



**Notulen Algemene Vergadering
Van Aandeelhouders
Koninklijke KPN N.V.**

10 april 2013

Notulen van het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op woensdag 10 april 2013 om 13.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Den Haag.

Voorzitter: Drs. J.B.M. Streppel, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Koninklijke KPN N.V.

Secretaris: Dr. R. van Rooij, chief legal officer en Secretaris van Koninklijke KPN N.V.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 13:00 uur. Hij deelt mee dat de heren Blok, Dirks en Hageman aanwezig zijn en gezamenlijk de voltallige Raad van Bestuur vormen en dat de Raad van Commissarissen niet compleet is, aangezien de heer Bisschoff niet aanwezig kan zijn. Daarnaast meldt de voorzitter dat de heer S. Slingerland, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad KPN en de accountant de heer M. de Ridder van PriceWaterhouseCoopers in de zaal zitten.

De voorzitter merkt op dat er, zoals altijd, twee groepen aandeelhouders zijn vertegenwoordigd. Naast de particuliere aandeelhouders zijn er ook grote institutionele beleggers aanwezig. De voorzitter geeft aan dat de aanwezigheid en inbreng van beide groepen aandeelhouders zeer belangrijk is voor KPN en bijzonder wordt gewaardeerd.

De voorzitter meldt dat er naast de formele voorstellen die op de agenda staan uiteraard de mogelijkheid is om vragen te stellen over het gevoerde beleid. Hij geeft aan dat ten behoeve van de efficiëntie vragen of opmerkingen over de dienstverlening van KPN gesteld kunnen worden bij de medewerkers van de klantenservice die vandaag aanwezig zijn.

De voorzitter geeft aan dat hij in overeenstemming met de statuten de vergadering zal voorzitten en wijst de heer Van Rooij aan als secretaris van de vergadering, die tevens de stemmingen zal leiden. Notaris mr. G.W.Ch. Visser zal de notulen van deze vergadering opstellen.

De voorzitter meldt dat de vergadering bijeengeroepen is door middel van een op 27 februari 2013 verschenen advertentie op de website van KPN en dat de agenda en bijbehorende stukken op de voorgescreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld. De voorzitter constateert dat daarmee aan alle formaliteiten is voldaan.

Later in de vergadering wordt door de secretaris medegedeeld dat er 610 aandeelhouders ter vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn, welke samen in totaal 711.777.038 stemmen vertegenwoordigen. Dit houdt in afgerond 50,15% van het totaal geplaatste kapitaal, hetgeen een daling inhoudt ten opzichte van vorig jaar. Hij zegt dat ongeveer 264 miljoen stemvolmachten via het e-voting systeem via de notaris, de heer Visser, zijn binnengekomen.

Tot slot wenst de voorzitter de aanwezigen een interessante en informatieve bijeenkomst toe en gaat over tot het tweede agendapunt.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over boekjaar 2012.

De voorzitter geeft aan dat het jaar 2012 een bewogen en uitdagend jaar is geweest. Hij zegt dat er belangrijke stappen zijn gezet om de marktpositie van KPN binnen Nederland te stabiliseren, maar betreurt het teleurstellende jaar voor de aandeelhouders. In dat verband is door de Raad van Commissarissen besloten om een maximum aan de variabele beloning van de leden van de Raad van Bestuur te stellen. Dit doet de Raad van Commissarissen niet vanwege het niet behalen van de gestelde criteria, maar om de teleurstelling van de aandeelhouders en de Raad van Commissarissen zelf tot uitdrukking te brengen.

De voorzitter merkt op dat er stemadviezen zijn uitgebracht om tegen decharge van de Raad van Commissarissen te stemmen en wenst in dat kader een korte toelichting te geven op een aantal

belangrijke ontwikkelingen in de afgelopen periode. Daarbij wil hij ook de afwegingen van de Raad van Commissarissen nader belichten. De voorzitter legt uit dat de in mei 2011 gepresenteerde strategie "Versterken, Vereenvoudigen en Groeien" zichtbare resultaten heeft opgeleverd, zoals een stabilisatie van het marktaandeel van KPN in Nederland. Er is echter ook veel druk op de winstgevendheid komen te staan door negatieve ontwikkelingen, sterke concurrentie en hogere investeringen. Daarnaast is KPN's schuldpositie opgelopen in verband met hogere uitgaven tijdens de Nederlandse frequentieveiling. De voorzitter geeft aan dat, na veel overwegingen, uiteindelijk is besloten om de financiële positie van KPN te verbeteren door het ophalen van kapitaal (door middel van uitgifte van nieuwe aandelen) zoals later tijdens de vergadering wordt toegelicht.

De voorzitter vervolgt met de volgende grote verandering van 2012, te weten het aantreden van America Móvil als grootaandeelhouder. Hij legt uit dat er ook naar andere mogelijkheden is gekeken toen America Móvil in mei 2012 een bod uitbracht op bijna 30% van de aandelen in KPN, maar dat vanwege de staat van de financiële markten geen transactie met betrekking tot bijvoorbeeld E-Plus tot stand kwam. Aangezien veel aandeelhouders besloten om hun aandelen aan America Móvil aan te bieden, heeft KPN een samenwerkingsovereenkomst met haar gesloten om de expertise van beide partijen te kunnen combineren. Daarnaast heeft America Móvil haar steun toegezegd aan de voornoemde kapitaalvererving onder de voorwaarde dat twee door hen voorgestelde commissarissen toetreden tot de Raad van Commissarissen van KPN. Hij geeft vervolgens het woord aan de heer Blok.

De heer Blok bevestigt dat sinds de in 2011 uitgestippelde strategie "Versterken, Vereenvoudigen en Groeien" wordt gevolgd, de positie van KPN in Nederland is versterkt en daarnaast dat KPN is blijven groeien in het buitenland.

KPN is er dankzij investeringen, onder andere in een verbeterde dienstverlening, in geslaagd om in 2012 het marktaandeel in Consumenten Thuis te laten groeien van 39% naar 41%. Bovendien is de marktpositie van mobiel binnen de consumenten en de zakelijke markt op 44-45% gestabiliseerd. De heer Blok legt uit dat het proces van het vereenvoudigen van de organisatie in een hoog tempo wordt doorgevoerd en dat het personeelsreductieplan eerder zal zijn afgerond dan gepland.

De heer Blok vertelt dat het pakket mobiele frequenties voor de Nederlandse markt, dat in december is gekocht, zeer waardevol is en dat KPN hierdoor de dienstverlening aan haar klanten voor de komende 17 jaar heeft zeker gesteld. Bovendien is er een begin gemaakt met het uitrollen van het 4G netwerk hetgeen KPN als eerste in Nederland doet.

Hij vervolgt met het aanstippen van een aantal trends. Hij geeft aan dat er nog steeds een groeiende vraag is naar data, hetgeen ten koste gaat van de traditionele diensten zoals sms'en en bellen. Er wordt door KPN ingespeeld op deze trend door te investeren in een mobiel netwerk met de hoogste snelheid (4G) en het blijven aanbieden van de hoogste kwaliteit diensten.

