

**Notulen van het verhandelde in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op woensdag 18 april 2018 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Den Haag.**

---

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 en opent de vergadering om 14:00 uur. Hij geeft aan dat het een bijzondere vergadering is, aangezien aan het einde van de vergadering afscheid zal worden genomen van de heer Blok en de heer Ibarra zal worden verwelkomd. Hij geeft aan dat hij in overeenstemming met de statuten de vergadering zal voorzitten en wijst de heer Spanbroek, de secretaris van KPN, aan als secretaris van de vergadering. Hij deelt mee dat de gehele Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen aanwezig zijn, met uitzondering van de heer Carlos García Moreno Elizondo, die door conflicterende zakelijke verplichtingen niet aanwezig kan zijn.

Tevens meldt de voorzitter de aanwezigheid van de heer Lelieveld en de heer Blenderman van EY Accountants, van mevrouw Leemrijse, notaris te Amsterdam en van de heer Braam, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad.

De voorzitter deelt mede dat de Algemene Vergadering tijdig en conform de vereiste formaliteiten is opgeroepen op 7 maart 2018 en vervolgt met een aantal huishoudelijke mededelingen.

Later in de vergadering wordt door de secretaris meegedeeld dat ter vergadering 64 aandeelhouders en gevolmachtigden aanwezig zijn en in totaal 1.164 aandeelhouders vertegenwoordigd zijn, dat deze 3.064.397.838 aandelen vertegenwoordigen, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen en dat dit overeenkomt met 72,91% van het stemgerechtigde geplaatste kapitaal van de Vennootschap. De notaris is gemachtigd om op ruim 2,3 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 2017.**

Het woord wordt gegeven aan de heer Blok voor een presentatie over de strategische en operationele hoofdpunten van het boekjaar 2017, 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 2017, waarvoor wordt verwezen naar dezelfde slides.

Vervolgens neemt de heer Blok weer kort het woord om stil te staan bij het feit dat dit de laatste aandeelhoudersvergadering is waar hij leiding aan geeft en laat vervolgens een video zien over de 35 jaar die hij bij KPN werkzaam is geweest. Daarna haalt hij een aantal relevante gebeurtenissen uit zijn carrière bij KPN aan die ook naar voren komen in de video.

De voorzitter dankt de heren Blok en De Jager voor de presentaties en geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense, namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers, vraagt welke maatregelen zullen worden genomen om het rendement op te schroeven ondanks dat de concurrentie fors toeneemt en welke maatregelen zullen worden getroffen om het tij te keren. Hij vraagt voorts wat er over 5G en kunstmatige intelligentie gezegd kan worden, naar de kosten-baten analyse van het netwerk in Den Haag en wat de consequenties voor KPN zijn ten aanzien van de verkoop van Telefónica in Duitsland.

De heer Blok geeft aan ervan overtuigd te zijn dat KPN met de strategie die in 2016 is geüpdatet in staat moet zijn om de performance van het bedrijf – zowel naar klanten als naar de aandeelhouders toe – elk jaar een klein beetje te verbeteren, zoals ook het afgelopen jaar is gedaan. Dat resulteert in relatief stabiele tot stijgende marktaandelen en in een stijgende cashflow. Door de kostenmaatregelen die worden genomen kan het rendement ook jaarlijks worden verbeterd. Met de huidige strategie kunnen dus mooie resultaten worden behaald voor klanten en aandeelhouders, wat resulteert in steeds iets hoger dividend.

De heer Stevense vraagt of de voorzitter kan ingaan op de terugloop van klanten.

De heer Blok merkt op dat het aantal klanten in 2017 is gegroeid en dat ook de Net Promotor Score – wat iets zegt over de klanttevredenheid – is gestegen in 2017. Ook bij de consumentenmarkt is de omzet gestegen. In de zakelijke markt daalt de omzet nog wel, maar minder dan de voorgaande jaren vanwege de vernieuwing van het productportfolio. En als naar het resultaat wordt gekeken, dan is KPN in staat geweest om het resultaat in een uitermate concurrerende markt, ondanks een lagere omzet, op het niveau van 2016 te houden. Door de lagere interestlasten en iets lagere investeringen is KPN voorts in staat geweest om de free cashflow te laten groeien, waardoor een hoger rendement kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders. De verwachting voor 2018 is dat het resultaat – ondanks de concurrerende markt – op een gelijk niveau wordt gehouden, dat de free cashflow groeit en dat ook weer een iets hoger dividend kan worden uitgekeerd.

De heer Stevense vraagt vervolgens naar de Internet- en ICT diensten, waarop de voorzitter aangeeft dat dit een onderdeel is van de verbeterde performance in de zakelijke markt.

De heer Stevense vraagt vervolgens hoe het zit met het StartReady programma.

Hierop antwoordt de heer Blok dat dit een hele kleine acquisitie is die heeft plaatsgevonden, die meehelpt om de positie van KPN in de zakelijke markt te versterken en ook zal bijdragen aan een verdere verbetering van de performance in de zakelijke markt. Wat betreft 5G worden de technologie en standaarden momenteel vastgelegd en verwachting is dat deze eind 2018 of begin 2019 bekend zijn. De apparatuur zal in 2019/2020 beschikbaar zijn, maar daarna moet het spectrum nog beschikbaar komen in Nederland. Zoals het er nu naar uitziet zal dat pas in 2022 zijn. De voorzitter laat weten dat er uiteraard gesprekken worden gevoerd met de overheid waarbij duidelijk wordt gemaakt dat het niet verstandig is om pas in 2022 het noodzakelijke spectrum vrij te geven. Wat betreft de verkoop van het belang in Telefónica Deutschland, merkt de voorzitter op dat altijd een financiële investering is geweest, hetgeen betekent dat het belang op termijn zal worden verkocht. De opbrengsten hiervan zullen worden gebruikt om de financiële positie van KPN te versterken of om kleine acquisities te doen in Nederland. Wat overblijft zal worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De heer Jorna, namens de Vereniging van Effectenbezitters, spreekt zijn zorg uit dat ten opzichte van vijf jaar geleden de omzet is gehalveerd en de schuldratio nog steeds rond de 2,5 ligt ondanks de verkopen en de aflossingen van de schulden en de herfinancieringen. Hij merkt op dat KPN één van de slechtst presterende fondsen in de AEX is. De markt is redelijk verzadigd met hevige concurrentie en KPN is te klein om op termijn te overleven in Nederland. Hij vraagt zich af of er niet moet worden gezocht naar consolidatie. Daarnaast vraagt hij naar de groei van de onderneming, nu steeds alleen wordt gesproken over kleine acquisities in Nederland.

