

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

VAN

KONINKLIJKE PHILIPS N.V.

**GEHOUDEN OP 12 MEI 2016
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.philips.com/b-dam/corporate/about-philips/investors/shareholder-info/agm-2016/Speech Frans van Houten AGM 2016.pdf](http://www.philips.com/b-dam/corporate/about-philips/investors/shareholder-info/agm-2016/Speech_Frans_van_Houten_AGM_2016.pdf).

2. Jaarverslag 2015

Na de toespraak van de President doet de *voorzitter* enige mededelingen van praktische aard en wijst hij er op dat de vergadering wordt gewebcast. Tevens verzoekt de *voorzitter* om te wachten met het stellen van vragen over agendapunt 1 totdat de andere presentaties onder agendapunt 2 zijn gehouden.

Vervolgens stelt de *voorzitter* agendapunt 2 aan de orde, en wijst hij op het dividendvoorstel van € 0,80 per gewoon aandeel, ter keuze in de vorm van contanten dan wel in de vorm van aandelen. Dan geeft hij het woord aan de heer Von Prondzynski, voorzitter van de Remuneration Committee.

De heer *Von Prondzynski* gaat in op de implementatie van het beloningsbeleid in 2015, en bespreekt de voornaamste elementen van dat beleid. Hij zet uiteen dat met betrekking tot het jaar 2015 annual incentives zijn toegekend aan de Raad van Bestuur, maar dat die beneden doelstelling waren: 65,4% van het basissalaris voor de CEO (doelstelling was 80%), 50,7% voor de CFO en 56,3% voor de CEO Consumer Lifestyle (doelstelling voor beiden was 60%). Hij geeft voorts aan dat 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 long-term incentives is geheel afhankelijk van de realisatie van de Total Shareholder Return ("TSR") en Earnings Per Share ("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 2,2%, en de CEO Consumer Lifestyle een verhoging van 4,6%. Verder noopten wetswijzigingen in Nederland tot herziening van de pensioenregeling van de Raad van Bestuur en andere executives in 2015. De heer Von Prondzynski geeft aan dat de totale bijdrage door de onderneming onder de nieuwe pensioenregeling op de middellange termijn vergelijkbaar is met de kosten van de vorige pensioenregeling, en dat deze zal verminderen vanaf jaar zes; vanaf dat moment zal een tijdelijke overgangsvergoeding worden

afgebouwd. De zittende leden van de Raad van Bestuur werden in 2015 herbenoemd na afloop van hun vorige termijnen, en hun arbeidsovereenkomsten werden in lijn met Nederlandse wetgeving omgezet in overeenkomsten van opdracht. Gedurende 2015 trad de CFO af en in zijn plaats werd een interne kandidaat, Abhijit Bhattacharya, benoemd als lid van de Raad van Bestuur in de buitengewone aandeelhoudersvergadering die werd gehouden op 18 december 2015. Ter gelegenheid van de benoeming van de heer Bhattacharya is geen verhoging van het basissalaris van de CFO toegepast, aangezien de beloning van de CFO reeds per oktober 2015 was verhoogd tot een jaarsalaris van EUR 650.000. Ten slotte gaat de heer Von Prondzynski nog in op 'vesting' van de in 2013 aan de Raad van Bestuur toegekende performance shares, waarvan 85% in mei 2016 onvoorwaardelijk zal worden.

De *voorzitter* wijst er op dat de nieuwe accountant Ernst & Young met ingang van 2016 is benoemd in de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 2015. Derhalve is dit de laatste keer dat KPMG hier een toelichting geeft op de controle van de jaarcijfers. De *voorzitter* geeft het woord aan de heer Weusten van KPMG.

De heer *Weusten* geeft een toelichting op de accountantscontrole door KPMG en de verklaringen die zijn afgegeven bij de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van Philips. De goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening houdt in dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft en dat het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening, in overeenstemming met IFRS en titel 9 van boek 2 BW. De heer *Weusten* zet uiteen hoe KPMG tewerk is gegaan bij haar controle, en welke elementen daarbij van belang zijn, zoals de risicoanalyse die is gericht op onderdelen van de jaarrekening waar het risico op fouten het grootst is. Bij het bepalen van de diepgang en omvang van de werkzaamheden van KPMG is de materialiteitsgrens die voor de jaarrekening als geheel is gehanteerd EUR 60 miljoen (dit is 0,25% van de jaaromzet). Overigens worden alle afwijkingen van meer dan EUR 3 miljoen aan het management en de Raad van Commissarissen gerapporteerd. De bevindingen van KPMG werden gedurende het gehele jaar periodiek besproken met de CFO en zijn team, en KPMG woonde alle vergaderingen van het Audit Committee en een vergadering van de Raad van Commissarissen bij. Over de bevindingen werd schriftelijk gerapporteerd gedurende het jaar en aan het einde van het jaar. Over de kernpunten van de controle in de verklaring is uitgebreid gerapporteerd aan het management en de Raad van Commissarissen. Deze kernpunten van de controle zijn ook opgenomen in de accountantsverklaring, gegeven hun financiële belang, de complexiteit en de mate van oordeelsvorming die eraan ten grondslag ligt. In deze kernpunten van de controle zijn dit jaar de mogelijke effecten op de onderneming van de voorgenomen splitsing, de acquisitie van Volcano en de voorgenomen verkoop van Lumileds en Automotive nieuw opgenomen.

