

Notulen van het verhandelde in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op woensdag 6 december 2017 om 15:00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Den Haag.

---

Voorzitter: D.W. Sickinghe, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Koninklijke KPN N.V. (hierna te noemen KPN of de Vennootschap).

Secretaris: J. Spanbroek, General Counsel en Secretaris van KPN.

## 1. Opening en mededelingen.

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 15:00 uur. Hij meldt de aanwezigheid van de heer J. Spanbroek, chief legal officer van KPN en wijst hem aan als secretaris van de vergadering. Hij deelt mede dat namens de Raad van Bestuur de heer E. Blok aanwezig is, dat namens de Raad van Commissarissen mevrouw J. Sap, de heer P. Hartman en hijzelf aanwezig zijn, dat de heer R. van Braam als voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad van KPN aanwezig is en dat de heer M. Ibarra als beoogd lid van de Raad van Bestuur en diens echtgenote aanwezig zijn. Tot slot meldt hij de aanwezigheid van mevrouw J.J.C.A. Leemrijse, notaris te Amsterdam.

De voorzitter geeft aan dat de vergadering tijdig en conform de vereiste formaliteiten bijeengeroepen is door middel van een op 25 oktober 2017 verschenen oproep en agenda op de website van KPN.

Later in de vergadering wordt door de secretaris medegedeeld dat ter vergadering 17 (gevolmachtigden van) aandeelhouders in persoon aanwezig zijn en dat in totaal 2.878.322.480 aandelen worden vertegenwoordigd, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen, hetgeen overeenkomt met 68,58% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap. Hiervan zijn voor ongeveer 2,2 miljard aandelen steminstructies via het e-voting systeem afgegeven aan de notaris.

Voordat wordt overgegaan tot het tweede agendapunt, richt de voorzitter namens de Raad van Commissarissen het woord tot de heer Blok. De voorzitter bedankt de heer Blok voor de bereikte resultaten onder zijn leiding, en voor zijn inzet, gedrevenheid en enthousiasme gedurende zijn periode bij KPN.

## 2. Voorgenomen benoeming van de heer Ibarra tot lid van de Raad van Bestuur.

### 2.a Kennisgeving inzake de voorgenomen benoeming van de heer Ibarra tot lid van de Raad van Bestuur.

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft de heer Maximo Ibarra te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur van KPN vanaf de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te houden op 18 april 2018. De heer Ibarra neemt dan ook de rol en verantwoordelijkheid van Chief Executive Officer op zich. De voorzitter geeft eerst een korte toelichting over de heer Ibarra. Vanaf 2004 is de heer Ibarra werkzaam geweest bij het Italiaanse Wind Telecommunications, waar hij in 2012 CEO is geworden. Voor die tijd heeft hij verschillende commerciële en leidinggevende functies vervuld bij onder andere Benetton, FIAT en DHL. De heer Ibarra is zijn carrière begonnen in diverse marketingfuncties bij Telecom Italia en Vodafone Italië. Daarnaast is de heer Ibarra Professor Marketing en Digital Marketing aan de Luiss University & Business School in Rome.

---

De belangrijkste elementen van het beloningspakket van de heer Ibarra vallen binnen het beloningsbeleid van KPN, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het basissalaris zal EUR 935.000 per jaar bedragen. Daarnaast komt de heer Ibarra in aanmerking voor een variabele korte termijn cashbeloning en een variabele lange termijn beloning gebaseerd op voorwaardelijke aandelen. Beide beloningen zijn afhankelijk van financiële en niet-financiële prestaties van KPN.

De voorzitter vermeldt dat de Centrale Ondernemingsraad een positief advies heeft afgegeven inzake de voorgenomen benoeming van de heer Ibarra. Hij geeft voorts aan dat over dit onderwerp geen stemming plaatsvindt; de benoeming is voorbehouden aan de Raad van Commissarissen. Daarna biedt de voorzitter gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer A. Jorna (*Vereniging van Effectenbezitters, VEB*) vraagt naar welk type leidinggevende is gezocht, en of rekening is gehouden met het feit dat gedurende de periode waarin de heer Ibarra CEO van Wind Telecommunications was, er een herfinanciering met high yield bonds nodig was.

De voorzitter geeft aan dat voornamelijk naar de competenties van de persoon is gekeken. Er is gezocht naar iemand die de telecomsector kent, die in een raad van bestuur of een directie van een ander telecombedrijf heeft gezeten, die weet waar de industrie naar toe gaat en iemand die dicht bij de operaties kan staan en aandacht heeft voor de medewerkers en de klant. Ten aanzien van de herfinanciering geeft de voorzitter aan dat mensen die gewend zijn om te gaan met grote schuldenlasten, zich bewust zijn van hun verantwoordelijkheid terzake. De heer Ibarra weet door deze ervaring wat een schuldenlast betekent en zal daarom niet lichtzinnig handelen.

De heer Jorna geeft aan dat de heer Ibarra de afgelopen periode binnen korte tijd van functies is gewisseld en vraagt of dit bij KPN ook gaat gebeuren.

