



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

9 april 2014

Notulen van het verhandelde in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op woensdag 9 april 2014 om 14.00 uur in het hoofdkantoor van KPN te Den Haag.

Voorzitter: Drs. J.B.M. Streppel, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Koninklijke KPN N.V. (hierna te noemen KPN of de **Vennootschap**).

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

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 14:00 uur. Hij deelt mee dat de gehele Raad van Bestuur, te weten, de heren E. Blok, J.F.E. Farwerck, T. Dirks en S. van Schilfgaarde (CFO ad-interim) aanwezig is en dat namens de Raad van Commissarissen mevrouw M.E. van Lier Lels, mevrouw C.M. Hooymans en de heren D.J. Haank, P.A.M. van Bommel en C.J. García Moreno Elizondo aanwezig zijn en dat de heren O. Von Hauske en R.J. Routs helaas verhinderd zijn. Tevens meldt de voorzitter de aanwezigheid van de heer S. Slingerland, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad (de COR) van KPN, van de heer J. Spanbroek, secretaris van KPN en van de heer G.W.Ch. Visser, notaris te Amsterdam.

De voorzitter merkt op dat ter vergadering twee groepen aandeelhouders zijn vertegenwoordigd. Naast de particuliere aandeelhouders zijn er ook grote institutionele en/of strategische beleggers aanwezig. Volledigheidshalve voegt hij hieraan toe dat de door de Stichting Preferente Aandelen B gehouden aandelen op 21 maart 2014 zijn ingetrokken en dat de Stichting derhalve niet is geregistreerd voor de vergadering.

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

De voorzitter meldt dat de vergadering bijeengeroepen is door middel van een op 26 februari 2014 verschenen oproep op de website van KPN en dat de agenda en bijbehorende stukken op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld. De voorzitter constateert dat daarmee aan alle formaliteiten die door de wet en de statuten van KPN aan de oproeping zijn gesteld, is voldaan.

Later in de vergadering wordt door de secretaris meegedeeld dat ter vergadering 119 aandeelhouders aanwezig en in totaal 539 aandeelhouders vertegenwoordigd zijn, dat deze 2.992.856.399 aandelen vertegenwoordigen, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen en dat dit overeenkomt met afgerond 70,29% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap. De notaris zal als gevolmachtigde op ongeveer 1,7 miljard aandelen het stemrecht uitoefenen overeenkomstig de aan hem via het e-voting systeem gegeven steminstructies.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2013.

Het woord wordt gegeven aan de heer E. Blok voor een presentatie over het boekjaar 2013. De heer Blok laat weten dat KPN in 2013 een aantal goede stappen heeft gezet met de uitvoering van haar strategie "versterken, vereenvoudigen en groeien". Het uitgangspunt was om de klanten de beste diensten over de beste netwerken te bieden, waarvoor investeringen nodig waren. De heer Blok stipt eerst kort de belangrijke punten aan van het jaar 2013 waarbij onder andere de uitrol van het 4G-netwerk, de E-Plus transactie en het

voorgenomen bod van América Móvil worden genoemd. Hij gaat daarna in op verschillende onderdelen binnen KPN en begint met het segment Consumenten Thuis. Zowel de winst in de tweede helft van het jaar als de omzet, zijn in dit segment gestegen als gevolg van investeringen in de verbetering van producten, diensten en netwerken. KPN heeft bijna 2 miljoen televisiekanten en het marktaandeel is gestegen tot 25%. De focus ligt op het aantrekken en behouden van loyale klanten door middel van gebundelde producten. Hij legt uit dat dit inhoudt dat er meer producten per klant worden afgenomen. Inmiddels heeft 44% van de breedbandklanten een *triple play-pakket* ten opzichte van 36% in 2012. Het *quad play-pakket*, waarbij vier producten per klant worden afgenomen, is in het laatste kwartaal sterk gegroeid van 86.000 naar 173.000 klanten. Ten slotte is ook het aantal glasvezelklanten gegroeid in 2013.

De omzet in het segment Consumenten Mobiel is gedurende 2013 gedaald als gevolg van minder bellen en sms'en. KPN heeft een aantal nieuwe producten in deze markt geïntroduceerd om de daling tegen te gaan, hetgeen heeft geresulteerd in een stijging van de mobiele abonnementen in het vierde kwartaal met 9.000 abonnees. Daarnaast is het aantal 4G-klanten sterk gegroeid naar 323.000 klanten per eind 2013 ten opzichte van 100.000 abonnees een kwartaal eerder.

Vervolgens gaat de heer Blok verder met het zakelijke segment en zegt dat ondanks de uitdagende marktomstandigheden de marktpositie van KPN stabiel is gebleven. Het aantal 4G-klanten is ook in dit segment sterk toegenomen van 98.000 in het derde kwartaal naar 220.000 abonnees in het vierde kwartaal. Op dit moment heeft KPN meer dan één miljoen abonnees op het 4G-netwerk.

Binnen E-Plus heeft KPN zich met name gericht op *post-paid* en data abonnementen, hetgeen heeft geleid tot een stijging van het aantal nieuwe abonnees met 254.000 in het vierde kwartaal. Daarmee is het marktaandeel van E-Plus gestegen naar 16,1% aan het einde van 2013.

Ook binnen BASE Company heeft KPN zich gericht op *post-paid* en data abonnementen en is er een toename van het aantal nieuwe abonnees. BASE Company heeft nu een leidende positie binnen de markt in België. De klanten van BASE Company erkennen dat de kwaliteit van de service is verbeterd, hetgeen door BASE Company werd nagestreefd.

De heer Blok geeft het woord aan de heer Van Schilfgaarde voor een toelichting op de cijfers.

De heer S. van Schilfgaarde laat weten zich bij de toelichting te richten op de voort te zetten activiteiten van KPN, derhalve zonder E-Plus.

Hij zegt dat door de daling van de omzet in de Zakelijke Markt, Consumenten Mobiel en NetCo, KPN's omzet met 10% is gedaald ten opzichte van 2012. De operationele kosten daalden in 2013 met 8,6%, met name als gevolg van lagere personeelskosten in Nederland. De EBITDA exclusief herstructureringskosten is gedaald met 14% voornamelijk door de lagere omzet en de negatieve impact van incidentele posten met een waarde van 135 miljoen euro. Daarbij moet worden gedacht aan voorzieningen voor de KPNQwest procedure en de torenverkoop in 2012. Hij geeft aan dat de afschrijvingen in 2013 zijn toegenomen door de toename van investeringen en dat als gevolg van de lagere omzet en de hogere afschrijvingen de nettowinst in 2013 met 6,7% gedaald is.

De heer Van Schilfgaarde gaat verder in op de investeringen ten bedrage van 1,6 miljard euro die gedurende 2013 zijn gedaan, waarbij de verdere uitrol van het 4G-netwerk, de *settopboxen*-, en de nieuwe hard- en software voor de netwerken worden genoemd. Hij geeft verder aan dat de koperinfrastructuur in het vaste netwerk is verbeterd en verder is uitgerold en dat in België met name investeringen zijn gedaan voor de uitrol van het 4G-netwerk en van 3G *dual carrier*. Het is het streven van BASE Company om eind 2014 een landelijk dekkend 4G-netwerk in België te hebben.

