

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

VAN

KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.

**GEHOUDEN OP 31 MAART 2005
TE AMSTERDAM**

Aanvang van de vergadering: 14.00 uur

Voorzitter: De heer Van Wachem

1. Behandeling van agendapunt 1; Opening.

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 geeft het woord aan de heer Kleisterlee¹.

Na de aandeelhouders eveneens welkom te hebben geheten, benadrukt de heer *Kleisterlee* dat 2004 om meerdere redenen een bijzondere mijlpaal markeert in de ontwikkeling van Philips. In 2004 nam de omzet in euro's voor het eerst in drie jaar weer licht toe. Zowel de bedrijfs- als nettowinst stegen fors; de nettowinst bedroeg in 2004 zelfs het viervoudige van die in 2003. De netto-schuld verdween. De voorraad als percentage van de omzet werd verlaagd en de omzet per werknemer werd aanzienlijk verhoogd. Mede als gevolg daarvan kan thans een verhoging van het dividend worden voorgesteld en is een beperkt inkoop van eigen aandelen programma gestart.

De heer *Kleisterlee* vindt de bemoedigende resultaten extra verheugend omdat ze een mooi slotakkoord vormen van het voortreffelijke werk dat de heer Jan Hommen, die binnenkort met pensioen gaat, de afgelopen jaren voor Philips heeft verricht. Niemand kan betwijfelen dat de heer Hommen een transparant, gedisciplineerd en financieel sterk Philips achterlaat. Met applaus brengen de aanwezigen tot uiting het met de dankwoorden aan het adres van de heer Hommen eens te zijn.

De heer *Kleisterlee* memoreert tevens dat dit de laatste aandeelhoudersvergadering van Philips is die de heer Lo van Wachem bijwoont. Ook hij wordt, ondersteund door applaus van de aanwezigen, van harte bedankt voor de zeer waardevolle, integere en wijze adviezen die hij gedurende twaalf jaar als commissaris, waarvan zes jaar als voorzitter, heeft gegeven.

De heer *Kleisterlee* vervolgt zijn inleiding met erop te wijzen dat, door de sterkere financiële positie, de focus geleidelijk kan verschuiven van kostenreductie naar winstgevende groei. Philips heeft reeds goede voortgang geboekt bij de transformatie in een marktgedreven, klantgerichte organisatie. De lancering in 2004 van de merkbelofte 'sense and simplicity' is een belangrijk onderdeel van deze transformatie.

De omzetgroei in 2004 werd vooral gegenereerd door de productdivisies Consumenten Elektronica en Halfgeleiders. De heer *Kleisterlee* wijst er evenwel op dat met het sterk vernieuwde productaanbod tevens de voorwaarde is gecreëerd om ook meer

¹ 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.

winstgevende omzetgroei te verwezenlijken in Medical Systems, Domestic Appliances en Lighting. Hij meldt dat de winstdoelstelling gepaard moet gaan met verantwoord ondernemen. Philips geeft hier het goede voorbeeld door voor de tweede maal de eerste plaats te bezetten in de Dow Jones Sustainability Index. Het is zaak deze ontwikkelingen te laten weerspiegelen in de koers van het aandeel Philips door de gekozen strategie consequent door te voeren en te monitoren. Deze strategie houdt behalve een nadruk op financiële discipline ook in een concentratie op de gebieden Healthcare, Lifestyle en Technology.

De heer *Kleisterlee* voegt hieraan toe dat strategie natuurlijk in wezen niet een doel op zichzelf is, maar slechts een middel om een doel te bereiken. Voor strategie geldt: "the proof of the pudding is in the eating". Een fundamentele wijziging in de portfolio van activiteiten van Philips is dat van een concentratie op 'high volume electronics' medio jaren negentig is overgestapt op de huidige focus 'high value'. Dit komt tot uitdrukking in de gewijzigde strategie voor Philips' positie in de waardeketen van de consumentenelektronica en in de veel belangrijkere rol die gezondheid en gezondheidszorg in het beleid spelen. Ten aanzien van de verandering in de focus op de productontwikkeling die bijdraagt aan het behalen van betere resultaten noemt hij consumentenelektronica als voorbeeld. Philips richt zich hier met name op enerzijds onderzoek en ontwikkeling en anderzijds productmanagement, marketing en sales. Fabricage en assemblage is grotendeels uitbesteed of ondergebracht in joint ventures. Op deze manier kan Philips zich het beste onderscheiden van haar concurrenten en is de winstgevendheid maximaal door de versterking van de patenten- en merkpositie.

Duidelijk is dat het belang van de divisie Medical Systems binnen de portfolio van Philips inmiddels aanzienlijk is toegenomen. Via de acquisitie van een aantal topspelers in hun marktsegment is de afgelopen jaren een medische divisie opgebouwd die op vele gebieden van de medische diagnostische beeldvorming en verwerking een leiderspositie inneemt. De heer *Kleisterlee* zal hier later nog op terug komen.

Als merkbefORTE is 'sense and simplicity' een integraal onderdeel van het streven een marktgerichte onderneming te zijn. De eindgebruikers van de Philips producten hechten steeds meer waarde aan nuttige, inventieve en vooral ook eenvoudig te gebruiken producten. Daarnaast verwijst 'sense and simplicity' naar de wijze waarop Philips met haar zakenpartners wil omgaan: in open en duidelijke relaties, eenvoudig te benaderen, makkelijk om zaken mee te doen. De heer *Kleisterlee* verwijst naar recente Philips producten die 'sense and simplicity' in een hoog vaandel hebben staan: de Philips Medical Systems Brilliance CT scanner, het IU22 ultrasound systeem, de nightguide Xenon koplampen, de Ambilight Flat TV en de biertap Perfect Draft. Deze aanpak heeft er toe geleid dat tussen 2001 en 2004 de winstgevendheid van de groep met meer dan 6% is verbeterd. Met groei en waardecreatie als focus voor de komende jaren is het doel om tussen nu en 2007 de IFO-marge van de groep verder te verbeteren naar een niveau van 7 tot 10%.

Zoals eerder aangeduid wil Philips gebruikmaken van de grote groeimogelijkheden die de gezondheidszorg biedt. Dit uit zich niet alleen in de producten en oplossingen die Medical Systems ontwikkelt en verkoopt. Ook de andere productdivisies richten zich op gezondheid: Domestic Appliances (DAP) is bezig met het opzetten van een business unit Consumer Health and Wellness; Semiconductors werkt aan een bio-chip en Lighting richt zich op waterzuivering door middel van ultra-violet licht.

Vervolgens gaat de heer *Kleisterlee* in op de toekomst en licht in detail de strategie voor de komende jaren toe. Medical Systems heeft het grootste potentieel en moet in de toekomst groeien, zowel door autonome groei als door middel van acquisities. Domestic Appliances en Lighting zijn beide divisies die jaar in, jaar uit een buitengewoon solide prestatie leveren. Beide divisies moeten hun vooraanstaande positie continueren en

hun groei versterken met de aanhoudende introductie van innovatieve producten en productcategorieën met een hoge toegevoegde waarde en goede marges. Bij Consumer Electronics is en blijft de belangrijkste taak een verbetering van de marges en heeft margeverbetering ook duidelijk de prioriteit vóór groei. Semiconductors, tenslotte, heeft als belangrijkste korte termijn taak om de volatiliteit van haar resultaat binnen acceptabele grenzen te brengen.

