

Notulen van het verhandelde in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op woensdag 13 april 2016 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Den Haag.

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

Secretaris: Mr. J. Spanbroek, chief legal officer en Secretaris van KPN.

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 14:00 uur. Hij geeft aan dat hij in overeenstemming met de statuten de vergadering zal voorzitten en wijst de heer Spanbroek, de secretaris van KPN, aan als secretaris van de vergadering. Hij deelt mee dat de gehele Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen aanwezig zijn, met uitzondering van de heer Carlos García Moreno Elizondo, die zich door onvoorziene omstandigheden op het laatste moment heeft moeten afmelden. De voorzitter leest een verklaring van de heer Garcia Moreno Elizondo voor, waarin hij zijn verontschuldiging voor zijn afwezigheid over brengt en aangeeft dat hij gecommitteerd is aan KPN, haar bestuur en haar strategie.

Tevens meldt de voorzitter de aanwezigheid van de heer Slingerland, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad (de **COR**) van KPN, van de heer Aarnink van Ernst & Young Accountants en van mevrouw Leemrijse, notaris te Amsterdam.

Later in de vergadering wordt door de secretaris meegedeeld dat ter vergadering 121 aandeelhouders aanwezig zijn en in totaal 1.254 aandeelhouders vertegenwoordigd zijn, dat deze 3.062.460.228 aandelen vertegenwoordigen, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen en dat dit overeenkomt met 71,89% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap. De notaris zal als gevolmachtigde op ruim 2,3 miljard aandelen het stemrecht uitoefenen overeenkomstig de aan haar via het e-voting systeem gegeven steminstructies.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015.

Het woord wordt gegeven aan de heer E. Blok voor een presentatie over de operationele hoofdpunten van het boekjaar 2015. Er wordt verwezen naar de slides van de presentatie die beschikbaar zijn op KPN's site (bijlage).

De heer J.C. de Jager staat daarna stil bij de financiële prestaties in 2015, waarvoor wordt verwezen naar de slides van de presentatie.

De heer Blok geeft vervolgens een toelichting op de nieuwe strategie van KPN, te weten 'Vereenvoudigen, Groeien en Innoveren' en werpt een blik op de toekomst van KPN. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar de slides van de presentatie.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer C. van der Lely vraagt wat de positie is van KPN ten opzichte van andere spelers in de markt en geeft zijn complimenten aan de medewerkers voor de behaalde resultaten.

De heer Blok antwoordt dat KPN haar marktaandeel in de Consumentenmarkt heeft zien stijgen op verschillende vlakken, en dat zij het op dat gebied beter heeft gedaan dan de concurrentie. In de Zakelijke Markt heeft KPN haar grote marktaandeel weten te behouden. Hij dankt de heer Van der Lely voor het compliment.

De heer C.M.A. Stevense, namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers, vraagt of KPN ook aan de inkoopkant partnerships aangaat om zo voordeel te behalen. Hij wil weten in welk deel van de ICT-markt KPN haar diensten gaat inzetten en of dat ook in de richting van consulting gaat. Daarnaast wil hij weten wat KPN doet om het verlies van Vodafone als wholesale klant in te vullen. Hij vraagt ten slotte hoeveel tijd KPN verwacht nodig te hebben om aan marktaandeel te winnen door kwaliteitsverbetering en multiplay.

De heer Blok bevestigt dat er ook aan de inkoopkant slimme partnerships worden aangegaan. Hij laat weten dat KPN uitermate goed gepositioneerd is om haar huidige positie te houden en te versterken, door verder te investeren in de infrastructuur. Daarbij ligt een focus op 4G, maar ook op de net promoter score. Hij geeft voorts aan dat bij de diensten die KPN in de ICT-markt gaat aanbieden moet worden gedacht aan clouddiensten, securitydiensten, hostingdiensten en geïntegreerde multiplay diensten. Consulting is daar ook onderdeel van, hetgeen nu ook al het geval is. Ten aanzien van het verlies van Vodafone als wholesale klant, geeft de heer Blok aan dat het een aderlating zou zijn, maar het gevolg van wat er in de markt gebeurt. Er is nog wel tijd om daarop te anticiperen.

De heer A. Jorna, namens de Vereniging van Effectenbezitters en 303 aandeelhouders, wil weten hoe de heer Blok de positie van KPN op dit moment ziet, en met name ten aanzien van een mogelijke overname en consolidatie. Er wordt verwezen naar het samengaan van Ziggo en Vodafone waarvoor goedkeuring moet worden verkregen van de Europese Commissie, de heer Jorna wil weten of KPN daar actie gaat ondernemen om haar concurrentievoordeel niet te verliezen of dat er wellicht wordt gelobbyd bij de ACM ten aanzien van de aanmerking van KPN als marktmacht. Hij wil weten hoe KPN haar positie ziet in de toekomst als er een geïntegreerde partij in de markt bij komt. Hij verwijst naar de capaciteit die NLE heeft gekocht als gevolg waarvan er een concurrent ontstaat in de Nederlandse markt. Hij meent dat groei een duidelijke must is om te overleven. Hij vraagt of LoRa een voorloper is van 5G en of de investeringen in LoRa over drie jaar, als 5G operationeel wordt, voor niets zijn geweest, of dat LoRa kan worden gehandhaafd naast 5G. Daarnaast wil hij weten of er genoeg geld is om de update naar 5G mogelijk te maken en of er dan weer een miljardeninvestering dient te worden gedaan om een licentie te krijgen voor 5G. Verder wil hij graag meer inzicht krijgen in de investeringen die zijn gedaan door KPN Ventures en of er nog wat over is van het investeringspotje van EUR 35 miljoen. Hij vraagt hoe het komt dat KPN continu rechtszaken heeft tegen de ACM, en of KPN het conflict dat zij heeft met Vodafone met vertrouwen tegemoet ziet. Ten slotte wil hij weten of KPN gegevens zou delen met de overheid indien die daarom zouden vragen in het kader van terrorismebestrijding.

De heer Blok zegt dat er op dit moment niet wordt gefocust op consolidatie, omdat er nog genoeg te verbeteren is in de performance van KPN. Hij geeft aan dat M&A altijd zal worden beoordeeld op basis van merites en dat bij besluiten die in dat verband worden genomen altijd de belangen van de stakeholders in acht worden genomen. Ten aanzien van de joint venture tussen Ziggo en Vodafone geeft de heer Blok aan dat het uitgangspunt van de gesprekken die met de Europese regelgevers worden gevoerd, is dat er een level playing field ontstaat. Hij is van mening dat KPN door de investeringen van de afgelopen jaren uitermate goed gepositioneerd is om te kunnen concurreren met een geïntegreerde nieuwe speler op de Nederlandse markt. Hij geeft aan dat NLE, net als andere partijen in de Nederlandse markt, als wholesale klant tegen de gebruikelijke voorwaarden gebruik gaat maken van het netwerk van KPN. KPN acht haar positie sterk genoeg om hiermee te kunnen concurreren. Hij geeft nog aan dat de situatie in Italië totaal anders is, en dus niet kan worden vergeleken met Nederland.

