



**Notulen Buitengewone Algemene
Vergadering van Aandeelhouders
Koninklijke KPN N.V.**

9 januari 2015

Notulen van het verhandelde in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op vrijdag 9 januari 2015 om 11.00 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. (hierna te noemen KPN of de **Vennootschap**).

Secretaris: Mr. J. Spanbroek, secretaris van de Vennootschap.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 11:00 uur. Hij deelt mee dat de heer E. Blok namens de Raad van Bestuur aanwezig is. Namens de Raad van Commissarissen zijn naast de voorzitter, mevrouw C.M. Hooymans en mevrouw C.J.G. Zuiderwijk aanwezig. Ook de heer J. Spanbroek, secretaris van de Vennootschap, en mevrouw J.J.C.A. Leemrijse, notaris te Amsterdam zijn aanwezig. De voorzitter verwelkomt vervolgens de heer F. van der Post, en geeft aan dat de vergadering in het teken staat van de voorgenomen benoeming van de heer Van der Post tot lid van de Raad van Bestuur.

De voorzitter deelt mede dat hij in overeenstemming met de statuten de vergadering zal voorzitten en wijst de heer Spanbroek aan als secretaris van de vergadering. Notaris Leemrijse zal de notulen van deze vergadering opstellen.

De voorzitter meldt dat de vergadering bijeengeroepen is door middel van een op 28 november 2014 verschenen oproep op de website van KPN en dat de agenda met toelichting op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld. De voorzitter constateert dat daarmee aan alle formaliteiten die door de wet en de statuten van KPN aan de oproeping worden gesteld, is voldaan.

Later in de vergadering deelt de secretaris mee dat ter vergadering negen aandeelhouders en gevolmachtigden in persoon aanwezig zijn en dat er in totaal 842 aandeelhouders vertegenwoordigd zijn, welke tezamen 2.929.928.068 stemmen kunnen uitbrengen. Dat is afgerond 68,81% van het stemgerechtigd geplaatst kapitaal. Hiervan zijn bijna 2 miljard stemmen via het e-voting systeem van ABN AMRO aan de notaris gegeven.

De heer Van Leeuwen vraagt of de BAVA gedurende een gesloten periode wordt gehouden. De voorzitter bevestigt dat dat het geval is; de periode is aangevangen op 1 januari 2015 en eindigt op 4 februari 2015.

2. Voorgenomen benoeming van de heer Frank van der Post

a. Kennisgeving inzake de voorgenomen benoeming van de heer Frank van der Post tot lid van de Raad van Bestuur van KPN

De voorzitter deelt mee dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft om de heer Frank van der Post te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur. Voordat die benoeming kan plaatsvinden, wordt de Algemene Vergadering over dit voornemen – zoals dat in de wet en de statuten is vastgelegd – geïnformeerd en zijn de aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen en opmerkingen te maken.

De voorzitter vervolgt met een korte toelichting op de voorgenomen benoeming. Na de verkoop van E-Plus heeft KPN aangekondigd een nieuwe managementstructuur in te voeren met als doel

de aansturing van de operationele en commerciële activiteiten directer in de Raad van Bestuur onder te brengen. De functie van CCO, Chief Commercial Officer was nog vacant. De Raad van Commissarissen is van mening met de heer Van der Post de beste kandidaat voor de functie te hebben gevonden. De heer Van der Post zal (naar verwachting) worden benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van KPN en Chief Commercial Officer per 1 maart 2015.

De heer Van der Post behaalde zijn Bachelor of Science in Hotel- en Restaurant Management en zijn Master of Science in Hotel Administration aan de Internationale Universiteit van Florida. In Wageningen heeft hij aan de Hotel Management School een titel in Hotel Management behaald. De heer Van der Post is vanaf 2011 lid geweest van de Raad van Bestuur/Executive Board van British Airways Plc, waar hij verantwoordelijk was voor merken en klantervaring. Daarvoor heeft hij meerdere toonaangevende posities in de hospitality sector vervuld waaronder Chief Operating Officer van de Jumeirah Group uit Dubai. Gedurende de periode 2008-2010 was de heer Van der Post als Chief Operating Officer verantwoordelijk voor alle operationele onderdelen van de Jumeirah Group in vier regio's van de wereld. In de periode 1985-2005 heeft de heer Van der Post verschillende internationale posities bekleed bij de Intercontinental Hotel Group. De heer Van der Post is 53 jaar en heeft de Nederlandse nationaliteit.

