

**SAMENVATTING VAN DE DISCUSSIE IN DE
ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS**

VAN

KONINKLIJKE PHILIPS N.V.

**GEHOUDEN OP 7 MEI 2015
TE AMSTERDAM**

Aanvang van de vergadering: 14:00 uur

Voorzitter: Jeroen van der Veer

Opening

De *voorzitter* opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Philips N.V. Hij stelt tevens de op het podium aanwezige leden van de Raad van Commissarissen en het Executive Committee voor, alsmede een aantal Philips-functionarissen in de zaal.

1. Toespraak van de President

De *voorzitter* nodigt vervolgens de heer Van Houten uit om zijn toespraak als President van Philips te houden.

De volledige Engelse tekst van de door de heer Van Houten gehouden toespraak is gepubliceerd op de Philips-website, zie: <http://www.newscenter.philips.com/main/standard/news/speeches/20150507-AGM-Frans-van-Houten-English.wpd>.

Na de toespraak van de heer Van Houten stelt de *voorzitter* agendapunt 2 aan de orde.

2. Jaarverslag 2014

De *voorzitter* geeft aan dat bij agendapunt 2 eerst een aantal inleidingen wordt gegeven, en dat daarna vragen kunnen worden gesteld, ook over de speech van de heer Van Houten. De *voorzitter* verzoekt eventuele vragen over het laatste deel van de toespraak, de verzelfstandiging van de lichtactiviteiten, bij de behandeling van agendapunt 3 te stellen.

De *voorzitter* doet eerst nog een aantal mededelingen van huishoudelijke aard. Om de efficiëntie van de vergadering te bevorderen, was het ook mogelijk om van tevoren vragen in te dienen. De antwoorden op vragen die op die manier zijn gesteld, zijn zoveel mogelijk in de speech van de President verwerkt. Verder geeft de *voorzitter* aan dat feedback is ontvangen van aandeelhouders die vinden dat de vergadering nogal lang duurt, en dat er in voorgaande jaren aandeelhouders waren die vroegtijdig vertrokken. Om die reden stelt de *voorzitter* voor om vragen en antwoorden te clusteren. In een eerste termijn kunnen alle vragen gesteld worden, waarna de antwoorden op die vragen worden gegeven. In een tweede termijn kunnen vervolgens opnieuw vragen worden gesteld. De *voorzitter* zegt te hopen dat op die manier een wat kortere vergadering kan worden gehouden, zonder afbreuk te doen aan de kwaliteit van de discussie. Verder geeft de *voorzitter* aan dat de vergadering wordt webcast, zodat mensen buiten de zaal de vergadering kunnen volgen. Als laatste huishoudelijke punt merkt de *voorzitter* op dat hij nog uitleg zal geven over het gebruik van de uitgereikte stemkastjes op het moment dat gestemd wordt.

De *voorzitter* wijst op het dividendvoorstel van € 0,80 per gewoon aandeel. Hij gaat over op de toelichting op het remuneratiebeleid, en geeft daartoe het woord aan de heer Von Prondzynski.

Voordat de heer *Von Prondzynski* ingaat op de implementatie van het beloningsbeleid in 2014, bespreekt hij de voornaamste elementen van dat beleid. Uitgaande van het basissalaris als

referentiepunt van 100%, heeft de beloningsstructuur van de CEO en de andere leden van de Raad van Bestuur de volgende componenten:

1. De annual incentive doelstelling is 80% voor de CEO en 60% voor de andere leden van de Raad van Bestuur, met de mogelijkheid dat bedrag te verdubbelen in geval van uitzonderlijke bedrijfsresultaten en teamresultaten. Er vindt geen betaling plaats voor resultaten beneden bepaalde drempelwaarden.

2. De long-term incentive is 120% voor de CEO en 100% voor de andere leden van de Raad van Bestuur. De daadwerkelijke toekenning van aandelen is – overeenkomstig het in 2013 vastgestelde remuneratiebeleid – afhankelijk van het behalen van Total Shareholder Return (TSR) en Earnings Per Share (EPS) doelstellingen, en varieert van 0% tot 200% van de oorspronkelijke toekenning.

De heer *Von Prondzynski* gaat vervolgens in op de vergoedingen die in 2014 door de Raad van Commissarissen aan de Raad van Bestuur zijn toegekend. In de eerste plaats de resultaten en betalingen onder het Annual Incentive Plan. De doelstellingen zijn voor 80% gerelateerd aan de EBITA, Comparable Sales Growth (CSG) en Return On Invested Capital (ROIC). De overige 20% is gebaseerd op het behalen van team- en individuele doelstellingen. Voor de CEO en de CFO zijn de doelstellingen gebaseerd op de prestaties van de Philips groep, voor de CEO Consumer Lifestyle voor gelijke delen op die van de groep en die van Consumer Lifestyle. De over 2014 uitgekeerde bonussen lagen beneden de doelstellingen, vanwege tegenvallende financiële prestaties op groepsniveau voor EBITA, CSG en ROIC. De resultaten van Consumer Lifestyle waren beter dan de doelstellingen voor EBITA en ROIC, en beneden de doelstelling voor CSG. De doelstellingen voor teamprestaties werden niet gehaald. Dit resulteerde voor de CEO, de CFO en de CEO Consumer Lifestyle in betalingen van 30,4%, 21,6%, respectievelijk 39,7% van het basissalaris.

Long-term incentives werden toegekend in lijn met het beleid: 120% van het basissalaris van de CEO en 100% voor de CFO en de CEO Consumer Lifestyle. Het onvoorwaardelijk worden van de toegekende incentives is geheel afhankelijk van de realisatie van TSR en EPS doelstellingen, gemeten over een periode van drie jaar.

Het beloningsbeleid voorziet in een jaarlijkse beoordeling van de basissalarisniveaus, en in april werden de resultaten daarvan geïmplementeerd. De CEO ontving een verhoging van 4,5%; zijn eerste verhoging sinds hij CEO werd in 2011. De CFO en de CEO Consumer Lifestyle ontvingen verhogingen van 7,4%, respectievelijk 4%. Deze verhogingen zijn in lijn met Philips' beleid om het salarisniveau geleidelijk dichterbij marktniveau te brengen. Verder noopten wetwijzigingen in Nederland tot een wijziging vanaf 1 januari 2015 van de pensioenvoorzieningen van de Raad van Bestuur en andere executives. Voor de Raad van Bestuur zijn de belangrijkste elementen van die herziening:

- Dat zij deel zullen nemen in hetzelfde pensioenplan waarin andere werknemers deelnemen, waarbij wordt uitgegaan van een groeipercentage van 1,85% en van een maximum pensioengevend salaris van € 100.000.
- Dat een bruto pensioentoeelage zal worden betaald dat gelijk is aan 25% van de basissalarissen boven € 100.000.
- Dat een bruto overgangsuitkering zal worden betaald, gedurende niet meer dan acht jaar, gebaseerd op de leeftijd en op het salaris van het desbetreffende bestuurslid op 31 december 2014. Deze toelage zal in de eerste vijf jaar volledig worden uitgekeerd, dan geleidelijk worden afgebouwd tot 25% in het achtste jaar, om vervolgens geheel te vervallen.

De heer *Von Prondzynski* besluit zijn rapportage met de opmerking dat de totale bijdrage van de onderneming onder de nieuwe pensioenvoorzieningen vergelijkbaar zal zijn met de betalingen onder de vorige pensioenvoorzieningen, maar dat de bijdrage zal afnemen vanaf het zevende jaar vanwege de uitfasering van de transitietoeelage.

De *voorzitter* gaat over tot bespreking van de jaarrekening 2014, die is gecontroleerd door de externe accountant KPMG. De *voorzitter* geeft het woord aan de heer *Weusten*, die verantwoordelijk is voor de controle en namens KPMG een korte toelichting geeft op de controle en de accountantsverklaring zoals die in het jaarverslag is opgenomen.

De heer *Weusten* zet uiteen dat in het jaarverslag drie verklaringen van KPMG zijn opgenomen: (i) de verklaring bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van Philips; (ii) de verklaring bij de interne beheersing van Philips, dat is een verklaring die moet worden afgegeven in het kader van de Amerikaanse regelgeving; en (iii) de verklaring bij de duurzaamheidsverslaggeving. De heer *Weusten* doet voornamelijk verslag over de goedkeurende verklaring bij de jaarrekening. De goedkeuring houdt in dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft, dat het jaarverslag daarmee in overeenstemming is en dat de jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de geldende regelgeving,

IFRS en titel 9 van Boek 2 BW. Bij de controleaanpak van KPMG was een aantal elementen van belang. Er werd een risicoanalyse gemaakt, gericht op die gebieden in de jaarrekening waarbij het risico op fouten het grootst is. De heer *Weusten* zet uiteen dat het veelal om grote posten gaat, waarbij inschattingen van belang zijn. Daarnaast is materialiteit van belang; materialiteit bepaalt de diepgang en de aard van de controle. Materialiteit wordt ook gebruikt bij de afweging van eventuele fouten. Voor de Philips jaarrekening als geheel hanteert KPMG een materialiteit van € 80 miljoen, oftewel 0,4% van de omzet. Aan het management en de commissarissen worden eventueel gevonden fouten gerapporteerd die groter zijn dan € 4 miljoen. De controleaanpak is top-down, wat betekent dat KPMG uit efficiëntieoverwegingen en risico-overwegingen zo veel mogelijk posten centraal probeert te controleren. Bij Philips wordt dit gedaan bij de posten goodwill, belastingen en claims. Voor de overige posten schakelt KPMG collega's in Nederland en in het buitenland in. Die collega's werken onder strikte instructies, en KPMG heeft op diverse momenten per jaar contact met hen en bezoekt hen bovendien. In de accountantsverklaring bij de jaarrekening 2014 wordt vermeld welke landen door KPMG zijn bezocht. Daarnaast zet men specialisten in bij de controle, waarbij moet worden gedacht aan terreinen als belastingen, automatisering of pensioenen. De heer *Weusten* geeft aan zelf eindverantwoordelijk te blijven.

Tot slot geeft de heer *Weusten* aan dat KPMG gedurende het hele jaar bezig is geweest met de controle. Men bespreekt periodiek de bevindingen met het management. Men woont alle vergaderingen van de Audit Committee bij en rapporteert één keer aan de voltallige Raad van Commissarissen. Verder rapporteert men schriftelijk per kwartaal en op jaareinde, via het accountantsverslag. Over de kernpunten van de controleverklaring is uitgebreid gerapporteerd aan het management en de commissarissen. Deze zogenoemde 'key audit matters' zijn in de verklaring opgenomen vanwege het daarmee gemoeide financiële belang, en gegeven de complexiteit, de mate van oordeelsvorming die er aan ten grondslag ligt.

De *voorzitter* deelt mede dat er gelegenheid is om vragen te stellen.

De heer *Weeda* is hoofd Nederlandse aandelen bij BNP Paribas Investment Partners, lid van Eumedion, het corporate governance platform van institutionele beleggers in Nederland. Hij spreekt mede namens APG Asset Management, Menzis en De Goudse. De heer *Weeda* geeft een compliment voor de presentatie van de President. Verder spreekt hij zijn waardering uit voor de keuze van de locatie van de vergadering.

De heer *Weeda* constateert dat er binnen Philips veel gebeurt, en dat er ook veel op het bordje van de President ligt. Hij noemt de opsplitsing van het bedrijf, overnames van redelijk grote omvang en het Accelerate! programma. Zijn vraag aan de President is: hoe kan hij dit allemaal tegelijkertijd goed overzien en uitvoeren?

De heer *Weeda* stelt vervolgens een aantal vragen over de bedrijfsvoering. Tijdens de vorige aandeelhoudersvergadering heeft de President aangegeven te willen nadenken over publicatie van individueel genomen maatregelen tegen de schendingen van de General Business Principles (GBP). Graag zou hij nogmaals aan de President willen vragen in het jaarverslag over 2015 meer details te geven over de individuele schendingen en de genomen maatregelen in reactie hierop. Ook op het gebied van duurzaamheid maakt Philips elk jaar weer vorderingen. Philips heeft over de afgelopen jaren meer omzet kunnen genereren uit de zogenoemde green products, met name in Consumer Lifestyle. De heer *Weeda* geeft aan dat zijn achterban niettemin ervan uitgaat dat de ambities van Philips op dit gebied onverminderd hoog zullen blijven, en dat zij ervan uitgaan dat het aandeel van green products verder zal stijgen. De heer *Weeda* verzoekt om een verdere toelichting op de ambities voor de komende jaren op dit punt.

