

**Notulen van het verhandelde in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Rotterdam, gehouden op woensdag 15 april 2020 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Rotterdam.**

---

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

Secretaris: Mr. J. Spanbroek, General Counsel en Secretaris van de Vennootschap (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 de vergadering dit jaar vanwege de COVID-19-maatregelen in kleine setting plaatsvindt op het hoofdkantoor in Rotterdam. Hij bedankt de online deelnemers die gehoor hebben gegeven aan de oproep van KPN om via de webcast deel te nemen aan de vergadering.

De voorzitter geeft aan dat – in lijn met de geldende gezondheidsmaatregelen – is gekozen voor de aanwezigheid van een beperkt aantal leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Hij deelt mede 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. Vervolgens introduceert hij de heren Farwerck en Figeë, beiden lid van de Raad van Bestuur. Online zijn namens de RvC aanwezig de heer Hartman (voorzitter van de Remuneratiecommissie) en de heer Van Bommel (voorzitter van de Auditcommissie). Online is voorts aanwezig de heer Blenderman van Ernst & Young Accountants LLP (EY Accountants). Mevrouw Leemrijse, notaris te Amsterdam, is in de zaal aanwezig.

De voorzitter deelt mede dat de algemene vergadering tijdig en conform de vereiste formaliteiten is opgeroepen op 4 maart 2020 en vervolgt met een aantal huishoudelijke mededelingen, waaronder een mededeling over het stemproces. De vergadering is net als vorig jaar een hybride aandeelhoudersvergadering, hetgeen betekent dat aandeelhouders ook via internet aan de vergadering kunnen deelnemen en stemmen. Gedurende de gehele vergadering kan op alle stempunten worden gestemd en aan het eind van de vergadering – voor de rondvraag – zal de stemming voor alle stempunten worden gesloten. De stemresultaten zullen vervolgens na de rondvraag bekend worden gemaakt.

Wat betreft de procedure voor het stellen van vragen deelt de voorzitter mede dat – zoals aangekondigd op de website van KPN – aandeelhouders voorafgaand aan de vergadering vragen per e-mail konden indienen. De antwoorden op deze vragen zijn voor de vergadering bij de vergaderstukken gepubliceerd op de website van KPN. Deze Q&A wordt als bijlage aan dit verslag gehecht (bijlage 2). Deze aandeelhouders kunnen tijdens de vergadering nadere vragen stellen via de chatfunctie.

Later in de vergadering wordt door de secretaris medegedeeld dat ter vergadering één aandeelhouder en twee gevolmachtigden fysiek aanwezig zijn en dat er 12 virtuele deelnemers zijn. Tezamen vertegenwoordigen zij 2.943.398.486 aandelen, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen, hetgeen overeenkomt met ongeveer 70% van het stemgerechtigde kapitaal van de Vennootschap. De notaris is gemachtigd om op ruim 2,2 miljard aandelen het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de aan haar via het e-voting

systeem gegeven steminstructies. De secretaris is zelf gemachtigd om op ruim 675 miljoen aandelen het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de aan hem gegeven steminstructies.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019.**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Farwerck, die een presentatie houdt over de strategische en operationele hoogtepunten van het boekjaar 2019, waarbij wordt verwezen naar de slides van de presentatie die beschikbaar zijn op de website van KPN (bijlage 1). Hij staat ook stil bij de gevolgen van COVID-19 voor KPN en de door KPN genomen maatregelen. De heer Figeë geeft daarna de financiële prestaties van KPN in 2019 weer, waarvoor wordt verwezen naar dezelfde slides.

De voorzitter behandelt vervolgens de vragen die door de heer Spaargaren namens PME Pensioenfonds, mede namens APG Asset management en Achmea Investment Management, de heer Van Kuijk namens VBDO, de heer Jansen namens de VEB en de heer Stevense namens SRB, met betrekking tot dit agendapunt 2 voorafgaand aan de vergadering zijn ingediend. Voor de vragen en antwoorden wordt verwezen naar de Q&A zoals opgenomen in bijlage 2.