De heer Jorna verwijst naar ontwikkelingen op de Britse markt, waar de dienstverlening en het vaste netwerk eventueel gesplitst gaan worden, en vraagt of KPN signalen heeft ontvangen dat hetzelfde gaat gebeuren in Nederland. Hij wil verder weten hoe KPN haar positie ziet als het netwerk wordt losgekoppeld van de diensten.

De heer Blok antwoordt dat er geen enkele reden is om te verwachten dat dit in Nederland ook gaat gebeuren. Hij geeft aan dat de achterliggende reden van de splitsing in Engeland te maken heeft met de slechte kwaliteit van het netwerk, waar dat in Nederland totaal niet het geval is.

De heer De Jager geeft aan het eens te zijn met de stelling dat de winst omhoog moet. Hij legt uit dat de winst nu nog wordt gedrukt door onder andere hoge afschrijvingslasten en interestlasten, maar dat dit in de toekomst beter wordt door de investeringen die al zijn gedaan, lagere rentelasten, een stabiliserende omzet en een verlaging van de operationele kosten.

De heer Blok laat weten dat LoRa geen voorloper is van 5G en dat de investeringen die nu worden gedaan kunnen bestaan naast de investeringen in 2G, 3G en 4G. Het is nog niet duidelijk hoe 5G er uit gaat zien, en dat wordt pas bekend over drie of vier jaar, wanneer de standaarden zijn gezet. Zodra de standaard er is zullen de commerciële producten en diensten worden gecreëerd. De investeringen die nu worden gedaan in de basisinfrastructuur voor het 4G-netwerk, kunnen ook worden gebruikt voor 5G. Verder laat hij weten dat de huidige frequenties zijn gekocht voor 17 jaar, en dat die voor een deel ook gebruikt kunnen worden voor 5G, naast nieuwe frequenties die beschikbaar moeten worden gesteld. De heer Jorna meent dat KPN meer inzicht zou moeten hebben in wat er nodig is voor 5G.

De heer Blok laat weten dat andere partijen op dit moment nog veel investeringen aan het doen zijn in hun netwerk, hetgeen KPN al op orde heeft. Verder weet KPN heel goed waar het naartoe gaat met 5G en gelooft zij dat ze met het huidige investeringsprogramma haar voorsprong in de toekomst kan behouden. Hij benadrukt nogmaals dat de huidige aangeschafte frequenties voor 17 jaar te gebruiken zijn. Hij gaat verder met de vraag over de rechtszaken met de ACM en laat weten dat de compliance van KPN in de afgelopen jaren zeer sterk is verbeterd en dat er geen grote issues met de ACM zijn bijgekomen. Hij vindt het niet verstandig om uitspraken te doen over de huidige rechtszaken met de ACM en Vodafone aangezien deze voor de rechter liggen. Hij sluit af met de opmerking dat privacy heel belangrijk is voor KPN en dat zij er alles aan zal doen om dat te waarborgen voor de klanten van KPN. Slechts indien de overheid op basis van een rechterlijke uitspraak of op wettelijke gronden vraagt om informatie te leveren die zij nodig hebben om haar taak uit te voeren, zal KPN die informatie verschaffen.

De heer G.F. Fehrenbach, vertegenwoordiger van PGGM Investments en haar klanten, waaronder Pensioenfonds Zorg en Welzijn en tevens gevolmachtigd om te spreken namens onder andere Menzis en De Goudse Verzekeringen, merkt op dat er meer enthousiasme en positiviteit is dan een aantal jaar geleden en dat er meer wordt gekeken naar de toekomst. Hij complimenteert KPN en de accountant met het jaarverslag, aangezien KPN de eerste beursgenoteerde vennootschap in Nederland is die een geïntegreerd verslag met accountsverklaring heeft opgesteld. Hij vervolgt met het onderwerp transparantie ten aanzien van acquisities en geeft aan dat daar al het een en ander over is gezegd. Hij geeft mee het belangrijk te vinden dat KPN haar aandeelhouders zoveel mogelijk betreft in de toekomst. Hij gaat verder met de transparantie op het gebied van belastingen en benadrukt dat KPN op dat gebied al veel doet; het jaarverslag geeft een overzicht van het beleid en de strategie, de website bevat uitvoerig stukken en ook de belastingdruk wordt uitdrukkelijk naar voren gebracht. Hij vraagt of KPN aan kan geven wat het OECD/G2 BEPS Project betekent op dit gebied. Ten slotte vraagt hij om een toelichting op het evaluatieproces van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en wat de lessen zijn die daaruit zijn getrokken.

De heer Blok dankt de heer Fehrenbach voor de complimenten en laat weten dat BEPS naar verwachting weinig tot geen invloed zal hebben, aangezien dat met name ziet op multinationale activiteiten, welke KPN bijna niet meer heeft. Natuurlijk worden alle ontwikkelingen in de gaten gehouden, zodat KPN transparant kan blijven rapporteren.

De voorzitter legt uit dat de CEO in eerste instantie verantwoordelijk is voor het evalueren van de leden van de Raad van Bestuur. Die uitkomst wordt besproken met de Raad van Commissarissen en de Remuneratie Commissie. Op basis daarvan wordt er gekeken naar de remuneratie. Voor wat betreft de samenwerking van de CEO met de overige leden van de Raad van Bestuur en de evaluatie van de CEO zelf, wordt er gesproken met de overige leden van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en ook met mensen binnen KPN waarmee de CEO veel werkt. Ten aanzien van de evaluatie van de Raad van Commissarissen hebben de leden elk een enquête ingevuld in het kader van hun evaluatie en daarnaast is er een diepte-interview afgenomen door professor Raaijmakers. Ook de CEO en de CFO zijn geïnterviewd. Er is een verslag door professor Raaijmakers opgemaakt over de samenwerking, waarin ook actiepunten zijn opgenomen, waarmee KPN aan de slag gaat.

De heer P.L. Spanjer wil weten wat de reden is dat Hi is opgeheven en wat de waarde van het merk is. Hij vraagt of KPN van plan is over te gaan op een one-tier board. Verder vraagt hij of er evenveel geïnvesteerd wordt in het merk Telfort als in KPN en wat de procentuele verhoudingen zijn van de verschillende merken die KPN heeft. Ten slotte wil hij weten hoeveel van de uitstaande 1,5 M2M miljoen simkaarten horen bij de verschillende merken.

De heer Blok antwoordt dat alle simkaarten horen bij KPN, aangezien dat machine-to-machine-dienstverlening betreft wat alleen wordt gedaan met het KPN-merk.

