

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

VAN

KONINKLIJKE PHILIPS N.V.

**GEHOUDEN OP 19 OKTOBER 2018
TE AMSTERDAM**

Aanvang van de vergadering: 9:30 uur

Voorzitter: Jeroen van der Veer

Opening

De *voorzitter* opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom op de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Philips N.V. Hij stelt de aanwezige commissarissen Christine Poon, Heino von Prondzynski, Paul Stoffels, Orit Gadiesh, Jackson Tai, Neelam Dhawan en David Pyott voor, alsmede CEO Frans van Houten, CFO Abhijit Bhattacharya en CLO Marnix van Ginneken. Verder introduceert de *voorzitter* de in de zaal aanwezige Marc Harrison (die onder agendapunt 1 ter benoeming is voorgedragen).

De *voorzitter* doet enige mededelingen van praktische aard. Vervolgens stelt hij agendapunt 1 aan de orde.

1. Voorstel tot benoeming van de heer A. Marc Harrison als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 19 oktober 2018

De *voorzitter* licht het voorstel kort toe en opent de mogelijkheid om vragen te stellen.

De heer *Jorna* (VEB) vraagt hoe de voordracht van de heer Harrison tot stand is gekomen en of commerciële overwegingen daarbij een rol hebben gespeeld, wat de eigen motivatie van de heer Harrison is en of er een verband is met de voorgestelde hogere bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen. Ook wil hij graag weten of de samenstelling van de Raad van Commissarissen niet eerder op de zorgtechnologie had moeten worden toegesneden.

De *voorzitter* antwoordt dat de heer Harrison een leidinggevende functie heeft bij een Amerikaanse onderneming en dat met hem is afgesproken dat hij niet zal worden betrokken bij de eventuele aanschaf van producten of diensten van Philips door die onderneming. Hij schetst verder het door de Raad van Commissarissen gevolgde proces dat uitmondde in de voordracht, waarin de hoogte van de beloning geen onderwerp van gesprek is geweest. De *voorzitter* legt uit dat Philips inmiddels is getransformeerd tot een onderneming die zich toelegt op gezondheidstechnologie, en dat de samenstelling van de Raad van Commissarissen die transformatie heeft gevolgd. Dan geeft de *voorzitter* het woord aan de heer Harrison.

De heer *Harrison* licht kort zijn motivatie toe om toe te willen treden tot de Raad van Commissarissen.

De heer *Spanjer* stelt enkele vragen over de gesprekken die met de heer Harrison zijn gevoerd, en of er een lijst wordt gehanteerd van mogelijke kandidaten voor toekomstige vacatures.

De *voorzitter* licht toe hoe er met de heer Harrison is gesproken, en hij legt uit dat de Raad van Commissarissen anticipeert op vacatures maar dat hij uiteraard geen namen kan noemen van mogelijke kandidaten.

Alvorens over te gaan tot stemming, geeft de *voorzitter* de door de notaris gedane formeel noodzakelijke constatering door. Zo is uit de voorbereidingen op de Buitengewone Algemene

Vergadering van Aandeelhouders de notaris gebleken dat de wettelijke en statutaire eisen in acht genomen zijn, zodat de vergadering wettig bijeengeroepen is en bevoegd is rechtsgeldig te besluiten over alle in de agenda vermelde onderwerpen. Voorts is uit de telling gebleken dat bij de aanvang van de vergadering een kapitaal van afgerond € 110 miljoen aanwezig of vertegenwoordigd is, recht gevende op afgerond 550 miljoen stemmen. Gelet op het aantal uitstaande aandelen van de vennootschap, is hiermee 59% van het geplaatst kapitaal ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 1: Voorstel tot benoeming van Dr. A. Marc Harrison als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 19 oktober 2018. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	539.201.541	98,37%
Tegen:	8.948.429	1,63%
Onthoudingen:	1.612.341	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

De *voorzitter* gaat over tot behandeling van agendapunt 2.

