

Agenda

Agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. op vrijdag 27 maart 2009, aanvangende om 14.00 uur in Hotel Okura Amsterdam, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam

1. Toespraak President

2. Jaarverslag over 2008, uitkering aan aandeelhouders en decharge

- a. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2008
- b. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid
- c. Voorstel tot uitkering van EUR 0.70 per gewoon aandeel ten laste van de winstreserve
- d. Voorstel tot decharge van de leden van de raad van bestuur
- e. Voorstel tot decharge van de leden van de raad van commissarissen

3. Samenstelling van de raad van bestuur

Voorstel tot herbenoeming van de heer P.-J. Sivignon als lid van de raad van bestuur van de vennootschap met ingang van 1 april 2009

4. Samenstelling van de raad van commissarissen

- a. Voorstel tot herbenoeming van de heer J.J. Schiro als lid van de raad van commissarissen van de vennootschap met ingang van 27 maart 2009
- b. Voorstel tot benoeming van de heer J. van der Veer als lid van de raad van commissarissen van de vennootschap met ingang van 1 juli 2009
- c. Voorstel tot benoeming van mevrouw C.A. Poon als lid van de raad van commissarissen van de vennootschap met ingang van 27 maart 2009

5. Long-Term Incentive Plan

Voorstel tot wijziging van het Long-Term Incentive Plan

6. Machtiging van de raad van bestuur tot (i) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (ii) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

- a. Voorstel om de raad van bestuur vanaf 27 maart 2009 voor een periode van 18 maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen of tot toekenning van rechten op het verwerven daarvan binnen de grenzen zoals vastgelegd in de statuten van de vennootschap
- b. Voorstel om de raad van bestuur vanaf 27 maart 2009 voor een periode van 18 maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten

De onder a genoemde bevoegdheid wordt beperkt tot een maximum van 10% van het aantal geplaatste aandelen op 27 maart 2009, plus 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities.

7. Machtiging van de raad van bestuur om eigen aandelen in te kopen

Voorstel om de raad van bestuur te machtigen vanaf 27 maart 2009 voor een periode van 18 maanden met goedkeuring van de raad van commissarissen binnen de grenzen van wet en statuten, ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel aandelen te verwerven voor een prijs gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers van de aandelen op Euronext Amsterdam, waarbij als beurskoers zal gelden: het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

Het maximum aantal aandelen dat de vennootschap mag houden, zal niet meer bedragen dan 10% van het aantal geplaatste aandelen per 27 maart 2009, plus 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum in verband met de uitvoering van aandeleninkoopprogramma's voor kapitaalverminderingdoeleinden.

8. Rondvraag

Agendapunten aangegeven als "Voorstel" zijn stempunten

Toelichting bij de agenda

1: Toespraak president

De President zal in zijn toespraak terugblikken op het boekjaar 2008, met inbegrip van de financiële prestaties, en zal vooruitblikken alsmede een nadere toelichting geven op de strategie van de Philips-groep en de Managementagenda voor 2009.

2: Jaarverslag over 2008, uitkering aan aandeelhouders en decharge

Onder deze agendapunten zijn onder meer begrepen de voorstellen tot vaststelling van de jaarrekening 2008 en een uitkering ten laste van de winstreserve, alsmede het, in overeenstemming met Nederlands recht, verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun respectieve taken in het boekjaar 2008. Deze decharge strekt zich alleen uit tot zaken waarvan de vennootschap en de algemene vergadering van aandeelhouders op het moment dat het besluit wordt genomen kennis dragen. Conform de Nederlandse Corporate Governance Code wordt tevens een toelichting gegeven op het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.

3: Samenstelling van de raad van bestuur

Overeenkomstig het bepaalde in de statuten van de vennootschap heeft de raad van commissarissen bindende voordrachten opgemaakt voor (her)benoeming van een lid van de raad van bestuur. Bindende voordrachten van twee personen voor de vacature en hun curriculum vitae liggen ter inzage ten kantore van de vennootschap en bij ABN AMRO Bank N.V., handelend onder de naam RBS (Gustav Mahlerlaan 10 (HQ 3130), 1082 PP Amsterdam) en zijn beschikbaar op de website van de vennootschap (www.philips.com/investor).