De heer F.H.B. van der Post geeft aan dat alle Hi-klienten succesvol over zijn gezet op het KPN-merk omdat de proposities van beide merken steeds dichterbij elkaar kwamen te liggen. Hij laat weten dat juist doordat KPN verschillende merken heeft, deze heel effectief in de markt kunnen worden gezet.

De voorzitter meldt dat een one-tier board op dit moment geen prioriteit is van KPN aangezien een goede samenwerking vele malen effectiever werkt dan een andere bestuursstructuur. De focus ligt derhalve op een goede samenwerking en KPN's toekomst.

De heer R.M.A. Vreeken, namens We Connect You, Public Affairs en Investor Relations, meent dat KPN actie moet nemen om de oneerlijke concurrentie een halt toe te roepen. Hij vraagt om verduidelijking ten aanzien van de introductie van 5G en stelt voor om KPN safecontrol in te voeren, een systeem dat er voor zorgt dat iedereen wereldwijd altijd bereikbaar en traceerbaar is. Verder is hij blij dat geen van de leden van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen in verband is gebracht met de Panama Papers en hoopt dat dit zo blijft. Hij eindigt met de suggestie dat KPN, naast het Rijksmuseum, ook kleine kunstenaars of een sportclub zou kunnen sponsoren.

De heer Blok reageert op de laatste suggestie en meldt dat KPN ook de schaatssport sponsort, waarbij bijvoorbeeld clinics worden gegeven op kleine schaatsbanen waar de jeugd kan leren schaatsen, ondanks dat er buiten geen ijs is. Daarnaast wijst hij op de verschillende initiatieven van KPN zoals het KPN Mooiste Contactfonds, waarbij KPN ook breder een bijdrage levert in de samenleving.

De heer Van der Post zegt dat een systeem als safecontrol graag over wordt gelaten aan de telefoonproviders aangezien iPhone bijvoorbeeld al een dergelijk systeem heeft.

De heer Vreeken vraagt wat KPN extra doet aan cybercrime en terrorisme.

De heer Van der Post geeft aan dat daar veel over te zeggen is en verwijst naar het jaarverslag voor een uitvoerige uiteenzetting.

De heer C.J.S. van Riet vraagt of het klopt dat de nettowinst in 2016 EUR 700 miljoen meer zal zijn gezien het aantal bezuinigingen in 2016.

De heer De Jager legt uit dat dat niet klopt aangezien een deel van de bezuinigingen al in de cijfers is verwerkt en het een driejarig programma is.

De heer Van Riet vraagt of alle retailwinkels zullen verdwijnen in de toekomst.

De heer Van der Post zegt dat er weliswaar een consolidatie plaatsvindt, maar dat er in 2015 vier en in 2016 twaalf winkels in het nieuwe concept zijn geopend, dus de retailwinkels zijn zeker niet aan het verdwijnen.

De heer J.J. Jager, namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, complimenteert KPN met haar goede resultaten op het gebied van duurzaamheid. In dat kader heeft de heer Jager drie vragen; hij vraagt naar de reden dat KPN in het jaarboek van RobecoSAM van score brons naar normaal is gegaan; hoe het komt dat het waterverbruik met 25% is gegroeid; en waarom het percentage van producten dat een tweede leven wordt gegeven is gedaald van 46% naar 27%, waarbij hij opmerkt dat hij heeft gezien dat het percentage van gerecyclede producten wel is gestegen.

De heer J.F.E. Farwerck antwoordt dat RobecoSAM van mening was dat bepaalde doelstellingen beter gekwantificeerd konden worden, hetgeen KPN zich heeft voorgenomen voor volgend jaar. Daarnaast veranderen de normen en doelstellingen elk jaar en wordt er dus elk jaar op een andere manier gemeten, hetgeen leidt tot andere uitkomsten. Hij vervolgt met de opstap van het waterverbruik, wat met name het gevolg is van twee factoren; te weten dat er op sommige plekken niet goed werd gemeten, wat nu wel wordt gedaan, en dat Reggefiber nu volledig geconsolideerd wordt als gevolg waarvan het waterverbruik mee wordt gerekend, waar dat andere jaren niet zo was. Hij merkt op dat het grootste deel in kantoren wordt gebruikt en maar een klein deel in de koelinstallaties in verband met gesloten systemen. Ten aanzien van de laatste vraag legt hij uit dat er tegenwoordig veel minder producten terug komen, omdat de problemen van de klant vaak kunnen worden opgelost zonder nieuwe hardware te sturen, hetgeen kwalitatief veel beter is.

De heer Jager vraagt of dus eigenlijk een logistiek probleem is opgelost, wat wordt ontkent door de heer Farwerck. Hij legt uit dat nu beter wordt geanalyseerd wat het probleem is.

De heer Jorna stelt een drietal vragen; hoe het komt dat de opkomst van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen maar op 86% ligt, waarom de heer García Moreno Elizondo 30.000 aandelen KPN heeft verkocht slechts elf dagen nadat hij deze heeft gekocht, en om toelichting op de samenstelling van de Audit Commissie, die naar zijn mening niet genoeg expertise vertegenwoordigt en naar zijn mening lijkt te kwalificeren als restcommissie.

De voorzitter laat weten dat de opkomst tijdens de vergaderingen nagenoeg altijd 100% is, maar dat het simpelweg soms niet te bewerkstelligen is om iedereen fysiek aanwezig te laten zijn, mede omdat twee commissarissen in Mexico woonachtig waren. Hij benadrukt dat de beide leden zich volledig hebben ingezet in hun taak en nauw betrokken waren bij de Vennootschap. De verkoop van de heer García Moreno Elizondo is een foute melding van de AFM, dus dat klopt niet. Wat betreft de samenstelling van de Audit Commissie laat hij weten dat de heer García Moreno Elizondo CFO is van AMX, en derhalve als zwaargewicht dient te worden gerekend. Hij is bovendien zeer aanwezig op het terrein van de financiële dossiers en staat altijd ter beschikking voor vragen en commentaar. Dat geldt overigens ook voor de heer Van Bommel. Verder licht de voorzitter toe dat men heeft geprobeerd de commissarissen niet perse in hun comfortzone te zetten, maar juist ook ervaring op te laten doen en mee te laten kijken op gebieden waar ze wellicht nog niet eerder mee te maken hebben gehad. Aangezien de Audit Commissie naast financiën ook gaat om risico's, is het goed voor een Audit Commissie om ook niet-financiële experts aanwezig te hebben omdat zij de dingen op een andere manier observeren en dus andere dingen zal opvallen.

De heer Jager vraagt wat de verborgen kosten in de keten zijn wat betreft milieu.