De heer Vreeken vraagt wat KPN heeft gedaan ter voorbereiding op de huidige pandemie en wat KPN nog van plan is te doen, mede in verband met de voorspelde economische krimp. Hoe kijkt KPN aan tegen de visie van de Verenigde Staten dat Huawei bezig is met spionage voor China? Wat gaat KPN doen tegen de zendmasten die in brand worden gestoken. Tot slot vraagt hij hoe KPN samen met de overheid een lockdown op cybercrime kan voorkomen.

De heer Farwerck antwoordt dat KPN al enkele jaren een pandemie draaiboek heeft, dat destijds ook is gebruikt bij de SARS uitbraak. Dat draaiboek is geüpdatet naar aanleiding van wat er gebeurde in de rest van de wereld en direct gebruikt, maar de huidige situatie is er een waar het lastig op voorbereiden is. Wat betreft de voorspelde economische krimp merkt hij op dat KPN een primaire dienst, in breedband en communicatie, levert aan klanten, die nu belangrijker is dan ooit. De consumenten en zakelijke klanten steunen op deze dienst. KPN kijkt nu met name naar de mensen en bedrijven die in nood zitten en hoe KPN daar kan helpen. Dat wordt per klant bekeken. Daarnaast zal gekeken blijven worden hoe KPN zich kan inzetten om Nederland door de huidige situatie heen te slepen, ook in overleg met andere bedrijven.

Wat Huawei betreft geeft hij aan dat het een heel belangrijke speler is in de telecommarkt, maar dat KPN een zogenaamde multi-vendor strategie hanteert waarbij er altijd kan worden gekozen uit meerdere leveranciers. Huawei is daar één van, maar Nokia en Ericsson zijn bijvoorbeeld ook belangrijke leveranciers. KPN volgt de geopolitieke discussie op de voet, en heeft daarover ook contact met de overheid.

De heer Farwerck merkt vervolgens op dat de zendmasten, die in brand zijn gestoken, niet van KPN zijn, maar dat KPN – net als meerdere andere mobiele aanbieders – wel vaak gebruik maakt van die masten. Ook de overheid gebruikt deze zendmasten voor C2000 en het nationale alarmsysteem. De politie is tezamen met de eigenaren van de zendmasten en de gebruikers, waaronder KPN, met een onderzoek bezig.

De heer Vreeken vraagt of KPN kan helpen bij het realiseren van een app in verband met de huidige COVID-19 situatie.

De heer Farwerck geeft aan dat het belangrijk is dat een dergelijke app op basis van bluetooth wordt gebouwd. Het is verstandig om aan te sluiten bij de apps die bijvoorbeeld in Duitsland

en Oostenrijk zijn ontwikkeld, en om de handen op Europees niveau ineen te slaan. KPN kan daarbij absoluut een rol spelen gezien de positie die zij in Nederland speelt en maakt al onderdeel uit van allerlei initiatieven op dit gebied.

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

### **3. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2019 (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening is opgenomen in het geïntegreerde jaarverslag 2019 en dat de jaarrekening is gecontroleerd en bekrachtigd met een gecombineerde accountantsverklaring door EY Accountants.

Hij vermeldt dat EY Accountants haar rapportages gedurende het jaar bespreekt met de Raad van Bestuur, de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bespreken de rapportages ook apart met elkaar. Daarnaast heeft zowel de voorzitter van de Auditcommissie als de voorzitter van de Raad van Commissarissen separaat overleg met de accountant over de werkzaamheden en bevindingen van de accountant. De relatie met de accountant is daarbij te kenschetsen als open, kritisch, professioneel en constructief. Actuele onderwerpen die de revue zijn gepasseerd het afgelopen jaar zijn onder meer (i) de implementatie van de nieuwe IFRS regels inzake lease accounting, (ii) de niet-financiële kengetallen, (iii) de fiscale posities, (iv) de waardering van de immateriële en financiële vaste activa, (v) de interne beheersing en continuïteit van IT, inclusief cybersecurity en data privacy en (vi) diverse compliance onderwerpen, waaronder fraude. Op basis van verschillende overleggen, alsmede de inhoud van de board reports van EY Accountants, heeft de Raad van Commissarissen geconcludeerd dat relevante onderwerpen en afwegingen op zorgvuldige en transparante wijze zijn besproken tussen management en de accountant, en op juiste wijze hun weerslag vinden in de cijfers van KPN. Hij geeft het woord aan de heer Blenderman van EY Accountants voor een verdere toelichting.

