

Notulen van het verhandelde in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op vrijdag 10 januari 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 van de Raad van Bestuur de heren E. Blok, J.F.E. Farwerck en S. van Schilfgaarde (interim CFO) aanwezig zijn en dat namens de Raad van Commissarissen mevrouw M.E. van Lier Lels en mevrouw C.M. Hooymans aanwezig zijn. Tevens meldt de voorzitter de aanwezigheid van de heer S. Slingerland, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad 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. Daarnaast is Stichting Preferente Aandelen B KPN (hierna te noemen: de **Stichting**), welke ruim 4 miljard preferente aandelen B in haar bezit heeft, ter vergadering aanwezig.

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 29 november 2013 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 medegedeeld dat ter vergadering 240 aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn, dat deze 7.111.903.276 aandelen vertegenwoordigen, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen en dat dit overeenkomt met afgerond 83,5% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap (67,02% van het aantal gewone/niet-preferente aandelen). De notaris zal als gevolmachtigde op ongeveer 1,5 miljard aandelen het stemrecht uitoefenen overeenkomstig de aan hem via het e-voting systeem gegeven steminstructies.

De voorzitter memoreert aan het door de Stichting uitoefenen van haar recht tot het nemen van preferente aandelen B op 29 augustus 2013, als gevolg waarvan zij nagenoeg 50% van de stemgerechtigde aandelen in KPN houdt. Het recht werd uitgeoefend naar aanleiding van het voorgenomen ongevraagde openbaar bod van América Móvil, S.A.B. de C.V. (hierna te noemen: **AMX**) op alle uitstaande aandelen in het kapitaal van KPN. Hij geeft aan dat AMX vervolgens op 16 oktober 2013 bekend heeft gemaakt af te zien van het voorgenomen bod, waarop de Stichting op 10 november 2013 aan KPN heeft verzocht aan de Algemene Vergadering een voorstel te doen tot het besluit tot intrekking - met terugbetaling van het gestorte bedrag - van alle door de Stichting gehouden preferente aandelen B. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben gehoor gegeven aan dit verzoek. In deze vergadering worden nadere voorstellen gedaan die verband houden met de preferente aandelen, zijnde een voorstel tot intrekking en een voorstel tot statutenwijziging.

2. Voorstel tot statutenwijziging (ter besluitvorming)

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorstelt enkele wijzigingen in de statuten aan te brengen die tot doel hebben de financiële lasten verbonden aan de uitoefening van het recht tot het nemen van preferente aandelen B te reduceren. In het voorstel worden geen nieuwe rechten aan de Stichting toegekend.

Voorgesteld wordt de nominale waarde van de aandelen te verlagen van EUR 0,24 tot EUR 0,04. Deze wijziging heeft zowel voordelen voor KPN als voor de Stichting. Bij de uitoefening van haar recht tot het nemen van preferente aandelen B is de Stichting gehouden hierop ten minste 25% van de nominale waarde te storten. De voorgestelde verlaging van de nominale waarde heeft voor KPN het voordeel dat minder dividend op de preferente aandelen B uitgekeerd hoeft te worden, aangezien dit dividend berekend wordt over het gestorte deel van de nominale waarde. Voor de Stichting neemt de financieringslast substantieel af. Voor de winstgerechtigdheid van de gewone aandelen maakt de verlaging van de nominale waarde als zodanig geen verschil.

De verlaging van de nominale waarde van de aandelen houdt een kapitaalvermindering in. Het bedrag van de kapitaalvermindering zal worden toegevoegd aan de agioreserve van KPN en blijft daarmee behoren tot het eigen vermogen van KPN.

Met de verlaging van de nominale waarde wordt ook het maatschappelijk kapitaal aangepast, teneinde de verhouding tussen het geplaatste kapitaal en het maatschappelijk kapitaal binnen de daarvoor bestaande wettelijke kaders voor een N.V. als KPN te houden. Daarbij wordt het maatschappelijk kapitaal zo vastgesteld dat eventuele toekomstige wijzigingen van het geplaatste kapitaal in voldoende mate mogelijk zijn, het creëert aldus financiële flexibiliteit.

De voorzitter merkt op dat de statutenwijziging niet eerder zal plaatsvinden dan nadat de intrekking van de preferente aandelen B, zoals voorgesteld onder agendapunt 3, van kracht zal zijn geworden.