De voorzitter antwoordt dat de heer Ibarra in de telecomsector begonnen is. Daarna heeft hij een aantal functies gehad bij bedrijven die zeer verschillend van aard zijn geweest, waardoor zijn blik op de wereld van het zakendoen, strategieën, business modellen, verruimd is. Vervolgens heeft hij een lange periode bij het Italiaanse Wind Telecommunications heeft gewerkt. Tijdens deze periode heeft hij verschillende promoties gemaakt. Er is daarbij geen sprake van wisselingen tussen verschillende bedrijven. De voorzitter stelt dat de promoties juist aantonen dat de heer Ibarra binnen Wind Telecommunications zeer gewaardeerd werd.

De heer Jorna vraagt naar het denkbeeld van de heer Ibarra over de consolidatieslag in de telecommarkt en of hij denkt dat de Nederlandse markt voldoende groot is om te kunnen overleven.

De voorzitter antwoordt dat de heer Ibarra de aandeelhouders het een en ander over zijn denkbeelden zal kunnen vertellen bij zijn benoeming in april 2018. Hij geeft aan dat de heer Ibarra KPN tot het sterkst performende bedrijf wil maken.

De heer Jorna vervolgt met de vraag of de heer Ibarra een specifieke opvatting heeft over beschermingsconstructies.

De voorzitter antwoordt dat de heer Ibarra een meeting heeft gehad met de voorzitter van de stichting continuïteit en stelt dat de heer Ibarra heeft begrepen hoe KPN in deze context opereert.

De heer Jorna vraagt tenslotte naar de visie van de heer Ibarra omtrent internetgiganten, zoals Google, in verhouding tot de telecomindustrie. Hij zou daar graag tijdens de jaarvergadering van 2018 meer van willen horen.

De voorzitter gaat vervolgens over naar agendapunt 2.b.

**2.b Goedkeuring van vergoedingen voor het verlenen van diensten voorafgaand aan de benoeming.**

De voorzitter geeft aan dat de heer Ibarra vanaf de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2018 wordt benoemd op basis van een reguliere bestuurdersovereenkomst. Om de overgang soepel te laten verlopen, verricht de heer Ibarra vanaf het moment van aankondiging op 20 oktober 2017, al activiteiten en professionele diensten voor KPN. De heer Ibarra ontvangt hiervoor een adviseursvergoeding van in totaal EUR 195.000 in contanten, EUR 200.000 in contanten onderhevig aan een retentieperiode en EUR 200.000 in aandelen onderhevig aan een retentieperiode.

Het totaal aantal aandelen wordt berekend aan de hand van de openingskoers van het aandeel KPN, zoals vermeld op de officiële prijscourant van Euronext Amsterdam, op de dag van de benoeming, 18 april 2018. De aandelen worden voorwaardelijk toegekend en zijn onderhevig aan een retentieperiode van vier jaar vanaf 18 april 2018. Het bedrag in contanten is onderhevig aan een retentieperiode van drie jaar. Indien de heer Ibarra binnen een van de genoemde perioden KPN verlaat of de arbeidsovereenkomst wordt beëindigd vanwege een dringende reden, worden de aandelen niet toegekend en/of dient het bedrag te worden terugbetaald.

De voorzitter vermeldt dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de vergoedingen passend zijn en dat stemadviesbureaus ISS en Glass Lewis een positief stemadvies hebben uitgebracht. Daarna geeft de voorzitter de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Jorna vraagt naar het bestaan van een welkomstvergoeding.

De voorzitter antwoordt dat de heer Ibarra is gevraagd beschikbaar te zijn en diverse activiteiten uit te voeren om zich voor te bereiden op zijn nieuwe functie. In verband daarmee is besloten de heer Ibarra een remuneratie toe te kennen die bestaat uit de drie genoemde blokken, waarvan twee onderhevig zijn aan een retentie.

De heer Jorna vraagt of de heer Ibarra naast gesprekken met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, heeft gesproken met anderen, zoals de interne en externe accountants.

De voorzitter antwoordt dat voor de komende periode een programma voor de heer Ibarra is gemaakt, dat onder andere bestaat uit de kennismaking met KPN op verschillende niveaus.

De secretaris gaat vervolgens over tot stemming over agendapunt 2.b en geeft een korte uitleg over de mondelinge stemprocedure. Hij constateert dat 97,20% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht en 2,80% van de stemmen tegen. De voorzitter constateert dat de voorgestelde compensatievergoedingen voor de heer Ibarra zijn goedgekeurd.

De voorzitter richt zich tot de heer Ibarra, en heet hem en zijn gezin van harte welkom in Nederland en wenst hem succes en plezierige jaren bij KPN toe.

### 3. Rondvraag en sluiting.

De voorzitter gaat over tot de rondvraag.

De heer Jorna vraagt of de koers van Telefónica in de gewenste mate is opgelopen en wanneer deze aandelen zullen worden verkocht.