De heer Blenderman, namens EY Accountants, geeft een nadere toelichting op de controle van de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening 2019 van KPN. Verwezen wordt naar de slides (bijlage 1).

De voorzitter bedankt de heer Blenderman en behandelt vervolgens een vraag die door de heer Jansen namens de VEB met betrekking tot dit agendapunt 3 voorafgaand aan de vergadering is ingediend. Voor de vraag en het antwoord wordt verwezen naar de Q&A zoals opgenomen in bijlage 2. Hij constateert vervolgens dat er geen verdere vragen meer zijn.

De secretaris geeft vervolgens een korte toelichting op het stemproces.

De voorzitter nodigt de aandeelhouders daarna uit tot stemming over dit agendapunt en geeft aan dat tot aan de rondvraag gestemd kan worden. Daarna sluit hij de behandeling van dit agendapunt af.

### **4. Bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019 (Adviserende stemming).**

De voorzitter geeft aan dat dit jaar voor het eerst aan de algemene vergadering gevraagd wordt een adviserende stem uit te brengen over het bezoldigingsverslag. Hij geeft het woord aan de heer Hartman.

De heer Hartman, voorzitter van de remuneratiecommissie, geeft een toelichting op het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019 aan de hand van slides (bijlage 1).

De voorzitter bedankt de heer Hartman en behandelt vervolgens de vragen die door de heer Jansen namens de VEB met betrekking tot dit agendapunt 4 voorafgaand aan de vergadering zijn ingediend. Voor de vragen en antwoorden wordt verwezen naar de Q&A zoals opgenomen in bijlage 2.

De heer Vreeken merkt op dat de heer Farwerck een extra bonus zou moeten krijgen als hij KPN goed door de huidige crisis leidt en ook de Nederlandse economie een beetje op sleeptouw kan nemen.

De voorzitter neemt acte van de opmerking en nodigt de aandeelhouders vervolgens uit hun adviserende stem uit te brengen over het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019. Hij merkt op dat deze adviserende stem geen consequenties heeft voor de toegekende beloning over 2019, maar dat de uitslag zal worden meegenomen in de uitvoering van het beleid in de toekomst. Hij geeft aan dat er tot aan de rondvraag gestemd kan worden en gaat vervolgens verder met agendapunt 5.

## **5. Toelichting op het financieel- en dividendbeleid.**

De heer Figuee geeft een toelichting op het financieel- en dividendbeleid van KPN. Hij licht toe dat KPN volledig is geëngageerd aan het behouden van een sterk kredietprofiel, hetgeen wordt erkend door solide rankings van de drie kredietbureaus. Sinds 2014 is KPN in staat geweest om de balanspositie sterk te vereenvoudigen en te optimaliseren. Momenteel heeft KPN maar liefst 60% lagere rentelasten vergeleken met het niveau in 2014. Dit is gerealiseerd door verlaging van circa 35% van de brutoschuld en een reductie van de gemiddelde rentevoet met 35%. In 2019 is sprake geweest van schuldherfinanciering; twee obligaties zijn afgelost, een gedeelte van een dure dollarobligatie is teruggekocht en een hybride obligatie is geherfinancierd tegen aanzienlijk betere voorwaarden. Dit zal leiden tot ongeveer EUR 67 miljoen lagere rentebetalingen vanaf 2020. De financiële positie van KPN blijft solide. Per eind 2019 had de Vennootschap een totale liquiditeit van EUR 2,6 miljard, waarvan EUR 1 miljard cash op de balans en EUR 1,6 miljard aan niet getrokken faciliteiten. De netto schuld-ratio bedraagt op balansdatum 2,2 keer EBITDA. Hiermee zit KPN al binnen de doelstelling voor de middellange termijn van minder dan 2,5 keer EBITDA. KPN heeft een robuuste balans en financiële positie, een sterke uitgangspositie waarmee een onzeker jaar 2020 het hoofd geboden kan worden.

