

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

**VAN**

**KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.**

**GEHOUDEN OP 30 MAART 2006  
TE AMSTERDAM**

Aanvang van de vergadering: 14.00 uur

Voorzitter: De heer De Kleuver

**1. Speech President.**

De *voorzitter* opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom op de algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. Hij nodigt de heer Kleisterlee uit om zijn toespraak als President van de vennootschap te houden<sup>1</sup>.

Na de aandeelhouders eveneens welkom te hebben geheten, benadrukt de heer *Kleisterlee* dat 2005 een succesvol jaar is geweest voor Philips. Met name de tweede helft van 2005 laat een flinke groei van de omzet en de winst zien. De heer *Kleisterlee* meldt dat institutionele beleggers en analisten veel waardering hebben voor de strategie om van Philips een meer marktgericht bedrijf op het gebied van gezondheid, lifestyle en technologie te maken. Deze waardering vertaalt zich ook in een stijging van de aandelenkoers van Philips met 37%. De verkopen van Philips stegen in 2005 met ruim 4% tot iets meer dan dertig miljard euro. De winst voor rente en belastingen steeg met bijna 200 miljoen euro tot bijna 1,8 miljard euro. Dit komt overeen met een bruto winstmarge van 5,9%.

Vervolgens laat de heer *Kleisterlee* aan de hand van de managementagenda zien welke doelstellingen zijn gerealiseerd. Hij meldt dat de verkopen van de Medical Systems divisie zijn gestegen met 8%. Deze groei werd met name bereikt door de introductie van innovatieve producten, zoals de CT en MRI scanners van Philips. Ook werd de groei voor een belangrijk deel gerealiseerd door het aangaan van allianties en overnames. Door de alliantie met Schering wordt bijvoorbeeld een belangrijke uitbreiding op het terrein van de moleculaire beeldvorming bewerkstelligd. De overname van het Amerikaanse Stentor maakt Philips tot een van de koplopers op het gebied van zorggerelateerde ICT.

Ook besteedt de heer *Kleisterlee* enkele woorden aan het succes van de ‘sense and simplicity’ campagne. De markt bekendheid die met deze campagne is bereikt is, in combinatie met de introductie van innovatieve producten, de sleutel tot winstgevendheid gebleken. In 2005 zorgden nieuwe producten, die minder dan twee jaar eerder zijn gelanceerd, voor 49% van de omzet van Philips. Het bestuur is er in geslaagd een stabielere winststroom te genereren door reorganisaties binnen de Consumer Electronics en Semiconductor divisie op te starten en een deel van de aandelen die worden gehouden in volatile bedrijven, zoals TSMC en LG.Philips LCD, te verkopen. De acquisities van Lumileds, Stentor en Lifeline hebben een positieve bijdrage geleverd aan de stabiliteit van de financiële resultaten.

---

<sup>1</sup> Hierna volgt een korte samenvatting van de door de heer Kleisterlee gehouden inleiding. De volledige tekst van zijn inleiding is gepubliceerd op de Philips Internet site: [www.philips.nl/about/news](http://www.philips.nl/about/news).

De heer *Kleisterlee* stelt dat de 'one Philips' gedachte in 2005 een efficiëntere bedrijfsvoering tot gevolg heeft gehad. Het verminderen van het aantal leveranciers en het inzetten van 'shared service centra' voor ondersteunde functies heeft bijgedragen aan een kostenbesparing van ruim 250 miljoen euro.

Na een kort overzicht van nieuwe productontwikkelingen binnen de Philips divisies, gaat de heer *Kleisterlee* in op de managementagenda voor 2006. Hij meldt onder andere dat Philips een 5 tot 6% omzetgroei en een EBIT marge van 7 tot 10% wil bereiken vanaf eind 2006. Ook zal een aparte juridische structuur voor de Semiconductors divisie worden gecreeërd. Daarnaast zullen de maatregelen die de marktgerichtheid van Philips zullen verhogen, worden versneld. Tenslotte is als doel gesteld om op een termijn van 2 à 3 jaar onze doelstelling van een kostenbesparing van 500 miljoen euro te overtreffen.

Tenslotte staat de heer *Kleisterlee* stil bij het overlijden van Frits Philips in december 2005. Zijn ideeën over de rol van het bedrijfsleven in de samenleving klinken nog steeds door in de strategie van Philips op het gebied van duurzaam ondernemen. Een vrolijker afscheid, zo stelt de heer *Kleisterlee*, is dat van de heer Huijser die na 35 jaar per 1 april met pensioen gaat. De heer Huijser maakte de afgelopen vier jaar als Chief Technology Officer deel uit van de Raad van Bestuur.

De *voorzitter* dankt de heer Kleisterlee voor zijn inleiding en meldt dat de heer Thompson, lid van de Raad van Commissarissen, vandaag verhinderd is. Vervolgens geeft hij het woord aan notaris prof. mr. Van Olffen voor het doen van de formeel noodzakelijke constatering.

De *notaris* constateert dat, bij de aanvang van de vergadering, 3.821 aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. aanwezig of vertegenwoordigd waren, vertegenwoordigende een gezamenlijk kapitaal van 57.716.826 euro, tezamen recht gevende op 288.584.128 stemmen. (Na afloop van de vergadering bleek dat de houders van Amerikaanse aandelen als één waren geteld, terwijl dit er 349 waren. Het juiste aantal aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders is derhalve 4.169.) Voorts constateert hij 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 en dat de benodigde bescheiden, daaronder in het bijzonder begrepen de opgemaakte jaarrekening en het jaarverslag met bijbehorende bescheiden, het voorstel tot statutenwijziging, alsmede de bindende voordrachten voor benoeming tot lid van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen, op de voorgeschreven wijze ter inzage hebben gelegen ten kantore van de vennootschap, alwaar eenieder daarvan kennis heeft kunnen nemen zodat de vergadering wettig bijeen is geroepen en bevoegd is rechtsgeldig te besluiten over alle in de agenda vermelde onderwerpen. Volgens mededeling van de voorzitter hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Koninklijke Philips Electronics N.V. geen voorstellen bereikt van de zijde van de aandeelhouders, als bedoeld in artikel 25, lid 4 van de statuten van de vennootschap tot plaatsing op de agenda van andere onderwerpen.