De voorzitter reageert op de eerste vraag van de heer Jorna en benadrukt dat de Raad van Commissarissen op geen enkel moment heeft geïmpliceerd dat het bedrijf niet zou moeten streven naar groei en geeft aan dat het ook de wens is voor de toekomst om te blijven streven naar positieve groei. Ten tijde van de bekendmaking van de heer Ibarra als nieuwe CEO is het gerucht ontstaan dat er met een nieuwe CEO sprake zou zijn van internationale expansieplannen. De Raad van Commissarissen heeft destijds in een reactie aangegeven dat dit niet het geval is.

De heer Jorna vraagt vervolgens of concreet gemaakt kan worden waar de groei vandaan moet komen en de voorzitter laat weten dat deze vraag in de toekomst het beste kan worden gesteld aan de nieuwe CEO van KPN.

De heer De Jager geeft aan dat de strategie van KPN “Simplify, Growth, Innovate” is, waarbij Growth een belangrijk onderdeel van de strategie is. Hij stipt een aantal punten van groei in het afgelopen jaar aan, waaronder de groei van de free cash flow, de groei van de netto winst met ongeveer 30% en de groei in bepaalde diensten zoals TV en de consumentenmarkt. Ook de Net Promotor Score, de klanttevredenheid, is sterk aan het groeien in zowel de consumentenmarkt als in de zakelijke markt. Hij geeft aan dat er dus op een aantal terreinen wel degelijk sprake is van groei en ook een goede performance van KPN. Dat wil niet zeggen dat het niet lastig is, want de markt is inderdaad enorm concurrerend en er is nu eenmaal sprake van een afname van traditionele diensten. Ter compensatie zijn er nieuwe diensten, maar het kost tijd.

De heer Jorna vraagt of derhalve geconcludeerd kan worden dat consolidatie nog niet nodig is en dat er geloof is in eigen kunnen en eigen kracht.

De heer Blok geeft aan dat er absoluut geloof in eigen kunnen en eigen kracht is. Op dit moment is er weinig roep om internationaal te consolideren, maar om veel meer waarde te creëren door het in eigen land beter te doen via cross-sell en upsell van bestaande diensten en nieuwe diensten, zoals de KPN ÉÉN strategie.

Tot slot vraagt de heer Jorna waarom het contract met de politie is beëindigd; is dat een prijsstellingskwestie geweest of een kwaliteitskwestie?

De heer Van der Post merkt op niet te spreken over individuele klanten, maar geeft aan dat de overheid in Nederland heel erg op prijs selecteert in de tenderprocedures. KPN is voorzichtig met het verlagen van de prijs om niet aan kwaliteit te verliezen. Een dienst als 112, waar kwaliteit wel een cruciale rol speelt, is overigens een dienst die KPN altijd geleverd heeft en ook in de toekomst zal blijven leveren.

De heer Vreeken, namens We Connect You, Public Affairs en Investor Relations, laat weten dat hij zowel als aandeelhouder en als stakeholder fantastische ervaringen heeft met KPN, de leden van de Raad van Bestuur en anderen bij verschillende afdelingen. Hij vraagt naar cybercrime en hoe KPN daarmee omgaat.

De heer Blok geeft aan dat op gebied van cybersecurity het afgelopen jaar een aantal acquisities zijn gedaan. Dit omdat cyber als een van de groeimogelijkheden wordt gezien in de zakelijke markt.

De heer Robertson, namens Robeco, Stichtingen Bewaarder Beleggingen Menzis en Stichting Pensioenfonds TNO, maakt van de gelegenheid gebruik om de heer Blok te bedanken voor zijn jaren bij KPN en om de heer Ibarra te verwelkomen als nieuwe CEO. Hij geeft aan dat de lange termijn investeerders waarderen dat KPN er werk van maakt om in haar strategie de UN Sustainable Development Goals op te nemen, en de voortgang die KPN daarop maakt. Hij vraagt naar de toekomstige strategie van de heer Ibarra als nieuwe CEO, naar de verkoop van E-Plus in Duitsland en Base in België, de impact op KPN van de

aangekondigde fusie tussen T-Mobile en Tele2 en naar de samenwerking van KPN op het gebied van cyber security.

De voorzitter laat weten dat de heer Ibarra nog niet in functie is en dat hij iedereen te woord zal staan zodra hij zijn functie heeft opgenomen. De heer Blok vervolgt dat over de impact van de mogelijke fusie tussen T-Mobile en Tele2 nog niets te zeggen is. Eerst moet worden afgewacht hoe het mededingingsrechtelijke proces verloopt en of er nog bepaalde vereisten vanuit de EU zullen worden opgelegd. Hij geeft aan dat KPN een belangrijke rol speelt waar het om cyber security gaat. De security organisatie van KPN staat sinds 2012 en is zeer professioneel. Er is sprake van samenwerking met verschillende partijen, waaronder andere telecomaانبieders, serviceproviders, de overheid, het NCTV en de NSCS. KPN zit daarnaast ook in de cyber security raad en in de besturen van Nederland ICT en FME.

De heer Spanjer merkt op dat er drie pilots lopen met betrekking tot 5G, waaronder een in de Johan Cruijff Arena in Amsterdam. Hij vraagt hoe het proces met betrekking tot 5G eruit ziet. Voorts vraagt hij naar aanleiding van het jaarverslag wat de slogan 'people that we connect' moet worden uitgelegd en wat het verschil tussen de eerste en tweede positie in de Dow Jones Sustainability Index (waar KPN op de eerste plaats staat) is.