De heer Blok vervolgt door een blik te werpen op de twee belangrijkste segmenten van KPN; Duitsland en Nederland. Hij geeft wat betreft Nederland aan dat de investeringen van de afgelopen twee jaar in het mobiele en vaste netwerk en commerciële activiteiten hebben geleid tot stabilisatie van de marktaandelen. KPN zal doorgaan met investeren om de financiële resultaten in 2014 te stabiliseren. Hij gaat verder met Duitsland waar KPN de afgelopen jaren haar marktaandeel en de winstgevendheid heeft zien groeien.

De heer Blok geeft vervolgens aan dat de vier belangrijkste factoren om in Nederland de beste dienstverlener te worden zijn klantenfocus, volledigheid van aanbod in producten en diensten, het behouden van het beste vaste en mobiele netwerk en zorgen dat de kosten beter aansluiten op de opbrengsten.

De heer Blok geeft aan dat KPN uniek is gepositioneerd in Nederland aangezien zij een landelijk dekkend breedbandnetwerk heeft, het nummer één mobiele netwerk heeft, samen met de meeste Wi-Fi punten in Nederland. KPN maakt gebruik van deze positie door meer geïntegreerde pakketten in zowel de consumenten als de zakelijke markt aan te bieden, zoals bijvoorbeeld KPN Compleet. De heer Blok stelt dat het voordeel voor klanten is dat zij een enkele aanbieder,

gebundelde prijzen en de combinatie van een vast en mobiel netwerk hebben. Hier staat een langere en meer waardevolle klantenrelatie voor KPN tegenover.

Aan de hand van een aantal tabellen laat de heer Blok zien dat het glasvezelnetwerk verder is uitgerold. Daarnaast vertelt hij dat KPN's TV-product door de Consumentenbond is uitgeroepen tot het beste pakket van Nederland.

Hij gaat verder met een sheet waarop te zien is dat KPN de enige aanbieder is die zowel een nationaal vast netwerk, een nationaal Wi-Fi netwerk en een compleet mobiel netwerk met 2G, 3G en 4G diensten heeft. De heer Blok stipt hier nogmaals aan dat KPN de eerste provider is die is begonnen met de uitrol van een 4G netwerk.

Wat betreft de Zakelijke Markt geeft de heer Blok aan dat het de wens van klanten is dat zij overal, altijd en met een apparaat naar keuze bereikbaar zijn. KPN heeft om aan deze wens gehoor te kunnen geven bepaalde delen van KPN Corporate Market met Zakelijke Markt samengevoegd per 1 januari 2013.

De heer Blok vervolgt zijn presentatie door een blik te werpen op de internationale activiteiten van KPN. Ten eerste Duitsland; de strategie die daar nu wordt gevolgd zal er toe leiden dat de dienstenomzet verder kan groeien en dat er beter gepresteerd kan worden. Op de korte termijn zullen de marges lager zijn, maar KPN hoopt dit op de middellange termijn te verbeteren. Vervolgens België, waar KPN zich zal gaan richten op regio's waar ze nog niet sterk vertegenwoordigd is.

De heer Blok gaat in op de aangepaste strategische doelen. De belangrijkste hiervan zijn het verzekeren van een marktaandeel op het gebied van breedband van minimaal 40%, welke op de lange termijn moet groeien naar 45% en een marktaandeel op het gebied van Nederlandse mobiele markt van ten minste 40% op de lange termijn. De gewenste marktaandelen in Duitsland en België zijn respectievelijk 20% en 25% en de EBITDA-marge is voor de middellange termijn aangepast. De heer Blok meent dat met deze aanpassingen voor de komende jaren een goede en reële balans is gebracht in de strategie van korte versus lange termijn enerzijds en groei versus resultaat anderzijds.

Ten slotte geeft hij het woord aan de heer Hageman voor een nadere toelichting op de financiële resultaten.

De heer Hageman wenst te starten met een blik op KPN's investeringen van 2012. Ondanks de moeilijke macro-economische en financiële omstandigheden waarin KPN verkeert, heeft KPN het investeringsniveau in 2012 opgeschroefd naar 2,2 miljard Euro, hetgeen een stijging van 8% is ten opzichte van 2011. Het grootste gedeelte van de stijging heeft betrekking op Nederland en met name op een substantiële verhoging van de klantgedreven investeringen. Daarnaast is er in 2012 begonnen met een snelle uitrol van een 4G netwerk in Nederland. De heer Hageman verwacht dat de investeringen voor 2013 niet hoger zullen zijn dan 2,3 miljard Euro en dat de totale investeringen voor de komende drie jaar niet boven de 7 miljard Euro zullen uitkomen.

De heer Hageman gaat verder met de winst- en verliesrekening en laat zien dat de omzet en de overige opbrengsten in 2012 met 3,5% daalden tot 12,7 miljard Euro. Hij geeft aan dat de lagere omzet en de gemengde resultaten in diverse segmenten hun weerslag hadden op de winstgevendheid van KPN en dat daarnaast de bedrijfslasten met 1,9% stegen. De nettowinst van KPN kwam 55% lager uit op 693 miljoen als gevolg van onder andere lagere operationele winst, een eenmalig belastingvoordeel in 2011, hogere herstructureringskosten en een goodwill impairment bij Corporate Market.

De heer Hageman staat stil bij het verschil tussen de verwachtingen voor begin 2012 en de resultaten. De EBITDA en vrije kasstroom in 2012 kwamen beiden aan de onderkant van de verwachtingen uit, terwijl de investeringen aan de bovenkant van de verwachtingen uitkwamen. KPN heeft het verwachte dividend voor 2012 aangepast naar Euro 0,12 gezien KPN's financiële situatie en de hogere uitgaven tijdens de frequentieveiling in Nederland.

De heer Hageman vervolgt met de verwachtingen voor 2013. Hij geeft aan dat de prestaties in Nederland zullen stabiliseren naarmate 2014 in zicht komt en dat er een verwacht dividend zal zijn van Euro 0,03 in 2013 en eenzelfde bedrag in 2014, welke schatting is gebaseerd op het aantal

aandelen dat op het moment van de vergadering is uitgegeven en dus geen rekening houdt met aandelen die worden uitgegeven in het kader van de voorgestelde claimemissie. Vanaf 2015 verwacht hij een hoger dividend, hetgeen echter afhankelijk zal zijn van de operationele prestaties en de financiële positie. Hij geeft het woord weer aan de heer Blok.

De heer Blok gaat hierna in op enkele operationele zaken. Hij geeft aan dat de nieuwe mobiele proposities die KPN in de markt heeft gezet ertoe hebben bijgedragen dat er een verlaagd risicoprofiel is. Hij legt uit dat er een aantal belangrijke stappen zijn gezet om de prestaties in de mobiele consumentenmarkt te verbeteren en dat KPN dit in 2013 zal blijven doen. Hij stipt hier de uitrol van het 4G netwerk nogmaals aan.