De *voorzitter* dankt de heer Kleisterlee voor zijn inleiding en geeft vervolgens 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, 3.996 aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. aanwezig of vertegenwoordigd waren, vertegenwoordigende een gezamenlijk kapitaal van 44.273.154,20 euro, tezamen recht gevende op 221.365.771 stemmen. 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 en bij ABN AMRO bank N.V. te Amsterdam, 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 26, 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.

2. Jaarrekening en jaarverslag over 2004, 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 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 Commissie Tabaksblat, 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 aanbeveling van de Commissie Tabaksblat is een toelichting bij het reservering- en dividendbeleid en het concrete dividendvoorstel geagendeerd. De *voorzitter* geeft de heer Hommen de gelegenheid vanuit zijn expertise en verantwoordelijkheid dit specifieke onderdeel nader toe te lichten.

De heer *Hommen* meldt dat het beleid van Philips erop is gericht een duurzaam en gestaag groeiend dividend, passend bij de groei van de onderneming, uit te keren aan aandeelhouders. Ook in conjunctureel mindere tijden wil Philips de dividenduitkeringen kunnen continueren. In dat verband is besloten op de lange termijn een dividenduitkering

van 25-30% van het doorlopende nettoresultaat te betalen. Het volgen van deze consistente lijn en het streven om jaarlijks een uitkering van een bedrag in contanten te betalen biedt helderheid aan aandeelhouders. Bovendien worden de belangen van aandeelhouders beter gediend met het voortzetten van een consistent beleid. Hierbij past het reserveringsbeleid zoals dat door de onderneming wordt gevoerd. In jaren dat er winst is gemaakt hebben de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur een dividendvoorstel aan de aandeelhouders gedaan en besloten het resterende deel van de winst toe te voegen aan de reserves. Daarmee is ruimte gecreëerd om ook in jaren dat de winst onvoldoende is of als er verlies wordt geleden een duurzame en stabiele uitkering in contanten te doen aan de aandeelhouders. De heer *Hommen* beëindigt zijn toelichting met de vermelding dat het dividendvoorstel dit jaar is verhoogd van 36 naar 40 eurocent per gewoon aandeel.

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

De heer *Bredewold* vertegenwoordigt de VEB en spreekt namens 661 beleggers met ruim 550.000 stemmen. Ofschoon het te vroeg is om te juichen spreekt hij zijn waardering uit voor de hoopgevende ontwikkelingen. Ook sluit hij zich aan bij de eerder uitgesproken complimenterende woorden aan het adres van de heren Van Wachem en Hommen. In lijn met de kritische opstelling die de VEB wenst in te nemen zou de heer *Bredewold* graag nog meer duidelijkheid willen verkrijgen omtrent een aantal zaken. Het goede jaarverslag biedt al veel informatie, maar hij zou toch nog eens willen horen wat de synergie is tussen de verschillende bedrijfsonderdelen. Zo vraagt hij zich af waarom, ondanks de lage rentabiliteit, Philips vasthoudt aan de productdivisie Consumer Electronics. Ook vraagt hij een nadere toelichting op de positionering en de bezettingsgraad van Semiconductors in de markt. Met name is hij benieuwd naar de betekenis en mogelijkheden van producten op het gebied van Radio Frequency Identification ('RFID') en Near Field Communication ('NFC'). De heer *Bredewold* wil ook graag wat meer horen over de stand van zaken bij MedQuist. Hoewel hij het dividendvoorstel dat Philips dit jaar voorstelt aan de lage kant vindt, geeft de heer *Bredewold* toe dat een toename met een factor 2,5 in 12 jaar een goed resultaat van het gevoerde dividendbeleid is.

De heer *Kleisterlee* legt uit dat het bij strategie eigenlijk allemaal om de winstgevendheid gaat en dat synergie een mooie bijkomstigheid is. In wezen is het doel om gezonde, winstgevende, activiteiten in portefeuille te hebben. De eventueel aanwezige synergie kan dan worden benut om extra winstgevend te zijn. Hij verwijst naar de voorbeelden uit de inleiding. Voor Consumer Electronics, actief in een industrie die wordt gekenmerkt door een lage winstgevendheid, legt de heer *Kleisterlee* uit dat dit jaar getracht wordt een 4 tot 4,5% rendement te halen. Een belangrijke stap hierbij is een joint venture met de Chinese onderneming TPV Technology Limited die naar verwachting dit jaar wordt aangegaan en die OEM monitoren gaat leveren aan Philips klanten, zoals Dell en HP. Een breed palet aan producten gecombineerd met een distributiesysteem maakt Philips een gewilde leverancier voor wereldwijde retailers, zoals Walmart en Carrefour. Naast distributie heeft Philips ook de reparatie van producten in de laatste jaren uitbesteed. Dit alles met het oogmerk de efficiency van de bedrijfsvoering te verbeteren en kosten te besparen. Ten aanzien van de vragen over de divisie Semiconductors licht de heer *Kleisterlee* toe dat RFID een algemene technologie betreft die in zogenaamde smartcards wordt gebruikt. Philips heeft hier een leidende positie. De RFID chip maakt gebruik van het NFC protocol dat Philips samen met Sony en Samsung heeft ontwikkeld en afgesproken. Het marktaandeel van de Semiconductors divisie, voor zover het betreft de markten waarin Philips actief is, is nagenoeg gelijk gebleven. De vraag over de bezettingsgraad in de fabrieken hoopt de heer *Kleisterlee* later dit jaar beter te kunnen beantwoorden. Dat is namelijk mede afhankelijk van hoe de markt voor halfgeleiders zich

ontwikkelt; de verwachting van de industrie is dat deze in de tweede helft van dit jaar weer iets zal aantrekken.

Ten aanzien van de vraag over MedQuist merkt de heer *Hommen* op dat de problemen daar ook naar zijn mening te lang voortduren. Dat het allemaal niet zo snel verloopt is echter voor een belangrijk deel te wijten aan het Amerikaanse juridische systeem, waardoor een snelle afwikkeling van het onderzoek bij MedQuist wordt bemoeilijkt. Als voorzitter van de Raad van Commissarissen bij MedQuist probeert de heer *Hommen* snel tot een oplossing te komen. Het langdurige en complexe proces is evenwel ook te wijten aan het feit dat Philips (slechts) 70% van de aandelen heeft en de overige 30% ter beurze werden verhandeld.

De heer *Will*, die de *Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz (DSW)* vertegenwoordigt, spreekt zijn waardering uit voor de wijze waarop de vorig jaar genoemde doelstellingen zijn verwezenlijkt en de tijdige en transparante rapportages over behaalde financiële resultaten. In aanvulling op de vorige vragensteller stelt de heer *Will* een vraag over de impact van het MedQuist probleem op de toekomstige resultaten van Medical Systems. Philips heeft reeds een substantieel bedrag afgeschreven op het belang in MedQuist maar de vraag is of dit de komende jaren nog wordt herhaald. Naar aanleiding van de financiële kaspositie en de groeiplannen voor Medical Systems, vraagt de heer *Will* op welke gebieden Philips de medische divisie wil gaan uitbreiden. Op welke terreinen precies liggen er mogelijkheden voor overnames? Een volgende vraag van de heer *Will* betreft het dividendbeleid, en meer in het bijzonder het aangekondigde aandeleninkoop programma. Het uitkeren van dividend in combinatie met het inkopen van eigen aandelen verbetert de zogenaamde *earnings per share*. De heer *Will* vraagt zich echter af of aandeelhouders niet liever hebben dat het geld dat wordt aangewend voor de inkoop van eigen aandelen zou worden uitgekeerd als dividend. Tenslotte is hij geïnteresseerd in de verwachte boekwinst die behaald wordt door de recentelijk aangekondigde verdere verkoop van NavTeq aandelen en merkt hij op de activiteiten van Philips op het gebied van “electronic ticketing” met interesse te volgen.