De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat de uitgebreide ervaring van de heer Van der Post, zijn wereldwijde commerciële en online ervaring, met een nadruk op merken en klant loyaliteit, en zijn aantoonbare staat van dienst in diverse dienstverlenende sectoren van grote toegevoegde waarde is voor KPN. De benoeming van de heer Van der Post tot lid van de Raad van Bestuur en CCO brengt een versterking van de Raad van Bestuur van KPN. De Centrale Ondernemingsraad heeft positief geadviseerd over de benoeming van de heer Van der Post. De heer Van der Post heeft na publicatie van de agenda voor de vergadering 25.750 aandelen KPN gekocht.

Vervolgens geeft de voorzitter een toelichting op het beloningspakket van de heer Van der Post:

- Het reguliere beloningspakket van de heer Van der Post valt binnen het bestaande bezoldigingsbeleid van KPN, dat eerder door de Algemene Vergadering is goedgekeurd.
- De benoemingsperiode bedraagt 4 jaar.
- Het basissalaris bedraagt EUR 700.000 per jaar.
- De heer Van der Post komt in aanmerking voor een variabele korte-termijn beloning in cash en een variabele lange-termijn beloning gebaseerd op voorwaardelijke aandelen, beide afhankelijk van de realisatie van financiële en/of overige prestaties van KPN.
- Daarnaast zal de heer Van der Post, onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering onder agendapunt 2b, een bruto vergoeding ontvangen als gedeeltelijke compensatie voor de rechten die hij opgeeft bij zijn vorige werkgever.
- De contractuele beëindigingsvergoeding is in lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code en bedraagt gedurende de eerste benoemingstermijn maximaal anderhalf maal het basissalaris en bij een eventuele herbenoeming eenmaal het basissalaris.
- Een pensioenregeling op basis van een beschikbare premieregeling is onderdeel van de overige (secundaire) arbeidsvoorwaarden.

Voor een volledig overzicht van het bezoldigingsbeleid van KPN wordt verwezen naar het remuneratierapport uit het Geïntegreerd Jaarverslag over 2013 (pagina 88 ev) en de gerelateerde LTI wijzigingen welke zijn goedgekeurd tijdens de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 9 april 2014.

De voorzitter rondt zijn toelichting af met de opmerking dat over dit onderwerp geen stemming plaatsvindt. Conform de statuten van KPN en de Nederlandse wetgeving worden leden van de Raad van Bestuur benoemd door de Raad van Commissarissen. Daaraan voorafgaand dient de Algemene Vergadering te worden geïnformeerd. De voorzitter geeft vervolgens de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer A. Jorna (Vereniging van Effectenbezitters (VEB)) vraagt hoe de Raad van Commissarissen bij de heer Van der Post is uitgekomen. En of de heer Van der Post met al zijn kennis past in een telecombedrijf.

De voorzitter geeft aan dat de heer Van der Post niet uit het eigen netwerk komt. Er is een wereldwijde search gedaan naar een CCO met veel ervaring voor de commerciële business van KPN. Hieruit is een long list voortgekomen en een short list. Met de kandidaten van de short list zijn uitgebreide gesprekken gevoerd. De heer Van der Post heeft met alle leden van de Raad van Commissarissen gesproken. De heer Van der Post is geen telecomexpert; dat is ook niet in het profiel als voorwaarde gesteld. Telecomkennis is ruimschoots aanwezig binnen de Raad van Bestuur. KPN heeft behoefte aan iemand met grote commerciële ervaring en de toepassing daarvan op business-to-business, business-to-retail en de merkbeleving. Iedere commerciële organisatie is afhankelijk van IT, zeker ook een luchtvaartmaatschappij; dus ook die ervaring heeft de heer Van der Post. Hij zal zich de komende periode nog nader in de producten van KPN verdiepen. Het ontbreken van de benodigde telecomkennis bij de heer Van der Post is geen bezwaar.

De heer A. Jorna vraagt vervolgens hoe British Airways is omgegaan met prijsvechters, en of het niet zorgelijk is dat de heer Van der Post steeds slechts een aantal jaar bij voorgaande werkgevers heeft gewerkt, of de heer Van der Post zichzelf kandidaat heeft gesteld en wat de functie van de heer Farwerck is.

De voorzitter geeft aan dat hij niet in een positie is om iets over British Airways te zeggen. De heer Van der Post is zeer gemotiveerd om deze positie te bekleden. De voorzitter bevestigt dat de heer J.F.E. Farwerck de COO is.

De voorzitter gaat verder met agendapunt 2.b.

b. Goedkeuring van een compensatievergoeding voor de heer Frank van der Post.

