
Corporate governance van de Philips-groep

Corporate governance van de Philips-groep

Algemeen

Koninklijke Philips Electronics N.V., een vennootschap naar Nederlands recht (de 'vennootschap'), is de houdstermaatschappij van de Philips-groep ('Philips' of de 'groep'). De vennootschap, die in 1891 als commanditaire vennootschap onder de naam Philips & Co werd opgericht, werd op 11 september 1912 omgezet in een naamloze vennootschap met de naam N.V. Philips' Gloeilampenfabrieken. Op 6 mei 1994 werd de naam gewijzigd in Philips Electronics N.V. en op 1 april 1998 werd de naam gewijzigd in Koninklijke Philips Electronics N.V. Sinds 1913 zijn de aandelen genoteerd aan de aandelenbeurs Euronext Amsterdam. De aandelen worden sinds 1962 in de Verenigde Staten verhandeld en zijn sinds 1987 aan de New York Stock Exchange genoteerd.

Gedurende de laatste decennia heeft de vennootschap een consistent beleid gevoerd ter verbetering van haar corporate governance, in lijn met Amerikaanse, Nederlandse en internationale (codes met) best practices.

In het kader van haar relaties met beleggers zorgt de vennootschap verder al jarenlang voor een tijdige, betrouwbare en volledige informatieverstrekking en heeft zij de verantwoordingsplicht van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen uitgebreid en de rechten en bevoegdheden van aandeelhouders en de communicatie met beleggers vergroot. De vennootschap is verplicht tot naleving van onder meer de Nederlandse corporate governance regels, de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Act, de regels van de New York Stock Exchange en de daarmee verband houdende regelgeving, voor zover van toepassing op de vennootschap. Een overzicht van belangrijke verschillen tussen de corporate governance structuur van de vennootschap en de corporate governance normen van de New York Stock Exchange is gepubliceerd op de website van de vennootschap (www.philips.com/investor).

In dit verslag licht de vennootschap haar corporate governance structuur toe, waarbij wordt aangegeven in hoeverre de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code van 9 december 2003 (de 'Nederlandse Corporate Governance Code') worden nageleefd.

Naar het oordeel van de raad van commissarissen en de raad van bestuur, die verantwoordelijk zijn voor de corporate governance structuur van de vennootschap, wordt de overgrote meerderheid van de principes en best practice bepalingen die betrekking hebben op de raad van bestuur en de raad van commissarissen, geïnterpreteerd en uitgevoerd volgens de door de vennootschap gevolgde best practices. Sommige aanbevelingen zijn niet (volledig) gevolgd. De redenen hiervoor worden hieronder vermeld. Afwijkingen op onderdelen van de corporate governance structuur van de vennootschap die in dit verslag worden beschreven en die in het

belang van de vennootschap noodzakelijk worden geacht, worden in het jaarverslag vermeld. Belangrijke wijzigingen in de corporate governance structuur van de vennootschap - met inbegrip van belangrijke wijzigingen in het reglement van de raad van bestuur en de raad van commissarissen - ter naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code worden als afzonderlijk agendapunt ter bespreking aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorgelegd.

Mede in verband met de toepassing van de Nederlandse Corporate Governance Code en nieuwe Nederlandse wetgeving, is in de in 2005 gehouden jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders besloten tot wijziging van de huidige statuten van de vennootschap. Ten gevolge van de gewijzigde statuten zijn de prioriteits aandelen ingetrokken en zijn de minimumeisen om aan een voordracht tot benoeming van leden van de raad van bestuur en raad van commissarissen het bindende karakter te ontnemen, aangepast. De statuten omvatten nu tevens gedetailleerde bepalingen omtrent hoe gehandeld moet worden bij tegenstrijdige belangen tussen een lid van de raad van bestuur en de vennootschap, en bepalen dat besluiten die zo verstrekkend zijn dat zij leiden tot een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming goedkeuring behoeven van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Raad van bestuur

Algemeen

De raad van bestuur, onder voorzitterschap van de president/chief executive officer (CEO), is verantwoordelijk voor het bestuur van Philips. De raad van bestuur bestaat uit ten minste drie leden (momenteel vier). De leden van de raad van bestuur hebben gezamenlijke bevoegdheden en verantwoordelijkheden. Zij zijn samen verantwoordelijk voor de leiding van de onderneming, de uitvoering van haar strategie en beleid, en het behalen van haar doelstellingen en resultaten. Om praktische redenen heeft de raad van bestuur een taakverdeling gemaakt, waarbij de verantwoordelijkheid van individuele leden voor bepaalde functionele en bedrijfsgebieden is aangegeven. Overeenkomstig de doelstellingen van de vennootschap en het Nederlandse recht, richt de raad van bestuur zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen binnen de Philips-groep, daarbij rekening houdend met de belangen van de bij de vennootschap betrokkenen. De raad van bestuur legt aan de raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders rekening en verantwoording af over zijn taakuitoefening. De raad van bestuur handelt volgens een eigen reglement waarin de procedures voor vergaderingen, besluitvorming, notulen en het (vice-)voorzitterschap zijn neergelegd. Dit reglement staat vermeld op de website van de vennootschap.

Benoeming, benoemingsduur, persoonlijke gegevens en belangentegenstellingen

De leden van de raad van bestuur en de president/CEO worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders uit een bindende voordracht die door de raad van commissarissen na overleg met de president/CEO wordt opgesteld. Aan deze voordracht kan het bindende karakter worden ontnomen bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, dat genomen is met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste 1/3 van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigt. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het voorstel tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht steunt, maar die meerderheid niet ten minste 1/3 van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigt, kan in een nieuwe vergadering die bijeengeroepen wordt het besluit worden genomen met een volstreekte meerderheid der uitgebrachte stemmen,

onafhankelijk van het gedeelte van het geplaatste aandelenkapitaal dat die meerderheid vertegenwoordigt.

De leden van de raad van bestuur en de president/CEO worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd, met dien verstande dat deze maximale termijn afloopt aan het einde van de algemene vergadering van aandeelhouders te houden in het vierde jaar na het jaar van hun benoeming. Herbenoeming kan telkens voor een nieuwe periode van maximaal vier jaar plaatsvinden of, indien van toepassing, tot een latere pensioen- of contractuele beëindigingsdatum in het vierde jaar, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders beslist. Bestuursleden kunnen worden geschorst door de raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen door deze laatste worden ontslagen.

Persoonlijke gegevens van de leden van de raad van bestuur zijn te vinden in het hoofdstuk 'Ons management' van het jaaroverzicht en op de website van de vennootschap. Alvorens een lid van de raad van bestuur een commissariaat bij een andere vennootschap aanvaardt, wordt daarvoor goedkeuring gevraagd van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen dient te worden ingelicht over andere belangrijke functies die door een lid van de raad van bestuur gehouden (zullen) worden. Een lid van de raad van bestuur mag maximaal twee commissariaten bij beursgenoteerde ondernemingen bekleden en geen voorzitter zijn van een dergelijke raad van commissarissen, anders dan van een groepsmaatschappij. Bij de heer Hommen, voormalig chief financial officer (CFO), werd in de laatste maanden vóór zijn pensionering van dit beginsel afgeweken.

De vennootschap heeft haar regels geformaliseerd om belangentegenstelling tussen de vennootschap en de leden van de raad van bestuur te voorkomen. Volgens de statuten geldt dat bij een rechtshandeling of rechtsgeding tussen de vennootschap en een lid van de raad van bestuur, sommige van zijn familieleden of bepaalde rechtspersonen of personenvennootschappen waarin een lid van de raad van bestuur een belang heeft, en voor zover de rechtshandeling van materiële betekenis is voor de vennootschap en/of het betreffende lid van de raad van bestuur, het betreffende lid van de raad van bestuur niet deelneemt aan de besluitvorming over de rechtshandeling of het rechtsgeding. Besluiten omtrent dergelijke rechtshandelingen of rechtsgedingen behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen.

De bovengenoemde rechtshandelingen worden vermeld in het jaarverslag over het betreffende boekjaar. Het reglement van de raad van bestuur bevat nadere regels over het melden van (potentiële) belangentegenstellingen. In het boekjaar 2005 zijn geen (potentiële) belangentegenstellingen gemeld.

Relatie tussen de raad van bestuur en de raad van commissarissen

De raad van bestuur staat onder toezicht van de raad van commissarissen en voorziet deze laatste van alle informatie die de raad van commissarissen nodig heeft om zijn taken te kunnen uitoefenen. Belangrijke besluiten van de raad van bestuur behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen, waaronder besluiten betreffende (a) de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap, (b) de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen, en, indien nodig, (c) de parameters die bij de strategie worden gehanteerd.