De heer *Weeda* zegt dat hij de uitvoering het remuneratiebeleid graag als stempunt op de agenda had willen zien. Voorts noemt hij dat volgens het jaarverslag EBITA een van de prestatie maatstaven is, terwijl tijdens de vorige aandeelhoudersvergadering de heer Wirahadiraksa heeft opgemerkt dat het eigenlijk gaat om EBIAT. De heer *Weeda* zou graag willen horen op welke onderdelen van de remuneratie EBITA als maatstaf wordt gebruikt, en op welke onderdelen EBIAT. Ook is er bij de vorige vergadering door APG een kritische opmerking gemaakt over het gebruik van EBIAT voor de ROIC-maatstaf. De heer *Weeda* zou Philips graag willen oproepen hier alsnog kritisch naar te kijken, om te komen tot een, volgens hem, meer representatieve rekenmethode.

Vervolgens vraagt de heer *Weeda* naar de drempel die wordt gebruikt bij de vaststelling van de annual incentive. Het lijkt erop dat die drempel 30% is, waar andere bedrijven vaak een drempel van 60% hanteren.

Dan verzoekt de heer *Weeda* om voor de long-term incentive aan te geven wat de actuele rangorde is in de TSR peer group. Ook wil hij graag weten of er over-, onder- of on-target wordt

gescoord op het EPS criterium aan het eind van het boekjaar. Hij zou verder graag zien dat deze rangorde en score vanaf volgend jaar worden opgenomen in het remuneratierapport en dat die voor aandeelhouders te herleiden zijn op basis van de cijfers in de jaarrekening.

De heer *Weeda* vindt het jaarverslag, dat is opgesteld aan de hand van het integrated reporting raamwerk van de IIRC, een voorbeeld voor andere beursfondsen. Dan herinnert hij aan de toezegging die in de vorige vergadering werd gedaan, om na te denken over publiceren van de hoofdpunten van de management letter. Voor zover de heer *Weeda* kan zien, worden de hoofdpunten niet besproken in het jaarverslag. De heer *Weeda* vraagt of hij het ontbreken van de hoofdpunten mag zien als een bevestiging dat de key audit matters in de controleverklaring van de externe accountant ook de hoofdpunten van de management letter waren en dat er dus verder geen andere noemenswaardige punten te melden zijn.

De heer *Vreeken* is van We Connect You, Public Affairs and Investor Relations. De heer *Vreeken* ziet nu de medische divisie overblijven, terwijl volgens hem Samsung drie, vier miljard zal investeren in medische technologie. De heer *Vreeken* dringt aan op strategische samenwerking met partijen als Unilever en Siemens. De heer *Vreeken* doet tot slot in de context van sustainability enkele suggesties, zoals het rijden van energiezuinige auto's door het management en het gebruik van zonnepanelen op bedrijfsgebouwen.

Mevrouw *Reijme* spreekt namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO), die 70 institutionele beleggers en 600 particuliere investeerders vertegenwoordigt. Mevrouw *Reijme* feliciteert Philips met haar duurzame ketenbeheer. Philips heeft voor de achtste keer op rij de Responsible Supply Chain Benchmark gewonnen. Mevrouw *Reijme* vraagt of Philips meer informatie kan geven over zijn hotspots op het gebied van environmental capital, en daarnaast wat voor waarde er is berekend op dat gebied. Mevrouw *Reijme* vraagt of Philips ook op het gebied van afvalreductie ambitieuze doelstellingen kan formuleren en openbaar kan maken. Mevrouw *Reijme* wil voorts graag weten of de in 2014 geïnitieerde EICC task force over proceschemicaliën in de supply chain ook gekeken heeft naar benzeen, naast andere proceschemicaliën, en zij vraagt naar eventuele doelstellingen voor de uitfasering van deze chemicaliën in de Philips supply chain. Tot slot vraagt mevrouw *Reijme* namens de VBDO of ook partijen buiten Philips, dus belanghebbenden die geen werknemer zijn, gebruik kunnen of zullen kunnen maken van de bestaande Philips klachtenprocedure.

Mevrouw *Ter Meulen* heeft twee vragen. Haar eerste vraag gaat over de totstandkoming van de opmerking in het jaarverslag dat Philips 28 miljoen levens in de Benelux heeft verbeterd, van de 28 miljoen levens die er zijn in de Benelux. De tweede vraag gaat over de circulaire economie, en het belang van hergebruik van grondstoffen. Mevrouw *Ter Meulen* vraagt of meer aandacht kan uitgaan naar het kunnen repareren van huishoudelijke apparaten, omdat dat bijdraagt aan de circulaire economie.

De heer *Dirkse* heeft een vraag over het nieuwe business model van Philips, waarmee men volgens hem een nieuwe competitieve wereld binnentreedt. Hoe zal men omgaan met bedrijven als Google, Apple en Microsoft?

Mevrouw *Eisma* is board member van de European Women Lawyers Association (EWLA). De EWLA werkt aan een Europees project dat is gefinancierd door de Europese Commissie: European Women Shareholders from Across Europe Demand Gender Equality. De EWLA voert campagne voor meer vrouwen in raden van commissarissen, op managementposities. Mevrouw *Eisma* ziet tot haar grote genoegen dat er drie vrouwelijke leden van de Raad van Commissarissen aanwezig zijn. Mevrouw *Eisma* heeft voorafgaand aan de vergadering een aantal vragen met de onderneming gedeeld, en beperkt zich nu tot enkele daarvan. In het jaarverslag wordt gemeld dat er in 2014 op 18% van de executive posities vrouwen benoemd zijn en dat het streven is om dat percentage eind 2016 naar 20% te brengen. Wat is de ambitie van Philips in de komende drie tot vijf jaar, als het gaat om meer vrouwen in de Raad van Commissarissen en het Executive Committee, en wat zijn de concrete maatregelen om die ambitie te verwezenlijken?

De heer *Jorna* spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB). Hij plaatst een aantal kanttekeningen bij de resultaten over 2014, en informeert naar de wijze waarop de Raad van Commissarissen daarmee is omgegaan. In die context noemt hij Cleveland, en vraagt naar de ernst van de problemen en waarom die zijn onderschat, naar het functioneren van het interne

controlesysteem, naar de tijdsduur die met het oplossen van de problemen is gemoeid, en of uit de rapporten van de FDA nog schadeclaims naar voren kunnen komen.

De heer *Jorna* vraagt wat de voorzitter wat de Raad van Commissarissen vindt van de incidenten die hebben plaatsgevonden. Hij betwijfelt of de heer Van Houten de finish zal halen van de marathon waarmee de onderneming volgens hem bezig is.

De heer *Jorna* benoemt vervolgens een aantal juridische claims tegen Philips, waaronder de Masimo-zaak die voor hem uit de lucht kwam vallen. Hij vraagt hoe dit heeft kunnen gebeuren, en of de kennis en de inschatting van de betrokken specialisten onvoldoende is geweest? Ook wil hij weten hoe de onderneming omgaat met de geschonden patenten. Hij vraagt of er schadeclaims van klanten zijn en of de juridische geschillen afdoende zijn opgepakt in de rapportage. De heer *Jorna* noemt in dit verband ook een aantal andere zaken. Hij heeft grote twijfels of men op dat vlak eigenlijk voldoende 'in control' is, al merkt hij op dat er nog een aantal zaken uit het verleden speelt.

De heer *Jorna* is bezorgd over de Volcano-overname. Het is de eerste grote overname na 2008, en bij de vorige heeft hij afboekingen op goodwill gezien. De heer *Jorna* vraagt wat Philips met Volcano heeft gekocht, wat de harde activa en de zachte activa zijn, en hoeveel is betaald voor goodwill. Ook vraagt hij hoe men het bedrijf weer winstgevend gaat maken en, als men daar niet in slaagt, er weer afboekingen staan te wachten.

Wat de financiële prestaties betreft, uit de heer *Jorna* zijn zorgen over de vrije kasstroom van Philips. Hij verwijst naar toekomstige uitgaven, waaronder pensioenkosten en de kosten die samenhangen met de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten. De heer *Jorna* noemt de recente verlaging van de kredietwaardigheid van Moody's en vraagt hij of er financieringsproblemen te verwachten zijn.

Over de inkoop van eigen aandelen door de onderneming vraagt de heer *Jorna* waarom die wordt voortgezet, gelet op de verhouding tussen de intrinsieke waarde en de beurskoers van de Philips aandelen, en de acquisities die voor HealthTech noodzakelijk zullen zijn.

Dan spreekt de heer *Jorna* over het wegnemen van de risico's van de pensioenen. Hij vraagt wat gedaan zal worden om die risico's van de balans te nemen.

Tot slot vraagt de heer *Jorna* aan de externe accountant of die de reikwijdte van zijn controle heeft aangepast, gelet op zijn eerdere beoordelingen van Masimo en Cleveland.

De heer *Desmet* merkt op dat hij een verband zou willen zien tussen de beloning voor de directie van de onderneming, en de beloning voor de aandeelhouders.

De heer *Rooijen* stelt een vraag over risicomanagement, in het bijzonder cybercrime. Hij vraagt of men zich bewust is van risico's door activiteiten van inlichtingendiensten van landen zoals de Amerikaanse NSA en of men daarover afspraken met overheden zou willen maken.

Mevrouw *Van Haastrecht* is het opgevallen dat Philips in een presentatie Rusland tot Azië rekent, en vraagt daarover opheldering. Daarna spreekt zij de verwachting uit dat onder agendapunt 3 zal worden ingegaan op de verdeling van intellectuele eigendomsrechten tussen de twee ondernemingen die zullen ontstaan. Verder vraagt mevrouw *Van Haastrecht* hoe men aankijkt tegen investeringen in de ontwikkeling van technologie. Ook wil zij graag weten of de stofzuiger behouden zal blijven als Philips-product. Tot slot vraagt zij waarom er niet aan wordt gewerkt om fijnstof uit de lucht te doen verdwijnen.

De heer *Spanjer* uit zijn zorgen over innovatie. Daarop volgt een vraag naar het ondernemingsbeleid met betrekking tot startups als potentiële overnamekandidaat. Vervolgens vraagt hij of bepaalde personen gedwongen hebben moeten vertrekken bij de onderneming vanwege de Cleveland-problematiek, en of bepaalde personen aansprakelijk worden gesteld. Over de voorgestelde nieuwe beloning voor de Raad van Commissarissen vraagt de heer *Spanjer* waarom er meer zal worden verdiend, terwijl het bedrijf vanwege de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten kleiner wordt. Ten slotte vraagt de heer *Spanjer* waarom de Raad van Commissarissen, gelet op de resultaten van de medische divisie, niet duidelijker sturing heeft gegeven aan de Raad van Bestuur.

De voorzitter beëindigt de eerste termijn. Hij zet uiteen in welke volgorde de vragen zullen worden beantwoord en geeft eerst het woord aan de heer Van Houten.

De heer *Van Houten* beantwoordt de heer Weeda door hem te verzekeren dat hij zijn taken allemaal aankan, maar dat hij ook blij is met de versterking van het team in de persoon van Rob

Cascella, met sterke ervaring op het gebied van gezondheidszorg. Hij noemt dit een voorbeeld van hoe Philips continu streeft naar een zo sterk en relevant mogelijk team aan de top.

De heer *Van Houten* gaat vervolgens in op de GBP. Het management hecht veel belang aan de GBP en wil bepaalde zaken uit het verleden verder voorkomen. Alle executives zijn verplicht om ieder jaar af te tekenen dat zij zich aan de GBP houden. Er wordt veel aan training en opleiding gedaan, en er wordt voortdurend nagedacht over hoe ervoor te zorgen dat Philips als bedrijf integer handelt. Voorts is er een toegenomen gebruik van de Philips Ethics Line. De heer *Van Houten* denkt niet dat er meer incidenten zijn, maar dat mensen de weg naar die Ethics Line beter weten te vinden. Een vraag was of mensen van buitenaf de Ethics Line kunnen gebruiken. De heer *Van Houten* is blij aan te kunnen kondigen dat dit gaat gebeuren. Daarnaast verzekert hij dat alle klachten worden opgevolgd en uitgezocht, en dat daarover wordt gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen.

De heer *Van Houten* merkt op dat sustainability gaat over wat Philips doet in de maatschappij, en constateert dat daarover veel vragen leven. De heer *Van Houten* is van mening dat een bedrijf maatschappelijk verantwoord moet ondernemen. Dat begint met wat voor ecologische footprint wordt achtergelaten. Vervolgens moeten producten ecologisch verantwoord zijn en als derde stap moeten nieuwe business modellen worden omarmd.