De *voorzitter* dankt de heer Weusten voor zijn toelichting en de jarenlange goede samenwerking en opent de mogelijkheid om vragen te stellen.

De heer *Desmet* spreekt zich allereerst uit tegen de verkoop van de Lighting-tak en geeft aan het bijzonder jammer te vinden dat er weer een bedrijfsonderdeel wordt verkocht. Vervolgens vraagt de heer *Desmet* of de belangstelling van private equity voor Philips Lighting tegenviel.

Voordat hij het woord geeft aan de heer Van Houten om de vraag van de heer Desmet te beantwoorden, legt de *voorzitter* uit dat vanwege de aangekondigde beursgang van Philips Lighting op korte termijn een prospectus zal worden gepubliceerd. Tijdens deze aandeelhoudersvergadering kan niet op dat prospectus worden vooruitgelopen, en zijn er derhalve beperkingen aan de informatie die over Philips Lighting en haar beursgang kan worden gegeven.

De heer *Van Houten* antwoordt aan de heer Desmet dat hij zich bewust is van de emoties die de verzelfstandiging van Philips Lighting oproept. Hij legt evenwel uit dat zogenoemde 'conglomerates' niet altijd succesvol zijn of blijven, en dat het succes van voormalige Philips-dochters zoals ASML en NXP mede tot stand is gekomen door hun strategische focus, een daaraan toegewijd management en aandeelhouders die die focus ondersteunen. De heer *Van Houten* is van mening dat een dergelijke focus zal bijdragen aan het succes van Philips en Philips Lighting. Voorts geeft de heer *Van Houten* aan dat er wel degelijk private-equitypartijen interesse hebben getoond in Philips Lighting en dat er meerdere biedingen zijn ontvangen. Die biedingen zijn zorgvuldig beoordeeld op hun merites, aan de hand van drie factoren: waarde, complexiteit en het vinden van een goed 'thuis' voor Philips Lighting, haar werknemers en haar klanten. Alle factoren afwegend, is tot de beursgang van Philips Lighting besloten.

De heer *Desmet* vraagt of met de verkoop van 25-30% van de aandelen in Philips Lighting geen aandeelhouderswaarde verloren gaat voor de aandeelhouders van Philips.

De heer *Van Houten* antwoordt dat de verkoop van die aandelen een opbrengst genereert, en dat vreemd vermogen aan de balans van Philips Lighting wordt toegevoegd. Die middelen zullen door Philips worden geherinvesteerd, wat tot waardevermeerdering moet leiden.

De heer *Desmet* vraagt of het dividend van Philips zal worden verhoogd.

De heer *Van Houten* antwoordt dat het dividendbeleid van Philips gericht is op uitbetaling van 40% tot 50% van het 'continuing net income', en dat er een balans wordt gezocht tussen acquisities en het teruggeven van waarde aan aandeelhouders. Wanneer dat relevant is zullen daarover verdere mededelingen worden gedaan.

De heer *Spanjer* stelt een aantal vragen over de beursgang van Philips Lighting. Krijgen de bestaande aandeelhouders een aandeel in Philips Lighting? Wat zal de samenstelling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Philips zijn, na de beursgang van Philips Lighting? Zal de thans voor herbenoeming voorgedragen mevrouw Dhawan bij Philips blijven? Wat gebeurt er met het predicaat 'Koninklijk' van Philips? Hoeveel patenten gaan er vanuit Philips over naar Philips Lighting?

De *voorzitter* antwoordt dat mevrouw Dhawan is voorgedragen voor herbenoeming, voor vier jaar, als commissaris van Philips en niet Philips Lighting. Verder is in het over de beursgang uitgebrachte persbericht uiteengezet dat Philips Lighting vijf commissarissen zal hebben. Zolang Philips nog een substantieel belang in Philips Lighting houdt, zullen er commissarissen vanuit Philips in de raad van commissarissen van Philips Lighting zitten. Initieel zijn dit de heren Van Houten en Bhattacharya. De heer Van Lede zal als commissaris aftreden bij Philips en tegelijkertijd – voor een overgangperiode, maximaal twee jaar – aantreden bij Philips Lighting. Verder treden nog twee van buiten komende personen toe tot de Raad van Commissarissen van Philips Lighting.