De heer *Hommen* licht de afwaardering (*impairment*) die Philips heeft toegepast op het belang van MedQuist kort toe. Door de onregelmatigheden bij MedQuist kon niet langer worden vertrouwd op de eerder gepresenteerde resultaten over de boekjaren 2002 tot en met 2004. Het belang is afgewaardeerd tot de geschatte marktwaarde, waardoor momenteel de boek- en marktwaarde gelijk zijn. Omdat de toekomst moeilijk te voorspellen is, kan de heer *Hommen* verder geen uitspraken doen over de toekomstige waarde van MedQuist. Ten aanzien van de vraag over het dividendbeleid en het aandelen inkoopprogramma wijst de heer *Hommen* erop dat hem, uit contacten met investeerders en analisten, is gebleken dat er een gemengd beeld bestaat. Sommigen hebben een voorkeur tot uitkering van dividend; anderen zien liever een inkoop van aandelen. De voorkeur is afhankelijk van het feit of een investeerder geïnteresseerd is in inkomsten of groei. Philips heeft hier gekozen voor de zogenaamde gulden middenweg, en combineert een hoger dividendvoorstel met een (beperkt) aandelen inkoopprogramma. In antwoord op de vraag over NavTeq meldt de heer *Hommen* dat de marktwaarde van het belang in NavTeq op basis van de huidige aandelenprijs ongeveer 1 miljard euro bedraagt. De boekwaarde is plusminus 100 miljoen euro.

Ten aanzien van de plannen voor groei in het segment gezondheidszorg wijst de heer *Kleisterlee* erop dat in eerste instantie wordt gedacht aan investeringen in de divisie Medical Systems en de Consumer Health & Wellness business binnen DAP. Het zou prijsverhogend kunnen werken indien thans wordt aangegeven welke activiteiten Philips precies op het oog heeft; vandaar dat de heer *Kleisterlee* daar op dit moment niet verder op in kan gaan. Onder verwijzing naar de opmerking van de heer *Will* over “electronic ticketing” informeert de heer *Kleisterlee* de vergadering dat dit ook een semiconductors activiteit op het gebied van het eerdergenoemde RFID is. Thans is Philips reeds betrokken bij het “electronic ticketing” systeem dat wordt gebruikt in de metro’s van Londen en

Peking. Dit systeem wordt door Philips ook geleverd bij de WK voetbal in Duitsland in 2006.

De heer *Flik* maakt een aantal opmerkingen over en heeft enkele suggesties ter - in zijn ogen - verbetering van de algemene vergadering van aandeelhouders. Hij pleit ervoor om, door de oproepingsadvertenties meer in het oog te laten springen, aandeelhouders meer actief te bewegen naar de vergadering te komen en aldaar het woord te voeren. Eventueel zou dit elektronisch mogelijk moeten worden gemaakt via de Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders ('SCA'). De door de SCA vastgestelde limiet die thans wordt gehanteerd om informatie rond te sturen via het communicatiekanaal, 250.000 aandelen, vindt hij te hoog. Verder erkent de heer *Flik* het belang van het openingswoord van de president, maar betreurt het dat het voorwoord niet is geagendeerd. De heer *Flik* zou het ook op prijs stellen als de president-commissaris, die in zijn ogen anders tegen de onderneming zal aankijken dan de president, bij gelegenheid de inleiding zou verzorgen. Tevens zouden sommige aandeelhouders in potentie hiertoe in staat zijn. Aandeelhouders moeten, zo stelt de heer *Flik*, veel meer hun stem laten horen, en dat geldt zeker ook voor de grootaandeelhouders. Ieder jaar worden in de aandeelhoudersvergadering, namens een aantal grote institutionele aandeelhouders, stemmen uitgebracht; de stemuitbrenging wordt echter nimmer gemotiveerd. Wellicht dat de Raad van Bestuur door het jaar heen met deze investeerders contact heeft, en dan wel verneemt welke opvattingen deze aandeelhouders hebben over de onderneming. De heer *Flik* zou deze opvattingen ook graag willen vernemen. Hij pleit dan ook voor een apart hoofdstuk in het jaarverslag waarin expliciet de meningen van aandeelhouders worden opgenomen. Dat kunnen ook de vragen en opmerkingen van "kleine" aandeelhouders zijn die, al dan niet elektronisch, kenbaar zijn gemaakt. Verder vraagt hij zich af waarom er naast aandeelhouders zoveel andere personen, zoals journalisten, worden toegelaten tot de vergadering. Deze aanwezigen voeren immers nimmer het woord in de vergadering, en de heer *Flik* ziet er dan ook geen toegevoegde waarde in deze personen toe te laten. Ofschoon de heer *Flik* te spreken is over de hoeveelheid informatie die de onderneming verschaft aan aandeelhouders, merkt hij op het wel allemaal erg veel te vinden. Ten aanzien van 'corporate governance' stelt de heer *Flik* het op prijs dat dit allemaal uitgebreid in de statuten is verwerkt; hij vraagt of de discussie over corporate governance, en de implementatie in de statuten, door de onderneming als een stimulans wordt ervaren. Complimenten heeft de heer *Flik* vooral voor de wijze waarop Philips in het jaarverslag de risico's heeft beschreven en de openheid die de heer Hommen gedurende zijn Bestuurslidmaatschap heeft betracht - in het bijzonder bij de publicatie vorig jaar betreffende een systeemfout die leidde tot een "hedging probleem". Tot slot dankt hij de heer Van Wachem die hem als voorzitter van de Raad van Commissarissen tijdens de afgelopen aandeelhoudersvergaderingen altijd gelegenheid heeft gegeven het woord te voeren.

De *voorzitter* dankt de heer *Flik* voor zijn vriendelijke woorden en suggesties. Ten aanzien van de vraag over de aanwezigheid van de pers meldt hij dat zij zijn uitgenodigd om de voor aandeelhouders zo belangrijke transparantie van de onderneming te vergroten. De overige aanwezige gasten zijn o.m. partners van de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen en medewerkers van de onderneming.

De heer *De Jong* vraagt waarom de betaling van het dividend op aandelen die via de New York Stock Exchange worden verhandeld zo snel na de zogenaamde *record date* plaatsvindt. Dit geeft *brokers* onvoldoende gelegenheid informatie over de houders van deze aandelen door te geven aan de desbetreffende instanties. De heer *De Jong* wijst op het feit dat deze aandeelhouders verplicht worden in eerste instantie de Nederlandse dividendbelasting te betalen. De (gedeeltelijke) teruggave van dit bedrag is geenszins een eenvoudige procedure. Hij pleit voor een langere termijn tussen *record date* en betalingsdatum.

In antwoord op de vraag van de heer De Jong merkt de heer *Hommen* op tot dusverre hierover geen klachten te hebben ontvangen van aandeelhouders. Hij belooft de zaak nader uit te zoeken.