De heer Figuee merkt vervolgens op dat een solide financieel profiel in combinatie met een aantrekkelijke uitkering aan de aandeelhouders belangrijk is voor alle stakeholders van KPN. KPN neemt bewust gebalanceerde besluiten, waarbij onder de randvoorwaarde van financiële soliditeit, aan alle stakeholders aandacht wordt besteed. KPN heeft aangekondigd om een dividend van EUR 0,125 per gewoon aandeel uit te keren over het boekjaar 2019. Na aftrek van de tussentijdse dividenduitkering van EUR 0,042 per gewoon aandeel, resteert een voorgesteld slotdividend van EUR 0,083 per gewoon aandeel.

De voorzitter behandelt vervolgens de vragen die door de heer Jansen namens de VEB met betrekking tot dit agendapunt 5 voorafgaand aan de vergadering zijn ingediend. Voor de vragen en antwoorden wordt verwezen naar de Q&A zoals opgenomen in bijlage 2.

De voorzitter constateert dat er geen vervolgvragen zijn, en sluit dit agendapunt af met de constatering dat de algemene vergadering is geïnformeerd over het financieel- en dividendbeleid van KPN.

## **6. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2019 (Besluit).**

De voorzitter verwijst naar de eerder uitgesproken intentie van KPN om een regulier dividend van EUR 0,125 per gewoon aandeel uit te keren over het boekjaar 2019. Op 1 augustus 2019 is reeds een interim-dividend van EUR 0,042 uitgekeerd. In lijn met de eerdere intentie wordt nu voorgesteld een slotdividend van EUR 0,083 te betalen, waarmee het reguliere dividend uitkomt op EUR 0,125 per aandeel.

Hij geeft aan dat de totale winst over het boekjaar 2019 EUR 626 miljoen bedraagt. Het voorgestelde totale dividend bedraagt EUR 524 miljoen. Op 21 februari 2020 heeft de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een bedrag van ruim EUR 101 miljoen uit de winst toegevoegd aan de overige reserves. Met inachtneming van het reeds uitgekeerde tussentijdse dividend van EUR 176 miljoen, is het resterende deel van de winst over 2019, een bedrag van EUR 348 miljoen, beschikbaar als slotdividend.

De Raad van Bestuur stelt zodoende – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – aan de algemene vergadering voor om over het jaar 2019 een totaal dividend van EUR 0,125 per gewoon aandeel vast te stellen. Indien de algemene vergadering instemt met dit voorstel zal het slotdividend over het jaar 2019, ten bedrage van EUR 0,083 per gewoon aandeel, met inachtneming van artikel 33 van de statuten van KPN, betaalbaar worden gesteld op 22 april 2020.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en nodigt uit tot stemming over het voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2019 en geeft aan dat tot aan de rondvraag gestemd kan worden. Daarna sluit hij de behandeling van dit agendapunt af.

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

De voorzitter geeft aan dat onder deze twee agendapunten wordt voorgesteld aan de algemene vergadering om alle leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2019, voor zover die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering bekend is gemaakt. Voor de Raad van Bestuur gaat het om de bestuurders die in het jaar 2019 zitting namen, te weten de heer Farwerck, de heer Fouladi, de heer Van Overbeke, mevrouw Snoep en mevrouw Garssen, en de voormalige bestuurders de heer Ibarra en de heer De Jager. De decharge van de Raad van Commissarissen betreft alle leden van de Raad van Commissarissen.