De heer Farwerck geeft aan te willen investeren in 5G en dat begint in 2020 en zal zich daarna verder ontwikkelen. KPN gaat vooruitlopend daarop op vier plaatsen in Nederland al met de pre-5G technologie proeven doen. Voor 5G is spectrum nodig van 3,5 gigahertz. Het probleem in Nederland is dat defensie dit spectrum gebruikt boven de lijn Amsterdam-Zwolle, waardoor het spectrum maar in de helft van Nederland vrij gemaakt kan worden. In de Tweede Kamer is gevraagd om een parlementair debat met staatssecretaris Keizer en de minister van Defensie. Hij vervolgt met de mededeling dat 2020 een belangrijke datum is, omdat de Europese Commissie heeft aangegeven dat dan in elk land één stad 5G moet hebben en alle grote steden en transportwegen vervolgens in 2025. Hij laat weten dat KPN de ambitie heeft daar minimaal aan te voldoen, maar dan moet er nog wel veel gebeuren. De heer Blok gaat in op de vragen over het jaarverslag en antwoordt dat de dienstverlening van KPN een cruciale rol vervult in het verbinden van mensen. Wat betreft de Dow Jones Sustainability Index, is KPN in 2017 op de eerste plaats geëindigd wat betekent dat KPN de meest duurzame telecomprovider wereldwijd is. Het streven is uiteraard om ook in 2018 goed te scoren.

De heer Urbach, namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, begint met een compliment voor de heer Blok en vindt dat KPN de afgelopen zeven jaar goed vooruit is gegaan. Hij vraagt naar de doelstelling om in 2025 circulair te worden en de roadmap die daarvoor is ontwikkeld, naar de ontwikkelingen in de True Value Study en hoe KPN staat ten opzichte van het leefbaar loon. Hij verduidelijkt dat een leefbaar loon een loon is dat een werknemer in staat stelt om zichzelf en zijn familie te voorzien in de eerste basisbehoeften. De heer Farwerck bedankt de heer Urbach voor het compliment en geeft aan dat er heldere doelstellingen zijn gesteld. In het verleden de groene stroom (2011) en klimaatneutraal (2015). In de toekomst zijn de doelstellingen nagenoeg circulair (2025) en in 2030 wil KPN 55% energiereductie bewerkstelligd hebben ten opzichte van 2010. Hiervoor is een heldere roadmap opgesteld. Vervolgens merkt hij op dat de True Value Study altijd een uitdaging is. Het is een grote stap naar een complete environmental winst- en verliesrekening. De stap naar een nieuwe winst- en verliesrekening zal alleen gezet worden als daarmee waarde wordt gecreëerd. Wat betreft het leefbaar loon geeft hij vervolgens aan dat de supplier code in december vorig jaar is aangepast, waarbij met name aandacht is

besteed aan mensenrechten en werktijden. Ook zijn een aantal regels met betrekking tot werktijden opgenomen in de Code of Conduct.

De heer Broenink vraagt hoe KPN omgaat met de privacy van zijn gegevens.

De heer Farwerck geeft aan dat privacy een heel groot goed is voor KPN, dat KPN op een vertrouwenwekkende manier met klantgegevens omgaat en dat alle maatregelen worden genomen die ervoor moeten zorgen dat de privacy ook daadwerkelijk gewaarborgd is. KPN voldoet daarbij volledig aan de wettelijke criteria.

Mevrouw Van Haastrecht dankt de heer Blok voor zijn inzet de afgelopen jaren en voor de presentaties die er door de heren Blok en De Jager zijn gegeven. Zij vraagt of het juist is dat in het beleid wordt ingezet op twee verschillende doelgroepen van ouderen en jongeren en hoe managers binnen KPN geschoold zijn. Voorts vraagt ze zich af of er in verband met het 5G netwerk niet ook rekening moet worden gehouden met de verdeling van het luchtruim boven Nederland, onder meer met het oog op het vliegveld Lelystad.

De heer Blok antwoordt dat er uiteraard naar verschillende doelgroepen binnen Nederland wordt gekeken; zowel jongeren als ouderen. Wat betreft de beoordeling van managers verzekert hij dat cijfers en performance indicatoren heel belangrijk zijn, maar dat ook naar andere aspecten wordt gekeken zoals de omgang met mensen, instelling en attitude. Waar het om 5G en de verdeling van het luchtruim gaat merkt hij tot slot op dat KPN in gesprek is met de overheid over de positie van Nederland in Europa inzake 5G. Het zou mooi zijn als in de komende anderhalf jaar duidelijk wordt wat het beleid is van de overheid met betrekking tot 5G en de manier waarop de veiling zal plaatsvinden, waarbij ervoor moet worden gezorgd dat de dienstverlening in het hele land beschikbaar is tegen acceptabele prijzen.

Een aandeelhouder vraagt of het analoge netwerk op termijn zal verdwijnen.

De heer Farwerck antwoordt dat de wijze waarop gecommuniceerd is mogelijk tot verwarring leidt. Het kopernetwerk zal voorlopig nog worden gebruikt, maar KPN is bezig om technisch over te gaan op een andere manier van bellen, over het internetprotocol in plaats van via de analoge verbinding. De functionaliteiten voor onze klanten blijven echter hetzelfde.

Mevrouw Van den Broek, namens VBDO, vraagt wat het beleid met betrekking tot diversiteit is, of er meer diversiteit in de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen gewenst is en wat de concrete doelstellingen daaromtrent zijn.

De heer Blok maakt duidelijk dat er hele duidelijke doelstellingen geformuleerd zijn als het aankomt op diversiteit. Het streven is dat op termijn 30% van het topmanagement vrouw is. Intern wordt hard aan deze doelstellingen gewerkt.

De voorzitter merkt daarbij op dat de Raad van Commissarissen momenteel vrouwelijke leden heeft en dat het streven is om dit de komende jaren uit te breiden maar dat ook altijd gekeken zal blijven worden naar competenties die van belang zijn in de Raad van Commissarissen.

