



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

12 april 2012

**Notulen van het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op woensdag 12 april 2012 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Den Haag.**

---

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

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

## **1. Opening en mededelingen.**

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 14:00 uur. Hij deelt mee dat de heren Blok, Dirks en de interim CFO de heer Hageman aanwezig zijn en gezamenlijk de voltallige Raad van Bestuur vormen en dat de Raad van Commissarissen niet compleet is, aangezien de heren Routs en Bisschoff door privé omstandigheden niet aanwezig kunnen zijn. Daarnaast meldt de voorzitter dat de heer S. Slingerland, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad KPN en de accountant de heer M. de Ridder van PriceWaterhouseCoopers in de zaal zitten.

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

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

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

De voorzitter meldt dat de vergadering bijeengeroepen is door middel van een op 1 maart 2012 verschenen advertentie op de website van KPN en dat de agenda en bijbehorende stukken op de voorgescreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld. De voorzitter constateert dat daarmee aan alle formaliteiten is voldaan.

Later in de vergadering wordt door de secretaris meegedeeld dat er 650 aandeelhouders ter vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn, welke samen in totaal 765.311.177 stemmen vertegenwoordigen. Dit houdt in afgerond 53% van het totaal geplaatste kapitaal, hetgeen een stijging inhoudt ten opzichte van vorig jaar. Hij zegt dat ongeveer 731 miljoen stemmen via een volmacht zijn binnengekomen en dat daarvan 1,35 miljoen stemvolmachten aan hem zijn verleend en 729 miljoen stemvolmachten aan de notaris, de heer Visser, via het e-voting systeem.

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

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over boekjaar 2011.**

De voorzitter geeft aan dat het jaar 2011 in meerdere opzichten een turbulent en een inspirerend jaar is geweest. Hij vertelt dat in mei 2011 de nieuwe strategie van KPN werd gepubliceerd, net nadat de winstverwachting voor het boekjaar 2011 was bijgesteld in verband met veranderende marktomstandigheden in Nederland. Ondanks het verslechterde klimaat zijn de aangepaste

financiële doelstellingen gehaald. De voorzitter zegt dat het aandeleninkoopprogramma van 2011 is afgerond, maar dat er voor 2012 geen aandelen inkoopprogramma is aangekondigd. Dit jaar zal extra geïnvesteerd worden in een versterking van de Nederlandse activiteiten. De heren Blok en Hageman zullen terugblikken op het afgelopen jaar en uitleg geven over de nieuwe strategie van KPN.

De heer E. Blok stipt eerst kort de hoofdpunten over 2011 aan en legt daarbij uit dat de nieuwe strategie van KPN ertoe moet leiden dat de positie in Nederland versterkt wordt en dat KPN blijft groeien in het buitenland. Door te blijven investeren in de kwaliteit van de dienstverlening en het netwerk acht de heer Blok dit mogelijk. Daarbij dienen de producten en diensten van KPN verder vereenvoudigd te worden. Hij geeft daarnaast aan dat KPN vasthoudt aan een dividend van EUR 0,90 voor 2012.

De heer Blok gaat vervolgens in op de omgevingsfactoren die van belang zijn voor KPN. Zo wordt er door de regelgever nog steeds druk uitgeoefend op de tarieven en veranderen klanten van gedrag waarop KPN probeert in te spelen.

De heer Blok gaat hierna uitgebreid in op de middellange strategische doelstellingen voor 2015 die zijn gepresenteerd in de nieuwe KPN-strategie "Versterken, vereenvoudigen en groeien". Om deze strategie te kunnen realiseren moet er versneld worden geïnvesteerd in een versterking van de Nederlandse telecom-activiteiten. Dit moet leiden tot een toekomstig duurzaam winstniveau van deze activiteiten. Daarnaast wil KPN haar 45% breedband marktaandeel terugwinnen en zal KPN zich blijven richten op het verbeteren van de klanttevredenheid en haar reputatie, alsmede op de verbetering van de kostenstructuur. De heer Blok noemt enkele wijzen waarop KPN haar doelstellingen probeert te bereiken. Voor de consumentenmarkt wordt er versneld geïnvesteerd in de vaste netwerken waardoor internet en televisie beter geleverd kunnen worden. Daarnaast worden de abonnementen voor de mobiele klanten transparanter en concurrerender. Voor de zakelijke markt zal de versnelde integratie van de divisies KPN Corporate Market en Zakelijke Markt zorgen voor een betere bediening van de zakelijke klanten, evenals de uitbreiding van de Cloud diensten. Ten slotte zal het personeelsreductieplan versneld worden uitgevoerd door middel van outsourcing en off-shoring, hetgeen moet zorgen voor een verlaging van de kosten.

