

**Notulen van het verhandelde in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Rotterdam, gehouden op woensdag 10 april 2019 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Rotterdam.**

---

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

Secretaris: Mr. J. Spanbroek, General Counsel en Secretaris van KPN (de **secretaris**).

**1. Opening en mededelingen.**

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom in het nieuwe hoofdkantoor van KPN in Rotterdam en opent de vergadering om 14:00 uur. Hij heet tevens welkom de aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering en zijn ingelogd op het stemplatform op internet. Hij merkt op dat KPN het eerste AEX fonds in Nederland is dat een hybride algemene vergadering mogelijk maakt. De aandeelhouders kunnen virtueel deelnemen aan de vergadering via internet door op afstand de vergadering te volgen en te stemmen. Het is voor virtuele aandeelhouders nog niet mogelijk om tijdens deze vergadering online vragen te stellen over de agendapunten.

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 mede dat de gehele Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen aanwezig zijn. De heer Garcia Moreno Elizondo neemt vanuit Mexico deel aan de vergadering via videoconferentie. Tevens meldt de voorzitter de aanwezigheid van de heer Lelieveld en de heer Blenderman, van EY Accountants, van mevrouw Leemrijse, notaris te Amsterdam en de heren Van Braam (voorzitter), Ipema en Van Lochem van de Centrale Ondernemingsraad.

De voorzitter deelt mede dat de Algemene Vergadering tijdig en conform de vereiste formaliteiten is opgeroepen op 25 februari 2019 en vervolgt met een aantal huishoudelijke mededelingen, waaronder een mededeling over het stemproces. De virtueel deelnemende aandeelhouders kunnen real-time op afstand stemmen als ze online zijn ingelogd via het stemplatform. De in de zaal aanwezige aandeelhouders stemmen via hun eigen smartphone of tablet of via het toestel dat bij de registratiebalie is uitgegeven. Gedurende de gehele vergadering kan op alle stempunten worden gestemd en aan het eind van de vergadering – voor de rondvraag – zal de stemming voor alle stempunten worden gesloten. De stemresultaten op alle stempunten zullen vervolgens na de rondvraag bekend worden gemaakt.

Later in de vergadering wordt door de secretaris medegedeeld dat ter vergadering 93 aandeelhouders en gevolmachtigden aanwezig zijn, in totaal 1.380 aandeelhouders vertegenwoordigd zijn en dat er 6 aandeelhouders virtueel deelnemen aan de vergadering; dat deze tezamen 2.937.759.629 aandelen vertegenwoordigen, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen hetgeen overeenkomt met 70,02% van het stemgerechtigde geplaatste kapitaal van de Vennootschap. De notaris is gemachtigd om op ruim 2,26 miljard aandelen het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de aan haar via het e-voting systeem gegeven steminstructies.

**2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018.**

Het woord wordt gegeven aan de heer Ibarra voor een presentatie over de strategische en operationele hoofdpunten van het boekjaar 2018, waarbij wordt verwezen naar de slides van de presentatie die beschikbaar zijn op de website van KPN (bijlage).

De heer De Jager staat daarna stil bij de financiële prestaties in 2018, waarvoor wordt verwezen naar dezelfde slides.

De heer Stevense, namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers, merkt op dat hij niets over 5G heeft gehoord in de presentatie en vraagt of er niet meer aan content moet worden gewerkt. Hij merkt vervolgens op dat er wat te doen geweest is omtrent EY en vraagt of daar wat over gezegd kan worden.

De heer Ibarra laat weten dat er aan 5G gewerkt wordt en dat momenteel de nodige voorbereidingen worden getroffen. Er komt een modernisering van de mobiele infrastructuur, waarbij 5000 antennes klaar moeten worden gemaakt voor 5G. De veiling van het 3,5 Gigahertz spectrum vindt waarschijnlijk begin 2022 plaats. Wat betreft de content geeft hij aan dat in de huidige strategie het eerste prioriteit is om de beste infrastructuur te hebben. Als dat goed is en er een goede propositie voor abonnementen is, dan kunnen nieuwe diensten worden toegevoegd en aangeboden, zoals diensten met betrekking tot IT, beveiliging en entertainment.

De heer De Jager geeft aan dat hij niet precies weet waar de vraag over EY op ziet, maar dat KPN uitermate tevreden is over het werk dat EY aflevert, zoals dat ook blijkt uit de evaluatie van KPN Internal Audit en uit het dossieronderzoek door AFM dat vorig jaar is afgerond.

Mevrouw Stikker vraagt naar de voorbereidingen met betrekking tot de opheffing van XS4ALL, wat de kosten zijn van deze opheffing en of KPN is voorbereid op het vertrek van ongeveer 20% van de klanten.

De heer Ibarra laat weten dat het een langdurig proces is geweest en dat het besluit niet lichtvaardig is genomen. Wat de strategie betreft is besloten om de sterke punten van de verschillende merken juist te omarmen in het KPN merk, zeker ook wat betreft de technische kant en de functionaliteiten. Hij vervolgt dat de integratie een belangrijk proces is en dat voor de XS4ALL klanten niets zal veranderen. Het idee is juist dat sterke eigenschappen van XS4ALL ook aan andere KPN klanten kunnen worden aangeboden. Hij hoopt dat de XS4ALL klanten niet weggaan en KPN zal haar best doen om de klanten te behouden. Ten slotte geeft hij aan dat er geen specifieke berekeningen gedeeld kunnen worden.

De heer Van Oosten, namens business for software for the benefit of people, vraagt zich af hoe een profijtelijke business als XS4ALL geïntegreerd kan worden in KPN, welke kosten dat meebrengt, welke opbrengsten worden verwacht en of alle complexiteit wel is meegewogen.

De heer Ibarra antwoordt dat uiteraard rekening is gehouden met de complexiteit. Hij geeft daarbij aan dat de eerste vragen al eerder zijn beantwoord.

De heer Jager, namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, vraagt welke volgende stappen KPN wil zetten in de implementatie van de wereldwijde richtlijnen met betrekking tot klimaat en of KPN bereid is om haar Supplier Code of Conduct aan te passen en leveranciers wil vragen of zij de hoogte van het loon willen bepalen aan de hand van leefbaar loon in plaats van minimumloon. Hij vraagt tevens wat KPN doet met betrekking tot recycling. In dit verband is hij benieuwd wanneer de eerste resultaten bekend zijn van de nieuwe actie waarbij mobiele telefoons worden teruggenomen.