De raad van commissarissen heeft besloten om aan de in 2006 te houden algemene vergadering van aandeelhouders voor te stellen de huidige chief executive officers van onze vijf operationele divisies te benoemen tot lid van de raad van bestuur, met ingang van 1 april 2006.

Beleid inzake risicobeheer

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de naleving door de vennootschap van alle relevante wet- en regelgeving, de juiste financiering van de vennootschap en het beheersen van de risico's waaraan de vennootschap blootstaat. De raad van bestuur rapporteert en legt verantwoording af over de interne risicobeheersings- en controlesystemen aan de raad van commissarissen en de Audit Committee.

De risicofactoren en risicobeheersingsmethode, met inbegrip van het interne risicobeheersings- en controlesysteem en de certificering daarvan door de raad van bestuur, alsmede de gevoeligheid van de resultaten van de vennootschap ten aanzien van externe omstandigheden en variabelen worden in het jaarverslag toegelicht. Risicobeheersing vormt binnen Philips een integraal deel van de bedrijfsvoering. Het doel van het risico en controlebeleid van de vennootschap is erop gericht een redelijke mate van zekerheid te bieden dat de strategische doelstellingen worden behaald. In dit kader worden activiteiten afgebakend, wordt de bestuurscontrole over de bedrijfsactiviteiten in het bedrijfsmanagement geïntegreerd en wordt de naleving van de wettelijke voorschriften en de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving zekergesteld. Het beleid inzake risicobeheer is verankerd in de periodieke plannings- en controlecyclus. Wat betreft de financiële verslaggeving worden in alle geledingen van de onderneming structurele interne evaluatie- en controleprocedures toegepast om de bedrijfsrisico's te inventariseren, te documenteren en te beoordelen, en om de naleving te bewaken van de interne controle op de financiële verslaggeving. Op basis van risicoanalyses wordt door het productdivisiemanagement en het businessmanagement bepaald welke risico's verbonden zijn aan de realisering van de bedrijfsdoelstellingen en wordt een doeltreffende reactie op de risico's voor de bedrijfsprocessen en -doelstellingen bepaald.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de interne controle binnen de vennootschap en heeft een risicobeheersings- en controlesysteem ingevoerd dat erop gericht is om de identificatie van belangrijke risico's te waarborgen en de realisering van de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap te bewaken. Verder is het systeem gericht op het waarborgen van de naleving van de relevante wet- en regelgeving. De vennootschap heeft haar interne controlesysteem opgezet volgens de aanbevelingen van de Committee of Sponsoring Organizations van de Treadway Commission (COSO), welke aanbevelingen gericht zijn op het bieden van een redelijke mate van zekerheid.

Het systeem voor risicobeheersing en interne controle van de vennootschap is erop gericht om de risico's in relatie tot de realisering van de operationele en financiële bedrijfsdoelstellingen te identificeren en een doeltreffende reactie op die risico's te bepalen. De belangrijkste risico's die geïdentificeerd zijn alsmede de structuur van dit risicobeheersings- en controlesysteem van de vennootschap worden nader besproken in het hoofdstuk van het Annual Report 2005 dat gewijd is aan risicobeheer. Belangrijke wijzigingen en verbeteringen in het risico beheersings- en controlesysteem van de vennootschap worden daarin vermeld en zijn besproken met de Audit Committee van de raad van commissarissen en de externe accountant.

Interne verklaringen van het management, regelmatige beoordelingen door het management, beoordelingen van de opzet en uitvoering van het risicobeheerbeleid van de vennootschap en controles binnen de activiteitgerichte en functionele audit committees vormen een integraal deel van het risicobeheerbeleid van de vennootschap. Op basis hiervan bevestigt de raad van bestuur dat de interne controle van de financiële verslaggeving een redelijke mate van zekerheid biedt dat de financiële verslaggeving geen materiële onnauwkeurigheden bevat. De raad van bestuur bevestigt daarbij dat dit controlesysteem in 2005 naar behoren heeft gefunctioneerd en dat er geen aanwijzingen zijn dat daar verandering in komt. De jaarrekening geeft een getrouw beeld van de financiële situatie en resultaten van de activiteiten van de vennootschap en verschaft de

vereiste informatie.

Opgemerkt moet worden dat het bovenstaande niet inhoudt dat deze systemen en procedures zekerheid opleveren ten aanzien van de realisering van de operationele en financiële doelstellingen, en evenmin alle onjuistheden, onnauwkeurigheden, fouten, fraude en gevallen van niet-naleving van de wet- en regelgeving kunnen voorkomen.

Gelet op al het bovenstaande is de raad van bestuur van oordeel dat hiermee voldaan wordt aan de vereisten van aanbeveling II.1.4 van de Nederlandse Corporate Governance Code, rekening houdend met de aanbevelingen van de Corporate Governance Code Monitoring Committee, die toezicht houdt op de toepassing daarvan. Deze verklaring kan niet worden opgevat als een verklaring conform de vereisten van artikel 404 van de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Act.

Philips heeft een financiële ethische code die van toepassing is op een aantal hoge functionarissen, waaronder de CEO en CFO, en op werknemers met een financiële of administratieve functie (deze financiële ethische code staat vermeld op de website van de vennootschap). Verder kent de vennootschap via de Audit Committee van de raad van commissarissen geëigende procedures voor het in ontvangst nemen en afhandelen van klachten die de vennootschap krijgt over de administratieve verslaglegging, interne administratieve controles of administratieve zaken en voor het op vertrouwelijke, anonieme basis bekendmaken door werknemers van Philips van bezorgdheid over twijfelachtige zaken op administratief of controlegebied. Interne 'klokkenluiders' hebben de mogelijkheid om zonder gevaar voor hun functie eventuele onregelmatigheden van algemene, operationele of financiële aard, alsmede klachten over leden van de raad van bestuur te melden bij de voorzitter van de raad van commissarissen.

Met het oog op de voorschriften van de Amerikaanse Securities Exchange Act zijn er procedures ingesteld die de CEO en de CFO in staat stellen bepaalde certificeringen af te geven met betrekking tot het jaarverslag volgens de zogenaamde Form 20-F (waarin belangrijke delen van het jaarverslag worden opgenomen).

De vennootschap heeft een Disclosure Committee, die de betrokken functionarissen en afdelingen, waaronder de CEO en de CFO, adviseert over de tijdige beoordeling, publicatie en deponering van periodieke en actuele (financiële) berichten. Afgezien van de certificering door de CEO en CFO op grond van het Amerikaanse recht, is volgens de Nederlandse wet elk afzonderlijk lid van de raad van commissarissen en de raad van bestuur verplicht tot ondertekening van de jaarrekening, zoals deze wordt gepubliceerd en aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter vaststelling wordt voorgelegd. Indien een of meer handtekeningen ontbreken, dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt.

Hoogte en samenstelling van de bezoldiging van de raad van bestuur

De bezoldiging van de individuele leden van de raad van bestuur wordt op voorstel van de Remuneration Committee van de raad van commissarissen door de raad van commissarissen vastgesteld, en past binnen het eventuele beleid ter zake, dat door de algemene vergadering van aandeelhouders is vastgesteld. Het voor de raad van bestuur geldende bezoldigingsbeleid is vastgesteld door de in 2004 gehouden algemene vergadering van aandeelhouders en gewijzigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 2005 en staat vermeld op de website van de vennootschap. Een volledige, gedetailleerde uiteenzetting van de samenstelling van de bezoldiging van de individuele leden van de raad van bestuur is opgenomen in het verslag van de raad van commissarissen en in andere delen van het Annual Report 2005.

De bezoldigingsstructuur, met inbegrip van de ontslagvergoeding, is zodanig dat de belangen van de vennootschap op middellange en lange termijn worden bevorderd, dat niet wordt aangezet

tot gedragingen van de leden van de raad van bestuur in hun eigen belang met veronachtzaming van het belang van de vennootschap en dat falende leden bij ontslag niet worden 'beloond'. Bij de vaststelling van de hoogte en de structuur van de bezoldiging worden onder meer de resultatenontwikkeling, de ontwikkeling van de beurskoers van het Philips-aandeel alsmede andere voor de vennootschap relevante ontwikkelingen in overweging genomen.