De heer Blok wijst op de maatschappelijke projecten die KPN het afgelopen jaar heeft gesteund, zoals het KlasseContact & Sociaal op Stap project waarbij een webchair is verzorgd voor meer dan 280 chronisch zieke kinderen en er aan ruim 440 autistische kinderen een smartphone met behulpzame applicaties is gegeven. Vervolgens vertelt hij dat KPN in Nederland en België 100% groene energie gebruikt waardoor KPN is opgenomen in de Dow Jones Sustainability Index en het Wereld Natuur Fonds KPN heeft verkozen tot Climate Saver Partner.

De heer Blok zegt dat 2011 een zeer goed jaar is geweest voor de internationale activiteiten in België en Duitsland. Vervolgens gaat hij verder met de financiële verwachtingen voor 2012. Hij geeft aan dat vanwege de trend die KPN ziet in de Nederlandse telecommarkt en het besluit om versneld te investeren, de EBITDA en de vrije kasstroom in 2012 lager uit zullen komen dan in 2011.

Ten slotte geeft de heer Blok aan dat de executive structuur ook een vernieuwende zet is die KPN heeft gedaan. Door deze nieuwe structuur, waarbij er een Executive Committee is, die bestaat uit de Raad van Bestuur en de topmanagers van de verschillende divisies binnen KPN, is sprake van een directere aansturing van de operationele activiteiten, een betere aansluiting met marktdynamieken en kunnen best practices tussen de activiteiten in het buitenland en de Nederlandse activiteiten worden uitgewisseld. Vervolgens geeft hij het woord aan de heer Hageman voor een nadere toelichting op de financiële resultaten.

De heer W.T.J. Hageman vertelt dat er in 2011 voor 1 miljard euro aan aandelen is ingekocht en dat het dividend van 85 eurocent op 24 januari jl werd bevestigd. Hij legt uit dat de investeringen van het afgelopen jaar hoger uitvielen dan in andere jaren in verband met een aantal factoren: het mobiele netwerk in Nederland en Duitsland is versneld uitgerold; het Nederlandse vaste netwerk is

verbeterd; extra investeringen zijn gedaan om de klantapparatuur te verbeteren; en de distributie footprint in Nederland is vergroot.

De heer Hageman staat stil bij de financiële uitgangspunten en geeft hierbij aan dat een prudent financieringsbeleid in deze onzekere tijden noodzakelijk is om de financiële flexibiliteit en kredietwaardigheid van KPN te beschermen en dat dit de reden is om in 2012 geen aandelen in te kopen. Hij legt uit dat KPN zich zal blijven concentreren op waardecreatie door middel van overnames.

De heer Blok gaat hierna in op enkele operationele zaken. Hij vertelt dat KPN veel verbeteringen heeft doorgevoerd om de dienstverlening aan de klanten op het Internet te verbeteren. Ook wordt gekeken naar mogelijkheden om levertijden te versnellen en zijn er continu vernieuwingen om de kwaliteit van de diensten te upgraden. Hij gaat verder in op de nieuwe strategie waarbij drie klantbeloften zijn geformuleerd, te weten: "ik help u graag", "ik maak het helder en eenvoudig" en "wij bieden het beste netwerk". Alle voorstellen van de Raad van Bestuur en het Executive Committee worden volgens de heer Blok aan deze klantbehoeften getoetst. Voor wat betreft de consumentenmarkt "mobiel" geeft de heer Blok aan dat er nieuwe abonnementsvormen zijn geïntroduceerd, waarvan de eerste positieve resultaten zichtbaar zijn. Hij geeft verder aan dat in de consumentenmarkt "vast" de verkoop van interactieve tv uitermate succesvol is geweest met 84.000 nieuwe klanten in het 4e kwartaal. Het marktaandeel van KPN in die sector is gestegen van 15% naar 17%. Door de investeringen in het vaste netwerk kan een hogere internetsnelheid aan klanten worden aangeboden, maar ondanks al deze verbeteringen stond het marktaandeel van KPN nog steeds onder druk. Dit komt voornamelijk door het verlies van klanten die alleen internet of bellen afnemen, zo legt de heer Blok uit. Op het gebied van investeringen in het glasvezelnetwerk wordt een goed rendement behaald door de toename van het aantal klanten dat gebruik maakt van dit netwerk.

De heer Blok vervolgt met de uitleg dat de marktomstandigheden in de Corporate Market divisie in 2011 onverminderd moeilijk zijn geweest en dat KPN daarom heeft besloten om de internationale activiteiten van het voormalig Getronics te verkopen om zich zodoende meer op de Nederlandse activiteiten te concentreren.

Vervolgens gaat de heer Blok verder met een blik op de buitenlandse activiteiten. In Duitsland is de afgelopen jaren, ondanks de tariefmaatregelen die door de regelgever zijn opgelegd, zeer goed gepresteerd, aldus de heer Blok. Hij geeft aan dat E-Plus bijna 2 miljoen klanten meer heeft dan eind 2010 en dat het marktaandeel is gestegen tot 16%. Verder zijn de winstmarges in België ook fors gestegen en ligt het marktaandeel daar op meer dan 19%.