De heer Farwerck laat weten dat er uiteraard gekeken wordt naar de klimaatrichtlijnen en dat dit ook terugkomt in de relevante rapportages. Momenteel wordt gekeken of het relevant is om hierover te rapporteren in het jaarverslag. Wat betreft het leefbaar loon merkt hij op ervan bewust te zijn dat het minimumloon in sommige landen niet noodzakelijkerwijs als een goed leefbaar loon geldt. KPN is lid van de Joint Audit Cooperation (JAC) en via die organisatie

committeert KPN zich aan de richtlijnen van de International Labour Organization van de Verenigde Naties en neemt deze op in haar Code of Conduct. Het verzoek is bij de JAC neergelegd om de definitie van minimumloon te vervangen door leefbaar loon. Ten slotte geeft hij aan dat meer dan 70% van de materialen die KPN gebruikt, waaronder ook hardware, gerecycled wordt. Het is momenteel nog te vroeg om resultaten van het nieuwe programma, waarbij klanten hun oude mobiele telefoon tegen een vergoeding kunnen inleveren bij KPN, te bespreken.

De heer Keyner, van de Vereniging van Effectenbezitters, geeft aan dat al zijn vragen tijdens de vergadering het thema 'economische waardecreatie' zullen hebben. Hij stelt dat KPN er structureel niet in slaagt om voldoende rendement te maken op het geïnvesteerde vermogen en hij vindt het zonde dat XS4ALL wordt weggeschoven; het merk heeft ook een economische waarde. Na het bestuderen van het jaarverslag vindt hij dat de aandeelhouder te weinig aandacht krijgt. Economische waardecreatie komt onvoldoende naar voren in het jaarverslag. Hij stelt vervolgens de volgende vragen: (i) of de Raad van Bestuur het ermee eens is dat waardecreatie relevant is voor beleggers en dat dit ook naar voren moet komen in het beloningsbeleid, de strategie en het jaarverslag, (ii) op welke termijn wordt verwacht dat KPN in economische zin gaat renderen en (iii) wat de redenen zijn dat KPN tot dusver te weinig in economische zin lijkt te renderen.

De heer De Jager merkt op dat waardecreatie uiteraard ontzettend belangrijk is en dat dit ook het hoofdthema is dat regelmatig met de grote aandeelhouders wordt besproken. Hij legt uit dat de Nederlandse telecommarkt één van de meest concurrerende markten van de wereld is en dat regulering daarnaast ook een rol speelt. KPN is - met 1,1 miljard euro per jaar - één van de grootste investeerders in Nederland, op de overheid na. De heer De Jager is het ermee eens dat de waardecreatie in de telecomsector de laatste tien jaar sterk is achtergebleven, hetgeen in heel Europa zichtbaar is. In Amerika en Azië is veel meer waarde gecreëerd door telecombedrijven, en deze continenten lopen nu met 5G ook voor op Europa. Hij vervolgt dat KPN, ondanks de moeilijke markt, wel jaarlijks cashflow weet te genereren en kosten van kapitaal weet te drukken. Met de nieuwe strategie, die in november is gepresenteerd, wordt verwacht dat de *return on capital employed* stevig zal stijgen. De investeringen blijven constant en de return gaat omhoog. Hij geeft aan dat 50% van de in totaal 1,1 miljard euro aan investeringen zal worden gebruikt voor glasvezel en mobiele modernisering, hetgeen een hogere return heeft dan de andere investeringen.

Mevrouw Nas verwijst naar recente berichtgeving in de media en vraagt wat de alternatieven met betrekking tot XS4ALL zijn.

De heer Ibarra laat weten dat de juiste stappen zijn genomen in het proces rondom XS4ALL en biedt aan een apart overleg in te plannen om nader in gesprek te gaan met XS4ALL om zo niet deze algemene vergadering uitsluitend over XS4ALL te spreken.

De heer Ferwerda merkt op dat XS4ALL een *love brand* is met een net promotor score van 50. Hij vraagt hoe KPN de merkwaarde van XS4ALL inschat en in hoeverre de vernietiging van die waarde deel uitmaakt van de business case voor de merkstrategie.

De voorzitter geeft aan dat het niet het doel van deze algemene vergadering is om op één bedrijfs onderdeel in te gaan. Verandering is altijd lastig, maar er is zeer grondig over nagedacht en besloten dat uit kostenoverweging een aantal zaken vereenvoudigd kunnen worden. Het management heeft daarbij niet voor ogen om klanten een minder product te bieden, maar juist een beter product. Hij geeft nogmaals aan dat het management, op een ander moment dan deze vergadering, openstaat voor een dialoog om toe te lichten dat de klantbeleving van XS4ALL in essentie niet zal verdwijnen.

De heer Scholte ter Horst reageert dat het juist in het belang van KPN en de aandeelhouders is dat gezonde bedrijfsonderdelen, zoals XS4ALL, weloverwogen bekeken worden. De

mogelijke migratie van XS4ALL naar KPN geeft onrust, hetgeen effect heeft op de resultaten van KPN als geheel.

De voorzitter antwoordt dat het management uiteraard rekening heeft gehouden met de negatieve effecten, zoals dat gebeurt bij iedere beslissing. Hij geeft aan het daarbij te laten voor wat betreft XS4ALL en de vergadering ook de kans te geven over andere onderwerpen vragen te stellen.

Mevrouw Van Haastrecht geeft aan een aantal vragen te hebben na het bestuderen van het jaarverslag. Zij vraagt (i) hoe het zit met de vergoedingen die aan de leden van de Raad van Commissarissen wordt gegeven voor het op afstand bijwonen van vergaderingen, (ii) of de verbetering van 0,8% op de EBITDA komt door lagere rentelasten, (iii) of KPN een rol heeft in de zorg en (iv) of KPN vergoedingen ontvangt voor diensten die zij levert aan de zorg.