De belangrijkste elementen uit de arbeidsovereenkomst van een nieuw lid van de raad van bestuur - met inbegrip van de hoogte van het (vaste) basissalaris, de opbouw en hoogte van het variabele deel van de bezoldiging, de eventuele afvloeiingsregeling, pensioenafspraken en de algemene prestatiecriteria - worden uiterlijk bekendgemaakt op het tijdstip van de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders op welke agenda het voorstel tot benoeming van een lid van de raad van bestuur is geplaatst. Sinds 1 augustus 2003 worden arbeidsovereenkomsten met nieuwe leden van de raad van bestuur aangegaan voor perioden van telkens maximaal vier jaar. Bij ontslag is de ontslaguitkering in principe beperkt tot maximaal eenmaal het basissalaris onverminderd dwingend Nederlands recht, voor zover van toepassing; indien dit maximum van eenmaal het basissalaris evident onredelijk zou zijn voor een lid van de raad van bestuur dat gedurende zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen, komt de betreffende persoon in aanmerking voor een ontslaguitkering van maximaal tweemaal het jaarsalaris. De vennootschap verstrekt geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke aan leden van de raad van bestuur en deze (kwijtscheldingen van) leningen en garanties hebben niet plaatsgevonden in 2005 en staan ook niet uit per 31 december 2005.

In 2003 heeft Philips een Long-Term Incentive Plan ('LTIP' of het 'plan') ingesteld - bestaande uit een combinatie van geblokkeerde aandelen en optierechten - voor leden van de raad van bestuur, de groepsraad, Philips executives en andere sleutelfunctionarissen. Het plan is door de in 2003 gehouden algemene vergadering van aandeelhouders goedgekeurd. Belangrijke wijzigingen in het plan in de toekomst zullen wederom ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd. Sinds 2002 kent de vennootschap aan de leden van de raad van bestuur (en andere gerechtigden) vaste optierechten toe die na tien jaar expireren. De opties zijn pas na drie jaar uitoefenbaar.

De opties worden toegekend tegen de reële waarde, op basis van de slotkoers op Euronext Amsterdam op de toekenningsdatum. Noch de uitoefenprijs, noch de overige voorwaarden met betrekking tot de toegekende opties kunnen gedurende de looptijd van de opties worden aangepast, behalve in bepaalde uitzonderlijke gevallen volgens vaste praktijk. De waarde van de aan de raad van bestuur en ander personeel toegekende opties en de manier waarop deze waarde is bepaald, worden vermeld in de toelichting op de jaarrekening. Philips heeft als één van de eerste bedrijven geblokkeerde aandelen (zogenoemde restricted shares) als onderdeel van het LTIP geïntroduceerd. Degene aan wie de aandelen worden toegekend, ontvangt de geblokkeerde aandelen in drie gelijke tranches in drie achtereenvolgende jaren, mits hij/zij op de respectieve leveringsdata nog bij Philips in dienst is. Indien de ontvanger de aandelen drie jaar na de leveringsdatum nog steeds in bezit heeft, kent Philips 20% aanvullende (bonus-)aandelen toe, mits de betreffende persoon nog steeds bij Philips in dienst is. Deze regeling is bedoeld om de langetermijnbelegging in aandelen Philips te stimuleren. Om de belangen van de leden van de raad van bestuur nog meer op één lijn te brengen met die van de aandeelhouders, dienen geblokkeerde aandelen die aan deze leden van de raad van bestuur zijn toegekend te worden aangehouden gedurende een periode van ten minste vijf jaar in plaats van drie jaar, of ten minste tot het einde van het dienstverband indien deze periode korter is.

Het werkelijke aantal long-term incentives (zowel optierechten als geblokkeerde aandelen) dat aan leden van de raad van bestuur zal worden toegekend, wordt bepaald door de raad van commissarissen en hangt af van het behalen van teamdoelstellingen die gebaseerd zijn op

de taken en activiteiten waarvoor individuele leden van de raad van bestuur verantwoordelijk zijn en van de prestatie van het Philips-aandeel. De prestatie van het Philips-aandeel wordt gemeten op basis van het totale rendement van het Philips-aandeel (Total Shareholder Return – TSR) vergeleken met de TSR van een groep van 24 toonaangevende multinationale elektronicaconcerns gedurende een periode van drie jaar; de samenstelling van deze groep wordt in het verslag van de raad van commissarissen vermeld. De TSR-resultaten van Philips en de ondernemingen in de genoemde groep worden in kwintielen verdeeld. Op basis van deze relatieve TSR-positie aan het eind van december, stelt de raad van commissarissen een vermenigvuldigingfactor vast die ligt tussen 0,8-1,2 en die afhankelijk is van het kwintiel waarin de TSR van Philips valt. Iedere individuele toekenning, waarvan de omvang afhankelijk is van de functie en het functioneren van de medewerker in kwestie, wordt vermenigvuldigd met de vermenigvuldigingsfactor.

De leden van de raad van bestuur houden de aandelen in de vennootschap als langetermijnbelegging en dienen zich te onthouden van kortetermijntransacties in Philips-effecten. Volgens de Philips gedragscode inzake voorkennis mogen de leden van de raad van bestuur slechts binnen een periode van tien werkdagen na de publicatie van de jaar- en kwartaalcijfers handelen in Philips-effecten (waaronder begrepen de uitoefening van optierechten), mits de persoon in kwestie alsdan niet beschikt over koersgevoelige informatie met betrekking tot Philips.

Voorts omvat het reglement van de raad van bestuur bepalingen ten aanzien van het bezit van en transacties in andere dan Philips-effecten door leden van de raad van bestuur en de jaarlijkse melding aan de Philips Compliance Officer van eventuele veranderingen in het bezit van effecten die betrekking hebben op Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen van een lid van de raad van bestuur. Ter vermijding van de indruk dat de vennootschap met betrekking tot een bepaalde transactie in effecten van een andere vennootschap door een lid van de raad van bestuur corrigerende maatregelen zou moeten of kunnen nemen en ter voorkoming van onnodig administratief werk, achten de raad van commissarissen en de raad van bestuur deze jaarlijkse melding in overeenstemming met best practices en afdoende om een adequaat niveau van transparantie te realiseren; het is echter niet geheel in overeenstemming met aanbeveling II.2.6 van de Nederlandse Corporate Governance Code, die voorschrijft dat de melding eens per kwartaal moet plaatsvinden. Het is voor de leden van de raad van bestuur verboden om direct of indirect te handelen in de effecten van de bedrijven die tot de bovengenoemde groep van 24 toonaangevende multinationale elektronicaconcerns behoren.

Vrijwaring van leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen

Voor zover de wet niet het tegendeel bepaalt, worden de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen schadeloos gesteld voor verschillende kosten en uitgaven, zoals de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken en veroordelingen tot vergoeding van schade, zoals formeel vastgelegd is in de statuten. In bepaalde, in de statuten beschreven omstandigheden, zoals een handelen of nalaten door een lid van de raad van bestuur of de raad van commissarissen dat kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, bestaat geen recht op deze schadeloosstelling. De vennootschap heeft tevens voor de betreffende personen een aansprakelijkheidsverzekering gesloten.

Raad van commissarissen

Algemeen

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de raad van bestuur en de algemene gang van zaken binnen Philips en dient de raad van bestuur hierover van advies. De raad van commissarissen is in de gelaagde managementstructuur die het Nederlandse recht kent een apart orgaan dat onafhankelijk is van de raad van bestuur. De onafhankelijkheid komt mede tot uiting in de eis dat leden van de raad van commissarissen geen lid van de raad van bestuur of werknemer van de vennootschap mogen zijn. De raad van commissarissen beschouwt al zijn leden als onafhankelijk volgens de geldende criteria van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en op grond van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De raad van commissarissen, handelend in het belang van de vennootschap en de groep en met inachtneming van de relevante belangen van de bij de vennootschap betrokkenen, houdt toezicht op de raad van bestuur en adviseert deze bij het uitoefenen van zijn bestuurstaken en het bepalen van de richting waarin de groep zich moet ontwikkelen, met inbegrip van (a) de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap, (b) de strategie en de aan de ondernemingsactiviteiten verbonden risico's, (c) de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, (d) het financiële verslaggevingsproces, en (e) de naleving van de wet- en regelgeving. Belangrijke besluiten van de raad van bestuur en de strategie van de groep worden besproken met en goedgekeurd door de raad van commissarissen. In zijn verslag doet de raad van commissarissen verslag van zijn werkzaamheden in het boekjaar, het aantal vergaderingen van de commissies alsmede de belangrijkste onderwerpen die aan de orde zijn gekomen.