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

- 9. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2021 (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 Accountants is uitgekomen op een 8,6 (op een schaal van 10), waarbij (i) de goede samenwerking, (ii) de constructieve maar kritische houding van EY Accountants, (iii) de professionele teamleden en (iv) de goede prijs/kwaliteit naar voren kwamen. Hij geeft aan dat de Auditcommissie deze evaluatie aan de Raad van Commissarissen heeft gerapporteerd conform best practice bepaling 1.6.1 van de Corporate Governance Code. Hierbij bracht de Auditcommissie ook een positief advies uit over de voordracht tot benoeming voor het jaar 2021 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 2021.

Nadat de voorzitter constateert dat er geen vragen zijn, geeft hij aan dat over het voorstel kan worden gestemd tot aan de rondvraag en gaat hij verder naar het volgende agendapunt.

#### **10. 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 de heer Van Bommel afloopt. De Raad van Commissarissen heeft het voornemen om deze vacature in te vullen door een kandidaat voor te dragen ter benoeming door de algemene vergadering en in overeenstemming met het profiel van de Raad van Commissarissen. 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 voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen van plan is om mevrouw Guillouard te benoemen, maar hij geeft eerst 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 Vreeke zou graag de heer De Jager in de Raad van Commissarissen terugzien.

De voorzitter merkt op dat dit niet kan op grond van de Corporate Governance Code.

De heer Vreeken noemt als alternatief Jeroen Dijsselbloem.

De voorzitter vraagt of hij dit kan meenemen als suggestie in plaats van als aanbeveling. De heer Vreeken antwoordt bevestigend.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering geen gebruik maakt van haar recht om personen aan te bevelen en gaat verder met het volgende agendapunt.

#### **11. Voorstel tot benoeming van mevrouw Guillouard tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).**

De voorzitter vervolgt met de benoeming van mevrouw Guillouard tot lid van de Raad van Commissarissen. Hij geeft aan dat de benoeming van mevrouw Guillouard wordt gesteund door de Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad. Het standpunt van de Centrale Ondernemingsraad is te vinden bij de vergaderstukken op de website van de vennootschap. De Raad van Commissarissen draagt mevrouw Guillouard voor ter benoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar eindigend bij de sluiting van de jaarvergadering 2024.

Mevrouw Guillouard volgt de vergadering via de webcast en stelt zich in een video aan de aandeelhouders voor.

De voorzitter behandelt vervolgens diverse vragen die door mevrouw De Jong, Bilthoven, met betrekking tot dit agendapunt 11 voorafgaand aan de vergadering zijn ingediend. Voor de vragen en antwoorden wordt verwezen naar de Q&A zoals opgenomen in bijlage 2.

De heer Stevense vraagt via de chatfunctie in de webcast naar de selectieprocedure.

De voorzitter geeft aan dat hier een strak proces voor wordt gevolgd. In de jaarlijkse algemene vergadering in 2019 is vastgesteld dat er per het einde van deze vergadering een vacature zou ontstaan. Binnen de Raad van Commissarissen is besproken welk profiel gezocht wordt om de samenstelling van de Raad van Commissarissen goed te laten functioneren. Hierbij zijn met name diversiteit en een uitgesproken audit profiel als aandachtspunten besproken. In de procedure zijn een aantal kandidaten geïdentificeerd en mevrouw Guillouard is hierbij als eerste keuze uitgekomen.

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

## **12. Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2021 zullen ontstaan.**

De voorzitter informeert de algemene vergadering dat na het sluiten van de jaarvergadering in 2021 drie vacatures ontstaan als gevolg van het bereiken van het einde van de benoemingstermijn van vier jaar voor de heer Garcia Moreno Elizondo, de heer Haank en de heer Overbeek. De Raad van Commissarissen is voornemens deze vacatures in te vullen en zal daartoe kandidaten ter benoeming of herbenoeming voordragen aan de algemene vergadering, waarbij rekening wordt gehouden met een goede balans in expertise, diversiteit en kennis binnen de Raad van Commissarissen.