Onder andere door het afronden van de uitrol van het 4G-netwerk in Nederland, zullen de investeringen in 2014 minder dan 1,4 miljard euro bedragen en in 2015 minder dan 1,5

miljard euro waarbij dient te worden aangetekend dat dit inclusief de consolidatie van Reggefiber aan het eind van 2014 is. De vrije kasstroom voor de voortgezette activiteiten bedroegen in 2013 489 miljoen euro, hetgeen 148 miljoen euro minder is dan in 2012. Dit wordt verklaard door enerzijds de lagere EBITDA en anderzijds door de hogere investeringen in de mobiele netwerken in Nederland en België.

De heer Van Schilfgaarde stipt kort aan dat het KPN Pensioenfonds een dekkingsgraad van 109% had aan het einde van het vierde kwartaal van 2013.

Hij staat stil bij de schuldpositie van KPN. De pro forma netto schuld bedraagt eind 2013 5,8 miljard euro waarbij de cash-opbrengst van de verkoop van E-Plus en de consolidatie van Reggefiber worden meegerekend. Vanuit hetzelfde uitgangspunt is de netto schuldratio eind 2013 ~1,9x de EBITDA. Hij geeft het woord weer terug aan de heer Blok voor een strategische update.

De heer Blok meent dat KPN een sterke positie heeft door haar door investeringen gedreven strategie en zet deze positie verder uiteen.

Hij zegt dat er veel mogelijkheden zijn doordat KPN de laatste drie jaar flink heeft geïnvesteerd in Nederland en België, om zo een voorsprong te nemen op de concurrentie met betrekking tot de verandering in de industrie van spraak-gedreven naar data-gedreven gebruik. Verder loopt KPN voorop in Europa wat betreft het vaste netwerk gezien de koperverbeteringen en de vorderingen bij de uitrol van het glasvezelnetwerk. Er wordt verwacht dat er stabiele financiële resultaten zijn tegen het einde van 2014 en dat er in 2015 een groeiende kasstroom zal zijn, hetgeen zal resulteren in een duurzaam dividendbeleid en een sterke financiële positie.

Vervolgens gaat de heer Blok in op enkele specifieke items die van invloed zijn op KPN. Hij legt uit dat KPN gelooft dat de komende jaren de synergievoordelen van vast en mobiel zullen toenemen en dat dit grote mogelijkheden voor KPN met zich meebrengt. Hij benadrukt de focus van KPN op het creëren en behouden van een loyaal klantenbestand, waarbij klanten meerdere producten van KPN afnemen. De komende jaren worden de producten van KPN vereenvoudigd door nieuwe simpele diensten aan te bieden en het aantal producten dat wordt geleverd terug te brengen en eenvoudiger te maken. Verder zal KPN het netwerk en de IT-systemen verbeteren en vereenvoudigen die er voor zorgen dat de nieuwe diensten sneller naar de markt kunnen worden gebracht. Verwacht wordt dat voorgaande wijzigingen een jaarlijkse kostenbesparing meebrengen van 300 miljoen euro in 2016 doordat er efficiënter kan worden gewerkt en er minder mankracht nodig zal zijn.

De heer Blok geeft aan dat de rol die KPN in de maatschappij vervult een belangrijke pijler is binnen de strategie. Er worden nieuwe en toekomstbestendige ICT-services voor de zorg ontwikkeld en KPN wil de CO2-uitstoot minimaliseren. Daarnaast heeft KPN ondanks de toename van het dataverbruik 3% minder energieverbruik in 2013 en wordt er uitsluitend groene stroom gebruikt.

Ten slotte staat de heer Blok nog even stil bij de verkoop van E-Plus en de verwachtingen over de afronding hiervan.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer T.W. Tse uit Amsterdam. De heer Tse wil weten of in het genoemde aantal van 484.000 glasvezelklanten, de concurrenten worden meegerekend die gebruik maken van het KPN netwerk. Daarnaast wil hij weten wat de verhouding is in het tv-marktaandeel tussen IPTV en Digitenne.

De heer Blok antwoordt dat het aantal alleen KPN klanten betreft en de heer J.F.E. Farwerck legt uit dat er een grote migratie te zien is van Digitenne klanten naar IPTV, maar dat er op dit moment nog een half miljoen Digitenne-klanten zijn.

De heer Tse vraagt hoeveel concurrenten gebruik maken van het glasvezelnetwerk van KPN en of Digitenne zal blijven bestaan in de toekomst gezien de geringe opbrengst per klant.

De heer Farwerck beschikt niet over informatie ten aanzien van de concurrenten en antwoordt dat Digitenne nog steeds aantrekkelijk is, mede omdat Digitenne het goedkoopste televisieproduct van Nederland is.

De heer J. Jansen, namens de Vereniging van Effectenbezitters en vertegenwoordigende 357 aandeelhouders met in totaal meer dan één miljoen aandelen, heeft in het jaarverslag gelezen dat er nog flinke investeringen nodig zijn in Duitsland en zou graag willen weten of deze mogelijk vergelijkbaar zijn met de investeringen die zijn gedaan in het kader van de frequentieveiling in Nederland. Hij zou ook graag de visie van KPN horen in het geval dat de E-Plus deal niet door zou gaan en wat de gevolgen zijn voor de netto schuld en EBITDA-verhouding. Ten slotte vraagt hij naar de belangenafweging tussen obligatiehouders en aandeelhouders in het geval dat KPN haar *investment grade rating* zou verliezen.

De heer Blok benadrukt ten eerste het vertrouwen dat KPN heeft in het slagen van de E-Plus deal. In het geval dat deze deal onverhoopt toch niet door zou gaan zal de huidige strategie die sinds begin 2013 is gevolgd, worden voortgezet. Hij geeft verder aan dat hij geen toekomstgerichte informatie kan delen, maar verzekert de heer Jansen dat alle scenario's voor wat betreft de financiering en de balans goed zijn bekeken en dat de belangen van alle stakeholders van het bedrijf meespelen.

De heer Jansen vraagt om verduidelijking ten aanzien van de afwezigheid van de commissarissen die América Móvil vertegenwoordigen tijdens vergaderingen van de raad van commissarissen. Hij wil weten of de heren alleen afwezig waren bij de bespreking van punten waar zich een eventueel tegenstrijdig belang voor kon doen of dat ze hele vergaderingen afwezig waren. Hij wil ook graag wat meer informatie over de herstelde relatie tussen América Móvil en KPN en dan met name over de samenwerkingsteams die zijn opgericht.

De voorzitter legt uit dat de heren Von Hauske en Garcia Moreno Elizondo het als vanzelfsprekend hebben ervaren dat zij niet aanwezig waren bij de vergaderingen waarin de reactie op het bod van América Móvil werd besproken.

De heer Blok laat weten dat er op dit moment wordt gesproken met América Móvil over het opstarten van operationele werkgroepen en welke activiteiten deze zullen hebben. Daarnaast wordt gekeken naar het realiseren van zoveel mogelijk synergievoordelen.

De heer Jansen wil weten of er al een inschatting is te geven van de omvang van de voordelen, hetgeen ontkennend wordt beantwoord door de heer Blok. Ten slotte wil de heer Jansen weten of er al gesprekken zijn geweest met Hedgefund Paulson en, indien dit het geval is, wat de onderwerpen waren van deze gesprekken.