Reglement van de raad van commissarissen

In het reglement van de raad van commissarissen zijn de regels voor de voltallige raad vastgelegd (met inbegrip van vergaderingen, te bespreken onderwerpen, besluitvorming, benoeming en herbenoeming, belangentegenstellingen, handel in effecten en profiel van de raad van commissarissen). De samenstelling van de raad van commissarissen is in overeenstemming met het profiel waarin gestreefd wordt naar een adequate combinatie van kennis en ervaring onder de leden op het gebied van marketing, technologie, fabricage, financiële, economische, sociale en juridische aspecten van het internationale bedrijfsleven en van bestuurlijke en publieke organen, dit in relatie tot de wereldwijde activiteiten en verscheidenheid van producten van de ondernemingen binnen de Philips-groep. Verder streeft de raad van commissarissen ernaar om binnen zijn gelederen voldoende Philips-ervaring te hebben door één voormalige Philips-topfunctionaris als lid te hebben. In lijn met de best practices in de Verenigde Staten en Nederland dient de voorzitter van de raad van commissarissen volgens de geldende Amerikaanse criteria en krachtens de Nederlandse Corporate Governance Code onafhankelijk te zijn; omdat deze bepaling niet uitsluit dat een voormalig Philips-topfunctionaris voorzitter kan zijn - maar alleen indien hij/zij aan deze criteria voldoet - wordt aldus niet geheel aan aanbeveling III.4.2. van de Nederlandse Corporate Governance Code voldaan. In bepaalde omstandigheden en gelet op de functie en verantwoordelijkheden van de voorzitter van de raad van commissarissen, kan het in het belang van de vennootschap zijn om een lid van de raad van bestuur, dat meer dan vijf jaar geleden is afgetreden, tot voorzitter van de raad van commissarissen te benoemen.

Het reglement van de raad van commissarissen staat op de website van de vennootschap vermeld. Dit reglement omvat de reglementen van de verschillende commissies waaraan de voltallige raad van commissarissen bepaalde taken heeft gedelegeerd, hoewel hij zelf

verantwoordelijk blijft: de Corporate Governance and Nomination & Selection Committee, de Audit Committee en de Remuneration Committee. Van elke commissie mag maximaal één lid niet onafhankelijk zijn in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code. Elke commissie rapporteert en overlegt haar notulen ter informatie aan de raad van commissarissen.

De raad van commissarissen wordt geassisteerd door de algemeen secretaris van de vennootschap, die erop toeziet dat juiste procedures worden gevolgd en dat de raad van commissarissen in overeenstemming met zijn wettelijke en statutaire verplichtingen handelt. Hij ondersteunt de voorzitter van de raad van commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de raad (informatie, agendering, evaluatie, introductieprogramma) en is de contactpersoon voor belanghebbende partijen die bepaalde zaken onder de aandacht van de raad van commissarissen willen brengen. De algemeen secretaris van de vennootschap wordt, al dan niet op initiatief van de raad van commissarissen, benoemd en ontslagen door de raad van bestuur, nadat hiervoor goedkeuring van de raad van commissarissen is verkregen.

Benoeming, benoemingsduur, persoonlijke gegevens en belangentegenstellingen

De raad van commissarissen bestaat uit ten minste drie leden (momenteel tien), met inbegrip van een voorzitter, vice-voorzitter en secretaris. Het in Nederland voorkomende structuurregime is niet van toepassing op de vennootschap zelf. De leden van de raad van commissarissen worden thans door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd voor een vaste periode van vier jaar uit een bindende voordracht van de raad van commissarissen. Overeenkomstig de statuten kan het bindende karakter aan deze voordracht worden ontnomen bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, dat genomen wordt met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste 1/3 van het geplaatste aandelen kapitaal vertegenwoordigt. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het voorstel tot het ontnemen van het bindende karakter aan de voordracht steunt, maar die meerderheid niet ten minste 1/3 van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigt, kan in een nieuwe vergadering die bijeengeroepen wordt het besluit worden genomen met een volstreekte meerderheid der uitgebrachte stemmen, onafhankelijk van het gedeelte van het geplaatste aandelenkapitaal dat die meerderheid vertegenwoordigt.

Bestuursleden kunnen worden geschorst door de raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen door deze laatste worden ontslagen. Bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de raad van commissarissen is geboden, legt de raad van commissarissen een voorstel tot ontslag van het betreffende lid van de raad van commissarissen voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Er geldt geen leeftijdsgrens en leden van de raad van commissarissen kunnen tweemaal worden herbenoemd. De datum waarop de lopende zittingstermijn van de leden van de raad van commissarissen afloopt, staat vermeld op de website van de vennootschap.

De persoonlijke gegevens van de leden van de raad van commissarissen worden in het jaarverslag gepubliceerd en op de website van de vennootschap vermeld.

Alle leden van de raad van commissarissen volgen na hun benoeming een introductieprogramma waarin aandacht wordt besteed aan algemene financiële en juridische zaken, de financiële verslaggeving door de vennootschap, de specifieke aspecten die eigen zijn aan de vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten en de verantwoordelijkheden van een commissaris. De noodzaak tot verdere opleiding of training van de leden van de raad van commissarissen wordt jaarlijks opnieuw beoordeeld, mede op basis van een jaarlijkse evaluatie.

Overeenkomstig het beleid dat de raad van commissarissen heeft vastgesteld, mag een lid van de raad van commissarissen maximaal vijf commissariaten bekleden bij Nederlandse beursgenoteerde bedrijven, waarbij het voorzitterschap van een raad van commissarissen als twee normale commissariaten telt.

Ter naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code is de vennootschap overgegaan tot formalisering van strikte regels ter voorkoming van belangentegenstelling tussen de vennootschap en de leden van de raad van commissarissen; alle informatie over een situatie waarin sprake is van een tegenstrijdig belang dient aan de voorzitter van de raad van commissarissen te worden verstrekt. In 2005 zijn geen belangentegenstellingen gemeld.

Vergaderingen van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen vergadert ten minste zes keer per jaar, met inbegrip van een vergadering over strategie. Tevens bespreekt de raad van commissarissen, geadviseerd door de Audit Committee, in ieder geval eenmaal per jaar de aan de vennootschap verbonden risico's en de uitkomsten van de beoordeling door de raad van bestuur van de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen alsmede eventuele significante wijzigingen hierin. In 2005 nam elk lid van de raad van commissarissen deel aan vijf of meer vergaderingen van de raad van commissarissen. De leden van de raad van bestuur wonen de vergaderingen van de raad van commissarissen bij, behalve als het gaat om kwesties zoals het gewenste profiel, samenstelling en competentie van de raad van commissarissen, de raad van bestuur en de groepsraad alsmede de bezoldiging en het functioneren van individuele leden van de raad van bestuur en de groepsraad en de conclusies die daaraan moeten worden verbonden. Naast deze zaken bespreekt de raad van commissarissen, die verantwoordelijk is voor de kwaliteit van zijn eigen functioneren, in ieder geval eenmaal per jaar zelfstandig, buiten de aanwezigheid van de leden van de raad van bestuur, zowel zijn eigen functioneren als dat van de individuele leden en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. De president/CEO en overige leden van de raad van bestuur hebben regelmatig contact met de voorzitter en overige leden van de raad van commissarissen. De raad van bestuur is Philips verplicht om de raad van commissarissen op de hoogte te houden van alle op Philips betrekking hebbende feiten en ontwikkelingen waarvan de raad van commissarissen op de hoogte moet zijn om op de voorgeschreven wijze te kunnen functioneren en zijn taken naar behoren te kunnen uitoefenen, en te raadplegen over belangrijke zaken alsmede om bepaalde belangrijke besluiten vooraf ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voor te leggen. De raad van commissarissen en zijn individuele leden afzonderlijk hebben een eigen verantwoordelijkheid om van de raad van bestuur en de externe accountant alle informatie te verlangen die de raad van commissarissen behoeft om zijn functie als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen. Indien de raad van commissarissen dit geboden acht, kan hij informatie inwinnen van functionarissen en externe adviseurs van de vennootschap. De vennootschap stelt hiertoe de benodigde middelen ter beschikking. De raad van commissarissen kan tevens verlangen dat bepaalde functionarissen en externe adviseurs bij zijn vergaderingen aanwezig zijn.

Voorzitter van de raad van commissarissen

De voorzitter van de raad van commissarissen zal erop toezien dat: (a) de leden van de raad van commissarissen hun introductieprogramma volgen, (b) de leden van de raad van commissarissen tijdig alle informatie ontvangen die nodig is voor de goede uitoefening van hun taak, (c) voldoende tijd bestaat voor de beraadslaging en besluitvorming door de raad van commissarissen, (d) de commissies van de raad van commissarissen naar behoren functioneren, (e) de leden van de raad van bestuur en de commissarissen ten minste eenmaal per jaar worden beoordeeld op hun functioneren en (f) de raad van commissarissen een vice-voorzitter kiest.

