

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

VAN

KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.

**GEHOUDEN OP 27 MAART 2008
TE AMSTERDAM**

Aanvang van de vergadering: 14.00 uur

Voorzitter: De heer De Kleuver

1. Toespraak President

De *voorzitter* opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom op de algemene vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. De heren Schiro en Wong hebben een bericht van verhindering gestuurd. De voorzitter nodigt de heer Kleisterlee uit om zijn toespraak als president van de vennootschap te houden¹.

Na de aanwezigen welkom te hebben geheten, vertelt de heer *Kleisterlee* dat 2007 een enerverend jaar is geweest, waarin Philips op operationeel, strategisch en financieel terrein flinke stappen vooruit heeft gemaakt. De operationele resultaten waren degelijk en op groepsniveau heeft Philips de doelstellingen voor omzetgroei en EBITA-marge gerealiseerd. In strategisch opzicht zijn grote vorderingen gemaakt met de opbouw van Philips' nieuwe business portfolio. In december zijn de twee grootste overnames uit de recente geschiedenis van Philips aangekondigd en met Vision 2010 legt de onderneming een duidelijk plan op tafel om de komende jaren substantiële waarde voor de aandeelhouders te creëren.

De heer *Kleisterlee* licht de financiële resultaten van 2007 toe. In 2007 gaf Philips een extra impuls aan de herallocatie van kapitaal met de aankondiging van een nieuw aandeleninkoopplan ter waarde van 5 miljard euro, dat naar verwachting grotendeels in 2008 zal worden uitgevoerd. De onderneming verkocht een flink deel van haar resterende financiële participaties, waarmee de financiële herstructurering haar afronding nadert en een balans met een gezonde verhouding van vreemd en eigen vermogen binnen handbereik ligt. De heer *Kleisterlee* stelt dat het vertrouwen in de kracht van de onderneming en haar financiën wordt onderstreept door voor de vierde keer op rij het dividend te verhogen, naar 70 eurocent per aandeel.

Vervolgens gaat de heer *Kleisterlee* in op de doelstellingen uit de Managementagenda 2007. Ten eerste is de ten doel gestelde omzetgroei behaald, zij het aan de onderkant van de gestelde bandbreedte, evenals de EBITA-doelstelling van minimaal 7,5% in 2007. Ten tweede is kapitaal gedisciplineerd aangewend voor waardecreërende overnames, waardoor ondernemingen als Genlyte en Respironics tegen een faire prijs konden worden overgenomen, terwijl tegelijkertijd een nieuw aandeleninkoopprogramma kon worden aangekondigd. Ten derde is de Net Promoter

¹ Hierna volgt een beknopte samenvatting van de door de heer Kleisterlee gehouden toespraak. De volledige tekst van de toespraak is gepubliceerd op de Philips Internet site:

http://www.newscenter.philips.com/about/news/speechespresentations/20080327_agm_english.page
http://www.newscenter.philips.com/about/news/speechespresentations/20080327_ava_nederlands.page

Score in de hele onderneming ingevoerd als meetinstrument voor klanttevredenheid. Deze eenduidige meting is onderdeel van het bevorderen van een cultuur waarin alles in het teken staat van optimale gebruikerservaring bij de klanten van Philips. Ten slotte, is ten doel gesteld om onze medewerkers een stimulerende werkomgeving te bieden en hun betrokkenheid binnen 2 tot 3 jaar op het peil te brengen van de allerbeste ondernemingen.

Alvorens in te gaan op Vision 2010 beschrijft de heer Kleisterlee de inzichten die ten grondslag liggen aan de recente transformatie van Philips, die gekenmerkt wordt door het centraal stellen van consument en gebruiker, versterking van het Philips merk, belangrijke herschikking van het portfolio, focus op applicaties, uitbesteding van een groot deel van de assemblage activiteiten en afbouw van minderheidsdeelnemingen.

Vision 2010 stelt de mens centraal en geeft een actuele en relevante invulling aan de missie van de onderneming: het verbeteren van de kwaliteit van het bestaan door introductie van zinvolle innovaties. Hierbij wordt gestreefd naar versterking van winstgevende groei die substantieel aandeelhouderswaarde creëert.

Vervolgens geeft de heer *Kleisterlee* een aantal voorbeelden van de manier waarop Philips de thema's gezondheid en welzijn tot elkaar brengt en uitwerkt in de sectoren Healthcare, Lighting en Consumer Lifestyle. Duurzaamheid speelt daarbij een rol en Philips kent daartoe het ambitieuze EcoVision 4 programma. Streven hierbij is dat in 2012 30% van de omzet voortkomt uit groene producten, een verbetering van de energie efficiency van de onderneming wordt gerealiseerd van 25% de komende 5 jaar en groene innovatie wordt gestimuleerd met investeringen ter waarde van 1 miljard euro.

De heer *Kleisterlee* zet hierna de concrete financiële doelstellingen van Vision 2010 uiteen. Ten doel is gesteld om in 2010 een EBITA-marge van de huidige activiteiten te behalen boven de 10% en om tot 2010 een omzet te realiseren met een gemiddelde jaarlijkse vergelijkbare omzetgroei van 6% of meer. Dit wil de onderneming bereiken door beter margemanagement; hogere bijdragen van de eerdere acquisities; een betere productmix en verdere kostenbesparingen op basis van eenvoud in organisatie en werkwijze. Samen met de afronding van de financiële herstructurering zal de EBITA per gewoon aandeel in 2010 het dubbele moeten bedragen ten opzichte van het cijfer voor 2007.

De heer *Kleisterlee* geeft aan in te zien dat aandeelhouders niet geheel tevreden terugkijken op de ontwikkeling van het aandeel gedurende de afgelopen jaren. Echter, zonder ingrijpende transformatie van het portfolio zou de koers lager zijn geweest. Uiteindelijk is het de overtuiging van de heer Kleisterlee dat de transformatie van Philips zal leiden tot een zich positief onderscheidende aandelenkoers. Wat betreft rendement voor zijn aandeelhouders, scoort Philips nu een zesde positie binnen zijn nieuwe peer group van 12 ondernemingen.

De heer *Kleisterlee* gaat in op de Managementagenda 2008 en licht de volgende doelstellingen kort toe:

- Integratie en benutten van de recente overnames om het verwachte rendement op geïnvesteerd vermogen te realiseren;
- Het structureel aanpakken van de onbevredigende EBITA-marges bij Connected Displays;
- De productiviteit als motor voor margeverbetering verder verhogen;
- De investeringen in opkomende markten vergroten om de groei in die markten te versnellen tot meer dan tweemaal de groei van het plaatselijke bruto binnenlands product;
- Innovatie nog scherper richten op het ondersteunen van Philips' groeiambities, door meer te besteden aan nieuwe producten en minder aan nieuwe varianten van bestaande producten;

- Kweken en in stand houden van een cultuur waarin alles in het teken staat van optimale gebruikerservaring voor de klant, en
- De betrokkenheid van de medewerkers op het peil brengen van de allerbeste bedrijven door decentraler te opereren en leiderschap dat minder hiërarchisch, minder controlerend en meer inspirerend en flexibel te werk gaat.

Als laatste punt staat de heer *Kleisterlee* stil bij de vermeende fraude met vastgoed van het Philips Pensioenfonds. Net als de aandeelhouders is de raad van bestuur verontrust over alles wat zij via de media over deze kwestie heeft vernomen. Een indringend onafhankelijk onderzoek wordt naar de kwestie uitgevoerd, waarbij, naar de raad van bestuur ten zeerste hoopt, de onderste steen boven zal komen. Het spreekt vanzelf dat Philips volledig meewerkt aan het onderzoek van de autoriteiten. Er wordt getracht om de schade zoveel mogelijk te beperken en zo mogelijk te verhalen. De heer *Kleisterlee* benadrukt dat het dekkingspercentage van het pensioenfonds bijzonder solide is en dat gezien het totale vermogen van het pensioenfonds de pensioenen van alle aangeslotenen niet in gevaar komen of zullen komen door de mogelijk geleden schade.