De *voorzitter* dankt de notaris en legt kort de werking van de tijdens deze aandeelhoudersvergadering te gebruiken elektronische stemprocedure uit. Vervolgens geeft hij de aanwezige aandeelhouders en vertegenwoordigers de gelegenheid om vragen te stellen naar aanleiding van het eerste agendapunt, de speech van de president.

Mevrouw *Goedmakers* feliciteert de heer Kleisterlee met de behaalde resultaten. Zij stelt alle vertrouwen te hebben in het innovatiebeleid van Philips. Ze is echter kritisch over het personeelsbeleid. Het gestelde doel wat betreft het percentage vrouwen is niet

gehaald. Zij vraagt hoe de heer Kleisterlee denkt de doelstelling van 10% in 2008 te bereiken.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat deze doelstelling moeilijk is te realiseren, maar dat afspraken zijn gemaakt die een stap in de goede richting moeten bewerkstelligen.

De heer *Sprengers*, die de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) vertegenwoordigt, sluit zich aan bij mevrouw Goedmakers. Hij zegt dat de VBDO een positief beeld heeft over het duurzaamheidsbeleid van Philips. De heer *Sprengers* heeft drie vragen over het inmiddels gepubliceerde duurzaamheidsverslag. Ten eerste vraagt hij nadere uitleg over het proces dat tot de vaststelling van de Key Performance Indicators heeft geleid. Vervolgens heeft hij een vraag over de doelstellingen die zijn vastgesteld in het zogenaamde Ecovision 3 programma. De heer *Sprengers* heeft graag de beschikking over de productiviteitscijfers van 2004 en 2005, omdat daarmee cijfers die de milieubelasting aangeven gecorrigeerd kunnen worden. Tenslotte vraagt hij of in het duurzaamheidsverslag van volgend jaar aandacht kan worden besteed aan eventueel overleg dat Philips heeft gehad met vakbonden, consumentenorganisaties en mensenrechtenorganisaties.

De heer *Kleisterlee* bedankt de heer *Sprengers* voor zijn complimenten. Vervolgens geeft hij uitleg over de vaststelling van de Key Performance Indicators. Philips heeft hiervoor externe partijen, zoals het Zwitserse SAM research, benaderd. Ook zijn de parameters van de Dow Jones Sustainability Index een bron van inspiratie geweest. Volgens de heer *Kleisterlee* is het juist dat voor de doelstellingen van Ecovision relatieve getallen zijn gebruikt. Hij verwijst de heer *Sprengers* naar het Sustainability Office voor een inzicht in de berekeningen die tot deze getallen hebben geleid. Wat betreft de derde vraag merkt de heer *Kleisterlee* op dat het wellicht lastig is om overleg dat vaak op lokaal niveau zal plaatsvinden te vertalen naar statements die van toepassing zijn op Philips in het algemeen, maar dat er zeker gekeken moet worden of er een bepaalde formule te vinden is. Philips, aldus de heer *Kleisterlee* wil zeker niet de indruk wekken dat niet naar kritische stemmen geluisterd zal worden.

De heer *De Boer* vraagt naar de werkzaamheden van Philips in Rusland en wat de verwachtingen hiervan zijn.

Philips, met name de Medical Systems divisie, is erg succesvol in Rusland, aldus de heer *Kleisterlee*. Rusland is een groeiende economie en, net zoals in andere landen van de voormalige Sovjet Unie, groeit de Philips-omzet in Rusland.

De heer *Verheul* verwijst naar een sociale alliantie tussen internationaal werkende bedrijven en vraagt of Philips hier lid van is.

De heer *Kleisterlee* zegt niet op te hoogte te zijn van een dergelijke alliantie. Hij meldt dat Philips bij het implementeren van het duurzaamheidsbeleid wel nauw samenwerkt met andere partijen.

De heer *Velseboer* maakt een opmerking over de kostenbesparing. Hij vraagt zich af of de kostenbesparing geen doelstelling meer zal zijn nadat de grens van 500 miljoen euro is bereikt.

De heer *Kleisterlee* legt uit dat het definieerde kostenprogramma geldt voor de jaren 2005-2007/2008. Dit wil geenszins zeggen dat na het verwezenlijken van dit doel, kostenbesparingen niet meer noodzakelijk zullen zijn. De vennootschap is voortdurend bezig met het vereenvoudigen en stroomlijnen van processen. De heer *Kleisterlee* benadrukt dat 'sense and simplicity' ook geldt voor de organisatie binnen Philips.

De heer *Flik* heeft enkele opmerkingen over de scheiding tussen bestuur en aandeelhouders. Hij vindt dat de vergadering te 'vriendelijk' is. Het is een vergadering van de aandeelhouders en volgens de heer *Flik* moeten de aandeelhouders gehoord worden

voordat andere personen, zoals werknemers van Philips en vooral de pers, tot de vergadering worden toegelaten. Hij stelt vervolgens voor de pers niet meer uit te nodigen.

De *voorzitter* zegt dat de pers op uitnodiging aanwezig is en dat men dit graag zo wil houden.

Een aandeelhouder vraagt of er al een samenwerking is overwogen met DSM, omdat daar ook veel onderzoek wordt verricht op het gebied van medische gentechnologie.