Vervolgens heeft de heer *Sprengers* het woord. Hij vertegenwoordigt de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) en complimenteert Philips met het inmiddels gepubliceerde duurzaamheidsverslag. Het verslag scoort al een aantal jaren hoog op de door de VBDO gehanteerde transparantie-meetlat. Met name de door Philips verschaft informatie over leveranciers wordt op prijs gesteld. De heer *Sprengers* heeft een aantal vragen. Uit het duurzaamheidsverslag blijkt dat Philips de zogenaamde GRI-richtlijnen wel als richtsnoer gebruikt, maar in hoeverre committeert Philips zich ook aan deze richtlijnen? Verder vraagt de heer *Sprengers* in hoeverre Philips al rekening heeft gehouden met de binnenkort van kracht zijnde Europese regelgeving op het gebied van afval en gevaarlijke stoffen? Onder verwijzing naar de ook in de inleiding genoemde zogenaamde 'green flagships' producten vraagt hij wat het omzetaandeel van deze producten is en wat de doelstelling van Philips hieromtrent is? Tenslotte vraagt de heer *Sprengers* een nadere toelichting omtrent het *sustainability*-beleid dat Philips voert ten opzichte van haar inkopers, leveranciers en subleveranciers. Hij noemt in dit verband het 'Philips Global Supplier Rating Systeem' ('GSRS') en vraagt hoe zwaar hierin de *sustainability* weegt en of deze rating ook openbaar is.

De heer *Kleisterlee* meldt dat momenteel de GRI-richtlijnen toonaangevend zijn binnen Philips voor rapportage over niet-financiële onderwerpen. Omdat de richtlijnen en rapportage standaarden nog volop in ontwikkeling zijn is GRI op dit moment voor Philips weliswaar de hoofdrichtlijn, maar niet een absolute norm waar alles aan zou moeten voldoen. Het beleid van Philips op het gebied van gevaarlijke stoffen en afval is al jarenlang vooruitstrevend geweest. De toekomstige Europese regelgeving vormt dus geen probleem voor Philips. Philips gebruikt de zogenaamde 'green flagships' om aan te tonen dat milieu en winststreven elkaar niet per definitie uitsluiten. Het ontwikkelen van milieuvriendelijke producten is een van de uitgangspunten binnen Philips. Het omzetaandeel wordt niet gemeten, omdat milieutechnische maatregelen over de gehele linie van Philips producten zijn terug te vinden. Wat betreft de leveranciers meldt de heer *Kleisterlee* dat Philips de directe toeleveranciers (de 'eerstelijns' toeleveranciers) als het ware heeft gecertificeerd. Een volgende stap is de beoordeling van subleveranciers. Inkopers kunnen dus een productaanvraag alleen maar indienen bij goedgekeurde leveranciers. Vervolgens wordt een leverancier beoordeeld aan de hand van zes criteria: kwaliteit, leverprestatie, kosten, klantvriendelijkheid, innovatie en duurzaamheid.

Mevrouw *Goedmakers* complimenteert de ondernemingsleiding met de behaalde resultaten, ook op het gebied van duurzaamheid, maar plaatst een aantal kritische opmerkingen bij de koers van het Philips-aandeel. Zij wijt de tegenvallende koers van het aandeel Philips aan de achterblijvende organische groei van het bedrijf. Het aantal nieuwe producten valt volgens haar tegen. In dat verband wijst zij erop dat de Senseo nog steeds wordt gepresenteerd als een noviteit. Zij zet vraagtekens bij het positieve effect van het feit dat Philips nagenoeg schuldenvrij is op de aandelenkoers. Ook vraagt zij zich af waarom de doelstelling om in 2008 10% vrouwen in het senior management te hebben een moeilijke opgave is voor Philips en welke maatregelen worden getroffen om die doelstelling te behalen. Tenslotte toont ze haar bezorgdheid over het niveau van de accountantsverklaring bij het duurzaamheidsverslag. Dit is niet te vergelijken met de accountantsverklaring bij het financieel verslag.

De heer *Kleisterlee* merkt op dat de Senseo in vele markten in de wereld een nieuw product is. Wat betreft de organische groei doelstelling neemt de heer *Kleisterlee* een andere positie in dan mevrouw Goedmakers. Hij erkent dat de doelstelling van 10% organische groei uit 2001 inmiddels is bijgesteld. Het is algemeen bekend dat de

groeiplannen van Components, Consumer Electronics en Semiconducters sinds het eind van de jaren negentig zijn veranderd. De halfgeleiderindustrie is na de hype eind jaren negentig flink gedaald. Components zou weliswaar een groei kunnen realiseren, maar bleek absoluut niet bij te dragen aan de winstgevendheid van Philips. Wat betreft Consumer Electronics is de doelstelling niet meer gericht op groei, maar op margeverbeteringen. De strategie bij Lighting, Domestic Appliances en Medical Systems is gericht op een organische groei van 5-6%. Dit is een ambitieuze doelstelling gezien het feit dat de groei van de markt over het algemeen gelijke tred houdt met de groei van het bruto nationaal product. De heer *Kleisterlee* hoopt dat dit uiteindelijk ook in de koers van het Philips-aandeel tot uitdrukking komt.

De rol van de vrouw in topfuncties blijft een moeilijk onderwerp dat mede ook te wijten is aan de deeltijdparticipatie van vrouwen in het arbeidsproces. Topfuncties kunnen nu eenmaal moeilijker in deeltijd worden vervuld. Buiten Nederland is de situatie iets beter, en met name in de rangen onder het 'executive-niveau' is een goede toename van het aantal vrouwelijke medewerkers te zien. De hoop is dat deze vrouwen uiteindelijk ook zullen doorstromen naar het 'executive' kader.

Over de schuldenpositie van Philips herhaalt de heer *Hommen* dat Philips thans een sterke financieringspositie heeft die mede is gecreëerd door activiteiten liquide te maken. Overigens is financiering met teveel schuld nadelig voor de grote compenseerbare verliezen die Philips momenteel in haar boeken heeft staan. Immers, door een dergelijke financiering kom je minder snel toe aan die compenseerbare verliezen.

Onder verwijzing naar zijn eerdere opmerkingen zegt de heer *Bredewold* het voorzichtige dividendbeleid van Philips te kunnen begrijpen. Hij begrijpt echter niet waarom deze voorzichtige benadering niet wordt gevolgd in het beloningsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur. Ofschoon het totaalbedrag nog best acceptabel is, zeker als wordt vergeleken met andere ondernemingen, vindt de heer *Bredewold* de verhoging van 50% te hoog om in 1 jaar door te voeren. Hij vindt dat er in wezen wordt gemeten met twee maten, en dat is voor hem reden dat de VEB zich voor het voorgestelde dividend zal onthouden van stemming. Hij eindigt met de vraag of de uitoefenprijzen van de toegekende opties worden aangepast bij de inkoop van eigen aandelen.

In antwoord op de opmerkingen van de heer *Bredewold* merkt de *voorzitter* op dat de aanpassing van uitoefenprijzen van opties bij aandelenreductieprogramma's consistent beleid is binnen Philips en dus geen punt van discussie. Ten aanzien van het beloningsbeleid wijst de voorzitter erop dat dit in vorige jaarvergaderingen uitgebreid aan de orde is geweest en dat thans de besluiten die in vorige jaarvergaderingen reeds zijn genomen worden uitgevoerd.

De heer *Dirksen* heeft enkele vragen over China. Wat zijn de verwachtingen in deze markt, wat is het beleid omtrent de productie aldaar en hoe is het gesteld met de intellectuele eigendom die in China wordt gegenereerd? Deze laatste vraag zou de heer *Dirksen* ook voor India beantwoord willen zien.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat de activiteiten van Philips in China ongeveer 7,5 miljard euro bedragen. Tweederde van de productieactiviteiten richten zich op export. Eenderde is bestemd voor de lokale markt. De export heeft vooral betrekking op consumenten elektronica. Voor de andere activiteiten van Philips, te weten DAP, Licht, medische systemen en halfgeleiders, bestaat een vrij behoorlijke spreiding wereldwijd en er zijn een aantal productieprocessen die - juist in verband met bescherming van intellectuele eigendom - niet naar China worden verplaatst. De heer *Kleisterlee* meldt ook dat China en India aanzienlijk bijdragen aan de intellectuele eigendom-portefeuille van Philips. Enkele honderden octrooien zijn via Chinese medewerkers tot stand gekomen. In

India gaat het vooral om software-activiteiten, en zijn ca. 1200 tot 1300 medewerkers bezig met de ontwikkeling van software voor Philips-producten.