De heer Farwerck antwoordt dat KPN een dienstleverancier is en dus zelf geen producten maakt of direct grondstoffen koopt, maar juist producten. Daarbij wordt goed gelet op de keten, omdat KPN niet alleen de ambitie heeft om zelf klimaatneutraal te zijn, maar ook om alle energie die KPN gebruikt te besparen bij klanten thuis. Het is echter heel lastig om naar

alle productiekosten van leveranciers in de keten te kijken omdat dat moeilijk te meten is, dus dat wordt niet als target opgenomen. KPN bestuurt wat ze zelf kan besturen en verbindt daar doelstellingen aan, als enige in Nederland en misschien wel als enige in Europa. Hij licht verder toe dat er hele diepgaande gesprekken worden gevoerd met alle grote en tevens ook kleine leveranciers op dat gebied en dat zij aan allerlei voorwaarden moeten voldoen.

De voorzitter stelt voor dit agendapunt af te ronden en gaat verder met agendapunt 3.

3. Bezoldiging in het boekjaar 2015.

De voorzitter gaat verder met een toelichting op de bezoldiging van de bestuurders tijdens het boekjaar 2015 aan de hand van slides (bijlage).

De voorzitter geeft aan dat de remuneratiecommissie in 2015 met name aandacht heeft besteed aan twee grote thema's: enerzijds de uitvoering en afwikkeling van de lopende regelingen voor variabele beloning, en anderzijds de evaluatie van het bezoldigingsbeleid naar de toekomst toe, inclusief de vaststelling van de financiële- en niet-financiële doelstellingen voor wat betreft de korte- en lange termijn variabele beloning voor 2016. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de slides.

Hij vervolgt met een toelichting op de evaluatie van het bestaande bezoldigingsbeleid en legt uit dat deze evaluatie onder andere is gedaan door het beleid en de beloningen te vergelijken met die van andere ondernemingen. Er is in dat kader met verschillende stakeholders gesproken, waaronder de COR. Als onderdeel van de evaluatie van het bezoldigingsbeleid zijn, mede op basis van analyses van de HAY Group, onder andere, de hoogte en structuur van de beloning, de verhouding tussen de vaste en variabele beloning en de financiële en niet-financiële doelstellingen van de variabele beloning, beoordeeld. Op basis van de evaluatie heeft de remuneratiecommissie geconcludeerd dat het bestaande bezoldigingsbeleid goed voldoet aan de eisen van de tijd en de marktstandaard, zodat er geen reden is dat beleid aan te passen. De evaluatie heeft er ook toe geleid dat de basissalarissen van de individuele leden van de Raad van Bestuur in 2016, evenals in 2015, ongewijzigd zijn gebleven. Wel is geconcludeerd tot een aantal aanscherpingen bij de uitvoering van het bezoldigingsbeleid. Allereerst zal er in 2016 voor wat betreft het korte termijn variabele beloningsplan een zogenaamde *circuit breaker* voor de niet-financiële doelstellingen worden geïntroduceerd. Dit komt er op neer dat de niet-financiële doelstellingen alleen tot uitbetaling komen indien de Free Cash Flow over het boekjaar boven een vastgesteld minimum niveau uitkomt. Gezien de concurrentiegevoeligheid worden er geen absolute waarden vermeld van de *circuit breaker*. Daarnaast is gesproken over de mogelijkheid die het bezoldigingsbeleid kent om een discretionaire incentive toe te kennen voor buitengewone prestaties. Daarbij is goed geluisterd naar de feedback van de aandeelhouders, onder andere in de jaarvergadering van 2015. Op basis daarvan heeft de Raad van Commissarissen besloten om in de toekomst geen gebruik meer te maken van deze bevoegdheid. Daarbij wordt de toezegging gedaan, dat indien de Raad van Commissarissen in de toekomst van mening is dat er aanleiding bestaat om een bijzondere incentive regeling toe te kennen, dit vooraf ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering zal worden voorgelegd. Hij geeft vervolgens de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Fehrenbach complimenteert KPN met een goed leesbaar en informatief remuneratierapport. Hij is daarnaast blij dat de Raad van Commissarissen niet meer, zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering, gebruik zal maken van haar bevoegdheid een discretionaire incentive toe te kennen. Hij merkt verder op het prettig te vinden dat de externe remuneratie consultant wordt aangestuurd door de Remuneratie Commissie en de Raad van Commissarissen en dat er heldere afspraken zijn gemaakt in geval van conflicterende belangen. Hij vraagt wat de afwegingen zijn geweest ten aanzien van de samenstelling van de arbeidsreferentiegroep. Ten slotte wenst hij op te merken dat het

belangrijk is dat niet wordt gekeken naar wat anderen doen, maar naar wat er binnen de organisatie gebeurt en hoe er een absoluut rendement kan worden gecreëerd voor de lange termijn en daarmee ook een duurzame wereld. Het mee laten wegen van niet-financiële doelstellingen in de remuneratie speelt daarin een belangrijke rol. De *circuit breaker* is een goede aanpassing in dit kader, maar ook de link tussen de Raad van Bestuur en de rest van de organisatie is heel belangrijk.

De voorzitter dankt hem voor de opmerkingen. Hij legt uit dat er wordt gekeken naar ondernemingen binnen Nederland om een gevoel te krijgen van de salarissen binnen de Nederlandse arbeidsmarkt, een soort horizontaal checkniveau. Daarnaast wordt er gekeken naar Europese ondernemingen binnen de telecomsector, waardoor er een soort verticale check is. Hij staat stil bij de verschillende factoren die een rol spelen bij de lange en korte termijn beloningen, waarbij de niet-financiële doelstellingen zeker een belangrijke rol spelen. Daarnaast beaamt hij dat de performance criteria (incl. bandbreedte) van het hogere en middenkader in lijn zijn met de overeengekomen performance criteria en bandbreedte voor de leden van de Raad van Bestuur.

De heer Jorna juicht toe dat de Raad van Commissarissen geen gebruik meer maakt van haar discretionaire bevoegdheid zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering. Hij vraagt of de invoering van de *circuit breaker* geen wijziging is van het beloningsbeleid, wat ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering zou moeten worden voorgelegd.

De voorzitter geeft aan dit grondig te hebben bekeken en van oordeel is dat dit een aanscherping is van de uitvoering van het bestaande bezoldigingsbeleid.

De heer Jorna merkt op dat de korte termijn beloning van de heer Blok twee keer zoveel is als de korte termijn beloning van de heer De Jager en vraagt of dit geen compensatie is van het teruggeven van de bonus van vorig jaar.

De voorzitter legt uit dat het systeem niet is gewijzigd sinds vorig jaar en dat dit puur een wiskundige berekening is, en dat door die rekenkundige uitkomst de korte termijn variabele beloning twee keer zo hoog is als vorig jaar. Het is zeker geen compensatie.

De heer Jorna vraagt vervolgens of het klopt dat als de CFO en de CEO gelijkwaardig presteren, de CEO twee keer zoveel verdient.