De heer Vreeken doet een aantal suggesties: de heer Huët, de heer Van Boxmeer, de heer Van der Kraats, de heer Sijbesma, de heer Hamers en de heer De Carvalho.

De voorzitter dankt de heer Vreeken voor deze suggesties en gaat over naar het volgende agendapunt.

## **13. Voorstel tot het vaststellen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur (Besluit).**

De voorzitter geeft aan dat het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur voor het laatst is gewijzigd door de algemene vergadering in april 2019. Op één wijziging na, die door de heer Hartman zal worden besproken, is het bezoldigingsbeleid dat nu ter goedkeuring voorligt in alle materiële opzichten identiek aan het huidige bezoldigingsbeleid. Het bezoldigingsbeleid is nu echter opgesteld overeenkomstig de nieuwe vereisten die voortvloeien uit de implementatie van de gewijzigde Richtlijn Aandeelhoudersrechten in het Nederlands recht per 1 december 2019.

De heer Hartman merkt op dat de Raad van Commissarissen streeft naar het vinden van het juiste evenwicht tussen de belangen van de verschillende stakeholders. De Raad van Commissarissen meent dit evenwicht te hebben gevonden met het huidige

bezoldigingsbeleid, mede vanwege de focus in de korte en lange termijn incentive plannen op zowel financiële als niet-financiële doelstellingen voor de Raad van Bestuur, hetgeen bijdraagt aan de 'license to operate' en de strategische koers om meer duurzame bedrijfsprestaties op de lange termijn te realiseren. Hij laat weten dat de wijziging die wordt voorgesteld ziet op het schrappen van de discretionaire factor van het korte-termijn incentive plan (STI). De Raad van Commissarissen is, naar aanleiding van gesprekken met verschillende stakeholders, tot de conclusie gekomen dat het gebruik van een dergelijke factor niet meer in overeenstemming wordt gezien met de algemene marktpraktijk en de meest recente inzichten ten aanzien van 'good corporate governance practice'.

De heer Hartman verduidelijkt daarnaast dat bij het overwegen van mogelijke verhogingen van het basissalaris voor de leden van de Raad van Bestuur, de ontwikkeling van de algemene CAO-verhogingen voor KPN-medewerkers als belangrijke referentie wordt meegenomen. Hij merkt op dat de Centrale Ondernemingsraad om advies is gevraagd, in lijn met de implementatie van de gewijzigde Richtlijn Aandeelhoudersrechten. De reactie van de Centrale Ondernemingsraad is ook opgenomen in het voorgestelde bezoldigingsbeleid. Hij geeft aan dat KPN het advies en de bijdrage van de Centrale Ondernemingsraad op prijs stelt en de constructieve dialoog met de Centrale Ondernemingsraad graag voortzet.

De voorzitter behandelt vervolgens diverse vragen die door de heer Spaargaren namens PME Pensioenfonds, mede namens APG Asset Management en Achmea Investemnt Management met betrekking tot dit agendapunt 13 voorafgaand aan de vergadering zijn ingediend. Voor de vragen en antwoorden wordt verwezen naar de Q&A zoals opgenomen in bijlage 2.

De heer Spaargaren, thans namens PME Pensioenfonds, mede namens APG Asset Management en Achmea Investment Management, merkt via de chatfunctie in de webcast op dat het teleurstellend is dat de onderneming in deze uitzonderlijke tijd voor de berekening van de koers van de voorwaardelijke aandelen vasthoudt aan de eerste handelsdag na de algemene vergadering. Als de prestatiedoelstellingen al in het begin van het jaar worden vastgesteld, waarom valt de *grand date* dan ook niet aan het begin van het jaar?