Ten slotte sluit de heer Blok af met de mededeling dat hij nog net zoveel energie en drive voelt als een jaar geleden toen hij de Algemene Vergadering voor het eerst als CEO toesprak.

De voorzitter stelt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer J.M. Slagter die spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en 429 andere aandeelhouders, geeft aan dat hij zich een beetje zorgen maakt over KPN. Hij meent dat KPN te weinig heeft geanticipeerd op een veranderende technologische markt en zegt dat het probleem van KPN ligt bij de innovatie. Hij vraagt wat de Raad van Bestuur doet om de innovatie van KPN te laten bloeien en hoe de Raad van Bestuur er voor zorgt dat KPN niet achter de technologische ontwikkelingen aan blijft lopen. Vervolgens vraagt hij wat de status is van het invullen van de positie van de CFO. Daarnaast zou de heer Slagter graag willen weten wat de verwachting van KPN is als uiteindelijk ook de oudere generatie gaat Pingen en WhatsApp-en. Hij eindigt met het verzoek iets explicieter te zijn over de vermeende prijsafspraken waarvan KPN wordt beschuldigd en waarnaar door de NMa onderzoek wordt verricht.

De heer Blok geeft aan dat bij het definiëren van de nieuwe strategie werd geconstateerd dat er achterstallig onderhoud was in Nederland. Dit uitte zich ten eerste in het vaste, voornamelijk koperen, deel van het netwerk. Om deze achterstand weg te werken is er het afgelopen jaar versneld ge-upgrade op een uitermate innovatieve manier. Daarnaast geeft hij aan dat KPN als

één van de eerste in de wereld een nieuwe technologie is gaan gebruiken, het zogenaamde Vectoring. Met deze techniek kan de snelheid van het netwerk met 50% worden verhoogd. De heer Blok legt uit dat KPN op het gebied van televisie niet innovatief was, maar dat ook die achterstand inmiddels is ingehaald als onderdeel van de nieuwe strategie. Hij spreekt de hoop uit dat met de nieuwe strategie klanten er van verzekerd gaan zijn dat KPN een goed product en een goede kwaliteit levert. Een deel van de extra investeringen die in 2012 worden gedaan, zal daarom aan de kwaliteit van de producten worden besteed. De heer Blok vervolgt met de uitleg dat KPN rekening heeft gehouden met de mogelijkheid dat ook oudere klanten gaan Pingen en WhatsApp-en en geeft aan dat het risico in de zakelijke markt kleiner is dan in de consumentenmarkt aangezien meer abonnementen zijn toegespitst op datagebruik. Vervolgens gaat hij in op de vraag van de heer Slagter betreffende het onderzoek van de NMa. Hij geeft aan dat door KPN intern onderzoek is verricht en dat op basis van dit onderzoek geen extra reden tot zorg is ontstaan. De voorzitter voegt toe dat dit interne onderzoek ook is gedeeld met de NMa. Vervolgens laat de voorzitter weten dat er hard wordt gewerkt aan de opvulling van de functie van CFO en spreekt hij de verwachting uit dat hierover voor de zomer meer duidelijkheid zal bestaan.

De heer C. van der Lely uit Naaldwijk bedankt allereerst alle medewerkers voor hun inzet in het afgelopen jaar en merkt vervolgens op dat de afgelopen jaren wel vaker leden van het management vroegtijdig zijn opgestapt en vraagt wat de onderliggende, onuitgesproken redenen hiervan zijn. Tevens zou hij graag zien dat KPN meer preventieve maatregelen zou nemen tegenover de NMa en de OPTA.

De voorzitter beaamt dat er de afgelopen jaren meerdere CFO's zijn vertrokken en geeft aan dat mevrouw Smits-Nusteling zich niet kon vinden in de nieuwe bestuursstructuur en dat daarover open is gecommuniceerd. De heer Blok geeft aan dat de relatie met de NMa en de OPTA zeer belangrijk is en dat in dat kader een aanvullend compliance programma is gestart.

De heer G.F. Fehrenbach namens PGGM Investments had allereerst graag gezien dat er een apart agendapunt Corporate Governance was opgenomen in verband met de gewijzigde bestuursstructuur, hij komt hier graag later in de vergadering nog op terug. De heer Fehrenbach zou daarnaast willen weten waarom de onderwerpen privacy en veiligheid van netwerken worden gezien als een maatschappelijk ondernemen onderwerp, terwijl hij dat meer ziet als risk onderwerpen. Daarnaast vraagt hij in hoeverre het vertrek van mensen uit de Raad van Bestuur wordt meegenomen in het riskframework van KPN en hoe hij dat terug kan zien.