De heer *De Smet* meent uit een eerdere opmerking van de heer *Hommen* op te maken dat met een aantal aandeelhouders is overlegd over de plannen voor een aandeleninkoop programma. Hij vraagt waarom de inkoop van eigen aandelen niet door middel van een referendum is voorgelegd aan alle aandeelhouders. Vervolgens wil hij graag weten in hoeverre de duurzaamheid van leveranciers wordt meegenomen in de beoordeling van de inkopers van Philips. Ook vraagt hij hoe Philips denkt bij te dragen aan het welzijn van de wereld. Tenslotte wil hij van de notaris weten hoeveel volmachten voor de aandeelhoudersvergadering hij onder zich heeft.

De heer *Hommen* meldt dat bij het te voeren beleid zoveel mogelijk rekening wordt gehouden met alle aandeelhouders: groot en klein. Dat is ook het geval bij de inkoop van eigen aandelen. Met het oog op de mogelijke koersgevoeligheid worden dergelijke plannen natuurlijk niet in concreto voorgelegd aan institutionele beleggers. Binnen de grenzen van wat is toegestaan wordt geluisterd naar wat de verschillende aandeelhouders vinden wat er met overvloedige kasmiddelen zou kunnen worden gedaan. Tijdens de aandeelhoudersvergadering kunnen aandeelhouders hierover vragen stellen en hun mening geven.

De heer *Kleisterlee* vertelt dat bij de beoordeling van inkopers inderdaad wordt gekeken hoe zij omgaan met de zes criteria die ten grondslag liggen aan de keuze van een leverancier. Zoals reeds aangegeven wordt zoveel mogelijk getracht een belangenconflict met de kwalificatie van de leverancier te vermijden. De heer *Kleisterlee* deelt de bezorgdheid om het welzijn van de wereld. Hij is van mening dat Philips haar verantwoordelijkheid terzake neemt en dat ook kenbaar maakt. Hij refereert naar de hoge positie die Philips inneemt in de Dow Jones Sustainability Index.

De *notaris* meldt dat er geen volmachten door aandeelhouders zijn verleend aan Philips. Er zijn volmachten verleend aan personen in de zaal. Het gaat hier vaak om zogenaamde omnibus-volmachten waarbij heel veel personen een volmacht hebben gegeven aan een grote partij, zoals bijvoorbeeld het Algemeen Nederlands Trustkantoor door middel van het Communicatiekanaal Aandeelhouders.

De heer *Reuser* vraagt of Philips iets kan doen aan het probleem dat dividendbelasting binnen de Europese Unie vaak twee keer wordt geheven: door Nederland en vervolgens nog een keer door de lidstaat waarin de dividendgerechtigde woonachtig is. Hij suggereert om de heer Van Miert, lid van de Raad van Commissarissen, te vragen op dat punt actie te ondernemen.

De *voorzitter* antwoordt deze suggestie door te spelen.

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 2004. Op het moment dat de *voorzitter* de stemuitslag bekend wil maken, blijkt dat door een technische storing de stemprocedure voor stempunt 2a nogmaals moet worden gevolgd. Na enkele minuten wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd:	221.287.746	
Voor:	207.479.309	(93,8%)
Tegen:	159.669	(0,1%)
Onthoudingen:	13.648.770	(6,1%)

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De stemprocedure voor stempunt 2c: het voorstel om aan aandeelhouders een dividend van 40 eurocent per gewoon aandeel uit te keren wordt gevolgd. De stemuitslag is als volgt:

Totaal gestemd:	221.297.066	
Voor:	219.315.738	(99,1%)
Tegen:	1.295.023	(0,6%)
Onthoudingen:	686.305	(0,3%)

Daarmee is het voorstel aangenomen.

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

Totaal gestemd:	221.304.356	
Voor:	214.813.397	(97,1%)
Tegen:	254.485	(0,1%)
Onthoudingen:	6.236.474	(2,9%)

Daarmee is het voorstel aangenomen.

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

Totaal gestemd:	221.306.336	
Voor:	214.769.274	(97%)
Tegen:	265.855	(0,1%)
Onthoudingen:	6.271.207	(2,8%)

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 2004, het dividend van 40 eurocent per aandeel, alsmede tot decharge van de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

3. Corporate governance structuur en wijziging van de statuten.

De *voorzitter* deelt mede dat dit onderwerp vorig jaar ook uitgebreid in de vergadering aan de orde is geweest. Voor een uitvoerig overzicht van de corporate governance structuur van Philips en de wijze waarop gehoor wordt gegeven aan de aanbevelingen van de Commissie Tabaksblat verwijst de *voorzitter* naar de tekst in het jaarverslag en in de losse bijlage bij de agenda. Hij meldt dat Philips de Nederlandse Corporate Governance Code (de 'Code') naleeft. De Code vereist dat de aanbevelingen worden toegepast, ofwel dat wordt uitgelegd waarom wordt afgeweken (de zogenaamde *comply or explain rule*). Philips past het overgrote deel van de principes en best practices toe. De *voorzitter* noemt evenwel een viertal punten waarvan wordt afgeweken en legt uit waarom:

(a) de Code beveelt aan dat transacties in effecten van Nederlandse beursfondsen door leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur op kwartaalbasis dienen te worden gemeld bij een Compliance Officer. Binnen Philips is voorgeschreven dat deze transacties niet op kwartaalbasis, maar op jaarbasis worden gemeld. Op deze wijze wordt de indruk vermeden dat met betrekking tot dergelijke transacties corrigerende maatregelen zouden moeten of kunnen worden getroffen. Bovendien wordt onnodig administratief werk voorkomen.

(b) Een tweede afwijking betreft de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Niet wordt uitgesloten dat deze functie wordt vervuld door een voormalig lid van de Raad van Bestuur. Wel wordt er een zogenaamde 'afkoelingsperiode' aan verbonden: het dient meer dan 5 jaar geleden te zijn dat een dergelijk persoon lid van de Raad van Bestuur is

geweest. Hiermee wordt wel voldaan aan de strenge Amerikaanse maatstaven om een voormalig Bestuurslid als “onafhankelijk” te bestempelen.

(c) Een derde afwijking betreft de positie van de Voorzitter van de Remuneration Committee. Niet wordt uitgesloten dat de voorzitter van de Raad van Commissarissen tevens voorzitter van de Remuneration Committee is. Van doorslaggevende aard dient te zijn dat binnen de Remuneration Committee de juiste ervaring beschikbaar is.

(d) Een vierde afwijking is vooral technisch van aard. In verband met het aantal bijeenkomsten met analisten en presentaties ten behoeve van analisten en beleggers, zullen niet alle vergaderingen en bijeenkomsten vooraf door middel van een persbericht en op de website van Philips worden aangekondigd en kunnen deze niet alle gelijktijdig worden gevolgd.

Na deze uitleg besteedt de *voorzitter* nog een enkel woord aan het voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap. Een van de belangrijkste onderdelen van de statutenwijziging is het voorstel de 10 prioriteits aandelen af te schaffen. Deze worden gehouden door de Dr. A.F. Philips-Stichting. De goedkeuring van houders van prioriteits aandelen is vereist voor besluiten inzake de uitgifte van aandelen of rechten daarop, intrekking van aandelen, wijziging van de statuten, vereffening van de vennootschap en bindende voordrachten voor benoemingen in de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. In het streven om de corporate governance structuur van Philips te verbeteren, is de tijd gekomen afscheid te nemen van deze bijzondere aandelen.