Bezoldiging van de raad van commissarissen en aandelenbezit

De bezoldiging van de individuele leden van de raad van commissarissen, alsmede de aanvullende beloning van zijn voorzitter en van de leden van de verschillende commissies worden door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld. De bezoldiging van een commissaris is niet afhankelijk van de resultaten van de vennootschap. Nadere bijzonderheden zijn in het verslag van de raad van commissarissen opgenomen. De vennootschap verstrekt aan de leden van de raad van commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties of soortgelijke regelingen. Dergelijke leningen en garanties zijn in 2005 niet verstrekt aan dergelijke leden (of kwijtgescholden) en stonden evenmin per 31 december 2005 uit.

Aan een lid van de raad van commissarissen worden geen aandelen en/of rechten op aandelen toegekend. Overeenkomstig het reglement van de raad van commissarissen is het eventuele bezit van aandelen in de vennootschap van een lid van de raad van commissarissen ter belegging op de lange termijn. De raad van commissarissen heeft beleid vastgesteld ten aanzien van het bezit en (de melding) van transacties in andere dan Philips-effecten door leden van de raad van commissarissen. Dit beleid is opgenomen in het reglement van de raad van commissarissen. Ter vermijding van de indruk dat de vennootschap met betrekking tot een bepaalde transactie in effecten van een andere vennootschap door een lid van de raad van commissarissen corrigerende maatregelen zou moeten of kunnen nemen en ter voorkoming van onnodige administratief werk, acht de raad van commissarissen een jaarlijkse melding van veranderingen in het bezit van effecten die betrekking hebben op Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen door zijn leden aan de Philips Compliance Officer in overeenstemming met best practices en afdoende om een adequaat niveau van transparantie te realiseren; het is echter niet geheel in overeenstemming met aanbeveling III.7.3 van de Nederlandse Corporate Governance Code, die voorschrijft dat de melding eens per kwartaal moet plaatsvinden.

Corporate Governance and Nomination & Selection Committee

De Corporate Governance and Nomination & Selection Committee bestaat ten minste uit de voorzitter en vice-voorzitter van de raad van commissarissen. De commissie beoordeelt ten minste eenmaal per jaar de corporate governance regels die op de vennootschap van toepassing zijn en adviseert de raad van commissarissen desgewenst over eventuele veranderingen in die regels. Daarnaast heeft deze commissie tot taak om (a) de selectiecriteria en benoemingsprocedures voor leden van de raad commissarissen, de raad van bestuur en de groepsraad op te stellen; (b) de omvang en samenstelling van de raad van commissarissen, raad van bestuur en groepsraad periodiek te beoordelen en voorstellen voor een profielschets van de raad van commissarissen, indien nodig, te doen; (c) het functioneren van de individuele leden van de raad van commissarissen, de raad van bestuur en de groepsraad periodiek te evalueren en hierover aan de raad van commissarissen te rapporteren. De commissie raadpleegt tevens de president/CEO en de raad van bestuur over kandidaten voor vacatures in de raad van commissarissen, de raad van bestuur en de groepsraad, en adviseert de raad van commissarissen over kandidaten voor (her)benoeming. Verder houdt zij toezicht op het beleid van de raad van bestuur inzake de selectiecriteria en benoemingsprocedures voor Philips executives.

Remuneration Committee

De Remuneration Committee vergadert ten minste twee keer per jaar en is verantwoordelijk voor het voorbereiden van besluiten van de raad van commissarissen over de bezoldiging van de individuele leden van de raad van bestuur en de groepsraad. De commissie doet een voorstel voor het door de raad van commissarissen vast te stellen beleid voor de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur en de groepsraad.

De Remuneration Committee stelt jaarlijks een remuneratierapport op. Het remuneratierapport bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht alsmede een overzicht van de uitvoering van het bezoldigingsbeleid zoals dat de komende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien. De raad van commissarissen streeft ernaar om binnen de Remuneration Committee de juiste ervaring beschikbaar te hebben.

Hoewel deze functies momenteel niet worden gecombineerd, is de raad van commissarissen van mening dat, gelet op de functies en taken van de voorzitter van de Remuneration Committee en de positie en verantwoordelijkheden van de voorzitter van de raad van commissarissen, het wenselijk zou kunnen zijn dat deze functies gecombineerd mogen worden met het oog op de rol die de voorzitter van de Remuneration Committee speelt ten opzichte van de president/CEO en andere leden van de raad van bestuur in de procedures ter vaststelling van het bezoldigingsbeleid en de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur. Maximaal één lid van de Remuneration Committee mag lid zijn van de raad van bestuur van een andere Nederlandse beursgenoteerde vennootschap.

Bij de uitoefening van haar taken en verantwoordelijkheden wordt de Remuneration Committee bijgestaan door een bezoldigingsexpert die volgens een protocol te werk gaat om er zeker van te zijn dat de expert volgens de instructies van de Remuneration Committee handelt en onafhankelijk optreedt ter vermijding van belangentegenstellingen.

Audit Committee

De Audit Committee vergadert ten minste vier keer per jaar, voorafgaande aan de publicatie van de jaar- en kwartaalcijfers. Ten minste een van de leden van de commissie, die momenteel uit drie leden van de raad van commissarissen bestaat, is een financieel expert zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code en elk lid is financieel onderlegd. Volgens deze code moet een financieel expert relevante kennis en ervaring hebben opgedaan op het gebied van financiële administratie en accounting bij een vergelijkbare vennootschap. De raad van commissarissen is van mening dat het naleven van de Nederlandse Corporate Governance Code terzake, in combinatie met de binnen de Audit Committee beschikbare kennis en ervaring alsook de mogelijkheid om advies op te vragen bij interne en externe deskundigen en adviseurs, voldoende is om de taken en verantwoordelijkheden van de Audit Committee te kunnen uitvoeren c.q. dragen. Geen van de leden van de Audit Committee is door de raad van commissarissen benoemd als financieel expert volgens de regels van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission. De raad van commissarissen zal deze beslissing heroverwegen zodra de samenstelling van de Audit Committee zich wijzigt. Het voorzitterschap van de Audit Committee mag niet worden vervuld door de voorzitter van de raad van commissarissen of door een (voormalig) lid van de raad van bestuur.

De taken en werkzaamheden van de Audit Committee, zoals omschreven in haar reglement, komen overeen met de taken die door de Nederlandse Corporate Governance Code worden aanbevolen. Het reglement staat als onderdeel van het reglement van de raad van commissarissen op de website van de vennootschap vermeld. Meer in het bijzonder assisteert de Audit Committee de raad van commissarissen bij zijn toezichthoudende taken ten aanzien van de juistheid van de jaarrekening van de vennootschap, het financiële rapportageproces, de interne business-controls en risicobeheer, het interne en externe controleproces, de bevoegdheden van de interne en externe accountant, diens onafhankelijkheid en functioneren en de naleving door de vennootschap van wetten en voorschriften en van de algemene gedragscode. De commissie beoordeelt de jaar- en kwartaalcijfers van de vennootschap, inclusief niet-financiële informatie, voorafgaand aan publicatie en adviseert de raad van commissarissen over de effectiviteit en

juistheid van de interne financiële controle en de interne auditprogramma's.

Bij de controle van de jaar- en kwartaalcijfers van de vennootschap en de advisering van de raad van commissarissen over de interne financiële controle en de interne auditprogramma's, controleert de commissie zaken die betrekking hebben op de grondslagen van de jaarrekening, de naleving van waarderingsrichtlijnen en de naleving van wettelijke bepalingen, met name op financieel gebied. Belangrijke bevindingen en vastgestelde risico's vormen het onderwerp van nauwgezet onderzoek door de commissie zodat passende maatregelen kunnen worden genomen. Wat de interne controle betreft, houdt de Audit Committee in samenwerking met de externe accountant toezicht op de interne controlerichtlijnen, het werkplan van de interne accountant, de reikwijdte van de controle en de relatie tot de externe controle, de personele bezetting en de onafhankelijkheid en organisatorische structuur van de interne controlefunctie.