De heer Blok geeft aan dat de investeringen op het gebied van privacy en veiligheid zeker worden meegenomen in het risk management en dat een deel van de investeringen in 2012 zal worden gedaan op het gebied van de beveiliging. Hij geeft aan dat er veel werk wordt verricht aan het verbeteren van alle software en apparatuur die daarmee te maken hebben. Daarnaast geeft hij te kennen dat er, om de beveiliging te verbeteren, een security officer in Nederland wordt aangesteld die rechtstreeks zal rapporteren aan de nieuwe directeur in Nederland, de heer Farwerck. De voorzitter legt uit dat het riskframework voor het management er wel degelijk is en dat de Raad van Commissarissen regelmatig overleg voert over de ontwikkelingen van de leden van de Raad van Bestuur en het Executive Committee en andere sleutelfiguren binnen KPN.

De heer M. van Praag uit Baarn merkt op dat de koers met 40% is gedaald sinds het aantreden van de heer Blok, hij zou graag willen weten hoe KPN van plan is de koers weer terug op niveau te brengen.

De voorzitter antwoordt dat de heer Blok dat zojuist heeft uitgelegd en dat de nieuwe strategie hierop gericht is.

De heer R.M.A. Vreeken uit Amsterdam meent dat KPN zich meer richt op het product dan op de klant. Hij suggereert dat KPN op betere locaties moet gaan zitten en ervoor moet zorgen dat klanten in de winkel direct worden geholpen. Daarnaast doet hij de suggestie van een belplafond voor kinderen, de heer Vreeken is van mening dat daarmee een deel van het marktaandeel terug gewonnen zou kunnen worden.

De heer Blok dankt de heer Vreeken voor zijn suggesties en zal deze meenemen in de evaluatie van de plannen die nu in uitvoering zijn. Hij geeft daarnaast nog aan dat de klantgerichtheid in de nieuwe strategie centraal staat en dat er veel tijd en energie in wordt gestoken om dit te verbeteren. De voorzitter wijst de heer Vreeken op de reeds bestaande dienst dat men een smsje ontvangt als men boven het plafond belt.

Mevrouw De Bondt namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling feliciteert KPN allereerst met het uitgebreide duurzaamheidsverslag van vorig jaar. Ze geeft aan zeer blij te zijn met de niet-financiële prestatiecriteria die zijn opgenomen in het remuneratiebeleid. Ze vraagt op welke manier het maatschappelijk verantwoord ondernemen een rol speelt binnen de drie geformuleerde ambities van KPN en of daarover iets kan worden opgenomen in de nieuwe strategie. Ten tweede vraagt mevrouw De Bondt of er in het jaarverslag wat meer aandacht besteed kan worden aan de initiatieven die KPN neemt met betrekking tot verbeteringen in de inkoopketen. Vervolgens zou ze graag weten waarom het recyclen van mobiele telefoons geen prioriteit is van KPN en wanneer KPN haar klanten hier meer bewust van gaat maken. Mevrouw De Bondt geeft aan het stuk in het verslag over de sociale diversiteit nogal mager te vinden en zou graag hebben gezien dat de Ondernemingsraad aan het woord was gelaten en dat er scores over de medewerkerstevredenheid zouden zijn opgenomen. Ten slotte zou mevrouw De Bondt graag zien dat KPN doelstellingen opneemt met name met betrekking tot het plaatsen van mensen met beperkingen en dat dit beleid ook wordt uitgebreid naar België en Duitsland.

De heer Blok legt uit dat maatschappelijk verantwoord ondernemen zeer belangrijk is binnen KPN en dat dit heel serieus wordt genomen. Hij vertelt dat het de ambitie is om de beste dienstverlener van Nederland te worden en de beste challenger van Duitsland en België. Hij zegt toe de suggestie om iets over maatschappelijk verantwoord ondernemen op te nemen in de nieuwe strategie, over te nemen. Hij geeft aan dat het nu al blijkt uit het remuneratiebeleid waarin een deel van de variabele beloning van het topmanagement afhankelijk is gesteld van niet-financiële doelstellingen. Hierbij spelen energieverbruik en reputatie een belangrijke rol. Tevens geeft hij aan de suggestie van mevrouw De Bondt met betrekking tot de ketenverantwoordelijkheid over te nemen. De heer Blok legt vervolgens uit dat KPN nu al bezig is om in de toekomst meer telefoons te recyclen door middel van toestel-lease. Hij zegt dat de medewerkerstevredenheid op 84% is uitgekomen maar dat dit nog niet hoog genoeg is. De voorzitter geeft aan dat de Ondernemingsraad de mogelijkheid is geboden iets te zeggen over de sociale diversiteit maar dat zij daar geen behoefte aan had. Ten slotte zegt de heer Blok het idee om doelstellingen op te nemen met betrekking tot het plaatsen van mensen met beperkingen mee te zullen nemen in de overwegingen om ook op dit vlak in 2012 een verdere verbetering door te voeren.