De heer Blok staat stil bij één van de hoogtepunten van 2012; de prestatie van het segment Consumenten Thuis. De initiatieven die in 2011 zijn genomen hebben geresulteerd in een hogere verkoop van KPN producten en een stijgende omzet per klant. Op dit moment worden er bijna 1 miljoen alles-in-één pakketten van KPN afgenomen. Daarnaast is het breedbandmarktaandeel gedurende 2012 gegroeid en eind 2012 gestabiliseerd op 41%. Het marktaandeel interactieve televisie is het hele jaar gestegen naar 23% in het vierde kwartaal vergeleken met 17% een jaar eerder.

De toegang van Nederlandse huishoudens tot het KPN glasvezelnetwerk van Reggefiber is van 13% naar 19% gestegen, zo zegt de heer Blok en ook de penetratie binnen de glasvezelgebieden bleef stijgen.

De heer Blok staat stil bij het slechte economische klimaat, hetgeen zijn weerslag heeft gehad op de zakelijke markt in 2012. De prijzen bleven onder druk staan en er was terughoudendheid bij klanten om ICT-investeringen te doen. Ondanks alles is de marktpositie wel stabiel gebleven en door de integratie van een deel van KPN Corporate Market in Zakelijke Markt hoopt KPN zijn zakelijke klanten beter te kunnen bedienen.

Vervolgens gaat de heer Blok verder met een blik op de buitenlandse activiteiten. In Duitsland en België wordt ingespeeld op de groeiende vraag naar mobiele data waaraan KPN, dankzij investeringen in het mobiele breedbandnetwerk, kan voldoen. E-Plus heeft haar focus van prepaid naar postpaid verlegd wat heeft geresulteerd in een toename van het aantal nieuwe abonnees van normaal gesproken 100.000 naar bijna 250.000. In België heeft KPN, ondanks toenemende concurrentie, een groei van haar marktaandeel gerealiseerd en KPN blijft daar inzetten op een groei in gebieden waar ze nog niet sterk vertegenwoordigd is.

De heer Blok sluit af met een samenvatting van zijn presentatie en zegt te geloven in de in 2011 ingezette strategie "Versterken, Vereenvoudigen en Groeien" en deze zal blijven volgen.

De voorzitter stelt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer J.M. Slagter die spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en 433 andere aandeelhouders, geeft aan dat de aandeelhouders naar zijn mening pijn lijden. Hij legt uit dat dit voortkomt uit de berichtgeving vanuit KPN omtrent de prijs per aandeel die werd geboden door America Móvil en het verschil ten opzichte van de huidige uitgifteprijs. Hij geeft aan dat de VEB elk jaar heeft aangestipt dat KPN inteerde op haar eigen vermogen en dat daar elk jaar een sussend antwoord op kwam. Hij zou graag willen weten of het management meent dat de huidige beurskoers de juiste waarde van het KPN aandeel weergeeft.

De voorzitter geeft aan dat deze afweging door de aandeelhouders zelf zal moeten worden gemaakt en dat de heer Blok in zijn presentatie heeft uitgelegd hoe KPN gaat proberen de koers van het aandeel te herstellen. De Raad van Commissarissen heeft vertrouwen in deze strategie.

De heer Slagter stipt de ontwikkelingen op de Belgische en Duitse markt aan en zou meer willen weten over de mogelijke synergievoordelen binnen de Duitse markt.

De voorzitter antwoordt dat er inderdaad synergievoordelen zijn en dat als deze invloed hebben op de koers, dit door KPN zou worden medegedeeld.

De heer Slagter wenst vervolgens meer informatie te ontvangen over de kosten die zijn gemaakt bij de frequentieveiling en de periode waarover KPN deze kosten denkt terug te verdienen, alsmede de hiervoor geplande strategie en het doelrendement.

De heer Blok laat weten geen uitspraken te doen over het doelrendement maar verzekert de heer Slagter dat KPN een dergelijk groot bedrag voor de frequenties alleen heeft betaald omdat zij er zeker van is dat er een mooi rendement uit kan worden gehaald.

Vervolgens vraagt de heer Slagter hoe het te verklaren is dat de cap van de bonus van de heer Blok in 2012 verdubbeld is ten opzichte van 2011.

De voorzitter legt uit dat dit komt omdat de heer Blok maar over een deel van 2011 CEO was en daarom de bonus naar rato was verlaagd. Hij geeft verder nog aan dat de long-term incentive over 2012 lager is dan het vorige jaar omdat de Raad van Commissarissen dit passend achtte in het licht van de resultaten van KPN.

De heer B.F. van der Schelde uit Barendrecht vraagt om meer inzicht in de balanspost van 5 miljard aan goodwill en zou willen weten hoe deze post zich verhoudt ten opzichte van de marktontwikkelingen.

De heer Hageman geeft aan dat KPN extra veel aandacht heeft besteed aan het rapporteren over de balanspost goodwill. Hij geeft aan dat de voorgenomen claimemissie er voor zal zorgen dat het eigen vermogen wordt versterkt.

De heer Slagter namens de VEB geeft aan dat er uitgebreid en transparant gerapporteerd is omtrent de goodwill en vraagt of de accountant wat zou willen zeggen over de discussies op dit punt. Daarnaast zou hij willen weten of de afboeking van 1,1 miljard Euro in het kader van de nieuwe IAS-19 regel een definitieve afboeking is of dat dit nog afhankelijk is van rentewijzigingen.

De heer Hageman legt uit dat de nieuwe pensioenregels voor meer fluctuaties zullen zorgen en dat KPN daar rekening mee zal houden. Zodra het eigen vermogen versterkt is, zal dat ook wat meer ruimte geven wat betreft deze nieuwe accountingregels.

De heer Slagter vraagt of er iets gezegd kan worden over de maximale bijstortingsverplichting die KPN heeft.

De heer Hageman antwoordt dat als KPN onder de 105% dekkingsgraad komt er bijgestort moet worden hetgeen afgelopen jaar heeft geresulteerd in een bijstorting van ongeveer 20 miljoen Euro per kwartaal. Het maximum is vastgesteld op 360 miljoen Euro over een periode van 5 jaar.

De heer Leen wil graag weten waarom de Raad van Commissarissen niet heeft ingegrepen toen er werd afgeraden op het bod van America Móvil in te gaan.

De voorzitter legt uit dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zich bij hun standpuntbepaling hebben gebaseerd op interne en externe analyses en premies die in de markt heel gebruikelijk zijn. Op basis van die informatie kwamen ze gezamenlijk tot de conclusie dat een bod van 8 euro per aandeel laag was. Hij geeft verder aan dat er op wordt vertrouwd dat met de nieuwe strategie de waarde van het aandeel van KPN weer zal herstellen.

De heer R.M.A. Vreeken uit Amsterdam doet een aantal voorstellen wat betreft image stores, een belplafond en gezinsspakketten. Hij wil daarnaast graag weten wat KPN doet tegen cybercrime.

De heer Blok geeft aan dat KPN het afgelopen jaar KPN-xl stores heeft geïntroduceerd en dat deze nieuwe winkels goed zijn ontvangen bij de klanten en medewerkers van KPN. Daarnaast vertelt hij dat hij co-voorzitter is van de Cyber Security Raad (een adviesorgaan van de overheid) en dat cybercrime hoog op de agenda van KPN staat.