De heer Blok zegt dat er al langere tijd gesprekken worden gevoerd met verschillende aandeelhouders, waaronder Paulson, en dat deze voornamelijk over algemene onderwerpen gaan. Hij wenst geen details te verschaffen over gesprekken met individuele aandeelhouders.

De heer G.F. Fehrenbach, vertegenwoordiger van PGGM Investments en haar klanten, waaronder Pensioenfonds Zorg en Welzijn en tevens gevolmachtigd om te spreken namens onder andere NN, Syntrus Achmea en Robeco, wenst te weten waarop het vertrouwen dat de E-Plus transactie wordt goedgekeurd door de Europese Commissie, is gebaseerd. Hij wil tevens informatie over hoe Telefónica Deutschland zal bijdragen in de verdere winstgevendheid van KPN en hoe hier sturing aan wordt gegeven. Vervolgens vraagt hij wat het effect is op de inkomsten van KPN als de roamingkosten worden afgeschaft binnen de EU en wat de status van de zoektocht naar een nieuwe CFO is. Ten slotte heeft hij een vraag voor de accountant ten aanzien van de materialiteitsgrens die wordt gehanteerd in de uitgebreide controleverklaring.

De heer Blok kan alleen zeggen dat er gesprekken worden gevoerd met de Europese Commissie, maar kan verder geen uitspraken doen over de inhoud hiervan. Hij gaat vervolgens in op de toegevoegde inkomsten uit Telefónica Deutschland en geeft hierbij aan

dat de inkomsten uit het 20,5%-belang nog niet zijn meegenomen in de financiële positie die tijdens deze vergadering is geschetst, zo ook niet de extra inkomsten uit eventuele dividenduitkeringen. Daarna geeft hij aan dat de roamingkosten ongeveer 1% tot 2% van de KPN-omzet betreffen dus dat dit wel een negatief effect heeft, maar dat het beperkt is.

De voorzitter laat weten in gesprek te zijn met verschillende mensen om de positie van CFO op te vullen en geeft aan dat de vraag aan de accountant in een later stadium wordt beantwoord.

De heer R.M.A. Vreeken, namens We Connect You, Public Affairs en Investor Relations, complimenteert KPN met de nieuwe reclame voor 4G en doet een suggestie voor een CFO. Hij spreekt vervolgens zijn hoop uit dat er volgend jaar een *image store* van KPN op het Leidseplein zal staan en dat KPN Vodafone meer gaat uitdagen in de komende jaren. Hij eindigt met een boodschap voor de heer Slim waarin hij benadrukt dat Nederland een land is van samenwerken en dat dat gebruikt moet worden in de toekomst.

De heer C.M.A. Stevense, namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers, verwijst naar geruchten uit de markt over de mogelijkheid dat frequenties moeten worden afgestaan als de E-Plus transactie wordt goedgekeurd en vraagt naar de financiële consequenties. Verder wil hij weten of KPN wordt benadeeld door het bellen via een WiFi-netwerk en hoe het gaat met de verkoop van mobiele toestellen. Hij zou ook willen weten wat KPN in het werk stelt om klachten over de omgang met KPN op te lossen.

De heer Blok vraagt de aandeelhouders geen inhoudelijke vragen te stellen over de E-Plus transactie aangezien hij daar geen antwoord op kan geven.

De heer Farwerck zegt dat KPN meent dat WiFi geen vervanger is van - maar een toevoeging aan - een mobiel netwerk en dat KPN juist bezig is door middel van het partnerschap met FON om een nog beter WiFi netwerk op te bouwen, zowel in Nederland als wellicht in de toekomst, in het buitenland. Wat betreft de verkoop van toestellen geeft hij aan dat het opvalt dat mensen de laatste jaren langer met een oud toestel doen of alleen een *sim-only* abonnement afnemen, desondanks is er nog steeds een goede afzet van *smartphones*. Telefoons met 4G worden daarnaast veel afgenomen aangezien een dergelijk toestel nodig is om gebruik te maken van het 4G-netwerk. De heer Farwerck laat weten dat de kwaliteit van de producten en diensten een zeer belangrijk onderwerp is binnen KPN en dat hier hard aan wordt gewerkt. Het blijkt dat er de afgelopen maanden minder klachten binnen zijn gekomen, maar goede kwaliteit zal een onderwerp blijven waar KPN in blijft investeren.

De heer Stevense wil vervolgens weten wat de rol van KPN zou zijn als de verwachte consolidatieslag binnen de Europese telecomsector doorgang vindt. Daarnaast vraagt hij of er door KPN extra aandacht op de *supply chain* wordt gevestigd indien er meer wet- en regelgeving komt op het gebied van *conflict minerals*. In dat kader noemt hij het project Fair Phone waar KPN bij betrokken is.

De heer Blok legt uit dat KPN op basis van de keuzen die zijn gemaakt en de investeringen die zijn gedaan in de afgelopen drie jaar, een positie heeft die beter is dan van een aantal andere spelers, en dat hierin de kracht van KPN zit.

De heer Farwerck licht toe wat *conflict minerals* zijn en zegt dat KPN het belangrijk vindt om de juiste signalen af te geven en erg blij is met de Fair Phone. KPN laat haar leveranciers een *supplier code* tekenen en vraagt hen mee te doen aan een audit. Het overgrote deel van de leveranciers tekent de *code* en doet mee aan de audit. Daarnaast werken ze samen met onder andere Vodafone en Deutsche Telekom om een duidelijk signaal aan de industrie af te geven dat *conflict minerals* aangepakt moeten worden.

De heer Jansen vraagt hoe kwetsbaar de balans van KPN is en hoe zeker het is dat het dividend wordt hervat. Hij verwijst hierbij naar de situatie die zich bij PostNL en TNT Express

voordeed waarbij onvoldoende rekening was gehouden met een schommelende waarde van het aandeel TNT Express.

De heer Blok benadrukt dat KPN hier goed naar heeft gekeken en geeft aan dat op basis van de huidige financiële positie, een stabiel en eventueel groeiend dividend van EUR 0,07 kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouders, op voorwaarde van de verkoop van E-Plus.

De heer Jansen verwijst naar de slotzin van het verslag van de raad van commissarissen waarin wordt gezegd dat er meer aandacht besteed kan worden aan innovaties en aan HR gerelateerde onderwerpen. Hij wil hierop graag een toelichting.

De voorzitter legt uit dat innovatie in de sector waarin KPN zich bevindt, continu verdergaat en dat niet te voorspellen is hoe de technologische ontwikkeling zich voortzet. Binnen de strategie van KPN speelt dit een belangrijke rol en zal de raad van commissarissen hier aandacht aan moeten besteden. Hetzelfde geldt voor mensen, aangezien je geen goed bedrijf hebt zonder goede mensen.

De heer Jansen vraagt of hiermee wordt bedoeld dat dit in het verleden te weinig is gebeurd.

De voorzitter antwoordt dat dit niet wordt geïmpliceerd, er wordt slechts gezegd dat het misschien nog beter kan.

De heer Jansen refereert aan het onderdeel "groeien" uit de strategie van KPN en wil weten of KPN in de toekomst weer omzetgroei zal laten zien.

De heer Farwerck bevestigt deze verwachting en geeft aan dat de groei op het gebied van de *consumer residential* al is gerealiseerd en dat op het gebied van *consumer mobile* goede signalen zijn, aangezien er in het vierde kwartaal al een stijging in het aantal klanten waarneembaar was. De omzet zal uiteindelijk ook weer gaan groeien volgens de heer Farwerck.