De heer *Kleisterlee* neemt met dank afscheid van de heer Van Deursen (CEO van Philips Lighting) en prijst diens drijvende kracht achter de nieuwe, succesvolle en groeiende Lighting-sector. Voorts bedankt hij de aftredende heren De Kleuver (voorzitter van de raad van commissarissen) en Schweitzer (commissaris) voor hun wijsheid en advies en wenst hen het allerbeste voor de toekomst. Tot slot benadrukt de heer *Kleisterlee* dat de raad van bestuur zich zal inspannen om de Vision 2010-doelen te behalen en dankt de aandeelhouders voor hun vertrouwen en aandacht.

De *voorzitter* dankt de heer Kleisterlee voor zijn toespraak. Hij verzoekt de aandeelhouders de discussies zo kort en bondig mogelijk te houden en alle vragen bij het aan de orde zijnde agendapunt in één keer te stellen. Vervolgens merkt hij op dat het ook dit jaar mogelijk was om voorafgaand aan de vergadering vragen te stellen en dat de vergadering wederom gewebcast wordt. De registratiedatum voor deze vergadering werd vastgesteld op 5 maart 2008.

Na een korte uitleg van de werking van de elektronische stemprocedure geeft de *voorzitter* het woord aan de notaris voor het doen van de formeel noodzakelijke constatering.

De *notaris* constateert dat, bij de aanvang van de vergadering, 4.353 aandeelhouders van Koninklijke Philips Electronics N.V. aanwezig of vertegenwoordigd waren, vertegenwoordigende een gezamenlijk kapitaal van 71.227.598 euro, tezamen recht gevende op 356.137.988 stemmen. (Tijdens de vergadering wordt toegestaan dat de stemmen van een aandeelhouder, houder van 1.000 aandelen, handmatig worden meegeteld aangezien hem niet tijdig een stemkastje kon worden uitgereikt).

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, de bindende voordrachten voor benoeming tot lid van de raad van bestuur en raad van commissarissen, op de voorgeschreven wijze ter inzage hebben gelegen ten kantore van de vennootschap, alwaar eenieder daarvan kennis heeft kunnen nemen zodat de vergadering wettig bijeen is geroepen en bevoegd is rechtsgeldig te besluiten over alle in de agenda vermelde onderwerpen.

Volgens mededeling van de voorzitter hebben de raad van bestuur en de raad van commissarissen van Koninklijke Philips Electronics N.V. geen voorstellen bereikt van de

zijde van de aandeelhouders, als bedoeld in artikel 25, lid 4 van de statuten van de vennootschap tot plaatsing op de agenda van andere onderwerpen.

De *voorzitter* dankt de notaris voor zijn mededelingen.

2. Jaarrekening en jaarverslag over 2007, uitkering aan aandeelhouders en decharge bestuurders

De *voorzitter* stelt onder agendapunt 2 aan de orde de vaststelling van de jaarrekening over 2007, het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap, het dividendvoorstel en de decharge van de leden van de raad van bestuur en raad van commissarissen. In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code en de wet is namens Philips' externe accountant KPMG de heer Soeting aanwezig voor het beantwoorden van vragen die betrekking hebben op de accountantsverklaring en de wijze waarop de accountantscontrole is verricht. Overige vragen zullen door bestuurders of commissarissen worden beantwoord.

De *voorzitter* vraagt de heer Sivignon (CFO) om een toelichting te geven op het reserverings- en dividendbeleid en het dividendvoorstel.

De heer *Sivignon* meldt dat het dividendbeleid van Philips twee belangrijke aspecten kent. Ten eerste wordt gestreefd naar een dividendbetaling van 40-50% van het doorlopende nettoresultaat (vorig jaar werd dit verhoogd ten opzichte van 25% tot 35% in voorgaande jaren). Daarnaast wordt ernaar gestreefd dat ook in conjunctureel mindere tijden een zelfde en consistente uitkering kan worden gecontinueerd. Dit laatste aspect is zeer belangrijk geweest in de periode 2000-2003 toen de resultaten van Philips behoorlijke schommelingen vertoonden. Ook in deze jaren heeft de onderneming een consistente uitkering aan de aandeelhouders gedaan. Dergelijke uitkeringen waren mogelijk omdat bij de berekening van het dividend majeure incidentele baten en lasten niet werden meegerekend en zo een zekere voorziening kon worden opgebouwd. Hiermee beoogt Philips door te gaan.

De afgelopen twaalf jaren is telkens het dividend toegenomen of gelijk gebleven. Philips heeft voor 2007 voorgesteld het dividend te verhogen met 17%, waarmee het uitkomt op 0,70 euro per aandeel ten opzichte van 0,60 euro per aandeel in 2006. Dit onderstreept dat Philips een voorspelbaardere onderneming wordt met hogere marges, naarmate de Vision 2010 doelen worden genaderd. Het is Philips' streven om het dividend op een duurzame manier verder te laten groeien, in lijn met de performance van de onderneming.

De *voorzitter* neemt het woord over en staat stil bij de bij agendapunt 2 vooraf binnengekomen schriftelijke vragen, voor zover deze niet al in de toespraak van de president of de toelichting van de heer Sivignon aan de orde kwamen. Hij vraagt de heer Kleisterlee om deze vragen te beantwoorden.

De heer *Kleisterlee* gaat eerst in op de vragen die betrekking hebben op duurzaamheid. Er is gevraagd of Philips voorstander is van regelgeving rondom 'individual producer responsibility'. Naast de producentenverantwoordelijkheid die Philips erkent, kan effectief recyclingbeleid alleen tot stand komen uit een goede samenwerking tussen producenten, brancheorganisaties en consumenten, aldus de heer *Kleisterlee*. In landen waar deze samenwerking nog niet bestaat, zal Philips zijn best doen om afspraken te maken en klanten via de website te wijzen op de mogelijkheden voor recycling. Overigens verwacht Philips niet dat de overgang van analoge naar digitale televisie leidt

tot grote additionele stromen, omdat de overgang al gedurende enkele jaren geleidelijk aan de gang is, mede door het toenemend gebruik van set-top boxen.

Een andere vraag betrof de duurzaamheidsverslaggeving en de KPI's, waarop de heer *Kleisterlee* uitlegt dat Philips zich bij het lanceren van Ecovision 4 heeft geconcentreerd op harde langetermijndoelstellingen, met name voor het terugdringen van het interne energieverbruik. Daarnaast blijft Philips volgens de bestaande parameters meten en over de resultaten van deze metingen rapporteren.

Vervolgens gaat de heer *Kleisterlee* in op een vraag over het investeringsbeleid van de pensioenfondsen. Over het algemeen heeft Philips niet de macht en de middelen om de pensioenfondsen te vertellen hoe zij moeten beleggen. Het Nederlands Pensioenfonds sluit sinds kort echter een aantal sectoren uit van belegging en is van plan om meer in 'groen' te beleggen.

De volgende vraag betreft Mexicaanse leveranciers. De heer *Kleisterlee* verzekert de aandeelhouders dat Philips van alle leveranciers verwacht dat zij de rechten van werknemers om zich te organiseren en collectief te onderhandelen respecteren.

De heer *Kleisterlee* vervolgt met de beantwoording van enkele vragen die betrekking hebben op het wederom omvangrijker geworden Annual Report.

Philips wordt met steeds complexere verslaggevingsregels geconfronteerd waaraan zij moet voldoen. Dit zijn ontwikkelingen waaraan Philips op een zo goed en transparant mogelijke manier wil voldoen. Ook voor Philips is het verslaggevingsproces onder invloed van deze ontwikkeling steeds complexer en kostbaarder geworden en is het een punt van aandacht om na te gaan op welke punten de onderneming hier tot een vereenvoudiging en kostenbesparing kan komen.

Aangaande twee meer technische vragen over het Annual Report wordt geantwoord dat Philips als beursgenoteerde onderneming verplicht is om zijn geconsolideerde jaarrekening op te stellen met inachtneming van de door de Europese Unie vastgestelde IFRS standaard. Daarnaast gelden voor de enkelvoudige jaarrekening en het jaarverslag nog enkele specifieke Nederlandse regels. De basisregel dat beide jaarrekeningen en het jaarverslag een getrouw beeld dienen te geven van het resultaat, het vermogen en de financiële positie van de onderneming, geldt onverkort.