Dan gaat de heer *Van Houten* in op de vraag van de heer Weeda, hoe de onderneming verder zou kunnen vergroenen. De heer *Van Houten* geeft aan dat de lat ieder jaar hoger wordt gelegd en dat producten aan steeds strengere eisen moeten voldoen. Zo is onlangs besloten dat halogeenlampen niet meer kwalificeren als groen product. Er wordt gestreefd naar het principe van de circulaire economie. Daarbij blijft een bedrijf eigenaar van het product, dan wel wordt er voor gezorgd dat het product bij het bedrijf terugkomt, zodanig dat de restwaarde kan worden gerecupereerd of het product kan worden benut voor andere klanten. De lichtdivisie verkoopt bijvoorbeeld licht als een service. Er zijn meerdere gemeenten die het zogenoemde business model 'Pay-per-Lux' gebruiken, waarin Philips de technologie optimaliseert en de gemeente alleen geïnteresseerd is in het nut van het licht. De medische divisie heeft een faciliteit in Best, voor het hergebruiken van medische beeldvormende apparatuur, zodanig dat die producten een nieuw leven kan worden gegeven en ook waarde kan worden teruggepakt. De heer *Van Houten* is zelf voorzitter van Project MainStream bij het World Economic Forum, samen met de Ellen MacArthur Foundation, om ernaar te streven dat de circulaire economie tot haar recht komt.

De heer *Van Houten* geeft aan dat het streven is om Philips zo groen mogelijk voor de dag te laten komen, maar dat hij symboolpolitiek wil vermijden. Hetzelfde geldt voor het uitfasen van chemicaliën en voor afvalreductie. Er wordt voortgang geboekt in het streven om de ecologische boekhouding verder te verfijnen. In het jaarverslag staat dat Philips daar dit jaar voor het eerst een begin mee heeft gemaakt en er zal geprobeerd worden daaraan in het komende jaarverslag een vervolg te geven.

In reactie op de vragen over Cleveland geeft de heer *Van Houten* aan dat het Philips inderdaad tijd heeft gekost om alle kwaliteitscontroles op niveau te brengen. De fabriek is herstart in december 2014 en de productie is nu goed op gang gekomen. In januari 2015 zat de fabriek op 10% van de capaciteit, en inmiddels rond de 50%, dus er is flink voortgang geboekt, maar nog niet genoeg. Dat heeft een aantal consequenties. Ten eerste op het gebied van verkoop, daar is vorig jaar pijn geleden; er was een veel lagere omzet. En ten tweede waren er de nodige kosten van de 'remediation'. In het eerste kwartaal van dit jaar zullen die kosten nog sterk doorwerken, en naar verwachting zal gaandeweg het jaar een verbetering optreden van ongeveer € 100 miljoen ten opzichte van 2014. Pas in 2016 zal het probleem naar verwachting zijn opgelost, ook wat betreft winst- en verlieseffect. Er zijn veel maatregelen genomen. De kwaliteitsafdeling van de onderneming is vernieuwd, er zijn diverse managementleden vervangen, processen verbeterd, en cultuurverbeteringen doorgevoerd. De heer *Van Houten* geeft aan dat er, alles bij elkaar genomen, veel wordt gedaan, maar dat er ook nog het nodige moet gebeuren. De onderste vector van het Accelerate! programma zet sterk in op operationele excellentie. Een prachtig voorbeeld is de consumentendivisie; in de medische divisie neemt dat meer tijd in beslag.

Dan gaat de heer *Van Houten* in op diversiteit en het beleid rondom talent. Voor 2016 is de doelstelling gesteld dat 20% van de executives vrouw zijn. Uiteindelijk is het doel 30%, maar dat is op dit moment niet haalbaar. Twee jaar geleden was het bedoelde percentage 13%, nu is het 15%. Er bestaat veel vertrouwen dat de eigen doelstelling wordt gehaald, wat wordt gesteund door het feit dat meer dan 30% van de nieuwe aanstellingen vrouw is. Philips hanteert een actief recruiters- en promotiebeleid, waarbij uiteraard altijd de kwaliteit voorop staat.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Ginneken.

De heer *Van Ginneken* begint met de vraag van de heer Weeda over de management letter. In het jaarverslag van dit jaar is een uitgebreide accountantsverklaring opgenomen, waarin ook expliciet ingegaan wordt op de key audit matters en het feit dat die aan de Raad van Commissarissen zijn gecommuniceerd. Er kan dus van worden uitgegaan dat die onderwerpen ook onderdeel zijn van de management letter. Daarnaast is er uitgebreid verslag gedaan in het verslag van de Audit Committee, de onderwerpen die met de Audit Committee zijn besproken, en ook in de risicoparagraaf. Er is daarmee veel transparantie gegeven.

De heer *Van Ginneken* vervolgt met de vragen van de heer Jorna over Masimo en over enkele andere zaken. Masimo is een buitengewoon grote tegenvaller voor iedereen die bij de onderneming betrokken is. Het gaat om een gecompliceerde rechtszaak, onderverdeeld in drie verschillende procedures. Het gaat om een juryuitspraak, die veel hoger is dan iedereen had verwacht. Er is een team van interne en externe specialisten mee bezig, dat er alles aan doet om tegen de uitspraak te ageren en deze om te buigen. Er zal hoger beroep worden ingesteld. Verder is van belang dat er naar aanleiding van die zaak ook intern gekeken is naar de uitgebreide procedures over het rapporteren van claims en rechtszaken, die ook elk kwartaal worden besproken met de Audit Committee. Er is geconstateerd dat de procedures hebben gewerkt. De kwestie wordt nauw gevolgd en er wordt geprobeerd zo transparant mogelijk te zijn, binnen de beperkingen die bij lopende procedures gelden.

Dan gaat de heer *Van Ginneken* in op enkele zaken uit het verleden die in het jaarverslag zijn opgenomen. Daar probeert men zo transparant mogelijk over te zijn, zonder de belangen van de onderneming te schaden. Er wordt alles aan gedaan om deze zaken op te lossen en ervoor te zorgen dat dit soort kwesties in de toekomst wordt vermeden.

Tot slot beantwoordt de heer *Van Ginneken* de vraag van de heer Spanjer, of er personen zijn vertrokken naar aanleiding van de Cleveland-situatie. Er zijn uiteraard maatregelen genomen en in algemene zin kan worden gesteld dat de onderneming zich, indien ook praktisch gezien mogelijk, zal proberen te verhalen op personen die doelbewust schade hebben veroorzaakt.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Wirahadiraksa.

De heer *Wirahadiraksa* start met de vraag over de EBITA en de EBIAT, en legt uit dat het om twee verschillende grootheden gaat. EBITA (Earnings Before deduction of Interest, Tax and Amortisation) is de winst voor aftrek van belasting en rente en de amortisatie van een gedeelte van wat is aangekocht. EBITA geeft met andere woorden het resultaat dat door de operationele activiteiten wordt gegenereerd. EBIAT (Earnings Before Interest After Taxes) is datzelfde cijfer, maar dan met aftrek van belastingen. Dan resteert een cijfer dat vergeleken kan worden met de cashflow, namelijk het inkomen met financieringskosten. EBIAT wordt gebruikt omdat dat wordt verwerkt in de ROIC. Hierdoor wordt de ROIC vergelijkbaar met de vermogenskosten, de zogenoemde 'weighted average cost of capital'. Hieruit blijkt of bedrijfsonderdelen boven de cost of capital verdienen, want dan wordt er economisch resultaat behaald, iets waar door Philips sterk naar wordt gekeken. De heer Weeda gaf eerder aan van gedachten te willen wisselen over de berekening van de ROIC. Dat wordt gedaan door op kwartaalbasis te kijken naar de laatste twaalf maanden, dus voor eenzelfde termijn als voor EBIAT. Voor wat betreft het kapitaal wordt een gemiddelde van vijf kwartaalmomenten genomen. Het gaat dus om verschillende maatstaven; de ene maatstaf dient om de winstgevendheid te meten en de andere maatstaf om het rendement op het geïnvesteerde vermogen te meten.

Vervolgens bevestigt de heer *Wirahadiraksa* dat de kasstromen onder druk staan, mede vanwege incidentele uitgaven. Men moet wel onderscheid maken tussen voorzieningen en daadwerkelijke uitgaven. Het is belangrijk om te kijken naar het operationele, cashflow genererende vermogen van de onderneming. Dat lag vorig jaar rond de € 900 miljoen. De ambitie is er om dat € 1 tot 1,5 miljard te laten zijn, maar die ambitie heeft onder druk gestaan vanwege de genoemde incidenten en de minder sterk gegroeide omzet. Het streven is uiteraard om het cashflow genererend vermogen te verbeteren, en uiteraard de incidenten te verminderen.

De volgende vraag betreft 'derisking' van de pensioenen. Daar is Philips actief in geweest en de afgelopen vier jaar zijn er goede resultaten bereikt. Het Nederlandse pensioenfonds is volledig gederisked, en er is actie ondernomen ten aanzien van het Amerikaanse pensioenfonds. Aan de derisking zal verder worden gewerkt en wanneer relevant zullen daar mededelingen over volgen.

De heer *Wirahadiraksa* geeft verder aan dat hoewel er ook in HealthTech wordt geïnvesteerd, het accent thans ligt op het op gang brengen van de kasstromen. Verder kost de creatie van de twee zelfstandige ondernemingen geld, maar dat is in lijn met de daarvoor geldende benchmarks. Wat betreft de keuzes die worden gemaakt bij de uitvoering van het in 2013 gestarte aandeleninkoopprogramma, geeft de heer *Wirahadiraksa* nog aan dat het daarbij mede gaat om de verwachte waarde van het aandeel in de toekomst. Indien die waarde hoger ligt, kan het goed zijn om

aandelen in te kopen. Daarmee wordt geld terug gegeven aan de aandeelhouders, in de overtuiging dat dit ook goed is voor het rendement op het eigen vermogen. Zolang men de overtuiging heeft dat men daar goed aan doet, zal het inkoopprogramma worden voortgezet. Indien echter de financiële omstandigheden daartoe aanleiding geven, zoals bijvoorbeeld in 2012 het geval was, kan men bijvoorbeeld het tempo van de inkoop aanpassen.

De *voorzitter* geeft het woord aan de heer Weusten voor de beantwoording van de aan de accountant gestelde vragen.

De heer *Weusten* geeft uitleg over de key audit matters. In 2013 gaf de accountant nog de toen geldende korte verklaring. Wel werd er al uitgebreid aan het management gerapporteerd. Het ging toen om dezelfde aandachtsgebieden als die in de uitgebreide accountantsverklaring van dit jaar staan. Wat betreft juridische claims, ook een key audit matter in 2013 en 2014, wordt met name gekeken naar hoe die claims door Philips worden geïnventariseerd, hoe risico's worden ingeschat, wanneer er wel/geen voorziening gevormd moet worden en hoe die moet worden toegelicht. KPMG vindt dat een robuust proces. De uitspraak in de Masimo-zaak was onverwacht, en is daarom pas op dat moment in de cijfers terechtgekomen. KPMG heeft achteraf geëvalueerd of er iets niet goed is gegaan in het proces en haar conclusie is dat dit niet het geval is. De zaak is uitgebreid begeleid door interne en externe juristen, en KPMG is daarbij betrokken geweest. Daarmee is de jaarrekening juist tot stand gekomen. Ten aanzien van de situatie in Cleveland, is het voor KPMG belangrijk dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft. Dat betekent dat onder andere de voorraadwaardering akkoord is en dat alle kosten die ermee gemoeid zijn juist in de resultatenrekening staan, en dat de toelichtingen die erover gaan, de juiste bedragen bevatten.

De *voorzitter* geeft het woord aan de voorzitter van de remuneratiecommissie, de heer Von Prondzynski, voor de beantwoording van vragen over beloning.

De heer *Von Prondzynski* herhaalt een deel van zijn eerdere uiteenzetting over de doelstellingen op basis waarvan de annual incentive over 2014 is bepaald. Hij voegt daaraan toe dat de Raad van Commissarissen heeft afgezien van het gebruik van specifieke doelstellingen, vanuit de gedachte dat dit minder geschikt is voor de onderneming. Wat betreft de long-term incentive, licht de heer *Von Prondzynski* toe dat gekeken wordt naar de TSR over een periode van drie jaar. Zonder in detail te kunnen treden, geeft hij aan dat op dat punt beneden de nullijn is gepresteerd. Tot slot gaat de heer *Von Prondzynski* in op de voorgestelde nieuwe beloning van de Raad van Commissarissen. Hij noemt dat die beloning sinds 2008 onveranderd is, terwijl de verantwoordelijkheden en activiteiten beduidend zijn toegenomen. Er is gewerkt met de externe consultant en informatie vergaard over AEX-ondernemingen en andere ondernemingen wereldwijd vanwege het internationale profiel van de Raad van Commissarissen. Daaruit is de voorgestelde beloning voortgekomen, die neerkomt op een stijging van iets meer dan 3% per jaar, vergeleken met de huidige beloning.