De heer P.W.G. Eerdmans, uit Rhoon, meent dat de markt van ZZP'ers en DGA's niet goed wordt bediend door de huidige producten en mogelijkheden die KPN biedt en zou graag zien dat er voor deze groep mensen een beter product komt.

De heer Blok dankt de heer Eerdmans voor zijn suggestie en zou graag na de vergadering met hem spreken over de mogelijkheden tot verbetering.

De heer J.J. Jager, namens Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling, complimenteert KPN allereerst met haar geïntegreerde jaarverslag. Hij wil specifiek weten hoe KPN gaat zorgen dat mobiele telefoons en modems, waar schaarse grondstoffen in zijn verwerkt, terug komen bij KPN.

De heer Blok antwoordt dat de doelstelling is om het komende jaar 10% van de mobiele apparaten terug te halen en dat er in elk geval het afgelopen jaar een stijging was van 50.000 naar 86.000 stuks. Er zijn verschillende manieren om een mobiel terug te bezorgen bij KPN en de klant wordt aangemoedigd om dit te doen. Wat betreft de modems is het een ander verhaal aangezien deze eigendom zijn van KPN, daarom is er actief contact om deze terug te krijgen. KPN hoopt ook volgend jaar weer verbetering te laten zien.

De heer Jager vraagt of er alleen een inspanningsverplichting is ten aanzien van het ophalen van de modems of dat er ook een doelstelling is.

De heer Blok laat weten dit jaar met een concretere doelstelling te komen, nadat duidelijk is geïnventariseerd wat er precies bij klanten thuis aanwezig is.

De heer Jager suggereert dat als er een tegenprestatie zou zijn voor het terugbrengen van mobieltjes dit wellicht zou helpen.

De heer Blok dankt de heer Jager voor de suggestie en zal het meenemen in de overweging.

De heer A.A.M. Heinemann, uit 's-Gravenhage, vraagt of een overnemende partij zoals América Móvil ook gehouden zou zijn aan Europese regelgeving omdat hij meent dat dit een nadelig effect heeft op KPN's resultaten.

De voorzitter antwoordt dat elke partij die een bod doet op KPN gehouden is zich aan de Nederlandse en Europese wetgeving te houden.

De heer Jager verwijst naar een onderzoek waar uit naar voren zou zijn gekomen dat het energieverbruik van modems hoger zou liggen dan de huur van het apparaat zelf en zou willen weten wat KPN voor doelstellingen heeft gesteld om het verbruik te verminderen.

De heer Blok zegt dat er zeker naar het energieverbruik wordt gekeken als er een nieuwe versie van een modem, *settopbox* of *gateway* wordt gekozen, aangezien energie een belangrijke rol speelt binnen het MVO-programma van KPN.

3. Bezoldiging in het boekjaar 2013.

De voorzitter legt uit dat dit een nieuw agendapunt is dat is ingegeven door nieuwe wetgeving die in werking is getreden en gaat verder met een toelichting op de bezoldiging van de bestuurders tijdens het boekjaar 2013. Hij begint met de uitleg dat het bezoldigingsbeleid gebaseerd is op een concurrerende beloning die is afgestemd op basis van individuele verantwoordelijkheden en ervaring. De bezoldiging bestaat uit de volgende componenten; het basissalaris (ca. 30-40%) en de korte en lange termijn variabele beloning (ca. 60-70%). De voorzitter legt verder uit hoe de korte en lange termijn variabele beloning wordt vastgesteld en verwijst naar agendapunt 15, waar een voorstel wordt gedaan tot het vaststellen van een nieuw bezoldigingsbeleid. Vervolgens laat hij weten dat de lange termijn variabele beloning in april 2013 niet tot uitbetaling, dan wel vesting, is gekomen en dat dit ook niet zal gebeuren in april 2014 gezien de relatieve Total Shareholder Return-positie van KPN ten opzichte van haar *peer group*.

4. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2013 (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening is gecontroleerd en bekrachtigd door PricewaterhouseCoopers (PwC) en laat weten dat er intensief contact tussen de Audit Committee, de Raad van Commissarissen en de accountant is geweest gedurende het jaar. Hij meent dat de relatie met de accountant gekenschetst kan worden als open, kritisch en constructief. De voorzitter noemt een aantal specifieke bevindingen van de accountant en geeft het woord aan de heer De Ridder van PwC voor een verdere toelichting.

De heer M. de Ridder, namens PwC, sluit zich ten eerste aan bij de uitspraken van de voorzitter en laat weten dat er een goedkeurende verklaring is afgegeven. Deze verklaring is uitgebreider dan andere jaren en geeft meer details dan gebruikelijk was in het verleden, hetgeen is ingegeven door de IASB. Er zijn twee belangrijke nieuwe elementen te vinden; ten eerste de *key audit letters*, waarin de belangrijkste onderdelen van de controle staan beschreven en ten tweede heeft PwC ook iets gezegd over de toegepaste materialiteit en de scope van de controle. Hierna legt hij uit, in antwoord op de vraag van de heer Fehrenbach, dat het bedrag van 50 miljoen euro voor de materialiteitsgrens echt de uiterste grens is om een goedkeurende verklaring af te geven. Hij maakt nog twee formele afsluitende opmerkingen, namelijk dat het *comply or explain*-principe van de Corporate Governance Code goed is uitgevoerd en weergegeven in het verslag van de Raad van Commissarissen en dat er geen specifieke risico's zijn geïdentificeerd die in de risicoparagraaf hadden moeten worden opgenomen.

De heer C. van der Lely, uit Naaldwijk, zou willen zien dat de accountant eerst zelf een aantal vlakken kiest waarop extra gecontroleerd wordt en dat vervolgens nog een aantal willekeurige onderwerpen worden toegevoegd om zo te voorkomen dat er selectief te werk wordt gegaan.

De heer De Ridder licht toe dat de controle allereerst bestaat uit een risicoanalyse waarbij wordt gekeken naar de gebieden waar veel risico is en waar veel subjectieve oordeelsvorming in zit van het management. Daarnaast is er nog een controle op gebieden waar onaangekondigd wordt gecontroleerd. Er vindt daadwerkelijk een steekproef plaats waarbij wat kleine onderdelen of minder materiële onderdelen ook worden gecontroleerd.

De heer Van der Lely zou toch graag zien dat PwC ook op vlakken controleert waarvoor zij niet zelf de keuze maakt zodat er nog objectiever wordt gecontroleerd.

De secretaris legt het stemproces uit en gaat over tot stemming. Hij geeft de uitslag, te weten 99,97% van de stemmen vóór en 0,03% van de stemmen tegen. De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2013 is vastgesteld.

5. Toelichting op het financieel en dividendbeleid.

De heer Van Schilfgaarde geeft aan dat KPN een dividenduitkering van EUR 0,07 per aandeel wenst te doen, op voorwaarde dat de verkoop van E-Plus doorgang vindt. Daarbij zal waarschijnlijk één derde in augustus 2014 als interim-dividend worden uitgekeerd en twee derde als slotdividend in april 2015. Verwacht wordt dat het dividend per aandeel in 2015 zal gaan stijgen.