Voorts legt de heer *Kleisterlee* uit dat zogenaamde 403-verklaringen zijn afgegeven voor de meeste van Philips' Nederlandse dochtervennootschappen. Door deze aansprakelijkheidsverklaring af te geven, hoeven deze dochters niet een eigen jaarrekening te publiceren. Een lijst met dochtervennootschappen waarvoor Philips een 403-verklaring heeft afgegeven, is gedeponereerd bij het Handelsregister.

Tot slot beantwoordt de heer *Kleisterlee* vragen over een eventuele bijdrage aan de voortzetting van de activiteiten van Assembléon. Philips heeft lange tijd een bijdrage geleverd aan Assembléon, maar heeft te kennen gegeven haar belang te willen verkopen. Deze strategische beslissing komt voort uit de herpositionering van Philips als onderneming die gericht is op gezondheid en welzijn. Bij desinvesteringen streeft Philips gewoonlijk een volledige exit-strategie na, waarbij van geval tot geval wordt bekeken of Philips een minderheidsbelang zal behouden of niet.

Na de beantwoording van de schriftelijke vragen, geeft de heer *Kleisterlee* het woord terug aan de voorzitter.

De *voorzitter* vraagt wie van de aanwezigen het woord wil over de onderwerpen die in agendapunt 2 zijn genoemd en wie graag een vraag wil stellen over de toespraak door de heer *Kleisterlee*.

De heer *Besieux* van Portfolio 21 Investments bedankt de heer *Kleisterlee* voor het antwoord op zijn schriftelijke vragen. In zijn schriftelijk vragen heeft hij erop aangedrongen dat Philips zich schaart bij de andere grote bedrijven die overal in de wereld vrijwillig inzamelsystemen opzetten. Een dergelijk initiatief zou hij ook graag van Philips zien. Voor de vragen over de individuele verantwoordelijkheid van producten geeft hij graag het woord aan zijn collega mevrouw *Kruszewska*.

Mevrouw *Kruszewska* vraagt Philips om een nadere uitleg over de informatie op de Philips-website over inname en recycling van producten gekocht door Philips' klanten. Hierbij refereert ze aan de opmerking van de heer *Kleisterlee* dat Philips producentenverantwoordelijkheid zou steunen. In de Verenigde Staten is Philips echter lid van een coalitie van producenten die tegen verantwoordelijkheid voor producten is en die wil dat consumenten een zichtbare bijdrage op zich nemen. In het Sustainability Report van Philips staat dat Philips het concept van individuele verantwoordelijkheid voor producenten begrijpt, maar het alleen wil toepassen op bepaalde producten en binnen bepaalde modellen. Mevrouw *Kruszewska* vraagt welke producten en welke modellen Philips hiermee op het oog heeft.

De heer *Kleisterlee* stelt dat Philips producent is van gezondheidssystemen, consumentenproducten en verlichtingsproducten. Voor de lichtproducten wordt voldaan aan de Europese WEEE richtlijn voor inname en recycling, maar bijvoorbeeld medische applicaties vereisen een andere procedure. Ook verhoogt Philips de inspanningen om bij te dragen aan recycling van elektronisch afval. Per categorie producten kan het echter zijn dat een andere procedure gevolgd moet worden.

Philips is niet blij met een zeventiende plaats in de Greenpeace ranking, ook al kan beargumenteerd worden dat de criteria beperkt zijn. Wel nemen wij de commentaren serieus en zal Philips bekijken wat concurrerende televisieproducenten in de ranking, in deze context doen.

De heer *Bredewold* spreekt namens de VEB zijn dank uit voor de inspanningen om Philips op koers te houden en Vision 2010 na te streven. In het jaarverslag mist hij echter een woord van dank aan de tienduizenden medewerkers van Philips. Hij vraagt de raad van bestuur te kijken naar bijvoorbeeld het jaarverslag van DSM, waarin tientallen medewerkers aan het woord komen over wat ze in de organisatie doen. Hierdoor gaat een bedrijf meer leven voor de aandeelhouders.

De heer *Bredewold* merkt op dat een groot deel van Philips' 'income from continuing operations' bestaat uit de opbrengsten van de verkoop van TSMC-aandelen. Graag wil de heer *Bredewold* weten waarom deze opbrengsten geteld wordt als 'income from continuing operations' aangezien hij van mening is dat dit slechts incidentele baten betreft. Voorts wil de heer *Bredewold* graag weten hoeveel aandelen die via het inkoopprogramma worden ingekocht, worden ingetrokken.

Tot slot stelt de heer *Bredewold* vragen over de EBIT in Noord-Amerika die laag is en welke landen bedoeld worden met 'key emerging markets'. De heer *Bredewold* vraagt of Philips niet strategisch dient in te grijpen in deze markten om Vision 2010 te halen.

De heer *Kleisterlee* legt uit dat hij bewust gekozen heeft om zijn President's message zoals opgenomen in het Annual Report te richten aan de aandeelhouders en niet aan overige stakeholders. Het spreekt uiteraard voor zich dat er ook veel waardering is voor de overige stakeholders waaronder in het bijzonder begrepen de medewerkers van Philips.

Op de vraag waarom de opbrengsten van de verkoop van TSMC-aandelen onder 'income from continuing operations' zijn verantwoord, antwoordt de heer *Kleisterlee* dat accountancyregels nu eenmaal bepalen dat dergelijke inkomsten worden gerekend tot

‘income from continuing operations’. Uiteindelijk gaat het Philips om EBIT of EBITA en resultaat van de onderneming op een continue basis. Daarnaast is het zeker van belang om tijdig en op goede wijze deelnemingen te verkopen. De heer *Kleisterlee* legt vervolgens uit dat alle aandelen die worden gekocht onder het aandeleninkoopprogramma daadwerkelijk worden ingetrokken. De aandelen die vorig jaar zijn ingekocht voor het dekken van langetermijn incentive programma’s worden niet ingetrokken.

Voorts legt de heer *Kleisterlee* uit dat EBIT of EBITA informatie in het Annual Report is gegeven langs de sector-as. Deze as maakt het mogelijk de winstgevendheid per sector over meerdere jaren te vergelijken. Niet mogelijk is het om de integrale winstgevendheid van een activiteit in een regio uit deze informatie af te leiden. Daartoe zou ook de winst die behaald kan worden aan de supply-zijde meegeteld moeten worden. Soms blijft door fiscale redenen een deel van de winst op ingevoerde producten achter in een andere regio. De activiteiten in Noord-Amerika zijn over het algemeen goed renderend. Bijvoorbeeld, een sector als Consumer Lifestyle kent een goed renderend activiteit als huishoudelijke apparaten, die een belangrijk deel van zijn winstgevendheid in Amerika behaalt met de verkoop van scheerapparaten en tandenborstels. Echter, omdat scheerapparaten geproduceerd worden in onder meer Azië en Nederland (Drachten), valt een deel van die winst in Nederland. Bij de sector Healthcare is er een meer gebalanceerde situatie ten aanzien van medische systemen die deels uit Europa worden geëxporteerd en deels in Amerika worden gemaakt. De enige activiteit die in Amerika niet goed draait betreft de activiteit televisie. Vandaar dat deze activiteit in het eerste kwartaalrapport separaat als onderdeel van Consumer Lifestyle wordt gerapporteerd, zodat ontwikkelingen goed te volgen zijn.

De heer *Breen* spreekt namens Robeco en een aantal pensioenfondsen. Evenals vorig jaar wil de heer *Breen* de mensen achter het bedrijf Philips een compliment maken, nu de onderneming zich de afgelopen jaren in een zeker en gestaag tempo ontwikkelde tot een scherper gefocust bedrijf met een hogere voorspelbaarheid van het resultaat. De heer *Breen* stelt dat de scherpe focus op een succesvolle integratie van belangrijke acquisities gewaardeerd wordt. De aandeelhouders zijn tevreden met de resultaten, herallocatie van het kapitaal en aanwending van de cashflow. Een tweede compliment is op zijn plaats voor de wijze waarop Philips duurzaamheid integreert in zijn kernprocessen en kernproducten. Philips laat zien dat duurzaamheid én waardecreatie in financiële zin zeer goed samengaan en elkaar zelfs kunnen versterken. Innovatie en creativiteit lijken steeds belangrijker voor het succes van Philips. Binnen deze trend zou het wellicht goed passen als een volgend jaarverslag meer aandacht zou geven aan het werven, vasthouden en ontwikkelen van menselijk kapitaal.