De heer A.A.M. Heinemann uit Den Haag zou graag willen weten waarom de OPTA de voorgenomen fusie met Caiway heeft afgewezen en of deze afwijzing onherroepelijk is. Vervolgens vraagt hij of het niet belemmerend werkt dat KPN andere operators op haar kabelnetwerk laat meerijden. Daarnaast stelt hij voor om de klantvriendelijkheid te verbeteren door oudere werknemers van KPN, die geen werk meer hebben in verband met minder bedrijvigheid in het buitenland, om te scholen tot consultants.

De heer Blok zegt het idee omtrent consultants interessant te vinden en dit te zullen overwegen en antwoordt daarnaast dat de OPTA meende dat het aandeel van KPN te groot zou worden in het gebied waar Caiway opereert en dat KPN zich heeft neergelegd bij dit besluit. Ten slotte geeft de heer Blok aan dat andere operators die gebruik maken van het netwerk van KPN hiervoor een tarief betalen en dat juist dit ervoor zorgt dat het netwerk versneld kan worden uitgerold, waardoor er een goed rendement op wordt behaald.

De heer Slagter zou graag iets meer willen weten over de vermeende deelname van KPN aan de frequentieveiling. Vervolgens vraagt hij wat de lessen zijn die KPN heeft getrokken uit de storing bij Vodafone en ten slotte wil hij weten welke technieken en marketingstrategieën uit België en Duitsland worden overgenomen voor Nederland en of het niet merkwaardig is dat er bij de

internationale activiteiten minder last is van de daling van de voice- en sms-inkomsten door de opkomst van de gratis Apps.

De heer Blok geeft aan niets te kunnen zeggen over de frequentieverdeling. Hij legt vervolgens uit dat naar aanleiding van de brand bij Vodafone goed wordt gekeken hoe alles is geregeld bij KPN maar dat er alles aan wordt gedaan om de back-up voorzieningen zodanig te regelen dat de impact van grote storingen zo minimaal mogelijk is. Daarna legt hij uit dat er in België en Duitsland nog op minder grote schaal smartphones worden gebruikt. KPN heeft wel alvast de abonnementen aangepast op een groter gebruik van smartphones en loopt daar dus al vooruit op de ontwikkelingen op dit gebied. De heer Blok geeft ten slotte drie voorbeelden van het toepassen van opgedane kennis uit Duitsland en België in Nederland. Ten eerste legt hij uit dat KPN in Duitsland zeer succesvol is geweest met de regionale uitrol van mobiel breedband. Daarbij werden regionale marketing en regionale investering in de netwerken gecombineerd en aan elkaar gekoppeld. Dit model wordt nu ook in het vaste netwerk in Nederland toegepast. Ten tweede wijst hij op de uitwisseling van kennis, ervaring en operationele lessen op mobiel gebied. Ten derde is de leverancier waarmee KPN in Duitsland en België enorm succesvol is geweest nu ook geïntroduceerd in Nederland.

De voorzitter deelt mee dat vorig jaar is toegezegd dat tijdens de Algemene Vergadering van 2012 een nadere invulling zou worden gegeven van de energie gerelateerde doelstelling in het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur. Hij geeft aan dat deze doelstelling inmiddels is vastgesteld waarbij de doelstelling zal zijn behaald bij een groei van 8% en dat bij een groei van 5% of minder de maximale beloning zal worden betaald. Hierna sluit hij de behandeling van agendapunt 2 af.

### **3. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2011 (Besluit).**

De voorzitter geeft de mogelijkheid tot het stellen van vragen over de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening welke is gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende verklaring door PricewaterhouseCoopers. Hij constateert dat niemand het woord wenst te voeren. Hij geeft de gelegenheid aan de secretaris om uit te leggen hoe de stemkastjes werken, waarna het voorstel in stemming wordt gebracht.

De secretaris geeft aan dat de jaarrekening wordt vastgesteld met 100% van de stemmen vóór en 0% van de stemmen tegen.

De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2011 is vastgesteld.

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

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

De heer Hageman geeft aan dat KPN de balans tussen aandeelhoudersrendement en financiële flexibiliteit goed in de gaten houdt. Hij legt uit dat het dividendbeleid van KPN uit twee verschillende elementen bestaat, te weten een groei van het dividend per aandeel en een dividend dat goed gedekt wordt door de vrije kasstroom. Hij legt nogmaals uit waarom het inkoopprogramma dit jaar stop is gezet en geeft aan nog steeds te streven naar een dividend van EUR 0,90 per aandeel over het boekjaar 2012.

De heer Slagter wil weten in hoeverre de solvabiliteit van KPN in de gaten wordt gehouden omdat deze in de afgelopen jaren sterk zou zijn gedaald. Tevens wil hij weten wat de invloed zou zijn op het dividend indien er sprake zou zijn van een tegenvaller die effect zou hebben op het eigen vermogen.