De voorzitter antwoordt dat de reiskosten van de niet-Nederlandse leden van de Raad van Commissarissen voor vergaderingen in Nederland worden vergoed als deze leden ook fysiek aanwezig zijn bij de vergadering. Daarnaast ontvangen de leden van de Raad van Commissarissen een vaste vergoeding en geen vergoeding per vergadering.

De heer De Jager legt uit dat de 0,8% EBITDA verbetering niet komt door lagere rentelasten, omdat rentelasten niet worden meegenomen in EBITDA. Door verbetering van rentelasten is wel de free cashflow met 10% omhoog gegaan. De 0,8% EBITDA verbetering komt voornamelijk door strengere kostenreductie.

De heer Farwerck bevestigt dat KPN zich ook op het thema zorg richt. KPN is een belangrijke leverancier voor vele zorginstellingen van connectiviteit en speciaal voor de zorg gebouwde werkplekken. Er wordt veel gedaan aan innovatie, waarbij wordt gekeken waar KPN echt kan bijdragen en derhalve ook partnerships opzoekt om zorginstellingen te kunnen helpen.

Mevrouw Haastrecht vraagt vervolgens of KPN iets doet voor mensen die problemen hebben met beeld- en geluidsverwerking.

De heer Farwerck geeft aan dat KPN ook een maatschappelijke rol speelt via het Mooiste Contactfonds. Als er doelgroepen zijn die dreigen af te drijven van de samenleving, legt KPN contact en probeert te helpen.

De heer Baraké laat weten grote interesse te hebben in de strategie van KPN. Wat innovatie betreft mist hij in het jaarverslag een overzicht van de doelstellingen en ambities uitgedrukt in milestones of targets.

De voorzitter merkt op dat in de telecomindustrie de achterliggende apparatuur onderhevig is aan een enorme innovatie, maar dat dit niet altijd zichtbaar is voor de klanten. KPN zoekt daarbij vooral naar een continue stroom van communicatiediensten.

De heer Hoedemaeker geeft aan begrepen te hebben dat er een mogelijkheid is dat Telfort langer blijft bestaan als merk en hij vraagt waarom een budgetmerk dan belangrijker is dan een premiummerk.

De heer Ibarra antwoordt dat het plan is om alle merken te integreren in KPN, ook Telfort. Telfort is een belangrijk merk, heeft een belangrijk aantal klanten en een duidelijke positionering in de markt. Maar ook voor Telfort is het besluit genomen om onder KPN verder te gaan.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt of dit ook voor Solcon geldt, waarop de heer Ibarra antwoordt dat het besluit voor Solcon nog niet genomen is.

Mevrouw Van der Meer vraagt of KPN onderzoek gaat doen naar de gevolgen van straling van 5G op de volksgezondheid.

De heer Farwerck reageert dat het Nederlandse platform EMV hier jaarlijks naar kijkt, en dat er ook allerlei internationale wetenschappelijke onderzoeken zijn. Deze onderzoeken worden uiteraard bekeken door KPN. KPN zal de maatschappelijke discussie ook blijven voeren.

De heer Reijnen laat weten een boekpresentatie van de heer De Wijk te hebben bijgewoond over de opkomst van China en geeft aan dat er veel discussie bestaat over hardware en apparatuur uit China.

De heer Farwerck geeft aan dat KPN gebruik maakt van heel veel leveranciers, waaronder ook leveranciers uit China. Er is sprake van een *multi vendor* strategie waarbij verschillende onderdelen in het netwerk door verschillende leveranciers worden geleverd. Zo is Nokia onlangs voor langere termijn geselecteerd om bepaalde onderdelen te leveren voor het vaste netwerk. Er wordt uiteraard aandacht besteed aan wat er speelt en er wordt ook overleg over gevoerd met de overheid. Daarnaast heeft KPN ook hele goede security maatregelen.

Mevrouw Van Dijk merkt op dat zij in 1994 de eerste website in Nederland heeft gebouwd en dat er in 2015, toen Ziggo en UPC samen gingen, 215.000 klanten zijn weggelopen. Zij vraagt of KPN heeft berekend wat het kost als zoveel XS4ALL klanten weggaan.

De heer Ibarra antwoordt bevestigend. Het management heeft alle plussen en minnen naast elkaar gezet om tot dit besluit te komen. Hij geeft aan dat er tijdens deze algemene vergadering niet zal worden gesproken over specifieke cijfers per bedrijfs onderdeel, maar dat de geconsolideerde resultaten worden behandeld.

De heer Ameling vraagt of wordt overwogen om XS4ALL te verkopen.

De voorzitter geeft aan dat niet wordt gesproken over de aan- of verkoop van diverse bedrijfs onderdelen. Hij nodigt de aanwezigen nogmaals uit om in gesprek te gaan over de plannen met betrekking tot XS4ALL.

De heer Dudok van Heel merkt op dat de heer Ibarra heeft aangegeven dat er niets zal veranderen voor bestaande klanten van XS4ALL. Hij vraagt of dit betekent dat helemaal niets zal veranderen of dat het ongeveer hetzelfde zal blijven.

De heer Ibarra geeft aan dat er voor bestaande klanten van XS4ALL niets zal wijzigen.

De voorzitter dankt voor de gestelde vragen en gaat verder met agendapunt 3.

### **3. Bezoldiging in het boekjaar 2018.**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Hartman.

De heer Hartman, voorzitter van de remuneratiecommissie, geeft een toelichting op het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur aan de hand van slides (bijlage).

De voorzitter bedankt de heer Hartman en vraagt of er aandeelhouders zijn met vragen.

De heer Keyner vraagt of het niet vreemd is dat een variabele beloning kan worden toegekend alvorens een gevestigd bedrijf als KPN in economische zin rendeert.

De voorzitter reageert dat een onderneming niet alleen financieel resultaat moet laten zien, maar ook niet financiële resultaten, die misschien nog wel belangrijker zijn. Het gaat tegenwoordig minder om netto winst en meer om waardecreatie, hetgeen in de lange termijn doelstellingen is terug te vinden in de cashflow (ook onderdeel van de korte termijn variabele beloning) en een vergelijking met andere relevante bedrijven.