De heer *Breen* vervolgt met het speerpunt voor dit stemseizoen, dat ditmaal ziet op strategie en risico. De strategie van Philips is helder beschreven maar aangaande de beschrijving van de risico’s ziet de heer *Breen* de volgende mogelijke verbeteringen:

- Verdere kwantificering van overige risico’s of, indien dit onmogelijk blijkt, verklaringen hiervoor;
- Aangeven of er indicaties zijn dat risico’s zich voordoen en zo, indien dit mogelijk is, welke indicaties dit zijn; en
- Weergeven van de risico’s en de beheersmaatregelen in één overzichtelijke tabel.

De heer *Breen* bedankt tot slot de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor het in gang zetten en toezicht houden op de transitie die Philips heeft doorgemaakt. In het bijzonder bedankt hij de heren De Kleuver, Van Deursen en Schweitzer voor hun inzet. Hij wenst hun opvolgers alle succes en wijsheid.

De heer *Kleisterlee* zal de aanbevelingen ter harte nemen. Ieder jaar bekijkt Philips hoe het zijn jaarverslag inzichtelijker, transparanter en makkelijker leesbaar kan maken, waarbij de opmerkingen over risico meegenomen kunnen worden.

De heer *Anink* wil graag meer weten over de veelvuldig genoemde verandering die Philips doormaakt. Het is in zekere zin geruststellend te vernemen dat institutionele beleggers deze verandering waarderen. Echter, de resultaten van het afgelopen jaar waren in zijn ogen een stuk lager dan die van het jaar daarvoor. De heer *Anink* refereert aan de inleiding van de heer *Kleisterlee*, waaruit hij begreep dat niet alle doelstellingen uit de managementagenda 2007 volledig waren gehaald. De heer *Anink* vraagt welke doelstellingen de heer *Kleisterlee* niet volledig heeft behaald en wat Philips hieraan zal doen in 2008.

Verder verheugt het de heer *Anink* dat Philips zich niet meer puur richt op technische sectoren maar heeft gekozen voor de huidige marktgerichte sector-indeling.

De heer *Kleisterlee* bedankt de heer *Anink* voor zijn woorden en geeft aan dat het resultaat van dit jaar niet minder is dan vorig jaar. De heer *Kleisterlee* stelt dat het resultaat het afgelopen jaar zelfs beduidend beter was dan het voorgaande jaar. Ten aanzien van de doelstellingen uit de managementagenda 2007, wordt nader uitgelegd dat de raad van commissarissen de diverse doelstellingen als volgt heeft beoordeeld:

- Winstgevendheid is beoordeeld als goed en kreeg het volle aantal punten. Groei is beoordeeld als 'net aan' en kreeg niet het volle aantal punten;
- Herallocatie van kapitaal is beoordeeld als voortreffelijk en kreeg het volle aantal punten;
- Invoeren van Net Promoter Score en het bevorderen van klanttevredenheid kwam na een moeizame start goed op gang en is niet het volle aantal punten behaald, en
- Met de betrokkenheid van medewerkers is een grote stap vooruit gemaakt. Hiervoor is het volle aantal punten toegekend.

Voor volgend jaar is wederom een lijst met scherp geformuleerde en uitdagende doelstellingen opgesteld.

De heer *Bredewold* vraagt wat voor Philips wereldwijd de pensioenverplichtingen zijn, met name van over te nemen bedrijven, en of Philips grote risico's loopt in verband met zogenaamde 'defined benefit' pensioenplannen.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat Philips op dit moment vrijwel overal 'defined contribution' plannen heeft. Alleen in Nederland is er een 'defined benefit' regeling die inmiddels is gebaseerd op een middelloonregeling in plaats van een eindloonregeling. Bij het aanpassen van de pensioenplannen in de periode tussen 2002 en 2005 is getracht om te voorkomen dat de onderneming al te grote risico's loopt in verband met de dekkinggraad van het pensioenfonds. Uiteraard hangt een en ander mede af van het beleggingsbeleid van het pensioenfonds.

De heer *Broenink* zou graag de komende jaren een hoger dividend willen zien omdat thans een hoger rendement valt te behalen als men bij verkoop van de aandelen het geld op de bank zet.

De heer *Kleisterlee* hoopt dat de heer *Broenink* zijn aandelen niet enkel voor het dividend heeft gekocht maar net als hijzelf gelooft dat het aandeel in de komende jaren aan waarde zal winnen. Philips heeft zich in het kader van Vision 2010 ten doel gesteld om tussen nu en 2010 de EBITA per gewoon aandeel te verdubbelen. Aandeelhouders mogen

dan ook een belangrijke verhoging van de ‘winst per aandeel’ verwachten. Ook de verkleining van het aantal uitstaande aandelen ten gevolge van het aandeleninkoopprogramma zal naar verwachting in de komende jaren leiden tot verdere dividendverhogingen.

De heer *Sivignon* vult nog aan dat het geboden rendement van 3% op dit moment in vergelijking tot andere ondernemingen heel goed is, waarbij bedacht moet worden dat het dividendrendement niet eens zo lang geleden nog onder de 2% lag.

De heer *Dirkse* vraagt of de ‘dual branded’-strategie, zoals toegepast voor Avent producten, ook zal worden toegepast voor andere merken die Philips heeft overgenomen. In aansluiting op deze vraag wil de heer *Dirkse* graag weten hoe de integratie verloopt van de twee grote acquisities, Genlyte en Respirationics. De heer *Dirkse* denkt hierbij aan de situatie met MedQuist.

De heer *Kleisterlee* antwoordt met betrekking tot de eerste vraag dat dat Philips met de overname van ondernemingen merken verworft die in hun segment een zeer goede merkreputatie hebben. Het is de kunst om dergelijke sterke merken binnen Philips een plaats te geven en tegelijkertijd voort te bouwen op de goede reputatie. Dat kan bijvoorbeeld door het merk als categorienaam te handhaven met daarbij Philips als moedermerk. Voorbeelden zijn Philips Avent voor moeder en baby care, Philips Sonicare voor tandverzorging. Ten aanzien van Respirationics en Genlyte moet bekeken worden in welke markt een merk het sterkst is. Zo is de merknaam van Philips in het ziekenhuis sterker dan het merk Respirationics. Voor die producten is het dan een waarschijnlijke optie dat het Philips merk gebruikt zal worden, terwijl voor thuisproducten de merknaam Respirationics sterk is. Voor die producten zal de merknaam Philips Respirationics toegepast worden. Een vergelijkbare inventarisatie zal ook van de Genlyte merken gemaakt worden. Op deze manier blijft de brand equity behouden en kan leverage gecreëerd worden naar het Philips merk.

Ten aanzien van de vraag over integratie van acquisities, antwoordt de heer *Kleisterlee* dat hij de referentie aan MedQuist begrijpt. Bij MedQuist had Philips een 70% belang, waardoor Philips nooit in staat is geweest om het bedrijf volledig te integreren en te leiden zoals zij het zelf gedaan zou hebben. Bij andere acquisities is Philips telkens enig aandeelhouder en kan zodoende al vanaf de eerste dag gewerkt worden aan de integratie van de systemen en de manier van werken zoals Philips die voorstaat. Op het gebied van integratie ligt Philips voor op schema en wordt enthousiast en actief met Respirationics en Genlyte samengewerkt om tot volgende stappen en ontwikkelingen te komen binnen de Philips familie.

De heer *Verwer* is verheugd te zien dat naar aanleiding van zijn opmerking vorig jaar een uitleg is opgenomen van het winstbegrip, zoals dat wordt gebruikt om de dividenduitkering vast te stellen. Voorts constateert de heer *Verwer* dat de dividenduitkering keurig binnen de bandbreedte is. Tot slot zou hij graag vernemen of het behouden van een pay-out ratio tussen de 40 en 50% of het minimaal constant houden van het dividend prioriteit krijgt in geval het minder goed mocht gaan met Philips.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat de doelstelling blijft om consistent 40% tot 50% van het ‘recurring net income’ uit te keren.