De heer Jansen vraagt of er op termijn een concreter dividendbeleid valt te verwachten, of er dividend of kasstromen worden verwacht uit de nieuwe entiteiten en wat de strategische rationale is om het belang in Telefónica Deutschland te houden.

De heer Blok verwijst voor wat betreft het dividendbeleid naar wat reeds is opgemerkt in dit kader tijdens de vergadering en laat weten de aandeelhouders van meer informatie te voorzien als er meer helderheid is. In antwoord op de tweede vraag van de heer Jansen verwijst hij naar de uitspraken die door Telefónica Deutschland zijn gedaan over haar dividendbeleid ten tijde van haar beursgang. Ten slotte laat hij weten dat KPN achter de uitspraken staat die zijn gedaan ten aanzien van het behalen van synergievoordelen, hetgeen zeker voordelen zal hebben voor de aandeelhouders van KPN. Daarnaast stipt hij ook aan dat er een *lock-up* periode is van zes maanden met betrekking tot het belang in Telefónica Deutschland en dat KPN altijd het belang van de aandeelhouders voorop zal stellen bij het nemen van een besluit.

De heer Jansen wil nog weten wat de mening is van de Mexicaanse commissarissen over het dividendbeleid in het licht van de gedane uitspraken in het biedingsbericht van AMX.

De voorzitter antwoordt dat het biedingsbericht niet onder de verantwoordelijkheid van KPN valt en bovendien nooit formeel is geworden.

De heer Van der Lely wenst een toelichting te krijgen op de uitspraak van de heer Blok in een artikel van het FD, waarin staat dat er een betere balans moet komen tussen de verdiensten van de werknemers, klanten en aandeelhouders.

De heer Blok licht toe dat er in het verleden veel focus lag op de aandeelhouders en dat er meer aandacht moest komen voor de werknemers en de klanten, hetgeen de afgelopen drie jaar ook al is gedaan. Hij geeft als voorbeeld dat er veel dividend werd uitgekeerd en dat dit achteraf gezien niet in het belang was van de werknemers en de klanten, dus dat er op dit moment meer balans wordt gezocht tussen de stakeholders. Hij meent dat dit uiteindelijk ook het beste is voor de aandeelhouders.

De heer Fehrenbach vindt het prettig dat er weer dividend in het vooruitzicht wordt gesteld en roept KPN op over een nieuwe dividendbeleid na te denken.

De heer Blok laat weten hier in de toekomst nader invulling aan te geven.

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, te weten de heren Blok, Dirks, Farwerck en voormalig bestuurslid de heer Hageman, decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2013, voor zover 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.

De heer Jansen geeft aan zich van stemming te zullen onthouden, mede in verband met de onduidelijkheid of de investeringen die door KPN zijn gedaan vruchtbaar zullen zijn. Deze stemverklaring geldt ook voor het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

De secretaris gaat over tot stemming en laat weten dat 96,67% van de stemmen vóór en 3,33% van de stemmen tegen is.

De heer F.A. Folkersma, uit 's-Gravenhage, zou graag zien dat het percentage onthoudingen ook wordt weergegeven en plaatst een kritische noot in dit kader.

De secretaris legt uit dat het de statutaire regeling is om de onthoudingen niet mee te tellen, dus dat dit helaas niet mogelijk is.

De heer Vreeken wenst een toelichting te ontvangen op het hoge aantal onthoudingen bij dit agendapunt.

De voorzitter legt uit dat AMX heeft laten weten zich van stemming op dit en het volgende agendapunt, te onthouden. De reden hiervan is dat AMX het oordeel aan de meerderheidsaandeelhouders wil overlaten en niet aan de grote minderheidsaandeelhouder.

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 2013.

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

De voorzitter geeft weer aan dat de decharge betreft het toezicht op het beleid zoals dit uit de jaarrekening blijkt of op andere wijze kenbaar is gemaakt aan de Algemene Vergadering en noteert de stemverklaring van de heer Jansen.

De secretaris laat weten dat 93,56% vóór en 6,44% van de aandeelhouders tegen het voorstel heeft gestemd, waarmee 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 2013.

8. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2014 (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat de prestaties van PwC over het boekjaar 2013 zijn geëvalueerd en dat de score een 7,9 uit 10 was. De Audit Committee heeft vervolgens voorgesteld aan de Raad van Bestuur om PwC voor het boekjaar 2014 te benoemen tot externe accountant. De Raad van Bestuur volgt deze aanbeveling en stelt aan de Algemene Vergadering voor om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2014. Hij voegt hieraan toe dat de accountant nog niet is begonnen met de werkzaamheden voor 2014, 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 licht zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar naar 14,8 miljoen euro. Dit heeft voornamelijk te maken met de extra werkzaamheden die zijn uitgevoerd ten behoeve van de claimmissie en de verkoop van E-Plus.

De secretaris begint de stemming en laat weten dat 99,17% van de stemmen vóór en 0,83% van de stemmen tegen het voorstel is uitgebracht. De voorzitter constateert dat het agendapunt is aangenomen en gaat verder naar het volgende agendapunt.

9. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2015 (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat KPN, in het kader van het inwerkingtreden van de verplichte accountantskantorenrotatie per 1 januari 2016, een uitvoerig selectieproces heeft verricht voor het selecteren van een accountant voor het boekjaar 2015. Dit proces werd onder begeleiding van de voorzitter van de Audit Committee, de heer Haank, gedaan. Uiteindelijk is de keuze gevallen op Ernst&Young Accountants (EY), met name door het gekwalificeerde en ervaren team dat de controle gaat doen en de daarmee verbonden kosten die een besparing opleveren.

De heer Stevense vraagt of er sprake was van keuze op basis van kwaliteiten of op basis van eliminatie. Daarnaast vraagt hij of er nog is gekeken naar andere kantoren dan *the big four*.

De voorzitter antwoordt dat er een keuze is gemaakt op basis van kwaliteiten en dat in het voorstadium ook is gesproken over *the smaller 25*, maar dat uiteindelijk moest worden geconcludeerd dat alleen *the big four* goed geoutilleerd zijn op het gebied van telecom.

De heer A. Hoog, uit 's-Gravenzande, vraagt naar de hoogte van de besparing.

De voorzitter legt uit dat er een kostenmodel is ingericht waardoor er zeker een besparing zal zijn, de precieze hoogte is echter nog onbekend.

De heer Fehrenbach wil weten of het feit dat América Móvil EY als accountant heeft nog een rol heeft gespeeld en zou graag een indicatie krijgen van de risico's die worden voorzien in het overgangstraject.

De voorzitter laat weten dat de afspraken die EY heeft met América Móvil nagenoeg hetzelfde zijn als met PwC en dat dit geen overwegende factor is geweest bij de benoeming van EY. Daarnaast geeft hij aan dat er natuurlijk altijd risico's zijn, maar dat PwC en EY een jaar lang goed zullen samenwerken om de overgang zo soepel mogelijk te laten verlopen. KPN heeft er vertrouwen in dat EY een even hoog niveau zal halen als PwC.

De secretaris geeft de uitslag van de stemming, te weten 99,70% vóór en 0,30% tegen.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat Ernst&Young Accountants is benoemd tot externe accountant voor het boekjaar 2015.

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 mevrouw Van Lier Lels en de heer Routs het einde bereiken van hun éénjarige zittingstermijn en derhalve zullen aftreden. De voorzitter geeft verder aan dat beide commissarissen niet beschikbaar zijn voor herbenoeming. Hij bedankt mevrouw Van Lier Lels en de heer Routs voor hun inzet.