Wat de externe controle betreft, houdt de Audit Committee toezicht op de voorgestelde reikwijdte, werkwijze en tarieven van de controle, de onafhankelijkheid van de externe accountant, zijn functioneren en eventuele (her-)benoeming, controlewerkzaamheden en andere toegestane diensten die de externe accountant levert overeenkomstig het Philips beleid inzake de onafhankelijkheid van de accountant alsmede eventuele veranderingen in dit beleid. De Audit Committee voert overleg over het verslag van de externe accountant en zijn verklaring met betrekking tot de jaarrekening. Volgens de procedures fungeert de Audit Committee als het eerste aanspreekpunt voor de externe accountant indien deze accountant onregelmatigheden in de inhoud van de financiële berichten constateert. Daarnaast adviseert de Audit Committee de raad van commissarissen over het verslag aan de aandeelhouders bij de jaarrekening en voert zij periodiek overleg over het Philips-beleid inzake business-controls, de algemene gedragscode en de naleving ervan, overzichten van de fiscale situatie, IT, lopende rechtszaken, milieurisico's, financiële risico's, onroerend goed, pensioenen en de belangrijkste risicogebieden van de vennootschap. De externe accountant van de vennootschap woont alle vergaderingen van de Audit Committee bij.

De commissie vergadert ten minste ieder kwartaal afzonderlijk met de president/CEO, de CFO, de interne accountant en de externe accountant.

Groepsraad

De groepsraad bestaat uit de leden van de raad van bestuur, directievoorzitters van operationele divisies en enige andere topfunctionarissen. Groepsraadsleden die geen lid van de raad van bestuur zijn, worden door de raad van commissarissen benoemd. De groepsraad is het hoogste overlegorgaan van Philips en ziet erop toe dat onderwerpen en regels betreffende de onderneming in het gehele concern worden gedragen. Tevens draagt de groepsraad zorg voor het uitvoeren van het algemene beleid.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Algemeen

Ten minste eenmaal per jaar wordt een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden ter bespreking van het jaarverslag – waaronder het bestuursverslag, de jaarrekening inclusief toelichting en bijlagen en het verslag van de raad van commissarissen - alsmede voorstellen voor dividend- of andere uitkeringen, eventuele benoemingen van leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, belangrijke bestuursbesluiten zoals verplicht op grond van het Nederlandse recht en zaken die door de raad van commissarissen, de raad van bestuur of aandeelhouders zijn voorgesteld overeenkomstig de statuten van de vennootschap. Als afzonderlijk agendapunt, met toepassing van het Nederlandse recht, bespreekt de algemene vergadering van aandeelhouders het verlenen van decharge aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun respectievelijke taken in het voorafgaande boekjaar. Het verlenen van decharge ontslaat de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen van hun verantwoordelijkheid jegens de vennootschap voor zaken die zich in het voorafgaande boekjaar hebben voorgedaan. Deze decharge strekt zich echter alleen uit tot zaken waarvan de vennootschap en de aandeelhouders op het moment dat het besluit wordt genomen kennis dragen. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt niet later dan zes maanden na het einde van het boekjaar in Eindhoven, Amsterdam, Rotterdam of Den Haag gehouden.

Vergaderingen worden door middel van een advertentie en per brief of, voor zover de wet dit toestaat, met gebruikmaking van elektronische communicatiemiddelen bijeengeroepen; aan in het aandelenregister opgenomen aandeelhouders wordt een uitnodiging gestuurd. Buitengewone algemene vergaderingen kunnen indien nodig door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeen worden geroepen, en moeten worden gehouden indien aandeelhouders die tezamen ten minste 10% van het uitstaande kapitaal vertegenwoordigen, daartoe bij de raad van commissarissen en de raad van bestuur een schriftelijk verzoek indienen, waarin zij de te bespreken kwestie nader toelichten.

Onderwerpen ter bespreking in de algemene vergadering worden door de raad van bestuur of de raad van commissarissen op de agenda geplaatst; de agendapunten worden – indien nodig – schriftelijk toegelicht.

Overeenkomstig de statuten en het Nederlandse recht zullen verzoeken van aandeelhouders om agendapunten op te nemen doorgaans worden gehonoreerd, onder voorbehoud van het recht van de vennootschap om de opname van het verlangde agendapunt overeenkomstig Nederlands recht te weigeren, mits een dergelijk verzoek ten minste zestig dagen voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders schriftelijk is ingediend bij de raad van bestuur en de raad van commissarissen door aandeelhouders die ten minste 1% van het uitstaande kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, of volgens de officiële prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. een waarde van ten minste 50 miljoen euro vertegenwoordigen.

Belangrijkste bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan alle uitstaande aandelen is stemrecht verbonden. De belangrijkste bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn het benoemen, schorsen en ontslaan van leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, het vaststellen van de jaarrekening, het vaststellen van dividenden en het verlenen van decharge aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun respectieve taken over het afgelopen verslagjaar, de benoeming van de externe accountant zoals verplicht op grond van het Nederlandse recht, het besluiten over wijzigingen van de statuten van de vennootschap en voorstellen tot ontbinding

of vereffening van de vennootschap, het uitgeven van aandelen of rechten op aandelen, het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van aandeelhouders, het inkopen en intrekken van aandelen. Zoals in Nederland gebruikelijk, vraagt de vennootschap elk jaar een beperkte machtiging om (rechten op) aandelen uit te geven, voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten en eigen aandelen in te kopen. Overeenkomstig Nederlands recht behoeven besluiten van de raad van bestuur die zo verstrekkend zijn dat zij zouden leiden tot een belangrijke verandering in de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. Dit betreft (a) de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtervennootschap met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma indien deze samenwerking of het verbreken ervan van materiële betekenis is voor de vennootschap, of (c) het nemen of afstoten door de vennootschap of een dochter maatschappij van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste 1/3 van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting zoals gepubliceerd in de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap. De vennootschap brengt aldus principe IV.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code in de praktijk binnen het kader van de statuten en het Nederlandse recht en wel op de in dit corporate governance verslag omschreven wijze.

De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn tevens verantwoording verschuldigd aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders voor het reserverings- en dividendbeleid (hoogte en bestemming van de reserveringen, hoogte van het dividend en dividendvorm). Dit onderwerp wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld en toegelicht. Philips streeft naar een stabiele dividenduitkering aan de aandeelhouders op de lange termijn. Het dividendvoorstel wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.

De raad van bestuur en de raad van commissarissen verstrekken de algemene vergadering van aandeelhouders alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwegend belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien de raad van bestuur en de raad van commissarissen zich beroepen op een zwaarwichtig belang, dienen zij dit te motiveren. Indien op een bedrijfsonderdeel of deelneming een serieus onderhands bod wordt uitgebracht dat een bepaalde waarde overstijgt (thans 1/3 van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting zoals gepubliceerd in de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap) en dit bod openbaar gemaakt wordt, dient de raad van bestuur zo snel mogelijk zijn standpunt ten aanzien van het bod en de redenen daarvoor bekend te maken.

Logistieke aspecten van de algemene vergadering van aandeelhouders en informatieverstrekking

Algemeen

De vennootschap mag een registratiedatum vaststellen voor de uitoefening van het stemrecht en de vergaderrechten op algemene vergaderingen van aandeelhouders. Aandeelhouders die op die datum geregistreerd zijn, zijn gerechtigd de vergadering bij te wonen en hun andere aandeelhoudersrechten (op de betreffende vergadering) uit te oefenen, zelfs al verkopen zij vervolgens hun aandelen na die datum.

Deze datum wordt gepubliceerd voorafgaand aan elke algemene vergadering van aandeelhouders. Aandeelhouders die gerechtigd zijn een algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen kunnen zich door een gemachtigde laten vertegenwoordigen.

Informatie die krachtens het op de vennootschap van toepassing zijnde vennootschaps- en effectenrecht moet worden gepubliceerd of gedeponneerd, wordt op de website van de vennootschap geplaatst, of er worden in voorkomende gevallen hyperlinks gecreëerd. De raad van bestuur en de raad van commissarissen zullen ervoor zorgen dat de algemene vergadering van aandeelhouders door middel van een op de website van de vennootschap gepubliceerde aandeelhouderscirculaire geïnformeerd wordt over feiten en omstandigheden die voor de voorgestelde besluiten relevant zijn.

Van de besluiten die op een algemene vergadering van aandeelhouders worden genomen, wordt een notarieel proces-verbaal opgemaakt dat mede-ondertekend wordt door de voorzitter van de vergadering.

Dergelijke besluiten worden tevens binnen één dag na de vergadering op de website van de vennootschap gepubliceerd. Uiterlijk drie maanden na de vergadering wordt een beknopte samenvatting van het verhandelde tijdens de vergadering in de voertaal van de vergadering op verzoek aan de aandeelhouders ter beschikking gesteld. Aandeelhouders hebben de gelegenheid om in de volgende drie maanden te reageren op deze samenvatting, waarna de voorzitter van de betreffende vergadering het definitieve verslag vaststelt. Dit verslag wordt op de website van de vennootschap geplaatst.