De *voorzitter* geeft het woord aan de heer Van Houten voor de beantwoording van overgebleven vragen.

De heer *Van Houten* wijst eerst op het Philips-model dat aangeeft dat in de Benelux 28 miljoen levens verbeterd zijn, wat er op neerkomt dat ongeveer alle inwoners van de Benelux met Philips-producten worden bediend. De vraag werd gesteld waarom in dat model Rusland onderdeel van Azië lijkt te zijn. Dat wordt uiteraard niet zo gezien; Rusland is een belangrijke markt tussen Europa en Azië in.

De heer *Van Houten* vervolgt met het innovatiebeleid van Philips, waaraan in een aantal vragen werd gerefereerd. Innovatie is van groot belang, er wordt bijna € 1,8 miljard besteed aan Research & Development. Heel bewust is een deel van die investeringen opnieuw gealloceerd naar meer kansrijke bedrijfsonderdelen. Voor de HealthTech-markt gaat het om langetermijninvesteringen, waar op korte termijn geen rendement op valt te verwachten. Bij de beoordeling van het bedrijfsresultaat moet er ook mee gerekend worden dat die diepte-investeringen worden gedaan. De heer *Van Houten* noemde in zijn speech al healthcare informatics, digitale pathologie, hand-held diagnostics, personal health solutions. Hij voegt toe dat daar miljoenen mee zijn gemoeid, waarmee de groeikernen voor de toekomst worden gebouwd. Ook wordt gekeken naar nieuwe business modellen, zowel op het gebied van software als service, omdat de toekomstige hardware business naar verwachting minder gunstig zal zijn. Vandaag al is ongeveer 30% van de omzet van Philips verbonden aan services. Dat is zeer substantieel en het is belangrijk dat die dienstcomponent wordt verhoogd. Philips levert ook

analyses van patiënten-data aan ziekenhuizen. Met het diepe inzicht in het zorgbeleid voor patiënten kan het zorgpad van de patiënten worden verbeterd. Het business model van hardware, software en van services wordt geïntegreerd, en daardoor wordt de relatie tussen Philips en haar klanten veel dieper. Daar is ook ruimte voor startups, zowel intern als extern. Extern bestaat altijd de interesse om van echte startups te leren en die kunnen ook gekocht worden, mogelijk al op een vroeg moment. Onlangs is bijvoorbeeld een sensorbedrijf gekocht in Denemarken. Intern zijn er ook diverse startups die de ruimte wordt gegeven om snel te kunnen groeien. Er zijn bedrijfsonderdelen die per jaar verdubbelen, maar in het grote geheel valt dat niet zo op.

Vervolgens vertelt de heer *Van Houten* wat er aan fijnstof wordt gedaan. De consumer business on health & wellbeing heeft een air purification business. Er wordt veel verkocht in China, en ook in andere grote steden wordt geëxpandeerd om het fijnstof uit de lucht te nemen en om mensen gezondere lucht te laten inademen, en daardoor uiteindelijk een beter leven te hebben. Op die trends wordt dus ingespeeld.

Tot slot gaat de heer *Van Houten* in op acquisities. Volcano is gekocht vanuit de overtuiging dat het hebben van slimme katheters een logische uitbreiding is op de leiderschapsrol in de minimaal invasieve operatiekamer. Philips is al marktleider in chirurgie op hart-en-vaatziekte patiënten met een katheter via de lies, waarbij een hartklep vervangen kan worden of een stent kan worden geplaatst. Naast die beeldvormende technologie zijn er ook de instrumentaria, waarvan de verwachting bestaat dat veel winst zal kunnen worden behaald door een gesloten business model te bouwen. Bij het doen van acquisities wordt zorgvuldigheid betracht. Volcano is een sterke business case, de verwachting bestaat dat de investering goed zal worden terugverdiend. Daaraan wordt aandacht besteed in kwartaalberichten.

De *voorzitter* geeft vervolgens aan dat in de eerste termijn nog drie vragen voor hemzelf resteren. Mevrouw Eisma vroeg naar de visie op diversiteit. De *voorzitter* geeft aan dat er niet alleen wordt gekeken naar man/vrouw, maar ook naar geografische achtergrond, ervaring, de verhouding wel/niet-gepensioneerden en persoonlijkheid. De Raad van Commissarissen heeft nu negen leden, waaronder drie vrouwen. Er is dus op dat gebied voortgang gemaakt en diversiteit speelt dan ook een sterke rol voor zowel de Raad van Commissarissen als voor de rest van de onderneming.

Verder waren er vragen over het toezicht van de Raad van Commissarissen op Healthcare. De *voorzitter* geeft aan dat Healthcare op iedere agenda staat en dat daaraan veel aandacht wordt besteed. Daarbij wordt de hele 'toolbox' aangewend die een commissaris behoort te gebruiken om het management in de problematiek bij te staan.

Met betrekking tot de nieuwe inkleding van de discussie tijdens de vergadering geeft de *voorzitter* aan dat na de vergadering zal worden gezien of de nieuwe aanpak werkt.

De *voorzitter* opent de tweede termijn voor het stellen van vragen, en verzoekt de zaal om vragen kort en bondig te formuleren.

De heer *Jorna* gaat nogmaals in op Cleveland en vraagt zich af hoe een rapport daarover onder tafel kan zijn gebleven en waarom het stelsel van interne controle niet heeft gewerkt. Dan vraagt de heer *Jorna* naar de financiële resultaten, en in de context daarvan naar de kosten van de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten. Verder wil hij weten waarom Lumileds en Automotive voor 80% zijn verkocht, in plaats van de eerder genoemde 60%, en of is voldaan is aan de eis van drieënhalf keer de bedrijfswinst als schuld.

Vervolgens benadrukt de heer *Jorna* dat niet alle zaken die opkomen tot het verleden behoren, en brengt in dat verband ter sprake dat het genoemde onderzoek van de Europese Commissie in 2013 is begonnen en dat de geruchten over mogelijk onderzoek in China pas onlangs in de pers zijn gepubliceerd.

Dan stelt de heer *Jorna* nog enkele financiële vragen: wat de sterke dollar dit jaar gaat opleveren; of de kosten van met name verzelfstandiging van de Lighting activiteiten reëel zijn gecalculeerd; en of de verlaging van de doelstelling met grosso modo 1% voldoende is met het oog op de fabriek met MRI- en scanapparatuur die pas in 2016 weer volledig operationeel zal zijn.

De heer *Weeda* vraagt nogmaals naar de rapportage over individuele schendingen van de GBP en de naar aanleiding daarvan genomen maatregelen. Verder bleef het de heer *Weeda* onduidelijk wat de hoogte is van de drempel voor de kortetermijnbonus (annual incentive).

De heer *Spanjer* vraagt naar de verantwoordelijkheid van executives voor het naleven van de GBP en of dat in de Cleveland-situatie een rol heeft gespeeld. Ook vraagt de heer *Spanjer* zich af hoe de heer *Van Houten* omgaat met zijn dubbele rol: CEO en verantwoordelijke voor Healthcare.

In antwoord op de vraag van mevrouw Ter Meulen, legt de heer *Van Houten* uit dat bij het 'Lives Improved'-model afzonderlijk kan worden gescoord op drie categorieën: groene producten (bijvoorbeeld energiezuinigheid vergeleken met de concurrentie), producten die de gezondheid verbeteren, en producten die bijdragen aan wellbeing. Omdat klanten meerdere Philips-producten kunnen kopen, worden dubbeltellingen er zoveel mogelijk uitgehaald. De heer *Van Houten* verwijst naar de beschrijving van het model op de Philips-website.

De heer *Van Houten* geeft aan dat repareerbaarheid van producten erg belangrijk is, omdat dat past in de circulaire economie. Producten moeten in de toekomst zodanig ontworpen worden, dat ze ook weer uit elkaar gehaald kunnen worden, en belangrijke reststoffen gerecupereerd kunnen worden. Die design-filosofie is inmiddels meegegeven aan ontwikkelgroepen, zodanig dat ze daar in de toekomst meer rekening mee kunnen houden.

Terugkomend op Environmental Profit & Loss, herhaalt de heer *Van Houten* dat sustainability een leerpad is, waarin Philips ieder jaar wil verbeteren en inzicht in wil geven. De heer *Van Houten* toont zich bereid dit onderwerp buiten de vergadering te vervolgen, omdat Philips op dit terrein graag voorop blijft lopen.

De heer *Van Houten* gaat opnieuw in op de Cleveland-situatie. De historie van de FDA-rapporten over Cleveland en andere Philips sites overziend, kan men inderdaad een patroon zien van onvoldoende aandacht voor kwaliteit en 'quality compliance'. Ondanks de moeite die op verschillende vestigingen werd gedaan, werd er onvoldoende voortgang geboekt. De heer *Van Houten* geeft aan dat bij zijn aantreden in 2011 operationele excellentie tot speerpunt van het beleid is gemaakt. Het Philips Business System is daarin gepresenteerd als een replicerbare wijze van werken en een nieuwe standaard die voor iedereen moest gelden. Sommige bedrijfsonderdelen zijn sneller geweest met de adoptie daarvan dan andere. Zeker binnen de consumentendivisie werd dat heel snel omarmd, en had het daar ook snel baat. Dit is terug te zien in de groei, de winstverbetering en in de aantrekkelijkheid van de producten. Binnen de medische divisie kost dat meer tijd, dat is ten dele de natuur van die bedrijfsactiviteit. Het kost daar jaren om een nieuw product in de markt te brengen, en daarmee ook voordat een hele cyclus van innovatie is gepasseerd en verbeteringen kunnen worden waargenomen. In de tussentijd blijven de consequenties van beslissingen uit het verleden bestaan. Een verbeterende in consumentendivisie kan in twaalf maanden plaatsvinden; een verbeterende in de medische divisie kan wel drie jaar duren en kost het tijd voordat daar de voordelen van worden genoten. Het door de heer *Jorna* bedoelde FDA-rapport is zeker niet onder de tafel blijven liggen, maar er moet worden geconstateerd dat het divisie management onvoldoende voortgang heeft geboekt. In de tussentijd is het leiderschap vervangen, is er een managementlaag weggehaald, en zijn operations managers vervangen. De heer *Van Houten* concludeert dat de huidige cultuur en de kundigheid van het management naar verwachting voor verbetering zullen zorgen.

De heer *Van Houten* geeft vervolgens aan dat het vaak jaren duurt voordat operationele problemen zijn opgelost, ook bij andere bedrijven. Philips blijft heel consequent op dat pad doorgaan, om te zorgen dat het Philips Business System tot leven komt en dat de standaard van kwaliteit en compliance overal wordt opgehouden. Ondertussen worden investeringen gedaan; die drukken op de resultaten. Uiteindelijk faseren die investeringen langzaam uit en worden de resultaten naar verwachting beter en beter voorspelbaar. Op dit moment zijn er nog diverse incidentele lasten. Hoe onaangenaam ook, het oplossen van die problemen kost bovendien geld. De heer *Van Houten* spreekt in deze context van een marathon, waarvan de finish naar zijn overtuiging zal worden gehaald, en spreekt de hoop uit dat de ondernemingsleiding de kans wordt gegeven haar beleid stelselmatig en consequent door te voeren.

Dan geeft de heer *Van Houten* een nadere toelichting op de kosten van de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten. In het verleden heeft Philips daarmee veel ervaring opgedaan waardoor er een redelijk goede inschatting kan worden gemaakt. De heer *Van Houten* schat de kosten nog steeds op € 300 tot 400 miljoen in 2015. Die inschatting is ook realistisch vergeleken met andere firma's die soortgelijke reorganisaties doen, en waar de kosten minstens even hoog blijken. De ontwerpfasen van de verzelfstandiging is bijna gereed.

In antwoord op de vraag over de verkoop van Lumileds en Automotive componenten, geeft de heer *Van Houten* aan dat in eerste instantie het doel was om 60% te verkopen en 40% te behouden. De reden om een deel te willen behouden, is de strategische toeleveringsrelatie tussen Philips Lighting en Lumileds, waaronder veel componenten worden ingekocht. In het verkooptraject is aanvankelijk dat voorbehoud gemaakt. Gelet op het vertrouwen dat er gaandeweg is gerezen, en de

hoge waarde die kon worden verkregen, is uiteindelijk besloten om 80% te verkopen. De heer *Van Houten* verwacht dat de transactie in het derde kwartaal wordt afgerond, waarna meer inzicht kan worden verschaft in de waardering. De 'Gross Leverage Debt ratio' van Lumileds is vier en dat wordt beschouwd als een reële leverage voor een buy-out. De koper van Lumileds is een strategisch consortium dat voornemens is samen met Philips als aandeelhouder Lumileds verder uit te bouwen en mee te doen in de industrieconsolidatie die gaat plaatsvinden in deze industrie. De heer *Van Houten* geeft aan dat hij denkt dat Lumileds een van de partijen is die deze consolidatieslag kan winnen.