De voorzitter bevestigt dit, en legt uit dat het in bedrijven zoals KPN de CEO is die besluit over investeringen en richtingen van de vennootschap, ook als het gaat om technologische zaken. De CEO drukt een stempel op de onderneming en de financiën en draagt daarmee een enorme verantwoordelijkheid.

De heer Jorna laat nog weten er een voorstander van te zijn de CFO een vetorecht te geven indien de CEO gekke dingen gaat uithalen.

De voorzitter zegt dat hij er van uit kan gaan dat besluiten met een meerderheid worden genomen en dat bovendien de verhoudingen binnen de vennootschap zo zijn dat iedereen met elkaar over heel veel onderwerpen heel indringend spreekt en dat er altijd wordt gestreefd naar consensus.

De heer Spanjer vraagt welke discretie wel nog steeds bij de Raad van Commissarissen ligt.

De voorzitter antwoordt dat zij het resultaat van de korte termijn variabele beloning met 30% kunnen verhogen of met 30% kunnen verlagen.

De heer Van der Lely vraagt of de leden van de Raad van Commissarissen een service agreement hebben, hetgeen wordt bevestigd door de voorzitter.

De heer Vreeken vindt dat in het jaarverslag ook een grafiek had moeten staan waarin de salarissen van de CEO en CFO worden vergeleken met de telecomebedrijven die in de Dow Jones Index staan, omdat hij bang is dat er een mismatch zou zijn.

De voorzitter antwoordt dat uit het rapport van HAY Group blijkt dat KPN, op basis van het mediaan niveau van de referentiegroep, marktconform beloont. Hij sluit dit agendapunt af met de constatering dat er geen verdere vragen zijn en gaat verder met agendapunt 4.

4. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2015 (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening is gecontroleerd en bekrachtigd met een gecombineerde accountantsverklaring door Ernst & Young Accountants en laat weten dat de Audit Commissie, alsook de voltallige Raad van Commissarissen, de board reports van de accountant gedurende het jaar met het verantwoordelijk management en de accountant bespreken. Daarnaast heeft zowel de voorzitter van de Audit Commissie als de voorzitter van de Raad van Commissarissen separaat overleg met de accountant over de werkzaamheden en bevindingen van de accountant. De relatie met de accountant is daarbij te kenschetsen als open, kritisch, professioneel en constructief. Actuele onderwerpen die de revue zijn gepasseerd het afgelopen jaar zijn onder meer het financiële raamwerk van KPN, de boekhoudkundige gevolgen van de voorgenomen verkoop van BASE Company, de kwaliteit en integriteit van de financiële informatie en IT veiligheid. Op basis van verschillende overleggen, alsmede de inhoud van de board reports van Ernst & Young Accountants, heeft de Raad van Commissarissen geconcludeerd dat relevante onderwerpen en afwegingen op zorgvuldige en transparante wijze zijn besproken tussen management en accountant, en op faire wijze hun weerslag vinden in de cijfers van KPN, met als resultante een schone audit opinie. Hij noemt een paar specifieke bevindingen van de accountant en geeft het woord aan de heer Aarnink van Ernst & Young Accountants voor een verdere toelichting.

De heer G. Aarnink, namens Ernst & Young Accountants, geeft aan dat de opmerkingen die eerder tijdens deze vergadering zijn gemaakt ten aanzien van de samenwerking met Ernst & Young Accountants door hem worden ondersteund. Hij verwijst naar de samenvatting die dit jaar voor het eerst is toegevoegd aan de accountantsverklaring en laat weten dat de materialiteit voor KPN op EUR 34 miljoen is gesteld, ofwel 1,5% van de EBITDA. Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de slides van de presentatie van de heer Aarnink (bijlage).

De voorzitter dankt de heer Aarnink en vraagt of er aandeelhouders zijn met vragen.

De heer Van der Lely verwijst naar de zinsnede in de presentatie van de accountant dat de informatie die in de verslagen is opgenomen de accountant redelijke voorkomt. Hij zou graag zien dat er volgend jaar wordt gezegd dat het de accountant goed voorkomt. Verder geeft hij aan zich bij agendapunt 10 te onthouden van stemming.

De heer Jorna vraagt, met een verwijzing naar de verlaging van de accountantskosten van EUR 14 miljoen naar EUR 5 miljoen, of er bevestigd kan worden dat er qua inzet, kwantiteit en kwaliteit het beste product is afgeleverd, hetgeen wordt bevestigd. Hij verwijst naar een gemaakt voorbehoud op het gebied van de systeemcontroles in business segmenten die in enkele gevallen niet naar behoren functioneerden. Hij wil weten of er afspraken zijn gemaakt met KPN dat dit de komende controle is geregeld en welke onderdelen gegevensgericht benaderd moesten worden.

De heer Aarnink laat weten dat er geen aanleiding was om voor dat onderdeel gegevensgericht te gaan controleren is omdat KPN zelf heeft geconstateerd dat bepaalde controles niet functioneerden, en die heeft vervangen door andere controles. Die zijn getoetst en goed bevonden door de interne accountantsdienst, die op hun beurt weer zijn getoetst en goed bevonden door Ernst & Young Accountants.

De heer Jorna wil ten slotte weten of Ernst & Young Accountants de tegenkracht van de Audit Commissie voldoende acht of dat er aanbevelingen zijn gedaan om dit te verbeteren en of er specifieke controleopdrachten zijn gegeven.

De heer Aarnink zegt een zeer goede, maar ook uitvoerige relatie te hebben met de Audit Commissie, zodat hij kan bevestigen dat zij naar behoren functioneert. Hij geeft aan geen specifieke controleopdrachten te hebben verkregen van de Audit Commissie.

De heer Stevense wil weten of er bepaalde dingen aan het licht zijn gekomen die volgend jaar als thema zullen worden beschouwd en verder onder de loep zullen worden genomen. De heer Aarnink antwoordt dat zij door zullen gaan op de weg zoals ze zijn ingeslagen dit jaar en dat er op telecomgebied diverse ontwikkelingen zijn waar verdiepend onderzoek naar zal worden gedaan.

De heer Spanjer vraagt of Ernst & Young Accountants voldoende is ingelicht over de post derivaten aangezien die behoorlijk verhoogd is, waarop de heer Aarnink laat weten dat de werkzaamheden ten aanzien van de derivaten uitvoerig zijn gedaan tezamen met een derivatendeskundige.

De heer J.G.J. Wortelboer geeft aan zich van stemming te onthouden bij gebrek aan een jaarverslag op papier.

De voorzitter biedt zijn excuses aan voor het ongemak.

De heer Vreeken wil weten of er lijken uit de kast zijn gekomen en wat de toegevoegde waarde is van de nieuwe accountant, ten slotte wil hij weten hoe KPN een triple A credit rating zou kunnen krijgen.

