



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

7 november 2011



Notulen van het verhandelde in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te 's-Gravenhage, gehouden op maandag 7 november 2011 om 11.00 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.

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

1. Opening en mededelingen.

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om precies 11:00 uur. Hij deelt mee dat de Raad van Bestuur is vertegenwoordigd door de heren Blok en Coopmans en mevrouw Smits-Nusteling en de Raad van Commissarissen door mevrouw van Lier-Lels en hemzelf. Daarnaast meldt de voorzitter dat de heer T. Dirks, het te benoemen lid van de Raad van Bestuur, aanwezig is.

De voorzitter bericht dat de heer Van Rooij de notulen van deze vergadering zal opstellen. Deze zullen vervolgens gedurende drie maanden op de website worden geplaatst voor commentaar. Vervolgens worden de notulen vastgesteld door de voorzitter en de secretaris.

De voorzitter geeft aan dat de vergadering is bijeengeroepen door middel van een op 26 september 2011 geplaatst bericht op de website van Koninklijke KPN N.V. (KPN) en een in een landelijk dagblad geplaatste oproepingsadvertentie. Hierbij is tevens vermeld dat de agenda en bijbehorende stukken op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld.

De voorzitter deelt verder mee dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn 221 aandeelhouders (waaronder begrepen 218 aandeelhouders die een volmacht hebben verleend) en die tezamen 239.370 aandelen houden. Dit is 0,0162% van het geplaatste kapitaal.

De voorzitter constateert dat aan alle formaliteiten is voldaan, waarna hij overgaat naar het tweede agendapunt.

2. Mededeling over de voorgenomen benoeming van de heer Thorsten Dirks tot lid van de Raad van Bestuur.

De voorzitter informeert de vergadering over het voornemen van de Raad van Commissarissen om de heer Thorsten Dirks te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur en een deelt mee dat de Centrale Ondernemingsraad over deze benoeming positief heeft geadviseerd. In de nieuwe strategie van KPN zijn de internationale mobiele activiteiten een belangrijke pijler. Daaruit vloeit logischerwijs voort dat van de Raad van Bestuur een persoon deel uitmaakt die een internationale focus heeft. De heer Dirks voldoet hieraan. Hij stuurt al enige tijd de internationale mobiele activiteiten succesvol aan. Hij heeft managementfuncties bekleed bij Orbitel Mobile Communication (Vodafone/Ericsson) en Vebacom. De heer Dirks is sinds 1996 in dienst bij E-Plus en trad in 2001 toe tot de Raad van Bestuur van E-Plus, waar hij sinds 2007 voorzitter van is. Sinds mei 2011 is hij tevens CEO van KPN Mobile International. De heer Dirks heeft de Duitse nationaliteit, is 48 jaar oud, is getrouwd en heeft een zoon. Hij wordt binnen de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor KPN's mobiele activiteiten buiten Nederland.

De voorzitter noemt puntsgewijs de belangrijkste elementen van het beloningspakket van de heer Dirks. Het pakket valt grotendeels binnen het bestaande bezoldigingsbeleid van KPN dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is goedgekeurd.

Gezien het feit dat de heer Dirks ook voorzitter is van de Raad van Bestuur van het Duitse E-Plus, wordt het totale pakket verdeeld over twee arbeidscontracten: één met KPN en één met E-Plus. Hij wordt benoemd voor vier jaar, waarbij het totale basissalaris wordt vastgesteld op EUR 650.000,- per jaar. Daarnaast komt de heer Dirks in aanmerking voor variabele korte- en lange termijnbeloning, afhankelijk van de financiële en/of niet-financiële doelstellingen van het concern.

De heer Dirks valt onder het Duitse sociale zekerheidsstelsel, daaronder begrepen zijn pensioenrechten.

De voorzitter wijst de aanwezigen voor een volledig overzicht van het bezoldigingsbeleid van KPN naar het remuneratierapport uit het Jaarverslag van 2010, alsook de aangenomen wijzigingen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 6 april 2011.