De voorzitter geeft het voornemen aan de ontstane vacatures op te vullen door het voordragen van mevrouw Zuiderwijk en de heer Sickinghe. Hij vraagt de vergadering of zij gebruik wenst te maken van haar recht tot het doen van aanbevelingen. Hij constateert dat de vergadering dit recht niet wenst te gebruiken en gaat verder met de benoeming van de nieuwe commissarissen.

11. Voorstel tot benoeming van mevrouw C. Zuiderwijk tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter zegt dat de voordracht voor deze positie is onderworpen aan het versterkte aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad, welke de voordracht van mevrouw Zuiderwijk heeft aanbevolen. De Raad van Bestuur ondersteunt de voordracht eveneens. Hij geeft verder aan dat mevrouw Zuiderwijk voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en dat zij als onafhankelijk geldt in de zin van de Corporate Governance Code. Hij stelt aan de Algemene Vergadering voor mevrouw Zuiderwijk voor een periode van vier jaren te benoemen, welke periode eindigt bij het sluiten van de jaarvergadering te houden in 2018.

De secretaris geeft de uitslag van de stemming, te weten 99,88% van de stemmen vóór en 0,12% van de stemmen tegen, waarmee de voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen. Hij feliciteert mevrouw Zuiderwijk met haar benoeming.

12. Voorstel tot benoeming van de heer D.W. Sickinghe tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).

De voorzitter geeft aan dat dit voorstel wordt ondersteund door de Centrale Ondernemingsraad en door de Raad van Bestuur, dat ook de heer Sickinghe voldoet aan alle eisen van het profiel en dat hij onafhankelijk is in de zin van de Corporate Governance Code. Hij stelt aan de Algemene Vergadering voor de heer Sickinghe voor een periode van vier jaren te benoemen, welke periode eindigt bij het sluiten van de jaarvergadering te houden in 2018.

De heer Stevense doet de oproep om volgend jaar met een beter rooster van aftreden te komen aangezien er op basis van het huidige rooster drie mensen zullen aftreden in 2017. De voorzitter erkent het probleem en laat weten dat er hard aan wordt gewerkt.

De secretaris gaat over tot stemming en laat weten dat 99,87% van de aandeelhouders vóór en 0,13% van de aandeelhouders tegen het voorstel heeft gestemd.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en feliciteert de heer Sickinghe met zijn benoeming.

13. Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2015 zullen ontstaan.

De voorzitter informeert de Algemene Vergadering dat na het sluiten van de jaarvergadering in 2015 twee vacatures ontstaan als gevolg van het bereiken van het einde van de benoemingstermijn van vier jaren door mevrouw Hoymans en door hemzelf. Deze vacatures zullen worden opgevuld door kandidaten die ter benoeming worden voorgedragen aan de Algemene Vergadering, waarbij rekening wordt gehouden met het profiel van de Raad van Commissarissen.

14. Kennisgeving inzake de voorgenomen herbenoeming van de heer E. Blok tot lid (voorzitter) van de Raad van Bestuur.

De voorzitter zegt dat de Raad van Commissarissen voornemens is de heer Blok als bestuurder her te benoemen voor een periode van vier jaren. Hij memoreert aan de goede resultaten die de heer Blok heeft bereikt voor KPN sinds zijn benoeming, waarbij hij verwijst naar onder meer een groeiend klantenbestand in breedband en televisie, een gestabiliseerd marktaandeel op vast, de goede voortgang van E-Plus, het succes van de mobiele proposities van BASE Company, de snelle uitrol van het 4G-netwerk in Nederland en als gevolg van de investeringen een betere netwerkkwaliteit en betere klantenservice. Hij wijst er ten slotte nog op dat over dit agendapunt niet wordt gestemd, aangezien de benoeming van de heer Blok wordt gedaan door de Raad van Commissarissen, nadat de Algemene Vergadering over een voornemen tot benoeming is geïnformeerd.

De heer Jansen vraagt hoe de Raad van Commissarissen aankijkt tegen alles wat in de media is geschreven over de heer Blok het afgelopen jaar.

De voorzitter geniet het vertrouwen van de Raad van Commissarissen waarbij er geen twijfel bestaat over de manier waarop de uitgezette strategie wordt gevolgd en geïmplementeerd.

De heer Jansen wil graag weten of het besluit unaniem was.

De voorzitter geeft aan dat er niet is gestemd en dat derhalve alle leden van de Raad van Commissarissen het met het voorstel eens waren. Hij tekent aan dat hij normaal gesproken geen uitspraken doet over de stemverhouding, maar hier een éénmalige uitzondering maakt omdat de benoeming van een CEO een gewichtig moment is voor de Venootschap.

De heer Vreeken doet een aantal suggesties aan de heer Blok voor de komende vier jaren en feliciteert hem met zijn benoeming.

15. Voorstel tot goedkeuring van wijzigingen in het LTI-plan en het wijzigen van het bezoldigingsbeleid aandelen (Besluit).

De voorzitter legt uit dat in het kader van de verkoop van E-Plus is onderzocht of het remuneratiebeleid aangepast diende te worden gezien de verminderde omvang van KPN. Geconcludeerd werd dat het niet nodig was om het hele bezoldigingsbeleid aan te passen, echter dat het long term incentive-plan (**LTI-plan**) wel aanpassing behoeft. Voorgesteld wordt om de volgende punten in het LTI-plan voor 2014 en het bezoldigingsbeleid te wijzigen:

1. De toekenning van het LTI-plan, waarbij het huidige plan aansluit bij een vast aantal voorwaardelijke aandelen hetgeen niet meer voldoet aan het oorspronkelijke uitgangspunt, omdat het is vastgesteld aan de hand van de koers van het aandeel in 2011. Om ieder jaar weer een goed en motiverend uitgangspunt te hebben dat past in de doelstellingen van het beloningsbeleid wordt voorgesteld het vaste aantal voorwaardelijke aandelen te vervangen door een percentage van het vaste inkomen, te weten 135% voor de voorzitter en 90% voor de overige leden. Deze percentages van het basissalaris zijn ook oorspronkelijk in 2011 gebruikt als de marktreferentie voor het bepalen van het vaste aantal voorwaardelijke aandelen. Deze aanpak zorgt voor een meer gestabiliseerde voorwaardelijke lange termijn incentive op de datum van toekenning.
2. Aanpassing van de LTI vesting methode van een vesting voornamelijk gebaseerd op de relatieve Total Shareholder Return (**TSR**) prestatie naar een vesting methode op basis van de realisatie van bepaalde individuele financiële en niet-financiële doelstellingen. Het voorstel is om 25% van de *on-target* lange termijn *incentive* toekenning te blijven koppelen aan de bestaande TSR methodiek en de resterende 75% van de *on-target* lange termijn *incentive* toekenning te koppelen aan financiële doelstellingen op basis van *Free Cash Flow* (gewicht 25%), en de winst per aandeel (gewicht 25%), en twee niet-financiële parameters (elk met een weging van 12,5%). De één is op basis van duurzaamheids- of milieudoelstellingen en de andere op basis van stakeholder- of klant-gerelateerde doelstellingen.

