

Explanation: Under its share buyback program announced on August 31, 2018, the Company repurchased between April 1, 2019 and March 31, 2021 a total of 1,843,090 shares at an average price per share of CHF 227.29. Of these, 417,110 shares were distributed in the form of a stock dividend as resolved by the Annual General Shareholders' Meeting on June 11, 2020, and 200,000 shares were repurposed and used for settling RSUs and options under employee participation plans. It is now proposed to cancel the remaining 1,225,980 shares by way of a capital reduction.

Stäfa, May 18, 2021

For the Board of Directors
The Chair



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 2021 Annual General Shareholders' Meeting to the 2022 Annual General Shareholders' Meeting. For further details, beyond those disclosed below, please read the 2020 / 21 Compensation Report.

The Board of Directors proposes to approve a maximum aggregate amount of compensation of the Board of Directors of CHF 3,140,000 for the 2021 / 22 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 9 members of the Board of Directors (2020 / 21 term of office: 9 members), assuming that all those proposed are (re-)elected as members of the Board of Directors at the 2021 Annual General Shareholders' Meeting.

As described in the 2020 / 21 Compensation Report, the COVID-19 compensation related short-term cash reductions included that the Chair of the Board of Directors waived 100 % of his cash retainer (net of social security contributions for the portion delivered in restricted shares) and the other members of the Board of Directors waived 20 % of their cash retainer and committee fees. The maximum aggregate compensation amount of CHF 2,600,000 approved at the 2020 Annual General Shareholders' Meeting includes this reduction. The measures only applied to the 2020 / 21 term of office. The Board of Directors' compensation is now brought back to the standard level for the 2021 / 22 term of office, resulting in an increase of CHF 540,000 compared to the 2020 / 21 amount.

The proposed maximum aggregate amount includes the following fixed compensation components: a gross cash retainer, committee fees, each as applicable, estimated travel allowances, and the market value of the restricted shares at grant.

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. These are not included in the proposed maximum aggregate amount, because contributions to governmental social security systems cannot be accurately forecast. However, actual employer social security costs will be disclosed in the reporting years when they are due and paid.

The actual compensation paid will be disclosed in the Compensation Report of the 2021 / 22 financial year, which will be submitted to a non-binding advisory shareholders' vote.

in CHF 1,000	Approved for AGM 2020 – AGM 2021	Expected for AGM 2020 – AGM 2021	Proposal for AGM 2021 – AGM 2022
AGM approval year	2020	n / a	2021
Fixed fees including committee fees and expenses	875	780	1,456
Market value of restricted shares	1,725	1,646	1,684
Total amount¹⁾	2,600²⁾	2,426	3,140³⁾
Number of members of the Board of Directors	9	9	9

¹⁾ 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.

²⁾ The amount includes the COVID-19 related fee reduction of CHF 540,000.

³⁾ The increase from CHF 2,600,000 for 2020 / 21 to CHF 3,140,000 for 2021 / 22 is solely a result of the COVID-19 related fee reductions in 2020 / 21 described above.

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 2022 / 23 financial year. For further details, beyond those disclosed below, please read the 2020 / 21 Compensation Report.

The Board of Directors proposes to approve a maximum aggregate amount of compensation of the Management Board of CHF 15,800,000 for the 2022 / 23 financial year.

As described in the 2020 / 21 Compensation Report, the short-term compensation related measures taken as a reaction to the impact of COVID-19 (a six months reduction in base salary of 20 % for the Management Board members and of 50 % for the CEO, and the payout cap on the variable cash compensation at 100 %) affected the 2020 / 21 financial year, for which the maximum aggregate amount of compensation of the Management Board was approved at the 2019 Annual General Shareholders' Meeting. These COVID-19 compensation related short-term measures only applied to the 2020 / 21 financial year and the Management Board compensation is now brought back to the standard level for the 2022 / 23 financial year.

Sonova pays mandatory employer's social security contributions (AHV / ALV) for the members of the Management Board in accordance with applicable law. These contributions to governmental social security systems are not included in the proposed maximum aggregate amount as they cannot be accurately forecast. However, actual employer social security costs will be disclosed in the reporting years when they are due and paid.

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

in CHF 1,000	Approved for 2020 / 21 FY	Effective for 2020 / 21 FY	Approved for 2021 / 22 FY	Proposal for 2022 / 23 FY
Maximum amount of fixed salaries, including base salary, fringe benefits, employer's pension contributions	5,406	4,486	5,260	5,439
Maximum amount of variable cash compensation	4,990	2,259	4,924	5,068
Fair value at grant of options and performance share units (PSUs) to be granted under the Executive Equity Award Plan (EEAP)	4,904	4,524	5,016	5,293
Total amount^{1), 2)}	15,300	11,269³⁾	15,200	15,800
Number of Management Board members	9	9	9	9

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⁾ One Management Board member currently receives compensation in US Dollars (USD) and another in Euro (EUR). The proposed maximum aggregate amount includes the compensation for these two members based on an exchange rate of 1 USD = 0.9231 CHF and 1 EUR = 1.0763 CHF. Any exchange rate fluctuation until final payment will be disregarded.