De overeenkomst van de heer Dirks wijkt op twee (beperkte) punten af van het bezoldigingsbeleid van KPN:

- In 2011 zal de heer Dirks in aanmerking blijven komen voor de variabele beloningsregelingen op basis van zijn huidige contract.
- Het Duitse contract van de heer Dirks bevat een non-concurrentiebeding op grond waarvan hij een vergoeding ontvangt. In geval van beëindiging van deze overeenkomst ontvangt hij deze vergoeding gedurende maximaal 12 maanden naast de mogelijk verschuldigde beëindigingsvergoeding van 12 maanden die is voorzien in KPN's bezoldigingsbeleid en de Nederlandse Corporate Governance Code.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Verwer spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters en 218 volmachtgevers. Zijn eerste vraag is of de vergoeding die de heer Dirks zou ontvangen in verband met zijn Duitse non-concurrentiebeding bij ontslag uitbetaald wordt. Het antwoord van de voorzitter luidt bevestigend.

Vervolg vraag is waarom er niet is gekozen voor een bepaling waarbij de bedragen die de heer Dirks bij ontslag zou ontvangen vanuit de Duitse regeling en vanuit de Nederlandse regeling worden verrekend, zodat het totaal van de uitkering op 12 maanden uitkomt, hetgeen in overeenstemming is met de Nederlandse Corporate Governance Code. De voorzitter antwoordt dat dit zeker is overwogen, maar het risico bestaat dat dan het Duitse recht wordt ontdoken en dat is niet de bedoeling. Als KPN een concurrentiebeding wil opleggen aan een lid van de Raad van Bestuur die ook een Duits arbeidscontract heeft dan moet KPN zich aan de Duitse wet houden. Er is een mogelijkheid om geen concurrentiebeding te hanteren, maar dan bestaat ook de mogelijkheid dat de heer Dirks over kan stappen naar een concurrent en daar zit KPN niet op te wachten, aldus de voorzitter. Aanpassing van het Nederlandse deel van de beloning voor uitsluitend de heer Dirks en niet voor de andere leden van de Raad van Bestuur zou kunnen worden uitgelegd als een indirecte inbreuk op de verplichting inzake het Duitse concurrentiebeding. Daarom is voor deze constructie gekozen en wordt dit in deze vergadering uitgebreid aan aandeelhouders uitgelegd. Deze uitleg van het niet-naleven van dit onderdeel van de Nederlandse Corporate Governance Code past in de systematiek van de Code. De voorzitter sluit zijn antwoord af met de opmerking dat hij hoopt dat de heer Dirks nooit van deze regeling gebruik hoeft te maken.

De heer Verwer vervolgt met een vraag over de status van de nadere invulling van de criteria van het beloningsbeleid, dat in de jaarvergadering van 6 april 2011 is gewijzigd maar toen voor wat betreft die criteria nog niet helemaal was afgerond. Hij vraagt of dat inmiddels wel het geval is.

De voorzitter antwoordt dat de Raad van Commissarissen er uit is, maar dat het niet simpel was. De Raad van Commissarissen wenst de uitwerking van de bouwstenen graag te behandelen en te verantwoorden in een algemene vergadering van aandeelhouders waarin een groter deel van de aandeelhouders aanwezig is.

De heer Verwer heeft vervolgens een vraag over de mobiele telefonie voor consumenten. Hij ziet in het derde kwartaal een daling van 11%. KPN heeft aangekondigd dat er nieuwe abonnementen komen die het dataverkeer duurder maken. Wordt daarmee de terugloop in de omzet geheel opgevangen? En hoe zit het met de marge-ontwikkeling omdat in het derde kwartaal ook het marktaandeel is gedaald? Stappen klanten over naar de concurrent op dit moment?

De heer Blok antwoordt dat begin september de nieuwe mobiele tarieven zijn geïntroduceerd die in juli zijn aangekondigd met als doel om een meer data-centric prijsstructuur in Nederland te krijgen. Hoe meer data je gebruikt, hoe meer je betaalt. Echter, het is nog te vroeg om vast te stellen hoe succesvol deze proposities zijn. De heer Blok verwacht dat begin 2012 de eerste effecten zichtbaar zijn.