Na deze inleiding geeft de *voorzitter* de aandeelhouders de gelegenheid het woord te voeren.

De heer *De Boer* heeft een vraag over artikel 18 van de statuten. Hij vraagt of ‘de vennootschap’ wel deel uitmaakt van de in die bepaling genoemde ‘groep van vennootschappen’.

De heer *Verdam*, Juridische Adviseur van de vennootschap, bevestigt dat met de vennootschap de holding Koninklijke Philips Electronics N.V. wordt bedoeld en dat deze met al haar groepsmaatschappijen wordt bedoeld met ‘de groep van vennootschappen’.

De heer *De Boer* vindt dit een kwestie van formuleren en interpretatie en is van mening dat een iets andere formulering duidelijker over zou kunnen komen op bepaalde mensen.

Mevrouw *Van Waveren* vertegenwoordigt de pensioenfondsen ABP, PGGM, Pensioenfonds van de Spoorwegen, Openbaar Vervoer, Horeca, Catering en Grafische Bedrijfsfondsen en vraagt waarom punt 3a niet in stemming wordt gebracht. Volgens haar betekent de *comply or explain rule* dat de verklaring van de onderneming moet worden goedgekeurd door de aandeelhouders en zo leidt tot *compliance* aan de Nederlandse Corporate Governance Code. Zij verzoekt daarom met klem dit punt over corporate governance volgend jaar in stemming te brengen. Vervolgens betreurt ze dat Philips afwijkt van de aanbeveling dat voormalige leden van de Raad van Bestuur geen voorzitter van de Raad van Commissarissen kunnen worden. Ze vraagt waarom Philips de benoeming van de heer De Kleuver als voorzitter van de Raad van Commissarissen niet heeft voorgelegd aan de aandeelhouders. Verder merkt zij op verheugd te zijn dat Philips overgaat tot afschaffing van de prioriteits aandelen.

De *voorzitter* licht toe dat de Code naleving dan wel uitleg vereist. Niet is voorgeschreven dat afwijkingen door de aandeelhoudersvergadering goedgekeurd moeten worden. Verder legt hij uit dat de Raad van Commissarissen de heer De Kleuver op dit moment de meest geschikte kandidaat vindt voor de rol van voorzitter van de Raad van Commissarissen. Met de afkoelingsperiode van 5 jaar wordt voldaan aan de strenge Amerikaanse Sarbanes Oxley regelgeving.

Mevrouw *Van Waveren* vraagt waarom de heer De Kleuver de meest geschikte persoon is en vraagt waarom deze afwijking van de Code niet ter goedkeuring aan de aandeelhoudersvergadering wordt voorgelegd.

De *voorzitter* ziet het niet als een eis van de Code om een dergelijke afwijking voor te leggen aan de aandeelhouders. Hij meldt dat de Raad van Commissarissen unaniem heeft besloten de heer De Kleuver als voorzitter aan te wijzen. De Raad van Commissarissen is daartoe krachtens de statuten bevoegd.

In aanvulling op hetgeen door de voorzitter is gezegd verduidelijkt de heer *De Smet* dat, nu de heer De Kleuver door de aandeelhoudersvergadering reeds is benoemd als lid van de Raad van Commissarissen, zijn voorzitterschap niet meer behoeft te worden voorgelegd aan de aandeelhouders. De Raad van Commissarissen bepaalt immers zelf, binnen de daartoe geldende regels, wie voorzitter wordt.

De *voorzitter* erkent de beschreven procedure en benadrukt dat hij poogde uit te leggen dat de Code niet voorschrijft dat afwijkingen ter goedkeuring aan de aandeelhoudersvergadering dienen te worden voorgelegd.

De heer *Pantjer* pleit voor duidelijke en simpele statutaire bepalingen. Hij vindt het gebruikte taalgebruik nu soms wat ingewikkeld.

De heer *Verdam* legt uit dat bij het redigeren van statuten een evenwicht wordt gezocht tussen beknoptheid en helderheid. Bij toekomstige wijzigingen zal wederom veel aandacht aan de gebruikte taal in de statuten worden besteed.

Vervolgens wordt de elektronische stemprocedure voor stempunt 3b: de statutenwijziging gevolgd. De stemuitslag is als volgt:

Totaal gestemd:	221.274.835	
Voor:	219.890.096	(99,4%)
Tegen:	57.815	(0%)
Onthoudingen	1.326.924	(0,6%)

Daarmee is het voorstel aangenomen.

4. Voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V.

De *voorzitter* licht toe dat dit agendapunt een uitvloeisel is van het in 2002 gepubliceerde Philips beleid inzake de onafhankelijkheid van de accountant. Zoals is vermeld in het preadvies van de Raad van Commissarissen wordt voorgesteld KPMG Accountants N.V. opnieuw te benoemen voor een termijn van drie jaar.

De heer *Pantjer* vraagt wat een 'grondig onderzoek' naar het functioneren van de externe accountant inhoudt.

Onder 'grondig onderzoek' moet, aldus de heer *Hessels*, voorzitter van de *Audit Committee* van de Raad van Commissarissen, worden verstaan dat de hele *Audit Committee* kritisch heeft gekeken naar de onafhankelijkheid en integriteit van de accountant. Ze hebben dit onder andere onderzocht aan de hand van gesprekken met de Raad van Bestuur en door middel van questionnaires die binnen de divisies zijn verspreid. Daarnaast heeft de CFO de accountant kosten vergeleken met de kosten bij andere ondernemingen. Op basis van alle op deze wijze verkregen informatie is het voorstel gedaan om met KPMG Accountants N.V. verder te gaan.

De stemprocedure voor stempunt 4: de herbenoeming van KPMG Accountants N.V. wordt gevolgd. De stemuitslag is als volgt:

Totaal gestemd:	221.269.997	
Voor:	219.023.197	(99%)
Tegen:	2.039.434	(0,9%)
Onthoudingen	207.366	(0,1%)

Daarmee is het voorstel aangenomen en heeft de algemene vergadering van aandeelhouders besloten tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. voor een periode van drie jaar als externe accountant van Philips.

5. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De *voorzitter* deelt mede dat Philips bij de benoemingsduur van leden van de Raad van Bestuur de aanbevelingen van de Commissie Tabaksblat volgt, te weten vier jaar. Omdat het vier jaar geleden is dat de heer Kleisterlee tot President en CEO van de vennootschap is benoemd, is dit jaar zijn herbenoeming aan de orde. Het tweede benoemingsvoorstel betreft de benoeming van de heer Sivignon als lid van de Raad van Bestuur. Hij zal vanaf 15 juni 2005 de heer Hommen opvolgen als CFO. Vervolgens dankt de *voorzitter* de heer Hommen voor de toewijding en gedrevenheid waarmee hij de CFO functie heeft vervuld. De open en zorgvuldige wijze van communiceren van de heer Hommen wordt alom zeer gewaardeerd.

