

Agenda van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2019

Die zal worden gehouden op **donderdag 9 mei 2019, vanaf 14.00 uur**, in het **Hotel Okura Amsterdam**, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam.

1. Toespraak van de President

2. Jaarverslag 2018

- a. Toelichting op de implementatie van het Beloningsbeleid
- b. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid
- c. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening
- d. Voorstel tot uitkering van een dividend van EUR 0,85 per gewoon aandeel in contanten of in de vorm van gewone aandelen, ter keuze van de aandeelhouder, ten laste van de nettowinst over 2018
- e. Voorstel tot decharge van de leden van de Raad van Bestuur
- f. Voorstel tot decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

3. Samenstelling van de Raad van Bestuur

- a. Voorstel tot herbenoeming van de heer F.A. van Houten als President/CEO en lid van de Raad van Bestuur met ingang van 9 mei 2019
- b. Voorstel tot herbenoeming van de heer A. Bhattacharya als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 9 mei 2019

4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

- a. Voorstel tot herbenoeming van de heer D.E.I. Pyott als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 9 mei 2019
- b. Voorstel tot benoeming van mevrouw E. Doherty als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 1 augustus 2019

5. Voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP als externe accountant

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 met ingang van 9 mei 2019 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
- b. Voorstel om de Raad van Bestuur met ingang van 9 mei 2019 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 zal beperkt zijn tot een maximum van 10% van het aantal geplaatste aandelen op 9 mei 2019.

7. Machtiging van de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen

Voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen met ingang van 9 mei 2019 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 waarop de overeenkomst tot verkrijging van aandelen wordt aangegaan, vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijktens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

Het maximum aantal aandelen dat de vennootschap mag verkrijgen en houden, zal niet meer bedragen dan 10% van het aantal geplaatste aandelen per 9 mei 2019, plus 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum in verband met de uitvoering van aandeleninkoopprogramma's voor kapitaalverminderingdoeleinden.

8. Intrekking van aandelen

Voorstel om gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de vennootschap die worden gehouden of verworven door de vennootschap, in te trekken. Het aantal aandelen dat zal worden getrokken, wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

9. Rondvraag

Agendapunten aangeduid als “voorstel” zijn stempunten.

Deze agenda met toelichting, het jaarverslag, de jaarrekening, de bindende voordrachten, en andere documenten relevant voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2019 zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap (www.philips.com/agm). De vergaderstukken zijn tevens kosteloos beschikbaar ten kantore van de vennootschap (Amstelplein 2, 1096 BC Amsterdam), bij ABN AMRO Bank N.V., Corporate Broking (Gustav Mahlerlaan 10 (HQ 7212), 1082 PP Amsterdam, telefoon +31 (0)20 344 2000, e-mail: corporate.broking@nl.abnamro.com) en ter vergadering.

Toelichting bij de agenda voor de AvA 2019

1. Toespraak van de President

De President zal in zijn toespraak terugblikken op het boekjaar 2018, met inbegrip van de financiële resultaten.

2. Jaarverslag over 2018

Onder deze agendapunten vallen in de eerste plaats twee niet-stempunten: de implementatie in 2018 van het Beloningsbeleid van de vennootschap en een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap. Voor het eerstgenoemde agendapunt zij verwezen naar het verslag van de Raad van Commissarissen, evenals naar de overige informatie over beloning in het jaarverslag over 2018.

Daarnaast gaat het om een aantal voorstellen: tot vaststelling van de jaarrekening 2018; tot vaststelling van het keuzedividend in contanten of aandelen; alsmede tot dechargeverlening, in overeenstemming met Nederlands recht, aan de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de uitoefening van hun respectieve taken in het boekjaar 2018. De voorgestelde decharge zal zijn gebaseerd op informatie die aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt en andere informatie die publiekelijk beschikbaar is op het moment dat het besluit wordt genomen.

Voorgesteld wordt een dividend van EUR 0,85 per gewoon aandeel (ten hoogste EUR 777 miljoen, indien alle aandeelhouders kiezen voor contanten), ter keuze van de aandeelhouder in contanten of in nieuwe gewone aandelen, ten laste van de nettowinst over 2018, in overeenstemming met het huidige dividendbeleid van de vennootschap.