De heer G.F. Fehrenbach onder andere namens PGGM Investments wil weten of de gepresenteerde strategie "Versterken, Vereenvoudigen en Groeien" van 2011 niet geactualiseerd dient te worden. Daarnaast zou hij willen weten hoe de strategische afspraken met America Móvil, die zijn neergelegd in de reeds genoemde samenwerkingsovereenkomst, passen binnen deze strategie en hoeveel invloed America Móvil heeft. Ten slotte wenst hij een toelichting op de intensivering in 2012 van de investeringen en het effect hiervan op de toekomst.

De heer Blok legt uit dat de uitgestippelde strategie van 2011 nog steeds actueel is en dat KPN er van overtuigd is dat dit de juiste strategie is om te volgen. Aan de hand van aan aantal

voorbeelden laat hij zien dat dit ook volgt uit de operationele resultaten van 2012. Hij geeft aan dat America Móvil deze strategie steunt en zal helpen om de doelstellingen te realiseren door middel van samenwerking. De invloed van America Móvil is niet anders dan die van andere aandeelhouders, echter, via twee commissariszetels kunnen zij daarnaast ook op een andere manier invloed uitoefenen.

De voorzitter voegt daar aan toe dat, op grond van de samenwerkingsovereenkomst, werkgroepen worden samengesteld met senior managers van beide kanten. Deze werkgroepen adviseren de Raad van Bestuur, die op haar beurt weer besluiten neemt en deze aan de Raad van Commissarissen voorlegt.

De heer Fehrenbach roept KPN vervolgens op om volgend jaar bij het opstellen van het jaarverslag te kijken naar de uitkomsten van een overleg met Eumedion om zo de complexiteit van het jaarverslag te verkleinen. Daarnaast zou hij graag zien dat er in het jaarverslag uitgebreider wordt gerapporteerd over het individuele functioneren van de commissarissen.

De voorzitter geeft aan deze punten in overweging te nemen, maar zegt daarbij dat het individuele functioneren per commissaris intern wel wordt gedaan, maar dat dit niet in het jaarverslag zal worden opgenomen.

De heer H. Jager namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling zegt dat KPN het goed heeft gedaan op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen, maar zou graag een nadere toelichting ontvangen op het afwijken van de nieuwe wettelijke regels omtrent diversiteit in de samenstelling van de Raad van Bestuur.

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen zich er bewust van is dat de diversiteit binnen de Raad van Bestuur niet voldoet aan de nieuwe wettelijke bepaling. Voor de opvulling van de vacature van CFO is goed gekeken naar de beste kandidaat, hetgeen nog belangrijker is dan diversiteit. De voorzitter belooft bij elke vacature weer op zoek te gaan naar een vrouwelijke kandidaat voor de te vervullen positie.

De heer Jager dankt voor de toelichting en zou vervolgens willen weten wat er is gebeurd met alle sinds 2010 verlaten kantoorpanden.

De heer Blok antwoordt dat deze panden niet in eigen beheer waren en dat de bestemming van deze panden derhalve onbekend is. Er zijn ook een aantal eigen panden verkocht, welke voor een groot deel zijn gebruikt voor woningen en winkels.

De heer Jager complimenteert KPN met de transparantie waarmee zij over duurzaamheid rapporteert maar mist naar zijn mening meer informatie over supplier codes. In dat kader wenst hij te weten waarom de target van 35% niet is gehaald en hoe de achterstand ingehaald gaat worden. Daarnaast wil hij weten wat er wordt gedaan als blijkt dat een leverancier de code niet naleeft.

De heer Blok legt uit dat KPN zich heeft aangesloten bij een Joint Auditing Committee waarbij een groot aantal telecombedrijven is aangesloten. Gezamenlijk wordt bekeken welke leveranciers worden gecheckt en er was niet een volledige overlap met de leveranciers van KPN. De Joint Auditing Committee zorgt er wel voor dat er efficiënter en effectiever kan worden geaudit en dat het aanspreken van leveranciers die niet voldoen aan de eisen meer effect heeft gezien het grote aantal partijen dat bij deze Committee is aangesloten. Tot nog toe zijn er geen leveranciers uitgesloten, maar er worden wel duidelijke afspraken gemaakt over targets indien er niet volledig wordt voldaan aan de codes.

De heer A.A.M. Heinemann uit 's-Gravenhage wil graag weten of het netwerk van KPN tegen kostprijs aan de concurrenten ter beschikking wordt gesteld of, dat in de prijs die hiervoor wordt betaald, ook een marge is berekend voor rendement en risico's. Daarnaast spreekt hij zijn zorgen uit over de technische en economische risico's, als voorbeeld hiervan geeft hij de mogelijkheid dat het product van KPN binnen een aantal jaren verouderd zou kunnen zijn.

De heer Blok verzekert de heer Heinemann dat er ook een redelijk rendement wordt meegenomen in de berekening van de kostprijs die de concurrent betaalt. Daarnaast vertelt de heer Blok dat het TV-product van KPN het afgelopen jaar is uitgeroepen tot beste product van het jaar door de Consumentenbond. Investerings op dat vlak leveren nu al rendement op. De heer Blok is er van

overtuigd dat KPN van de 4G-diensten net zo'n succes kan maken als zij heeft gedaan bij de 2G en 3G-diensten. Ondanks de voortgang van de technologische ontwikkelingen zal het 4G-netwerk niet binnen drie jaar verouderd zijn en gelooft hij dat het glasvezelnetwerk waarin KPN investeert, de toekomst is.

De voorzitter vervolgt met de vermelding van het aantal aanwezige aandeelhouders en de daarbij behorende percentages. Hij bevestigt dat in deze percentages de grootaandeelhouder, America Móvil, is meegenomen. Hierna sluit hij de behandeling van agendapunt 2 af.

3. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2012 (Besluit).

De voorzitter geeft de mogelijkheid tot het stellen van vragen over de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening welke is gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende verklaring door PriceWaterhouseCoopers. Hij legt de manier van werken met de accountant uit en geeft aan dat de relatie met de accountant als open, kritisch en constructief kan worden gekenschetst. Hij geeft vervolgens het woord aan de heer De Ridder om een toelichting te geven op de controle van de jaarrekening.

De heer M. de Ridder geeft een weergave van de manier waarop PriceWaterhouseCoopers haar rol als accountant vervult en inkleedt. Hij geeft aan dat daarbij wordt gekeken naar het belang van individuele posten voor stakeholders bij de jaarrekeningen en het belang van de vermelding van individuele belangrijke significante posten in de jaarrekening. Vervolgens geeft hij een voorbeeld aan de hand van de handelswijze bij de waardering van goodwill waarbij een onafhankelijke derde partij wordt betrokken. De heer De Ridder zegt dat er elk kwartaal wordt gerapporteerd en dat er goed overleg wordt gevoerd. De laatste rapportage is uitgebreider aangezien die ziet op de controle over het hele boekjaar. Hij maakt nog twee opmerkingen ten aanzien van de risicoparagraaf. Ten eerste dat PriceWaterhouseCoopers toetst of alle verplichte informatie op grond van de wet en de Corporate Governance Code is opgenomen in het jaarverslag en ten tweede dat er een verenigbaarheidstoets wordt verricht tussen het jaarverslag, de jaarrekening en de bevindingen uit de controle. De conclusie van de toetsen was dat de toon van de Raad van Bestuur passend werd bevonden en dat alle verplichte informatie in het jaarverslag staat opgenomen.