3. Een aanpassing van de referentiegroep voor het meten van de relatieve TSR-prestatie van KPN waarbij wordt verwezen naar de agenda van de vergadering.
4. Een aanpassing van het vestingschema gebaseerd op de relatieve TSR-prestatie van KPN, waarbij eveneens wordt verwezen naar de agenda van deze vergadering.
5. Een aanpassing van het vestingschema voor elke individuele financiële en niet-financiële doelstelling van 25% voor een prestatie op het drempelniveau, 100% voor een prestatie op het *on-target* niveau en 200% voor een prestatie op het maximum niveau of hoger. Het vesten op basis van de niet-financiële doelstellingen is onder voorbehoud van het realiseren van een cumulatieve nettowinst tijdens de vestingperiode van drie jaar.
6. Een aanpassing van de *change of control*-clausule in het LTI-plan teneinde te voldoen aan nieuwe wetgeving in Nederland, waarbij een bestuurder wordt verplicht om de winst op aandelen, die als remuneratie is verkregen en die is gemaakt als gevolg van een *change of control* terug te betalen aan de Vennootschap. De bestaande *change of control*-clausule wordt aangepast aan deze nieuwe wettelijke bepaling. Bovendien wordt daarin opgenomen dat onmiddellijke vesting van de aandelen plaatsvindt op een niveau van 100%, maar dan wel gefaseerd in de tijd. De normaal geldende geblokkeerde periode vervalt dan teneinde de directeur of lid van de Raad van Bestuur in staat te stellen om te beschikken over zijn aandelen in de situatie van een *change of control*.

De voorzitter verwijst naar de *factsheet* waarin een samenvatting van de belangrijkste elementen is opgenomen en onderdeel uitmaakt van de vergaderstukken. Hij stelt aan de Algemene Vergadering voor het LTI-plan en het bezoldigingsbeleid overeenkomstig het voorstel te wijzigen.

De heer Fehrenbach wil weten waarom de referentiegroep is verkleind, wat de parameters zijn waarvoor is gekozen op het gebied van duurzaamheids- en milieudoelstellingen, dan wel de stakeholder- en klant-gerelateerde doelstellingen, of zijn veronderstelling juist is dat de *factsheet* integraal deel uitmaakt van het LTI-programma en of het de verwachting van de Raad van Commissarissen is dat de bezoldiging gaat stijgen.

De voorzitter legt allereerst uit dat KPN zich vergelijkt met *peers* en dat zij, op basis van de nieuwe grootte na verkoop van E-Plus, niet verder komt dan 12 bedrijven waarmee zij zich kan vergelijken in plaats van 14. Daarop is ook het vestingschema aangepast. Met betrekking tot de doelstellingen stelt de Raad van Commissarissen voorop dat als wordt besloten de accenten anders te leggen, bijvoorbeeld als het hoogst haalbare op een bepaald vlak is gehaald, dit mogelijk moet zijn zonder telkens het bezoldigingsbeleid aan de Algemene Vergadering voor te moeten leggen. Hij benadrukt dat op dit moment CO2 en elektriciteit een grote rol spelen bij de duurzaamheids- en milieudoelstellingen en de nps-scores bij de stakeholder- en klant-gerelateerde doelstellingen, maar dat dit anders kan zijn in de toekomst.

De heer Fehrenbach vraagt hoe lang de huidige criteria worden gehandhaafd en of het zo kan zijn dat dit elk jaar anders is.

De voorzitter legt uit dat de criteria per pakket voor drie jaar gelden, dus ingeval van wijzigingen, lopen de oude criteria nog minstens twee jaar mee. Daarnaast laat hij weten dat als er materiële wijzigingen zijn dit aan de Algemene Vergadering wordt voorgelegd. Hij bevestigt vervolgens dat de *factsheet* onderdeel uitmaakt van het bezoldigingsbeleid. En zegt dat er geen sprake is van een verhoging van de bezoldiging.

De heer Jansen wil weten of het mogelijk is om achteraf inzicht te krijgen in hoe de beloning exact tot stand is gekomen en hoe de staffels er uit zien.

De voorzitter zal het overwegen.

De heer Eerdmans, zou graag zien dat de bestuurders voor elk aandeel dat ze gegund wordt ook een aandeel zouden kopen om zo, net als de aandeelhouders, risico te lopen met eigen geld.

De voorzitter is het hiermee eens en geeft aan dat de Raad van Commissarissen aan de bestuurders heeft gevraagd om ten minste een jaarinkomen aan aandelen KPN op te bouwen en de voorzitter twee jaarinkomens.

De heer Blok erkent dat hij een groot pakket aandelen KPN zelf heeft gekocht en is groot voorstander van deze aanpak.

De heer A.P. Riebel, namens Qlix, geeft ten eerste aan geen voorstander te zijn van bonusregelingen. Hij meent dat het voorstel van de LTI voor 75% gebaseerd is op vergroting van aandeelhouderswaarde en dat juist dit niet een doel zou moeten zijn waarop de Raad van Bestuur gestimuleerd moet worden. Hij vindt dat bestuurders beloond moeten worden voor het realiseren van een door de aandeelhouders goedgekeurde strategie en in het verlengde daarvan zou de LTI een weerspiegeling moeten zijn van onderwerpen die daarbij aansluiten. Hij wil in dit kader weten of de Raad van Commissarissen het eens is met de mening van de heer Riebel dat de *performance condities* in de LTI een evenwichtige relatie moeten hebben tot de belangen van alle stakeholders van KPN en daarnaast dat de criteria voor toekenning in lijn moeten zijn met de strategie van KPN. Verder wil hij weten waarom er is gekozen voor slechts 12,5% stakeholder afhankelijke doelstellingen. Ten slotte wil hij weten of KPN voornemens is om meer evenwicht te brengen in de relatie tussen de belangen van de stakeholders en of de LTI op korte termijn beter zal worden aangesloten op de KPN-strategie.

De voorzitter legt uit dat de Remuneration Committee bij het stellen van de doelstellingen natuurlijk rekening houdt met marktaandeel, klanttevredenheid, maatschappelijke omgeving, stakeholder- en customertargets, reputatie, elektriciteitstargets enzovoorts, maar dat de precieze verhoudingen niet kunnen worden gedeeld. Bij wijze van algemene reactie zegt de voorzitter dat als KPN naar een beloningsbeleid toegaat waarbij geen bonussen worden toegekend, het erg moeilijk wordt om goede bestuurders te vinden. Hij geeft aan zeker bereid te zijn het voortouw te nemen bij vernieuwingen, maar niet als deze ten nadele zijn van de Vennootschap. Hij zegt toe dat de Remuneration Committee rekening zal houden met de relatie tussen de stakeholders.

De heer J.I.M. van Leeuwen, uit Zoetermeer, vraagt om verduidelijking ten aanzien van de reden dat de precieze doelstellingen niet gedeeld kunnen worden.

De voorzitter licht toe dat de concurrentie die informatie zou kunnen gebruiken om te voorkomen dat een bepaald doel van de strategie van KPN wordt gehaald.

De heer Riebel betreurt het dat er geen overeenstemming is bereikt met de COR ten aanzien van het LTI-plan en wil weten of de Raad van Commissarissen kennis heeft genomen van de gepubliceerde brief van de COR en of hij daarop reactie zou kunnen geven. Daarnaast vraagt hij of er aanknopingspunten worden gezien die het mogelijk maken om in de toekomst wel tot een regeling te komen die wordt gedragen door de COR.