De voorzitter deelt mee dat de heer Van der Post bij zijn vorige werkgever recht had op een lange termijn variabele beloning met een verwachte bruto waarde van ongeveer EUR 3 miljoen. De waarde is bevestigd door een onafhankelijke expert. De variabele beloning was opgebouwd uit: (i) aandelen British Airways (IAG) met een waarde van ongeveer EUR 1,5 miljoen; de toekenning daarvan was tijdsafhankelijk niet prestatieafhankelijk, en (ii) twee prestatie-afhankelijke aandelenplannen (die in 2015 en 2016 tot uitkering zouden komen) met een verwachte waarde - gebaseerd op de resterende looptijd en de waarschijnlijkheid van uitkering - van ongeveer EUR 1,5 miljoen, waarbij prestatie-gerelateerde aandelenplannen met een vestingdatum na medio 2016 niet zijn meegenomen in de waardebepaling.

Bij het aanvaarden van de functie bij KPN verliest de heer Van der Post het recht op deze beloning. Als compensatie voor dit verlies heeft KPN een gedeeltelijke compensatie aangeboden met een totale bruto waarde van EUR 1,19 miljoen. Deze compensatievergoeding wordt voor de helft in contanten en voor de helft in aandelen KPN uitgekeerd. Het totaal aantal aandelen wordt berekend op EUR 595.000 (zijnde 50% van de totale waarde van de gedeeltelijke compensatievergoeding) te delen door de openingskoers van het aandeel KPN, zoals vermeld op de officiële prijscourant van Euronext Amsterdam op de dag van de benoeming (1 maart 2015). Deze gedeeltelijke compensatievergoeding wordt uitgespreid over een periode van vier jaar, te betalen in termijnen en bevat daarmee ook een retentie-element. Het remuneratiebeleid van KPN voorziet niet expliciet in een dergelijke gedeeltelijke compensatievergoeding en daarom wordt deze ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

De heer G.F. Fehrenbach (PGGM en haar klanten waaronder Pensioenfonds Zorg en Welzijn, en tevens namens APG en Robeco) geeft een stemverklaring. Hij stelt het op prijs dat KPN dit punt voorlegt aan de Algemene Vergadering. PGGM had liever gezien dat het voorstel tot gedeeltelijke compensatie volledig in prestatie-gerelateerde aandelen zou worden toegekend, maar accepteert het voorliggende voorstel als uitkomst van onderhandelingen. Hij heet de heer Van der Post vervolgens welkom en wenst hem veel succes toe. Hij stelt het op prijs dat de Raad van Bestuur per 1 maart 2015 weer voltallig is en breed is samengesteld.

De voorzitter dankt de heer Fehrenbach voor de toelichting en verzekert dat in normale omstandigheden aandelentoekenningen onder de LTI altijd prestatie gerelateerd zijn. De regeling voor de heer Van der Post is echter een gedeeltelijke compensatieregeling, voor de rechten die hij opgeeft bij zijn vorige werkgever.

De heer A. Jorna geeft aan dat hij tegen het voorstel zal stemmen. De VEB staat achter retentievergoedingen van bedrijven om mensen aan zich te binden. Wanneer bedrijven de retentievergoedingen gaan compenseren bij het aantrekken van nieuwe mensen, verliezen deze vergoedingen hun impact. De VEB is wel positief over de spreiding van de compensatie over vier jaar, maar zou een voorkeur hebben voor een prestatieafhankelijke bonus. Hij vraagt tenslotte of de heer Van der Post een trendsetter is met een basissalaris van EUR 700.000, dat hoger is dan anderen binnen KPN.

De voorzitter geeft aan dat het basissalaris de uitkomst van onderhandelingen is en past binnen het beloningsbeleid van KPN.

De heer F. Russ (18 e-buyers, pensioenfondsen en verzekeraars) geeft ook een stemverklaring. Zestig procent van zijn achterban is tegen de compensatieregeling, ofwel ongeveer 12 miljoen stemmen.

Ook de heer Van Leeuwen is het niet eens met de compensatievergoeding. Hij vraagt waarom de heer Van der Post vertrekt bij British Airways en bij KPN komt werken.

De voorzitter antwoordt dat de heer Van der Post graag bij KPN wil werken en dat hij niet kan ingaan op British Airways. Hij benadrukt nogmaals dat KPN de heer Van der Post na een lange internationale search is tegengekomen, dat de heer Van der Post de commerciële ervaring heeft die KPN vraagt en voldoet aan de eisen die KPN stelt aan een CCO. In de onderhandelingen is vervolgens aan de orde geweest wat de heer Van der Post aan rechten opgeeft bij zijn vorige werkgever. Dit is gewaardeerd waarbij de beurskoers van British Airways is gefixeerd. Daar is een compensatievergoeding uitgekomen, en omdat deze niet binnen het beloningsbeleid van KPN valt, wordt de compensatievergoeding voorgelegd.