Stemmen door een gemachtigde en Communicatiekanaal Aandeelhouders

Philips speelde een belangrijke rol bij de oprichting van het zogeheten Communicatiekanaal Aandeelhouders, een project waar Euronext Amsterdam en een aantal banken en grote Nederlandse bedrijven aan deelnemen om het contact tussen een onderneming en haar aandeelhouders die hun aandelen in bezit hebben via een Nederlandse bankrekening bij een deelnemende bank, te vereenvoudigen. De vennootschap gebruikt het Communicatiekanaal Aandeelhouders om het steminstructieformulier voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te versturen. Door dit formulier te retourneren, machtigen aandeelhouders een onafhankelijke gevolmachtigde die volgens de expliciete instructies op het stemformulier stem uitbrengt.

Onder bepaalde omstandigheden kan het Communicatiekanaal Aandeelhouders ook door Philips-aandeelhouders worden gebruikt om informatie die direct betrekking heeft op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders onder de aandacht te brengen van andere deelnemende Philips-aandeelhouders door deze per post te versturen of op de website van de vennootschap te plaatsen.

Preferente aandelen en de Stichting Preferente Aandelen Philips

Om de vennootschap en haar belanghebbenden te beschermen tegen een ongevraagde poging om de zeggenschap in de vennootschap (de facto) over te nemen, heeft de algemene vergadering van aandeelhouders de statuten van de vennootschap in 1989 zodanig gewijzigd dat de raad van bestuur en de raad van commissarissen bevoegd zijn om (rechten op) preferente aandelen aan een derde toe te kennen. Zoals destijds is voorzien en bekendgemaakt, is de Stichting Preferente Aandelen Philips (de 'Stichting') het recht verleend preferente aandelen in de vennootschap te verwerven. Het enkel te kennen geven door de Stichting dat zij, in geval van een dreigende overname van de zeggenschap in de vennootschap, dit ter beoordeling van de Stichting, haar recht wil uitoefenen, leidt tot effectuering van de uitgifte van de preferente aandelen.

De Stichting kan besluiten van dit recht gebruik te maken voor zoveel preferente aandelen als er gewone aandelen in de vennootschap ten tijde van de uitoefening van dit recht uitstaan.

De Stichting heeft ten doel het behartigen van de belangen van de vennootschap en van de onderneming die door de vennootschap en de met Philips in een groep verbonden vennootschappen in stand worden gehouden, op zodanige wijze dat de belangen van de vennootschap en die onderneming en van alle daarbij betrokken partijen zo goed mogelijk worden gewaarborgd, en dat invloeden die de zelfstandigheid en de identiteit van de vennootschap en die onderneming in strijd met die belangen zouden kunnen aantasten, naar maximaal vermogen worden geweerd, evenals al hetgeen met het bovenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. In geval van een (poging tot) vijandige overname stelt deze regeling de vennootschap en haar raad van bestuur en raad van commissarissen in staat om hun standpunt ten aanzien van de bieder en diens plannen te bepalen, alternatieven te onderzoeken en de belangen van de vennootschap en die van haar belanghebbenden vanuit een sterke positie te verdedigen.

Het bestuur van de Stichting benoemt zijn eigen leden en bestaat uit de heren S.D. de Bree, F.J.G.M. Cremers, M.W. den Boogert, W. de Kleuver en G.J. Kleisterlee. De heren De Kleuver en Kleisterlee zijn als voorzitter van respectievelijk de raad van commissarissen en de raad van bestuur qualitate qua lid van het bestuur. De heren De Kleuver en Kleisterlee hebben geen stemrecht.

De raad van bestuur van de vennootschap en het bestuur van de Stichting verklaren hierbij dat zij gezamenlijk van mening zijn dat de Stichting onafhankelijk is van de vennootschap, een en ander zoals vereist in de voorwaarden voor notering aan de aandelenbeurs van Euronext Amsterdam N.V.

De vennootschap heeft geen andere beschermingsconstructies in de zin van andere maatregelen die uitsluitend of vrijwel uitsluitend ten doel hebben een toekomstig openbaar bod op de aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verijdelen wanneer met de raad van bestuur geen overeenkomst wordt bereikt over een dergelijk bod. Verder heeft de vennootschap ook geen maatregelen getroffen die uitdrukkelijk beogen dat een bieder, zodra deze 75% van de aandelen in het kapitaal van de vennootschap heeft verkregen, gefrustreerd wordt in de benoeming of het ontslag van leden van de raad van bestuur en in het vervolgens wijzigen van de statuten van de vennootschap. Opgemerkt moet worden dat ook bij een (poging tot) vijandige overname de raad van bestuur en de raad van commissarissen bevoegd zijn tot uitoefening in het belang van Philips van alle bevoegdheden die hen toekomen.

Controle van financiële rapportage en positie van externe accountant

De jaarrekening wordt met inachtneming van Nederlands recht en met toepassing van de in de Verenigde Staten van Amerika algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen (US GAAP) opgesteld door de raad van bestuur en beoordeeld door de raad van commissarissen op advies van zijn Audit Committee en de externe accountant. Bij goedkeuring door de raad van commissarissen wordt de jaarrekening ondertekend door alle leden van zowel de raad van bestuur als de raad van commissarissen en samen met de definitieve verklaring van de externe accountant gepubliceerd. De raad van bestuur is verantwoordelijk, onder toezicht van de raad van commissarissen, voor de kwaliteit en volledigheid van een aldus gepubliceerde jaarrekening. De jaarrekening wordt ter bespreking en vaststelling gepresenteerd aan de algemene vergadering van aandeelhouders, die vervolgens bijeengeroepen wordt. Krachtens de Amerikaanse effectenwetgeving deponereert Philips zijn jaarverslag afzonderlijk op het zogeheten Form 20-F, waarin belangrijke delen van het jaarverslag naar Nederlands recht worden opgenomen.

Intern controle- en publicatiebeleid

Er gelden uitgebreide interne procedures voor de opstelling en publicatie van het jaarverslag, de jaarrekening, de kwartaalcijfers en ad hoc financiële informatie. Op de naleving van deze procedures wordt door de raad van commissarissen toezicht gehouden. Sinds 2003 is het interne evaluatieproces voor bedrijfsrisico's verder versterkt door in overeenstemming met best practices de beoordelingsfrequentie te verhogen naar een kwartaalcyclus.

In het kader van deze procedures is door de raad van bestuur een Disclosure Committee benoemd om toezicht te houden op de (financiële) berichtgeving door de vennootschap en de raad van bestuur bij te staan in de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden op dit gebied. De commissie is in het leven geroepen om te waarborgen dat de vennootschap de interne procedures voor de tijdige verzameling, beoordeling c.q. publicatie van informatie waarvan openbaarmaking verplicht kan zijn krachtens de voor haar geldende wet- en regelgeving en de voorschriften van effectenbeurzen, volgt en handhaaft. Dergelijke procedures zijn bedoeld om informatie te verzamelen die relevant is ter beoordeling van de noodzaak tot bekendmaking van ontwikkelingen en risico's die met de verschillende bedrijfsactiviteiten van de vennootschap verband houden. De effectiviteit van die procedures voor dit doel wordt periodiek geëvalueerd.

Informatie over de accountant

Conform de procedures die zijn vastgelegd in het Philips-beleid inzake de onafhankelijkheid van de accountant, en zoals verplicht op grond van het Nederlandse recht, wordt de externe accountant van de vennootschap benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van commissarissen, nadat deze laatste hierover geadviseerd is door de Audit Committee en de raad van bestuur. In het kader van dit beleid maken de raad van commissarissen en de Audit Committee ten minste eenmaal in de drie jaar een grondige beoordeling van het functioneren van de externe accountant. De belangrijkste conclusies hiervan worden aan de algemene vergadering van aandeelhouders medegedeeld ten behoeve van de beoordeling van de voordracht tot benoeming van de externe accountant. De huidige accountant van de vennootschap, KPMG Accountants N.V., is benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders op 2 mei 1995. In 2002, toen bovengenoemd beleid inzake de accountant werd vastgesteld, is de benoeming van KPMG Accountants N.V. door de raad van commissarissen voor nog eens drie jaar bekrachtigd. Op de algemene vergadering van aandeelhouders van 2005 is besloten KPMG Accountants N.V. opnieuw als accountant te benoemen. De heer J.F.C. van Everdingen is de huidige venoot van KPMG Accountants N.V. die belast is met de controletaken voor de Philips-groep. Overeenkomstig het rooster van aftreden dat in overeenstemming met het beleid inzake de accountant is vastgesteld, wordt hij uiterlijk 2006 vervangen door een andere venoot van het accountantskantoor. De externe accountant woont de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders bij. Tijdens de vergadering kunnen aan de externe accountant vragen worden gesteld over zijn verklaring. De raad van bestuur en de Audit Committee van de raad van commissarissen rapporteren jaarlijks aan de raad van commissarissen over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, in het bijzonder wat betreft zijn onafhankelijkheid. Mede op grond hiervan bepaalt de raad van commissarissen zijn voordracht tot benoeming van een externe accountant.