De heer *Huijser* geeft als antwoord dat er zeker gesproken wordt met DSM. Met name op het gebied van moleculaire imaging en moleculaire biologie blijkt er op beide fronten interesse te bestaan.

Vervolgens vraagt de heer *Hoogenhout* naar de activiteiten van Philips in Indonesië.

De heer *Kleisterlee* laat weten dat naar verwachting in Indonesië en Vietnam in de komende jaren additionele activiteiten zullen worden ontplooid. Inmiddels heeft Philips Lighting al een lampenfabriek in Indonesië.

Voordat de *voorzitter* de beraadslaging over het eerste agendapunt afsluit heeft de heer *Hoogenhout* nog een korte vraag. Hij vraagt zich af hoe het mogelijk is dat met de dalende consumentenprijzen, de Consumer Electronics divisie in 2005 zoveel meer winst heeft kunnen maken dan in vorige jaren.

De heer *Kleisterlee* legt uit dat door de verkoop van de monitor-activiteiten aan het Taiwanese/Chinese TPV een eenmalige bate van ongeveer 120 miljoen euro heeft opgeleverd. Toch gaat het ook goed met het operationele resultaat van Consumer Electronics, zegt de heer *Kleisterlee*. De inspanningen van de afgelopen jaren laten nu een stabiel resultaat zien.

De *voorzitter* sluit vervolgens de discussie en gaat over naar het tweede agendapunt.

## **2. Jaarrekening en jaarverslag over 2005, dividend en decharge**

De *voorzitter* licht de in deze punten geformuleerde voorstellen en overige onderwerpen kort toe. Omdat al deze punten met elkaar samenhangen stelt hij voor deze tezamen te behandelen. Hij begint met enkele opmerkingen over het financiële verslag. Het officiële jaarverslag wordt net zoals vorig jaar in de Engelse taal gepubliceerd. Daarnaast is er een uitgebreid jaaroverzicht in het Nederlands. Hierin zijn de belangrijkste cijfers aangevuld met enige beknopte financiële informatie, het voorwoord van de President, het verslag over de gang van zaken van de Philips-groep en gegevens omtrent de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen opgenomen. De *voorzitter* meldt dat, geheel in lijn met de aanbevelingen van de Corporate Governance Code, namens de externe accountant KPMG de heer Van Everdingen in de zaal aanwezig is en desgewenst de accountantsverklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening kan toelichten. Eveneens conform de Corporate Governance Code is een toelichting bij het reserveringen- en dividendbeleid en het concrete dividendvoorstel geagendeerd. De *voorzitter* geeft de heer *Sivignon* de gelegenheid vanuit zijn expertise en verantwoordelijkheid dit specifieke onderdeel nader toe te lichten.

De heer *Sivignon* meldt dat het dividendbeleid van Philips twee belangrijke aspecten kent. Ten eerste werd gestreefd naar een dividendbetaling van 25-30% van het doorlopende nettoresultaat. Daarnaast werd ernaar gestreefd dat ook in conjunctureel mindere tijden een zelfde en consistente uitkering kan worden gecontinueerd. Dit laatste is mede mogelijk geweest door majeure incidentele baten en lasten buiten de

dividendcalculatie te houden. Deze gedragslijn zal ook in de toekomst worden doorgetrokken. Voorts wordt de bovengrens van de pay out ratio verhoogd van 30 naar 35%. Het verhogen van de bovenste grens wordt gerechtvaardigd door het feit dat Philips een meer stabiele onderneming is geworden met meer consistente prestaties. Al naar gelang de prestaties van vennootschap verbeteren zal ook de dividendbetaling toenemen. Vandaar dat dit jaar een dividendbetaling van 44 eurocent per aandeel wordt voorgesteld. Vorig was dit bedrag nog 40 eurocent.

Hierna biedt de *voorzitter* aan de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer *Breen* spreekt namens een aantal pensioenfondsen die ruim 6,4 miljoen aandelen vertegenwoordigen op de vergadering. Zijn volmachtgevers waarderen het corporate governance beleid van de vennootschap, maar willen toch een aantal punten naar voren brengen. De heer *Breen* stelt dat volgens de Nederlandse Corporate Governance Code aandeelhouders de gelegenheid moeten krijgen zich uit te spreken over eventuele afwijkingen van de Code. Volgens hem kan alleen van *naleving* van de Code worden gesproken bij instemming van de aandeelhouders met de afwijkingen van de Code. Hij vraagt of de vennootschap in de toekomst eventuele nieuwe materiële afwijkingen van de Code ter stemming zal voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Vervolgens wil de heer *Breen* graag weten hoe de term 'continuïng net income' uit de toelichting bij dit agendapunt zich verhoudt tot de term 'post income from continuïng operations' uit het jaarverslag.

De *voorzitter* antwoordt dat belangrijke wijzigingen die optreden in verhouding tot de Code ter bespreking zullen worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders, zoals ook in het verleden is gedaan, maar dat die niet ter stemming zullen worden voorgelegd. De Code en het rapport van de Monitoring Commissie aangaande de Code spreken niet over stemming, maar over bespreking van belangrijke afwijkingen met aandeelhouders.

De heer *Sivignon* laat met betrekking tot de vraag over het dividendbeleid weten dat er bedoeld wordt te zeggen dat er een consistent dividendbeleid, ook voor de toekomst, wordt nagestreefd.

De heer *Breen* wil nogmaals benadrukken dat de aandeelhouders die hij vertegenwoordigt van mening zijn dat slechts van *naleving* van de Nederlandse Corporate Governance Code kan worden gesproken als materiële afwijkingen in een stemming zijn aangenomen. Dat wil niet zeggen dat het ter stemming *moet* worden voorgelegd. Voorts vraagt hij nogmaals aan de heer *Sivignon* of beide termen, zoals die staan beschreven in de toelichting en het jaarverslag hetzelfde inhouden.