In overeenstemming met de aanbeveling van de Nederlandse Corporate Governance Code, worden leden van de raad van bestuur benoemd voor een termijn van ten hoogste vier jaar. Nu de eerste 4-jarentermijn van de heer Sivignon als lid van de raad van bestuur op 1 april 2009 afloopt stelt de raad van commissarissen voor de heer Sivignon te herbenoemen. De heer Sivignon is in 1956 geboren en heeft de Franse nationaliteit. De raad van commissarissen is verheugd dat hij zich beschikbaar heeft gesteld voor een volgende termijn als lid van de raad van bestuur van de vennootschap.

De belangrijkste elementen van de arbeidsovereenkomst van de heer Sivignon zullen worden vermeld op de website van de vennootschap.

4: Samenstelling van de raad van commissarissen

Overeenkomstig het bepaalde in de statuten van de vennootschap heeft de raad van commissarissen bindende voordrachten opgemaakt voor (her)benoemingen in de raad van commissarissen. Bindende voordrachten van twee personen voor elke vacature en hun curriculum vitae liggen ter inzage ten kantore van de vennootschap en bij RBS, en zijn beschikbaar op de website van de vennootschap.

De volgende personen worden voorgesteld voor (her-)benoeming:

De heer Schiro

De heer Schiro is geboren in 1946 en heeft de Amerikaanse nationaliteit. Hij is sedert 2005 lid van de raad van commissarissen. De heer Schiro is chief executive officer van Zurich Financial Services en voorzitter van het Group Management Board. De heer Schiro is voorts verbonden aan een aantal al dan niet beursgenoteerde ondernemingen.

Gelet op zijn kennis en ervaring van financiële en economische aspecten van het internationale bedrijfsleven, en de wijze waarop hij zijn rol als lid van de raad van commissarissen en van de Audit Committee en Corporate Governance and Nomination & Selection Committee vervult, stelt de raad van commissarissen voor om de heer Schiro te herbenoemen.

De heer Van der Veer

De heer Van der Veer is geboren in 1947 en heeft de Nederlandse nationaliteit. Momenteel is hij chieff executive van de executive committee van Royal Dutch Shell. Op 30 juni 2009 zal de heer Van der Veer zijn functie als chieff executive neerleggen. Voorts is de heer Van der Veer als non-executive director verbonden aan Unilever, waar hij lid is van de Nomination en de Remuneration Committee.

Gelet op zijn brede managementervaring en zijn kennis en ervaring van de financiële en economische aspecten van het internationale bedrijfsleven, stelt de raad van commissarissen voor om de heer Van der Veer te benoemen als lid van de raad van commissarissen.

Mevrouw Poon

Mevrouw Poon is geboren in 1952 en heeft de Amerikaanse nationaliteit. Zij is momenteel vice-voorzitter van de board of directors van Johnson & Johnson; worldwide chairman van de Pharmaceuticals groep en lid van de executive committee. Op 1 maart 2009 zal mevrouw Poon haar functie bij Johnson & Johnson neerleggen. Tevens is zij lid van de board of directors van het Fox Chase Cancer Center en Prudential Financial, Inc.

Gelet op haar ervaring in met name de healthcare en de farmaceutische industrie, stelt de raad van commissarissen voor om mevrouw Poon te benoemen als lid van de raad van commissarissen.

5: Long-Term Incentive Plan

Introductie

In de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 maart 2008 heeft de vennootschap een voorstel gedaan om het Long-Term Incentive Plan (LTIP) aan te passen. Het voorstel hield in een wijziging van de TSR (Total Shareholder Return) multiplier, welke dient ter vaststelling van het aantal toe te kennen restricted share rights ("geblokkeerde aandelen") en optierechten.

