

Agenda met toelichting voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2018

Die zal worden gehouden op vrijdag **19 oktober 2018, vanaf 9.30 uur**, in het **Hilton Amsterdam Hotel**, Apollolaan 138 te Amsterdam.

Agenda

1. Voorstel tot benoeming van Dr. A. Marc Harrison als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 19 oktober 2018
2. Voorstel tot vaststelling van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen

Toelichting

1. Overeenkomstig het bepaalde in de statuten van de vennootschap heeft de Raad van Commissarissen een bindende voordracht opgesteld voor de benoeming van de heer Dr. A. Marc Harrison als lid van de Raad van Commissarissen.

Dr. Harrison is geboren in de Verenigde Staten (1964) en heeft de Amerikaanse nationaliteit. Hij is op dit moment President & Chief Executive Officer van Intermountain Healthcare, een not-for-profit aanbieder van gezondheidszorg gevestigd in Salt Lake City (Utah), de grootste in de regio Intermountain West. Onder Dr. Harrison's leiderschap, hervormt Intermountain de gezondheidszorg met haar klinische en operationele best practices die bijdragen aan haar missie om mensen te helpen een zo gezond mogelijk leven te leiden.

Tijdens zijn loopbaan heeft Dr. Harrison diepgaande kennis verworven van het zorgstelsel en de industrie die zich richt op gezondheidszorg, zowel in Noord-Amerika als de rest van de wereld. Zijn expertise zal van grote waarde zijn in het licht van Philips' transformatie in een onderneming die is gericht op zorgtechnologie.

Voordat hij in 2016 overstapte naar Intermountain, bekleedde Dr. Harrison als specialist in 'pediatric critical care' diverse leidinggevende posities bij Cleveland Clinic. Zijn meest recente posities aldaar waren die van Chief of International Business Development, in

Agendapunten aangegeven als "voorstel" zijn stempunten. Deze agenda met toelichting, de bindende voordracht en andere documenten relevant voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2018 zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap (www.philips.com/egm). 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.

welke rol hij een internationale strategie ontwikkelde en implementeerde, en CEO van Cleveland Clinic Abu Dhabi, waarbij hij leiding gaf aan de oprichting van 12 instituten, vijf 'centers of excellence', en meer dan 30 medische en chirurgische specialiteiten. Dr. Harrison was eerder ook Cleveland Clinic's Chief Medical Operations Officer, waarbij hij een breed spectrum aan wereldwijde klinische activiteiten leidde, en Chairman van Pediatric Critical Care.

Dr. Harrison houdt geen aandelen in Philips.

De Raad van Commissarissen stelt voor om Dr. Harrison te benoemen met ingang van 19 oktober 2018. Leden van de Raad van Commissarissen kunnen worden (her)benoemd voor een termijn van vier jaren zoals in de statuten van de vennootschap is bepaald. In lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code, zal de benoemingstermijn van Dr. Harrison aflopen aan het einde van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2022.

Indien Dr. Harrison wordt benoemd, zal de Raad van Commissarissen bestaan uit negen leden, drie vrouwen en zes mannen, met acht nationaliteiten.

2. Voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2017, heeft de Raad van Commissarissen het agendavoorstel terzake van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen teruggetrokken, nadat uit consultatie van aandeelhouders bleek dat verdere dialoog nodig was om tot een bredere consensus over dit onderwerp te komen. Sindsdien hebben we onze gesprekken voortgezet met aandeelhouders in diverse landen, waaronder Nederland, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Noord-Amerika (waar zich het grootste deel van onze aandeelhouders bevindt; zie pagina 221 van het jaarverslag 2017 voor meer details). Daarnaast hebben wij gesprekken gevoerd met institutionele stemadviseurs. De positieve feedback die we tijdens deze gesprekken hebben ontvangen, heeft ertoe geleid dat de Raad van Commissarissen thans het hieronder uiteengezette voorstel doet.