De heer *Sivignon* legt uit dat met 'continuïng operations' de beëindigde activiteiten worden uitgezonderd. Met de term in de toelichting op het dividendbeleid worden anomalieën uitgezonderd, zoals in het jaar 2005 de bijzondere winsten met betrekking tot de verkoop van bedrijfsonderdelen.

De heer *Bredewold*, die de Vereniging van Effectenbezitters vertegenwoordigt, vraagt waarom Philips heeft gekozen voor een vermindering van het belang in TSMC, zeker nu Philips daarmee een zetel in de Board van TSMC heeft moeten opgeven. Vervolgens gaat de heer *Bredewold* in op de afschrijvingen die hebben plaatsgevonden voor LG.Philips Display. Hij vraagt zich af of hier een inschattingfout is gemaakt en Philips niet eerder had moeten stoppen met deze verouderde technologie. De heer *Bredewold* vindt tenslotte dat het lang duurt voordat er duidelijkheid in de stand van zaken bij MedQuist komt.

De heer *Kleisterlee* legt uit dat Philips al sinds een aantal jaren stelselmatig de belangen in TSMC en ook LG.Philips LCD aan het verminderen is. TSMC en LG.Philips LCD dragen door de cyclische aard van hun activiteiten bij aan de volatiliteit van het

Philips resultaat en dat, zo stelt de heer *Kleisterlee*, wil Philips nu juist voorkomen. Het past dus in de door Philips ingeslagen weg om belangen in dit soort ondernemingen te verminderen. Het is dan ook geenszins te betreuren wanneer hierdoor een zetel in een board moeten worden opgegeven. Wat betreft LG.Philips Displays zegt de heer *Kleisterlee* dat het natuurlijk te verwachten was dat de platte beeldschermen de beeldbuisentechnologie zou inhalen. Door het inbrengen van deze activiteit in een joint venture met LG werd hier ook al rekening mee gehouden. Echter, het was niet voorzien dat het succes van de platte beeldschermtechnologie zo'n grote vlucht zou nemen in zo'n kort tijdsbestek. De heer *Kleisterlee* betreurt ook dat de MedQuist-zaak lang aanhoudt. De zaak krijgt alle aandacht die deze verdient, maar het is nu eenmaal onmogelijk de juridische molen in de Verenigde Staten te versnellen.

De heer *Reuser* vraagt of het mogelijk is marktaandelen van de verschillende divisies in het jaarverslag op te nemen.

De informatie over marktaandelen is inderdaad zeer waardevolle informatie, aldus de heer *Kleisterlee*. Het is alleen praktisch onmogelijk deze informatie te publiceren in een jaarverslag. Deze informatie moet per productlijn worden bekeken. Dit zou leiden tot een onleesbaar jaarverslag met te gedetailleerde informatie.

De heer *Velseboer* heeft een opmerking over de campagne die Philips voert in Europa ter verhoging van het milieubewustzijn. Hij gelooft niet dat Europese gemeenten door een voorlichting kunnen worden overtuigd van de voordelen van het afnemen van energiebesparende verlichtingssystemen. Vervolgens vraagt hij of er al iets te merken is van de stormloop op televisietoestellen in verband met de wereldkampioenschappen voetbal. Ook wil hij graag weten wat de extra kosten zijn die moeten worden gemaakt in het kader van de regelgeving omtrent de corporate governance.

De heer *Kleisterlee* zegt dat Philips redelijk succesvol is in het aanbieden van complete pakketten aan overheden en gemeenten. Wat betreft de verkoop van televisies zegt hij dat mensen door de wereldkampioenschappen natuurlijk eerder geneigd zijn over te stappen naar een platte digitale televisie, maar de tijd dat mensen massaal televisies kopen bij grote evenementen is voorbij. Vervolgens vertelt de heer *Kleisterlee* dat de extra kosten die moeten worden gemaakt omtrent de regelgeving betreffende corporate governance vooral het resultaat zijn van de beursnotering in de Verenigde Staten. Het aantal regels in de Verenigde Staten is de laatste jaren flink toegenomen.

De heer *Flik* heeft een opmerking over het annual report. Hij mist een duidelijk onderscheid tussen het bestuursverslag en de jaarrekening. Dit moet volgens de heer *Flik* met name voor de accountant erg lastig zijn, aangezien hij de jaarrekening moet controleren. Ook vraagt hij welk bedrag Philips betaalt aan premies voor risicoverzekeringen en of dit bedrag als een post in de jaarrekening is terug te vinden.

De heer *Kleisterlee* kan hier moeilijk antwoord op geven, maar legt uit dat, aangezien de jaarrekening betrekking heeft op het verleden, toekomstige risico's geen directe invloed hebben op de jaarrekening.

De *voorzitter* voegt hier aan toe dat de Nederlandse Corporate Governance Code vereist dat bedrijven risicobeheerssystemen moeten implementeren die moeten bewerkstelligen dat tijdig informatie beschikbaar komt over risico's die de investeringen van aandeelhouders raken

De heer *Flik* vraagt of het bedrag dat aan verzekeringspremies wordt betaald in de jaarrekening is terug te vinden.

De heer *Sivignon* laat weten dat de jaarrekening een lijst bevat met risico's die vermeld moeten worden op grond van lokale regels. Risico's zijn echter niet altijd verzekerd via een polis. Het bedrag dat aan premies wordt betaald weet de heer *Sivignon* niet uit het hoofd. Het is ook niet een bedrag dat als zodanig specifiek in het jaarverslag behoeft te worden vermeld.