Indien het dividendvoorstel wordt aangenomen, zullen de aandelen op 13 mei 2019 ex-dividend noteren aan de New York Stock Exchange en Euronext Amsterdam. Overeenkomstig de noteringsvereisten van de New York Stock Exchange en Euronext Amsterdam zal de dividend-registratiedatum op 14 mei 2019 worden gesteld. Aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld in de periode van 15 mei 2019 tot en met 7 juni 2019 een keuze te maken voor ofwel een dividend in contanten dan wel in nieuwe gewone aandelen. Indien gedurende deze periode geen keuze kenbaar is gemaakt, zal de uitkering in contanten plaatsvinden. Op 7 juni 2019 zal na het sluiten van de handel op Euronext Amsterdam het aantal aandelen worden vastgesteld dat recht geeft op één nieuw gewoon aandeel (de 'ratio'), aan de hand van de naar handelsvolume gewogen gemiddelde koers van alle op 5, 6 en 7 juni 2019 aan Euronext Amsterdam verhandelde gewone aandelen in Koninklijke Philips N.V. De vennootschap zal de ratio zo vaststellen dat het bruto dividend in aandelen ongeveer gelijk zal zijn aan het bruto dividend in contanten. Op 12 juni 2019 zal de ratio kenbaar worden gemaakt, evenals het aantal uit te geven aandelen. Vanaf 13 juni 2019 zal betaling van het dividend in contanten plaatsvinden en zullen de nieuwe gewone aandelen worden geleverd, waarbij eventuele fracties in contanten zullen worden uitgekeerd. De betaling van dividend in contanten aan houders van New York Register aandelen zal worden gedaan in US Dollar tegen de USD/EUR koers overeenkomstig WM/Reuters FX Benchmark 2 PM CET fixing op 11 juni 2019.

De nieuwe gewone aandelen zijn gerechtigd tot het dividend over het boekjaar 2019 en volgende boekjaren.

Dividend dat in contanten wordt uitgekeerd is in beginsel onderworpen aan 15% dividendbelasting en deze zal worden ingehouden op het aan aandeelhouders in contanten te betalen dividend. Over dividend in aandelen dat ten laste van de nettowinst wordt uitgekeerd, is 15% dividendbelasting verschuldigd over de nominale waarde van het aandeel (welke waarde EUR 0,20 per aandeel bedraagt).

Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, kunnen sommige aandeelhouders van de mogelijkheid gebruik maken ingehouden dividendbelasting terug te vragen. Aandeelhouders wordt aangeraden om met hun belastingadviseur te overleggen over de voor hen toepasselijke situatie met betrekking tot de ingehouden dividendbelasting, zoals een mogelijke verrekening of teruggave daarvan, maar ook over de verschuldigde belasting (zoals vennootschapsbelasting of inkomstenbelasting) over het ontvangen dividend.

3. Samenstelling van de Raad van Bestuur

Zoals aangekondigd op 29 oktober 2018, worden de volgende personen voorgesteld voor herbenoeming als leden van de Raad van Bestuur:

a. **De heer F.A. van Houten (1960, Nederlands)**

Frans van Houten bekleedt sinds 1 april 2011 de functies van President/Chief Executive Officer en Voorzitter van de Raad van Bestuur, en is op 7 mei 2015 herbenoemd.

De Raad van Commissarissen draagt de heer Van Houten voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter herbenoeming tot President/Chief Executive Officer en lid van de Raad van Bestuur met ingang van 9 mei 2019.

b. **De heer A. Bhattacharya (1961, Indiaas)**

Abhijit Bhattacharya bekleedt sinds 18 december 2015 de functies van Chief Financial Officer en lid van de Raad van Bestuur.

De Raad van Commissarissen draagt de heer Bhattacharya voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter herbenoeming tot lid van de Raad van Bestuur met ingang van 9 mei 2019. Hij zal blijven fungeren als Chief Financial Officer van Philips.