Philips bevindt zich sinds enige jaren in de transitie naar een leidende health technology onderneming, gericht op het bieden van geïntegreerde oplossingen aan onze klanten. Deze transformatie bracht fundamentele veranderingen in de aard en complexiteit van onze onderneming mee, alsook van de omgeving waarin wij concurreren, en leidde tot een beter groei- en winstprofiel. Meer specifiek hebben wij in de afgelopen 18 maanden onze strategische platforms versterkt met doelgerichte acquisities, de introductie van diverse baanbrekende innovaties en met het aangaan van verschillende lange termijn strategische samenwerkingen. Daarnaast hebben wij per eind november 2017 ons belang in Signify (voorheen: Philips Lighting) gedeconsolideerd en is dit belang in februari 2018 verder afgebouwd tot 18%. De transformatie van Philips werd onderkend door de reclassificatie van onze aandelen naar de Health Care sector door de ICB (FTSE Group), STOXX en MSCI indices, en de verandering van onze GICS classificatie.

Gedurende de komende jaren zal de onderneming deze transformatie voortzetten, waarbij fusies, acquisities en samenwerkingen in complexe technologiegebieden actief kunnen worden onderzocht en/of nagestreefd. Daarvoor is gedegen kennis en ervaring nodig op het niveau van de Raad van Commissarissen. Aangezien deze kennis en ervaring schaars is, zal de onderneming wereldwijd moeten werven.

Met het oog op de aflopende termijnen van enige leden van de Raad van Commissarissen in de komende jaren en het belang om onze Raad van Commissarissen te versterken met talent uit de healthcare technology sector, zijn wij van mening dat het bovenstaande aanleiding geeft voor een herziening van de bezoldigingsniveaus van de Raad van Commissarissen, en die te positioneren op een wereldwijd competitief niveau. We tekenen daarbij aan dat de huidige samenstelling van de Raad van Commissarissen (zeven van de acht leden zijn niet-Nederlands) de noodzaak van wereldwijde werving onderstreept. Daarnaast geloven wij – gelet op de specifieke eisen die aan de rol van de leden van de Raad van Commissarissen worden gesteld en de ervaring van de huidige

leden die ook deel uitmaken van one-tier en two-tier boards van andere ondernemingen – dat de markt voor werving van leden van one-tier en two-tier boards hetzelfde is. Dit komt ook tot uitdrukking in de governance-regels en de restricties die gelden ten aanzien van one-tier en two-tier board posities in de diverse landen, die geen wezenlijk onderscheid maken tussen de verschillende bestuursstructuren.

Om de hierboven genoemde wijzigingen en onze steeds toenemende focus op het bieden van geïntegreerde oplossingen aan onze klanten te ondersteunen, is het voorliggende voorstel gericht op het werven en behouden van internationale leden van de Raad van Commissarissen van het hoogste kaliber, met ervaring en expertise die relevant is voor onze health technology onderneming. Uitgangspunt van het voorstel vormt het bezoldigingsniveau binnen de peer group die in 2017 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd voorgelegd in de context van het beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur.¹ Deze peer group ondernemingen zijn bedrijfsmatige concurrenten (met een nadruk op ondernemingen actief op gebieden van healthcare, technologie of consumenten producten) of bedrijven waarmee we concurreren op het gebied van executive talent.

De peer group bestaat voornamelijk uit ondernemingen gevestigd in Nederland en andere Europese landen, aangevuld met een aantal ondernemingen (minder dan 25% van het totaal) gevestigd in de Verenigde Staten, van vergelijkbare grootte, complexiteit en internationale scope. Wij vinden het belangrijk om een consistente aanpak te hanteren en dezelfde peer group te gebruiken voor zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen. Aangezien drie van de acht leden van de huidige Raad van Commissarissen in de Verenigde Staten gevestigd zijn, vinden wij daarnaast het aandeel van Amerikaanse ondernemingen in de peer group gepast. De beloningsdata voor de peer group worden getoond in onderstaande tabel en zijn ontleend aan publiek beschikbare informatie verkregen uit jaarverslagen en Amerikaanse 'proxy statements'.