2. Voorstel tot vaststelling van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De *voorzitter* memoreert dat een vergelijkbaar voorstel werd ingetrokken voorafgaand aan aandeelhoudersvergadering van 2017. Hij benadrukt dat sindsdien met aandeelhouders is overlegd langs de lijnen van de toelichting op dit voorstel. De Raad van Commissarissen voelt zich gesteund door de brede consensus die bij het bedoelde overleg werd geconstateerd. Dan opent hij de mogelijkheid om vragen te stellen.

De heer *Van der Lugt* (NN Investment Partners, en tevens namens Menzis, Achmea Investment Management en APG Asset Management) vraagt of bij de aangekondigde herziening van de bezoldiging over drie jaar, opnieuw zal worden uitgegaan van het mediane marktniveau, of dat daarvan dan kan worden afgeweken. Hij wil ook graag weten of er omstandigheden tot een eerdere herziening zouden kunnen nopen. Vervolgens stelt hij de vraag of de governance van Philips zou zijn gediend met een overgang naar een zogenoemd 'one-tier'-model, waarin er alleen een raad van bestuur bestaat (en geen raad van commissarissen) met daarin uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, met wellicht een 'executive' voorzitter.

De heer *Von Prondzynski* antwoordt dat in beginsel kan worden afgeweken van de mediaan van de gehanteerde 'peer group', zoals ook blijkt uit de voorgestelde bezoldiging van de voorzitter van de Raad van Commissarissen die beneden de mediaan ligt. Hij acht het onwaarschijnlijk dat voor de andere leden van de Raad van Commissarissen op die manier zal worden afgeweken. Daarmee zou te zeer worden afgeweken van de praktijk bij andere ondernemingen, met name die in de Verenigde Staten. Verder verwacht hij niet dat er eerder een herziening zal worden voorgesteld, dan na ommekomst van de genoemde drie jaren.

De *voorzitter* gaat in op de vraag over de bestuursstructuur van Philips. Puttend uit zijn eigen ervaringen bij andere ondernemingen, nuanceert hij de verschillen tussen de one-tier en de two-tier bestuursstructuur. Hij wijst op het belang van een goede invulling van de toezichhoudende taak, zoals het op peil houden van relevante kennis. De Raad van Commissarissen van Philips is naar zijn mening een voldoende betrokken toezichhouder, mede gelet op de frequentie van vergaderen en bezoeken van operationele faciliteiten. De *voorzitter* ziet op dit moment bij Philips in ieder geval geen ontwikkeling richting een voorzitterschap dat zou worden vervuld door een uitvoerend bestuurder.

De heer *Jorna* vraagt waarom niet is gewacht met het voorstel voor een nieuwe bezoldiging, zodat het kon worden voorgelegd aan de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders in 2019. Ook wil hij graag weten met welke aandeelhouders is gesproken, en welke conclusie uit die gesprekken is getrokken. Hij vraagt voorts om de 'peer group' aan te passen, die wordt gebruikt om de beloning van bestuurders en commissarissen te vergelijken, mede vanwege de Amerikaanse ondernemingen die daar thans deel van uitmaken. Ten slotte wil hij graag weten waarom de voorgestelde bezoldiging van de voorzitter van

de Raad van Commissarissen beneden de mediaan (van de peer group) ligt, waar die van de overige leden rond de mediaan is bepaald.

De heer *Von Prondzynski* vertelt dat er is gesproken met meerdere aandeelhouders uit verschillende landen, en met een aantal stemadviesbureaus, en dat die positief hebben gereageerd op het voorliggende voorstel. Omdat deze gesprekken inmiddels zijn afgerond, en deze buitengewone vergadering van aandeelhouders werd georganiseerd om de heer Harrison ter benoeming voor te dragen, werd de gelegenheid te baat genomen om ook het beloningsvoorstel aan de aandeelhouders voor te leggen. De heer *Von Prondzynski* vervolgt met de uitleg dat de huidige peer group in 2017 zorgvuldig is samengesteld, met hulp van een extern adviseur. De samenstelling van de peer group is in overeenstemming met de huidige focus op zorgtechnologie, en er bestaat geen voornemen om de samenstelling op korte termijn te herzien (afgezien van kleinere aanpassingen). De heer *Von Prondzynski* besluit met de opmerking dat met het thans voorliggende voorstel is beoogd om de bezoldiging van de voorzitter niet te ver te laten afwijken van die van de overige leden. Na enkele vervolgvragen van de heer *Jorna* over de bezoldiging van de voorzitter, verduidelijkt de *voorzitter* dat het voorstel in dat opzicht afwijkt van andere, met name buitenlandse ondernemingen die de voorzitter van de toezichthouders een relatief hogere beloning plegen toe te kennen.