De heer *Van Houten* legt uit dat Philips Lighting als beursvennootschap een Raad van Bestuur krijgt en een Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur wordt voorgezeten door Eric Rondolat en bestaat verder uit René van Schooten, CFO en tevens de leider van de Business Group Lamps. In de toekomst zal nog een derde lid van de Raad van Bestuur worden aangezocht.

Bij de beursgang van Philips Lighting wordt investeerders gevraagd om aandelen te kopen. Er worden niet automatisch aandelen toegekend aan de houders van aandelen in Philips, al kan men uiteraard aandelen in Philips Lighting kopen, bij de beursgang of later op de beurs.

Philips zal in de toekomst gebruik mogen blijven maken van het predicaat 'Koninklijk'. Of Philips Lighting daar in de toekomst voor in aanmerking zou komen, laat de heer *Van Houten* over aan het bestuur van Philips Lighting.

De heer *Van Houten* meldt dat 14.000 patenten overgaan naar Philips Lighting, waarmee Philips Lighting de grootste houder van aan verlichting gerelateerde intellectuele eigendom wordt. Verder was Philips in 2015 wereldwijd de grootste aanvrager van patenten bij het European Patent Office (EPO). Een van de gevolgen van de afsplitsing van Philips Lighting is dat de patenten van de twee ondernemingen vanaf 2017 afzonderlijk worden geregistreerd door het EPO, waardoor Philips ongetwijfeld iets zal zakken in de rangorde.

De licentievergoeding die tussen Philips en Philips Lighting is overeengekomen zal in het binnenkort te publiceren prospectus worden beschreven en daarover doet de heer *Van Houten* hier geen verdere uitspraken.

De heer *Weeda* is hoofd Nederlandse aandelen bij BNP Paribas Investment Partners, en spreekt mede namens APG Asset Management, Menzis en De Goudse Verzekeringen. De heer *Weeda* vraagt naar de plannen voor een voortzetting van het Accelerate!-programma, en of in een volgende fase ook meer kwantitatieve doelstellingen zullen worden opgenomen. Dan vraagt hij hoe het duurzaamheidsbeleid op het gebied van green products zal worden ingezet na de verzelfstandiging van de lichtdivisie. De lichtdivisie is immers de grootste aanjager van de ambitie op dit terrein. De heer *Weeda* informeert vervolgens naar de reden van de toename van het aantal klachten over de (niet-) naleving van de Philips General Business Principles (GBP), en vraagt welk gedeelte van de meldingen betrekking hebben op de lichtdivisie. De heer *Weeda* vraagt ook aandacht voor de Eumedion speerpuntenbrief, waarin werd aangedrongen op transparantie en betrokkenheid van aandeelhouders

bij grotere acquisities, en op transparantie met betrekking tot de door de onderneming betaalde belasting en geïntegreerde rapportage. Hij wil graag weten of het relatief conservatieve acquisitiebeleid van Philips zal worden voortgezet totdat de winstgevendheid in lijn is met vergelijkbare healthtech bedrijven. Ook wil hij graag inzicht verkrijgen in de belasting die Philips per land of per regio betaalt. Tot slot vraagt de heer *Weeda* waarom, gelet op de geïntegreerde financiële rapportage van Philips, niet ook de accountantsverklaring is geïntegreerd.

De heer *Van Houten* geeft aan dat het Accelerate!-programma gewoon doorloopt, omdat het nog veel potentieel biedt. De in het jaarverslag bedoelde tweede fase van het programma houdt verband met het portfoliomanagement. In een eerdere fase zijn televisie, audio/video gesepareerd en nu maakt Philips de stap van een conglomeraat naar twee bedrijven met ieder een focus op de eigen strategie. Er zijn kwantitatieve doelstellingen. Zoals gezegd op de Capital Markets Day in september 2015, streeft Philips in de komende vier tot vijf jaar naar een productiviteitsverbetering van 300-400 basispunten. Daar wordt ook verslag van gedaan. De heer *Van Houten* zou het niet verstandig vinden om acquisities uit te stellen totdat de productiviteit vergelijkbaar is met die van andere healthtech-bedrijven, mede omdat er ook (kosten)synergiën kunnen worden bereikt door middel van acquisities, waarbij hij de acquisitie van Volcano als voorbeeld noemt.

Wat duurzaamheid betreft, merkt de heer *Van Houten* op dat het Ecovision-programma buitengewoon succesvol is geweest. Philips is voornemens om na de beursgang van Philips Lighting het 2020-programma te lanceren. Beide ondernemingen zullen hun eigen doelstellingen hebben, en mede gaan inzetten op de circulaire economie. De heer *Van Houten* merkt op dat bij Philips Health Systems in 2015 11 groene producten zijn gelanceerd. De productcreatiecyclus is daar echter langzamer dan bij Lighting, waardoor het daarop gerichte beleid niet meteen tot dezelfde resultaten leidt.