De heer *Van Houten* noemt vervolgens specifieke informatie over klachten omtrent naleving van de GBP, waarover is gerapporteerd in het jaarverslag 2014. Er waren 393 klachten, waarvan bij 260 het onderzoek is voltooid. Daarvan was 27% gefundeerd, waarop maatregelen zijn genomen. De overige klachten waren ongefundeerd, en uit 2014 moeten nog 133 klachten onderzocht worden. Deze rapportages zullen voortgaan.

Over de doelstellingen voor 2016 zegt de heer *Van Houten* dat de onderneming naar de huidige inzichten, zoals ook bevestigd bij de eerste kwartaalcijfers, ongeveer 100 basispunten achterloopt op die doelstellingen.

In antwoord op de vragen van de heer Spanjer geeft de heer *Van Houten* aan de GBP zelf ook te ondertekenen. Wat men wil bewerkstelligen met de ondertekening van de GBP is dat mensen zich veel meer bewust zijn van hun verantwoordelijkheden. Dat past ook in de versterking van de prestatiecultuur bij Philips. Ook het Accelerate! programma is daarop gericht. Het gaat om het halen van groeidoelstellingen, winstdoelstellingen maar ook van compliance doelstellingen.

De heer *Jorna* krijgt bij wijze van uitzondering nogmaals het woord; hij vraagt de heer *Van Houten* of die naar zijn eigen analyse, gelet op de Cleveland-situatie, 'in control' is en hij vraagt naar het functioneren van de afdeling Interne Controle.

De heer *Van Houten* bevestigt dat de ondernemingsleiding de mening is toegedaan dat zij 'in control' is. Anderzijds begrijpt de heer *Van Houten* de frustratie. Incidentele posten die gemeld zijn in het jaarverslag, zijn niet altijd gekwantificeerd. Op het moment dat ze inderdaad realiteit worden, kan daar een behoorlijke rekening uit voortkomen. De heer *Van Houten* geeft aan te beseffen welke projecten uit het verleden moeten worden opgelost. Sinds 2011 is men daar structureel mee bezig, wat naar verwachting nog enige tijd zal duren. De heer *Wirahadiraksa* gaf al aan dat men werkt aan pensioen derisking. Vanwege de aangepaste levensverwachtingstabellen zijn pensioen-risico's groter geworden. De financiële gevolgen daarvan zijn vervelend voor Philips en haar aandeelhouders, maar onvermijdelijk. Philips gaat systematisch te werk bij de inschatting van risico's. De interne controleafdeling, die overigens ook direct rapporteert aan de Audit Committee van de Raad van Commissarissen, heeft nieuw risicomangement geïntroduceerd. Hiermee is voortgang geboekt in de beheersbaarheid van risico's.

De *voorzitter* beëindigt de tweede termijn, waarbij hij opmerkt dat naar zijn mening hard wordt gewerkt door de ondernemingsleiding om de bestaande problemen op te lossen, en hij spreekt zijn waardering uit voor de getoonde commitment bij de staf.

Alvorens over te gaan tot stemming, geeft de *voorzitter* de door de notaris gedane formeel noodzakelijke constatering door. Zo is gebleken dat bij de aanvang van de vergadering een kapitaal van € 98.386.195,20 aanwezig of vertegenwoordigd is, recht gevende op 491.930.976 stemmen. Gelet op het aantal uitstaande aandelen van de vennootschap, is hiermee 54,02% van het geplaatst kapitaal ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd. Voorts heeft de notaris geconstateerd dat de wettelijke en statutaire eisen met betrekking tot het bijeenroepen, het houden en het bijwonen van de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap in acht zijn genomen. De benodigde bescheiden hebben op de voorgeschreven wijze ter inzage gelegen, zodat de vergadering wettig bijeengeroepen is, en bevoegd is rechtsgeldig te besluiten over alle in de agenda vermelde onderwerpen.

Vervolgens deelt de *voorzitter* mede dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen geen voorstellen hebben ontvangen van aandeelhouders tot plaatsing van andere onderwerpen op de agenda.

De *voorzitter* stelt voor over te gaan tot stemming. Na een korte uitleg over het stelsysteem vervolgt de *voorzitter* met de stemprocedure voor stempunt 2c: voorstel tot vaststelling van de jaarrekening. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor: 488.042.718 99,84%

Tegen:	759.023	0,16%
Onthoudingen:	3.118.215	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2d: voorstel tot uitkering van een dividend van € 0,80 per gewoon aandeel in contanten of in de vorm van gewone aandelen, ter keuze van de aandeelhouder, ten laste van de nettowinst over 2014 en de winstreserve. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	482.652.291	98,86%
Tegen:	5.545.914	1,14%
Onthoudingen:	3.100.676	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2e: voorstel tot decharge van de leden van de Raad van Bestuur. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	474.183.058	97,29%
Tegen:	13.200.191	2,71%
Onthoudingen:	4.535.081	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2f: voorstel tot decharge van de leden van de Raad van Commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	473.958.311	97,25%
Tegen:	13.408.525	2,75%
Onthoudingen:	4.551.758	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 3.

3. Verzelfstandiging van de Lighting activiteiten van Koninklijke Philips

De *voorzitter* geeft aan dat gesproken zal worden over de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten van Philips. De heer Van Houten heeft in zijn speech al toegelicht welke strategische overwegingen de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen tot dit belangrijke voorstel hebben gebracht. Het belang van het voorstel komt ook tot uitdrukking in de aandeelhouderscirculaire, die is gepubliceerd om het voorstel verder toe te lichten. Daarin is onder meer uiteengezet dat het de huidige intentie is om de Lighting activiteiten naar de beurs te brengen. Dat neemt uiteraard niet weg dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen verschillende alternatieven, zoals onderhandse verkoop, blijven onderzoeken. De *voorzitter* zegt heel goed te begrijpen dat aandeelhouders, werknemers en andere stakeholders graag meer willen weten over waar het precies naartoe gaat. De *voorzitter* vraagt evenwel begrip voor het feit dat het heel moeilijk is daarover op dit moment meer duidelijkheid te geven. Er wordt hard gewerkt om de huidige Lighting activiteiten onder te brengen in een afzonderlijke holdingstructuur. Binnen de onderneming bestaat gelukkig veel ervaring met het ontvlechten van activiteiten. Bovendien heeft de Raad van Commissarissen ook een ad hoc-commissie in het leven geroepen om de Raad van Bestuur te ondersteunen in het toezicht op het proces van de verzelfstandiging. Pas wanneer de ontvlechting van Lighting verder is gevorderd, wordt in meer detail duidelijk wat precies onderdeel uitmaakt van de verzelfstandigde activiteiten en zal besluitvorming over de governance van de nieuwe onderneming kunnen plaatsvinden. Uiteraard zal bij een eventuele beursgang een prospectus worden gepubliceerd, waarin veel gedetailleerde informatie zal worden gegeven. De *voorzitter* wijst er verder nog op dat dit soort verkoopprocessen nu eenmaal buitengewoon complex zijn en een eigen dynamiek hebben. De steun van de aandeelhouders voor de ingeslagen weg, zal voldoende flexibiliteit bieden om de Lighting activiteiten te verzelfstandigen op een manier die in het belang is van de aandeelhouders, de werknemers en de toekomst van Philips. De verzelfstandiging van de Lighting activiteiten staat als stempunt op de agenda van deze vergadering, omdat de verzelfstandiging naar het inzicht van de Raad van Bestuur

en de Raad van Commissarissen een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de onderneming in de zin van de wet inhoudt, en dat behoeft de goedkeuring van de aandeelhoudersvergadering.

De *voorzitter* geeft aan dat er enkele vragen zijn ontvangen over wat dat nu betekent voor de beloning van de bestuurders van de onderneming. De Nederlandse wet kent sinds 1 januari 2014 een zogenoemde 'afroomregeling'. Die regeling eist, kort gezegd, dat als de aandelenpakketten van bestuurders in waarde stijgen door een openbaar bod op de onderneming of door een grote transactie die voor goedkeuring aan de aandeelhouders moet worden voorgelegd, dat dan die waardeverhoging in mindering moet komen op de toekomstige beloning van die bestuurders. De vraag is gesteld of de Raad van Commissarissen die wettelijke afroomregeling gaat toepassen. De *voorzitter* wil hierover duidelijk zijn: de Raad van Commissarissen gaat ervan uit dat die wettelijke regeling hier van toepassing is. En waar een wettelijke regeling van toepassing is, zal die worden nageleefd. De *voorzitter* geeft aan daar op dit moment niet meer over te kunnen zeggen. De regeling is gekoppeld aan peildata die voor een deel nog in de toekomst liggen, en bovendien is toepassing van de regeling pas aan de orde wanneer een van de bestuurders zijn aandelen verkooft of bij de onderneming vertrekt. Ook is de vraag ontvangen of de Raad van Commissarissen een transactiebonus gaat toekennen aan het bestuur. Op die vraag antwoordt de *voorzitter* dat daarover nog niet is gesproken in de Raad van Commissarissen. Ook hier geeft de *voorzitter* echter aan dat de Raad van Commissarissen zich aan de wet zal houden, alsook aan het beloningsbeleid, en dat hij over zijn beslissingen steeds zal rapporteren en verantwoording zal afleggen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De *voorzitter* keert terug naar het onderwerp van het voorstel dat voorligt: de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten. De *voorzitter* stelt voor om één termijn te houden voor vragen en antwoorden.

De heer *Desmet* betreurt het dat er geen enquête is gehouden onder de Eindhovense bevolking over de voorgenomen verzelfstandiging van de Lighting activiteiten. De heer *Desmet* vindt het voorstel onduidelijk, omdat er niet wordt gesproken over een verkoopprijs. Volgens de heer *Desmet* dreigt met de verkoop van de lichtdivisie een 'moneymaker' te worden weggegooid. De heer *Desmet* is van mening dat men lichtvaardig tot de verzelfstandiging heeft besloten en adviseert zijn medeaandeelhouders tegen het voorstel te stemmen.

Mevrouw *Van Haastrecht* sluit zich aan bij de opmerkingen van de heer *Desmet*. Vervolgens vraagt zij of de nieuwe holding van de Lighting activiteiten ook in een ander land gevestigd zou kunnen worden, waardoor de eerdere overwegingen van de voorzitter over de beloning van de Raad van Bestuur niet meer van toepassing zouden zijn. Verder zou mevrouw *Van Haastrecht* willen weten of na verzelfstandiging van de Lighting activiteiten twee raden van bestuur en twee raden van commissarissen zouden ontstaan, en nieuwe werkgelegenheid.

De heer *Holthuis* zegt tegenstander van de verzelfstandiging te zijn, en merkt op dat Philips eerder kroonjuwelen van de hand heeft gedaan waar toekomst in zat. Hij vraagt of men zo weinig in Lighting innovaties ziet dat die activiteiten niet worden behouden. De heer *Holthuis* vraagt daarnaast hoe de mensen op de werkvloer, de Ondernemingsraden en de Centrale Ondernemingsraad over de verzelfstandiging hebben geadviseerd.

De heer *Pot* vraagt welk probleem Philips denkt te tackelen met de verzelfstandiging. Verder vraagt de heer *Pot* of de nieuwe Lighting onderneming de merknaam 'Philips' zal blijven voeren.

De heer *Van de Berg* is lid van de Federatie van Gepensioneerden en vraagt naar de consequenties voor de gepensioneerden indien de verzelfstandiging doorgaat.

De heer *Spanjer* vraagt hoe de verzelfstandiging zal plaatsvinden: door de Lighting business naar de beurs te brengen, of door splitsing van de aandelen zodat de aandeelhouders aandelen in beide ondernemingen krijgen. Daarnaast wil de heer *Spanjer* weten aan welke onderneming de rechten op het merk Philips zullen worden toebedeeld.

De heer *Weeda* besteedt enige aandacht aan de historische betekenis van het moment, maar stelt tevens vast dat er onvoldoende synergiën te realiseren zijn tussen de te scheiden

bedrijfsonderdelen, en dat de som der delen meer waard zal zijn dan het geheel. Wat betreft de wijze waarop de verzelfstandiging zal worden geëffectueerd, geeft de heer *Weeda* de voorkeur aan een notering op de Amsterdamse effectenbeurs. Verkoop aan private equity of een strategische koper zou volgens de heer *Weeda* pas aan de orde moeten komen indien zij een significant hogere waardering aan de lichtdivisie willen toekennen dan mogelijk is via een beursnotering. Vervolgens vraagt de heer *Weeda* of het denkbaar is dat Philips de verkoop kan uitstellen indien die niet het gewenste resultaat zou opleveren, en aan de hand van welke variabelen daarover beslist zal worden.