De heer Slagter dankt de accountant voor zijn uitgebreide toelichting en vraagt wie de onafhankelijke derde partij was die bij de waardering van de goodwill betrokken was en of er iets gezegd kan worden over de management letter.

De heer De Ridder antwoordt dat de derde partij Duff & Phelps was.

De voorzitter geeft aan dat hetgeen hij in de inleiding heeft gezegd over de management letter van de accountant ging. Hij gaat over tot de stemming.

De voorzitter geeft de gelegenheid aan de secretaris om uit te leggen hoe de stemkastjes werken, waarna het voorstel in stemming wordt gebracht.

De secretaris geeft aan dat de jaarrekening wordt vastgesteld met 99,98% van de stemmen vóór en 0,02% van de stemmen tegen.

De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2012 is vastgesteld.

4. Toelichting op het financieel en dividendbeleid.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Hageman voor een toelichting op het financieel en dividendbeleid.

De heer Hageman geeft aan dat 2012 een moeilijk jaar is geweest voor KPN. De verlaging van het dividend gedurende 2012 werd noodzakelijk bevonden om de financiële positie van KPN te

versterken en om cruciale strategische investeringen te kunnen doen. Het dividend is voor 2012 op EUR 0,12 gesteld hetgeen reeds als interim-dividend is uitgekeerd; er wordt derhalve geen slotdividend uitgekeerd. Hij geeft aan dat het verwachte dividend voor 2013 en 2014 EUR 0,03 per jaar is en daarna wordt er een groei verwacht.

De heer Gerritsen zou graag zien dat KPN ook haar aandeelhouders zou laten delen in tegenprestaties die door de door KPN gesponsorde instellingen worden aangeboden. De heer Blok vindt dit een interessante suggestie er zal er serieus naar kijken.

De heer Springveld uit Oegstgeest vraagt waarom er voor is besloten twee achtereenvolgende jaren een dergelijk magere uitkering te doen en waarom niet in plaats daarvan een jaar helemaal geen dividend wordt uitgekeerd.

De voorzitter antwoordt dat al deze scenario's de revue passeren en dat ze hierover in gesprek zullen blijven, ook met de aandeelhouders. Hij gaat verder naar agendapunt 5.

5. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2012 (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat op 26 februari door de Raad van Bestuur is besloten, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om 521 miljoen van de 691 miljoen winst toe te voegen aan het groepsvermogen. Het restant is uitgekeerd als interim-dividend, derhalve wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om over 2012 een totaaldividend van EUR 0,12 per gewoon aandeel vast te stellen. De voorzitter gaat vervolgens over tot stemming en de secretaris geeft aan dat 99,98% vóór en 0,02% tegen heeft gestemd, waarmee het voorstel is aanvaard.

De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af met de constatering dat het dividend over het boekjaar 2012 is vastgesteld voor een bedrag van EUR 0,12 per gewoon aandeel, waarbij geen slotdividend meer zal worden uitgekeerd.

6. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2012, voor zover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de goedkeuring van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt. Hij stelt gelegenheid tot vragen.

De heer Fehrenbach legt een stemverklaring af en zegt dat bij dit en het volgende agendapunt onder andere in overweging zijn genomen het standpunt van KPN inzake het partiële bod van America Móvil, de gefaalde pogingen tot verkoop van KPN Group België en E-Plus, de ontwikkelingen van de EBITDA en de financiële positie van 2012 en de successieplanning binnen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Hij geeft aan dat, op basis van vorenstaande punten, Achmea heeft besloten vóór de voorstellen onder agendapunten 6 en 7 te stemmen. Robeco stemt vóór decharge aan de leden van de Raad van Bestuur en tegen decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen. Ten slotte, Nationale Nederlanden, ING Fundmanagement en PGGM Investments zullen tegen beide voorstellen stemmen.

De heer Slagter zegt dat de VEB dezelfde afwegingen als genoemd door de heer Fehrenbach heeft gemaakt en geeft aan dat daarnaast de bewaking van de solvabiliteit ook een grote rol heeft gespeeld. De VEB stemt tegen de voorstellen tot decharge aan de leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

De heer Yetsenga namens Syntrus Achmea geeft aan dat de stemmen van Syntrus Achmea vóór décharge van de RvB en RvC met de hakken over de sloot waren en verwijst naar de toelichting

door de heer Fehrenbach. Daarnaast wenst hij de komende jaren een verbeterde successieplanning te zien binnen de RvC.

De heer Russ uit Haarlem geeft aan tegen de voorstellen wat betreft decharge aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen te zullen stemmen.

De voorzitter constateert dat niemand verder het woord wenst te voeren, waarna hij overgaat tot de stemming.

De secretaris stelt vast dat 74,39% van de stemmen vóór decharge van de leden van de Raad van Bestuur is en 25,61% tegen, waarmee het voorstel is aangenomen.

De heer Fehrenbach wenst hier de aantekening te maken dat hij er van uitgaat dat America Móvil vóór dit voorstel heeft gestemd en dat, indien dit niet geval was geweest, er toch een aanzienlijk percentage aandeelhouders tegen het voorstel was.

De voorzitter laat weten dezelfde rekensom te hebben gemaakt maar dat het stemrecht van een aandeelhouder niet kan worden ontzegd, voorts constateert hij dat de Algemene Vergadering decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur en sluit dit agendapunt af.

7. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De heer Someren uit Heemstede deelt de mening van de heer Fehrenbach en wenst nog op te merken dat het in het voordeel is van America Móvil om vóór te stemmen gezien de twee commissariszetels die later ter vergadering worden besproken.

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2012, voor zover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan goedkeuring van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders bekend is gemaakt.

De voorzitter noteert de stemverklaringen die onder het vorige agendapunt zijn afgegeven en gaat over tot stemming.

De secretaris stelt vast dat 71,96% van de stemmen vóór decharge van de leden van de Raad van Commissarissen stemt en 28,04% van de stemmen tegen het verlenen van decharge is en dat daarmee het voorstel is aangenomen.

De voorzitter geeft aan dat het aantal aandeelhouders dat tegen dit voorstel heeft gestemd aanzienlijk is en dat hij de teleurstelling begrijpt. Daarnaast constateert hij dat er decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen en gaat verder met het volgende agendapunt.

8. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter geeft aan dat bij het sluiten van deze vergadering de heren Risseeuw, Haank en Routs en mevrouw Van Lier Lels het einde bereiken van hun vierjarige zittingstermijn en derhalve zullen aftreden. De heer Bisschoff zal eveneens aftreden in verband met andere verplichtingen. De voorzitter geeft verder aan dat de heer Risseeuw niet beschikbaar zal zijn voor herbenoeming aangezien dit zijn derde en laatste termijn was. Hij bedankt de heren Risseeuw en Bisschoff voor hun inzet. Hij laat weten dat de Raad van Commissarissen het belangrijk acht dat er een bepaalde continuïteit binnen dit orgaan wordt gewaarborgd, hetgeen niet rijmt met het aftreden van een relatief groot aantal commissarissen op hetzelfde moment. Daarom heeft mevrouw Van Lier Lels,

mede op verzoek van de Centrale Ondernemingsraad, aangeven beschikbaar te zijn voor herbenoeming voor een periode van één jaar. De voorzitter geeft aan zich er van bewust te zijn dat deze herbenoeming niet in lijn is met het bepaalde in de Corporate Governance Code, maar acht de gegeven verklaring een goede reden voor afwijking. De heer Routs zal ook beschikbaar zijn voor herbenoeming voor een periode van één jaar, mede in verband met andere verplichtingen. Daarnaast zal de heer Haank eveneens beschikbaar zijn voor herbenoeming voor een termijn van vier jaar.

De Raad van Commissarissen draagt verder de heren García Moreno Elizondo en Von Hauske voor tot benoeming in het kader van de afspraken die zijn gemaakt met America Móvil. De voorzitter legt uit dat beide heren niet als onafhankelijk commissaris gelden in de zin van de Corporate Governance Code. Dit is echter een afwijking die zeer goed uit is te leggen in het kader van de toegezegde steun aan de kapitaalverwerving. Daarnaast tekent hij nog aan dat, indien de voorstellen tot benoeming van deze niet-onafhankelijke commissarissen worden aangenomen, nog steeds 75% van de Raad van Commissarissen onafhankelijk is.

De voorzitter vraagt de vergadering of zij gebruik wenst te maken van haar recht tot het doen van aanbevelingen. Hij constateert dat de vergadering dit recht niet wenst te gebruiken en gaat verder met het volgende punt.

9. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw M.E van Lier Lels tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter draagt mevrouw Van Lier Lels voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van één jaar. Hij geeft aan dat deze voordracht is onderworpen aan het versterkte aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad en dat zij wordt ondersteund door de Raad van Bestuur. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat mevrouw Van Lier Lels, onder andere op grond van haar uitgebreide kennis en ervaringen op het gebied van verhoudingen tussen stakeholders binnen grote ondernemingen, voldoet aan het profiel. Mevrouw Van Lier Lels heeft 94% van de vergaderingen (zowel reguliere als buitengewone vergaderingen) in 2012 bijgewoond. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Fehrenbach laat weten dat de stemverklaring welke is afgegeven onder agendapunt 7 ziet op de verantwoordelijkheid van de hele Raad van Commissarissen en niet op individuele commissarissen. Hij geeft aan de verklaringen voor afwijking van de Code afdoende en billijk te vinden, maar zou graag weten wat de niet-onafhankelijke commissarissen wordt meegegeven wat betreft Nederlands vennootschapsrecht. Ten slotte zegt hij voor alle (her)benoemingen te zullen stemmen.

De voorzitter antwoordt dat beide niet-onafhankelijke commissarissen reeds een uitleg is gegeven van de Corporate Governance Code en dat er aandacht wordt besteed aan het toelichten van Nederlands recht.

De heer Slagter vindt het niet zo fraai dat er wordt afgeweken van de Code, maar acht de verklaring begrijpelijk en geeft aan vóór alle voorstellen tot (her)benoeming te zullen stemmen.

De heer C. Vlaar namens Qlix geeft een stemverklaring af met betrekking tot de benoeming van de heren García Moreno Elizondo en Von Hauske. Hij geeft aan tegen deze benoemingen te zullen stemmen omdat hij zeer kritisch is over benoemingen van commissarissen namens een enkele aandeelhouder. Hij zal het handelen van deze personen in de gaten houden en zal daarbij met name letten op het maken van de juiste afwegingen inzake een goede balans tussen korte en lange termijn belangen van KPN en of de belangen van stakeholders worden meegenomen in deze afwegingen.

De voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming en de secretaris stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 87,16% van de stemmen vóór en 12,84% stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat mevrouw Van Lier Lels is herbenoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert haar met haar benoeming.

10. Voorstel tot herbenoeming van de heer R.J. Routs tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter draagt de heer Routs voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van één jaar. Hij geeft aan dat deze voordracht wordt ondersteund door de Centrale Ondernemingsraad en de Raad van Bestuur. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de heer Routs, onder andere op grond van zijn technische achtergrond en omvangrijke ervaring met management in de top van een toonaangevend bedrijf, voldoet aan het profiel. De heer Routs heeft 83% van de vergaderingen (zowel reguliere als buitengewone vergaderingen) in 2012 bijgewoond.

De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst te nemen en gaat over tot stemming en de secretaris stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 77,94% van de stemmen vóór en 22,06% stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de heer Routs is herbenoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn benoeming.

11. Voorstel tot herbenoeming van de heer D.J. Haank tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter draagt de heer Haank voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Hij geeft aan dat deze voordracht wordt ondersteund door de Centrale Ondernemingsraad en de Raad van Bestuur. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de heer Haank, onder andere op grond van zijn doorlopende betrokkenheid bij internationale uitgevers en mediabedrijven waar online distributie en andere ICT-ontwikkelingen tot aanzienlijke verschuivingen hebben geleid, voldoet aan het profiel. De heer Haank heeft alle vergaderingen in 2012 bijgewoond.

De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst te nemen en gaat over tot stemming en de secretaris stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 90,02% van de stemmen vóór en 9,98% stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de heer Haank is herbenoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn benoeming.

12. Voorstel tot benoeming van de heer C.J. García Moreno Elizondo tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter draagt de heer García Moreno Elizondo voor ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Hij geeft aan dat deze voordracht wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en dat de Centrale Ondernemingsraad kennis heeft genomen van het voorstel en heeft aangegeven geen bezwaren te hebben tegen deze benoeming. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de heer García Moreno Elizondo, onder andere op grond van zijn kennis en ervaring met aangelegenheden betreffende het internationale bedrijfsleven en de financiële markten, voldoet aan het profiel. Zoals eerder aangegeven is de heer García Moreno Elizondo niet onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Slagter zou graag meer informatie wensen over hoe de heer García Moreno Elizondo zijn verantwoordelijkheid ziet als toekomstig lid van de Raad van Commissarissen en voor welk belang hij in de Raad van Commissarissen zitting zal hebben.

De voorzitter legt uit dat Nederlandse wetgeving en de Corporate Governance Code uitgebreid met beide heren zijn besproken en doorgenomen en dat zij hun verplichtingen als commissaris zoals die in Nederland gelden zullen nakomen. Daarnaast zullen zij, indien nodig, hun rol kunnen scheiden van het aandeelhouderschap van America Móvil. Mocht zich een geval van tegenstrijdig belang voordoen dan zullen de heren niet deelnemen aan de beraadslaging en de besluitvorming, zulks in overeenstemming met de wet.

De heer A.F.J. Rouweler uit Wierden legt een stemverklaring af en zal, ondanks zijn twijfels, voor beide voorstellen tot benoeming stemmen.

De voorzitter constateert dat verder niemand het woord wenst te nemen en gaat over tot stemming en de secretaris stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 99,88% van de stemmen vóór en 0,12% stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de heer García Moreno Elizondo is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn benoeming.