De heer *Van Houten* geeft aan dat Philips zorgvuldig verantwoording aflegt over belastingen en het naleven van belastingwetgeving en dat de onderneming daar veel waarde aan hecht. De Tax Principles van Philips zijn gepubliceerd op de website. De belangrijkste elementen daarvan zijn: de naleving van wet- en regelgeving; het rapporteren van inkomen in lijn met waarde-creatie volgens het door de OECD gehanteerde 'at arm's length'-principe; en dat er geen juridische entiteiten worden gebruikt in landen waarmee Philips geen overeenkomst heeft om informatie uit te wisselen en in landen waarin Philips niet commercieel of economische actief is. Gehoor gevende aan recente regelgeving, zal Philips haar 'country by country reporting' over het boekjaar 2016 gaan delen met de relevante fiscale autoriteiten, maar zij zal die informatie nog niet publiekelijk gaan delen. Uiteraard zullen toekomstige Europese voorschriften op dat gebied worden nageleefd, maar uit concurrentieoverwegingen wil Philips daar niet op vooruit lopen.

De suggestie van een geïntegreerde accountantsverklaring wordt door de heer *Van Houten* genoteerd, en hij geeft te kennen dat dit, mede gelet op de desbetreffende praktijk, met de externe accountant zal worden besproken.

De heer *Van Ginneken* merkt op dat de constatering dat in het jaarverslag een groter aantal aan de GBP gerelateerde klachten is gerapporteerd juist is. Daarvoor is geen eenduidige reden te geven. De stijging van het aantal klachten zou verklaard kunnen worden doordat in de afgelopen jaren hard is gewerkt om meer mensen binnen en buiten de onderneming bewust te maken van de GBP en de mogelijkheid om daaraan gerelateerde klachten kenbaar te maken is uitgebreid. Een globale vergelijking met andere bedrijven leert dat Philips niet enorm uit de pas loopt met het aantal klachten. Verder meldt de heer *Van Ginneken* dat van de in totaal genoemde klachten, ongeveer een derde aan Lighting zijn gerelateerd.

De heer *Beijersbergen* spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en een groot aantal particuliere beleggers. Hij vraagt of concreet kan worden aangegeven wat de doelstelling is van Philips voor de omzetgroei en de Return On Invested Capital ("ROIC") in HealthTech na de verzelfstandiging van Philips Lighting. Hij meldt dat de VEB zelf heeft berekend dat het rendement op het geïnvesteerde kapitaal, alle kostenposten waaronder pensioenlasten meegerekend, ongeveer 7% was, lager dan het gemiddelde rendement. Hij vraagt of aangegeven kan worden wat daarvan de belangrijkste oorzaak is geweest, en of die oorzaak in de nabije toekomst zal wegvallen. Dan informeert de heer *Beijersbergen* naar de plannen met de opbrengst van de beursgang van Philips Lighting en de mogelijke gevolgen daarvan voor de schulddispositie en de balans van Philips. Verder wil hij graag weten of het door Philips gehanteerde dividendbeleid wordt beïnvloed door de verzelfstandiging van Philips Lighting.

Van KPMG wil de heer *Beijersbergen* weten wat voor de accountant het grootste probleem was van het uiteen vlechten van het oorspronkelijke concern. Zijn er bepaalde verschillen tussen beide bedrijven waar een belegger op zou moeten letten, en is er discussie geweest over de verdeling van bepaalde assets of liabilities tussen de twee bedrijven?

De heer *Van Houten* geeft aan dat Philips op de middellange termijn naar een 'mid to high single digit' groei streeft, en dat daar een 'mid to high teens' EBITA bij zou passen. Tijdens de Capital Markets Day in september 2015 is gesproken over een ROIC van meer dan 12%. Het verschil met de door de heer *Beijersbergen* genoemde 7% wordt door twee factoren veroorzaakt. Ten eerste door hogere winstgevendheid, ten tweede doordat de asset basis laag gehouden kan worden.

De heer *Van Houten* geeft aan dat er op dit moment geen wijzigingen in het dividendbeleid zijn voorzien.

De heer *Bhattacharya* merkt op dat bij de toekomstige ontvangst van opbrengsten van de verzelfstandiging van Philips Lighting gekeken zal worden naar beëindiging van de duurdere uitstaande schulden. Ook de lening die is aangegaan ter financiering van de acquisitie van Volcano, zal worden beëindigd. Daarmee resteert een adequate funding, mede gelet op de EUR 1,8 miljoen revolving credit facility die de onderneming heeft en die nog niet gebruikt is. Indien nodig kan in de toekomst goedkopere financiering worden gezocht.