Mevrouw Van den Broek vraagt hoe hier in de praktijk mee wordt omgegaan nu de vrouwelijke medewerkers van KPN op dit moment geen rolmodel in de Raad van Bestuur hebben.

De heer Blok antwoordt dat op aangeven van de topvrouwen binnen KPN een aantal targets zijn geformuleerd waar het gaat om vacature-invulling. Alle vacatures binnen het bedrijf vanaf een bepaald niveau moeten minimaal voor een derde worden ingevuld door vrouwen en de short list moet voor minimaal de helft uit vrouwen bestaan voordat een vacature ook

daadwerkelijk wordt ingevuld. Hij verwacht ook daadwerkelijk een groei te zullen zien van het aantal vrouwen in topfuncties binnen het bedrijf.

De heer Stevense vraagt naar de kwestie van de gratis mobiele telefoons waar momenteel procedures voor worden opgestart. Daarnaast merkt hij op dat de heer Garcia Moreno Elizondo zijn aandelen heeft verkocht en vraagt wat de reden is.

De heer Van der Post bevestigt dat er in 2014 een uitspraak van de Hoge Raad is geweest waarin de handset van mobiel en het abonnement gescheiden moeten worden aangeboden. KPN doet dat sinds 2016. In het verleden is daardoor mogelijkwijs door klanten te veel betaald. Er is een aantal claimorganisaties en stichtingen opgericht, waar KPN ook mee in gesprek is gegaan, maar de conclusie is dat er geen algemene regeling kan worden getroffen. Er zijn enkele honderden klanten geweest die KPN benaderd hebben en daarvan is aan enkele tientallen klanten een klein bedrag teruggestort.

De voorzitter laat weten dat de verkoop van aandelen door de heer Moreno een persoonlijke afweging is geweest.

De heer Jorna deelt mede dat in zijn optiek en de optiek van de VEB diversiteit meer is dan alleen man/vrouw. Vervolgens vraagt hij naar de ontwikkeling van fotonische chips en in hoeverre deze ontwikkeling een destructieve technologie zal zijn ter vervanging van het kopernetwerk en wat de reden is van de verkoop van iBasis.

De heer Farwerck reageert dat er inderdaad samenwerkingsverbanden zijn met de TU Delft, Eindhoven en Twente ter aanmoediging van de onderzoeken naar I-fotonica, kwantum computing en dergelijke. Vervolgens merkt hij op dat iBasis een carrier is die verkeer routeert voor andere partijen. Na de verkoop van E-Plus en Base vond KPN het niet meer in de strategie passen om iBasis aan te houden en is er gezocht naar een andere eigenaar die meer verkeer kan vertegenwoordigen op de wereldmarkt dan KPN.

De heer Jorna stelt dat het wel een omzet van 750 miljoen euro betreft en een bedrijfsresultaat van 24 miljoen. Hij vraagt zich tot slot af wanneer we te maken zullen krijgen met fotonica en wat het voor consequenties heeft voor het kopernetwerk.

De heer Farwerck verduidelijkt dat het om veel omzet gaat, maar weinig marge. Tot slot geeft hij aan dat het nog even zal duren voordat fotonica zijn intrede doet. Voorlopig is het koper- en glasvezelnetwerk nog wel nodig, waarbij een derde van Nederland momenteel al op glasvezel zit en twee derden van Nederland op koper met glasvezel tot aan de straat. Het glasvezelnetwerk breidt zich op een zo efficiënt mogelijke manier uit.

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

### **3. Toelichting Corporate Governance.**

De voorzitter geeft aan dat de Nederlandse Corporate Governance Code in 2017 volledig is herzien en door de Nederlandse regering is bekrachtigd. Hij merkt op dat KPN de principes van deugdelijk ondernemingsbestuur, zoals in de Code uiteengezet, ondersteunt. KPN heeft de nieuwe Code goed bekeken met de bedoeling alle 'best practice' bepalingen te implementeren waar deze van toepassing zijn op KPN en voor zover nog niet toegepast, waaruit bleek dat KPN grotendeels al voldeed aan de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code. Wel zijn de reglementen van de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en alle commissies bijgewerkt en tijdig geïmplementeerd. Daarnaast zijn de risicobeheeractiviteiten uitgebreid, zoals ook nader toegelicht in het hoofdstuk 'Compliance & risico' van het Geïntegreerde Jaarverslag 2017. De voorzitter geeft aan dat in het jaarverslag tevens meer uitleg wordt gegeven over de lange termijn waarde creatie, de cultuur en de Corporate Governance structuur van KPN (met een two-tier opzet). KPN

voldoet momenteel aan vrijwel alle 'best practice' bepalingen en wijkt slechts op één punt af door de bestaande regeling in het contract van de heer Van der Post te respecteren. De voorzitter vermeldt hierbij dat de betreffende regeling in het contract van de heer Van der Post onder de vorige versie van de Code was toegestaan. Naar de toekomst toe zal KPN het beleid aanpassen conform de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code. Volledigheidshalve informeert de voorzitter de Algemene Vergadering dat een overzicht van alle principes en 'best practice' bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code en de toepassing daarvan door KPN volgens het 'pas toe of leg uit' principe beschikbaar is op de website van KPN.

De voorzitter constateert vervolgens dat er geen vragen zijn over dit agendapunt en gaat verder met agendapunt 4.

#### **4. Bezoldiging in het boekjaar 2017.**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Hartman, voorzitter van de remuneratiecommissie, die een toelichting geeft 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.

Mevrouw Van Haastrecht geeft aan dat het haar opvalt dat de pay ratio wordt vergeleken met het gemiddelde van de overige werknemers en niet met de mediaan en vraagt naar de motivatie daarvoor. De voorzitter merkt op dat de nieuwe Corporate Governance Code bedrijven vrij laat in de wijze van totstandkoming van de ratio. KPN vindt het gemiddelde representatiever dan de mediaan, aangezien het bij de mediaan afhangt van de samenstelling van de medewerkers.