De voorzitter antwoordt dat het een lange termijn programma is dat zich uitstrekt over een langere en buitengewoon onzekere periode. De onzekerheden kunnen beide kanten op vallen. Mocht de Raad van Commissarissen echter op termijn vinden dat een onredelijk voordeel is beleefd door degenen die recht hebben op dit programma, dan heeft de Raad van Commissarissen nog een discretionaire bevoegdheid om daar wat aan te doen.

Nadat de voorzitter constateert dat er verder geen vragen meer zijn, geeft hij aan dat over het voorstel kan worden gestemd tot aan de rondvraag en gaat hij verder naar het volgende agendapunt.

#### **14. Voorstel tot het vaststellen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen (Besluit).**

De voorzitter merkt op dat ook het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen is geactualiseerd op basis van de genoemde nieuwe regelgeving. Het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen is voor het laatst gewijzigd door de algemene vergadering in april 2015. Ook hier wordt voorgesteld om het huidige bezoldigingsbeleid te bekrachtigen op één wijziging na.

De heer Hartman ligt toe dat ten aanzien van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen twee marginale wijzigingen worden voorgesteld. Allereerst wordt voorgesteld om de zogenaamde buitenlandvergoeding voor het bijwonen van vergaderingen buiten het



vestigingsland van de betreffende leden niet meer toe te passen voor nieuwe leden en evenmin voor bestaande leden vanaf hun herbenoeming. Daarnaast wordt voorgesteld om de vergoeding voor het lidmaatschap van commissies te beperken tot maximaal twee commissie, waarbij de twee hoogste commissievergoedingen van toepassing zullen zijn.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en geeft aan dat over het voorstel kan worden gestemd tot aan de rondvraag. Hij vervolgt met de agendapunten 15 tot en met 18.

15. Voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door KPN (Besluit).
16. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen (Besluit).
17. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen (Besluit).
18. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (Besluit).

De voorzitter licht de vier agendapunten 15 tot en met 18 gezamenlijk toe aangezien ze nauw met elkaar samenhangen. De voorstellen geven de Raad van Bestuur, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, enige flexibiliteit ten aanzien van uitgifte en inkoop van aandelen. Deze regelingen staan jaarlijks op de agenda en zijn in lijn met hetgeen gebruikelijk is in de Nederlandse markt. Onder de komende vier agendapunten worden de volgende voorstellen gedaan: (i) het geven van een machtiging aan de Raad van Bestuur om maximaal 10% van de aandelen in te kopen, (ii) te besluiten tot intrekking van ingekochte aandelen, (iii) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om maximaal 10% gewone aandelen uit te geven; en (iv) het aanwijzen van de Raad van Bestuur om bij een dergelijke uitgifte het voorkeursrecht uit te sluiten dan wel te beperken. Voor de exacte modaliteiten wordt verwezen naar de agendapunten zoals opgenomen in de agenda en de toelichting op de agenda. Er wordt opgemerkt dat deze besluiten gelden voor een periode van 18 maanden en dat deze in de plaats komen van de besluiten die in de algemene vergadering 2019 zijn genomen.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over de vier voorstellen.

De secretaris geeft aan dat nog gestemd kan worden over deze laatste agendapunten, waarna de volledige stemming zal worden gesloten voordat wordt overgegaan naar de rondvraag. Vervolgens sluit hij de stemming met betrekking tot alle agendapunten van de vergadering waarop gestemd kon worden.

Vervolgens gaat de voorzitter verder naar de rondvraag.

#### 19. Rondvraag.

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

De heer Jansen, namens de VEB, laat via de chatfunctie in de webcast weten dat - gezien het belang van de ROCE en de geringe vooruitgang van 9% naar 9,2% - de VEB graag de ambitie van KPN verneemt. De heer De Jager gaf vorig jaar aan dat de ROCE stevig zou stijgen.