Ten slotte voegt hij nog toe dat het voorstel tot statutenwijziging mede inhoudt het verlenen van een machtiging aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van de Vereniging, alsmede iedere (kandidaat-)notaris, paralegal en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om de akte van statutenwijziging te doen passeren.

De heer J.M. Slagter, vertegenwoordiger van de Vereniging van Effectenbezitters en 176 andere aandeelhouders, vraagt wat de verplichtingen van KPN zijn ten opzichte van de banken die de Stichting financieren.

De voorzitter antwoordt dat er geen enkele verplichting is voor KPN noch dat er garanties jegens de banken zijn gegeven.

De heer G.F. Fehrenbach, vertegenwoordiger van PGGM Investments en haar klanten, waaronder Pensioenfonds Zorg en Welzijn, Robeco en APG, vraagt wat de toekomstplannen zijn van KPN ten aanzien van de toevoeging aan de agioreserve, te meer omdat KPN op dit moment geen terugbetaling doet.

De voorzitter verwijst naar de recente verklaring van KPN waarin is aangekondigd dat er dividend uitgekeerd zal worden indien de transactie met betrekking tot E-Plus doorgaat. De toevoeging aan de agioreserve heeft hier geen invloed op.

De heer Fehrenbach merkt op dat de agioreserve een vrije reserve is die gebruikt kan worden voor uitkeringen aan aandeelhouders. Hij vraagt naar de verdere voorwaarden voor het hervatten van de dividenduitkeringen.

De voorzitter zegt dat de dividend vaststelling onderwerp van discussie is in zowel de Raad van Bestuur als in de Raad van Commissarissen. De E-Plus verkoop is een duidelijke voorwaarde voor

het hervatten van dividend. Daarnaast is voor KPN de balans tussen een prudent financieel raamwerk, investeringen in het bedrijf en uitkeringen aan aandeelhouders belangrijk.

De heer H.B.W. Beerlage verklaart namens AMX en Carso Telecom B.V. een stemverklaring af te leggen. Hij geeft aan, namens zijn cliënten, tegen het voorgestelde besluit te zullen stemmen en licht dat als volgt toe:

"Zoals blijkt uit de toelichting op de agenda, omvat het verklaarde doel van de voorgestelde verlaging van de nominale waarde van de preferente aandelen B en gewone aandelen in het kapitaal van KPN een substantiële verlaging van de financieringslasten verbonden aan de verkrijging van preferente aandelen B door de Stichting Preferente Aandelen B KPN.

América Móvil en Carso Telecom zijn sterk gekant tegen enige handeling van KPN die erop is gericht om het gemakkelijker te maken voor de Stichting Preferente Aandelen B KPN om preferente aandelen B te verkrijgen.

América Móvil en Carso Telecom behouden zich in dit kader alle rechten voor."

De voorzitter dankt de heer Beerlage en geeft het woord aan de heer Vreeken.

De heer R.M.A. Vreeken, uit Amsterdam, zou graag zien dat de relatie met de politiek zou worden verbeterd zodat kan worden verzekerd dat KPN internationaal kan uitbreiden en wenst in dat kader meer informatie te ontvangen over KPN's strategie inzake samenwerkingsverbanden. Daarnaast wil hij er graag voor zorgen dat een eventuele overname door AMX soepel verloopt waarbij Nederlandse waarde blijft behouden en memoreert daarbij aan de samenwerking tussen Air France en KLM waarbij de overname - naar zijn mening - plezierig is verlopen.

De voorzitter vat het betoog van de heer Vreeken samen in de vraag: Zou het mogelijk zijn dat KPN onderdeel is van een grote internationale telecommatschappij en toch een zelfstandige positie behoudt, zoals KLM in Air France/KLM. De voorzitter geeft aan dat KPN heel goed zelfstandig door kan gaan. Vervolgens licht hij de strategie van KPN - in geval van een mogelijke samenwerking - toe, waarbij naar drie verschillende factoren wordt gekeken; ten eerste de prijs en de *non-financials*, ten tweede naar de positie van KPN als vennootschap in Nederland en de belangen van *stakeholders* en ten slotte naar de *corporate governance*. Deze laatste factor is volgens hem minder van belang bij een volledige overname, maar des te meer bij een partiële overname.