De heer Keyner merkt vervolgens op dat het gaat om de cashflow in relatie tot het kapitaal dat de onderneming nodig heeft. De cashflow moet hoger zijn dan het risico op het kapitaal. De VEB vindt het een probleem dat kapitaalefficiëntie geen criterium is voor de bezoldiging. De voorzitter geeft aan dat in de verslaggeving naast cashflow uiteraard ook aandacht wordt besteed aan andere analyses en dat het zijn ervaring is dat beleggers ook vooral geïnteresseerd zijn in de cashflow.

De heer Keyner merkt nogmaals op dat de cashflow generatie onvoldoende gerelateerd is aan het kapitaal dat beschikbaar wordt gesteld.

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen naar de diverse criteria heeft gekeken en keuzes heeft gemaakt.

De voorzitter sluit vervolgens dit agendapunt af met de constatering dat er geen verdere vragen zijn en gaat verder met agendapunt 4.

#### **4. Voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen gedurende 2018 het bezoldigingsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur heeft geëvalueerd, mede in het licht van de geactualiseerde strategie en het nieuwe management. De Raad van Commissarissen heeft verschillende visies meegewogen, waaronder de relevante maatschappelijke en marktontwikkelingen. De Raad van Commissarissen is hierin bijgestaan door een externe adviseur. De voornaamste conclusie van de Raad van Commissarissen is dat het bestaande bezoldigingsbeleid van KPN nog goed aansluit bij het gebruik in de markt en de implementatie van de geactualiseerde strategie ondersteunt. De Raad van Commissarissen heeft in dit verband geconcludeerd dat er geen directe aanleiding bestaat om de huidige structuur en opzet van het bezoldigingsbeleid (bestaande uit een basissalaris, een cash gerelateerde variabele beloning op korte termijn en een aandeel gerelateerde variabele beloning op lange termijn) aan te passen, maar dat er wel ruimte bestaat voor enkele verbeteringen gebaseerd op de uitgangspunten (i) vereenvoudiging, (ii) versterking van de focus op lange termijn waardecreatie en (iii) versterking van het aandelenbezit. Op basis van deze uitgangspunten stelt de Raad van Commissarissen aan de algemene vergadering voor om het bezoldigingsbeleid op een aantal elementen aan te passen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Hartman. De heer Hartman, voorzitter van de remuneratiecommissie, geeft een toelichting op het voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid aan de hand van slides (bijlage). Hij geeft daarbij aan dat het voorstel drie wijzigingen omvat: (i) het actualiseren van de arbeidsmarkt referentiegroep, (ii) het aanpassen van de LTI doelstellingen en (iii) het versterken van focus op de lange termijn en aandelenbezit. De arbeidsmarkt referentiegroep wordt gebruikt als benchmark voor het totale pakket aan arbeidsvoorwaarden voor de leden van de Raad van Bestuur. De nieuwe arbeidsmarkt referentiegroep bevat 14 bedrijven en bestaat voor de helft uit AEX genoteerde bedrijven en voor de helft uit vergelijkbare Europese bedrijven uit de industrie. De heer Hartman vermeldt hierbij dat de Raad van Commissarissen geen wijzigingen verwacht in het totale beloningsniveau voor de leden van de Raad van Bestuur als gevolg van de voorgestelde wijzigingen in de samenstelling van de arbeidsmarkt referentiegroep. Hij geeft vervolgens aan dat de wijzigingen in de doelstellingen van de lange termijn variabele beloning met name gericht zijn op eenvoud en het verbeteren van de lange termijn focus. In lijn met de korte termijn beloning wordt voorgesteld om de doelstellingen voor de lange termijn variabele beloning te verdelen in 70% financiële en 30% niet-financiële doelstellingen. De financiële doelstellingen worden teruggebracht naar 2, waarvan 25% van het totaal wordt bepaald door de relatieve Total Shareholder Return en 45% van het totaal wordt bepaald door de cumulatieve Free Cash Flow gedurende de looptijd van het LTI plan. Voor de doelstelling 'relatieve TSR positie' wordt voorgesteld om de referentiegroep te koppelen aan de STOXX 600 Europe Telecommunications index. Voor wat betreft de niet-financiële doelstellingen wordt voorgesteld om 5 categorieën te gebruiken waarbij de Raad van Commissarissen bij de start van een nieuw LTI plan steeds maximaal 2 doelstellingen selecteert, waarbij rekening wordt gehouden met ontwikkelingen en verwachtingen in de markt en de maatschappij. In het remuneratieverslag zal de Raad van Commissarissen toelichten welke doelstellingen zijn geselecteerd en waarom, en hoe de prestaties op deze doelstellingen zullen worden gemeten.

Wat betreft de laatste wijziging, het versterken van focus op de lange termijn en aandelenbezit, merkt de heer Hartman op dat de Raad van Commissarissen het principe onderschrijft dat aandelenbezit voor leden van de Raad van Bestuur hen nog beter in staat stelt zich te vereenzelvigen met de belangen van de onderneming en haar stakeholders, waaronder de aandeelhouders. In dit verband wordt voorgesteld om de zogeheten 'share ownership guidelines' te verhogen; voor de CEO van 200% naar 250% en voor de overige leden van de Raad van Bestuur van 100% naar 150% van het jaarsalaris, welk niveau binnen circa 5 jaar na de eerste benoeming als lid van de Raad van Bestuur moet worden behaald. Om dit te bereiken wordt een eventuele uitkering op grond van het korte termijn variabele beloningsplan (STI) – na aftrek van belastingen – voor 50% in aandelen uitgekeerd totdat het aanbevolen niveau van het aandelenbezit is bereikt. Tot slot wordt voorgesteld om de periode voor het aanhouden van de verkregen aandelen op basis van het LTI plan (de zogenaamde 'lock-up' periode) te verlengen van twee naar drie jaar, welke periode ook na defungeren als lid van de Raad van Bestuur blijft gelden.

De heer Stevense geeft aan verbaasd te zijn over het schrappen van de netto winst bepaling als kwalificerend voor het vesten van de niet financiële doelstellingen van de lange termijn variabele beloning. Hij merkt voorts op een voorstander te zijn van het parallel laten lopen van de belangen van de topman met die van de aandeelhouders, maar dat de heer Ibarra geen eigen geld nodig heeft om over 5 jaar aan de gestelde richtlijn – van een belang van 2,5 jaarsalaris – te voldoen, omdat hij een deel van zijn beloning in aandelen ontvangt.