De heer Robertson merkt op dat het aandelenbezit van de leden van de Raad van Bestuur relatief laag is. De voorzitter geeft in dit verband aan dat het uitgangspunt is dat de CEO twee jaarsalarissen aanhoudt in aandelen en de overige leden van de Raad van Bestuur één jaarsalaris. Hij geeft voorts aan dat de input van de aandeelhouders wordt meegenomen in de evaluatie van de huidige formules van de remuneratie van de Raad van Bestuur.

De heer Jorna oppert om de return on investment als beloningscategorie te bepalen, en om een passende peer group te bepalen. Hij stelt dat het salaris van de heer Blok – met omrekening van zijn aandelen – uitkomt op 3 miljoen euro. Hij vindt dat hoog vergeleken bij andere bedrijven van dezelfde omvang en merkt daarbij voorts het ruime verschil met het salaris van de heer De Jager op. Daarna verwijst de heer Jorna naar de vergoeding van de heer Blok van 1 miljoen euro en merkt op dat op pagina 59 van het jaarverslag is opgenomen dat dit in lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code is. Hij betwijfelt dit nu de heer Blok vrijwillig vertrekt.

De voorzitter dankt de heer Jorna voor zijn uitvoerige suggesties met betrekking tot het beloningsbeleid en geeft aan ernaar te zullen kijken. Vervolgens laat hij weten dat het afscheid van de heer Blok in onderling overleg tot stand is gekomen; er zijn gesprekken geweest tussen de CEO en de Raad van Commissarissen. In goed overleg is besloten dat dit een goed moment is en daar is een bedrag aan gekoppeld.

De voorzitter sluit vervolgens dit agendapunt af met de constatering dat er geen verdere vragen zijn en gaat verder met agendapunt 5.

#### **5. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2017 (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening is opgenomen in het geïntegreerde jaarverslag 2017 en dat de jaarrekening is gecontroleerd en bekrachtigd met een gecombineerde accountantsverklaring door EY. Hij laat voorts weten dat de Auditcommissie en de Raad van Bestuur de rapportages van de accountant gedurende het jaar bespreken. De Raad van Commissarissen bespreekt de rapportages eveneens tijdens zijn vergaderingen in aanwezigheid van de voltallige Raad van Bestuur. 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 de interne beheersing en continuïteit van IT, inclusief de cybersecurity en data privacy, de niet financiële kengetallen, de fiscale posities, de IFRS15 als nieuwe standaard voor omzetverantwoording vanaf 1 januari 2018 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 faire 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 accountantscontrole en de accountantsverklaring die is opgenomen op pagina 131 van het geïntegreerde jaarverslag. Verwezen wordt naar de slides (bijlage).

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

De heer Jorna vraagt aan de heer Blenderman welke controles met betrekking tot IT voor verbetering vatbaar zijn. De heer Blenderman geeft aan dat er regelmatig gesprekken zijn over de IT-systemen en dat de opmerkingen die er zijn gemaakt proactief zijn opgevolgd.

De heer Robertson vraagt wat de meest materiële correcties waren die het afgelopen jaar moesten worden gemaakt. Hierop antwoordt de heer Blenderman dat er het afgelopen jaar geen materiële controleverschillen zijn geconstateerd.

De heer Stevense vraagt hoe het precies zit met bepaalde schattingen die worden gemaakt, bijvoorbeeld als het gaat om oude netwerken. De heer Blenderman geeft aan dat het gaat om een redelijk ingewikkeld proces bij schattingen. Netwerken zijn tangible fixed assets. Als er op enig moment aanleiding is om te kijken of een deel van het netwerk geïmpaired zou moeten worden, wordt daar onderzoek naar gedaan. Dat onderzoek wordt door KPN zelf gedaan en EY Accountants kijkt naar die analyses om te bepalen of zij het eens zijn met de relevante waarderingen.

De heer Jorna vraagt naar de impact van fotonica op het kopernetwerk. Is dit besproken en moeten afschrijvingstermijnen worden ingekort?

De heer Blenderman bevestigt dat er naar gekeken wordt en dat er op dit moment geen aanleiding is om discussies te voeren over impairments.

De heer Jorna refereert vervolgens aan het simplificatieprogramma en de bijbehorende besparing. Hij vraagt wat de verwachtingen voor de komende jaren zijn. Daarna verwijst hij naar het belang in Telefónica Deutschland en de waardering als current asset. Hij vraagt of het niet beter is om het belang in Telefónica Deutschland snel te verzilveren en de opbrengst te benutten om de financiële positie te verbeteren.



De heer De Jager geeft aan dat eind 2019 inderdaad het tweede simplificatieprogramma wordt afgerond, met minstens 350 miljoen euro jaarlijkse besparingen ten opzichte van 2016. In het eerste programma is het target daarvoor ook ruimschoots bereikt met een jaarlijkse besparing van rond de 470 miljoen euro ten opzichte van 2013. Het is niet de verwachting dat dit het einde van de besparingen betekent, maar er worden nog geen specifieke targets gegeven voor de periode na 2019. Ook na 2019 worden significante besparingsmogelijkheden verwacht, bijvoorbeeld in verband met volledige digitalisering. Hij vervolgt met Telefónica Deutschland en merkt op dat de classificatie als current asset de visie van de Raad van Bestuur weergeeft. De verwachting is dat dit belang binnen 12 maanden verkocht zal worden, maar benadrukt dat het een reflectie van de visie van de Raad van Bestuur is. Per kwartaalbericht zal hieromtrent een update worden gegeven. Wat betreft de opbrengsten zullen de financiële middelen eerst worden aangewend voor financiële en operationele flexibiliteit, daarna voor kleine M&A transacties, gericht op de Nederlandse markt, en wat er overblijft zal aan de aandeelhouders worden uitgekeerd.