De heer *Bredewold* vraagt zich af of het niet mogelijk is de regelgeving die voortkomt uit een notering aan de New York Stock Exchange op een of andere manier te ontwijken. Tenslotte wil hij graag weten of de positie van Philips binnenkort nog wordt versterkt door overnames en hoeveel geld Philips bereid is te besteden.

De heer *Kleisterlee* vertelt dat Philips nu eenmaal is genoteerd aan de beurs in New York en dat daardoor voldaan moet worden aan de vereisten die door de Sarbanes-Oxley wetgeving worden gesteld. Wat betreft de overnames zegt de heer *Kleisterlee* dat er altijd wel potentiële kandidaten zijn. Philips kan enkele miljarden euro's besteden. Voordat een definitieve beslissing wordt genomen moet echter eerst worden geanalyseerd of er waarde kan worden gecreëerd die boven de aankoop prijs uitstijgt.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor de afzonderlijke stempunten van agendapunt 2. Hij legt uit hoe de stemkastjes werken.

Het eerste stempunt is punt 2a: de vaststelling van de jaarrekening over 2005. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |       |
|-----------------|-------------|-------|
| Totaal gestemd: | 288.322.796 |       |
| Voor:           | 262.234.368 | (91%) |
| Tegen:          | 10.886      | (0%)  |
| Onthoudingen:   | 26.077.542  | (9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor stempunt 2c: het voorstel om aan aandeelhouders een dividend van 44 eurocent per gewoon aandeel uit te keren. De stemuitslag is als volgt:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.341.473 |         |
| Voor:           | 284.825.896 | (98,8%) |
| Tegen:          | 51.347      | (0%)    |
| Onthoudingen:   | 3.464.230   | (1,2%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor stempunt 2d: de decharge van de leden van de Raad van Bestuur. De stemuitslag is als volgt:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.274.867 |         |
| Voor:           | 274.666.933 | (95,3%) |
| Tegen:          | 1.419.509   | (0,5%)  |
| Onthoudingen:   | 12.188.425  | (4,2%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor stempunt 2e: de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen. De stemuitslag is als volgt:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.294.928 |         |
| Voor:           | 274.630.938 | (95,3%) |
| Tegen:          | 1.432.491   | (0,5%)  |
| Onthoudingen:   | 12.231.499  | (4,2%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunten 2a, 2c, 2d en 2e constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen, betreffende de vaststelling van de jaarrekening over 2005, het dividend van 44 eurocent per aandeel, alsmede tot decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

### 3. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De *voorzitter* deelt mede dat de Raad van Commissarissen voorstelt de huidige CEOs van de vijf Philips divisies, Medical Systems, Domestic Appliances, Lighting, Consumer Electronics en Semiconductors, te benoemen als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 1 april 2006. Hij voegt hier aan toe dat Philips de benoemingsduur van leden van de Raad van Bestuur op vier jaar heeft gesteld conform de aanbevelingen van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Vervolgens meldt de *voorzitter* dat overeenkomstig de aanbevelingen uit de Code de arbeidsovereenkomsten van de heren Van Deursen, Van Houten, Karvinen, Provoost en Ragnetti op de website van de vennootschap zijn gepubliceerd.

Tenslotte bedankt de *voorzitter* Ad Huijser, de Chief Technology Officer, die in april met pensioen gaat.

De heer *Breen* heeft een vraag over de arbeidsovereenkomsten van de voorgestelde leden. In deze arbeidsovereenkomsten is opgenomen dat bij voortijdig onvrijwillig vertrek de eenmalige betaling in beginsel is gelimiteerd tot een maximum van een jaarsalaris, tenzij dit “manifestly unreasonable” is. De heer *Breen* vraagt zich af of de term “manifestly unreasonable” doelt op de best practice bepaling 2.2.7 van de Nederlandse Corporate Governance Code en uitsluitend op het daarin genoemde voorbeeld, en of bevestigd kan worden dat dit ter uiteindelijke beoordeling is van de Raad van Commissarissen.

De *voorzitter* antwoordt dat uit de Code blijkt dat meerdere voorbeelden denkbaar zijn en bevestigt dat de beoordeling een taak is van de Raad van Commissarissen.

De heer *Gerritsen* vraagt of de vijf te benoemen leden van de Raad van Bestuur zichzelf even kunnen presenteren.

Vervolgens staan de vijf heren een voor een op terwijl de *voorzitter* hun namen noemt.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor de afzonderlijke stempunten van agendapunt 3.

Het eerste stempunt is punt 3a: de benoeming van de heer Van Deursen. Na sluiting van het stemsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.316.907 |         |
| Voor:           | 284.826.793 | (98,8%) |
| Tegen:          | 952.607     | (0,3 %) |
| Onthoudingen:   | 2.537.507   | (0,9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 3b: de benoeming van de heer Van Houten. Na sluiting van het stemsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.287.043 |         |
| Voor:           | 284.609.304 | (98,7%) |
| Tegen:          | 1.140.755   | (0,4 %) |
| Onthoudingen:   | 2.536.984   | (0,9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 3c: de benoeming van de heer Karvinen. Na sluiting van het stemsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |  |
|-----------------|-------------|--|
| Totaal gestemd: | 288.317.642 |  |
|-----------------|-------------|--|

|               |             |         |
|---------------|-------------|---------|
| Voor:         | 284.803.429 | (98,8%) |
| Tegen:        | 971.162     | (0,3 %) |
| Onthoudingen: | 2.543.051   | (0,9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 3d: de benoeming van de heer Provoost. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.329.439 |         |
| Voor:           | 284.835.013 | (98,8%) |
| Tegen:          | 957.076     | (0,3 %) |
| Onthoudingen:   | 2.537.350   | (0,9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 3e: de benoeming van de heer Ragnetti. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.314.783 |         |
| Voor:           | 284.580.200 | (98,7%) |
| Tegen:          | 1.158.350   | (0,4 %) |
| Onthoudingen:   | 2.576.233   | (0,9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunten 3a, 3b, 3c, 3d en 3e constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen de heren Van Deursen, Van Houten, Karvinen, Provoost en Ragnetti per 1 april 2006 te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur.