De heer *Kleisterlee* erkent dat mocht het onverhoopt slechter gaan met Philips moet bezien worden of de situatie aanleiding geeft tot bijstelling van het beleid. Als de wereldeconomie in elkaar stort, zal Philips naar bevind van zaken moeten handelen en wellicht het beleid moeten bijstellen. Philips kiest er voor om het beleid helder te

formuleren, dit consequent uit te voeren en te leveren wat beloofd is. Bijstelling van het beleid is op afzienbare termijn niet aan de orde.

De heer *Folkersma* zou graag een stemkastje krijgen, wat hij onverhoopt niet eerder heeft gekregen, omdat hij aan de late kant was. Voorts vertelt de heer *Folkersma* dat hem voor het hotel door Greenpeace gevraagd werd om iets te zeggen tijdens de aandeelhoudersvergadering. De heer *Folkersma* heeft de mensen van Greenpeace laten weten dat hij vindt dat ook consumenten hun verantwoordelijkheid moeten nemen bij recycling.

De heer *Kleisterlee* bedankt de heer Folkersma en geeft aan dat het waarschijnlijk mogelijk is om te regelen dat de heer Folkersma kan stemmen.

De *voorzitter* vraagt de notaris of het mogelijk is om de heer Folkersma te laten meestemmen.

De *notaris* antwoordt dat het mogelijk is om de stemmen van de heer Folkersma te laten meetellen.

De heer *Bredewold* vraagt of de heer Kleisterlee iets kan zeggen over het onderzoek van de Europese Commissie naar kartelvorming binnen de beeldbuizenindustrie en wat de uitkomsten zijn van dit onderzoek.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat onderzoek gedaan wordt door diverse kartelautoriteiten naar het gedrag van partijen in de beeldbuizenindustrie. Aangezien het onderzoek nog loopt kan Philips geen verdere mededelingen doen.

De *voorzitter* stelt voor met dit antwoord de discussie af te ronden en over te gaan tot stemming over de afzonderlijke agendapunten onder agendapunt 2.

Na een korte uitleg over het stelsysteem vervolgt de *voorzitter* met de stemprocedure voor stempunt 2a: vaststelling van de jaarrekening over 2007. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.094.343

Voor: 95,8%

Tegen: 0,0%

Onthoudingen: 4,2%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2c: het voorstel om aan aandeelhouders een dividend van 70 eurocent per gewoon aandeel uit te keren. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.100.008

Voor: 99,7%

Tegen: 0,3%

Onthoudingen: 0,0%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2d: decharge van de leden van de raad van bestuur. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 355.944.794

Voor: 95,6%

Tegen: 0,7%

Onthoudingen: 3,7%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2e: decharge van de leden van de raad van commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.088.268

Voor: 95,3%

Tegen: 0,8%

Onthoudingen: 3,9%

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 2007, het dividend van 70 eurocent per aandeel, alsmede tot decharge van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

3. Voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de vennootschap

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op het agendapunt.

Hij geeft aan dat overeenkomstig de procedures zoals vastgelegd in het beleid van de vennootschap inzake de onafhankelijkheid van haar accountant en overeenkomstig de Nederlandse wet, de externe accountant van de vennootschap door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt benoemd. Volgens dit beleid verricht de raad van commissarissen elke drie jaar een grondig onderzoek naar het functioneren van de externe accountant. Na beoordeling van het functioneren van de externe accountant door de raad van commissarissen is voorgesteld KPMG Accountants N.V. voor een volgende termijn van drie jaar te herbenoemen met ingang van het boekjaar 2009.

De heer *Bredewold* constateert dat KPMG al ongeveer dertig jaar accountant van Philips is. Het lijkt hem gezond als de onderneming een keer van accountant verandert.

De heer *Hessels* legt uit dat de Audit Committee van de raad van commissarissen een hele grondige procedure heeft gevolgd waarin binnen alle geledingen van Philips het functioneren van KPMG is beoordeeld. Op basis hiervan heeft de Audit Committee geadviseerd niet van accountant te wisselen. Hierbij is mede gelet op het vertrouwen dat in KPMG wordt gesteld en het feit dat partners van KPMG nu al wisselen om de relatie juist gezond te houden.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 3: voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant van de vennootschap. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.101.742.

Voor: 99,8%

Tegen: 0,1%

Onthoudingen: 0,1%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over agendapunt 3 constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform het voorstel tot herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant.

4. Samenstelling van de raad van commissarissen

De *voorzitter* vervolgt met het agendapunt aangaande de samenstelling van de raad van commissarissen. De *voorzitter* geeft aan dat dit zijn laatste vergadering zal zijn en dat de heer Hessels hem zal opvolgen. In verband hiermee zal de heer Kist voorzitter worden van de Audit Committee en de heer Von Prondzynski lid worden van de Audit Committee. Voorts heeft de heer Schweitzer te kennen gegeven aan het eind van de vergadering te willen terugtreden in verband met zijn benoeming als voorzitter van de raad van commissarissen van Le Monde. Ten slotte lopen de termijnen van de heren Van Miert en Kist af. Zij worden beide voorgesteld voor herbenoeming een en ander zoals toegelicht in de toelichting bij de agenda. De raad van commissarissen stelt voor twee vacatures te vervullen, waardoor de raad in die samenstelling zal bestaan uit negen leden.

De heer *Vriesendorp* vertelt dat hij op de voorkant van het jaarverslag twee ineengeslagen handen ziet, waarvan hij meent dat het een vrouwen- en een mannenhand betreft. Naar aanleiding hiervan vraagt hij de raad van commissarissen of het plan bestaat om voor 2010 een vrouwelijke commissaris te benoemen.

De *voorzitter* antwoordt dat het niet eenvoudig is deze vraag te beantwoorden en een tijd te noemen omdat hij daarmee een verplichting op zijn opvolger legt door het doen van een uitspraak. Hij is wel overtuigd dat op vrij korte termijn een vrouw in raad van commissarissen zal komen. De raad van commissarissen kijkt hier serieus naar.

De heer *Bredewold* constateert dat de heer Van Miert acht commissariaten heeft, wat veel is. Bovendien is de heer Van Miert ook commissaris bij Agfa, dat ook medische systemen produceert. De heer *Bredewold* vraagt of deze zaken de taakvervulling van de heer Van Miert bij Philips niet in de weg staat.

De *voorzitter* antwoordt dat de raad van commissarissen zich bij de voordracht gehouden heeft aan de Nederlandse Corporate Governance Code en dat de raad er van overtuigd is dat de heer Van Miert zijn taak als commissaris goed zal kunnen vervullen. Het tweede deel van de vraag gaat over een mogelijk conflict of interest. Dit is iets waar de raad van commissarissen zeer goed op let. Bij de hoge uitzondering dat dit optreedt, verlaat de betreffende commissaris de vergadering en neemt verder niet deel aan de discussie. Volgens de *voorzitter* kan gezegd worden dat zeer zorgvuldig wordt omgegaan met (potentiële) conflicts of interest.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 4a: voorstel tot herbenoeming van de heer Van Miert tot lid van de raad van commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.097.828.

Voor: 91,9%

Tegen: 3,9%

Onthoudingen: 4,2%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor stempunt 4b: voorstel tot herbenoeming van de heer Kist tot lid van de raad van commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.099.397.

Voor: 67,7%

Tegen: 31,7%

Onthoudingen: 0,6%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over de agendapunten 4a en 4b constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten tot herbenoeming van de heren Van Miert en Kist.

5. Long-Term Incentive Plan

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op het agendapunt.

Het voorstel betreft wijziging van de criteria voor toekenning van restricted share rights ('geblokkeerde aandelen'). Voorgesteld wordt om hierbij gebruik te maken van een Total Shareholder Return (TSR) multiplier van 0 tot 2. Deze multiplier is de vermenigvuldigingsfactor van het Long-Term Incentive Plan (LTIP) waarmee beloningen naar boven of naar beneden worden aangepast afhankelijk van de relatieve prestatie van Philips.

Het huidige plan kent een beperkte downside en een evenzo beperkte upside. Door de voorgestelde, ruimere bandbreedte van de multiplier zal de toekenning van restricted share rights beter aansluiten bij Philips' relatieve TSR (Total Shareholder Return) prestatie. De huidige TSR-multiplier zal niet langer worden gebruikt. De *voorzitter* benadrukt dat toekenning van optierechten afhankelijk blijft van prestatiecriteria, te weten de teamdoelstellingen.