De voorzitter merkt op dat de heer Ibarra bij zijn aantreden voorwaardelijke aandelen ter waarde van 200.000 euro heeft gekregen en 100.000 aandelen zelf heeft gekocht. Vervolgens geeft hij aan dat wordt aangestuurd op het zoveel mogelijk parallel laten lopen van de belangen van de beleggers aan die van het management van de onderneming. Daarom is ook gekozen voor een versterking van het aandeelhouderschap, door de leden van de Raad van Bestuur onder bepaalde voorwaarden een deel van hun korte termijn variabele beloning in eerste instantie te laten verkrijgen in aandelen. Daarnaast wordt een versimpeling voorgesteld en wordt ook de nadruk gelegd op niet-financiële elementen, hetgeen noodzakelijk is voor de lange termijn en ook op de lange termijn in het belang van de aandeelhouder zal zijn. Zo is de klanttevredenheid (net promoter score) zeer bepalend voor de toekomstige financiële rentabiliteit van de onderneming.

De heer Stevense blijft erbij dat eerst winst gemaakt moet worden, en de voorzitter reageert dat de niet-financiële resultaten natuurlijk moeten resulteren in goede financiële resultaten en dat dit hand-in-hand gaat. Mocht dat niet het geval zijn, dan kan de Raad van Commissarissen altijd nog anders besluiten op basis van zijn algemene bevoegdheid tot aanpassing van onredelijke uitkomsten.

De heer Keyner stelt dat het een gemiste kans is dat *return on capital employed* geen onderdeel is van het aangepaste bezoldigingsbeleid en dat het verbazingwekkend is dat gezegd wordt dat beleggers het niet belangrijk vinden.

De voorzitter laat weten dat hij niet heeft gezegd dat het niet belangrijk is, maar dat de Raad van Commissarissen zich heeft gebogen over de verschillende mogelijkheden en dat zij gemerkt hebben dat beleggers de accenten soms ook op andere punten willen leggen.

De heer Keyner reageert dat die beleggers – gezien de koers – minder beleggen in KPN. Over de aanpassing van de criteria voor de variabele beloning merkt hij op het eens te zijn met de heer Stevense; financiële criteria dienen bovenaan te staan. Hij sluit af met een compliment over de goede wijzigingen in de arbeidsmarkt referentiegroep, maar vraagt zich af of het nog wel terecht is dat multinationals tot deze referentiegroep behoren.

De voorzitter geeft aan dat de arbeidsmarkt referentiegroep naar beste eer en geweten is vastgesteld. Hij voegt daaraan toe dat er uiteraard wel wordt gekeken naar *return on investment*, per bedrijfsonderdeel zelfs, maar dat ervoor is gekozen dit niet prioritair te maken in het beloningsbeleid.

De heer Hartman vult aan dat de financiële *circuit breaker* voor niet-financiële elementen nog altijd van toepassing is op de STI.

De heer Scholte ter Horst laat weten als ondernemer ook niet te begrijpen dat de winstcomponent eruit wordt gehaald. Hij vraagt daarnaast waarom, als er wordt gesproken over andere belangrijke componenten, zoals klanttevredenheid, XS4ALL – met een net promotor score van 52 – dan zal verdwijnen.

De voorzitter antwoordt dat er voor de STI nog steeds naar financiële resultaten wordt gekeken en dat voor de LTI de financiële doelstellingen nog steeds 70% bedragen. Hij geeft aan dat het aandeelhouderschap van het bestuur naar de overtuiging van de Raad van Commissarissen bijdraagt aan het stimuleren van ondernemerschap.

De heer Dudok van Heel merkt op een voorstander te zijn van een goede balans tussen financiële en niet-financiële doelen. Hij is echter verbaasd over de kritische noot van de Centrale Ondernemingsraad over het huidige en het voorgestelde bezoldigingsbeleid en vraagt zich af of de sterke aanbevelingen van de Centrale Ondernemingsraad uiteindelijk zullen worden meegenomen in het bezoldigingsbeleid.

De voorzitter geeft aan dat er regelmatig wordt overlegd met de Centrale Ondernemingsraad, dat er wordt geluisterd naar hun suggesties en dat die suggesties binnen de Raad van Commissarissen goed en zorgvuldig worden overwogen, ook ten aanzien van het onderhavige onderwerp.

Een aandeelhouder vraagt voor welke termijn de huidige strategie wordt gegeven en op welke termijn terugkoppeling daarover plaatsvindt.

De voorzitter antwoordt dat het management continue bezig is met de strategie van de onderneming en dat de evaluatie daarvan en het toezicht daarop door de Raad van Commissarissen een constant proces is.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn.

De secretaris geeft vervolgens een korte toelichting op het stemmen, zowel door de aandeelhouders die virtueel deelnemen aan de vergadering als door de aanwezigen via de app op een smartphone of tablet. Hij deelt mede dat tot aan de rondvraag gestemd kan worden op alle agendapunten, en dat daarna de uitslagen bekend worden gemaakt.

De voorzitter sluit dit agendapunt daarna af.

## **5. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2018 (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening is opgenomen in het geïntegreerde jaarverslag 2018 en dat de jaarrekening is gecontroleerd en bekrachtigd met een gecombineerde accountantsverklaring door EY.

Hij laat voorts weten dat EY hun rapportages gedurende het jaar bespreekt met de Raad van Bestuur, de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bespreken de rapportages ook apart met elkaar. Daarnaast heeft zowel de voorzitter van de Auditcommissie 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 (i) de interne beheersing en continuïteit van IT, inclusief de cybersecurity en data privacy, (ii) diverse compliance onderwerpen, waaronder fraude, (iii) implementatie van de nieuwe IFRS standaarden, (iv) de niet financiële kengetallen, (v) de fiscale posities en (vi) en de waardering van de immateriële en financiële vaste activa. Op basis van verschillende overleggen, alsmede de inhoud van de board reports van EY, heeft



de Raad van Commissarissen geconcludeerd dat relevante onderwerpen en afwegingen op zorgvuldige en transparante wijze zijn besproken tussen management en de accountant, en op juiste wijze hun weerslag vinden in de cijfers van KPN. Hij geeft het woord aan de heer Blenderman van EY voor een verdere toelichting.