#### 4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* geeft het woord aan de heer *Schweitzer* omdat dit agendapunt tevens de herbenoeming betreft van de *voorzitter*.

De heer *Schweitzer* licht de herbenoemingen van de heer De Kleuver en Sir Richard Greenbury kort toe. De heer De Kleuver nam in 1998 zitting in de Raad van Commissarissen Op grond van zijn ervaring en kennis, alsmede de manier waarop hij zijn functie als voorzitter vervult, wordt hij voor herbenoeming voorgesteld. Sir Richard Greenbury's ervaring, internationaal netwerk en zijn kennis op het terrein van corporate governance en beloningssystemen is reden om voor te stellen hem te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

De heer *Sprengers* meldt dat de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) adviseert dat aandeelhouders zich van stemming onthouden, omdat men niet kon achterhalen of er met de voorgestelde herbenoemingen voldoende rekening was gehouden met expertise op sociaal terrein en milieugebied. Hij vraagt de heer *Schweitzer* te melden in hoeverre deze expertise toch aanwezig is binnen de Raad van Commissarissen.

De heer *Schweitzer* wijst er op dat expertise op de genoemde terreinen vanzelfsprekend aanwezig is binnen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Hij legt uit dat het profiel niet alle kwaliteiten uitdrukkelijk kan noemen, maar dat dit niet betekent dat deze kwaliteiten niet aanwezig zijn.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor de afzonderlijke stempunten van agendapunt 4.

Het eerste stempunt is punt 4a: de herbenoeming van de heer De Kleuver als lid van de Raad van Commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.305.068 |         |
| Voor:           | 282.516.783 | (98%)   |
| Tegen:          | 814.123     | (0,3 %) |
| Onthoudingen:   | 4.974.162   | (1,7%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 4b: de herbenoeming van Sir Richard Greenbury. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.282.407 |         |
| Voor:           | 285.327.184 | (99%)   |
| Tegen:          | 571.843     | (0,2 %) |
| Onthoudingen:   | 2.383.380   | (0,8%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunten 4a en 4b constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen de heer De Kleuver en Sir Richard Greenbury per 30 maart 2006 te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

## 5. Bezoldiging leden Raad van Bestuur

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op de agendapunten 5a en 5b.

Agendapunt 5a betreft wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur. De eerste wijziging betreft het pensioenplan voor de leden van de Raad van Bestuur. De huidige eindloonregeling van leden van de Raad van Bestuur die zijn geboren na 1 januari 1950 wordt vervangen door een combinatie van middelloonregeling en beschikbare premiereregeling. De tweede wijziging betreft de bonusregeling. De huidige financiële doelstellingen zijn netto resultaat en kasstroom. De Raad van Commissarissen stelt voor deze te vervangen door netto resultaat met een kasstroombrempel en omzetgroei.

Agendapunt 5b betreft het Long-Term Incentive Plan. Omdat de Raad van Bestuur wordt uitgebreid van vier naar acht leden, stelt de Raad van Commissarissen voor om het maximumpercentage van de jaarlijkse Long Term Incentive Plan pool dat aan leden van de Raad van Bestuur kan worden toegekend te wijzigen van 2.5% in 3%. Het gaat hier om 3% van de pool met een omvang zoals eerder door de algemene vergadering van aandeelhouders goedgekeurd, die maximaal ter beschikking staat voor de totale groep van medewerkers die voor toekenning van optierechten en geblokkeerde aandelen in aanmerking komt.

De heer *Bredewold* vraagt wat precies wordt bedoeld met kasstroombrempel. Daarnaast wil hij graag weten waarom deze voorgestelde wijziging niet eerder was doorgevoerd. Hij is van mening dat het niet goed is als het bezoldigingsbeleid iedere twee à drie jaar wordt veranderd.

De *voorzitter* haakt hierop aan door te stellen dat men niet erg veranderingsgezind is geweest ten aanzien van de criteria. Vervolgens legt hij in het kort uit wat bedoeld wordt met de kasstroombrempel. Kasstroom is de hoeveelheid geld dat binnenkomt. Om te voorkomen dat er een bonus moet worden betaald bij een nettoresultaat waarbij de kasstroom teveel onder druk is komen te staan, wordt voorgesteld een minimum waarde voor de kasstroom in te voeren. Dat wil dus zeggen dat er alleen een bonus wordt betaald

wanneer een bepaald netto resultaat wordt behaald zonder dat de drempel voor de kasstroom wordt onderschreden.

De heer *De Boer* wil weten of de omzetgroei een nieuw begrip is in het bezoldigingsbeleid en vraagt zich af of dit begrip niet gevaarlijk kan zijn wanneer de economie onderhevig is aan een exceptionele inflatie.

De *voorzitter* legt uit dat Philips zich wil concentreren op een aantal groeigebieden. Omdat groei zo belangrijk is wordt voorgesteld een deel van de bonus toe te kennen aan de mate waarin de groei wordt bereikt. Om negatieve invloeden van inflatie tegen te gaan wordt het netto resultaat en de kasstroomdrempel meegenomen bij de bonusbepaling.

De heer *Ruiter* vraagt of er meerdere kasstromen kunnen worden gedefinieerd. Het is hem opgevallen dat het begrip op verschillende manieren wordt gebruikt in de jaarrekening.

De *voorzitter* bevestigt dat kasstromen op verschillende niveaus kunnen worden gedefinieerd.