13. Voorstel tot benoeming van de heer O. Von Hauske tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter draagt de heer Von Hauske voor ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Hij geeft aan dat deze voordracht wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en dat de Centrale Ondernemingsraad kennis heeft genomen van het voorstel en heeft aangegeven geen bezwaren te hebben tegen deze benoeming. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de heer Von Hauske, onder andere op grond van zijn kennis en ervaring opgedaan tijdens zijn levenslange loopbaan als senior op operationele en strategische posities binnen de telecomsector, voldoet aan het profiel. Zoals eerder aangegeven is de heer Von Hauske niet onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De voorzitter constateert dat niemand het woord wenst te nemen en gaat over tot stemming en de secretaris stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 99,76% van de stemmen vóór en 0,24% stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de heer Von Hauske is benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen en feliciteert hem met zijn benoeming.

14. Mededelingen over de vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2014 zullen ontstaan.

De voorzitter deelt mee dat volgend jaar na het sluiten van de Algemene Vergadering mevrouw Van Lier Lels en de heer Routs aan het einde van hun zittingsduur van een jaar zullen zijn gekomen. De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen voornemens is om deze vacatures in te vullen door kandidaten ter benoeming voor te dragen aan de Algemene Vergadering. Zij zal bij het zoeken naar nieuwe kandidaten streven naar een goede balans van expertise, diversiteit en kennis en zal rekening houden met de bepalingen van de Wet Bestuur en Toezicht.

15. Kapitaalverwerving door KPN (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat het doel van de kapitaalverwerving is het in lijn brengen van de financiële positie van KPN met haar strategie. Als gevolg van de kapitaalverwerving zal de

balanspositie van KPN worden versterkt, hetgeen ook bijdraagt aan een stabiele financiële positie in de komende jaren. De huidige financiële positie van KPN is beïnvloed door de hoge kosten voor de frequentieveiling, de aflossing van bijna zes miljard aan obligatieleningen over de komende vijf jaar en de consolidatie van de Reggefiber joint venture. Daarnaast zijn de inkomsten en de winstgevendheid van KPN afgenomen. Al vorengenoemde redenen hebben er volgens de voorzitter toe geleid dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben besloten tot de kapitaalverwerving door middel van een claimemissie ter waarde van drie miljard euro en een uitgifte van hybride kapitaalinstrumenten ter waarde van twee miljard euro. Zij zijn er daarnaast van overtuigd dat de claimemissie zowel in het belang van de aandeelhouders als de andere stakeholders is. De voorzitter geeft aan dat de keuze voor een claimemissie gelegen is in de mogelijkheid voor de huidige aandeelhouders om hun aandelenbezit op peil te houden. Ten slotte geeft hij nog aan dat het de verwachting is dat de hybride obligaties door de rating agencies voor 50% als eigen vermogen worden aangemerkt.

De heer Hageman geeft vervolgens aan dat de markt heeft bewezen vertrouwen te hebben in KPN aangezien alle drie de tranches wat betreft uitgifte van de hybride obligaties ruim waren overtekend na een roadshow van tien dagen. Vervolgens geeft hij uitleg over de procedure van de claimemissie en licht hij de verschillende mogelijkheden voor huidige aandeelhouders toe.

De heer J.P. van Leeuwen uit 's-Gravenhage wenst een uitleg te ontvangen van de financieringsstrategie. In dat kader wil hij weten waarom het zo belangrijk is dat KPN haar investment grade status behoudt en waarom het noodzakelijk is om de eigen vermogenspositie te versterken.

De heer Hageman antwoordt dat de keuze voor versterking van de eigen vermogenspositie en de verhoudingen tussen vreemd en eigen vermogen voornamelijk voortvloeit uit discussies die zijn gevoerd met de rating agencies. Daarnaast voert hij aan dat indien de eigen vermogenspositie niet wordt versterkt en de markt besluit om KPN geen leningen meer te verstrekken KPN een liquiditeitsprobleem krijgt, hetgeen KPN wil voorkomen. Ten slotte geeft hij aan dat in het geval KPN geen investment grade status meer heeft, maar een sub-investment grade, de rente die moet worden betaald om vreemd vermogen aan te trekken hoger wordt.

De heer Fehrenbach vraagt of deze kapitaalverwerving genoeg geld oplevert voor de komende jaren en of KPN verwacht dat ze hiermee de investment grade status kan behouden.

De heer Hageman legt uit dat KPN zich comfortabel voelt bij een schuld winstverhouding van twee tot twee en een half keer. De verwachting is dat dit eind 2013 als gevolg van de kapitaalverwerving het geval zal zijn. Daarnaast geeft hij aan dat de rating agencies hebben toegezegd dat de investment grade status wordt gewaarborgd als gevolg van de kapitaalverwerving. Hij geeft ten slotte aan dat naar verwachting 50% van de hybride obligaties als eigen vermogen wordt gekwalificeerd.

De heer Vlaar geeft ten eerste een compliment aangezien KPN heeft laten zien door middel van drastische maatregelen voor het lange termijn rendement te gaan en de heer Vlaar denkt dat de ingezette koers daarbij zal kunnen bijdragen. Vervolgens zou hij willen weten of de nieuwe balans tussen de belangen van de stakeholders en het belang van korte versus lange termijn als uitgangspunt geldt van de nieuwe strategie.

De heer Blok beaamt dit en zegt dat dit juist de basis is van de strategie "Versterken, Vereenvoudigen en Groeien".

De heer Vlaar wenst verder te weten hoe de Raad van Commissarissen zal voorkomen dat er in de toekomst een verkeerd beleid zal worden gevolgd; hij doelt daarmee op het voormalige aandelen inkoopbeleid van KPN.

De voorzitter geeft aan dat met de kennis van nu mogelijk zou zijn besloten om het laatste aandelen inkoop programma niet te doen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen proberen ontwikkelingen in de markt tijdig om te zetten in beleid en daarop in te spelen.

Ten slotte wil de heer Vlaar weten hoe KPN de rol van de werknemers van KPN ziet en hoe zij daarmee omgaat.

De heer Blok antwoordt dat de medewerkers van KPN enorm belangrijk zijn en dat de Raad van Bestuur zich dat realiseert. KPN zal daarin dus blijven investeren.

De heer Slagter wenst te weten wat de gewenste solvabiliteitsratio is van KPN.

De heer Hageman geeft aan dat KPN hiervoor geen strakke target hanteert, maar dat er wordt gekeken naar het financial framework.

De heer Slagter zou verder nog willen weten of de effectieve rendementen die worden gemaakt op de markt ook mee hebben gespeeld in de bepaling van de verhoudingen tussen eigen vermogen en vreemd vermogen.

De heer Hageman bevestigt deze stelling en laat weten dat ook de beoordeling van de obligaties ingeval van een sub-investment grade status mee heeft geteld. Ook geeft de heer Hageman aan dat het verschil in kredietwaardigheidsstatus een wereld van verschil maakt.

De heer Heinemann wil weten of ook de convertibele obligatie is overwogen als optie en indien dat het geval is geweest of de keuze daar niet voor te gaan, te maken heeft met de waardering van het eigen vermogen.