De voorzitter laat weten dat als er lijken waren geweest dit te lezen zou zijn geweest en dat KPN erg enthousiast is over de werkzaamheden van Ernst & Young Accountants, maar ook altijd zeer tevreden is geweest over PWC.

De heer De Jager geeft aan dat het aan de rating bureaus is om een conclusie te trekken op basis van de cijfers, maar hij meent dat KPN een solide financiële positie heeft waar KPN heel comfortabel mee is.

De heer Jorna verwijst naar de post voorzieningen voor dubieuze debiteuren, waarvoor NetCo 50% van de voorziening voor zijn rekening neemt en vraagt hoe hij dit kan plaatsen. Hij wil daarnaast weten waarom alle discontovoeten voor de pensioenverplichtingen omhoog zijn gegaan terwijl de rentevoet alleen maar daalt. Hij wil een definitie van het begrip free cash flow en verwijst naar het cash flow overzicht waar hij de free cash flow van EUR 700 miljoen niet in terug kan vinden.

De heer De Jager legt uit dat het dividend van Telefónica Deutschland over 2015 naar buiten toe niet wordt meegeteld, maar dat dit officieel wel in de verslaggeving moet worden meegenomen, dat verklaart het gebrek aan het vinden van de EUR 700 miljoen. Hij zal het begrip free cash flow proberen duidelijker weer te geven volgend jaar. Hij antwoordt verder dat de discontovoeten waarnaar de heer Jorna refereert over de UK en USA gaan, en dat daar andere rentecurves zijn en als gevolg waarvan de discontovoeten op een andere manier worden berekend.

De heer Spanjer vraagt waarom de post licenties een behoorlijk stuk lager is dan vorig jaar.

De heer De Jager antwoordt dat die voor een deel zijn afgeschreven.

Nu er geen verdere vragen zijn, geeft de voorzitter het woord aan de secretaris. De secretaris legt het stemproces uit en gaat over tot stemming over het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2015. Hij geeft de uitslag, te weten 99,97% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel en 0,03% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2015 is vastgesteld.

5. Toelichting op het financieel en dividendbeleid.

De heer De Jager licht toe dat de netto schuld eind 2015 EUR 6,5 miljard bedroeg, wat EUR 800 miljoen lager was dan eind 2014. Deze daling werd gedreven door de verkoop van de 150 miljoen aandelen in Telefónica Deutschland en de vrije kasstroom die is gegenereerd in 2015. De netto schuld was hierdoor, in vergelijking tot de gerealiseerde EBITDA, lager en kwam uit op 2,5 keer. Echter, indien de beoogde uitkering van 70% van de inkomsten van de verkoop van het belang in Telefónica Deutschland aan haar aandeelhouders wordt meegenomen, zou deze ratio uitkomen op ongeveer 2,7 keer per eind 2015. Het huidige niveau aan kasmiddelen bood daarnaast de mogelijkheid om in het eerste kwartaal circa EUR 800 miljoen aan obligaties af te lossen wat zal leiden tot verminderde rentebetalingen in 2017. Het overgebleven 15,5% belang in Telefónica Deutschland en de opbrengst uit de verkoop van BASE Company, levert KPN daarnaast verdere financiële flexibiliteit op. KPN vindt een solide financieel profiel belangrijk, maar daarnaast is KPN ook geëngageerd aan een aantrekkelijke uitkering aan haar aandeelhouders. De heer De Jager verwijst naar de aankondiging dat voor het reguliere dividend in 2016 een verwachting is gegeven van 25 procent groei, naar 10 eurocent per aandeel. Het is de intentie het reguliere dividend verder te laten stijgen in lijn met de gemiddelde groei van KPN's vrije kasstroom. Hij gaat verder met het beleid ten aanzien van overtollige kasmiddelen. Dit zal ten eerste worden aangewend om, indien nodig, de financiële en operationele flexibiliteit te versterken, vervolgens wordt er gekeken of er wellicht kleine binnenlandse overnames mogelijk zijn, en ten slotte kan dit geld worden ingezet voor extra uitkeringen aan de aandeelhouders. De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn, en sluit dit agendapunt af.

6. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2015 (Besluit).

De voorzitter verwijst naar de eerder uitgesproken intentie van KPN om een totaaldividend van EUR 0,08 per gewoon aandeel uit te keren over het boekjaar 2015. Op 11 september 2015 is reeds, na goedkeuring van de Algemene Vergadering, een interim-dividend van EUR 0,03 uitgekeerd. In lijn met de eerdere intentie wordt nu voorgesteld een slotdividend van EUR 0,05 te betalen, waarmee het reguliere dividend uitkomt op EUR 0,08. Hij verwijst voorts naar de tussentijdse (dividend)uitkering van EUR 0,034 per gewoon aandeel in verband met de ontvangen dividenduitkering van Telefónica Deutschland, waarmee het totaaldividend over 2015 uitkomt op EUR 0,114 per gewoon aandeel, waarvoor goedkeuring wordt gevraagd aan de Algemene Vergadering.

De voorzitter geeft verder aan dat uit de totale winst van EUR 638,1 miljoen door de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een bedrag van EUR 243,4 miljoen aan de overige reserves is toegewezen. Voor het interim-dividend is, met goedkeuring van de Algemene Vergadering in augustus 2015, een bedrag van EUR 90,9 miljoen aan de reserves onttrokken. Tezamen met het resterende deel van de winst is voor het totale dividend dus een bedrag van EUR 485,5 miljoen beschikbaar hetgeen overeenkomt met EUR 0,114 per aandeel.

De Raad van Bestuur stelt zodoende – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om over het jaar 2015 een totaal dividend van EUR 0,114 per gewoon aandeel vast te stellen. Indien de Algemene Vergadering instemt met dit voorstel zal het slotdividend over het jaar 2015, ten bedrage van EUR 0,05 per gewoon aandeel, met inachtneming van artikel 33 van de statuten van KPN, betaalbaar worden gesteld op 20 april 2016.

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2015 ten hoogste van EUR 0,114 per gewoon aandeel en geeft de uitslag: 99,87% van de stemmen vóór het voorstel en 0,13% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat het agendapunt is aangenomen.

7. Voorstel om een terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders uit te voeren door twee opeenvolgende statutenwijzigingen (Besluit).