Type	Philips bezoldiging		Overzicht van bezoldiging van toezichthouders in peer group		
	Huidig	Voorgesteld	25ste percentiel	Mediaan	75ste percentiel
Raad van Commissarissen					
Voorzitter	€ 135.000	€ 155.000	€ 185.000	€ 285.000	€ 445.000
Lid	€ 80.000	€ 100.000	€ 70.000	€ 100.000	€ 160.000
Audit Committee					
Voorzitter	€ 22.500	€ 27.000	€ 22.000	€ 29.000	€ 34.000
Lid	€ 13.000	€ 18.000	€ 15.000	€ 20.000	€ 31.000
Remuneration Committee					
Voorzitter	€ 15.000	€ 21.000	€ 18.000	€ 21.000	€ 30.000
Lid	€ 10.000	€ 14.000	€ 11.000	€ 17.000	€ 27.000
Quality & Regulatory Committee					
Voorzitter	€ 15.000	€ 21.000	€ 17.000	€ 20.000	€ 23.000
Lid	€ 10.000	€ 14.000	€ 13.000	€ 15.000	€ 18.000
CG and Nomination & Selection Committee					
Voorzitter	€ 15.000	€ 21.000	€ 17.000	€ 20.000	€ 23.000
Lid	€ 7.500	€ 14.000	€ 13.000	€ 15.000	€ 18.000

¹ De peer group bestaat uit 25 ondernemingen: Ahold Delhaize, AkzoNobel, ASML, Atos, BAE Systems, Becton Dickinson, Boston Scientific, Capgemini, Danaher, Electrolux, Ericsson, Essilor International, Essity (voorheen SCA, het bedrijf is gesplitst), Fresenius Medical Care, Heineken, Henkel & Co, Medtronic, Nokia, Reckitt Benckiser, Roche, Rolls-Royce, Safran, Siemens Healthineers, Smith & Nephew, en Thales.

Het voorstel moet ook worden gezien tegen de achtergrond van de groeiende intensiteit van de betrokkenheid van de Raad van Commissarissen in de aangelegenheden van de onderneming, gedreven door voortdurende veranderingen in technologie en regelgeving. Dit, alsmede de complexiteit van de onderwerpen die door de Raad van Commissarissen worden besproken in zijn vergaderingen, resulteert in een toename van de benodigde voorbereidingstijd van vergaderingen door de individuele leden, het werk dat zij buiten de formele vergaderingen verrichten en de werkbezoeken die plaatsvinden.

Gelet op het bovenstaande wordt voorgesteld om de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen met ingang van 1 oktober 2018 vast te stellen op ongeveer het mediaan marktniveau, en wel als volgt:

- a. Jaarlijkse bezoldiging voor de Raad van Commissarissen: EUR 100.000 voor leden, EUR 115.000 voor de Vice-Voorzitter en EUR 155.000 voor de Voorzitter (thans respectievelijk EUR 80.000, EUR 90.000 EUR en EUR 135.000);
- b. Jaarlijkse bezoldiging voor de Audit Committee: EUR 18.000 voor leden en EUR 27.000 voor de voorzitter (thans respectievelijk EUR 13.000 en EUR 22.500);
- c. Jaarlijkse bezoldiging voor de Remuneration Committee: EUR 14.000 voor leden en EUR 21.000 voor de voorzitter (thans respectievelijk EUR 10.000 en EUR 15.000);
- d. Jaarlijkse bezoldiging voor de Quality & Regulatory Committee: EUR 14.000 voor leden en EUR 21.000 voor de voorzitter (thans respectievelijk EUR 10.000 en EUR 15.000);
- e. Jaarlijkse bezoldiging voor de Corporate Governance and Nomination & Selection Committee: EUR 14.000 voor leden en EUR 21.000 voor de voorzitter (thans respectievelijk EUR 7.500 en EUR 15.000).

Alle andere vormen van bezoldiging en vergoedingen blijven onveranderd. Voorts stellen wij voor om het niveau van bezoldiging in principe eens per drie jaar te herzien, teneinde het bezoldigingsniveau te kunnen monitoren rekening houdend met marktontwikkelingen, en om verwachtingen van onze stakeholders te managen.