De voorzitter geeft aan dat 6% van het aandelenkapitaal in Telefónica Deutschland is omgezet in aandelen Telefónica SA. Aan het eind van het derde kwartaal was nog steeds 9,5% van Telefónica Deutschland in bezit van KPN. De voorzitter geeft aan dat dit resterende aandeel van 9,5%, over een bepaalde periode zal worden afgebouwd naar 0%. Elk kwartaal wordt gekeken naar de verschillende omstandigheden, zoals de ontwikkelingen op de Duitse markt en wordt besloten of naar aanleiding daarvan stappen dienen te worden gezet.

De heer Jorna vraagt of de heer Blok bij zijn afscheid een vergoeding krijgt.

De voorzitter antwoordt dat over het vertrek van de heer Blok enkele afspraken zijn gemaakt. Dit zijn standaardafspraken met betrekking tot remuneratie inclusief de vertrekvergoeding van één jaar conform de Corporate Governance Code. Tijdens de jaarvergadering in 2018 zullen we uiteraard meer stil staan bij het vertrek van de heer Blok.

De heer Jorna vraagt of het meekrijgen van een jaarsalaris bij vrijwillig vertrek proportioneel is.

De voorzitter stelt dat dit onderdeel is van de gemaakte afspraken tussen de heer Blok en de Vennootschap. Hier is een afweging van alle belangen aan voorafgegaan.

Mevrouw C. van Wezel (*Qlix*) stelt een vraag naar aanleiding van een oproep van de heer H. van de Kraats, directeur van de Algemene Werkgeversvereniging Nederland (AWVN). De heer Van de Kraats pleit voor zwaardere inzet door bedrijven op de ontwikkeling van het personeelsbeleid en de eigen bedrijfsinterne markt binnen bedrijven. Dat kan onder meer door een veel zwaardere invulling van HR in de raden van bestuur en de raden van commissarissen dan nu bij veel ondernemingen het geval is. Qlix sluit zich aan bij deze oproep en pleit voor een verzwaring van de HR post binnen KPN. Momenteel is KPN op zoek naar een nieuwe chief HR. Mevrouw Van Wezel vraagt naar de visie van de Raad van Commissarissen op deze oproep en verzoekt hen de nieuwe chief HR een plek te geven in de Raad van Bestuur.

De voorzitter bedankt mevrouw Van Wezel voor haar pleidooi. Het is een uiting van "een bedrijf kan alleen maar toekomst verdienen dankzij talent dat zij om zich heen kan verzamelen". Binnen KPN is veel aandacht voor ontwikkeling van medewerkers en hun competenties en de laatste ontwikkelingen op het gebied van samenwerken. De voorzitter geeft ook aan dat het te vroeg is om een standpunt in te nemen over de positionering van de chief HR functie binnen de Vennootschap. Hij geeft aan dat dit in beginsel de taak is van de Raad van Bestuur en in het bijzonder de taak van de heer Ibarra na april 2018.

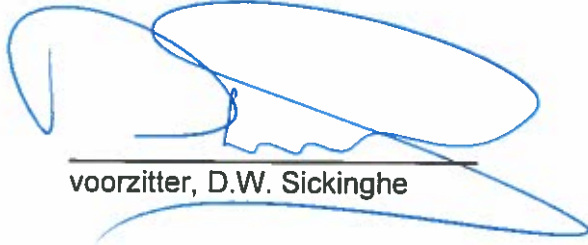
Mevrouw Van Wezel vervolgt met de vraag of het mogelijk zou zijn dat de chief HR op een later moment in de Raad van Bestuur plaatsneemt. Zij stelt dat dit positief kan zijn voor het imago van KPN.

De voorzitter geeft aan dat het zal worden meegenomen.

De voorzitter geeft tot slot het woord aan de heer Ibarra.

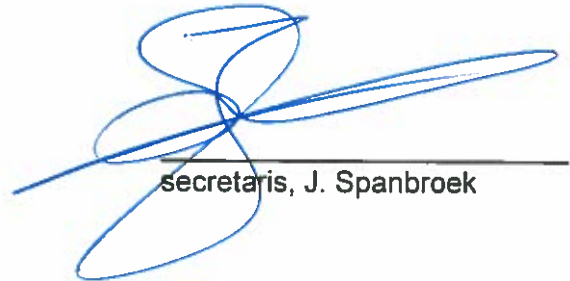
De heer Ibarra geeft aan veel gehoord te hebben over de goede reputatie en resultaten van KPN. Hij benadrukt dat hij KPN klaar voor de toekomst wil maken mede door zijn ervaring, achtergrond en al hetgeen hij de afgelopen jaren heeft geleerd. De heer Ibarra dankt KPN voor deze kans en geeft aan veel zin te hebben in zijn nieuwe functie.

De voorzitter stelt vast dat niemand meer het woord wenst te voeren, dankt de aanwezigen en sluit de vergadering om 15.50 uur.



---

voorzitter, D.W. Sickinghe



---

secretaris, J. Spanbroek