De voorgestelde wijzigingen in het LTIP kunnen plaatsvinden binnen de huidige pool van maximaal 17,5 miljoen aandelen. Het werkelijke aantal optierechten en restricted share rights dat wordt toegekend in enig jaar zal worden bepaald door de raad van commissarissen met inachtneming van de voorwaarden van het LTIP.

De heer *Breen* zegt zeer verheugd te zijn met de voorgestelde aanpassing van het LTIP voor wat betreft aandelen. Volgens de heer *Breen* is dit in lijn met wat hij tijdens de vorige aandeelhoudersvergadering heeft gevraagd. De heer *Breen* meent dat –gelet op de weging– deze nieuwe regeling tot ongeveer gelijke waarden zal leiden als de oude LTIP regeling. Met de voorgestelde waarden van de multiplier zal volgens de heer *Breen* de nieuwe LTIP regeling ongeveer gelijke beloningen opleveren en bij bovengemiddelde prestaties zelfs nog tot hogere beloningen. Op dit punt stelt de heer *Breen* de raad van commissarissen alle steun, vertrouwen en lof te geven.

Echter, het voorstel bevat een tweede onderdeel, waarover de heer *Breen* minder positief is en welk onderdeel het eerste onderdeel overschaduwet. Immers, naar zijn mening wordt voorgesteld om de prestatiecriteria bij het onvoorwaardelijk toekennen van opties af te schaffen. Volgens de heer *Breen* gaat dit voorstel in tegen de code Tabaksblat. Daarin stelt best practice bepaling II.2.1 dat opties ter verkrijging van aandelen een voorwaardelijke bezoldigingscomponent zijn, waarbij de opschortende voorwaarde bij de toekenning is dat de bestuurders na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning vooraf voorgestelde prestatiecriteria hebben gerealiseerd. De heer *Breen* vraagt of de commissarissen willen dat Philips op dit punt niet meer voldoet aan de code Tabaksblat.

Het voorstel van de raad van commissarissen gaat in tegen het huidige, maatschappelijke en politieke debat, waarin een duidelijke relatie tussen variabele beloning en prestaties centraal staat. De heer *Breen* vraagt of de raad van commissarissen

opnieuw de discussies uit het eind van de jaren negentig wil voeren waarin sterke kritiek werd geuit op de toekenning van opties als onvoorwaardelijk beloningsinstrument. Het voorstel gaat in tegen de heersende mening onder veel aandeelhouders dat variabele beloning prestatiegebonden moet zijn en Philips kan onmogelijk verwachten dat zijn aandeelhouders dit voorstel steunen. Het zal voor de aanwezigen duidelijk zijn dat de heer *Breen* namens de door hem vertegenwoordigde aandeelhouders tegen het voorstel zal stemmen.

De heer *Breen* realiseert zich voorts dat een meerderheid tegen dit voorstel betekent, dat het oude plan, waarop aandeelhouders veel kritiek hebben, behouden blijft. De heer *Breen* merkt tot slot op dat de aandeelhouders ongeacht welke stemuitslag als verliezers naar huis zullen gaan. Wel stelt de heer *Breen* bereid te zijn dialoog te voeren, waarbij hij hoopt dat deze plaatsvindt voordat de raad van commissarissen wederom een voorstel van deze omvang indient.

De *voorzitter* dankt de heer *Breen* voor zijn opmerking en zijn bijdrage aan het eerste deel van het voorstel. Met betrekking tot het tweede punt stelt de *voorzitter* dat hij meent dat het plan in lijn is met de code Tabaksblad. In het voorstel worden enkel opties verleend in geval aan bepaalde prestatie criteria is voldaan. De *voorzitter* zegt de zorg van de heer *Breen* te begrijpen maar is het niet eens met wat hij zegt.

De heer *Van Lede* geeft een toelichting als voorzitter van de Remuneration Committee. Het voornemen van de heer *Breen* om tegen te stemmen komt voor hem als een buitengewoon onaangename verrassing. De raad van commissarissen meende namelijk dat met dit voorstel tegemoet werd gekomen aan de bezwaren van aandeelhouders tegen wat genoemd kon worden een stuk "gegarandeerd loon". Weliswaar is in het onderhavige voorstel de waarde van de regeling vrijwel gelijk gebleven, het risico voor het management is aanzienlijk toegenomen. De voorgestelde upside is natuurlijk pittig maar de downside is buitengewoon onprettig, aldus de heer *Van Lede*. In verband met het hogere risico bij de toekenning van aandelen is getracht om een zekere balans in te voeren waarbij gekozen is om bij verlening van opties de multiplier om technische redenen op 1 wordt gesteld. Bovendien zijn er performance criteria die moeten uiteraard worden gehaald, aldus de heer *Van Lede*.

De heer *Van Lede* zou het betreuren als een in zijn ogen nogal principiële opstelling ertoe leidt dat het goede deel van het voorstel wordt afgestemd. De raad van commissarissen wil daarom voorstellen dat aandeelhouders instemmen met het voorstel en vervolgens de dialoog aangaan. Dit zou er toe kunnen leiden dat het nu gedane voorstel wordt heroverwogen en dat op de jaarvergadering in 2009 een aangepast voorstel met betrekking tot dit onderwerp wordt gedaan.

De heer *Breen* neemt de uitnodiging voor een dialoog uiteraard aan, hoewel hij het jammer vindt dat het voorstel niet gesplitst in stemming wordt gebracht. Ten aanzien van de oproep om toch voor te stemmen, denkt de heer *Breen* dat veel aandeelhouders hun keuze al hebben gemaakt. Hijzelf kan niet afwijken van de aan hem gegeven volmacht.

Inhoudelijk stelt de heer *Breen* dat het voorstel volgens hem niet in lijn is met de code Tabaksblad, nu Philips niet op grond van deze bepaling de voorwaarden noemt die vervuld moeten zijn om tot onvoorwaardelijke optietoekenning te kunnen komen. Hoewel hij het met de heer *Van Lede* eens is dat de nieuwe bandbreedte een verbetering is, verwacht hij dat het management er qua optietoekenning niet slechter van af komt. Indien op enig moment een toekenning plaatsvindt die lager is dan de huidige multiplier van minimaal 0,8, betekent dit dat er niet goed is gepresteerd. Gelet op de vooruitzichten die Philips heeft en het vertrouwen dat de aandeelhouders hebben in de onderneming, zullen toekenningen bovendien eerder hoger liggen dan nu het geval is dan lager. Om dit nu een toegenomen risico te betitelen, vindt de heer *Breen* vreemd.

De heer *Breen* houdt vast aan zijn tegenstem en ziet uit naar een nieuw, eventueel ongebundeld, voorstel.

De *voorzitter* stelt dat de positie van de heer Breen hem duidelijk is. Het is echter niet mogelijk om de voorstellen ongebundeld in stemming te brengen, omdat veel aandeelhouders inderdaad al steminstructies hebben afgegeven. Het voorstel wordt daarom ongewijzigd in stemming gebracht. De *voorzitter* zegt een gedachtewisseling toe over het tweede punt. Dit aanbod blijft geldig ook als het voorstel wordt aangenomen.

De heer *Bredewold* is het grotendeels eens met de heer Breen. De VEB vindt de multiplier van 2 aan de bovenkant te hoog. Het onderwerp is echter dusdanig ingewikkeld dat het zich slecht leent voor een verdergaande discussie tijdens deze vergadering. In principe is de VEB tegen het voorstel, maar als de *voorzitter* toe zegt dat ook de VEB over het onderwerp gehoord wordt, voelt de heer Bredewold zich vrij om voor te stemmen.