De heer Blenderman, namens EY Accountants, geeft een nadere toelichting op de controle van de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2018 van KPN. Verwezen wordt naar de slides (bijlage).

De voorzitter bedankt de heer Blenderman en vraagt of er aandeelhouders zijn met vragen.

De heer Keyner vraagt tot waar nog voldoende buffer is voordat impairment op de immateriële activa aan de orde zal zijn. Daarna vraagt hij aan de accountant waarom de hoge buffers meebrengen dat er geen transparantie is met betrekking tot de gevoeligheidsanalyse en of de analyse van KPN over hun interne systemen de beoordeling van de betrouwbaarheid van die systemen heeft bemoeilijkt.

De heer De Jager antwoordt dat er regelmatig impairment testen worden gedaan, ook op immateriële activa. Hij sluit zich daaromtrent volledig aan bij hetgeen erover in de jaarrekening is opgenomen en is gecontroleerd door de Internal Audit afdeling en EY. Met de nieuwe strategie, die gepresenteerd is in december, wordt er alles aan gedaan om als KPN de situatie in Nederland te verbeteren en om de *return on capital employed* te verhogen. Gelet op alle informatie is er momenteel een goede buffer als het gaat om immateriële activa.

De heer Blenderman legt uit dat KPN heeft besloten dat er geen reden is om de gevoeligheidsanalyse openbaar te maken en dat EY zich daarin kan vinden. Hij geeft daarna aan dat de audit van KPN complex is, en dat het team ook is ingericht met onder andere IT accountants en cybersecurity specialisten.

De heer Stevense vraagt wat de Raad van Commissarissen doet om te weten dat hetgeen aan informatie wordt ontvangen ook correct is.

De voorzitter antwoordt dat de financiële administratie van KPN een goede reputatie heeft en steeds goede cijfers aanlevert, dat de Raad van Commissarissen zelf ook heel actief is met het opvragen van (financiële) informatie en dat de Internal Audit afdeling ook goed meekijkt naar de cijfers. Daarnaast wordt er ook nog gecontroleerd door de externe accountant.

De heer Stevense vraagt of de Raad van Commissarissen ook weleens onverwachts controleert op de werkvloer.

De voorzitter antwoordt dat de Raad van Commissarissen niet onverwachts op een afdeling binnenvalt om de boeken te controleren, maar dat juist de gesprekken met managers van belang zijn om de benodigde informatie te verkrijgen en dat er uiteraard wordt gesproken met managers van de diverse bedrijfsonderdelen als onderdeel van actief toezicht.

De heer Stevense vraagt vervolgens aan de heer Blenderman in hoeverre al is gekeken naar IFRS16.

De heer Blenderman merkt op dat IFRS16 van toepassing is vanaf 1 januari 2019 en dat noot 2 van de jaarrekening – waar over IFRS16 wordt gesproken – is gecontroleerd en ook juist is bevonden.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen meer zijn. Hij nodigt uit tot stemming over dit agendapunt en geeft aan dat tot aan de rondvraag gestemd kan worden. Daarna sluit het dit agendapunt af.

## **6. Toelichting op het financieel en dividendbeleid.**

De heer De Jager geeft een toelichting op het financieel beleid en dividend beleid van KPN. Hij licht toe dat sinds de tweede helft van 2014 de balanspositie van KPN verder is

vereenvoudigd en geoptimaliseerd. De bruto schuld is met 30% gedaald en de gemiddelde rentevoet is met 25% gedaald, hetgeen heeft geleid tot 55% lagere rentelasten vergeleken met het niveau in 2014. Daarnaast is een lening van EUR 465 miljoen met een rentecoupon van 7,5% afgelost en is een nieuwe lening tegen gunstige voorwaarden afgesloten met de Europese investeringsbank, ter financiering van de mobiele netwerkmodernisatie en de uitrol van 5G. Hij merkt op dat KPN volledig is geëngageerd aan een kredietwaardig profiel van de belangrijkste kredietbureaus, hetgeen ondersteund wordt door solide rankings van kredietbureaus en een netto schuld-ratio van 2,5 keer EBITDA per eind 2018. Daarnaast geeft het belang van 4,4% in Telefónica Deutschland een additionele financiële flexibiliteit. Het doel is om de netto schuld-ratio op de middellange termijn onder de 2,5 keer EBITDA te krijgen. Een solide financieel profiel in combinatie met een aantrekkelijke uitkering aan de aandeelhouders van KPN is belangrijk voor alle stakeholders van KPN. De heer De Jager meldt dat de verwachte groei in vrije kasstroom zal zorgen voor een progressief regulier dividend en verdere verlaging van de schuldpositie in de komende jaren. Voor het reguliere dividend is voor 2019 de verwachting gegeven van een groei naar EUR 0,125 per aandeel, ondanks de verwachting van een eenmalig lagere vrije kasstroom in 2019 veroorzaakt door bijzondere extra reorganisatielasten in 2019.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn, en sluit dit agendapunt af met de constatering dat de Algemene Vergadering is geïnformeerd over het financieel en dividendbeleid van KPN.

#### **7. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2018 (Besluit).**

De voorzitter verwijst naar de eerder uitgesproken intentie van KPN om een regulier dividend van EUR 0,12 per gewoon aandeel uit te keren over het boekjaar 2018. Op 2 augustus 2018 is reeds een interim-dividend van EUR 0,04 uitgekeerd. In lijn met de eerdere intentie wordt nu voorgesteld een slotdividend van EUR 0,08 te betalen, waarmee het reguliere dividend uitkomt op EUR 0,12 per aandeel. Hij verwijst voorts naar de tussentijdse uitkering op 30 mei 2018 van EUR 0,013 per gewoon aandeel in verband met de ontvangen dividenuitkering van Telefónica Deutschland Holding AG, waarmee het totaaldividend over 2018 uitkomt op EUR 0,133 per aandeel, waarvoor goedkeuring wordt gevraagd aan de Algemene Vergadering. Hij geeft voorts aan dat van de totale winst van het jaar 2018 een bedrag van EUR 270 miljoen wordt toegewezen aan de aandeelhouders en dat het voorgestelde totale dividend EUR 558 miljoen bedraagt. Voor de uitkering van het voorgestelde slotdividend moet derhalve een bedrag van EUR 288 miljoen ten laste komen van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. De uitkeerbare reserves van KPN bedroegen per 31 december 2018 EUR 1,609 miljard.