De huidige multiplier kan variëren tussen 0.8 en 1.2 voor zowel restricted share rights als optierechten. Het voorstel beoogde de invoering van een ruimere bandbreedte van 0 tot 2 voor toekenning van restricted share rights, terwijl voor de vaststelling van het aantal toe te kennen optierechten géén gebruik van de TSR-multiplier meer zou worden gemaakt.

Hoewel het voorstel voor wat betreft restricted share rights in brede zin werd gedragen door de aandeelhouders, bleek dat het niet langer toepassen van de TSR-multiplier voor de toekenning van optierechten op weerstand stuitte en het voorstel werd in zijn geheel door de algemene vergadering van aandeelhouders verworpen.

N.B.: De TSR meet het totale rendement van het Philips aandeel over een periode van drie jaar in vergelijking met het rendement van een groep van twaalf vergelijkbare toonaangevende ondernemingen (peer group).

Voorstel

Met verwijzing naar het bovenstaande, stelt de vennootschap voor om de huidige TSR-multiplier voor de toekenning van restricted share rights te vervangen door een TSR-multiplier met een verruimde bandbreedte van 0 – 2, terwijl voor vaststelling van toe te kennen optierechten de huidige TSR-multiplier gehandhaafd blijft (0.8 – 1.2).

Het andere prestatie-element (team targets) voor de leden van de raad van bestuur blijft van toepassing, voor zowel de restricted share rights als de optierechten. De voorgestelde wijziging van het LTIP kan worden gerealiseerd binnen het maximaal aantal beschikbare aandelen voor dit plan (17.5 miljoen aandelen).

Huidig plan

Het huidige plan bestaat uit een restricted share rights plan en een optierechten plan. Rechten worden toegekend in de verhouding van 3 optierechten : 1 restricted share right. Het aantal toe te kennen rechten is afhankelijk van het niveau van de functie en voorts van twee prestatie-voorwaarden:

- Team targets voor leden van de raad van bestuur; en
- De relatieve TSR.

De TSR-multiplier kan variëren van 0.8-1.2.

1. Restricted share rights

Een restricted share right is een recht om een aandeel in Philips te ontvangen, onder de voorwaarde dat men nog steeds werkzaam is bij Philips na het 1ste, 2e respectievelijk het 3e jaar na toekenning. Indien aandelen na ontvangst drie jaar lang worden gehouden, wordt per iedere vijf aandelen een extra aandeel toegekend ('premium share').

2. Optierechten

Optierechten worden 'at the money' toegekend, wat inhoudt dat de toekenningsprijs gelijk is aan de koers van het aandeel bij toekenning. Opties kunnen worden uitgeoefend vanaf het derde jaar na toekenning, onder voorwaarde dat degene die de optierechten heeft verkregen nog steeds werkzaam is bij Philips. Opties kunnen worden uitgeoefend tot 10 jaar na de datum van toekenning, mits degene die de optierechten heeft verkregen nog steeds werkzaam is bij Philips.

Nieuw plan

Voorgesteld wordt de bandbreedte van de TSR-multiplier voor de toekenning van restricted share rights te verruimen en deze van 0 tot 2 te laten lopen. De huidige bandbreedte (0.8 - 1.2) kent een beperkte downside en een evenzo beperkte upside. Met de voorgestelde bandbreedte van de multiplier zal het aantal toegekende restricted share rights beter aansluiten bij Philips' relatieve TSR prestatie. De team targets voor restricted share rights zullen blijven gelden.

TSR Ranking	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Multiplier (huidig)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.0	1.0	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8	0.8
Multiplier (voorgesteld)	2.0	1.8	1.6	1.4	1.2	1.0	1.0	0.8	0.6	0.4	0.2	0.0

Het karakter van de nieuwe multiplier, waarbij voor iedere positieverandering binnen de peer group de multiplier met 0.2 verhoogd of verlaagd zal worden, vormt een voortdurende stimulans tot prestatieverbetering. Voor optierechten wordt geen wijziging voorgesteld. De huidige bandbreedte van de TSR-multiplier van 0.8-1.2 zal worden gehandhaafd en de team targets zullen blijven gelden.