De heer *Weeda* deelt vervolgens mede dat een beursgang op twee manieren kan worden gerealiseerd, een IPO of een afsplitsing, en dat zijn voorkeur uitgaat naar een IPO. Een afsplitsing zou zijns inziens een te abrupte overgang kunnen zijn voor het bedrijfsonderdeel, terwijl Philips met een IPO in staat is haar belang over tijd te realiseren en meer tijd heeft om nieuwe aandeelhouders te vinden. Op die manier kan de lichtdivisie zich beter vanuit de moederschoot ontwikkelen tot een volwaardig beursfonds. De heer *Weeda* vraagt hoe de corporate governance van de nieuwe beursonderneming zal worden ingericht. De heer *Weeda* geeft als achtergrond van zijn vraag dat de aandeelhouders in de nieuwe onderneming eigenlijk geen kans hebben om zich daarover uit te spreken, en dat de verantwoordelijkheid wat hem betreft bij de huidige aandeelhouders om daar iets over te zeggen en te weten. De heer *Weeda* vraagt of ongeveer dezelfde statuten zullen worden gebruikt en of er beschermingsconstructies zullen worden toegepast, en zo ja: hoeveel.

Dan wijst de heer *Weeda* er op dat de majeure wijziging in de strategie van Philips terecht aan de aandeelhouders wordt voorgelegd. Er wordt zijns inziens wel veel gevraagd, namelijk de onvoorwaardelijke toestemming van de aandeelhouders aan de Raad van Bestuur, weliswaar onder toezicht van de Raad van Commissarissen, om de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten naar eigen beste inzicht uit te voeren. De aandeelhouders geven met de toestemming elke verdere zeggenschap op dit punt uit handen, zonder dat zij weten welke aandeelhouderswaarde zal worden gecreëerd en op welke termijn. Ook weten zij niet hoe de belangen van andere stakeholders zullen worden gewaarborgd. Een in het oog springend punt is het gezamenlijke gebruik van de merknaam 'Philips'. De vraag is hoe daarop toezicht zal worden gehouden.

Verder vraagt de heer *Weeda* hoe de voorzitter denkt de beloning van de leden van de Raad van Bestuur te zullen aanpassen aan de nieuwe situatie, waarin de omvang van Philips met ongeveer een derde wordt gereduceerd. De heer *Weeda* vraagt verder of de criteria voor de long-term incentive zullen worden aangepast. Over de transactiebonus merkt de heer *Weeda* op dat, ongeacht het respect voor iedereen die hard werkt om de verzelfstandiging tot een succes te maken, overnames en afsplitsingen een onderdeel zijn van de normale werkzaamheden van de leden van de Raad van Bestuur. De heer *Weeda* cum suis zien geen reden voor extra beloning op dat punt. Met betrekking tot de afroombepaling vraagt de heer *Weeda* op welke manier de Raad van Commissarissen zich aan de wet zal houden: door de wet letterlijk te volgen of door te handelen in de geest van de wet.

De heer *Jorna* geeft aan dat de VEB ook tegen een transactiebonus is, en dat de remuneratie omlaag zou moeten. De heer *Jorna* legt vervolgens uit dat de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten voor de VEB geen emotionele aangelegenheid is, en dat zijns inziens uit de koerssprong na aankondiging van de beslissing blijkt dat beleggers niet langer een conglomeraatkorting geven. De heer *Jorna* vraagt of de ondernemingsleiding heeft overwogen om de conventionele lampen business van Lighting te verkopen, om de investeringen die in daarin moeten worden gedaan aan anderen over te laten.

De heer *Jorna* uit zijn zorgen over de grote intern gerichte focus die hij verwacht, en geeft anderzijds te kennen dat door de verzelfstandiging discipline zal brengen die 'hiding behind the holding' voortaan onmogelijk zal maken. Tot slot vraagt de heer *Jorna* of de heer Van Houten eigenlijk al vier jaar van plan was om Lighting te verzelfstandigen, en of de Raad van Commissarissen daar destijds al voor heeft getekend. De heer *Jorna* vindt dat zulks dan met de beleggers zou moeten zijn gedeeld.

De voorzitter beëindigt de mogelijkheid tot het stellen van vragen, waarna wordt overgegaan tot beantwoording daarvan.

De heer *Van Houten* geeft aan dat de ondernemingsleiding zich zeer bewust is van de emotie die de beslissing tot verzelfstandiging van de Lighting activiteiten teweegbrengt. De heer *Van Houten* geeft aan er trots op te zijn dat ASML en NXP mooie bedrijven zijn geworden, en dat men zich kan afvragen of dat ook zo zou zijn als die bedrijven onderdeel van de Philips-groep zouden zijn gebleven. Als een bedrijf focus heeft, dan kan het ook de juiste groeikansen beter realiseren. In plaats van een zogenoemde 'diversified holding', zal het worden van een meer gefocust bedrijf met een minder brede

portefeuille leiden tot een beter resultaat. Met de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten gaat de onderneming meer naar zogenoemde 'pure play' toe. Daarbij zal de merknaam Philips helemaal niet verdwijnen. Net zoals die naam prijkt op televisies, audio- en videoproducten, zal die ook worden gebruikt voor verlichtingsproducten. De naam Philips is buitengewoon waardevol, in heel de wereld opent die de deuren, en daarmee wordt zorgvuldig omgegaan. Afgezien daarvan, zal de verzelfstandiging aandeelhouderswaarde opleveren. Nog belangrijker dan een conglomerate discount, vindt de heer *Van Houten* dat zowel HealthTech als Lighting in staat zullen zijn om in een snel veranderende markt die investeringen te kunnen doen en ook hun eigen equity zullen kunnen gebruiken om eventueel consolidaties in de industrie te bewerkstelligen. Lighting is weliswaar nummer één, maar heeft 12% marktaandeel in een zestig miljard grote markt. Er zijn heel veel concurrenten en er zal zeker op termijn een consolidatieslag binnen de industrie moeten plaatsvinden. Dat is veel moeilijker te realiseren als onderdeel van een conglomeraat, want dan moet het uit de cash komen van het conglomeraat om die consolidatie te bewerkstelligen. Indien een beursgenoteerde onderneming dat doet met eigen equity, dan is er meer flexibiliteit om leiderschap te bewerkstelligen, met een aandeelhoudersbasis die duidelijk kiest voor een belegging in Lighting. Ongeacht de trots die een mens kan voelen voor de onderneming, is het vanuit strategisch oogpunt, vanuit een oogpunt van groei en creatie van waarde, heel belangrijk dat deze beslissing wordt genomen. Beide bedrijfsonderdelen zullen grote investeringen nodig hebben om hun leiderschap te kunnen waarmaken in snel veranderende markten. Die investeringen zijn makkelijker te doen als beide bedrijfsonderdelen hun eigen toegang tot kapitaalmarkten hebben.

De heer *Van Houten* deelt vervolgens mee dat Lighting in Nederland zal worden gevestigd, met de statutaire zetel in Eindhoven. De heer *Van Houten* loopt niet vooruit op de vraag welke beurs geschikt zal zijn, zou de IPO daadwerkelijk worden gerealiseerd.

In antwoord op de vragen naar de toekomstige governance en de beschermingsconstructies van de Lighting onderneming, geeft de heer *Van Houten* aan dat deze uiteraard in overeenstemming zullen zijn met Nederlands recht. De precieze vorm hangt echter af van de vraag of het een beursgang wordt, dan wel een private deal. De heer *Van Houten* geeft wel aan, uitgaande van een IPO, dat het voor de hand ligt dat het een Nederlands bedrijf met een nv-structuur zal zijn, en dat ook met de sociale partners op de gebruikelijke voet verder zal worden gegaan. Naarmate er meer helderheid komt over het vervolg van het proces, zal de markt daarover worden geïnformeerd.

In antwoord op de vraag van de heer Holthuis, zegt de heer *Van Houten* juist veel te zien in Lighting. Voor succes zijn echter grote investeringen nodig, en dat geldt voor HealthTech en voor Lighting waarbij een 'pure play' de beste kans is voor succes. De heer *Van Houten* spreekt de hoop uit dat Lighting zo succesvol wordt in die transformatie naar energiezuinige ledverlichting met systemen en controls, dat ze niet alleen nummer een zal zijn en blijven, maar dat het marktaandeel omhoog kan. De heer *Van Houten* zegt te willen vermijden dat er over tien jaar achter moet worden gekomen dat Lighting had moeten worden verzelfstandigd, om de divisie in staat te stellen de juiste investering te kunnen doen om succesvol te blijven. De heer *Van Houten* legt uit dat de beslissing omtrent Lighting vroeg is, zodat leiderschap op tijd kan worden gewaarborgd. Bij die beslissing zijn ook de sociale partners en ondernemingsraden betrokken. Zij zijn uitvoerig geconsulteerd en uiteindelijk tot dezelfde rationele conclusie gekomen dat dit een verstandige beslissing is.

In antwoord op de vragen over de wijze waarop de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten zal worden geëffectueerd, antwoordt de heer *Van Houten* dat het te vroeg is om daarop in te gaan. De Lighting activiteiten zullen eerst worden ondergebracht in een eigen holdingstructuur. Of het vervolgens komt tot een IPO, een splitsing of een andere transactie, daar kan op zijn vroegst pas na de zomer meer helderheid over worden geven. Het merk 'Philips' zal bij beide ondernemingen gebruikt gaan worden.

De heer *Van Houten* heeft genoteerd dat de heer Weeda het belangrijk vindt dat de huidige aandeelhouders kunnen deelnemen in het toekomstige licht-aandeel; hij geeft aan daarover zorgvuldig na te zullen denken. Hetzelfde geldt voor het traject van de waardecreatie en de fasering daarvan: hoe van 100% naar een lager percentage te gaan. Dergelijke onderwerpen, alsook het belang om Lighting goed te helpen bij de transformatie tot een zelfstandige onderneming, worden uiteraard zorgvuldig besproken met de Raad van Commissarissen.

De heer *Van Houten* beantwoordt de vraag van de heer Jorna of men heeft nagedacht over het apart zetten van de conventionele lampen. Na de verzelfstandiging van Lumileds zal Philips Lighting een lampen business en een applicatie business hebben. Er zitten redelijk wat synergiën tussen het verkoopkanaal van lampen en het verkoopkanaal van systemen, applicaties en services. Veel van de klanten die vandaag Philips-lampen kopen, worden later getransformeerd naar LED-systemen en applicaties. Daarmee is de klantenbasis van grote waarde en het zou onverstandig zijn om de lampen op dit moment apart te zetten.

De heer *Van Houten* vreest in mindere mate de door de heer Jorna genoemde intern gerichte focus. Hij legt uit dat een toegewijd team van bijna duizend mensen zich bezighoudt met de verzelfstandiging van Lighting. Dat zijn echter mensen die dat tot hun taak mogen rekenen, terwijl alle andere mensen die verlichting ontwikkelen en verlichting verkopen, en ook zij die aan de HealthTech kant werken, geconcentreerd kunnen blijven op de klanten, op het realiseren van meer orders en meer verkopen en meer winst. Hoewel de verzelfstandiging wel een belasting is, kan de organisatie die goed aan doordat er een gefocust team op is gezet.

Tot slot geeft de heer *Van Houten* aan dat ook in het verleden uiteraard over scenario's is nagedacht, maar dat pas vorig jaar de beslissing is genomen en niet eerder. Gezien het belang van de beslissing is toen de markt daarover direct geïnformeerd.

In reactie op de vragen over de toekomstige beloning van de Raad van Bestuur geeft de heer *Von Prondzynski* aan dat het te vroeg is om daarover details te geven. Die details moeten nog worden uitgewerkt; het betreft complexe materie, met name de langetermijn-incentive. Voor een aanpassing van het beloningsbeleid zal uiteraard altijd goedkeuring van de aandeelhouders worden gevraagd.

De heer *Wirahadiraksa* geeft aan dat de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten naar verwachting geen consequenties zal hebben voor de gepensioneerden in het Philips Pensioenfonds, hetgeen ook kan worden gelezen op de website van de federatie.

De heer *Holthuis* krijgt kort de mogelijkheid nog een vraag te stellen. Hij wil graag weten of de aandeelhouders opnieuw kunnen worden geraadpleegd, mocht de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten volgend jaar mei nog niet gerealiseerd zijn.