³⁾ The effective total compensation for FY 2020 / 21 is reduced as a result of the COVID-19 related short-term compensation measures in 2020 / 21.

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 2022 / 23 financial year, as in the 2021 / 22 financial year.

The proposed maximum aggregate amount includes a reserve for potential salary adjustments in line with those across the organization as well as for unforeseen events.

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

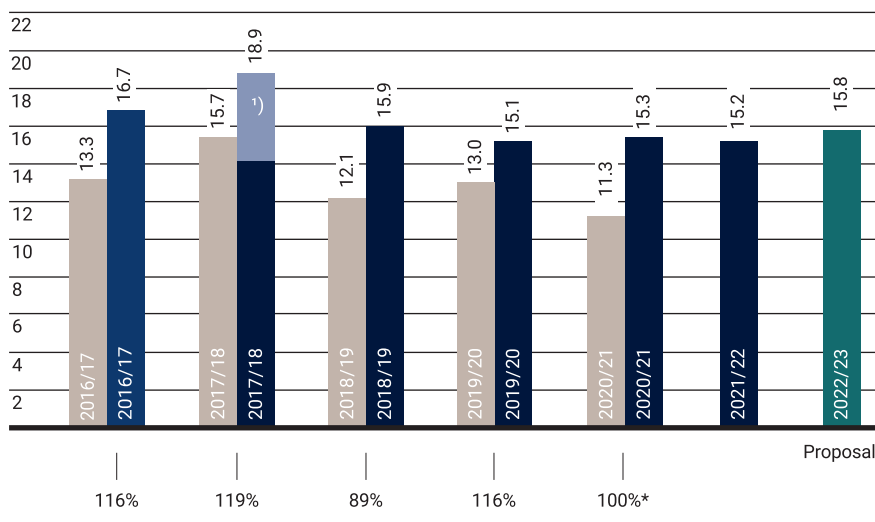
The proposed maximum aggregate amount is based on the targeted value at grant at 100 % achievement. This target amount is divided by the fair value of the options and of the PSUs to determine the number of units at grant. Both the fair value of the options and of the PSUs at

grant date are determined by third parties. For the options it is based on the Enhanced American pricing model. For the PSUs it is based on the Monte Carlo pricing model, taking into account the possibility of either over- or under-achievement. The PSU component included in the proposed maximum aggregate amount equals CHF 2,438,695 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 PSUs and options awarded from 2020 onwards are subject to a restriction period post vesting to arrive at a total restriction period of five years from the date of award.

No other change of relevance to the compensation structure, system and components of the Management Board is planned for the 2022 / 23 financial year aside of what is disclosed in the 2020 / 21 Compensation Report.

The following overview shows the Management Board compensation (excluding employer's social security contributions) for the past five years and the proposed maximum aggregate amount for the 2022 / 23 financial year:

Total compensation in CHF million



Average payout ratio for the variable cash compensation plan (VCC)

*VCC cap at target due to COVID-19

Effective Max. approved Additional reserve amount Proposal

The actual payout and grants for the 2022 / 23 financial year will be disclosed in the 2022 / 23 Compensation Report.

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

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 2020 / 21, will be available for review by the shareholders from May 18, 2021 at the company's registered office in Laubisrütistrasse 28, CH-8712 Stäfa, Switzerland. These documents may also be downloaded at: www.sonova.com.

Share Register

Shareholders with voting rights who have been recorded in the share register by June 9, 2021 will receive this invitation to the Annual General Shareholders' Meeting directly, including the agenda and the motions of the Board of Directors.

From June 10, 2021 to June 15, 2021, 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 shall be represented by the Independent Proxy, Law Office Keller Partnership, Alfred-Escher-Strasse 11, Postfach 1889, CH-8027 Zürich, Switzerland. Proxy is granted by completing the enclosed reply form accordingly. 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.

Shareholder Questions on Agenda Items

As the current situation regarding COVID-19 does not permit shareholders to be physically present at the Annual General Shareholders' Meeting, Sonova is giving its shareholders the opportunity to address questions regarding the Annual Report and the agenda items to agm@sonova.com until June 4, 2021. Shareholders are asked to provide their full name and place of residence to allow Sonova to verify shareholdings. The Board of Directors will respond to important questions relevant to the other shareholders at the Annual General Shareholders' Meeting. The answers will be minuted and the minutes will be available at www.sonova.com/agm. As far as possible, some or all of the remaining questions will be addressed with a direct reply to the shareholder. Sonova may answer questions in aggregated form or individually, possibly mentioning the name and place of residence of the shareholder who submitted the question.

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 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 providing instructions to the Independent Proxy electronically is June 11, 2021 at 3:00 p.m.

Sonova Holding AG

Laubisrütistrasse 28

8712 Stäfa

Switzerland

Phone +41 58 928 33 33

Fax +41 58 928 33 99

Email agm@sonova.com

Website www.sonova.com

Our Brands

PHONAK

unitron

 **HANSATON**

AudioNova 

 **ADVANCED
BIONICS**