Het voorstel dient te worden gezien tegen de achtergrond van de belangrijkste doelstellingen van het LTIP, als onderdeel van het totale bezoldigingsbeleid voor leden van de raad van bestuur:

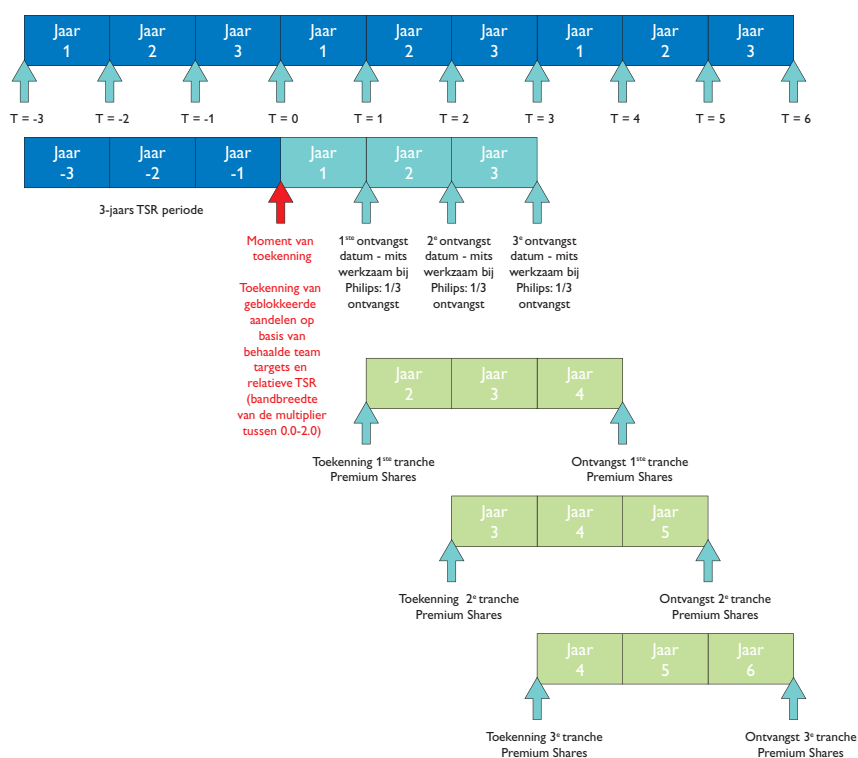
- De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur is afhankelijk van prestaties: team targets en de relatieve TSR.

- De combinatie van restricted share rights en optierechten leidt tot een passende incentive en tevens een retentie-instrument voor topmanagement en key employees.
- Om het belang van aandeelhouders en management nog sterker op één lijn te brengen, zijn leden van de raad van bestuur verplicht om verkregen aandelen tenminste 5 jaar aan te houden.

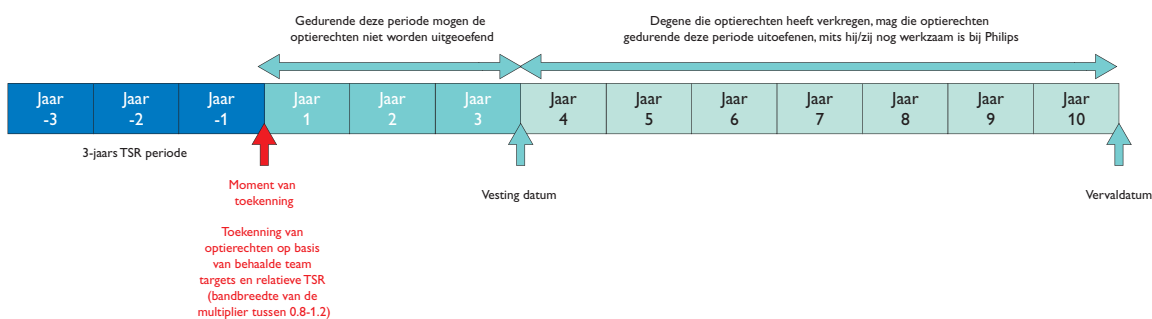
Het maximaal beschikbare aantal (17.5 miljoen) aandelen komt overeen met het totale aantal zoals goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders in 2003 (beide exclusief 20% premium shares). Toekomstige substantiële wijzigingen in het LTIP voor leden van de raad van bestuur zullen ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd.