De *voorzitter* zegt toe overleg te zullen plegen met alle stakeholders, waaronder de VEB. Philips bindt zich echter niet aan de uitkomst van het overleg. De *voorzitter* doet een dringend verzoek om voor te stemmen, omdat de consequentie van tegenstemmen is dat de multiplier van 0 tot 2 ook voor aandelen niet wordt ingevoerd. In dat geval zal het huidige LTIP van toepassing blijven. Ook als het voorstel wordt aangenomen, zal de raad van commissarissen in overleg treden met diverse belanghebbenden om te praten over de principes die ten grondslag liggen aan de opties. De *voorzitter* vraagt aan de voorzitter van het Remuneration Committee of hij hier nog iets aan wil toevoegen,

De heer *Van Lede* zegt dat de *voorzitter* een goede samenvatting heeft gegeven. Hij stelt voor niet nader in deze vergadering de technische details over de interpretatie van de code Tabaksblat te bespreken. Voorts herhaalt de heer *Van Lede* bereid te zijn tot overleg teneinde eventueel volgend jaar met een nieuw voorstel te komen.

De *voorzitter* concludeert dat hiermee de discussie over dit agendapunt kan worden afgesloten en gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 5: het voorstel tot wijziging van het Long-Term Incentive Plan. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.085.221

Voor: 37,1%

Tegen: 57,7%

Onthoudingen: 5,2%

Daarmee is het voorstel afgewezen.

Na de stemming over agendapunt 5 constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders het voorstel zoals dat in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet, heeft afgewezen.

De heer *Breen* hoopt dat de belanghebbenden binnenkort met elkaar in overleg zullen treden om tot een nieuw voorstel te komen. Volgens artikel 135 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek heeft de aandeelhoudersvergadering een vaststellingsrecht, welk recht volgens de heer Breen ook een amenderingsrecht inhoudt en niet enkel een goedkeuringsrecht. Aangezien veel aandeelhouders van tevoren steminstructies afgeven, is dit punt van weinig praktische waarde, aldus de heer *Breen*. De heer *Breen* roept derhalve de raad van commissarissen op om een bijzondere aandeelhoudersvergadering te organiseren over dit onderwerp.

De *voorzitter* zal dit voorstel binnen de onderneming bespreken.

6. Bezoldiging leden raad van bestuur

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op het agendapunt.

De raad van commissarissen stelt voor om het bezoldigingsbeleid voor de raad van bestuur per 2008 als volgt aan te passen. De on-target niveaus van de Annual Incentive (bonus) worden vastgesteld als een percentage van het basissalaris. De maximale uitkeringsstructuur onder het huidige beleid wordt vervangen door een vereenvoudigd maximum gelijk aan tweemaal het on-target Annual Incentive percentage. De gevolgen van deze wijziging voor de leden van de raad van bestuur zijn in een toelichting op de agenda weergegeven². De criteria voor de Annual Incentive zijn:

- i) de financiële indicatoren van de onderneming (nettoresultaat, kasstroom en vergelijkbare omzetgroei); en
- ii) teamdoelstellingen.

De financiële doelen zien waardecreatie als voornaamste bedrijfsdoelstelling. De verwijzing naar US GAAP in het huidige beleid wordt geschrapt vooruitlopend op de overstap van de vennootschap naar IFRS als haar enige verslaggevingstandaard uiterlijk vanaf 1 januari 2009, alsmede verschillen in toepasselijke accountingstandaarden.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor stempunt 6: Bezoldiging leden Raad van Bestuur. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.095.605

Voor: 93,9%

Tegen: 4,6%

Onthoudingen: 1,5%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over agendapunt 6 constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform het voorstel zoals dat in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet.

7. Bezoldiging raad van commissarissen

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op het agendapunt.

Hij licht toe dat de basisbezoldiging van de leden van de raad van commissarissen is voor het laatst verhoogd in 1998. Gezien de toegenomen verantwoordelijkheid van de raad en het belang van de onderneming om goede commissarissen uit de verschillende regionen van de wereld waarin zij actief zijn te kunnen aantrekken, wordt voorgesteld de bezoldiging van leden van de raad van commissarissen met ingang van 1 januari 2008 als volgt vast te stellen:

²

| | On-target (als % van het basissalaris) | Huidig maximum | Voorgesteld maximum |
|---------------|--|----------------|---------------------|
| President/CEO | 80% | 144% | 160% |
| Lid RvB | 60% | 108% | 120% |

- a. 65.000 euro per jaar voor leden van de raad van commissarissen;
- b. 110.000 euro per jaar voor de voorzitter van de raad van commissarissen;
- c. 10.000 euro per jaar voor het lidmaatschap van de Audit Committee en EUR 15.000 per jaar voor de voorzitter;
- d. 8.000 euro per jaar voor het lidmaatschap van de Remuneration Committee en 12.500 euro per jaar voor de voorzitter;
- e. 6.000 euro per jaar voor het lidmaatschap van de Corporate Governance and Nomination & Selection Committee en 12.500 euro per jaar voor de voorzitter, en
- f. Presentiegeld van EUR 3.000 per intercontinentale reis (effectief na wijziging van de statuten zoals voorgesteld onder agendapunt 8).

Bij dit agendapunt zijn twee vragen binnengekomen die de *voorzitter* als eerste behandelt. Er is gevraagd naar het tijdstip van inwerkingtreding van de voorgestelde nieuwe beloningstructuur van commissarissen. De *voorzitter* antwoordt dat indien de aandeelhoudersvergadering dit voorstel en het voorstel tot statutenwijziging aanneemt, de nieuwe beloningsstructuur zal gelden vanaf 1 januari 2008. Het geldt hiermee ook voor de voorzitter tot het moment dat hij vandaag terugtreedt als commissaris.

Voorts is gevraagd naar het presentiegeld in geval van een intercontinentale vlucht. Deze vergoeding betreft een vergoeding voor het extra tijdsbeslag van de lange reistijd van de commissaris en staat los van de vergoeding van de daadwerkelijk gemaakte reiskosten.

De heer *Breen* ziet dat de bezoldiging sinds 1998 niet is verhoogd, terwijl de taken verzaamd zijn. Met deze reden kan hij een verhoging van deze omvang steunen. Een ander punt is de aanwezigheid bij vergaderingen. In tegenstelling tot voorgaande jaren, vermeldt het laatste verslag niet meer of alle leden van de raad voldoende vergaderingen hebben bijgewoond. De heer *Breen* vraagt waarom dit niet meer wordt aangegeven en verzoekt in de volgende verslagen een dergelijk overzicht op te nemen.

De *voorzitter* kan vanuit persoonlijke waarneming zeggen dat bij het evalueren van de performance van de leden van de raad van commissarissen ook naar de presentie is gekeken. Deze presentie is zeer hoog. De *voorzitter* geeft het punt over vermelding in het jaarverslag mee aan zijn opvolger.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor stempunt 7: bezoldiging raad van commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.091.194.

Voor: 94,4%

Tegen: 5,2%

Onthoudingen: 0,4%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

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

8. Voorstel tot wijziging van de statuten

De *voorzitter* geeft een korte toelichting op het agendapunt.

In de toelichting bij de agenda en in een aparte bijlage bij de agenda is deze statutenwijziging uiteengezet en toegelicht. Kort gezegd komt de statutenwijziging neer op

een vrij technische wijziging, te verdelen in drie onderwerpen. Ten eerste worden de statuten aangepast aan een aantal recente en binnenkort te verwachten wetswijzigingen. Ten tweede bevat het voorstel wijzigingen die noodzakelijk zijn in verband met het aangekondigde inkoopprogramma. Ten derde betreft het een wijziging die noodzakelijk is voor het op maat snijden van de bezoldiging van de raad van commissarissen, zoals aan de orde was onder agendapunt 7.

De *voorzitter* beantwoordt een van tevoren binnengekomen vraag naar de statutaire vestigingsplaats van de vennootschap. De statutaire zetel is gelegen in Eindhoven. Het feit dat het hoofdkantoor is verplaatst naar Amsterdam noopt niet tot een wijziging van de statutaire zetel.

Vervolgens gaat de *voorzitter* over tot de stemprocedure voor stempunt 8: het voorstel tot wijziging van de statuten. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.060.600.

Voor: 96,0%

Tegen: 3,8%

Onthoudingen: 0,2%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

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

9. Machtiging tot (a) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (b) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

De *voorzitter* geeft een toelichting op de jaarlijks terugkerende machtiging tot (a) uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan en (b) het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.

Ten eerste wordt voorgesteld om de raad van bestuur voor een periode van achttien 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 toekenning van rechten daarop. Deze bevoegdheid wordt beperkt tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal, plus 10% van het geplaatste kapitaal in verband met of ter gelegenheid van fusies en acquisities.