De heer *Van Ginneken* geeft in antwoord op die laatste vraag aan dat op dit moment goedkeuring wordt gevraagd voor de verzelfstandiging zoals verwoord in het voorstel. Het bij het voorstel aangegeven tijdspad zal in principe worden gevolgd. Indien het proces niet binnen dat tijdspad wordt afgerond, dan zal daarover worden gesproken, maar de nu gevraagde goedkeuring is onvoorwaardelijk.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 3: voorstel tot goedkeuring van de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten van Koninklijke Philips N.V., op door de Raad van Bestuur nader vast te stellen voorwaarden met goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	486.523.717	99,77%
Tegen:	1.109.388	0,23%
Onthoudingen:	4.285.152	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 4.

4. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De *voorzitter* legt uit dat het gaat om de herbenoemingen van de zittende leden van de Raad van Bestuur: de heren *Van Houten*, *Wirahadiraksa* en *Nota*. De *voorzitter* wijst op de toelichting bij de agenda waarin reeds aandacht is besteed aan de voorgestelde herbenoemingen, en hij licht de nominaties vervolgens als volgt toe. De Raad van Commissarissen heeft het volste vertrouwen in deze Raad van Bestuur. De heer Van Houten toont sterk leiderschap en speelt een cruciale rol in de transformatie van Philips naar een meer gefocuste onderneming. De heer Wirahadiraksa heeft een belangrijk aandeel in de implementatie van een nieuw operating model, waarmee Philips wordt vereenvoudigd, en in de beperking van de overheadkosten. Ten slotte speelt de heer Nota een grote rol in de operationele verbeteringen en is hij eindverantwoordelijk voor de goede prestaties van Consumer Lifestyle. Onder de huidige uitdagende omstandigheden wordt belang gehecht aan de continuïteit in het voortdurende transformatieproces. Een belangrijke fase daarin is ingezet met de verzelfstandiging van Lighting en de strategische herpositionering van Philips. De *voorzitter* besluit met de opmerking dat de Raad van Commissarissen zeer verheugd is dat de heren Van Houten, Wirahadiraksa en Nota beschikbaar blijven als leden van de Raad van Bestuur.

De *voorzitter* vraagt of iemand hier een vraag over wil stellen.

De heer *Jorna* merkt op dat het profiel van de heer Van Houten sterk is gericht op saneren, herstructureren, en vraagt zich af of dat even geschikt is voor het toekomstige HealthTech, dat na de verzelfstandiging van Lighting moet groeien. Verder vraagt hij hoe het leiderschap van HealthTech zal worden vormgegeven na het samengaan van Healthcare en Consumer Lifestyle, en of de heren Van Houten en Nota straks twee kapiteins op één schip zullen zijn.

De heer *Weeda* geeft aan enerzijds vertrouwen te hebben in de Raad van Bestuur, maar anderzijds ook kritischer te zijn geworden, gelet op de teleurstellende operationele resultaten. De heer *Weeda* cum suis zijn onder de indruk van de fundamentele strategische aanpak van de Raad van Bestuur, het feit dat men onderkent dat de operationele resultaten tegenvallen, dat men werkt aan optimalisering van de business units en zoekt naar oplossingen voor andere problemen. Het management probeert volgens de heer *Weeda* duidelijk goede beslissingen te nemen en gaat uitdagingen niet uit de weg. Het bestuur legt de lat echter hoog, en daardoor blijven resultaten achter bij de doelstellingen en bij de verwachtingen van de markt. Volgens de heer *Weeda* is zijn dilemma derhalve of hij moet instemmen met de herbenoeming van de Raad van Bestuur waarin hij duidelijk vertrouwen heeft, maar dat in de tweede helft van de benoemingstermijn een teleurstellend resultaat leverde. Om die reden vraagt hij de voorzitter of die kan bevestigen dat die er alle vertrouwen in heeft dat dit bestuur in de komende vier jaar de ambitieuze doelstellingen ruimschoots zal realiseren.

De *voorzitter* gaat over tot beantwoording van de vragen, allereerst die van de heer *Jorna*. Hij geeft aan dat het in de toekomst gaat om de capaciteit van het totale management, de leiderschapsgroep. Daar kan indirect ook de Raad van Commissarissen toe worden gerekend. Verder gaat het volgens de *voorzitter* om een combinatie van saneren en groeien, niet het een of het ander. Er wordt ieder kwartaal gerapporteerd welke sectoren gegroeid zijn, op organische wijze en door acquisities zoals Volcano. Die acquisitie kwam wellicht op een minder gelegen moment, maar het management heeft toch de capaciteit om dat aan te pakken. De Raad van Commissarissen heeft dan ook het oog op een management dat gelijktijdig kan saneren en groeien. Verder geeft de *voorzitter* aan dat er straks niet twee kapiteins op het schip zullen zijn, maar één: de heer Van Houten. Bij HealthTech zullen straks mensen met verschillende capaciteiten werken die verschillende werkzaamheden zullen verrichten. Indien nodig, zullen gaandeweg portefeuilles worden aangepast, waarbij de flexibiliteit van een Executive Committee een voordeel is.

Vervolgens gaat de *voorzitter* in op de door de heer *Weeda* genoemde kanttekeningen. De *voorzitter* legt uit dat de Raad van Commissarissen probeert doelstellingen te bepalen die ambitieus, en wellicht enigszins overreikend zijn. Daarbij komt dat het niet mogelijk is rekening te houden met onvoorziene zaken. Uiteraard wil men de gestelde doelen behalen, maar de *voorzitter* vindt tegelijkertijd dat de realiteitszin bewaard moet blijven. Hij besluit met de opmerking dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de voorgestelde herbenoemingen het beste zijn voor de onderneming, en al haar belanghebbenden.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 4a: voorstel tot herbenoeming van de heer F.A. van Houten als President/CEO en lid van de Raad van Bestuur met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	487.079.548	99,76%
Tegen:	1.163.387	0,24%
Onthoudingen:	3.658.619	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 4b: voorstel tot herbenoeming van de heer R.H. Wirahadiraksa als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	487.070.308	99,76%
Tegen:	1.158.412	0,24%
Onthoudingen:	3.672.638	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 4c: voorstel tot herbenoeming van de heer P.A.J. Nota als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	487.169.348	99,78%
Tegen:	1.081.033	0,22%
Onthoudingen:	3.651.035	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* feliciteert de heren Van Houten, Wirahadiraksa en Nota met hun herbenoemingen en gaat over tot behandeling van agendapunt 5.

5. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* maakt duidelijk dat een aantal herbenoemingen wordt voorgesteld, van de heren Tai, Von Prondzynski en Van Lede, en dat er een nieuw lid is voorgedragen, de heer Pyott. De *voorzitter* wijst op de toelichting bij de agenda waarin reeds aandacht is besteed aan de voorgestelde herbenoemingen en benoeming, en hij licht de nominaties vervolgens nog als volgt toe. De herbenoemingen van de heren Tai, Von Prondzynski en Van Lede hangen samen met het verstrijken van hun huidige benoemingstermijnen. Zoals genoemd in de toelichting op de agenda heeft de Raad van Commissarissen de heren voorgedragen mede vanwege hun functioneren als lid van de Raad van Commissarissen, en is de Raad van Commissarissen verheugd dat zij beschikbaar blijven. De voordracht van de heer Van Lede strekt tot een benoeming na het verstrijken van zijn derde zittingstermijn in 2015. Dit behoeft enige toelichting. De heer Van Lede wordt voorgedragen in het bijzonder vanwege zijn ervaring binnen de onderneming en zijn grote kennis op het gebied van corporate governance, die met name waardevol is nu de onderneming een periode van transformatie doormaakt. Hij heeft veel ervaring met dergelijke processen. De Raad van Commissarissen stelt daarom voor om hem voor twee jaar te herbenoemen in plaats van de gebruikelijke vier jaar.

De *voorzitter* geeft aan dat de Raad van Commissarissen ook zeer verheugd is dat de heer Pyott beschikbaar is om tot lid van de Raad van Commissarissen te worden benoemd. De ervaring en achtergrond van de heer Pyott zijn toegelicht bij de agenda. Hij is vele jaren Chairman en CEO geweest van Allergan, een Amerikaanse onderneming toegelegd op gespecialiseerde farmacie en medische instrumenten. Gedurende zijn loopbaan heeft de heer Pyott diepgaande kennis opgedaan van de farmaceutische en medische bedrijfssectoren in Noord-Amerika en daarbuiten. Zijn expertise zal waardevol kunnen bijdragen aan de transformatie van Philips in een op HealthTech toegesneden onderneming.

De heer Pyott is in de zaal aanwezig en de *voorzitter* geeft hem het woord.

De heer *Pyott* zegt verheugd te zijn om aanwezig te zijn, en vertelt kort over zijn achtergrond. Hij heeft in tien landen gewoond, waaronder Nederland, en in zeven landen gewerkt. Hij is zeer geïnteresseerd in de toekomst van Philips. Zijn carrière heeft een focus op HealthTech, en hij heeft brede ervaring opgedaan: in de consumentensector, met medische apparatuur, met het laten groeien van bedrijven, en de structurering van bedrijven. De heer *Pyott* stelt zich ten doel om zoveel mogelijk bij te dragen aan de Raad van Commissarissen, en hij is dankbaar mocht hem deze mogelijkheid worden geboden.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 5a: voorstel tot herbenoeming van de heer J.P. Tai als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	482.910.077	98,91%
Tegen:	5.299.194	1,09%
Onthoudingen:	3.683.101	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen en feliciteert de heer Tai.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 5b: voorstel tot herbenoeming van de heer H. Von Prondzynski als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	478.084.604	97,94%
Tegen:	10.066.609	2,06%
Onthoudingen:	3.725.062	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen en feliciteert de heer Von Prondzynski.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 5c: voorstel tot herbenoeming van de heer C.J.A. van Lede als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van twee jaren met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	471.056.221	96,39%
Tegen:	17.652.847	3,61%
Onthoudingen:	3.188.511	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen en feliciteert de heer Van Lede.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 5d: voorstel tot benoeming van de heer D.E.I. Pyott als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 7 mei 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	487.154.122	99,79%
Tegen:	1.045.546	0,21%
Onthoudingen:	3.700.327	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen en feliciteert de heer Pyott.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 6.

6. Bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* merkt op dat, zoals al vermeld in de toelichting op de agenda, de basisbezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen niet is gewijzigd sinds 2008. Mede gelet op de toegenomen activiteiten en verantwoordelijkheden van de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld de bezoldiging aan te passen met ingang van 1 januari van dit jaar. De *voorzitter* licht toe hoe de Raad van Commissarissen tot de voorgestelde bezoldiging is gekomen en welke referentie daarbij is gebruikt. Er is met de externe consultant gekeken naar de AEX-vennootschappen en naar ondernemingen wereldwijd, ook om aan te sluiten bij het geografische profiel van de Raad van Commissarissen. De voorgestelde remuneratie is vooral bepaald door de beloningsniveaus bij Nederlandse en andere Europese ondernemingen.

De *voorzitter* opent de mogelijkheid om vragen te stellen.

Volgens de heer *Weeda* getuigt het feit dat de bezoldiging van de Raad van Commissarissen voor het eerst sinds 2008 op de agenda staat, ervan dat de Raad van Commissarissen haar eigen bezoldiging niet het allerbelangrijkste vindt. De heer *Weeda* suggereert die bezoldiging eens in de vier jaar te agenderen. De heer *Weeda* vindt de voorgestelde bezoldiging niet excessief, zeker niet absoluut gezien. Maar relatief, ten opzichte van de huidige bezoldiging, betekent het voorstel zijns inziens een significante verhoging. De voorgestelde bezoldiging is volgens de heer *Weeda* een van de hogere van de Nederlandse beursfondsen. Hij verklaart dat deels te verklaren uit de langere periode die verstreken is na de vorige aanpassing, maar het is hem niet helemaal duidelijk hoe precies tot de hoogte is gekomen. De vraag van de heer *Weeda* is of de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten invloed heeft gehad op de voorgestelde bezoldiging.

Volgens de heer *Lucassen* kijken bedrijven bij de vaststelling van beloningsniveau's naar elkaar, waardoor een opwaartse spiraal ontstaat. Hij vraagt zich af wanneer het genoeg is.

De heer *Spanjer* toont zich kritisch over de eerdere presentatie van de heer Von Prondzynski, en vraagt of de beloningen na de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten evenredig zullen zijn aan de grootte van de nieuwe onderneming.

De heer *Desmet* is kritisch over de verhoging van de beloning van de Raad van Commissarissen en de wijze waarop tot die verhoging zou zijn besloten, en wijst op het verschil in beloning van andere

Philips-medewerkers. In die context merkt hij op dat het besluit vooraf in het zogenoemde 'old boys network' met de grote institutionele beleggers zal zijn afgestemd. Hij vraagt hoe de voorgestelde verhoging van de beloning is gecalculeerd.