Illustratie van het nieuwe plan

Restricted share rights



Optierechten



6: Machtiging van de raad van bestuur tot (i) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (ii) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

De voorstellen om de raad van bestuur te machtigen (i) aandelen uit te geven of rechten toe te kennen om aandelen van de vennootschap te verwerven, en (ii) tot het beperken of uitsluiten van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht, worden gedaan om de raad van bestuur in staat te stellen de onderneming op een zo efficiënt mogelijke wijze te financieren. Voorts geeft het de raad van bestuur flexibiliteit in het kader van overnames.

Indien deze voorstellen worden aangenomen door de algemene vergadering van aandeelhouders, vervangt deze machtiging de huidige machtiging aan de raad van bestuur om (i) aandelen uit te geven of rechten toe te kennen om aandelen van de vennootschap te verwerven, en (ii) het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, welke machtiging werd verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders op 27 maart 2008.

7: Machtiging van de raad van bestuur om eigen aandelen in te kopen

Het voorstel om de raad van bestuur te machtigen aandelen in het eigen kapitaal van de vennootschap te verwerven ziet erop de raad van bestuur in staat te stellen om de verplichtingen van de vennootschap uit hoofde van het Long-Term Incentive Plan, dat door de algemene vergadering van aandeelhouders is goedgekeurd, en andere aandelenkoopregelingen in het kader waarvan medewerkers Philips-effecten kunnen kopen, alsmede andere verplichtingen, af te dekken. Aandelen die zijn ingekocht ter afdekking van de verplichtingen van de vennootschap uit hoofde van het LTIP zijn bestemd weer te worden uitgeleverd aan deelnemers aan het LTIP en aan deelnemers aan andere aandelenkoopplannen voor werknemers.

Tevens geeft het voorstel de raad van bestuur de mogelijkheid om aandelen in te kopen voor kapitaalverminderingdoeleinden. In dat geval zal het aantal aandelen dat de vennootschap mag houden, worden verhoogd met een additionele 10% van het geplaatste kapitaal. Dit stelt de raad van bestuur in staat om dergelijke aandeleninkoopprogramma's op efficiënte en voorspoedige wijze uit te voeren.

De vennootschap streeft er naar haar aandelen ter beurse te verkrijgen. De vennootschap neemt passende maatregelen die beogen te voorkomen dat inkooptransacties van eigen aandelen per dag de beurskoers beïnvloeden, doordat een limiet wordt gesteld op het maximum aantal per beursdag te verkrijgen aandelen (maximaal 25% van het dagvolume). Daarnaast worden aandelen die ingekocht worden voor kapitaalverminderingdoeleinden, in beginsel verkregen door middel van tussenkomst van een financiële instelling die handelt op grond van een vrije hand overeenkomst, en binnen de grenzen van de wet en regelgeving (in het bijzonder EG Verordening 2273/2003). Alle inkooptransacties in verband met dergelijke aandeleninkoopprogramma's zullen wekelijks worden gepubliceerd op de website van de vennootschap. Ingeval de vennootschap eigen aandelen verkrijgt door middel van een onderhandse transactie met een of meer aandeelhouders, zal de vennootschap die transactie publiceren evenals de overwegingen voor de transactie.

Indien dit voorstel wordt aangenomen door de algemene vergadering van aandeelhouders, vervangt deze machtiging de huidige machtiging aan de raad van bestuur om aandelen in te kopen, welke machtiging werd verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders op 27 maart 2008.