De Raad van Commissarissen is zeer verheugd dat de heren Van Houten en Bhattacharya beschikbaar blijven als leden van de Raad van Bestuur. Hun herbenoeming wordt aanbevolen met het oog op de voortgang die is geboekt in de transformatie van Philips naar een onderneming gericht op oplossingen binnen de zorgtechnologie, met een verbeterd groei- en rendementsprofiel. De Raad van Commissarissen is onder de indruk van hun voortdurende inzet om de potentie van Philips te ontsluiten, teneinde haar marktposities te versterken en de marges te vergroten, waarbij het bedrijf ernaar streeft om de wereld door innovatie gezonder en duurzamer te maken

Overeenkomstig het bepaalde in de statuten, heeft de Raad van Commissarissen bindende voordrachten opgemaakt voor de herbenoeming van de heer van Houten en de heer Bhattacharya. Leden van de Raad van Bestuur kunnen worden (her)benoemd voor een termijn van vier jaar, zoals neergelegd in de statuten van de vennootschap. In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code, zullen de termijnen van benoeming van de heren Van Houten en Bhattacharya aflopen aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden in 2023.

De nieuwe overeenkomsten van opdracht die de vennootschap met de heren Van Houten en Bhattacharya heeft gesloten (op voorwaarde van hun herbenoeming), zijn gepubliceerd op de website van de onderneming. De overeenkomsten voorzien in een verhoging van het basissalaris van de heren Van Houten en Bhattacharya die past binnen het Beloningsbeleid van de vennootschap, terwijl hun pensioen-transitievergoeding (*Pension Transition Allowance*) voor de duur van de overeenkomsten wordt gehandhaafd op het huidige niveau.

Het Beloningsbeleid van Philips is gericht op een beloning die in lijn is met die binnen de peer group, waarbij rekening wordt gehouden met de interne beloningsverhoudingen binnen Philips. De peer group (zie ook p. 68 van het Jaarverslag 2018) bestaat uit Nederlandse, Europese en (<25%) Amerikaanse ondernemingen met concurrerende ondernemingsactiviteiten of waarmee we concurreren op het gebied van executive talent.

Bij het vaststellen van (de hoogte van) de beloning, heeft de Raad van Commissarissen rekening gehouden met de prestaties van de onderneming onder leiding van de heren Van Houten en Bhattacharya en met het belang van het voortzetten van hun leiderschap voor de verdere transformatie van Philips. De uitkomst daarvan is dat de totale beloning van de heren Van Houten en Bhattacharya dicht bij het marktniveau komt te liggen. Het nieuwe basissalaris van de heer Van Houten impliceert een gemiddelde jaarlijkse groei van 2,4% over de periode 2011 – 2019. Het basissalaris van de heer Bhattacharya is beneden marktniveau en zijn nieuwe salaris is in dat opzicht gecorrigeerd.

De verhouding tussen basissalaris, lange-termijnbeloning en jaarlijkse bonus blijft ongewijzigd, en past binnen het Beloningsbeleid (en sluit daarmee aan op de peer group en de praktijk). Het reflecteert bovendien een verhouding tussen vaste en variabele beloning die passend wordt gevonden binnen Philips. Tevens blijven de plannen voor korte- en lange-termijnbeloning ongewijzigd, daar deze aansluiten op de strategische richting van de onderneming.

De Raad van Commissarissen hield rekening met de interne beloningsverhoudingen bij Philips (de beloning van de CEO ten opzichte van de gemiddelde beloning elders in de onderneming). Die verhouding is met name afhankelijk van de concrete prestaties van de onderneming.

De Raad van Commissarissen heeft overleg gevoerd met een aantal aandeelhouders en stemadviseurs om de nieuwe beloning en zijn overwegingen daaromtrent te bespreken.

4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De huidige benoemingstermijn van de heer H. von Prondzynski zal aflopen aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2019, waarna hij drie opeenvolgende termijnen zal hebben gefungeerd als lid van de Raad van Commissarissen. De heer J.P. Tai, wiens tweede benoemingstermijn zal aflopen, zal ook niet meer beschikbaar zijn voor herbenoeming. Vanwege andere verplichtingen en in overleg met Philips zal de heer Tai terugtreden als commissaris per 31 maart 2019.