Naar aanleiding van vragen van de heer *Spanjer*, legt de heer *Von Prondzynski* uit dat de voorgestelde beloningen van de voorzitters en andere leden van de Raad van Commissarissen en zijn commissies op ongeveer het mediaan marktniveau liggen. Sommige beloningen (zoals die van de voorzitter van de Quality & Regulatory Committee) liggen vlak boven dat mediane niveau, andere eronder.

De heer *Jorna* zegt namens de VEB voor het beloningsvoorstel te zullen stemmen maar daarbij een stemverklaring af te willen leggen. Hij verklaart geen principieel bezwaar tegen verhoging van beloning te hebben, maar wel beducht te zijn voor het 'haasje over'-effect dat uitgaat van de onderlinge vergelijking van beloningen door Nederlandse ondernemingen.

De *voorzitter* gaat over tot de stemprocedure voor stempunt 2: Voorstel tot vaststelling van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen. Na sluiting van het stelsysteem wordt de volgende stemuitslag geprojecteerd:

Voor:	542.946.843	98,85%
Tegen:	6.299.937	1,15%
Onthoudingen:	515.531	

Daarmee stelt de *voorzitter* vast dat het voorstel is aangenomen.

Hoewel er geen rondvraag is geagendeerd, staat de *voorzitter* toe dat enkele andere vragen worden gesteld.

De heer *Reijnen* vraagt of in overleg met VNO-NCW kan worden voorkomen dat meerdere beursfondsen op dezelfde dag een algemene vergadering van aandeelhouders organiseren.

De heer *Van Ginneken* geeft aan dat dergelijke samenloop niet altijd kan worden vermeden, maar dat zoveel mogelijk te zullen doen.

De heer *Jorna* refereert aan berichtgeving over de arrestatie van (voormalig) Philips-werknemers in Brazilië en vraagt of Philips in de desbetreffende zaak iets zal kunnen worden verweten. Daarnaast vraagt hij of bij de verplaatsing van productie van Cleveland (Verenigde Staten) naar Azië rekening is gehouden met (mogelijke) importhellingen door de Verenigde Staten.

De heer *Van Ginneken* antwoordt dat in het halfjaarverslag melding is gemaakt van de onderzoeken in Brazilië, maar dat hij daarover nu geen verdere mededelingen kan doen.

De heer *Van Houten* legt uit dat de beslissing ten aanzien van Cleveland is genomen als onderdeel van een wereldwijde rationalisering van de industriële 'footprint' van Philips. Die laat onverlet dat ongeveer 40% van Philips' wereldwijde productie (gemeten naar waarde) plaatsvindt in de Verenigde Staten en Philips meer producten uit Amerika exporteert naar de rest van de wereld, dan andersom. De

heer Van Houten zegt ook aan dat Philips ernaar streeft om de potentiële effecten van handelsconflicten zoveel mogelijk te mitigeren.

De heer *Van den Berg* vraagt waarom in het jaarverslag van Philips geen omzet en resultaten weergeeft ten aanzien van bepaalde consumentenproducten.

De heer *Van Houten* antwoordt dat de bedoelde producten onder het segment Personal Health vallen, en dat ervoor is gekozen in het jaarverslag niet te rapporteren over cijfers op dat productniveau.

De heer *Eising* vraagt of betere zorg kan worden besteed aan de oproepingsbrieven die hij ontvangt.

De heer *Van Ginneken* antwoordt dat hij zal nagaan wat daaraan kan worden verbeterd.

De *voorzitter* sluit de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2018 van Koninklijke Philips N.V.