Ten tweede wordt voorgesteld om de raad van bestuur te machtigen voor een periode van achttien maanden, met goedkeuring van de raad van commissarissen, het voorkeursrecht van aandeelhouders bij een uitgifte van aandelen of een toekenning van rechten daarop, als voornoemd, te beperken of uit te sluiten.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 9a: machtiging tot uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.082.419.

Voor: 97,7%

Tegen: 2,2%

Onthoudingen: 0,1%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot de stemprocedure voor agendapunt 9b: het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.073.828.

Voor: 94,1%

Tegen: 5,7%

Onthoudingen: 0,2%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over agendapunten 9a en 9b constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen zoals deze in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet.

10. Intrekking van aandelen

De *voorzitter* meldt dat dit agendapunt nauw samenhangt met agendapunt 11 betreffende de inkoopmachtiging. Het voorstel heeft betrekking op het op 19 december 2007 aangekondigde aandeleninkoopprogramma tot een bedrag van 5 miljard euro. De *voorzitter* geeft een korte toelichting op beide agendapunten.

Agendapunt 10 betreft de intrekking van de door de vennootschap in het kader van het inkoopprogramma ingekochte of in te kopen aandelen. Een dergelijk besluit is nodig omdat een naamloze vennootschap zoals Philips niet meer dan 10% van zijn eigen aandelen mag bezitten en in het kader van het inkoopprogramma in totaal meer dan 10% van de aandelen zal worden ingekocht. Teneinde de vennootschap in staat te stellen het voorgenomen inkoopprogramma op efficiënte en voorspoedige wijze te voltooien, wordt de algemene vergadering van aandeelhouders verzocht te besluiten tot het intrekken van de in te kopen aandelen in een of meer tranches, net zolang totdat er voor 5 miljard euro is ingekocht en ingetrokken.

Agendapunt 11 betreft het machtigen van de raad van bestuur om de aandelen in te kopen. Het voorstel onder 11a is de standaard inkoopmachtiging, die de aandeelhoudersvergadering ieder jaar verleent om eigen aandelen in te kopen tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. Als de vennootschap tot maximaal 10% heeft ingekocht, zullen de aandelen worden ingetrokken conform het besluit onder agendapunt 10. Het voorstel onder 11b behelst een hernieuwing van de machtiging zodat de raad van bestuur na deze intrekking weer tot 10% kan inkopen. Dit proces wordt herhaald totdat het programma is voltooid.

De *voorzitter* laat weten dat Philips verwacht dat het inkoopprogramma eind dit jaar voor een groot deel zal zijn afgerond. Het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap zal (afhankelijk van de koers van het aandeel) aan het eind van de procedure met ongeveer 18% zijn verminderd. In totaal zal niet meer dan 25% van de aandelen worden ingetrokken.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot de stemprocedure voor stempunt 10: intrekking van aandelen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.082.185.

Voor: 99,9%

Tegen: 0,0%

Onthoudingen: 0,1%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over agendapunt 10 constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen zoals deze in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet.

11. Machtiging tot inkoop van aandelen in de vennootschap

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 11a: het voorstel machtiging tot inkoop van eigen aandelen. De stemming is geopend. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.088.681.

Voor: 99,6%

Tegen: 0,3%

Onthoudingen: 0,1%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 11b: het voorstel tot hernieuwing van de machtiging als bedoeld onder agendapunt 11a. De stemming is geopend. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Totaal gestemd: 356.086.231.

Voor: 99,7%

Tegen: 0,3%

Onthoudingen: 0,0%

Daarmee is het voorstel aangenomen.

Na de stemming over agendapunten 11a en 11b constateert de *voorzitter* dat de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten conform de voorstellen zoals deze in de agenda en de toelichting nader is uiteengezet.

12. Rondvraag

De heer *Witting* is naast Philips aandeelhouder ook lid van de stadsdeelraad Oud-Zuid namens de Partij van de Arbeid. Hij wijst op de parkeersituatie voor aandeelhouders en vraagt de organisatie van de vergadering een brief te sturen naar de griffie van stadsdeel Oud-Zuid, ter attentie van de commissie Verkeer, zodat het stadsdeel hier iets aan kan doen.

De heer *Dirkse* kreeg een e-mail met daarin een artikel uit FEM Business waarin de dominantie van China binnen Philips wordt beschreven. Volgens de heer *Dirkse* nemen de omzetcijfers in China echter af, waarvoor hij graag een verklaring hoort

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat hij het artikel kent. Het is gebaseerd op een interview dat hij met het blad heeft gehad over zakendoen in China. De vermeende indruk dat er Chinese dominantie binnen Philips zou zijn is volgens de heer *Kleisterlee* niet op te maken uit het interview en evenmin uit in het artikel. In absolute termen is de aanwezigheid van Philips in China afgenomen, wat is terug te voeren tot de desinvestering in semiconductors en verkoop van delen van de componentenportfolio. In zijn huidige activiteiten groeit Philips' positie in China.

De heer *Reuser* geeft aan dat hij graag gebruik zou maken van een tafel tijdens de aandeelhoudersvergadering. De *voorzitter* en de heer *Kleisterlee* antwoorden dat men dit

punt bij de evaluatie en bij de locatie planning voor een komende vergadering mee zal nemen.

De heer *Verwer* wijst op problemen met het stelsysteem tijdens deze vergadering en vraagt of Philips zou willen overwegen om een goed werkend stelsysteem te ontwerpen met enige ‘sense and simplicity’.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat hij tracht ‘sense and simplicity’ in de portefeuille te behouden. Mocht de heer Verwer een argument kunnen geven voor opname in het portfolio, dan zou hij het willen overwegen.

De heer *Van den Berg* is lid van het Federatiebestuur van Gepensioneerden. Hij begrijpt dat de heer Kleisterlee niet wil ingaan op het fraudeonderzoek bij het Philips Pensioenfonds. Hij hoopt dat Philips met een positieve reactie zal komen om deze zaak recht te trekken, als alles is uitgezocht. De verantwoordelijke mensen zijn immers door de raad van bestuur benoemd.

De heer *Kleisterlee* staat volledig achter wat hij eerder heeft gezegd. Daar waar verplichtingen bij de onderneming liggen, zal Philips haar verantwoordelijkheid niet uit de weg gaan.

De heer *Van den Berg* stelt voorts supporter van PSV te zijn. Naar de heer Van den Berg begrepen heeft is de herfinanciering van het Philips-stadion echter een probleem. Hij vraagt of Philips een bijdrage wil leveren om een deel van de problemen op te lossen.

De heer *Kleisterlee* antwoordt dat Philips als hoofdsponsor van PSV een commerciële prijs betaalt. PSV is een zelfstandige organisatie en moet zelf in haar financiering voorzien. Philips wil waarde creëren voor de aandeelhouders en daarbij kan sponsoring helpen, inclusief de binding met het erfgoed. Stadionfinanciering hoort daar echter niet bij.

De heer *Van der Bijl* mist de gezellige bijeenkomsten in het Philips Ontspanningscentrum en vraagt of herintroductie hiervan mogelijk is.

De heer *Kleisterlee* denkt dat voor de aandeelhouders een groeiende aandelenprijs en een consistent groeiend dividend de beste incentives zijn. Opbrengsten hieruit kunnen door aandeelhouders naar believen uitgegeven worden.

De *voorzitter* sluit de rondvraag af en richt een woord van dank aan de heer Schweitzer, die de raad van commissarissen gaat verlaten, en wenst hem het beste bij Le Monde en in zijn privé-leven en andere activiteiten.

Namens de raad van commissarissen neemt de heer *Hessels* afscheid van de voorzitter. Met het neerleggen van de voorzittershamer beëindigt deze meer dan veertig jaar nauwe betrokkenheid bij Philips. Namens zijn collega-commissarissen dankt de heer *Hessels* de voorzitter met name voor zijn voortreffelijke leiding in een periode waarin veel zwaarwegende beslissingen genomen moesten worden.

De *voorzitter* dankt de heer Hessels voor zijn mooie woorden en dankt de aanwezigen voor hun komst. Niets meer aan de orde zijnde, sluit hij de vergadering.