De voorzitter geeft een toelichting op de voorgestelde terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders en de daarmee verbonden statutenwijzigingen. Hij verwijst naar de verkoop van 150 miljoen aandelen in Telefónica Deutschland op 10 november 2015 met een totale opbrengst van EUR 805 miljoen en de op 11 februari 2016 afgeronde verkoop van BASE Company aan Telenet met een totale opbrengst van EUR 1.325 miljoen. Rekening houdend met het lagere EBITDA-niveau na de verkoop van BASE Company, wordt EUR 900 miljoen van de opbrengst beschouwd als overtollige liquiditeiten. KPN is voornemens om ongeveer 70% van de opbrengst van deze twee transacties uit te keren aan haar aandeelhouders. Het deel van de opbrengst dat niet wordt uitgekeerd zal gebruikt worden om de netto schuldpositie van KPN te verlagen en de financiële flexibiliteit van de onderneming verder te versterken. Om een totaalbedrag van ongeveer EUR 1,2 miljard aan de houders van gewone aandelen uit te betalen, wordt aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het uitstaande aandelenkapitaal van KPN te herstructureren door middel van opeenvolgende wijzigingen van de nominale waarde van gewone aandelen, met als resultaat een terugbetaling van kapitaal aan de houders van gewone aandelen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben geconcludeerd dat deze vorm van uitkering de gunstigste en meest passende manier is om de opbrengst aan de aandeelhouders uit te keren. De voorzitter legt uit dat de terugbetaling van kapitaal zal worden uitgevoerd in twee stappen, waarbij voor elke stap een statutenwijziging is vereist. In het kort zal eerst de nominale waarde van elk gewoon aandeel van EUR 0,04 naar EUR 0,32 worden verhoogd, waarbij de volstorting van de aandelen zal geschieden ten laste van de agioreserve. In een tweede stap worden de statuten van KPN nogmaals gewijzigd waarbij de nominale waarde van elk gewoon aandeel wordt verlaagd van EUR 0,32 naar EUR 0,04, waarbij een bedrag van EUR 0,28 per gewoon aandeel zal worden terugbetaald aan de houders van gewone aandelen. Hij licht vervolgens toe dat het besluit tot de tweede statutenwijziging moet worden gedeponneerd bij het Handelsregister, waarna een wettelijke verzetstermijn van twee maanden voor crediteuren geldt. Om de ongewenste situatie te voorkomen dat de eerste statutenwijziging uitgevoerd wordt, maar de tweede niet, worden de wijzigingen afhankelijk van elkaar gemaakt. Over beide statutenwijzigingen wordt in één keer gestemd. De eerste statutenwijziging wordt echter pas notarieel verleden nadat de verzetstermijn voor de tweede statutenwijziging is verstreken, en onder de voorwaarde dat er geen verzet is aangetekend tegen die tweede wijziging, of dergelijke verzetten zijn opgeheven. De tweede statutenwijziging zal vervolgens direct na de eerste worden verleden. De voorzitter geeft aan dat het de verwachting is dat dit proces medio juni afgerond zal zijn, zodat dan de uitkering plaats kan vinden. Hij verwijst naar de voorstellen tot statutenwijziging en de toelichting die bij de vergaderstukken voor de vergadering beschikbaar waren en merkt ten slotte nog twee zaken op; (i) in de tweede wijziging wordt ook een aantal tekstuele wijzigingen in de statuten doorgevoerd om te voldoen aan een recente wetswijziging en (ii) de voorstellen houden tevens een volmacht in aan een aantal personen om de akten van statutenwijziging te laten passeren. Hij constateert dat niemand een vraag wenst te stellen.

De secretaris gaat over tot stemming en geeft de uitslag: 99,99% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel en 0,01% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat het agendapunt is aangenomen.

8. 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 alle leden van de Raad van Bestuur die tijdens het boekjaar 2015 zitting namen, te weten de heer

Blok, de heer Farwerck, de heer De Jager en de heer Van der Post, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2015, voor zover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel en meldt dat 98,57% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht en 1,43% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat aan de leden van de Raad van Bestuur decharge is verleend voor het gevoerde beleid in 2015.

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

De voorzitter geeft aan dat de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen betreft het toezicht op het beleid zoals dit uit de jaarrekening 2015 blijkt of op andere wijze kenbaar is gemaakt aan de Algemene Vergadering.

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel en meldt dat 98,57% van de stemmen vóór het voorstel en 1,43% van de stemmen tegen het voorstel was, waarna door de voorzitter wordt vastgesteld dat decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid in 2015.

10. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2017 (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat KPN de werkzaamheden van de accountant jaarlijks evalueert, waarbij de relevante Corporate Center directeuren en de financieel directeuren van de bedrijfsonderdelen hun oordeel over kwaliteit, onafhankelijkheid en over de transparantie van de accountantskosten geven. De beoordeling van Ernst & Young Accountants is uitgekomen op een 7,7 uit de 10, welke uitkomst is besproken in de Audit Commissie. De voorzitter verwijst ook naar de daling van de accountantskosten 2015 ten opzichte van 2014. Hij geeft aan dat de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voorstelt om aan Ernst & Young Accountants opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

De secretaris gaat over tot de stemming over het voorstel en meldt dat 99,97% van de stemmen vóór en 0,03% van de stemmen tegen het voorstel is uitgebracht. De voorzitter constateert dat het agendapunt is aangenomen en gaat verder naar het volgende agendapunt.

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

De voorzitter geeft aan dat dat de heer Von Hauske Solís per 27 november 2015 is afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen, waarvoor de reden is gelegen bij zijn primaire werkgever América Movil. Deze vacature zal vooralsnog niet ingevuld worden. Daarnaast zal bij het sluiten van deze vergadering de heer Van Bommel het einde bereiken van zijn vierjarige zittingstermijn en derhalve aftreden. De Raad van Commissarissen heeft de intentie om deze vacature in te vullen in overeenstemming met het profiel van de Raad van Commissarissen. De voorzitter geeft aan dat de heer Van Bommel beschikbaar is voor herbenoeming. De voorzitter geeft de gelegenheid aan de Algemene Vergadering om

gebruik te maken van het recht een aanbeveling te doen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen en constateert dat van dit recht geen gebruik wordt gemaakt.

12. Voorstel tot benoeming van de heer P.A.M. van Bommel tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter meldt dat de heer Van Bommel voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft zijn uitgebreide kennis van en ervaring op het gebied van financiële aangelegenheden en verslaggeving en dat hij als onafhankelijk geldt in de zin van de Corporate Governance Code. Hij verwijst naar het advies van stemadviesbureau ISS, die tegen de herbenoeming heeft geadviseerd. Als reden is opgegeven dat hij teveel bestuursposities zou bekleden, waarbij de positie die de heer Van Bommel bekleedt bij ASM Pacific Technology Ltd., welke hij heeft uit hoofde van zijn functie als CFO van AMS International N.V., wordt meegerekend, hetgeen een onjuiste conclusie is. Volgens de Corporate Governance Code is er geen bezwaar tegen de herbenoeming van de heer Van Bommel als commissaris en heeft hij niet te veel functies. Hij merkt nog op dat een ander groot stemadviesbureau, Glass Lewis, geen bezwaren ziet tegen de herbenoeming en dat zijn andere functies hem de afgelopen jaren niet hebben belemmerd in het uitvoeren van zijn functie als commissaris van KPN. Om deze reden draagt de Raad van Commissarissen de heer Van Bommel voor ter herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar welke periode eindigt bij het sluiten van de jaarvergadering te houden in 2020 en waarbij dient te worden opgemerkt dat deze voordracht wordt gesteund door de COR en de Raad van Bestuur.