Vervolgens meldt de *voorzitter* dat overeenkomstig de aanbevelingen uit de Code de arbeidscontracten van de heren Kleisterlee en Sivignon inmiddels op de website van de vennootschap zijn gepubliceerd. Hij voegt hier aan toe dat, zoals uit de toelichting bij het voorstel tot herbenoeming van de heer Kleisterlee is vermeld, dit tevens een aanpassing van het bonuspercentage van de President voor het behalen van de gestelde doelen inhoudt. De Raad van Commissarissen acht het namelijk wenselijk om de bonus voor de President meer in lijn te brengen met hetgeen gebruikelijk is bij andere wereldwijd opererende multinationals. Het voorstel houdt in dat het bonuspercentage bij het behalen van de doelstellingen op 80% van het basissalaris wordt gesteld, en dat de maximum bonus voor zogenaamde 'stretched targets' 1,5 maal dit percentage bedraagt. In zeer uitzonderlijke gevallen zou dit kunnen oplopen tot 1,8 maal.

Verder geeft de *voorzitter* alvast informatie over de uitwerking van het bezoldigingsbeleid in 2005. Binnen het vorig jaar door de aandeelhoudersvergadering vastgestelde beloningsbeleid zullen de maxima van het functiesalaris van de leden van de Raad van Bestuur worden aangepast, met uitzondering van het functiesalaris van de President. De Raad van Commissarissen meent dat op basis van marktonderzoek een verhoging van de functiesalarissen van 2,3% per 1 april 2005 - tot 675.000 euro - gerechtvaardigd is. Hij wijst er in dat verband op dat in de periode 2002 tot en met 2004 de maximale functiesalarissen met slechts 1% zijn verhoogd. De *voorzitter* benadrukt dat het een maximaal functiesalaris betreft: nieuwe leden van de Raad van Bestuur groeien hier in principe in een aantal jaren naartoe. Verder meldt de *voorzitter* dat doelen voor de bonus over 2004 door alle huidige leden van de Raad van Bestuur ruimschoots zijn gehaald. In 2005 zal de uitbetaling van de bonus over 2004 dus ongeveer 100% van het basissalaris bedragen.

Na deze uitvoerige toelichting geeft de *voorzitter* vervolgens gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer *De Boer* zou gaarne willen voorstellen de heer Kleisterlee meteen bij acclamatie te herbenoemen, maar hij begrijpt dat dit op dit moment niet kan. Ten aanzien van het voorstel om de heer Sivignon te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur vraagt hij of het niet verstandiger was geweest de heer Sivignon eerst te benoemen tot lid van de Groepsraad, zodat hij in zijn nieuwe CFO functie kan groeien. Als dat goed verloopt zou

volgend jaar alsnog kunnen worden voorgesteld hem als lid van de Raad van Bestuur te benoemen.

De heer *Kleisterlee* verduidelijkt, mede aan de hand van het *curriculum vitae* van de heer Sivignon, dat zijn ervaring uiterst nuttig is voor het vervullen van de CFO functie bij Philips. Voordat de heer Sivignon werkzaam was bij het Franse bedrijf Faurecia S.A., actief op het gebied van auto-onderdelen, heeft hij gedurende een lange periode gewerkt bij het bedrijf Schlumberger. Een bedrijf dat evenals Philips in diverse markten werkzaam is en waar hij uitgebreid kennis gemaakt heeft met allerlei aspecten van complexe systemen en producten met elektronica. De heer Sivignon heeft daar leiding gegeven aan zowel de Control als de Treasury afdeling. Ook heeft hij ervaring opgedaan in de smartcard activiteiten die Schlumberger in die dagen nog had. Er is uitdrukkelijk voor gekozen hem meteen, vanaf het begin, als lid van de Raad van Bestuur te benoemen. De CFO is in de dagelijkse gang van zaken nauw verbonden met de CEO, en dient vanaf het begin open en direct aan alle beraadslagingen van de Raad van Bestuur te kunnen deelnemen.

De heer *Pantjer* vraagt of de heer Kleisterlee en de heer Sivignon aandelen Philips bezitten.

De heer *Kleisterlee* meldt dat hij aandelen Philips bezit en dat de details daarover uitgebreid staan beschreven in het jaarverslag. Hij verwacht dat de heer Sivignon binnen de kortste keren ook tot de aandeelhouders van Philips zal behoren.

De stemprocedure voor stempunt 5a: de herbenoeming van de heer Kleisterlee wordt gevolgd. De stemuitslag is als volgt:

Totaal gestemd:	221.273.443	
Voor:	219.009.167	(99%)
Tegen:	282.106	(0,1%)
Onthoudingen	1.982.170	(0,9%)

Daarmee is het voorstel aangenomen

Door een technische storing wordt de elektronische stemprocedure voor stempunt 5b: de benoeming van de heer Sivignon tot lid van de Raad van Bestuur per 15 juni 2005 onderbroken. De *voorzitter* stelt voor bij acclamatie te stemmen. Daarop besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie conform het voorstel zoals dat in agendapunt 5b is opgenomen.

Ondanks de problemen met de elektronische stembestuur zijn, met toestemming van de gevolmachtigden, steminstructies in het systeem ingevoerd. Deze steminstructies zijn als volgt:

Voor:	193.417.172
Tegen:	172.905
Onthoudingen	1.425.962

6. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* leidt allereerst de herbenoeming van de heer Schweitzer in. Hij vervult onder meer functies bij Renault, BNP Paribas, Electricité de France en Volvo. Gelet op zijn ervaring en kennis, waaronder natuurlijk de economische aspecten waar het internationale bedrijfsleven mee te maken heeft, wordt voorgesteld de heer Schweitzer per vandaag te herbenoemen.

Vervolgens wordt de heer Wong door de *voorzitter* geïntroduceerd. Hij heeft, na een lange en succesvolle carrière bij Hewlett-Packard, de Venture Corporation Ltd. in

Singapore opgericht. Hij is daarvan thans CEO. Daarnaast bekleedt hij enige commissariaten bij beursgenoteerde ondernemingen in Azië. Zijn technologische kennis en zijn kennis en ervaring van de Aziatische markten is reden om voor te stellen hem per 1 april a.s. te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

Tenslotte gaat de voorzitter in op het voorstel de heer Schiro te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen. De heer Schiro is langdurig verbonden geweest aan PricewaterhouseCoopers; laatstelijk als CEO. Thans is hij CEO van Zurich Financial Services en bekleedt hij diverse Bestuursfuncties en toezichhoudende functies bij een aantal grote internationale en non-profit organisaties in Zwitserland en de VS. Zijn kennis en ervaring van financiële en economische aspecten van het internationale bedrijfsleven is reden om voor te stellen hem per 1 oktober a.s. te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

Een aandeelhouder meldt tegen het voorstel om de heer Schiro te benoemen te stemmen. Zij is van mening dat, met de kwalificaties die de heer Schiro heeft het heel wel mogelijk zou zijn geweest daarvoor een vrouwelijke kandidaat te vinden.

De heer *Pantjer* vindt het niet passen de heer Schiro nu al te benoemen met een ingangsdatum van 1 oktober. Hij stelt voor dit benoemingsvoorstel te zijn tijd te behandelen op een buitengewone aandeelhoudersvergadering.

De *voorzitter* wijst er op dat het meer efficiënt is de heer Schiro in deze vergadering te benoemen, met ingangsdatum 1 oktober 2005, dan daarvoor speciaal een nieuwe vergadering in september te moeten bijeenroepen.

De heer *Pantjer* wil graag weten waarom de heer Schiro pas per 1 oktober zijn commissarisfunctie kan vervullen.

De *voorzitter* legt uit dat vanaf 1 oktober de heer Schiro pas beschikbaar is zijn verantwoordelijkheid als lid van de Raad van Commissarissen van Philips op zich te nemen.

De heer *Pantjer* blijft tegen het voorstel tot benoeming van de heer Schiro per 1 oktober en wenst aangetekend te zien dat hij tegen dit voorstel wordt geacht te hebben gestemd.

