

## **Agenda** voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2020

Die zal worden gehouden op **donderdag 30 april 2020, vanaf 14.00 uur**, in het **Hotel Okura Amsterdam**, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam.

### **1. Toespraak van de President**

### **2. Jaarverslag 2019**

- a. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid
- b. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening \*
- c. 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 2019 \*
- d. Bezoldigingsverslag 2019 (adviserende stemming) \*
- 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. Bezoldiging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen**

- a. Voorstel tot vaststelling van een Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur \*
- b. Voorstel tot goedkeuring van een Long-Term Incentive Plan voor de Raad van Bestuur \*
- c. Voorstel tot vaststelling van een Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen \*

### **4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen**

- a. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw N. Dhawan als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 30 april 2020 \*
- b. Voorstel tot benoeming van de heer F. Sijbesma als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 30 april 2020 \*
- c. Voorstel tot benoeming van de heer P. Löscher als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 30 april 2020 \*

## 5. 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 30 april 2020 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 30 april 2020 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 30 april 2020.

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

Voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen met ingang van 30 april 2020 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 30 april 2020, plus 10% van het geplaatste kapitaal per dezelfde datum in verband met de uitvoering van aandeleninkoopprogramma's voor kapitaalverminderingdoeleinden.

## 7. 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 ingetrokken, wordt bepaald door de Raad van Bestuur \*

## 8. Rondvraag

*Agendapunten aangeduid met een asterisk (\*) zijn stempunten. Deze agenda met toelichting, het Jaarverslag 2019 (inclusief de jaarrekening), het voorgestelde Bezoldigingsbeleid en Long-Term Incentive Plan voor de Raad van Bestuur en het voorgestelde Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen, de bindende voordrachten, en andere documenten relevant voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2020 zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap ([www.philips.com/agm](http://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: [ava@nl.abnamro.com](mailto:ava@nl.abnamro.com)) en ter vergadering.*

## Toelichting bij de agenda voor de AvA 2020

### 1. Toespraak van de President

De President zal in zijn toespraak terugblikken op het boekjaar 2019, met inbegrip van de financiële resultaten.

### 2. Jaarverslag over 2019

Agendapunt 2.a is een terugkerend onderwerp waarover niet wordt gestemd: de toelichting op het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.

Onder agendapunt 2.b wordt voorgesteld om de jaarrekening 2019 vast te stellen (zoals opgenomen in het Jaarverslag 2019), en het voorstel onder agendapunt 2.c strekt tot vaststelling van het keuzedividend in contanten of aandelen (daarover hieronder meer).

Agendapunt 2.d is een nieuw punt, volgend op de implementatie in de Nederlandse wet (per december 2019) van de aangepaste EU Richtlijn Aandeelhoudersrechten (2017/828). Onder dit agendapunt wordt het Bezoldigingsverslag 2019 ter adviserende stemming voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het Bezoldigingsverslag 2019 is opgesteld door de Raad van Commissarissen (zoals voorbereid door diens Remuneratiecommissie), en opgenomen in het Jaarverslag 2019 (paragraaf 8.2.2, pagina 66 e.v.). Voorgesteld wordt om het Bezoldigingsverslag 2019 goed te keuren.

De agendapunten 2.e en 2.f behelzen voorstellen tot verlening van decharge, 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 2019. 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.

Er wordt een dividend voorgesteld van EUR 0,85 per gewoon aandeel (ten hoogste EUR 761 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 2019, en in overeenstemming met het huidige dividendbeleid van de vennootschap.

Indien het dividendvoorstel wordt aangenomen, zullen de aandelen op 5 mei 2020 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 6 mei 2020 worden gesteld. Aandeelhouders zullen in de gelegenheid worden gesteld om in de periode van 7 tot en met 29 mei 2020 een keuze te maken voor een dividend ofwel in contanten, dan wel in nieuwe gewone aandelen. Indien gedurende deze periode geen keuze kenbaar is gemaakt, zal de uitkering in contanten plaatsvinden. Op 29 mei 2020 na het sluiten van de handel op Euronext Amsterdam, zal 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 27, 28 en 29 mei 2020 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 3 juni 2020 zal de ratio kenbaar worden gemaakt, evenals het aantal uit te geven aandelen. Vanaf 4 juni 2020 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 2 juni 2020.