De Raad van Bestuur stelt zodoende – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – aan de Algemene Vergadering voor om over het jaar 2018 een totaal dividend van EUR 0,133 per gewoon aandeel vast te stellen, waarvan een bedrag van EUR 288 miljoen ten laste komt van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. Indien de Algemene Vergadering instemt met dit voorstel zal het slotdividend over het jaar 2018, ten bedrage van EUR 0,08 per gewoon aandeel, met inachtneming van artikel 33 van de statuten van KPN, betaalbaar worden gesteld op 18 april 2019.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en nodigt uit tot stemming over het voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2018 en geeft aan dat tot aan de rondvraag gestemd kan worden. Daarna sluit het dit agendapunt af.

#### **8. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur (Besluit).**

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

De voorzitter geeft aan dat onder deze twee agendapunten wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om alle leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2018, 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. Voor de Raad van Bestuur gaat het om de bestuurders die in het jaar 2018 zitting namen, te weten de heer Ibarra, de heer Farwerck, de heer De Jager, en de voormalige bestuurders de heer Blok en de heer Van der Post. De decharge van de Raad van Commissarissen betreft alle leden van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over deze twee agendapunten en geeft aan dat de stemming over de voorstellen tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van Commissarissen – apart van elkaar – open staat tot aan de rondvraag.

## **10. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2020 (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat de Auditcommissie het functioneren van de externe accountant, alsmede de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, heeft geëvalueerd. De Auditcommissie heeft hierbij de observaties van de Raad van Bestuur en de beoordeling door de financiële afdelingen betrokken. De beoordeling van EY is uitgekomen op een 8,2 (op 10), waarbij (i) de goede samenwerking, (ii) de constructieve maar kritische houding van EY, (iii) de professionele teamleden en (iv) de goede prijs/kwaliteit naar voren kwamen. Hij geeft aan dat de Auditcommissie deze evaluatie aan de Raad van Commissarissen heeft gerapporteerd conform best practice bepaling 1.6.1 van de Corporate Governance Code. Hierbij bracht de Auditcommissie ook een positief advies uit over de voordracht tot benoeming voor het jaar 2020 hetgeen ook gesteund wordt door de Raad van Bestuur.

Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen in lijn met dit advies, aan de Algemene Vergadering voorstelt om Ernst & Young Accountants LLP te benoemen als externe accountant ter controle van de jaarrekening over het boekjaar 2020.

Nadat de voorzitter constateert dat er geen vragen zijn, geeft hij aan dat over het voorstel kan worden gestemd tot aan de rondvraag en gaat hij 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 bij het sluiten van deze vergadering de benoemingstermijn van vier jaar van mevrouw Sap en de heer Hartman afloopt. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om deze vacatures in te vullen door kandidaten voor te dragen ter benoeming door de Algemene Vergadering en in overeenstemming met het profiel van de Raad van Commissarissen, waarbij de vacature van mevrouw Sap is onderworpen aan het versterkte recht van aanbeveling van de Centrale Ondernemingsraad. Hij geeft aan dat de Raad van Commissarissen streeft naar een diverse samenstelling in termen van leeftijd, geslacht, ervaring en vakkundigheid en hij verwijst naar de verschillende kwaliteiten die de kandidaten zouden moeten hebben. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat continuïteit binnen de Raad van Commissarissen van groot belang is en in dat kader hebben mevrouw Sap en de heer Hartman aangegeven beschikbaar te zijn 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.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht iemand aan te bevelen en gaat verder met het volgende agendapunt.

## **12. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw Sap tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).**

De voorzitter meldt dat de voordracht voor de positie van mevrouw Sap is onderworpen aan het versterkte recht van aanbeveling van de Centrale Ondernemingsraad, die de voordracht van mevrouw Sap heeft aanbevolen. Deze voordracht wordt tevens ondersteund door de Raad van Bestuur. Hij geeft aan dat mevrouw Sap voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft haar uitgebreide kennis van en ervaring met betrekking tot de publieke sector en haar inzichten in betrekkingen tussen het bedrijfsleven en de maatschappij, alsmede haar kennis op het gebied van duurzaamheid en CSR. Mevrouw Sap heeft in de afgelopen jaren haar taken op goede wijze vervuld en naar tevredenheid van de Raad van Commissarissen, met waardevolle bijdragen en goede inzichten, onder andere als lid van de Auditcommissie. Daarnaast onderhield zij een goede werkrelatie met de Centrale Ondernemingsraad. Om deze redenen draagt de Raad van Commissarissen mevrouw Sap 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 2023.

De heer Stevense geeft aan graag de motivatie van zowel mevrouw Sap als de heer Hartman te vernemen.

Mevrouw Sap geeft aan dat KPN een geweldig bedrijf is, waar veel te gebeuren staat en dat zij daar graag aan verder bouwt met de leden van de Raad van Commissarissen, in samenwerking met alle stakeholders van KPN.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn over dit agendapunt en geeft aan dat de stemming over het voorstel tot herbenoeming van mevrouw Sap tot lid van de Raad van Commissarissen open staat tot aan de start van de rondvraag.

## **13. Voorstel tot herbenoeming van de heer Hartman tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).**

De voorzitter vervolgt met herbenoeming van de heer Hartman tot lid van de Raad van Commissarissen. Hij geeft aan dat de heer Hartman voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft zijn uitgebreide kennis van en ervaring in het management van grote bedrijven en in betrekkingen tussen het bedrijfsleven en de maatschappij. Zijn brede internationale management- en ondernemerservaring is van grote waarde voor KPN, zoals blijkt uit zijn bijdrage tijdens zijn eerste benoemingstermijn. De heer Hartman geldt als onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code. De Raad van Commissarissen draagt de heer Hartman dan ook graag 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 2023. De Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad ondersteunen de voordracht.