De heer *Weusten* geeft aan dat de vragen van de heer *Beijersbergen* over de ontvlechting van Philips eigenlijk iets te vroeg zijn, omdat Philips Lighting in 2015 nog niet was verzelfstandigd. KPMG heeft in de context van haar controle over 2015 wel gekeken, zoals ook gemeld in de kernpunten van de controle, naar de mogelijke effecten op de jaarrekening 2015 van de voorgenomen splitsing. Een voorbeeld daarvan zijn compensabele verliezen in een bepaald land, waarvoor de winsten van beide ondernemingen nodig zouden zijn om die volledig te benutten.

Mevrouw *Reike* spreekt namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO), en heeft twee vragen. In de eerste plaats wil zij graag weten of Philips risico's heeft geïnventariseerd die samenhangen met de beperkte beschikbaarheid van natuurlijke grondstoffen, en of zij daar in de komende jaren over zal rapporteren. De tweede vraag van mevrouw *Reike* is naar de plannen van Philips omtrent de rapportering van milieu-gerelateerde winsten en verliezen, en of die in het Annual Report 2016 zullen worden opgenomen dan wel zelfstandig zullen worden gepubliceerd.

De heer *Van Houten* vertelt dat er wel degelijk een inschatting is gemaakt van de risico's omtrent de 'natural capital' posities en het verbruik van Philips. Daarover wordt gerapporteerd in de context van de circulaire economie en 'responsible supply chains'. Het streven is om de 'footprint' zoveel mogelijk te reduceren, en de daarmee samenhangende risico's te beheersen.

Over de 'environmental profit and loss' vertelt de heer *Van Houten* dat een aantal jaren is gerapporteerd over 'true cost', maar dat de volgende stap is om te werken met het natural capital protocol dat in samenwerking met de World Business Council for Sustainable Development wordt uitgewerkt. Dat protocol zal vervolgens zo snel mogelijk worden geïmplementeerd, maar het is niet zeker of dat al in de verslaglegging over 2016 zal gebeuren.

Een spreker vraagt naar de belangrijkste doelstellingen voor de komende periode, naast een grotere groei en een hogere ROIC, en welke factoren die doelstellingen in de weg zouden kunnen staan.

De heer *Van Houten* meldt dat de "outlook" voor 2016 onveranderd is. Er is sprake van een bescheiden groei van de sales op groepsniveau, en er wordt gestreefd naar een winstgevendheid rondom de 11% adjusted EBITA, al zal er heel hard moeten worden gewerkt om die doelstelling te realiseren. Tijdens deze aandeelhoudersvergadering, waarop enerzijds wordt teruggekeken op 2015 en anderzijds een langetermijnvisie wordt gegeven, wilde de heer *Van Houten* vooral ingaan op de vooruitzichten voor de komende vier tot vijf jaar. Hij tekent nog aan dat de daarbij uitgesproken ambities omtrent groei en ROIC op termijn heroverwogen zullen worden, wanneer Philips Lighting niet langer wordt geconsolideerd.

De heer *Vreeken* is van We Connect You Sustainable Public Affairs & Investor Relations. Hij vraagt naar de impact van de verzelfstandiging van Philips Lighting op de regio's Eindhoven en Amsterdam en de locaties van de hoofdkantoren. Verder is hij benieuwd hoe Philips Lighting zal worden beschermd

tegen vijandige overnames. Tot slot vraagt hij of Philips zou kunnen samenwerken met een producent van tandpasta, om die met de eigen tandenborstels te kunnen combineren.

De heer *Van Houten* verwacht geen veranderingen voor de regio's Eindhoven en Amsterdam. Hij brengt onder de aandacht dat van de bijna EUR 2 miljard die door Philips aan Research & Development wordt uitgegeven, 40% wordt besteed in Nederland.

Voor de vraag naar de beschermingsconstructies van Philips Lighting verwijst de heer *Van Houten* naar het prospectus dat zal worden gepubliceerd.

Een combinatie van tandpasta met de succesvolle Sonicare producten, zo geeft de heer *Van Houten* nog te kennen, wordt niet nodig gevonden omdat er nog veel groei kan worden gerealiseerd met Sonicare zelf.

De heer *Weeda* merkt op dat de Raad van Bestuur voor de kortetermijnbonus 'below target' heeft gepresteerd. Hij vraagt welke onderdelen dat betrof. Ook wil hij graag weten wat de invloed is geweest van de aanpassing van de definitie van Earnings Per Share (EPS) eind van 2015 op de lange termijnbeloning. De heer *Weeda* vraagt verder of er nog lopende aandelenplannen zijn, waarop de verzelfstandiging van Philips Lighting een effect op zou kunnen hebben. Ook vraagt hij nog om de bevestiging van het feit dat er geen transactiebonus wordt uitgekeerd aan bestuurders in verband met de verzelfstandiging.

Over het dividendbeleid vraagt de heer *Weeda* of de thans voorgestelde EUR 0,80 als basis moet worden gezien van voor de handhaving van een progressieve dividendbeleid.