De heer Figuee antwoordt op dat de ROCE inderdaad is gestegen van 9% naar 9,2%. Belangrijk is dat de ROCE hoger is dan de *cost of capital*; de te creëren waarde. Hij geeft aan dat KPN een kapitaalintensief bedrijf is, waardoor de ROCE een gestage ontwikkeling zal doormaken omdat het kapitaal vast zit in het bedrijf. De ROCE wordt gebruikt in de kapitaal allocatie en bij het adapteren van grote investeringen. Zo zijn de investeringen in glasvezel op

de lange termijn waarde creërend. Op de lange termijn zal de ROCE gestaag stijgen, gedreven door een toenemende allocatie van CAPEX en glasvezel.

De heer Vreeken geeft aan het fijn te vinden als KPN wil bijdragen aan een rustige opstart naar de hectiek die over een aantal maanden weer te verwachten is. Hij vraagt zich af hoe het verder gaat met de start-up meetings binnen KPN. Tot slot merkt hij op dat de heer Farwerck en de heer Figee het uitstekend doen.

De heer Farwerck bedankt de heer Vreeken en antwoordt dat de start-up meetings zeker blijven doorgaan. KPN heeft een venture fonds en terugkerende succesvolle evenementen waarbij kennis wordt uitgewisseld en men elkaar kan inspireren.

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

## 20. Stemuitslagen en sluiting.

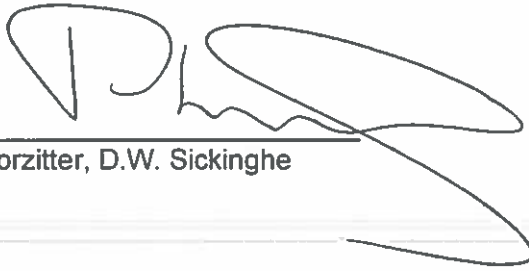
De voorzitter geeft het woord aan de secretaris voor de uitslagen van de stemmingen.

De secretaris meldt de volgende stemuitslagen:

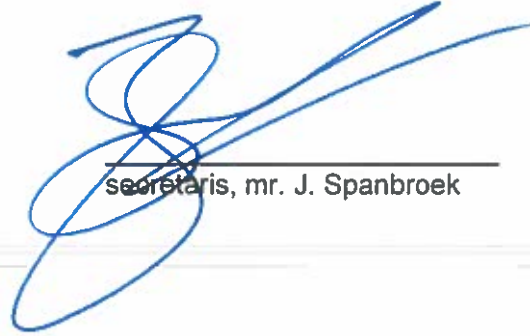
Agendapunt	Voor	Tegen
3 Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2019	99,99%	0,01%
4 Adviserende stem over het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019	97,17%	2,83%
6 Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2019	98,53%	1,47%
7 Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur	99,10%	0,90%
8 Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen	99,10%	0,90%
9 Voorstel tot benoeming van de externe accountant over het boekjaar 2021	99,75%	0,25%
11 Voorstel tot benoeming van mevrouw Guillouard tot lid van de Raad van Commissarissen	99,76%	0,24%
13 Voorstel tot het vaststellen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur	97,87%	2,13%
14 Voorstel tot het vaststellen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen	99,27%	0,73%
15 Voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap	99,44%	0,56%
16 Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen	99,98%	0,02%
17 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen	98,96%	1,04%
18 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen	86,23%	13,77%

Vervolgens constateert de voorzitter dat de algemene vergadering alle aan haar voorgelegde voorstellen heeft goedgekeurd. Hij feliciteert mevrouw Guillouard met haar benoeming en bedankt de heer Van Bommel voor zijn jarenlange inzet als commissaris van KPN.

Tot slot bedankt de voorzitter alle aanwezigen voor hun (virtuele) aanwezigheid. Hij hoopt de aandeelhouders volgend jaar weer onder normale omstandigheden te mogen treffen tijdens en na de aandeelhoudersvergadering. Hij sluit de vergadering om 16.26 uur.



voorzitter, D.W. Sickinghe



secretaris, mr. J. Spanbroek