De heer Hartman geeft in reactie op het vraag van de heer Stevense aan dat hij na zijn eerste termijn nog het gevoel heeft zeker een bijdrage te kunnen leveren tijdens zijn tweede zittingstermijn met het nieuwe managementteam onder leiding van de heer Ibarra.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt en geeft aan dat de stemming over het voorstel tot herbenoeming van de heer Hartman tot lid van de Raad van Commissarissen open staat tot aan de start van de rondvraag.

**14. Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2020 zullen ontstaan.**

De voorzitter informeert de Algemene Vergadering dat na het sluiten van de jaarvergadering in 2020 één vacature ontstaat als gevolg van het bereiken van het einde van de tweede benoemingstermijn van vier jaar voor de heer Van Bommel. De Raad van Commissarissen is voornemens deze vacature in te vullen en zal daartoe een kandidaat ter benoeming voordragen aan de Algemene Vergadering, waarbij rekening wordt gehouden met een goede balans in expertise, diversiteit en kennis binnen de Raad van Commissarissen.

- 15. Voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door KPN (Besluit).**
- 16. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen (Besluit).**
- 17. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen (Besluit).**
- 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 voorzitter licht de vier agendapunten 15 tot en met 18 gezamenlijk 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 vier 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 ingekochte aandelen, (iii) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om maximaal 10% gewone 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 zoals opgenomen in de agenda en de toelichting op de agenda. Er wordt opgemerkt dat deze besluiten gelden voor een periode van 18 maanden en dat deze in de plaats komen van de besluiten die in 2018 zijn genomen.

Nadat de voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over de vier voorstellen, geeft hij aan dat nog gestemd kan worden over deze laatste agendapunten, waarna de volledige stemming zal worden gesloten voordat wordt overgegaan naar de rondvraag.

Vervolgens sluit de voorzitter na enige tijd de stemming met betrekking tot alle agendapunten van de vergadering waarop gestemd kon worden en geeft hij aan dat de stemresultaten na de rondvraag op het scherm zullen worden getoond. Daarna gaat hij verder naar de rondvraag.

**19. Rondvraag.**

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

Een aandeelhouder bedankt de voorzitter voor het leiding geven aan de vergadering. Hij waardeert de manier waarop gelegenheid is gegeven om XS4ALL te bespreken, maar wil toch gezegd hebben dat hij het niet wijs vindt om XS4ALL van de markt te nemen.

De heer Reijnen merkt op dat hij heeft geprobeerd het jaarverslag telefonisch te bestellen en ook bij het hoofdkantoor heeft geprobeerd een hard copy van het jaarverslag te krijgen, maar dat het niet gelukt is en dat dit een aandachtspunt voor volgend jaar is.

De voorzitter biedt zijn excuses daarvoor aan en laat weten dat het gecorrigeerd zal worden.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt of KPN ook werkt met proefteams voor het keuren van nieuwe dingen en waarom telefoonnummers nog niet kunnen worden meegenomen. Ze vraagt ook of er initiatieven zijn om burgers bij hun geboorte al een telefoonnummer mee te geven.

De heer Farwerck laat weten dat er inderdaad wordt gewerkt met klantpanels voor, onder andere, het testen van nieuwe ideeën. Hij merkt vervolgens ook op dat het meenemen van telefoonnummers van de ene provider naar een andere provider al geruime tijd mogelijk is in Nederland. Dit geldt voor zowel vaste als mobiele nummers, maar voor vaste nummers alleen binnen dezelfde gemeente.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en gaat verder met het laatste agendapunt, de uitslagen van de stemming.

## 20. Stemuitslagen en sluiting.

De voorzitter geeft het woord aan de secretaris voor de uitslagen van de stemmingen.

De secretaris meldt de volgende stemuitslagen:

Agendapunt		Voor	Tegen
4	Voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid	98,30%	1,70%
5	Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2018	99,97%	0,03%
7	Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2018	98,78%	1,22%
8	Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur	98,30%	1,70%
9	Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen	98,31%	1,69%
10	Voorstel tot benoeming van de externe accountant over het boekjaar 2020	99,88%	0,12%
12	Voorstel tot herbenoeming van mevrouw J.C.M. Sap tot lid van de Raad van Commissarissen	99,96%	0,04%
13	Voorstel tot herbenoeming van de heer P. Hartman tot lid van de Raad van Commissarissen	97,86%	2,14%
15	Voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap	99,52%	0,48%
16	Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen	99,80%	0,20%
17	Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen	99,02%	0,98%
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	93,42%	6,58%

Vervolgens constateert de voorzitter dat de Algemene Vergadering alle aan haar voorgelegde voorstellen heeft goedgekeurd. Hij feliciteert mevrouw Sap en de heer Hartman met hun herbenoeming.

De heer Van der Rijst vraagt of hij binnenkort een betere ontvanger tegemoet kan zien van Digitenne versie 2 omdat in het huidige protocol niet de mogelijkheid is opgenomen om uitzendingen op te nemen. Ook vraagt hij of hij over 25 jaar nog steeds gebruik kan maken van een XS4ALL e-mailadres.

De heer Farwerck geeft aan dat DVB-T2, de digitale versie van Digitenne, momenteel wordt uitgerold. Hij zal nagaan of DVB-T2 de mogelijkheid biedt om uitzendingen op te nemen.

De heer Ameling vraagt wat de strategie met betrekking tot de uitrol van glasvezelnetwerk in de buitengebieden is.

De heer Farwerck laat weten dat er een uitgebreide planning is voor de uitrol van glasvezel. De uitrol in rurale gebieden in Nederland is lastiger en de kosten zijn hoog. Per gebied wordt gekeken wat de beste aanpak is. Zo is er bijvoorbeeld ook een modem dat gebruik maakt van de combinatie van de kwaliteit van het vaste net en 4G.

Tot slot bedankt de voorzitter alle aanwezigen voor hun aanwezigheid en nodigt iedereen uit voor een drankje. Hij sluit de vergadering om 17.43 uur.

---

voorzitter, D.W. Sickinghe

---

secretaris, mr. J. Spanbroek