De heer *Weeda* informeert naar de stijging van de werkgeverskosten vanwege de pensioenen. Wordt er voor 2016 en verder een reductie van deze kosten voorzien, of zullen die op het hogere niveau stabiliseren?

Tot slot wil de heer *Weeda* weten of de kosten van de verzelfstandiging van Philips Lighting beneden EUR 400 miljoen zullen blijven.

De heer *Von Prondzynski* legt uit dat de toegekende Annual Incentive over 2015 beneden doelstelling waren, omdat er beneden doelstelling werd gepresteerd op drie maatstaven: EBITA, groei van verkopen en Average Working Capital. De desbetreffende drempelwaardes werden wel gehaald.

Over de definitie van EPS merkt hij op dat die werd aangepast om bepaalde eenmalige items te verdisconteren, die niet werden voorzien bij de vaststelling van de doelstellingen in 2012. De aanpassingen vallen binnen de discretionaire vrijheid die de Raad van Commissarissen heeft en worden beschreven in het Annual Report 2015. De door de Raad van Commissarissen vastgestelde EPS is EUR 1,53, terwijl in het Annual Report een bedrag van EUR 0,44 per aandeel wordt genoemd. Sommige aanpassingen zijn te gevoelig en moeten vertrouwelijk blijven, zoals informatie over activiteiten die werden afgestoten of overgenomen. De heer *Von Prondzynski* deelt wel mede dat de Volcano en Lumileds items tezamen, en de kosten van de verzelfstandiging van Philips Lighting ieder ongeveer 20%, en wisselkoersen en 'de-risking' van pensioenen ieder ongeveer 30% van de aanpassingen bepaalden.

De heer *Von Prondzynski* besluit met de opmerking dat het in 2013 door de vergadering van aandeelhouders goedgekeurde Long-Term Incentive Plan nog steeds van kracht is.

De heer *Bhattacharya* vertelt dat in 2016 een reductie in de pensioenkosten wordt voorzien van ongeveer EUR 28 miljoen vergeleken met 2015. De belangrijkste reden is het wegnemen van de pensioenrisico's. Als dat niet was gedaan, dan zouden de kosten juist zijn toegenomen met EUR 74 miljoen. Dat brengt het voordeel van het 'derisken' op een substantieel bedrag van ongeveer EUR 100 miljoen in totaal.

De kosten van de verzelfstandiging van Philips Lighting bedroegen in 2015 inderdaad ongeveer EUR 180 miljoen, en zullen ongeveer EUR 225 miljoen bedragen in 2016. Dat brengt het totaal op ongeveer EUR 400 miljoen, wat beduidend lager is dan een eerdere inschatting.

De *voorzitter* deelt nog aan de heer *Weeda* mee dat er geen transactiebonus wordt toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur vanwege de verzelfstandiging van Philips Lighting, en dat er geen sprake is van een progressief dividendbeleid, althans dat niet is toegezegd dat het dividend ieder jaar zal worden verhoogd.

Mevrouw *Van Haastrecht* (particulier aandeelhouder) vraagt of er overnames zijn gedaan, met name in de Verenigde Staten, die als doel hadden concurrenten uit te schakelen. Voorts vraagt zij of Philips voldoende feeling heeft met het werkveld van de medisch professionals. Tot slot viel het

mevrouw *Van Haastrecht* op dat de heer *Van Houten* in zijn speech senioren en chronisch zieken noemde, en wil zij weten of Philips voor die twee groepen dezelfde of verschillende producten ontwikkelt.

De heer *Van Houten* antwoordt dat Philips geen overname heeft gedaan om concurrenten uit te schakelen.

Op de tweede vraag van mevrouw *Van Haastrecht* antwoordt hij dat er rondom innovatie veel wordt samengewerkt met andere partijen. Dat gebeurt met toezichthouders, zoals de Food and Drug Administration in de Verenigde Staten, maar ook met klinische partners en universiteiten. Dat past binnen Philips' filosofie van open innovatie. Healthcare professionals hebben daarin een belangrijke rol. Recent heeft Philips Jan Kimpfen tot Chief Medical Officer benoemd en hij stuurt een netwerk van healthcare professionals aan. Ook e-learning is volgens de heer *Van Houten* van belang, omdat kennis en kennisoverdracht juist in de zorg belangrijk is.

De heer *Van Houten* wijst er dan nog op dat Philips een reeks van producten heeft voor senioren en/of chronisch zieken en dat deze begrippen elkaar niet uitsluiten; sommige producten kunnen relevant zijn voor beide doelgroepen, andere producten zijn meer gericht op één van die groepen.