De heer Van Leeuwen is het niet eens met het feit dat salarissen steeds maar stijgen. De voorzitter meent dat dat niet noodzakelijk het geval is, maar dat de markt van goede bestuurders klein en competitief is; dat er weinig mensen zijn die voldoen aan de gestelde profielen. En dat het de verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen is om kwalitatief goede mensen binnen te halen.

De secretaris gaat over tot stemming over de compensatievergoeding voor de heer Frank van der Post. Hij constateert dat 96,65% van de stemmen zijn uitgebracht voor het voorstel, en 3,35% tegen. De voorzitter constateert dat het besluit over de compensatievergoeding voor de heer Van der Post derhalve is aangenomen en heet de heer Van der Post van harte welkom en wenst hem veel succes.

3. Rondvraag en sluiting

De heer Jorna vraagt het woord en stelt de volgende vragen.

Met het geld van de verkoop van E-Plus kocht KPN voor EUR 2 miljard obligaties terug. Omdat er geen clause in het contract stond om obligaties terug te komen, moest KPN extra betalen. Hoeveel was dat, en waarom stond de clause niet in het contract?

Hoe gaat KPN Reggefiber winstgevend maken?

De heer Blok heeft in 2014 aangegeven: "We zijn het dieptepunt voorbij; 4G gaat goed; klanten groeien en in 2015 zie ik de zaken – zeker financieel – weer aantrekken voor KPN". Onderschrijft de heer Blok dat nog steeds? Hoe ziet KPN de omzet ontwikkelen in 2015?

KPN heeft aangegeven dat grote investeringen zijn gedaan; kunnen we verwachten dat er in 2016 geen grote investeringen nodig zijn?

KPN heeft onderhandeld met toeleveranciers om kortingen te krijgen. Is dat gelukt?

KPN heeft een boete van EUR 30 miljoen van ACM gekregen. Wat is daar de status van?

De kabelaars Ziggo en UPC gaan fuseren. Ook daarin is KPN voor haar gevoel niet helemaal correct behandeld door de ACM. KPN mag niet zelf onderhandelen, moet wel het netwerk open houden, en het netwerk van Ziggo en UPC mag gesloten blijven. KPN vindt het uitgebrachte rapport eigenlijk niet goed. Gaat KPN nog verder protesteren en wat zijn daar de vooruitzichten van?

De voorzitter geeft de heer Blok het woord maar benadrukt dat er sprake is van een gesloten periode, zodat de heer Blok in feite alleen maar kan herhalen wat hij al eerder heeft gezegd.

De heer E. Blok begint met de toekomst van de financiële performance. Bij de publicatie van de resultaten over het derde kwartaal is herhaald dat KPN een verbetering van de financiële performance verwacht voor eind 2014, in 2015 een stijging verwacht van de free cashflow en dat de investeringen minder dan EUR 1,5 miljard zullen zijn, inclusief de investeringen van Reggefiber. Op 4 februari 2015 worden de cijfers van het vierde kwartaal 2014 openbaar gemaakt en wordt een update van de outlook gegeven. Bij de outlook die begin 2014 is gegeven, is niets over de omzet gezegd. Daarom is ook bij de volgende kwartalen, waar de outlook bevestigd werd, niets over de omzet gezegd. Er is geen wijziging van beleid opgetreden bij Q3 als het om de toekomst gaat. Het was een bewuste keuze om de outlook zo in te richten. Ten aanzien van het dividend is aan het begin van het jaar een intentie van zeven cent per aandeel vermeld en dat is laatst bij de publicatie van de resultaten over het derde kwartaal herhaald.

Op de vraag over de rentelasten die gekoppeld zijn aan het terugkopen van de bijna EUR 2 miljard aan obligaties, antwoordt de heer Blok dat de lasten ongeveer EUR 200 miljoen bedroegen, hetgeen afhankelijk was van de rentestand op het moment van terugkoop van de obligaties. KPN heeft marktconforme obligatieleningen. Een clause om obligatieleningen zonder kosten terug te kopen staat daar niet in.