De heer Hageman antwoordt dat de eigen vermogenspositie sterk genoeg is om een afboeking op te vangen, hetgeen niet wordt verwacht. Met betrekking tot de vraag over de solvabiliteit geeft hij

aan dat de boekhoudkundige benaming van het eigen vermogen minder belangrijk is als de cashflow zo ruim is als die van KPN. Hij zegt ervoor te zorgen dat KPN aan de veilige kant blijft met betrekking tot de solvabiliteit aangezien bepaalde rating agencies daar waarde aan hechten bij het vaststellen van hun waardering.

De heer Slagter vraagt wat als veilig wordt beschouwd. De voorzitter antwoordt dat het niveau waar KPN nu op zit veilig is.

De heer Heinemann vraagt wat de reden is voor het staken van het inkoopprogramma.

De voorzitter zegt dat het in elk geval niet de koers is aangezien inkoop het liefst wordt gedaan tegen een zo laag mogelijke koers. Hij zegt dat het te maken heeft met de cashflow analyse die is verricht.

De heer H. van der Laan uit Den Haag zou graag een kwartaaldividend ontvangen in verband met een regelmatige verspreiding van inkomsten over het jaar en de invloed van het huidige beleid op de AEX-index.

De voorzitter zegt ernaar te zullen kijken maar tekent aan dat hiermee een kostenstijging gepaard gaat.

De heer A.F.J. Rouweler uit Wierden vraagt waarom er geen keuzedividend wordt overwogen.

De voorzitter legt uit dat deze vraag al vaker is gesteld en dat in voorgaande jaren het argument gold dat je geen aandelen moet uitgeven als je ze aan de andere kant ook inkoopt. Er is daarnaast ook onderzoek gedaan naar de gewenstheid van stockdividend onder de aandeelhouders en de uitkomst was dat hierop geen prijs werd gesteld.

## **5. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2011 (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om over 2011 een totaaldividend van EUR 0,85 per gewoon aandeel vast te stellen. De voorzitter gaat vervolgens over tot stemming en de secretaris geeft aan dat 100% vóór en 0% tegen heeft gestemd, waarmee het voorstel is aanvaard.

De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af met de constatering dat het dividend over het boekjaar 2011 is vastgesteld voor een bedrag van EUR 0,85 per gewoon aandeel, waarbij EUR 0,57 per gewoon aandeel zal worden uitgekeerd als slotdividend.

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

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2011, voorzover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de goedkeuring van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt. Tevens wijst hij er op dat de decharge alle bestuurders betreft die in het boekjaar 2011 zitting in de Raad van Bestuur hadden, waarna hij overgaat tot de stemming.

De secretaris constateert dat 98,6% van de stemmen vóór decharge van de leden van de Raad van Bestuur is en 1,4% tegen, waarmee het voorstel is aangenomen.

De voorzitter constateert dat daarmee de Algemene Vergadering decharge heeft verleend aan de leden van de Raad van Bestuur en sluit dit agendapunt af.

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

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2011, voorzover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan goedkeuring van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van



aandeelhouders bekend is gemaakt. Hij constateert dat niemand hierover het woord wil voeren en gaat over tot de stemming.

De secretaris stelt vast dat 98,56% van de stemmen vóór decharge van de leden van de Raad van Commissarissen stemt en 1,44% van de stemmen tegen het verlenen van decharge is en dat daarmee het voorstel is aangenomen.

De voorzitter constateert dat er decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen en gaat verder met het volgende agendapunt.

#### **8. Voorstel tot benoeming van de accountant (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voorstelt om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, PriceWaterhouseCoopers Accountants N.V. opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2012. Hij meldt verder dat tijdens de vorige vergadering PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. eveneens is aangewezen voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2011. Hij voegt hieraan toe dat de accountant nog niet is begonnen met de werkzaamheden voor 2012, omdat deze tot eind februari bezig is geweest met de afsluiting van het vorige boekjaar. De voorzitter vermeldt dat de kosten voor de accountant in het afgelopen jaar 13,1 miljoen euro bedroegen hetgeen een stijging is ten opzichte van het vorige jaar. Deze stijging wordt verklaard door de hogere belastingadvieskosten. Hierna gaat hij over tot stemming.

De secretaris geeft aan dat 98,76% van de stemmen vóór het voorstel is en 1,24% van de stemmen tegen is en dat derhalve het voorstel is aangenomen.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat PricewaterhouseCoopers is benoemd tot accountant voor het onderzoek van de jaarrekening 2011.

#### **9. Voorstel tot wijziging van de statuten (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om de statuten van KPN te wijzen en verwijst naar het voorstel tot statutenwijziging zoals opgenomen onder agendapunt 9. Hij geeft het woord aan de secretaris voor een nadere toelichting op het voorstel tot statutenwijziging.