De heer J.A. Hendriks, uit 's-Gravenhage, suggereert dat het goed zou zijn om een fusieprotocol op te stellen.

De voorzitter legt uit dat een dergelijk protocol alleen wordt gemaakt als er sprake is van een overname, hetgeen op dit moment niet het geval is bij KPN, en gaat vervolgens over tot de stemming over agendapunt 2.

De secretaris legt uit hoe de stemkastjes dienen te worden gebruikt en geeft gelegenheid tot het uitbrengen van de stemmen. Vervolgens geeft hij de uitslag van de stemming, te weten 5.665.614.129 stemmen vóór het voorstel, 1.395.393.823 stemmen tegen het voorstel en 50.895.323 onthoudingen.

De voorzitter sluit dit agendapunt af met de constatering dat het voorstel is aangenomen met 80,24% van de uitgebrachte stemmen en gaat verder met agendapunt 3.

3. Voorstel tot intrekking van uitstaande preferente aandelen B (ter besluitvorming)

De voorzitter geeft aan dat ingevolge het daartoe strekkende verzoek van de Stichting, de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de algemene vergadering voorstelt om te besluiten tot intrekking van de 4.258.098.272 preferente aandelen B welke door de Stichting worden gehouden, door middel van een kapitaalverminderingprocedure. Daarbij tekent hij aan dat de intrekking zal geschieden met terugbetaling van hetgeen is gestort op de aandelen en dat het bedrag wordt vermeerderd met een vergoeding van het dividend over de periode dat de

aandelen hebben uitgestaan. Daarnaast zal de Stichting worden ontheven van haar stortingsplicht. Hij vervolgt met de opmerking dat de intrekking en terugbetaling zullen worden geëffectueerd op een nader door de Raad van Bestuur te bepalen datum, welke datum niet eerder kan liggen dan na afloop van de wettelijke verzetstermijn van twee maanden. Ten slotte laat de voorzitter nog weten dat de Stichting, na intrekking van de preferente aandelen B, wederom gerechtigd zal zijn tot het nemen van preferente aandelen B tot een maximum van het vóór de uitoefening van dit recht geplaatste kapitaal aan gewone aandelen minus één aandeel, derhalve conform de situatie zoals deze was vóór 29 augustus 2013.

De heer Fehrenbach meent dat er juridische onzekerheid zou kunnen zijn omtrent de vraag of de call-optie van de Stichting is gebruikt of verbruikt. Hij begrijpt dat KPN en de Stichting zich op het standpunt hebben gesteld dat de call-optie onvoorwaardelijk en doorlopend is, graag zou hij willen weten hoe partijen tot dit standpunt zijn gekomen.

De voorzitter antwoordt dat er goed is gekeken naar de tekst van de overeenkomst en de ontstaansgeschiedenis van deze beschermingsconstructie, waaruit blijkt dat de optieverlening onvoorwaardelijk en doorlopend is. Verder hebben zowel interne als externe juristen naar dit vraagstuk gekeken en kwamen zij tot dezelfde conclusie. Ten slotte deelt ook de Stichting deze opvatting.

De heer Fehrenbach merkt op niet op voorhand tegen beschermingsconstructies te zijn, maar vindt het desalniettemin niet zo wenselijk dat er een eeuwigdurende call-optie is verleend die niet meer aan de aandeelhoudersvergadering voorgelegd hoeft te worden. Hij merkt op dat bij andere instellingen deze constructies periodiek aan de aandeelhoudersvergadering worden voorgelegd, ter goedkeuring dan wel ter bespreking. Hij zou in dat kader graag zien dat er in de toekomst tijdens de aandeelhoudersvergadering van gedachten kan worden gewisseld over de call-optie en dat deze wellicht door de algemene vergadering kan worden goedgekeurd.

De voorzitter verklaart dat bespreken altijd mogelijk is, maar dat er geen sprake zal zijn van het voorleggen ter goedkeuring aangezien de call-optie, blijkens de eerder genoemde redenen, juist onvoorwaardelijk en doorlopend is. Hij geeft aan dat indien de Stichting de overeenkomst opnieuw wenst te bespreken, dit natuurlijk wel mogelijk is.

De heer Fehrenbach vraagt vervolgens of het de intentie van de Raad van Bestuur is om de intrekking zo snel mogelijk na het verstrijken van de verzetstermijn te effectueren.