De heer *Ruiter* is met name geïnteresseerd in de definitie die wordt gebruikt bij het bezoldigingsbeleid.

De heer *Kleisterlee* licht toe dat het er met name om gaat dat de definitie die wordt gehanteerd bij het vaststellen van de doelstellingen dezelfde is als de definitie van kasstroom die wordt gebruikt bij het bepalen of de doelstellingen zijn behaald.

De heer *Breen* juicht de aanpassingen aan de pensioenregelingen toe. Ook kunnen de aandeelhouders die hij vertegenwoordigt zich vinden in een beloningstructuur die aansluit bij de groei van een onderneming. Hij meldt echter dat volgens zijn volmachtgevers een externe toetsing van het bezoldigingsbeleid onmogelijk wordt gemaakt omdat er onvoldoende transparantie is over de prestatiedoelstellingen. Het is begrijpelijk dat bepaalde doelen niet vooraf bekend kunnen worden gemaakt. De heer *Been* pleit echter voor controle en transparantie achteraf, bijvoorbeeld door een accountant.

De *voorzitter* meldt dat het resultaat op de lange termijn doorslaggevend moet zijn voor een bedrijf als Philips. Hij legt uit dat het bonussysteem voor 80% bestaat uit prestatiecriteria, zoals netto resultaat, kasstroomdrempel en omzetgroei. De overige 20% bestaat uit zogenaamde 'team targets'. Net zoals transparantie vooraf om concurrentieredenen niet mogelijk is, zo kan om diezelfde reden ook niet verwacht worden dat achteraf een dergelijke transparantie wordt gegeven. De *voorzitter* zegt dat de checks-and-balances van het systeem met name zijn gelegen in de controle van de interne accountant en de Raad van Commissarissen.

De heer *Sprengers* legt uit dat de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) tegen het voorstel stemt, omdat in het bezoldigingsbeleid geen duurzaamheidsdoelen zijn opgenomen.

De *voorzitter* benadrukt dat voor het bepalen van de prestatie van het bestuur zeer veel punten waaronder ook sociale zaken als het milieu en duurzaamheid worden betrokken. Om het beloningsbeleid eenvoudig te houden is besloten de nadruk te leggen op de financiële parameters.

De heer *Sprengers* stelt voor ook de Key Performance Indicators die in het duurzaamheidsverslag zijn opgenomen uitdrukkelijk als prestatiedoelstelling op te nemen. Dit zal volgens hem het systeem zeker niet te ingewikkeld maken.

De *voorzitter* stelt echter dat het uitdrukkelijk opnemen van doelstellingen op het gebied van duurzaamheid niet zo eenvoudig is, omdat de bestuursleden ieder andere verantwoordelijkheden hebben. De prestatiedoelstellingen moeten dus zodanig worden geformuleerd dat ze algemeen toepasbaar zijn.

De heer *Velseboer* merkt op dat het bezoldigingsbeleid wel heel ingewikkeld is geworden. Volgens hem moet eens worden nagedacht over een eenvoudiger systeem.

De heer *Ruiter* vraagt of de medewerkers ook delen in de bonus.

De heer *Kleisterlee* antwoordt bevestigend. Op ieder niveau is er een bonussysteem aanwezig. De meer algemene doelstellingen van de Raad van Bestuur worden binnen de Philips organisatie vertaald naar doelstellingen voor het personeel. Deze doelstellingen worden steeds specifiek.

De heer *Bredewold* vraagt of het juist is dat, in tegenstelling tot hetgeen binnen Philips gebruikelijk is, de Philips executives geen pensioenpremie betalen. Zijn volgende vraag heeft ook betrekking op de pensioenregeling. Hij vraagt of het 'defined benefit system' wordt vervangen door een 'defined contribution system'.

De heer *Dierick* antwoordt namens Philips dat de nieuwe pensioenregeling in Nederland deels een middenloonsysteem en deels een beschikbare premiereregeling is. De oude regeling was een eindloonregeling waarbij zowel de werkgever als werknemer een premie moesten betalen. Omdat in het nieuwe systeem de pensioenleeftijd is verhoogd van 60 naar 62,5 jaar, hoeft de werknemer geen pensioenpremie meer te betalen.

De heer *Kleisterlee* voegt toe dat het nieuwe pensioensysteem tot doel heeft het risico voor de onderneming van een tegenvallend beleggingsresultaat van het pensioenfonds te verminderen.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor de afzonderlijke stempunten van agendapunt 5.

Het eerste stempunt is punt 5a: voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.228.916 |         |
| Voor:           | 267.384.359 | (92,8%) |
| Tegen:          | 15.084.494  | (5,2 %) |
| Onthoudingen:   | 5.760.063   | (2%)    |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 5b: voorstel tot wijziging van het maximumpercentage van de jaarlijkse LTIP (Long-Term Incentive Plan) pool dat aan leden van de Raad van Bestuur kan worden toegekend. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.222.664 |         |
| Voor:           | 281.048.576 | (97,5%) |
| Tegen:          | 3.910.842   | (1,4 %) |
| Onthoudingen:   | 3.263.246   | (1,1%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunten 5a en 5b constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen zoals die in de agenda en de toelichting nader zijn uiteengezet.

## 6. Intrekking van aandelen en wijziging van de statuten

De *voorzitter* stelt voor de agendapunten 6a en 6b gezien de samenhang gezamenlijk te behandelen.