De secretaris geeft aan dat de statutenwijziging beoogt om nieuwe gewijzigde wettelijke bepalingen te implementeren in de statuten van KPN. Deze vernieuwde regelingen zijn onder meer te vinden in de Wet Aandeelhoudersrechten en de Wet Standpuntbepaling en Spreekrecht alsmede de Wet Giraal Effectenverkeer. De secretaris vervolgt met een opsomming van de wijzigingen die worden voorgesteld in deze statutenwijziging. Eén van de voorgestelde wijzigingen is de aanpassing van het agenderingsrecht van de aandeelhouders. Deze voorgestelde wijziging heeft nog geen gevolg zolang het wetsvoorstel van de Commissie Frijs nog niet is ingevoerd. Echter geeft hij aan dat, zodra dit wetsvoorstel is aangenomen, KPN het agenderingsrecht dat wordt ontnomen van aandeelhouders die ten minste 50 miljoen aandelen bezitten, zal handhaven. Dit voornemen is ook op de site van KPN bekendgemaakt. Een ander onderdeel van het voorstel tot statutenwijziging is dat het minimum aantal bestuurders dat in de Raad van Bestuur zitting moet hebben op twee wordt gesteld in plaats van het huidige drie. Hij zegt dat deze wijziging enkel is bedoeld om de Raad van Commissarissen wat extra tijd te gunnen om een goede CFO te vinden en dat het niet de bedoeling is om de Raad van Bestuur permanent uit twee leden te laten bestaan. Hij geeft hierbij nog aan dat er in het gewijzigde reglement van de Raad van Bestuur, dat vandaag is vastgesteld door de Raad van Commissarissen, een regeling is opgenomen voor het geval er staking van stemmen is. Ten slotte merkt hij op dat dit besluit tot wijziging mede een volmachtverlening inhoudt aan iedere medewerker van Allen & Overy LLP om de statutenwijziging te doen passeren.

Na deze inleiding geeft de voorzitter het woord aan de heer Fehrenbach. De heer Fehrenbach is van mening dat hier sprake is van een aantal materiële wijzigingen die afzonderlijk voor hadden moeten worden gelegd aan de Algemene Vergadering. Hij vindt dat omtrent deze wijziging een apart agendapunt Corporate Governance had moeten worden opgenomen op de agenda. Hij verneemt graag reactie op deze stelling.

De voorzitter legt uit dat het niet de bedoeling was om materiële wijzigingen aan te brengen en benadrukt nogmaals dat de wijziging van het aantal leden dat minimaal in de Raad van Bestuur moet zitten een tijdelijke wijziging is die wordt gehandhaafd totdat er een nieuwe CFO is gevonden. Hij geeft daarnaast aan dat de beperking van de aandeelhoudersrechten met betrekking tot het agenderingsrecht zal worden rechtgezet en dus dat ook dit punt geen materiële wijziging inhoudt.

De heer Fehrenbach zou graag zien dat KPN bij de eerstvolgende gelegenheid de statuten weer wijzigt en een minimum aantal bestuurders van drie opneemt. Hij legt hierbij tevens zijn stemverklaring af en zegt tegen het voorstel te zullen stemmen.

De voorzitter kan niet toezeggen dat de statuten inzake het minimum aantal leden van de Raad van Commissarissen weer terug worden gewijzigd, wel zegt hij toe dat als het de intentie is om het bestuursmodel van KPN te wijzigen naar een Amerikaans model met alleen een CEO en een CFO hij dat zal bespreken op de aandeelhoudersvergadering.

De heer H.R. Lissaur uit Amsterdam vraagt wat er op tegen is om Corporate Governance als apart punt op de agenda op te nemen.

De voorzitter zegt dat in het jaarverslag uitgebreid wordt gerapporteerd over Corporate Governance en als aandeelhouders hier vragen over zouden willen stellen dat mogelijk is bij het eerste agendapunt. Hij gaat over tot de stemming.

De secretaris geeft aan dat 96,35% van de stemmen vóór het voorstel zijn uitgebracht en 3,65% van de stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot statutenwijziging is aangenomen en sluit dit agendapunt af.

## **10. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen.**

De voorzitter spreekt de intentie uit om de vacante plaats in de Raad van Commissarissen, welke is ontstaan daar het aftreden van de heer D.I. Jager na de Algemene Vergadering van 2010, op te vullen en vraagt de vergadering of zij gebruik wenst te maken van haar recht tot het doen van een aanbeveling. Hij constateert dat de vergadering dit recht niet wenst te gebruiken en gaat verder met het volgende punt.

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

De voorzitter draagt de heer Van Bommel voor ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen opgenomen, hij geeft aan dat deze voordracht wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en door de Centrale Ondernemingsraad. Verder geeft de voorzitter aan dat de Raad van Commissarissen van mening is dat de heer Van Bommel met zijn uitgebreide kennis op het gebied van financiën en verslaggeving een belangrijke bijdrage zal gaan leveren aan de Raad van Commissarissen. De voorzitter stelt voor om over te gaan tot stemming en de secretaris stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 99,99% van de stemmen vóór en 0,01% stemmen tegen.