De heer Stevense vraagt naar het rendement op het geïnvesteerd kapitaal en merkt op dat het personeelsrendement en de efficiency zwakke punten zijn en vraagt hoe dit kan worden verbeterd. De heer De Jager laat weten dat in 2017 zowel de netto winst als de free cash flow zijn toegenomen en dat de kapitaalinvesteringen wat zijn afgenomen. Hierdoor neemt ook de winstgevendheid langzamerhand toe. Dat betekent ook dat het rendement op geïnvesteerd vermogen de komende jaren zal toenemen. Hij merkt volledigheidshalve wel op dat er geen specifieke forward looking statements naar de markt worden gegeven.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen meer zijn. De secretaris geeft vervolgens een korte toelichting op het gebruik van de stemkastjes en het stemmen met de app via een smartphone of tablet en gaat daarna over tot stemming over het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017. Hij geeft de uitslag weer; 100% van de stemmen is vóór het voorstel uitgebracht. De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2017 is vastgesteld.

## **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 de netto schuld eind 2017 EUR 6 miljard bedroeg, wat EUR 800 miljoen lager was dan eind 2016. Hierdoor daalde de netto schuld in vergelijking tot de gerealiseerde EBITDA tot 2,5 keer. Daarnaast geeft het belang van 8,6% in Telefónica Deutschland een additionele financiële flexibiliteit. Hij geeft verder aan dat een solide financieel profiel in combinatie met een aantrekkelijke uitkering aan de aandeelhouders van KPN belangrijk is voor de stakeholders van KPN. De heer De Jager verwijst naar de intentie van KPN om een duurzaam en groeiend dividend uit te keren, in lijn met de groei van de vrije kasstroom van KPN. Voor het reguliere dividend is voor 2018 de verwachting gegeven van ruim 9% groei naar EUR 0,12 per aandeel. Hij vervolgt met het beleid ten aanzien van overtollige kasmiddelen. Dit zal ten eerste worden aangewend om, indien nodig, de financiële en operationele flexibiliteit te versterken, vervolgens zal worden gekeken of wellicht kleine binnenlandse overnames mogelijk zijn, en ten slotte kan dit geld worden ingezet voor extra uitkeringen aan de aandeelhouders.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn, en sluit dit agendapunt af.

## **7. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2017 (Besluit).**

De voorzitter verwijst naar de eerder uitgesproken intentie van KPN om een regulier dividend van EUR 0,11 per gewoon aandeel uit te keuren over het boekjaar 2017. Op 3

augustus 2017 is reeds een interim-dividend van EUR 0,037 uitgekeerd. In lijn met de eerdere intentie wordt nu voorgesteld een slotdividend van EUR 0,073 te betalen, waarmee het reguliere dividend uitkomt op EUR 0,11. Hij verwijst voorts naar de tussentijdse uitkering op 22 mei 2017 van EUR 0,017 per gewoon aandeel in verband met de ontvangen dividenduitkering van Telefónica Deutschland Holding AG, waarmee het totaaldividend over 2017 uitkomt op EUR 0,127, waarvoor goedkeuring wordt gevraagd aan de Algemene Vergadering. De heer De Jager geeft vervolgens aan dat met de totale winst van het jaar 2017 een bedrag van EUR 482 miljoen wordt toegewezen aan de aandeelhouders en dat het voorgestelde totale dividend EUR 534 miljoen bedraagt. Voor de uitkering van het voorgestelde slotdividend moet derhalve een bedrag van EUR 51 miljoen ten laste komen van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen. De uitkeerbare reserves van KPN bedroegen per 31 december 2017 EUR 3.021 miljoen.

De Raad van Bestuur stelt zodoende – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – aan de Algemene Vergadering voor om over het jaar 2017 een totaal dividend van EUR 0,127 per gewoon aandeel vast te stellen, waarvan een bedrag van EUR 51 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 2017, ten bedrage van EUR 0,073 per gewoon aandeel, met inachtneming van artikel 33 van de statuten van KPN, betaalbaar worden gesteld op 26 april 2018.

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2017 van in totaal EUR 0,127 per gewoon aandeel en geeft de uitslag weer: 99,3% van de stemmen is vóór het voorstel en 0,7% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat het agendapunt is aangenomen.

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

De voorzitter geeft aan dat wordt voorgesteld aan de Algemene Vergadering om alle leden van de Raad van Bestuur die tijdens het boekjaar 2017 zitting namen, te weten de heer Blok, de heer Farwerck, de heer De Jager en de heer Van der Post, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2017, voor zover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel en meldt dat 97,95% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht en 2,05% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat aan de leden van de Raad van Bestuur decharge is verleend voor het gevoerde beleid in 2017.

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

De voorzitter geeft aan dat de decharge van de leden van de Raad van Commissarissen betreft het toezicht op het beleid zoals dit uit de jaarrekening 2017 blijkt of op andere wijze kenbaar is gemaakt aan de Algemene Vergadering.

De heer Spanjer vraagt nogmaals naar de redenen van het vertrek van de heer Blok. De voorzitter geeft in zijn reactie daarop nogmaals aan dat er in goed overleg tussen de heer Blok en de Raad van Commissarissen is besloten dat dit een goede opportuniteit is om te wisselen en dat het vertrek vervolgens in goed onderling overleg nader is geformuleerd.

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel en meldt dat 97,95% van de stemmen vóór het voorstel en 2,05% van de stemmen tegen het voorstel was, waarna door de voorzitter wordt vastgesteld dat decharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid in 2017.

#### **10. Voorstel tot statutenwijziging (Besluit).**

De voorzitter vervolgt met het voorstel tot statutenwijziging en geeft aan dat de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voorstelt om de statuten van KPN te wijzigen. Hij geeft dat het in het bijzonder betreft de verplaatsing van de statutaire zetel van KPN naar Rotterdam, in verband met de verhuizing van het hoofdkantoor van KPN in 2017 en begin 2018. De overige wijzigingen betreffen technische wijzigingen die beogen de statuten aan te passen aan gewijzigde wet- en regelgeving. Verwezen wordt naar de toelichting bij de vergaderstukken. De voorzitter merkt op dat het voorstel tot statutenwijziging tevens een volmacht inhoudt om de akte van statutenwijziging te passeren.