De volgende personen worden voorgesteld voor (her)benoeming als leden van de Raad van Commissarissen:

a. De heer D.E.I. Pyott (1953, Brits/Amerikaans)

David Pyott is lid van de Raad van Commissarissen sinds 2015. Hij is op dit moment Lead Director van Avery Dennison Corporation en lid van de Raad van Bestuur van Alnylam Pharmaceuticals Inc., BioMarin Pharmaceutical Inc. en (het niet-beursgenoteerde) Rani Therapeutics, en voorzitter van Bioniz Therapeutics.

De heer Pyott wordt voorgedragen voor herbenoeming vanwege zijn kennis en expertise op het gebied van het internationale bedrijfsleven, gezondheidszorg, marketing en finance en de wijze waarop hij zijn rol als lid van de Raad van Commissarissen, de Audit Committee en de Quality & Regulatory Committee vervult.

De heer Pyott houdt geen aandelen in Philips en wordt beschouwd als onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen conform de Nederlandse Corporate Governance Code en de relevante regels van de US Securities and Exchange Commission.

b. **Mevrouw E. Doherty (1957, Brits)**

Elizabeth Doherty is lid van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Audit Committee van Dunelm Group PLC en Novartis AG. Zij is tevens lid van de Raad van Commissarissen van Corbion N.V.

Mevrouw Doherty is een senior finance executive met meer dan 30 jaar brede, internationale finance ervaring, die zij heeft opgedaan bij meerdere multinationals in verschillende industrieën. Ze heeft uitgebreide operationele expertise in de internationale retail-sector, specifiek met merken, marketing en online-verkoop. Haar expertise zal van onschatbare waarde zijn voor de transformatie van Philips naar een klantgerichte onderneming die is gericht op oplossingen binnen de zorgtechnologie, en voor het effectiever verbinden van consumenten/patiënten, zorgaanbieders en verzekeraars en het aanwenden van informatietechnologie voor betere resultaten tegen lagere kosten.

Mevrouw Doherty is een fellow van het Chartered Institute of Management Accountants, niet-uitvoerend lid van het bestuur van het UK Ministry of Justice en van Her Majesty's Courts and Tribunals Service in het Verenigd Koninkrijk, en adviseur van GBfoods en Affinity Petcare SA, dochtermaatschappijen van Agrolimen SA. Eerder was zij CFO en lid van het bestuur van Reckitt Benckiser Group PLC (2011-2013) en CFO van Brambles Ltd. (2007-2009). Ze bekleedde ook verschillende senior financiële functies bij Unilever PLC en Tesco PLC. Mevrouw Doherty was een niet-uitvoerend bestuurder en lid van de Audit Committee van Delhaize Group, Nokia Corp. en SABMiller PLC.

Mevrouw Doherty houdt geen aandelen in Philips en zal (bij haar benoeming) worden beschouwd als onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen conform de Nederlandse Corporate Governance Code en de relevante regels van de US Securities and Exchange Commission.

De Raad van Commissarissen is zeer verheugd dat de heer Pyott en mevrouw Doherty beschikbaar zijn als leden van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen stelt voor om de heer Pyott met ingang van 9 mei 2019 te herbenoemen, en mevrouw Doherty met ingang van 1 augustus 2019 te benoemen als leden van de Raad van Commissarissen. Leden van de Raad van Commissarissen kunnen worden (her)benoemd voor een termijn van vier jaren, zoals neergelegd in de statuten van de vennootschap. In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code zullen de termijnen van (her)benoeming van de heer Pyott en mevrouw Doherty aflopen aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden in 2023.

Overeenkomstig het bepaalde in de statuten van de vennootschap, heeft de Raad van Commissarissen bindende voordrachten opgemaakt voor de (her)benoeming van de heer Pyott en mevrouw Doherty. Indien zij worden herbenoemd, respectievelijk benoemd, zal de Raad van Commissarissen uit acht leden bestaan, vier vrouwen en vier mannen, met zes nationaliteiten.

5. Voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP als externe accountant voor een termijn van drie jaar, met ingang van 1 januari 2020

De huidige externe accountant van de vennootschap, Ernst & Young Accountants LLP, is benoemd tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2015 voor een termijn van vier jaar, met ingang van 1 januari 2016. De Raad van Commissarissen stelt thans voor om Ernst & Young Accountants LLP te herbenoemen voor een termijn van drie jaar, met ingang van 1 januari 2020.

Dit voorstel volgt de aanbeveling van de Audit Committee van de Raad van Commissarissen, na diervoor evaluatie van het functioneren van, en de ontwikkeling in de relatie met Ernst & Young Accountants LLP, waarbij er rekening is gehouden met de observaties van de Raad van Bestuur die deze voordracht steunt.

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 in de vennootschap te verwerven, en (ii) tot het beperken of uitsluiten van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht, worden gedaan om de Raad van Bestuur flexibiliteit te geven: (a) om de onderneming op een zo efficiënt mogelijke wijze te financieren, (b) om de verplichtingen van de vennootschap uit hoofde van aandelen-gerelateerde beloningen af te dekken, zoals die onder long-term incentive plannen en enig aandelenparticipatieplan krachtens welk medewerkers Philips-effecten kunnen kopen, en (c) in het kader van fusies, overnames en/of strategische allianties.

Indien dit voorstel wordt 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 in 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 3 mei 2018.

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 kapitaal van de vennootschap te verwerven is bedoeld om de Raad van Bestuur in staat te stellen (voor zover nodig onder Nederlands recht en de statuten, en zonder afbreuk te doen aan artikel 2:98 lid 5 BW) om de verplichtingen van de vennootschap uit hoofde van aandelen-gerelateerde beloning af te dekken, zoals die onder long-term incentive plannen en enig aandelenparticipatieplan krachtens welk medewerkers Philips-effecten kunnen kopen, en eventuele andere verplichtingen van de vennootschap. Tevens geeft het voorstel de Raad van Bestuur de mogelijkheid om aandelen in te kopen voor kapitaalverminderingdoeleinden.

Het maximum aantal aandelen dat de vennootschap mag verkrijgen en houden, zal niet meer bedragen dan 10% van het geplaatste kapitaal per 9 mei 2019. In het geval van inkoop voor kapitaalverminderingdoeleinden zal het aantal aandelen dat de vennootschap mag verkrijgen en houden, worden verhoogd met een additionele 10% van het bedoelde geplaatste kapitaal. Dit verhoogde maximum stelt de Raad van Bestuur in staat om dergelijke aandeleninkoopprogramma's op efficiënte en doelmatige wijze uit te voeren.

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 3 mei 2018.

8. Intrekking van aandelen

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om een gedeelte dan wel alle gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de vennootschap die door de vennootschap worden gehouden per 9 mei 2019 of worden ingekocht op grond van de machtiging als bedoeld onder agendapunt 7, in te trekken, hetgeen resulteert in een vermindering van het aantal geplaatste gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap. De intrekking kan worden gedaan in één of meer tranches.

Het aantal aandelen dat wordt ingetrokken (al dan niet in meerdere tranches) zal worden bepaald door de Raad van Bestuur, met als maximum het aantal dat door de vennootschap wordt gehouden op 9 mei 2019 plus het aantal dat mag worden verworven krachtens de onder agendapunt 7 bedoelde machtiging. Conform de relevante wettelijke bepalingen wordt intrekking niet eerder van kracht dan twee maanden nadat een besluit tot intrekking van aandelen is genomen en publiekelijk bekendgemaakt; dit zal gelden voor elke tranche.

Het doel van dit voorstel is intrekking van gewone aandelen die worden gehouden door de vennootschap of die worden verkregen op grond van de machtiging bedoeld onder agendapunt 7, voor zover deze aandelen niet worden gebruikt ter afdekking van verplichtingen uit hoofde van aandelen-gerelateerde beloningsregelingen of andere verplichtingen.