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

## **12. Mededelingen over de vacatures in de Raad van commissarissen die in 2013 zullen ontstaan.**

De voorzitter zegt dat volgend jaar na het sluiten van de Algemene Vergadering de heren Routs en Haank aan het einde van hun huidige zittingsduur zullen zijn gekomen. Zij zullen beiden in de loop van het jaar aangeven of zij voor herbenoeming beschikbaar zijn. Tevens zullen per dat tijdstip de heer Risseeuw en mevrouw Van Lier Lels het einde van hun laatste termijn bereiken en zijn derhalve niet beschikbaar voor herbenoeming. De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen voornemens is om deze vacatures in te vullen door kandidaten ter benoeming voor te dragen aan de Algemene Vergadering.

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

De voorzitter stelt aan de Algemene Vergadering voor om de Raad van Bestuur te machtigen tot het verkrijgen van eigen aandelen gedurende een periode van 18 maanden, eindigend op 12 oktober 2013. Hij geeft aan dat de machtiging beperkt zal zijn tot het verkrijgen van 10% van het geplaatste kapitaal, onder de voorwaarde dat KPN niet meer eigen aandelen zal houden dan 10% van het geplaatste kapitaal. De prijs die betaald mag worden zal minimaal EUR 0,01 zijn en maximaal de beurskoers vermeerderd met 10%. Hij geeft nog aan dat als er wordt ingekocht van één tegenpartij of via een financiële intermediair plaatsvindt de maximale prijs het gemiddelde mag zijn van de Gewogen Gemiddelde Koersen gedurende de effectieve looptijd van het programma. Hij wijst er volledigheidshalve nogmaals op dat er voor 2012 geen inkoopprogramma is aangekondigd.

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

De voorzitter zegt toe de overlap van de machtiging niet te zullen misbruiken.

De heer Rouweler wil weten waarom deze machtiging aan de Raad van Bestuur wordt verleend als er geen inkoopprogramma is dit jaar.

De voorzitter antwoordt dat je nooit weet wat de toekomst zal brengen en dat het daarom prettig is als de Raad van Bestuur enige flexibiliteit heeft gedurende het jaar. Na de stemming stelt de secretaris vast dat het voorstel is aangenomen met 98,93% van de stemmen vóór en 1,07% van de stemmen tegen.

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

## **14. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat door de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen te nemen. Hij geeft verder aan dat dit aantal is beperkt tot maximaal 10 van het geplaatste kapitaal, zoals dit blijkt uit de jaarrekening 2011. Daarnaast kunnen slechts aandelen worden ingetrokken die door de vennootschap in haar eigen kapitaal worden gehouden en zal het bedrag van de kapitaalvermindering steeds blijken uit een daartoe genomen besluit van de Raad van Bestuur, welke besluit zal worden gedeponereerd bij het Handelsregister in Den Haag.

De secretaris meldt dat 99,99% van de stemmen vóór is en dat 0,01% van de stemmen tegen is en dat daarmee het voorstel is aanvaard.

De voorzitter constateert dat de vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen conform het voorstel is goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

## 15. Rondvraag en sluiting

De voorzitter wenst allereerst de mededeling te doen dat men voornemens is om de verkorte versie van het jaarverslag niet meer in het Nederlands uit te brengen.

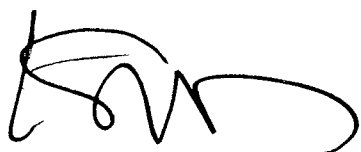
De heer Slagter vraagt de voorzitter dit niet te doen en vast te houden aan de Nederlandse samenvatting omdat er nog genoeg Nederlandse aandeelhouders zijn en KPN een Nederlands bedrijf is. Hij vindt veel bijval van andere aandeelhouders.

De voorzitter zegt dit in de beslissing mee te zullen nemen.

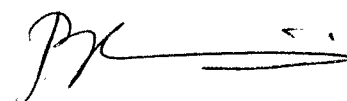
De heer Zukunfft uit Viersen zou graag zien dat het 10-jarenoverzicht dat er vroeger altijd was weer zou worden opgesteld.

De voorzitter legt uit dat dit nu is beperkt tot een 5-jarenoverzicht en dat de accountantssystemen de afgelopen jaren zo sterk zijn veranderd dat het erg lastig is om nog zo'n overzicht te maken omdat de methoden zozeer van elkaar afwijken dat deze bijna niet meer met elkaar te vergelijken zijn.

De heer F.A. Folkersma uit Den Haag complimenteert de voorzitter met zijn goede leiding van deze vergadering en daarmee sluit de voorzitter de vergadering om 17:00 af.



voorzitter Drs. J.B.M. Streppel



secretaris Dr. R. van Rooij