De secretaris gaat over tot de stemming over het voorstel tot statutenwijziging en geeft aan dat 100% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht. De voorzitter constateert dat het agendapunt is aangenomen en gaat verder met het volgende agendapunt.

#### **11. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2019 (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 8,3 (uit de 10), waarbij de goede samenwerking, de constructieve houding van EY, de professionele teamleden en 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 2019 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 2019.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt hoe de slogan in de presentatie van de accountant “building a better world” moet worden geïnterpreteerd. De heer Blenderman van EY verduidelijkt dat zij met hun werkzaamheden willen bijdragen aan het goed functioneren van de financiële markten en op die manier bijdragen aan een beter werkende wereld.

De secretaris gaat over tot de stemming over het voorstel en meldt dat 100% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht. De voorzitter constateert dat het agendapunt is aangenomen en gaat verder naar het volgende agendapunt.

#### **12. Kennisgeving inzake voorgenomen herbenoeming van de heer Jan Kees de Jager tot lid van de Raad van Bestuur.**

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen het voornemen heeft om de heer De Jager te herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur, over welk voornemen de

Centrale Ondernemingsraad positief advies heeft gegeven. Hij verwijst naar de benoeming van de heer De Jager in 2014 tot lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar en merkt op dat hij nu in aanmerking komt voor herbenoeming. In zijn functie van CFO heeft de heer De Jager een belangrijke rol gespeeld in de succesvolle uitvoering van KPN's strategie, met een duidelijke focus op vereenvoudiging en digitalisering en het verder versterken van het financieel profiel van KPN. Hij speelde een sleutelrol bij de oprichting van KPN Ventures en het verbinden van KPN met start-up bedrijven en business initiatieven. Voorts initieerde hij de transformatie van de financiële organisatie binnen KPN naar een toekomstbestendige organisatie die de business van KPN volledig ondersteunt. De Raad van Commissarissen verwacht dat de heer De Jager succesvol zal blijven in de verdere ontwikkeling van de strategie van KPN en het beheren van het financieel profiel van KPN. De voorzitter merkt op dat het beloningspakket van de heer De Jager valt binnen het bezoldigingsbeleid van KPN, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering. De overeenkomst met de heer De Jager zal voorzien in een basissalaris van EUR 675.000 per jaar en daarnaast komt de heer De Jager in aanmerking voor een variabele cash-beloning voor de korte termijn en een variabele beloning voor de lange termijn gebaseerd op voorwaardelijke aandelen. Beide beloningen zijn afhankelijk van financiële en niet-financiële prestaties van KPN.

De voorzitter merkt voor de goede orde op dat over dit onderwerp geen stemming plaatsvindt daar de leden van de Raad van Bestuur conform de statuten van KPN en de Nederlandse wetgeving door de Raad van Commissarissen worden benoemd, waarbij de Algemene Vergadering vooraf geïnformeerd dient te worden.

De heer Spanjer vraagt of de aandelen die potentieel aan de heer De Jager worden aangeboden al zijn ingekocht. De voorzitter antwoordt bevestigend en rondt vervolgens dit agendapunt af en vervolgt met agendapunt 13.

### **13. 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 Zuiderwijk en hemzelf aflopen. 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 Zuiderwijk 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 Zuiderwijk en hijzelf 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 heer Vreeken geeft aan wel een short list te hebben met daarop onder meer Jeroen Dijsselbloem, Wouter Bos en de CEO's van ASML en ASMI. De voorzitter vraagt of deze suggesties kunnen worden gezien als een aanbeveling voor de toekomst en de heer Vreeken antwoordt daarop bevestigend.

De voorzitter dankt de heer Vreeken voor zijn aanbeveling en constateert vervolgens dat de Algemene Vergadering geen gebruik maakt van haar recht iemand aan te bevelen en gaat verder met het volgende agendapunt.

#### **14. Voorstel tot herbenoeming van mevrouw Zuiderwijk tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).**

De voorzitter meldt dat de voordracht voor de positie van mevrouw Zuiderwijk is onderworpen aan het versterkte recht van aanbeveling van de Centrale Ondernemingsraad, die de voordracht van mevrouw Zuiderwijk heeft aanbevolen. Deze voordracht wordt tevens ondersteund door de Raad van Bestuur. Hij geeft aan dat mevrouw Zuiderwijk voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft haar uitgebreide kennis van en ervaring op het gebied van het bedrijfsleven en management, haar kennis van de IT-industrie en haar ervaring met de betrekkingen tussen stakeholders van grote ondernemingen, haar sterke bestuurlijke relaties en haar betrokkenheid bij belangrijke ontwikkelingen in de Nederlandse samenleving op het gebied van innovatie en de gezondheidszorg. Mevrouw Zuiderwijk geldt als onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code. Om deze redenen draagt de Raad van Commissarissen mevrouw Zuiderwijk 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 2022.

De secretaris gaat over tot stemming en geeft de uitslag weer: 99,88% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel en 0,12% van de stemmen tegen, waarna de voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen. Hij feliciteert mevrouw Zuiderwijk met haar herbenoeming.

#### **15. Voorstel tot herbenoeming van de heer Sickinghe tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).**

De voorzitter vervolgt met de tweede voorgestelde herbenoeming en geeft daarvoor het woord aan de heer Haank, vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen.

De heer Haank licht de voordracht van de heer Sickinghe toe en geeft aan dat de heer Sickinghe voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft zijn uitgebreide kennis van en ervaring op het gebied van telecommunicatie en ICT, financiële markten, technologie, innovatie en media en zijn brede internationale management- en ondernemerservaring. Zijn ervaring is van grote waarde voor KPN, zoals blijkt uit zijn bijdrage tijdens zijn eerste benoemingstermijn. De heer Sickinghe heeft bovendien sterk leiderschap getoond in het proces van de opvolging van de CEO. Als voorzitter heeft hij zich daarnaast ook met succes gericht op de teamontwikkeling binnen de Raad van Commissarissen. De heer Sickinghe geldt als onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code. De Raad van Commissarissen draagt de heer Sickinghe 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 2022. De Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad ondersteunen de voordracht.