De voorzitter geeft aan de brief sinds twee dagen te hebben en zegt dat er natuurlijk altijd wordt gepraat met de COR om tot overeenstemming te komen. Hij geeft aan dat de COR in het vooroverleg ook kritisch op de bonussen in het algemeen was, maar dat pas sinds twee dagen het toegelichte standpunt van de COR duidelijk is.

De heer S. Slingerland, namens de COR, refereert aan de brede discussie die op dit moment wordt gevoerd over de wenselijkheid van bonussen. De COR is van mening dat bonussen contraproductief werken op verantwoord en duurzaam ondernemen. De COR zou graag naar een beloningsregeling gaan waarbij het variabel loon wordt omgezet in vast loon en waarbij de bestuurders breder worden aangesproken op hun verantwoordelijkheid dan in de huidige bonuscultuur gebruikelijk is. Hij geeft aan dat de COR de wijziging afkeurt en een oproep doet aan de Algemene Vergadering om een voorstel uit te werken voor het door de COR gewenste duurzame beloningsbeleid.

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bereid zijn om verder overleg te plegen met de COR. Hij verwacht echter niet dat de variabele beloning afgeschaft gaat worden in de toekomst omdat KPN zichzelf daarmee uit de markt zou prijzen voor het vinden van goede bestuurders.

De heer Vreeken zou graag zien dat KPN een *benchmark* neer zet bij wat andere bestuurders binnen een soortgelijke sector verdienen en geeft als voorbeeld Vodafone. Hij vindt dat KPN de mogelijkheid moet hebben Vodafone aan te vallen en dat hiervoor topmensen nodig zijn.

De voorzitter plaatst de kanttekening dat de *peergroup* die is gebruikt voor de TSR-target niet dezelfde is die wordt gebruikt om te kijken of de Raad van Bestuur goed wordt beloond. Die laatste bestaat uit Nederlandse ondernemingen, ondernemingen van een vergelijkbare grootte en ondernemingen op het telecomgebied.

De heer Slingerland geeft aan niet tegen een billijke en goede beloning te zijn, maar wel in de vorm waarin deze nu is gegoten en laat weten tegen te zullen stemmen.

De heer Hoog roept de Raad van Commissarissen op om de komende tijd in overleg te gaan met de COR over hun visie op de bonuscultuur om zo toch tot een compromis te komen. De voorzitter zegt dit te zullen doen.

Na de stemming geeft de secretaris de uitslag, te weten 99,66% van de stemmen vóór en 0,34% van de stemmen tegen.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat de Algemene Vergadering de voorgestelde wijzigingen in het LTI-plan en het bezoldigingsbeleid heeft goedgekeurd.

16. 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 9 oktober 2015. Hij geeft aan dat de machtiging beperkt zal zijn tot het verkrijgen van 10% van het geplaatste kapitaal per 9 april 2014. De prijs die betaald mag worden zal minimaal EUR 0,01 zijn en maximaal het hoogste van de beurskoers vermeerderd met 10%. Hij geeft nog aan dat als er wordt ingekocht van één tegenpartij of de inkoop 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 op dat er voor 2014 geen inkoopprogramma is aangekondigd. Ten slotte voegt hij hier nog aan toe dat het besluit van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

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 en gaat over tot stemming.

De heer Stevense zou graag zien dat deze toevoeging volgend jaar onder het agendapunt staat opgenomen.

De secretaris vervolgt met de stemming en geeft aan dat 60,79% van de stemmen vóór het voorstel zijn uitgebracht en 39,21% van de stemmen tegen. Daarmee sluit de voorzitter het agendapunt af met de constatering dat het agendapunt is aangenomen.

17. 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 per 9 april 2014. 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, welk besluit zal worden gedeponneerd bij het Handelsregister in 's-Gravenhage. De voorzitter geeft aan dat de Vennootschap door het aannemen van dit agendapunt in staat wordt gesteld het eigen vermogen beter te optimaliseren.

De secretaris stelt na stemming vast dat 60,31% van de stemmen vóór het voorstel is uitgebracht en 39,69% van de stemmen tegen het voorstel is uitgebracht.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de vermindering van het kapitaal door intrekking van eigen aandelen heeft goedgekeurd.

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

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voorstelt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan tot het besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen voor een periode van 18 maanden, eindigend op 9 oktober 2015. Hij geeft aan dat het aantal is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per 9 april 2014 vermeerderd met 10% van het geplaatste kapitaal indien de uitgifte of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen plaatsvindt in het kader van een fusie of een overname. Ten slotte voegt hij hier nog aan toe dat het besluit van de Raad van Bestuur tot het uitgeven van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De secretaris vervolgt met de stemming en geeft de uitslag, te weten 54,77% van de aandeelhouders heeft voor gestemd en 45,23% van de aandeelhouders heeft tegen 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.

19. 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 geeft aan dat de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering voorstelt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij de uitgifte van gewone aandelen of bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen voor een periode van 18 maanden, eindigend op 9 oktober 2015. Hij geeft aan dat het aantal is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per 9 april 2014 vermeerderd met 10% van het geplaatste kapitaal

indien de uitgifte of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen plaatsvindt in het kader van een fusie of een overname. Tot slot geldt hier eveneens dat een besluit van de Raad van Bestuur tot het uitgeven van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De secretaris gaat over tot stemming en informeert de Algemene Vergadering over de uitslag, te weten 52,61% van de stemmen vóór en 47,39% van de stemmen tegen.

De voorzitter sluit dit agendapunt met de constatering dat het voorstel zoals hierboven omschreven is aangenomen.

20. Rondvraag en sluiting.

De heer Stevense zou graag zien dat de financiële agenda in de jaarrekening verder gaat dan tot oktober, hetgeen voor volgend jaar wordt meegenomen, aldus de voorzitter.

De heer Van der Lely, bedankt alle medewerkers en de leden van de Raad van Bestuur en Commissarissen voor hun inzet het afgelopen jaar.

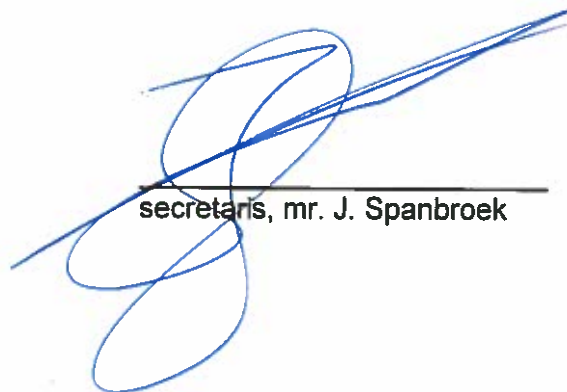
De heer Heinemann meent dat de huidige slogan "KPN doet het gewoon" wellicht aanpassing behoeft in het kader van het personeelsreductie-programma.

De heer Blok laat weten dat recentelijk een nieuwe campagne is gelanceerd met de slogan "voel je vrij".

De voorzitter sluit de vergadering om 17.40 uur met een dankwoord gericht aan de heer Slagter die de afgelopen negen jaar bijna elke vergadering aanwezig is geweest namens de Vereniging van Effectenbezitters en nodigt iedereen uit voor een drankje.



voorzitter, drs. J.B.M. Streppel



secretaris, mr. J. Spanbroek