Hij meldt dat de vennootschap in 2005 twee aandeleninkoopprogramma's voor kapitaalverminderingdoeleinden is gestart ter grootte van in totaal 2 miljard euro. Beide inkoopprogramma's zijn inmiddels afgerond. In verband hiermee wordt voorgesteld de door de vennootschap onder deze aandeleninkoopprogramma's ingekochte aandelen in te trekken waardoor het geplaatste kapitaal van de vennootschap wordt verminderd. Het voorstel behelst de intrekking van in totaal 86.771.135 gewone aandelen aan toonder alsmede de intrekking van 25.000 gewone aandelen op naam die de vennootschap houdt ten gevolge van de afschaffing van de prioriteitsaandelen vorig jaar. In verband met het voorstel tot intrekking van aandelen en gelet op wettelijke voorschriften, wordt eveneens voorgesteld de statuten van de vennootschap zodanig te wijzigen dat het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap wordt verlaagd tot 1 miljard euro.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor de afzonderlijke stempunten van agendapunt 6.

Het eerste stempunt is punt 6a: voorstel tot intrekking van door de vennootschap gehouden aandelen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.253.601 |         |
| Voor:           | 285.755.367 | (99,1%) |
| Tegen:          | 90.170      | (0,1%)  |
| Onthoudingen:   | 2.408.064   | (0,8%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor punt 6b: voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.220.141 |         |
| Voor:           | 284.685.292 | (98,8%) |
| Tegen:          | 103.382     | (0%)    |
| Onthoudingen:   | 3.431.467   | (1,2%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunten 6a en 6b constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen zoals die in de agenda en de toelichting nader zijn uiteengezet.

## **7. Machtiging tot uitgifte van (rechten op) aandelen**

De *voorzitter* stelt aan de orde het voorstel om de Raad van Bestuur vanaf 30 maart 2006 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen of rechten daarop, binnen de grenzen zoals vastgelegd in de statuten, alsmede tot het uitsluiten van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht. Dit alles met dien verstande dat de bevoegdheid beperkt wordt tot 10% van het geplaatste kapitaal, plus 10% van het geplaatste kapitaal in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities. Ter toelichting wijst de *voorzitter* erop dat het zojuist geformuleerde machtigingsvoorstel elk jaar aan de aandeelhouders wordt voorgelegd.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor het afzonderlijke stempunt van agendapunt 7.

De stemprocedure voor punt 7: machtiging van de Raad van Bestuur tot (1) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (2) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.256.762 |         |
| Voor:           | 254.028.406 | (88,1%) |
| Tegen:          | 31.688.596  | (11%)   |
| Onthoudingen:   | 2.539.760   | (0,9%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunt 7 constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform het voorstel zoals dat in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet.

## 8. Machtiging tot inkoop van eigen aandelen.

De *voorzitter* stelt het voorstel aan de orde om de Raad van Bestuur voor een periode van achttien maanden bevoegd te verklaren, binnen de grenzen van de wet en de statuten, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een en ander binnen de grenzen zoals in de agenda nauwkeurig is aangegeven, eigen aandelen te verwerven. Omdat het hier een routinevoorstel betreft, neemt de *voorzitter* aan dat een nadere toelichting niet nodig is.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor het afzonderlijke stempunt van agendapunt 8.

De stemprocedure voor punt 8: Machtiging van de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

|                 |             |         |
|-----------------|-------------|---------|
| Totaal gestemd: | 288.225.009 |         |
| Voor:           | 284.501.854 | (98,7%) |
| Tegen:          | 172.028     | (0,1%)  |
| Onthoudingen:   | 3.551.127   | (1,2%)  |

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunt 8 constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform het voorstel zoals dat in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet.

## 9. Rondvraag

De heer *Heijman* vraagt waarom de vergaderruimte niet is voorzien van een ringleiding. Hij deelt mede dat slechthorenden teveel van de vergadering missen. Een ringleiding zou een uitkomst bieden. Ook stelt hij voor de sprekers op het scherm te laten zien. De verstaanbaarheid wordt op deze manier verbeterd.

De heer *Kleisterlee* zegt deze suggesties op de actielijst voor de volgende vergadering te zetten.

De heer *Goedmakers* vraagt of Philips, vanwege de hoge kosten, een delisting van de New York Stock Exchange overweegt.

De heer *Kleisterlee* geeft aan dat op dit moment ruim 10% van het uitstaande aandelen wordt verhandeld in New York. Op het moment dat kosten en baten niet meer in balans zijn zullen dienovereenkomstige stappen worden genomen.

De heer Verswijveren vraagt of de groepsraad nog bestaat.

De heer *Kleisterlee* bevestigt dit en meldt dat er recentelijk nog een nieuw lid is toegevoegd in de persoon van de heer Harwig. Hij legt uit dat de Groepsraad bestaat uit de leden van de Raad van Bestuur en personen die de belangrijkste staffuncties bekleden, die samen garant staan voor de management agenda die eerder tijdens deze vergadering is besproken.

De heer *Hoogenhout* refereert naar zijn eerdere vraag over de prestaties van de Consumer Electronics divisie. Hij heeft het jaarverslag er nog eens op nageslagen en heeft uitgerekend dat de earnings before interest and taxes (EBIT) in 2005 een stijging van 215 miljoen euro laten zien ten opzichte van 2004. Hij concludeert dat dit een enorme verbetering is.

De heer *Kleisterlee* is blij met de conclusie van de heer Hoogenhout. Hij deelt mede dat deze verbetering binnen de eerder gemaakte afspraken met het management van deze divisie vallen.

De heer *Eising* stelt dat het stelsysteem beter heeft gefunctioneerd dan vorig jaar. Hij hoopt dat de elektronica van het stelsysteem betrouwbaar is.

Mevrouw *Evers* is blij dat het voor gevlmachtigden van meerdere aandeelhouders mogelijk was om via het zogenaamde splitvoting-systeem verschillende steminstructies via één stemkastje in te voeren.

De *voorzitter* dankt de aanwezigen voor hun komst. Niets meer aan de orde zijnde, sluit hij de vergadering.

\*\*\*