De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming over de stempunten 6a, voorstel tot herbenoeming van de heer Schweitzer als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 31 maart 2005; 6b, voorstel tot benoeming van de heer Wong als lid van de Raad van Commissarissen per 1 april 2005; en 6c voorstel tot benoeming van de heer Schiro als lid van de Raad van Commissarissen per 1 oktober 2005. In verband met de problemen met de elektronische stemming stelt hij wederom voor deze voorstellen per acclamatie te ondersteunen. Daarop besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie conform de voorstellen zoals opgenomen in agendapunt 6.

Ondanks de problemen met de elektronische stembus, zijn met toestemming van de gevolmachtigden stembusprocedures in het systeem ingevoerd. Deze stembusprocedures zijn als volgt:

Punt 6a	
Voor:	191.876.810
Tegen:	927.719
Onthoudingen	2.214.183

Punt 6b	
Voor:	193.115.948
Tegen:	612.519
Onthoudingen	1.224.575

Punt 6c	
Voor:	193.267.894
Tegen:	432.693
Onthoudingen	1.265.047

7. Bezoldiging leden Raad van Commissarissen

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op dit agendapunt. Sinds 1998 zijn de vergoedingen van de Commissarissen niet aangepast. De voorgestelde aanpassing is een afronding van het huidige bedrag. Voorgesteld wordt de bezoldiging voor leden van de Raad van Commissarissen te verhogen van 40.840 euro per jaar naar 41.000 euro. Het voorstel voor de voorzitter bedraagt een verhoging van 126 euro, van 74.874 euro per jaar naar 75.000 euro. Het voorstel houdt tevens in dat de vergoeding voor de commissielidmaatschappen wijzigt. In de huidige situatie is de commissielidmaatschap vergoeding hetzelfde voor alle leden, ongeacht of een lid voorzitter is van een commissie of niet. Die vergoeding is in 1998 vastgesteld op 4.538 euro per jaar. De Raad van Commissarissen meent dat enige differentiatie op zijn plaats is. Vandaar dat wordt voorgesteld de vergoeding voor een commissielidmaatschap vast te stellen op 4.500 euro per jaar en de voorzitter een bedrag van 6.000 euro per jaar te vergoeden. Op deze wijze worden de extra werkzaamheden en verantwoordelijkheden van de voorzitter benadrukt. Als gevolg van de wereldwijde ontwikkelingen op corporate governance gebied, waaronder de eisen die in de Amerikaanse Sarbanes-Oxley wet zijn opgenomen, zijn de werkzaamheden en verantwoordelijkheden van de voorzitter van de Audit Commissie zodanig toegenomen dat het voorzitterschap daarvan ook een hogere vergoeding billijkt. Vandaar wordt voorgesteld het voorzitterschap van de Audit commissie te belonen met een bedrag van 7.000 euro.

Een aandeelhouder vraagt of de premies voor de aansprakelijkheidsverzekering die zijn afgesloten voor leden van de Raad van Commissarissen worden betaald door Philips.

De *voorzitter* meldt dat deze premies inderdaad worden betaald door Philips.

Vervolgens besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie overeenkomstig het voorstel opgenomen in agendapunt 7.

Ondanks de problemen met het elektronische stelsysteem, zijn met toestemming van de gevolmachtigden steminstructies in het systeem ingevoerd. Deze steminstructies zijn als volgt:

Punt 7	
Voor:	192.992.071
Tegen:	561.206
Onthoudingen	1.402.096

8. Machtiging tot uitgifte van (rechten op) aandelen

De *voorzitter* stelt aan de orde het voorstel om de Raad van Bestuur vanaf 31 maart 2005 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 besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie overeenkomstig het voorstel opgenomen in agendapunt 8.

Ondanks de problemen met het elektronische stelsysteem, zijn met toestemming van de gevolmachtigden steminstructies in het systeem ingevoerd. Deze steminstructies zijn als volgt:

Punt 8	
Voor:	171.461.576
Tegen:	22.286.001
Onthoudingen	1.206.204

9. 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.

Daarop besluit de algemene vergadering van aandeelhouders bij acclamatie conform het voorstel zoals dat in agendapunt 9 is opgenomen.

Ondanks de problemen met het elektronische stelsysteem, zijn met toestemming van de gevolmachtigden steminstructies in het systeem ingevoerd. Deze steminstructies zijn als volgt:

Punt 9	
Voor:	194.617.766
Tegen:	146.170
Onthoudingen	195.771

10. Rondvraag

Mevrouw *Evers* deelt mede dat zij ongeveer 121.000.000 aandelen vertegenwoordigt en dus meer dan 50% van de ter vergadering vertegenwoordigde aandelen. Zij stelt enkele kritische vragen over de toepassing van de elektronische stemprocedure voor gevolmachtigden. Met name heeft zij er bezwaar tegen dat zij voor de vergadering de in haar bezit zijnde steminstructies kenbaar diende te maken teneinde deze in het elektronische stelsysteem te doen invoeren. Verder begrijpt zij niet waarom zij voor de vergadering een formulier heeft moeten ondertekenen waarop staat dat, mocht zij voortijdig de vergadering verlaten, volmacht geeft aan een tweetal personen die dan namens haar stem kunnen uitbrengen op de door haar vertegenwoordigde aandelen.

De *voorzitter* zegt dit na de vergadering uit te zoeken.²

² Gevolmachtigden vertegenwoordigen vaak meerdere personen met verschillende steminstructies per agendapunt. Het elektronisch stemmen via stemkastjes betekent dat deze gevolmachtigden meerdere kastjes tegelijk moeten bedienen. Een dergelijke procedure is tijdrovend en gevoelig voor fouten. Daarom wordt aan de gevolmachtigden gevraagd of de steminstructies kort voor de vergadering in het systeem kunnen worden

De heer *Wortelboer* memoreert dat hij bij de benoeming van de heer Van Wachem tot lid van de Raad van Commissarissen de Philips aandeelhouders gelukkig heeft geprezen met zijn aantreden. Kwaliteit verloochent zich niet. Hij dankt de heer Van Wachem van harte met wat hij voor Philips heeft gedaan, en sluit zich gaarne aan bij de door de heer Kleisterlee in zijn speech geuite lofuitingen.

Enkele aandeelhouders maken kritische opmerkingen over het falen van het stelsysteem tijdens de vergadering, en geopperd wordt een volgende keer weer bij acclamatie te besluiten. De heer *Eijsing* is het hiermee niet eens en vindt de door de toepassing van een elektronisch stelsysteem geboden duidelijkheid een groot voordeel. Hij hoopt dat een oplossing voor de problemen met het systeem gevonden kan worden.

Daarop benadrukt de *voorzitter* dat het geen Philips systeem was en biedt hij nogmaals zijn excuses aan voor de opgelopen vertraging.

Tenslotte spreekt de heer *De Kleuver* een dankwoord tot de heer Van Wachem. Hij heeft 12 jaar als lid van de Raad van Commissarissen gediend, waarvan 6 jaar als voorzitter. Binnen de Raad van Commissarissen heeft een ieder kunnen profiteren van de kennis en ervaring van de heer Van Wachem, zijn grote deskundigheid en scherpzinnigheid. De heer Van Wachem heeft de Raad van Commissarissen voortreffelijk geleid zoals een goed voorzitter dat doet. De heer De Kleuver spreekt de wens uit dat de heer Van Wachem en zijn echtgenote beiden in goede gezondheid mogen genieten van deze pensioneringsperiode en hoopt dat zij beiden met voldoening en trots zullen terugkijken op de Philips periode.

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