Wat betreft de vraag over de ACM en de boete van EUR 30 miljoen geeft de heer Blok aan dat het boetetraject is afgedaan en dat daar verder niets meer speelt. Ten aanzien van Ziggo – UPC en condities die daar vanuit de regelgevers zijn gesteld, heeft KPN niet gezegd dat KPN het er niet mee eens is. KPN is van mening dat KPN de mogelijkheid moet hebben om investeringen te doen die noodzakelijk zijn om de infrastructuur te kunnen blijven vernieuwen en te kunnen blijven concurreren met het nieuwe Ziggo. De Raad van Bestuur spreekt daarover met de ACM. De heer Blok verwacht dat de ACM in de loop van het eerste of tweede kwartaal uitsluitel zal geven over het nieuwe reguleringsframework voor de komende drie jaar, waarbij hij er vanuit gaat dat KPN de mogelijkheid krijgt om de noodzakelijke aanpassingen te kunnen doen om competitief te kunnen blijven, ook in de toekomst, ten opzichte van Ziggo – UPC.

Reggefiber is een bedrijf dat aan het begin van een levenscyclus staat. Daar zijn de afgelopen jaren grote investeringen gedaan, en daar gaat men ook nog mee door. Vandaar de negatieve free cashflow. Ook heeft het nog niet het rendement dat het zal krijgen als het netwerk helemaal uitgerold is en de bezettingsgraad op dat netwerk het verwachte percentage bereikt. Als je kijkt wat er tot nu toe bereikt is, ligt de performance op schema en gaat KPN er vanuit dat het gewenste rendement behaald zal worden. Bijna 30% van de Nederlandse huishoudens is nu aangesloten op het glasvezelnetwerk. Ongeveer 30% van die aangesloten klanten heeft ook daadwerkelijk al diensten afgenomen. Dat zal zich de komende jaren naar verwachting in positieve zin ontwikkelen. Dat betekent dat de free cashflow positief zal worden en dat KPN ook een uitstekend rendement op die investeringen zal gaan halen.

Ten aanzien van de onderhandelingen met toeleveranciers heeft KPN mooie resultaten gehaald; de resultaten daarvan zullen op 4 februari 2015 worden gedeeld.

De heer Jorna geeft vervolgens aan dat het hem verontrust te zien wat KPN betaald heeft voor 4G en wat Tele2 betaald heeft. Tele2 is ook hard bezig om 4G uit te rollen.

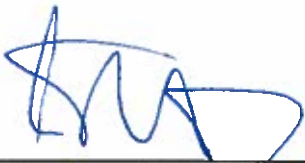
De heer Blok antwoordt hem dat KPN een veel betere positie heeft dan Tele2, aangezien KPN zowel vaste als mobiele diensten geïntegreerd kan leveren en dat ook al heel lang doet, waardoor KPN een goede uitgangspositie heeft. Zowel in de particuliere markt als in de zakelijke markt geldt dat KPN met de kwaliteit die KPN kan leveren en het prijsniveau dat KPN kan aanbieden, uitstekend gepositioneerd is om een goed antwoord te hebben op eventuele stappen van Tele2.

De heer Van Leeuwen constateert dat het gevaarlijk is om een BAVA in een gesloten periode te houden, en vraagt zich af of er een reden voor is. Hij benadrukt nogmaals dat de salariëringstrend naar beneden moet. Hij vraagt waarom de pers in een aparte ruimte zit; dan is de sfeer van de vergadering moeilijk te verslaan. En tenslotte vraagt hij zich af wat de motivatie van de heer Van der Post is om bij KPN te komen werken en wat hij zal gaan doen.

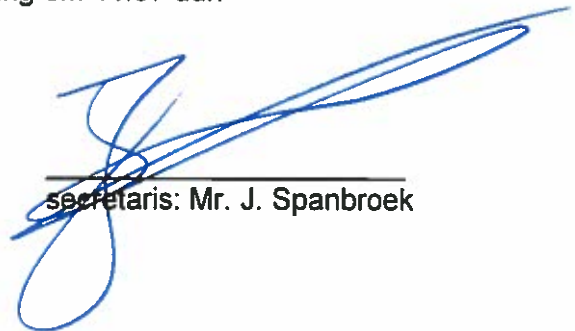
De voorzitter antwoordt dat deze BAVA gehouden wordt om de heer Van der Post per 1 maart 2015 te kunnen benoemen; er is geen andere reden. Hij geeft aan dat het met name praktisch is om de pers in een aparte ruimte te hebben: perspublicaties worden tegenwoordig gemaakt terwijl de vergadering nog plaatsvindt. Wat betreft de vragen aan de heer Van der Post deelt de voorzitter mee dat de heer Van der Post nog geen bestuurder van de Vennootschap is en dat pas na deze vergadering zal worden, zodat hij dus geen deel van deze vergadering uitmaakt en niet het woord krijgt.

Er zijn geen verdere vragen.

De voorzitter dankt de aanwezigen en sluit de vergadering om 11.57 uur.



voorzitter: Drs. J.B.M. Streppel



secretaris: Mr. J. Spanbroek