De voorzitter laat weten elk mogelijk financiële instrument te hebben bekeken en dat een convertibele obligatie niet telt als eigen vermogen terwijl er wel verwatering van de aandeelhouders optreedt. Dat is de reden dat men niet voor dit instrument heeft gekozen.

De voorzitter geeft het woord aan de secretaris voor een uitleg over het voorstel tot statutenwijziging, dat onlosmakelijk verbonden is met de kapitaalverwerving.

De secretaris licht toe dat het voorstel uit twee delen bestaat, te weten (i) het verhogen van het maatschappelijk kapitaal en (ii) het schrappen van de tegenstrijdig belang regeling, aangezien dat nu wettelijk is geregeld. Hij legt uit dat de verhoging van het maatschappelijk kapitaal afhankelijk is van de uitgiftekoers en dat daarvoor drie alternatieven zijn geformuleerd. Aan de algemene vergadering wordt gevraagd de Raad van Bestuur te machtigen om te kiezen voor één van deze drie opties nadat de uitgifteprijs is vastgesteld. Om uitvoering aan de claimemissie te geven wordt voorgesteld om (i) de Raad van Bestuur tot 30 juni de bevoegdheid te geven om te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in de context van de claimemissie, (ii) de Raad van Bestuur tot 30 juni de bevoegdheid te geven om te besluiten tot uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht in de context van de claimemissie, (iii) de statuten te wijzigen, zodat het maatschappelijk kapitaal kan worden verhoogd op de wijze zoals toegelicht. Ten slotte merkt hij nog op dat het voorstel mede inhoudt het verlenen van een volmacht aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van KPN, iedere kandidaat-notaris, paralegal en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP om de akte van statutenwijziging te doen passeren. Hij gaat over tot stemming.

De secretaris stelt vast dat het voorstel met 90,08% van de stemmen vóór en 9,20% van de stemmen tegen is aangenomen.

De voorzitter constateert dat het agendapunt is aangenomen en sluit het agendapunt af.

16. Aankondiging van de voorgenomen benoeming van de heer J.F.E. Farwerck tot lid van de Raad van Bestuur.

De voorzitter informeert de Algemene Vergadering van de voorgenomen benoeming van de heer Farwerck per 10 april 2013 en geeft aan dat de Centrale Ondernemingsraad positief advies heeft uitgebracht over de voorgestelde benoeming. Hij geeft een samenvatting van de loopbaan van de heer Farwerck bij KPN en legt uit wat zijn remuneratie zal zijn. Hij sluit af met zijn felicitaties aan de heer Farwerck, mede namens de Raad van Bestuur.

17. Voorstel tot benoeming van de accountant (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat de prestaties van PriceWaterhouseCoopers over het boekjaar 2012 zijn geëvalueerd en dat de score een acht op tien was. De Audit Committee heeft vervolgens voorgesteld aan de Raad van Bestuur om PriceWaterhouseCoopers voor het boekjaar 2013 te benoemen tot externe accountant. De Raad van Bestuur volgt deze aanbeveling en stelt aan de Algemene Vergadering voor om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, PriceWaterhouseCoopers Accountants N.V. opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2013. Hij voegt hieraan toe dat de accountant nog niet is begonnen met de werkzaamheden voor 2013, omdat deze tot eind februari bezig is geweest met de afsluiting van het vorige boekjaar. De voorzitter vermeldt dat de kosten voor de accountant in het afgelopen jaar hetzelfde zijn gebleven als vorig jaar, te weten 13,1 miljoen euro. Ten slotte meldt de voorzitter dat er wordt gekeken naar het proces om per 2016 te wisselen van externe accountant, conform de nieuwe wettelijke eisen en dat de aandeelhouders hierover tijdig zullen worden geïnformeerd. Hierna gaat hij over tot stemming.

De secretaris geeft aan dat 99,26% van de stemmen vóór het voorstel is en 0,74% van de stemmen tegen is en dat derhalve het voorstel is aangenomen.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat PricewaterhouseCoopers is benoemd tot accountant voor het onderzoek van de jaarrekening 2013.

18. Voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap (Besluit).

De voorzitter stelt aan de Algemene Vergadering voor om de Raad van Bestuur te machtigen tot het verkrijgen van eigen aandelen gedurende een periode van 18 maanden, eindigend op 10 oktober 2014. Hij geeft aan dat de machtiging beperkt zal zijn tot het verkrijgen van 10% van het geplaatste kapitaal, onder de voorwaarde dat KPN niet meer eigen aandelen zal houden dan 10% van het geplaatste kapitaal. De prijs die betaald mag worden zal minimaal EUR 0,01 zijn en maximaal de beurskoers vermeerderd met 10%. Hij geeft nog aan dat als er wordt ingekocht van één tegenpartij of via een financiële intermediair plaatsvindt de maximale prijs het gemiddelde mag zijn van de Gewogen Gemiddelde Koersen gedurende de effectieve looptijd van het programma. Hij wijst er volledigheidshalve op dat er voor 2013 geen inkoopprogramma is aangekondigd. Ten slotte voegt hij hier nog aan toe dat het besluit van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De heer Heinemann zou graag zien dat aan de tekst van dit voorstel wordt toegevoegd dat de machtiging die vorig jaar tijdens de Algemene Vergadering is gegeven met het aannemen van dit besluit komt te vervallen.

De voorzitter zegt toe de overlap van de machtiging niet te zullen misbruiken en gaat over tot stemming.

Na de stemming stelt de secretaris vast dat het voorstel is aangenomen met 98,99% van de stemmen vóór en 1,01% van de stemmen tegen.

De voorzitter constateert dat de machtiging tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap aan de Raad van Bestuur is verleend.

19. Rondvraag en sluiting

De heer Blok geeft aan aandachtig te hebben geluisterd tijdens de vergadering en komt nu terug op een suggestie die is gedaan tijdens de vergadering. Hij biedt alle aanwezige aandeelhouders twee vrijkaartjes voor het Rijksmuseum aan.

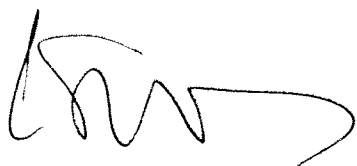
De heer A.A.P. Francken uit Leiden zou willen zien dat er in de toekomst meer wordt geïnformeerd over de studies van te benoemen leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen zodat de verdeling transparant is.

De voorzitter vraagt de aanwezige bestuurders aan te geven wat en waar ze hebben gestudeerd.

De heer Vreeken vraagt of KPN zoveel mogelijk met KLM en op biofuel kan vliegen aangezien dit de duurzaamste vliegtuigmaatschappij ter wereld is.

De heer Blok antwoordt dat er al zoveel mogelijk met KLM wordt gevlogen. Daarnaast meldt hij dat KPN in Nederland en België 100% groene stroom gebruikt en dat er in Duitsland aan gewerkt wordt om dat ook daar te realiseren.

De voorzitter dankt de aanwezigen en sluit de vergadering af.



voorzitter Drs J.B.M. Streppel



secretaris Dr. R. van Rooij