De externe accountant woont in beginsel alle vergaderingen van de Audit Committee bij. De bevindingen van de externe accountant, de door de accountant gehanteerde benadering en de risicoanalyse worden eveneens tijdens deze vergaderingen besproken. De externe accountant woont de vergadering van de raad van commissarissen bij waarin het verslag van de externe accountant met betrekking tot het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en over de goedkeuring van de jaarrekening wordt besloten. In zijn verslag inzake de controle van

de jaarrekening aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen, verwijst de externe accountant naar de financiële verslaggevingsrisico's die tijdens de controle zijn vastgesteld, interne controlekwetsies en eventuele andere zaken die medegedeeld moeten worden volgens de in Nederland en de Verenigde Staten van Amerika algemeen aanvaarde controlestandaarden.

Beleid inzake de accountant

De vennootschap voert een beleid inzake de onafhankelijkheid van de externe accountant. Dit beleid beperkt het gebruik van niet-controlerende diensten van haar externe accountantskantoor, een en ander conform de regels van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission, die voorschrijven dat de benoemde externe accountant zowel feitelijk als in gedrag onafhankelijk moet zijn van de vennootschap.

Het beleid is vastgelegd in voornoemd gedetailleerd beleid inzake de onafhankelijkheid van de accountant, dat op de website van de vennootschap staat vermeld.

Relatie met beleggers

Algemeen

De vennootschap streeft voortdurend naar verbetering van de relaties met haar aandeelhouders. Naast de communicatie met zijn aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders, licht Philips de financiële resultaten toe tijdens (openbare) conference calls, die breed toegankelijk zijn. De vennootschap publiceert informatieve jaar- en kwartaalverslagen en persberichten en informeert beleggers via haar uitgebreide website. De vennootschap leeft de toepasselijke wet- en regelgeving ten aanzien van een tijdige, betrouwbare, volledige en niet-selectieve informatieverstrekking en de gelijke behandeling van aandeelhouders strikt na. Elk jaar organiseert de vennootschap belangrijke zogeheten Philips divisional analyst days en participeert zij in verschillende broker conferences, die vooraf op de website van de vennootschap en via persberichten worden aangekondigd. Aandeelhouders kunnen de door de vennootschap georganiseerde bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig telefonisch of via internet volgen. Conform het beleid van Philips worden presentaties ten behoeve van analisten en aandeelhouders op de website van de vennootschap geplaatst. Deze bijeenkomsten en presentaties vinden niet kort voor de publicatie van de jaar- of kwartaalcijfers plaats. Hoewel strikt voldaan wordt aan de regels inzake tijdige, betrouwbare, volledige en niet-selectieve informatieverstrekking en gelijke behandeling van aandeelhouders, worden in verband met het aantal bijeenkomsten met analisten en presentaties ten behoeve van analisten of beleggers, niet al deze vergaderingen en bijeenkomsten vooraf door middel van een persbericht en op de website van de vennootschap aangekondigd en kunnen deze niet alle gelijktijdig worden gevolgd. Om deze reden voldoet de vennootschap niet geheel aan de letterlijke tekst van aanbeveling IV.3.1. van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Analistenrapporten en -taxaties worden niet vooraf door de vennootschap beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd, anders dan op feitelijkheden. De vennootschap betaalt geen vergoeding(en) aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van analistenrapporten noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapporten, met uitzondering van credit-rating agencies.

Groootaandeelhouders en andere informatie voor aandeelhouders

Voor zover het de vennootschap bekend is, bezit niemand per 31 december 2005 meer dan 5% van de gewone aandelen van de vennootschap behalve zichzelf als gevolg van de aandeleninkoop-programma's zoals vermeld in het hoofdstuk 'Overige informatie' van het jaaroverzicht. De gewone aandelen worden door aandeelhouders wereldwijd gehouden in de vorm van toonderaandelen of aandelen op naam. Buiten de Verenigde Staten worden de aandelen voornamelijk in toondervorm gehouden. Per 31 december 2005 werd circa 89% van de gewone aandelen in toondervorm gehouden. In de Verenigde Staten worden de aandelen voornamelijk gehouden in de vorm van registraandelen ingeschreven in het New York Registry (het Amerikaanse aandelenregister), waarvoor Citibank, N.A., 111 Wall Street, New York, New York 10043 als transfer-agent en registerhouder optreedt. Per 31 december 2005 werd circa 11% van het totale aantal uitstaande gewone aandelen vertegenwoordigd door Amerikaanse registraandelen, die op naam van circa 1.600 geregistreerde houders zijn uitgegeven, met inbegrip van Cede & Co., die namens de Depository Trust Company aandelen indirect voor individuele beleggers (als beneficiaries) houdt.

Op Euronext Amsterdam worden alleen toonderaandelen verhandeld. Op de New York Stock Exchange worden uitsluitend aandelen van de New York Registry verhandeld. Toonderaandelen kunnen worden omgewisseld voor registraandelen en vice versa. Aangezien sommige aandelen worden gehouden door effectenmakelaars en andere nominees (houders in naam), zijn de genoemde aantallen mogelijk niet representatief voor het daadwerkelijke aantal uiteindelijk gerechtigden in Amerika of het totale aantal Amerikaanse registraandelen waarvan Amerikaanse ingezetenen de uiteindelijk gerechtigden zijn.

Statutaire zetel en hoofdkantoor

De statutaire zetel van de vennootschap bevindt zich te Eindhoven.

De krachtens de wet vereiste gegevens van dochtermaatschappijen en deelnemingen (conform artikel 379 en 414, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek) maken deel uit van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening en liggen ter inzage ten kantore van het Handelsregister te Eindhoven (handelsregisternummer 17001910).

Het hoofdkantoor van de vennootschap van waaruit het dagelijks bestuur wordt gevoerd, bevindt zich in het Breitner Center, Amstelplein 2, 1096 BC Amsterdam, Nederland, telefoon 31 (0)20 59 77 777.

Naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code

Overeenkomstig de Algemene Maatregel van Bestuur van 23 december 2004 voldoet de vennootschap aan de gehele Nederlandse Corporate Governance Code, hetzij door de principes en best practices uit deze Code die gericht zijn tot de raad van bestuur en de raad van commissarissen toe te passen, hetzij door toe te lichten waarom hiervan wordt afgeweken. De vennootschap voldoet aan alle genoemde principes en best-practicebepalingen, met uitzondering van de volgende vier aanbevelingen, die om de hierboven reeds vermelde redenen niet geheel nageleefd worden:

- aanbeveling II.2.6 en III.7.3: met ingang van 1 januari 2005 eist de vennootschap dat transacties door leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur in effecten van Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen eens per jaar worden gemeld bij de Philips Compliance Officer (in plaats van eens per kwartaal, zoals de Nederlandse Corporate Governance Code aanbeveelt);

- aanbeveling III.4.2: de vennootschap eist dat de voorzitter van de raad van commissarissen onafhankelijk is volgens de geldende Amerikaanse criteria en krachtens de Nederlandse Corporate Governance Code, maar sluit niet uit dat een voormalig lid van de raad van bestuur die de vennootschap meer dan vijf jaar geleden heeft verlaten voorzitter van de raad van commissarissen kan zijn (hetgeen de Nederlandse Corporate Governance Code wel uitsluit);
- aanbeveling III.5.11: de vennootschap sluit niet uit dat de functie van voorzitter van de raad van commissarissen gecombineerd wordt met die van voorzitter van de Remuneration Committee, hoewel dit momenteel niet het geval is; en
- aanbeveling IV.3.1: hoewel strikt wordt voldaan aan de regels inzake tijdige, betrouwbare, volledige en niet-selectieve informatieverstrekking en gelijke behandeling van aandeelhouders, worden in verband met het aantal bijeenkomsten met analisten en presentaties ten behoeve van analisten of beleggers, niet al deze vergaderingen en bijeenkomsten vooraf door middel van een persbericht en op de website van de vennootschap aangekondigd en kunnen deze niet alle gelijktijdig worden gevolgd.

13 februari 2006