De nieuwe gewone aandelen zullen zijn gerechtigd tot het dividend over het boekjaar 2020 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. Bezoldiging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen**

Met de hieronder bedoelde voorstellen worden enkele aanpassingen beoogd ten opzichte van de huidige bezoldiging voor de Raad van Bestuur: een wijziging van de Quantum Peer Group (gebruikt om de totale beloning te correleren aan het relevante marktniveau); de definitie van prestatiecategorieën voor de individuele doelstelling van de Annual Incentive; en de introductie van een duurzaamheids criterium in de Long-Term Incentive. De voorstellen zijn voorts afgestemd op de implementatie in de Nederlandse wet van de aangepaste EU Richtlijn Aandeelhoudersrechten. Dat nieuwe regime vergt tevens dat een Beloningsbeleid wordt vastgesteld voor de Raad van Commissarissen.

Onder agendapunt 3.a wordt voorgesteld om een Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur vast te stellen. Indien het voorstel wordt aangenomen, vervangt het voorgestelde Bezoldigingsbeleid het huidige Bezoldigingsbeleid dat werd vastgesteld tijdens de in 2017 gehouden Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Agendapunt 3.b behelst het voorstel om een Long-Term Incentive (LTI) Plan voor de Raad van Bestuur goed te keuren. Indien het voorstel wordt aangenomen, vervangt het voorgestelde LTI Plan het huidige LTI Plan dat werd goedgekeurd tijdens de in 2017 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.<sup>1</sup>

Agendapunt 3.c is het voorstel om een Bezoldigingsbeleid vast te stellen voor de Raad van Commissarissen. De bezoldigingsniveaus in het voorgestelde Bezoldigingsbeleid zijn gelijk aan de huidige bezoldigingsniveaus, die zijn vastgesteld door onze aandeelhouders tijdens de in 2018 gehouden Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Alle voorstellen zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap ([www.philips.com/agma](http://www.philips.com/agma)). De voorstellen zijn opgesteld door de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen, die proactief contact heeft opgenomen met onze stakeholders, waaronder een aantal aandeelhouders van de onderneming en institutionele adviesorganisaties, om hun feedback te verkrijgen op, en steun te vragen voor de voorstellen. Voor meer informatie over de betrokkenheid van de stakeholders bij het opstellen van het Bezoldigingsbeleid verwijzen we naar de paragraaf 'Process and stakeholder engagement' van de voorstellen bedoeld onder agendapunten 3.a en 3.c.

<sup>1</sup> Indien het voorgestelde Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur wordt aangenomen, maar het voorgestelde LTI Plan niet wordt goedgekeurd tijdens de AVA 2020, blijft het huidige LTI-plan (goedgekeurd tijdens de AVA 2017) van toepassing en zal het in geval van strijdigheid derogeren aan het Beloningsbeleid 2020 (met name de opgenomen prestatiecriteria).

## 4. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

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

### a. **Mevrouw N. Dhawan (1959, Indiaas)**

Neelam Dhawan is sinds 2012 lid van de Raad van Commissarissen. Daarnaast geeft zij leiding aan de India Advisory Board van IBM, en is zij Non-Executive Board Member van ICICI Bank Limited and Yatra Online Inc. en voormalig Vice President, Global Sales and Alliance - Asia Pacific & Japan, van Hewlett Packard Enterprise.

Met inachtneming van het beoogde profiel van de Raad van Commissarissen, waaronder het diversiteitsbeleid en de gewenste expertise en ervaring, stelt de Raad van Commissarissen voor om mevrouw Dhawan in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code te herbenoemen voor een additionele termijn van twee jaar. Mevrouw Dhawan wordt voorgedragen vanwege haar diepgaande kennis van de IT-sector, waaronder de ontwikkeling van software, onderzoek en informatietechnologie, en de deskundigheid waarmee zij haar rol als lid van de Raad van Commissarissen heeft vervuld gedurende haar voorgaande termijnen.

Mevrouw Dhawan houdt geen aandelen in Philips en wordt aangemerkt als onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen conform de Nederlandse Corporate Governance Code en, gelet op haar lidmaatschap van de Audit Committee, de relevante regels van de US Securities and Exchange Commission (SEC).