De heer Verwer vraagt naar de glasvezelinvestering van de KPN-dochter. Momenteel zijn er 77.000 klanten, maar de doelstelling van 250.000 klanten is, naar zijn weten, nog niet ingetrokken. Verwacht u dit aantal nog te halen voor 2012? Verder begrijpt hij dat de investering uitkomt op zo'n EUR 1.000 à EUR 1.300 per huishouden. Denkt u die investering daadwerkelijk terug te kunnen verdienen? Wordt er daarnaast last ondervonden van alternatieve aanbieders zoals Ziggo en UPC?

De heer Blok stelt dat er geen plannen zijn om de doelstelling aan te passen en verwacht wordt deze te halen.

De heer Verwer heeft vervolgens een meer technische vraag over het Pensioenfonds. Naar hij heeft begrepen is de afspraak gemaakt dat er in 5 jaar maximaal EUR 360.000.000,- wordt bijgedragen zolang de dekkinggraad onvoldoende is. Hoe ziet KPN dit pensioenrisico? Zijn die afspraken in beton gegoten of kunnen daar mogelijk ook nog aanpassingen in komen?

Mevrouw Smits-Nusteling begint met de laatste vraag en antwoordt dat die afspraken staan, totdat er nieuwe afspraken worden gemaakt en die maak je altijd samen. KPN zit nu in een herstelplan zoals door de heer Verwer genoemd. Helaas is het zo dat de combinatie van lage aandelenkoersen in combinatie met lage rente op dit moment zorgt dat de dekkinggraad rond de 95% zit. KPN wil naar 105% en boven deze grens zal KPN in elk geval stoppen met de extra betalingen aan het Pensioenfonds.

De invoering van IAS19 zal voor KPN zeker gevolgen hebben, omdat de stortingen die gedaan moeten worden niet noodzakelijkerwijs overeenkomen met de boekwinsten en boekverliezen, en de aanpassingen rechtstreeks impact op het eigen vermogen hebben omdat zij niet meer door een corridor lopen. Mevrouw Smits-Nusteling noemt het kortweg een kwestie van boekhouden en verwijst naar het jaarverslag waarin deze problematiek verdere uiteen wordt gezet. Het verandert niets aan de feitelijke situatie van het pensioen, mits er nieuwe afspraken worden gemaakt.

De heer Verwer vraagt of aandeelhouders in 2012 nog kunnen uitgaan van een ten opzichte van 2011 minimaal gelijkblijvend dividend en vraagt of KPN doorgaat met het aandelen inkoopprogramma met hetzelfde tempo als in het verleden.

De voorzitter memoreert dat over het dividendbeleid enkele lange termijnuitspraken zijn gedaan met wat lange termijn targets. Dat is voor share buy backs nooit gedaan. Share buy backs worden altijd bekeken op basis van de verwachte vrije cash flow van de onderneming en het benodigde investeringsniveau. De dividendbetaling die wat vaster is beloofd is niet 'in beton gegoten', maar is in elk geval wel vaster. Mocht er dan nog wat overblijven waar geen aanwending voor kan worden bedacht, dan is dat heel goed voor de aandeelhouders. Dan is er bijvoorbeeld de mogelijkheid om tot een share buy back te komen. In het afgelopen jaar is KPN keurig binnen het financiële framework gebleven. Over het jaar 2012 kan nog geen uitspraak worden gedaan omdat de budgettering van 2012 nog niet gereed is.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de mededeling dat over wordt gegaan tot de orde van de dag, namelijk de benoeming van de heer Dirks, waarover conform de statuten van KPN niet gestemd wordt door de algemene vergadering van aandeelhouders, maar waarover zij dient te worden geïnformeerd, waarvan akte.

3. Sluiting.

De voorzitter informeert of er nog vragen zijn, dankt vervolgens de aandeelhouders voor hun aanwezigheid en sluit de vergadering om 11.25 uur.



voorzitter Drs. J.B.M. Streppel



secretaris Dr. R. van Rooij