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 afgerond € 100 miljoen aanwezig of vertegenwoordigd is, recht gevende op afgerond 500 miljoen stemmen. Gelet op het aantal uitstaande aandelen van de vennootschap, is hiermee 54,4% 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* gaat over tot stemming. Na een korte uitleg over het stelsysteem vervolgt de *voorzitter* met de stemprocedure voor stempunt 2c: voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2015. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	495.546.229	99,98%
Tegen:	92.279	0,02%
Onthoudingen:	74.012	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast 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 2015 en de winstreserve. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	490.159.320	98,89%
Tegen:	5.509.656	1,11%
Onthoudingen:	43.640	

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:	474.794.230	96,01%
Tegen:	19.720.040	3,99%
Onthoudingen:	1.197.441	

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:	461.666.605	94,53%
Tegen:	26.738.677	5,47%
Onthoudingen:	7.306.184	

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

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

3. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* legt uit dat op de agenda de herbenoeming van mevrouw Dhawan staat, als lid van de Raad van Commissarissen. Hij wijst op de toelichting bij de agenda waarin reeds aandacht is besteed aan de voorgestelde herbenoeming, en hij licht de nominatie vervolgens als volgt toe. Mevrouw Dhawan is voorgedragen, mede vanwege haar functioneren als lid van de Raad van Commissarissen en haar kennis en expertise op gebieden van bedrijfsmanagement en informatietechnologie. De Raad van Commissarissen is verheugd dat zij voor benoeming beschikbaar is.

Nadat blijkt dat niemand een vraag wil stellen, gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor punt 3: het voorstel tot herbenoeming van mevrouw N. Dhawan als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 12 mei 2016. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	492.505.057	99,60%
Tegen:	1.987.507	0,40%
Onthoudingen:	1.218.195	

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

Voordat hij overgaat tot behandeling van agendapunt 4, spreekt de *voorzitter* enkele woorden van dank uit aan de vertrekkende twee leden van de Raad van Commissarissen: de heren Kist en Van Lede. De heer Kist is 12 jaar lid geweest van de Raad van Commissarissen en zijn derde termijn loopt vandaag af. De heer Van Lede treedt aan als commissaris van Philips Lighting en vertrekt daarom als commissaris bij Philips.

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

4. Bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op de voorgestelde bezoldiging van de leden van de Quality & Regulatory Committee (Q&RC) van de Raad van Commissarissen. De Q&RC is afgelopen jaar in het leven geroepen, vanwege de voortdurende aandacht voor o.a. de kwaliteit van de producten en diensten van de onderneming, en de vervaardiging, marketing en servicing daarvan, alsmede de daarop van toepassing zijnde regelgeving. De voorgestelde beloning is gelijk aan die van de (voormalige) Separation Committee die in het leven werd geroepen in verband met de verzelfstandiging van Philips Lighting, en die werd opgeheven nadat de Lighting activiteiten op 1 februari 2016 werden ondergebracht in een afzonderlijke holdingstructuur binnen de groep. Voorgesteld wordt een beloning van EUR 10.000 voor een lid, en EUR 15.000 voor de voorzitter van de Q&RC.

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

De heer *Desmet* vraagt of kan worden aangegeven hoeveel tijd de leden van de Q&RC besteden aan hun werk voor deze commissie.

Mevrouw *Poon* is voorzitter van de Q&RC en zij antwoordt dat de Q&RC tot op heden even vaak bijeen is gekomen als de Raad van Commissarissen, en dat de commissie in aanvulling daarop op ad hoc basis actief is geweest en enkele belangrijke locaties heeft bezocht in California, in Cleveland, Ohio en Nederland. Mevrouw *Poon* verwacht dat de tijdsbesteding in ieder geval in de eerste jaren relatief intensief zal zijn. Zij wijst er nog op dat het in de healthcare-industrie wereldwijd gebruikelijk is om een dergelijke commissie te hebben.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor punt 4: het voorstel tot vaststelling van de bezoldiging van de leden van de Quality & Regulatory Committee van de Raad van Commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	476.226.262	97,47%
Tegen:	12.347.091	2,53%
Onthoudingen:	7.137.647	

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

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 5.

5. 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 agendapunt 5 geagendeerde besluiten jaarlijks terugkeren. 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 en gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 5a: het voorstel om de Raad van Bestuur met ingang van 12 mei 2016 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:	458.002.864	92,41%
Tegen:	37.600.409	7,59%
Onthoudingen:	109.227	

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

De heer *Spanjer* vraagt of de onder stempunt 5 voorgestelde bevoegdheden van de Raad van Bestuur beperkt zijn tot 20%.