De secretaris geeft de uitslag weer: 99,31% van de stemmen is uitgebracht vóór het voorstel en 0,69% van de stemmen tegen, waarna de heer Haank constateert dat het voorstel is aangenomen. Hij feliciteert de heer Sickinghe met zijn herbenoeming.

#### **16. Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2019 zullen ontstaan.**

De voorzitter informeert de Algemene Vergadering dat na het sluiten van de jaarvergadering in 2019 twee vacatures ontstaan als gevolg van het bereiken van het einde van de benoemingstermijn voor de heer Hartman en mevrouw Sap. De Raad van Commissarissen

is voornemens deze vacatures op te vullen met kandidaten die ter benoeming worden voorgedragen aan de Algemene Vergadering, waarbij rekening wordt gehouden met een goede balans in expertise, diversiteit en kennis binnen de Raad van Commissarissen.

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

De voorzitter licht de volgende vier agendapunten onder dit agendapunt toe aangezien ze nauw met elkaar samenhangen. De voorstellen geven de Raad van Bestuur, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, enige flexibiliteit ten aanzien van uitgifte en inkoop van aandelen. Deze regelingen staan jaarlijks op de agenda en zijn in lijn met hetgeen gebruikelijk is in de Nederlandse markt. Onder de komende agendapunten worden de volgende voorstellen gedaan: (i) het geven van een machtiging aan de Raad van Bestuur om maximaal 10% van de aandelen in te kopen, (ii) te besluiten tot intrekking van de onder agendapunt 17 ingekochte aandelen, (iii) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om maximaal 10% van de aandelen uit te geven; en (iv) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om bij een dergelijke uitgifte het voorkeursrecht uit te sluiten dan wel te beperken. Voor de exacte modaliteiten wordt verwezen naar de agendapunten 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 2017 zijn genomen.

De heer Spanjer vraagt of er over de 200 miljoen aan ingekochte aandelen geen dividend wordt uitgekeerd.

De heer De Jager verduidelijkt dat de betreffende aandelen vorig jaar zijn ingekocht en ingetrokken en dat daarop geen dividend meer wordt uitgekeerd.

De secretaris vervolgt met de stemming over het voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van maximaal 10% eigen aandelen door de Vennootschap en geeft aan dat 99,39% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht en 0,61% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur, overeenkomstig het voorstel, heeft gemachtigd KPN-aandelen in te kopen gedurende een periode van 18 maanden vanaf de dag van deze vergadering.

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

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

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

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

De secretaris vervolgt met de stemming over het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van maximaal 10% gewone aandelen en geeft de uitslag weer: 99,32% van de aandeelhouders heeft vóór het voorstel gestemd en 0,68% van de aandeelhouders heeft tegen het voorstel gestemd.

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

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

De secretaris gaat over tot stemming over het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen en informeert de Algemene Vergadering over de uitslag: 92,57% van de stemmen is vóór het voorstel uitgebracht en 7,43% van de stemmen tegen.

De voorzitter sluit dit agendapunt met de constatering dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur heeft aangewezen als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijke voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen.

## **21. Rondvraag en sluiting.**

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

De heer Vreeken heeft nog twee mededelingen. Hij meldt ten eerste dat het van belang is dat KPN zoveel mogelijk gebruik maakt van Apple apparatuur. Deze apparatuur is veilig en werkt efficiënt. Daarna bedankt hij de heer Blok voor het feit dat hij KPN tot een duurzaam bedrijf heeft gemaakt en overhandigt de heer Blok een cadeau.

De heer Rijnen merkt op dat zijn moeder moeite heeft met het openen van nota's via MijnKPN en dat zij deze graag per post zou willen ontvangen. De voorzitter raadt de heer Rijnen aan om na afloop van de vergadering met een van de aanwezige KPN medewerkers hierover te spreken.

De heer Jorna haalt de schikking met NEC in een patentrechtzaak aan en vraagt naar de overige lopende rechtszaken met betrekking tot patenten en specifiek of het steeds hetzelfde patent betreft. De voorzitter geeft aan dat KPN een breed portfolio aan patenten heeft ontwikkeld waarvoor licentievergoedingen worden gevraagd. Wanneer geen overeenstemming kan worden bereikt is soms een gang naar de rechter noodzakelijk.

De heer Spanjer wil graag mevrouw Blok bedanken dat KPN 'haar man 35 jaar heeft mogen lenen'.

Mevrouw Van Haastrecht vraagt of er een plan is om, in het kader van duurzaamheid, oude koperen leidingen uit de grond te halen. De heer Blok laat weten dat hierover met de overheid is gesproken en dat er bepaalde regelingen voor zijn. Hij geeft aan dat het kopernetwerk niet lekt en dat het wordt verwijderd wanneer er ergens werkzaamheden zijn en het op een efficiënte manier kan worden verwerkt, maar dat ook een deel van het netwerk nog steeds nodig is.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en maakt vervolgens van de gelegenheid om stil te staan bij het afscheid van de heer Blok. Hij bedankt hem uitgebreid voor al zijn jaren bij KPN en overhandigt een symbolisch cadeau. De heer Blok bedankt de voorzitter voor de mooie woorden en het cadeau. Hij bedankt voorts de aandeelhouders voor het vertrouwen dat zij al die jaren in hem hebben gehad.

Vervolgens stelt de voorzitter de heer Ibarra voor aan de Algemene Vergadering en de heer Ibarra stelt zichzelf ook kort voor.

Tot slot bedankt de voorzitter alle aanwezigen voor hun aanwezigheid. Hij wijst erop dat de algemene vergadering volgend jaar naar verwachting zal plaatsvinden op woensdag 17 april 2019 in het nieuwe hoofdkantoor van KPN in Rotterdam, maar dat de definitieve datum nog bekend zal worden gemaakt. Hij sluit de vergadering om 17.35 uur en nodigt iedereen uit voor een drankje.

---

voorzitter, D.W. Sickinghe

---

secretaris, mr. J. Spanbroek