### b. **De heer F. Sijbesma (1959, Nederlands)**

Feike Sijbesma wordt aangemerkt als een toonaangevend leider in het internationaal bedrijfsleven, mede op het gebied van duurzaamheid. Hij was 20 jaar lid van de Raad van Bestuur van Koninklijke DSM, waarvan bijna 13 jaar als CEO. Onder zijn leiding onderging DSM een aanzienlijke transformatie, waarbij de onderneming zich herpositioneerde van een bedrijf in chemicaliën naar een innovatieve, wetenschappelijk gefundeerde onderneming, die is gericht op voeding, gezondheid en duurzaam leven. De heer Sijbesma zal DSM per 1 mei 2020 verlaten, hoewel hij als ambassadeur aan de onderneming verbonden zal blijven.

De heer Sijbesma is lid van de Raad van Commissarissen van De Nederlandsche Bank, niet-uitvoerend bestuurder van Unilever NV, Co-Chair van het Global Climate Adaptation Center en Member van de Board of Trustees van het World Economic Forum.

De heer Sijbesma houdt geen aandelen in Philips en wordt aangemerkt als onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen conform de Nederlandse Corporate Governance Code.

### c. **De heer P. Löscher (1957, Oostenrijks)**

Peter Löscher heeft uitgebreide ervaring als leider in het bedrijfsleven en bekleedde verschillende leidinggevende posities in de medisch-technologische en de farmaceutische industrie, onder meer als President en CEO van Siemens AG, President van Global Human Health en lid van de Executive Board van Merck & Co., President en CEO van GE Healthcare Bio-Sciences en lid van GE's Corporate Executive Council, en CEO en Delegate van de Board of Directors van Renova Management AG.

De heer Löscher is thans Chairman van de Board of Directors van Sulzer AG, lid van de Board of Directors van Telefónica S.A. (en, met ingang van 1 april 2020, lid van de Supervisory Board van Telefónica Deutschland Holding AG, een groepsmaatschappij van Telefónica S.A.), en Non-Executive Director bij twee particuliere ondernemingen, Thyssen-Bornemisza Group AG en Doha Venture Capital LLC. Hij is verder, onder meer, Senior Advisor bij Bain Capital Private Equity in de Verenigde Staten.

De heer Löscher houdt geen aandelen in Philips en wordt aangemerkt als onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen conform de Nederlandse Corporate Governance Code.

De Raad van Commissarissen voegt aan het bovenstaande nog toe dat de uitgebreide ervaring van de heren Sijbesma en Löscher van grote waarde zal zijn voor Philips, bij het uitbouwen van haar leidende positie in het aanbieden van oplossingen binnen de zorgtechnologie, op haar missie om de wereld door innovatie gezonder en duurzamer te maken. Indien de heer Sijbesma wordt benoemd, zal hij Vicevoorzitter worden, naast de huidige Vicevoorzitter Christine Poon wier derde termijn in 2021 zal verstrijken.

De Raad van Commissarissen is dan ook zeer verheugd dat mevrouw Dhawan, en de heren Sijbesma en Löscher beschikbaar blijven, respectievelijk zijn als leden van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen stelt voor om mevrouw Dhawan te herbenoemen voor een termijn van twee jaar, en de heren Sijbesma en Löscher voor een termijn van vier jaar. Overeenkomstig de Corporate Governance Code en de statuten, zal de termijn van herbenoeming van mevrouw Dhawan aflopen aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden in 2022, en de termijnen van benoeming van de heren Sijbesma en Löscher aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zal worden gehouden in 2024.

Overeenkomstig het bepaalde in de statuten van de vennootschap, heeft de Raad van Commissarissen bindende voordrachten opgemaakt voor de (her)benoeming van mevrouw Dhawan en de heren Sijbesma en Löscher. Indien zij worden (her)benoemd, zal de Raad van Commissarissen uit tien leden bestaan; vier vrouwen en zes mannen, met acht nationaliteiten.

## **5. 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 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 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 9 mei 2019.

## **6. 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 30 april 2020. In het geval van inkoop voor kapitaalverminderingsoepleinden 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 9 mei 2019.

## **7. 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 30 april 2020 of worden ingekocht op grond van de machtiging als bedoeld onder agendapunt 6, 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 30 april 2020 plus het aantal dat mag worden verworven krachtens de onder agendapunt 6 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 6, voor zover deze aandelen niet worden gebruikt ter afdekking van verplichtingen uit hoofde van aandelen-gerelateerde beloningsregelingen of andere verplichtingen.