De heer *Van Ginneken* legt uit dat de bevoegdheden in beginsel beperkt zijn tot een maximum van 10% van het aantal geplaatste aandelen op 12 mei 2016, plus 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum in verband met of ter gelegenheid van fusies, overnames en/of strategische allianties.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 5b: het voorstel om de Raad van Bestuur met ingang van 12 mei 2016 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:	422.140.304	85,18%
Tegen:	73.466.679	14,82%
Onthoudingen:	105.623	

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

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

6. 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 10% van het aantal per 12 mei 2016 geplaatste aandelen mag verkrijgen en houden, plus 10% van de geplaatste aandelen per dezelfde datum in verband met aandelen inkoopprogramma's voor kapitaalverminderingdoeleinden.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 6: het voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen met ingang van 12 mei 2016 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 de nominale waarde van de aandelen en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers van de aandelen op 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 Euronext Amsterdam. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	480.321.477	96,91%
Tegen:	15.311.513	3,09%
Onthoudingen:	79.339	

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

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

7. Intrekking van aandelen

De *voorzitter* meldt dat dit agendapunt betrekking heeft op de intrekking van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap, die zijn ingekocht of zullen worden ingekocht door de vennootschap, op grond van de inkoopmachtiging waar bij agendapunt 6 over gestemd is. De *voorzitter* verwijst verder naar de toelichting bij dit agendapunt.

De *voorzitter* gaat over tot stemming over stempunt 7: het 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:	495,535,923	99,98%
Tegen:	77,537	0,02%
Onthoudingen:	95,605	

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

De *voorzitter* gaat over tot agendapunt 8.

8. Rondvraag

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

De heer *Toonen* vertelt een bezoek te hebben mogen brengen aan het innovatiecentrum van DSM. Hij vraagt of dit bij Philips ook mogelijk zou zijn.

De heer *Desmet* vraagt waarom de in de zaal aanwezige schermen niet de sprekers uit de zaal tonen wanneer die aan het woord zijn.

De heer *Van der Bijl* vraagt waarom er niet is gekozen om de aandeelhouders in Philips een voorkeursrecht te geven op de aandelen in Philips Lighting. Verder vraagt hij of erop kan worden toegezien dat bij het produceren van apparatuur die werkt op herlaadbare accu's, die zo gemaakt worden dat die accu's ook weer vervangen kunnen worden als ze het opgeven.

De heer *Reijnen* maakt een opmerking over het tekort aan beschikbare parkeerplaatsen.

Mevrouw *Van Haastrecht* noemt Singapore als voorbeeld van een locatie waar bedrijven samenwerken met de locale overheid om tot innovaties te komen. Zij vraagt hoe Philips denkt over haar inbreng in dergelijke samenwerkingen. Verder stelt zij nog de vraag hoe Philips verwacht haar 'lives improved' ambitie te verwezenlijken, door in 2025 de levens van 3 miljard mensen te hebben verbeterd.

De heer *Van Houten* vertelt het ook belangrijk te vinden om mensen toegang te geven tot en inzicht te bieden in wat Philips doet. Daarbij wordt prioriteit gegeven aan schoolkinderen, ook omdat Philips het

belangrijk vindt dat kinderen kiezen voor een technische studie. Daarbij wordt samengewerkt met organisaties zoals Jet-Net. Vanwege het 125-jarig bestaan van Philips vindt er dit weekend een groot evenement plaats in het Evoluon in Eindhoven (ooit door Frits Philips geschonken aan Eindhoven) waarbij 2000 mensen naar innovaties kunnen komen kijken. De heer *Van Houten* geeft aan dat zal worden nagegaan of er ook nog andere vormen van bezoeken mogelijk zijn.

Over het aantal beschikbare parkeerplaatsen merkt de heer *Van Houten* op er voor het eerst op deze locatie wordt vergaderd en dat er na afloop zal worden geëvalueerd wat wel en niet goed is gegaan en waar wellicht naar verbetering kan worden gestreefd.

De sprekers uit de zaal zijn niet zichtbaar op de in de zaal aanwezige schermen, om hun privacy te respecteren in de webcast die van de vergadering uitgaat.

De heer *Van Houten* geeft aan ook belang te hechten aan de vervangbaarheid van defecte accu's, mede gelet op het streven naar een circulaire economie. Hij geeft evenwel in overweging dat ontwerpregels en gebruikseisen daaraan in de weg kunnen staan. Een voorbeeld is een tandenborstel die ook onder de douche gebruikt moet kunnen worden.

De heer *Van Houten* merkt op dat Singapore vaak wordt betiteld als een living lab. Hij spreekt zijn waardering uit voor de wijze waarop de overheid daar omgaat met innovatie. Hij is van mening dat innovatie in Nederland op vergelijkbare wijze kan worden gestimuleerd.

De heer *Van Houten* vertelt ten slotte dat op de website van Philips wordt gerapporteerd over de 'lives improved' visie. Daar wordt getoond dat Philips ook in China veel consumenten-klanten heeft en dat inmiddels wereldwijd meer dan twee miljard mensen jaarlijks van Philips-producten en services worden voorzien en dat het dus de goede kant op gaat, terwijl Philips tegelijkertijd ook nog een weg te gaan heeft totdat de doelstelling van drie miljard bereikt is.

De *voorzitter* dankt de aanwezigen voor hun komst, opmerkingen en belangstelling. Daarop sluit de hij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2016 van Koninklijke Philips N.V.