Het antwoord van de voorzitter luidt bevestigend.

De heer Slagter sluit zich aan bij de heer Fehrenbach wat betreft zijn opstelling ten aanzien van de call-optie. Hij is van mening dat het op zijn minst *sweet and respectful* zou zijn om het in leven houden van de call-optie voor te leggen aan de aandeelhoudersvergadering, al dan niet in overleg met de Stichting. Hij vervolgt met een verwijzing naar de media waarin namens AMX zou zijn gezegd dat er nog steeds gesprekken worden gevoerd tussen KPN en AMX over een eventuele overname. De heer Slagter wijst er op dat dit koersgevoelige informatie is en wil graag weten wat de reactie van KPN is op deze uitspraak van AMX.

De voorzitter laat weten dat indien KPN met AMX andere gesprekken zou voeren dan de gebruikelijke gesprekken met strategische grootaandeelhouders, zij hierover inderdaad een persbericht had doen uitgaan.

De heer Slagter verzoekt meer informatie over de relatie tussen KPN en AMX op dit moment en wil weten of er nog sprake is van gezamenlijke operationele acties.

De heer Blok legt uit dat KPN en AMX professionele partijen zijn en dat de relatie weer is opgepakt na een korte periode van opnieuw even aan elkaar wennen. Echter, van een nieuwe relatieovereenkomst of gezamenlijke operationele acties is op dit moment nog geen sprake.

De heer Beerlage geeft een stemverklaring af namens AMX en Carso Telecom over dit agendapunt. Hij geeft, namens zijn cliënten, aan vóór het voorgestelde besluit te zullen stemmen en voegt hier aan toe:

"Echter, América Móvil en Carso Telecom willen tot uitdrukking brengen dat zij van oordeel zijn dat

het de Stichting Preferente Aandelen B KPN niet zou zijn toegestaan om enige call optie uit te oefenen en om de preferente aandelen B in KPN te verkrijgen, en dat het KPN niet zou zijn toegestaan om de preferente aandelen B uit te geven zonder een voorafgaand besluit daartoe van de algemene vergadering van aandeelhouders van KPN.

América Móvil en Carso Telecom behouden zich in dit kader alle rechten voor."

De voorzitter noteert de stemverklaring en gaat over tot de stemming.

De secretaris geeft aan dat er 7.066.520.244 stemmen vóór het voorstel, 18.771 stemmen tegen het voorstel en 45.364.260 onthoudingen zijn uitgebracht.

De voorzitter constateert dat het voorstel met 100% van de uitgebrachte stemmen is aangenomen en gaat verder met de rondvraag.

4. Rondvraag en sluiting

De heer Slagter vraagt of er sprake is geweest van tegenstrijdig belang-situaties ten aanzien van de commissarissen die door AMX zijn voorgedragen.

De voorzitter laat weten dat met beide commissarissen, in goed overleg, is afgesproken dat zij niet deel nemen aan beraadslagingen waar zich een tegenstrijdig belang zou kunnen voordoen.

De heer Slagter zou verder graag een reactie ontvangen op de kritische houding welke AMX aannam in haar biedingsbericht ten aanzien van het voornemen van KPN om de dividenduitkeringen te hervatten.

De voorzitter legt uit dat een dergelijke opmerking stond in het biedingsbericht van een bieding die niet is gedaan en dat dit vanuit AMX een verklaring is voor haar bod van EUR 2,40 per aandeel. KPN kijkt echter zelfstandig naar haar toekomst en is van mening dat, als de deal met betrekking tot E-Plus doorgaat, het uitkeren van dividend kan worden hervat.

De heer Hendriks vindt het in het licht van de stemverklaringen welke zijn afgegeven namens AMX, van belang om te kijken hoe KPN en AMX nader tot elkaar zouden kunnen komen.

De heer Vreeken stipt nogmaals aan dat hij vindt dat KPN de politiek binnen zou moeten gaan. Verder vindt hij het buitengewoon storend dat er geen commissarissen van AMX aanwezig zijn om zelf te spreken namens AMX. Hij nodigt ze derhalve uit om volgende keer aanwezig te zijn.

De voorzitter dankt de aanwezigen en sluit de vergadering om 14.54 uur.

voorzitter, Drs. J.B.M. Streppel

notulist, mr. G.W.Ch. Visser