De heer *Weeda* reageert op de opmerkingen van de heer Desmet door er op te wijzen dat de institutionele beleggers die hij vertegenwoordigt niet voldoen aan het door de heer Desmet geschetste beeld van een old boys network.

De *voorzitter* geeft het woord aan de heer Von Prondzynski om de gestelde vragen te beantwoorden.

De heer *Von Prondzynski* geeft aan dat in 2013 en 2014 naar de beloning van de Raad van Commissarissen is gekeken. De thans voorgestelde verhoging hangt samen met toegenomen verantwoordelijkheden en tijdsbeslag. Een andere reden is dat Philips vergelijkbare vergoedingen moet bieden als andere grote ondernemingen, om de beste mensen aan te kunnen trekken voor de Raad van Commissarissen.

De *voorzitter* vervolgt met de stemprocedure over stempunt 6: voorstel tot wijziging van de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	469.046.560	95,98%
Tegen:	19.653.542	4,02%
Onthoudingen:	3.193.492	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 7.

7. Voorstel tot benoeming van de externe accountant van de vennootschap

De *voorzitter* zet uiteen dat de accountantscontrole over het boekjaar 2015 zal worden uitgevoerd en afgerond door de huidige externe accountant van de vennootschap, KPMG. De Nederlandse wetgeving, die sinds 2013 ook is neergelegd in de Audit Policy, vereist echter dat er wordt gewisseld van externe accountant voor de controle over het daaropvolgende boekjaar, 2016. De Raad van Commissarissen stelt voor om Ernst & Young Accountants LLP (EY) te benoemen als nieuwe externe accountant van de vennootschap, voor een termijn van vier jaar, met ingang van 2016. De lead accountant van KPMG, de heer Weusten, wordt dan vervangen door de heer Boogaart van EY. Het voorstel volgt op een uitgebreid selectieproces onder leiding van de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen.

De *voorzitter* geeft het woord aan de heer Tai, voorzitter van de Auditcommissie, voor een nadere toelichting.

De heer *Tai* legt uit dat Philips in 2014 een aanbesteding heeft uitgevoerd voor de wettelijk vereiste rotatie van de externe accountant vanaf 2016. Deze aanbesteding werd geleid door de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen. De aanbesteding resulteerde erin dat Philips in september 2014 bekendmaakte dat het EY wil voordragen als de nieuwe accountant van het bedrijf, voor vier jaar, vanaf januari 2016. Die beslissing is gebaseerd op beoordelingen van de voorstellen en presentaties van drie accountantskantoren die deelnamen aan het selectieproces.

Voor het selectieproces werd een aantal selectiecriteria gedefinieerd, waaronder: de voorgestelde groep van teamleden en lead partners, de organisatie van het team, de te gebruiken technische processen, de aanpak van de controle, de vergoedingenstructuur, de mate van flexibiliteit en het vermogen zich aan te passen aan veranderde omstandigheden, het transitieplan, reputatie en referenties, en het vermogen expertise en middelen in te zetten in de voor Philips relevante markten.

De beslissende factoren om voor EY te kiezen waren uiteindelijk de consistent sterke prestaties, de beste integrale benadering van de audit en een transparant en competitief beloningsvoorstel.

Na de beslissing om EY ter benoeming voor te dragen, zijn Philips en EY begonnen met het identificeren en afbouwen van lopende adviesopdrachten. Sinds 2015 geldt de eis van voorafgaande goedkeuring van bepaalde opdrachten, die is neergelegd in de Philips Auditor Policy. Door

implementatie van deze maatregelen zal EY, onder de Nederlandse wetgeving en de onafhankelijkheidsregels, als onafhankelijk van Philips worden aangemerkt.

De *voorzitter* legt uit waarom ook over een statutenwijziging zal worden gestemd. Dat heeft een technische reden. De huidige statuten staan toe dat een externe accountant wordt benoemd of herbenoemd voor een periode van ten hoogste drie jaar. Omdat wordt voorgesteld EY te benoemen voor een periode van vier jaar, wordt ook voorgesteld om de statuten op dat punt te wijzigen. Het gevolg daarvan zal zijn dat de externe accountant kan worden benoemd voor de termijn die bij de benoeming is bepaald. Het concept van de statutenwijziging is tegelijk gepubliceerd met de bijeenroeping van deze vergadering.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 7a: voorstel tot benoeming van Ernst & Young Accountants LLP als externe accountant van de vennootschap.

Voor:	486.928.167	99,63%
Tegen:	1.797.509	0,37%
Onthoudingen:	3.167.216	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* vervolgt en gaat over tot stemming over stempunt 7b: voorstel tot wijziging van de statuten (de benoemingstermijn van de externe accountant).

Voor:	458.596.323	93,83%
Tegen:	30.158.860	6,17%
Onthoudingen:	3.140.378	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 8.

8. Machtiging van de Raad van Bestuur tot (i) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (ii) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

De *voorzitter* geeft aan dat de onder agendapunten 8 en 9 geagendeerde besluiten jaarlijks terugkeren. Onder agendapunt 8 gaat het om de machtiging van de Raad van Bestuur tot (i) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (ii) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten. Het betreft twee stempunten die apart ter stemming worden gebracht.

De *voorzitter* constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt en gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 8a: voorstel om de Raad van Bestuur met ingang van 7 mei 2015 voor een periode van 18 maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen of tot toekenning van rechten op het verwerven daarvan binnen de grenzen zoals vastgelegd in de statuten. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	441.766.836	90,39%
Tegen:	46.957.146	9,61%
Onthoudingen:	3.169.715	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 8b: voorstel om de Raad van Bestuur met ingang van 7 mei 2015 voor een periode van 18 maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	425.013.365	86,96%
Tegen:	63.709.219	13,04%
Onthoudingen:	3.171.143	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 9.

9. Machtiging van de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen

De *voorzitter* meldt dat het gaat om de jaarlijks geagendeerde machtiging van de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen in te kopen. Die machtiging wordt voorgesteld, binnen de grenzen en voorwaarden als vermeld in de agenda en toelichting. Daarbij geldt dat de vennootschap niet meer dan tien procent (10%) van het aantal uitstaande aandelen mag verkrijgen en houden, plus tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal per diezelfde datum in verband met aandelen inkoopprogramma's voor kapitaalverminderingdoeleinden.

De *voorzitter* biedt de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer *Spanjer* stelt een vraag over het aantal aandelen dat is ingekocht.

De heer *Wirahadiraksa* geeft aan dat in 2013 een inkoopprogramma van € 1,5 miljard is gestart waaronder inmiddels 30,9 miljoen aandelen zijn ingekocht, waarvoor een bedrag van € 754 miljoen is betaald.

De heer *Spanjer* vraagt of er nog extra aandelen zijn ingekocht bedoeld voor het management.

De heer *Wirahadiraksa* legt uit dat de zogenoemde LTI-aandelen kunnen worden geleverd uit de aandelen die zijn ingekocht onder eerder verleende machtiging.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 9: voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen met ingang van 7 mei 2015 voor een periode van 18 maanden met goedkeuring van de Raad van Commissarissen binnen de grenzen van wet en statuten, ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel aandelen te verwerven voor een prijs gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers van de aandelen op NYSE Euronext Amsterdam, waarbij als beurskoers zal gelden: het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	476.509.812	97,50%
Tegen:	12.242.079	2,50%
Onthoudingen:	3.143.940	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 10.

10. Intrekking van aandelen

De *voorzitter* meldt dat dit agendapunt betrekking heeft op de intrekking van gewone aandelen en het kapitaal van de vennootschap, die zijn ingekocht of zullen worden ingekocht door de vennootschap, op grond van de inkoopmachtiging waar bij agendapunt 9 over gestemd is. Het gaat tevens om aandelen die zijn of nog worden ingekocht in het kader van het op 17 september 2013 aangekondigde aandelen inkoopprogramma ter grootte van € 1,5 miljard, waaraan de heer Wirahadiraksa eerder refereerde.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 10: voorstel om gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de vennootschap die worden gehouden of verworven door de vennootschap, in te trekken. Het aantal aandelen dat zal worden ingetrokken wordt bepaald door de Raad van Bestuur. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	487.970.196	99,85%
Tegen:	746.217	0,15%
Onthoudingen:	3.179.234	

De *voorzitter* constateert dat het voorstel is aangenomen

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 11.

11. Rondvraag

De *voorzitter* vraagt wie van de aanwezigen het woord wil voeren in de rondvraag.

Mevrouw *Reijme* geeft aan dat zij heeft begrepen dat Philips in een leerproces zit waar het gaat om Environmental Profit & Loss. Zij dringt aan op transparantie, onder verwijzing naar Akzo Nobel dat haar desbetreffende studie heeft geopenbaard.

De *voorzitter* geeft aan hier nota van te hebben genomen.

De heer *Desmet* dankt de voorzitter en andere personen op het podium voor de discussie en prijst het gehanteerde systeem van vraag-en-antwoord dat naar zijn mening goed heeft gefunctioneerd.

De *voorzitter* geeft namens iedereen op het podium aan dat hij dit op prijs stelt.

De heer *Eising* meldt dat hij eerder gemelde stempercentages bij elkaar optelde en daarmee boven de 100% uitkwam.

De *voorzitter* geeft aan dat een en ander correct in de notulen zal worden vermeld.

De heer *Jorna* stelt te hebben begrepen dat op de werkkamer van de heer Van Houten een schilderij van Anton Philips hangt, en informeert welke kant daarvan naar voren hangt.

Mevrouw *Van Haastrecht* geeft aan dat haar vraag over fijnstof nog niet is beantwoord. Het gaat haar niet (alleen) om de luchtzuiveringsproducten van Consumer Lifestyle, maar om de bestrijding van de effecten van fijnstof in de publieke ruimte. Mevrouw *Van Haastrecht* vervolgt met vragen over de hoeveelheid tijdelijke arbeidscontracten bij Philips, de mogelijkheid om de AirFryer te marketen met een goed oliebollenrecept, en wat Philips doet om de nood van de ramp in Nepal te lenigen.

De heer *Van Erp* wil weten of het Transatlantic Trade and Investment Partnership (TTIP) tussen de EU en de VS een rol speelt voor Philips en of Philips daar invloed op kan uitoefenen.

De heer *Van Houten* geeft aan dat men zich zal beraden op de verdere openbaring van environmental rapportage. Het schilderij van Anton Philips blijft volgens de heer *Van Houten* inspireren, en over de schouder meekijken. Anton Philips was een groot ondernemer en deinsde niet terug voor grote beslissingen.

De heer *Van Houten* meldt dat, hoewel fijnstof in de publieke ruimte tot problemen leidt, de keus is gemaakt om alleen te richten op het leveren van producten tegen het terugdringen van fijnstof en allergenen in de huiselijke sfeer, om mensen beter adem te kunnen laten halen. Volgens heer *Van Houten* wordt er door Philips gebruikt gemaakt van tijdelijke arbeidskrachten, maar is dat geen doel op zich en is Philips voorstander van het aannemen van mensen in vaste dienst.

Vervolgens neemt de heer *Van Houten* nota van het advies betreffende de AirFryer.

De heer *Van Houten* geeft aan dat onmiddellijk na de ramp in Nepal een actie is gestart waar Philips-werknemers een financiële bijdrage kunnen leveren, welk bedrag door de Philips Foundation verdubbeld wordt. Daarnaast is een aantal producten ter beschikking gesteld, zoals apparatuur voor patiëntenmonitoring en hartbewaking. De heer *Van Houten* heeft persoonlijk met de voorzitter van DSM gesproken om de acties te coördineren, en andere CEO's van Nederlandse bedrijven zijn aangespoord om dezelfde acties te ondernemen.

Ten slotte zet de heer *Van Houten* uiteen dat het TTIP van groot belang is voor zowel Europa als Philips. Er is nog steeds veel regelgeving omtrent de goedkeuring van producten, en omarming van het TTIP kan inefficiëntie helpen voorkomen. De heer *Van Houten* keert zich tegen de Europese lobby tegen TTIP, die stelt dat TTIP bedrijven in staat stelt om nationale wetgeving te omzeilen. De heer *Van Houten* vreest dat als de TTIP niet tot stand kan worden gebracht, Europa minder relevant zal worden voor Amerika en er meer trans-Pacific handel zal worden gedreven.

Mevrouw *Van Haastrecht* zegt geen antwoord te hebben gekregen op de vraag hoeveel tijdelijke werknemers vanwege de verzelfstandiging van de Lighting activiteiten met ontslag bedreigd worden.

De heer *Van Houten* merkt op dat de verzelfstandiging in principe arbeidsplaatsneutraal is.

De *voorzitter* dankt de aanwezigen voor hun komst, opmerkingen en geduld. Daarop sluit de *voorzitter* de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2015 van Koninklijke Philips N.V.