De heer A.J.J. Broenink wil graag van de heer Van Bommel horen waarom hij nog vier jaar als commissaris zou willen doorgaan en waar hij extra op gaat letten.

De heer P.A.M. van Bommel antwoordt dat hij KPN een heel mooi bedrijf vindt dat een aantal mooie stappen kan maken en daar zou hij graag aan meehelpen. De aandachtspunten zullen een vervolg zijn van wat er de afgelopen jaren al is gedaan.

De heer Spanjer vraagt of de heer van Bommel kan bevestigen dat hij direct noch indirect in verband kan worden gebracht met een exotisch belastingparadijs, hetgeen wordt bevestigd door de heer Van Bommel.

De heer Jorna wenst hier op te merken dat de argumentatie van de Raad van Commissarissen door de VEB wordt onderschreven.

De voorzitter voegt nog toe dat, indien er vandaag tot herbenoeming wordt besloten, de heer Van Bommel het voorzitterschap van de Audit Commissie op zich zal nemen. De heer Haank, die dit de afgelopen jaren heeft gedaan, zal het voorzitterschap van de Strategie Commissie van de voorzitter overnemen. Dergelijke wissels zorgen voor nieuwe ideeën. De voorzitter zal een vaste bezoeker worden van de Audit Commissie-vergaderingen.

De heer Vreeken wenst nog wat suggesties te doen voor de toekomst, te weten de heer Aboutaleb, de heer Hooft Graafland en de heer Hommen.

De voorzitter dankt hem en gaat over tot de stemming.

De secretaris geeft de uitslag van de stemming, te weten 90,37% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel en 9,63% van de stemmen tegen, waarmee de voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen. Hij feliciteert de heer Van Bommel met zijn herbenoeming.

13. Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2017 zullen ontstaan.

De voorzitter informeert de Algemene Vergadering dat na het sluiten van de jaarvergadering in 2017 twee vacatures ontstaan als gevolg van het bereiken van het einde van de benoemingstermijn van vier jaren voor de heer García Moreno Elizondo en de heer Haank. De Raad van Commissarissen is voornemens deze vacatures op te vullen met kandidaten die ter benoeming worden voorgedragen aan de Algemene Vergadering, waarbij rekening wordt gehouden met een goede balans in expertise, diversiteit en kennis binnen de Raad van Commissarissen.

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

De voorzitter licht de volgende vier agendapunten onder dit agendapunt toe aangezien ze nauw met elkaar samenhangen. De voorstellen geven de Raad van Bestuur, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, enige flexibiliteit ten aanzien van uitgifte en inkoop van aandelen. Deze regelingen staan jaarlijks op de agenda en zijn in lijn met hetgeen gebruikelijk is in de Nederlandse markt. Onder de komende agendapunten worden de volgende voorstellen gedaan: (i) het geven van een machtiging aan de Raad van Bestuur om maximaal 10% van de aandelen in te kopen, (ii) te besluiten tot intrekking van de onder agendapunt 14 ingekocht aandelen, (iii) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om maximaal 10% van de aandelen uit te geven; en (iv) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om bij een dergelijke uitgifte het voorkeursrecht uit te sluiten dan wel te beperken. Voor de exacte modaliteiten wordt verwezen naar de agendapunten en de toelichting. Er wordt opgemerkt dat er op dit moment geen plannen bestaan voor een inkoop of een emissie, dat deze besluiten gelden voor een periode van 18 maanden en dat deze in de plaats komen van de besluiten van vorig jaar.

De heer Fehrenbach onderschrijft dat bovenstaande in lijn is met het gebruik in de Nederlandse markt en dat KPN achteraf gedegen uitleg geeft over het gebruik in het afgelopen jaar van deze machtigingen. Hij benadrukt dat hij dit gebruik graag gehandhaafd ziet en dat hij voor de voorstellen zal stemmen.

De secretaris vervolgt met de stemming over het voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de Vennootschap en geeft aan dat 99,93% van de stemmen vóór het voorstel zijn uitgebracht en 0,07% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur, overeenkomstig het voorstel, heeft gemachtigd KPN-aandelen in te kopen gedurende een periode van 18 maanden vanaf de dag van deze vergadering.

16. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen (Besluit).

De secretaris gaat over tot stemming omtrent het voorstel tot kapitaalvermindering voor intrekking van eigen aandelen en stelt vast dat 99,99% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht en 0,01% van de stemmen tegen het voorstel is uitgebracht.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat de Algemene Vergadering de vermindering van het kapitaal door intrekking van eigen aandelen, zoals omschreven in de toelichting op dit agendapunt, heeft goedgekeurd.

17. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen (Besluit).

De secretaris vervolgt met de stemming over het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en geeft de uitslag: 98,83% van de aandeelhouders heeft vóór het voorstel gestemd en 1,17% van de aandeelhouders heeft tegen het voorstel gestemd.

De voorzitter constateert dat de Raad van Bestuur is aangewezen tot bevoegd orgaan voor de uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

18. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (Besluit)

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen en informeert de Algemene Vergadering over de uitslag: 97,07% van de stemmen zijn vóór het voorstel uitgebracht en 2,93% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit dit agendapunt met de constatering dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur heeft aangewezen als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijke voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen.

20. Rondvraag en sluiting.

De voorzitter vraagt of er nog aandeelhouders zijn die gebruik willen maken van de rondvraag.

De heer Van der Lely stelt voor dat er volgend jaar de mogelijkheid is om op bepaalde vragen geen antwoord te geven, mede in het licht van de Panama Papers. Hij meent dat mensen verstand hebben van zaken indien ze een Panama-constructie hebben gebuikt.

De heer J.L.M. Reynen geeft aan dat hij al drie jaar wacht op een fax-lijn en zou graag zien dat de Raad van Bestuur daar meer aandacht aan besteedt.

De heer Stevense vraagt of de financiële agenda volgend jaar tot minimaal de volgende jaarvergadering kan lopen.

De heer A.A.M. Heinemann complimenteert KPN met het fraaie resultaat en spreekt zijn hoop uit dat dit zo blijft in de toekomst. Hij vindt dat de klantenbinding wordt vergeten bij KPN en zou graag zien dat er een technisch adviseur zou komen waarop je je kunt abonneren en die je wijst op nieuwe ontwikkelingen die interessant kunnen zijn.

De voorzitter bedankt de heer Heinemann voor de suggestie en zal er over nadenken.

De voorzitter dankt vervolgens alle aanwezigen voor de aanwezigheid en sluit de vergadering om 17.11 uur en nodigt iedereen uit voor een drankje.

voorzitter, D.W. Sickinghe

secretaris, mr. J. Spanbroek