
Verslag KPN

Soort vergadering	Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders
Datum vergadering	11 september 2012 (11:00 uur)
Plaats vergadering	KPN Hoofdkantoor (Maanplein 55 te Den Haag)
Woordvoerder PGGM	mr. G.W.R. Fehrenbach
Stemvolmacht	Klanten PGGM
Spreekvolmacht	Klanten PGGM en Robeco
Totaal stemmen volmachtgevers	
Opkomst AVA	+/- 53% ¹
Datum verslag	7 april 2011

Agenda

1. Opening and announcements
2. Announcement of the intended appointment of Mr Eric Hageman as member of the Board of Management of Koninklijke KPN N.V.
3. Proposal to amend the articles of association regarding the right to place items on the agenda (resolution)
4. Any other business and closure

Inleiding

Voorzitter, goedemorgen. Mijn naam is Fehrenbach, werkzaam bij PGGM Investments, en spreek en stem hier vanmorgen namens onze klanten, waaronder Pensioenfonds Zorg en Welzijn (alsmede Pensioenfonds voor de Particuliere Beveiliging, Pensioenfonds Zelfstandige Kunstenaars AENA, Pensioenfonds Architectenbureaus en Pensioenfonds Cultuur).

Daarnaast ben ik gevolmachtigd om te spreken namen namens Robeco (tijdens AVA 2012 ook namens MN, Syntrus Achmea en APG, hetgeen mogelijk van belang is bij agendapunt 3).

Agendapunt 3

Announcement of the intended appointment of Mr Eric Hageman as member of the Board of Management of Koninklijke KPN N.V.

Voorzitter, wij verwelkomen de heer Hageman en wensen hem veel succes toe. Er wacht een grote uitdaging op hem gezien de recente ontwikkelingen bij KPN. Wij zijn ook blij dat er een nieuwe statutair directeur wordt benoemd. In de AVA eerder dit jaar hebben wij ons zeer kritisch uitgelaten over de statutenwijziging met daarin een verlaging van het minimum aantal statutair directeuren. Wij sporen u aan om te

¹ Hiervan was 51% als volmacht met steminstructie aan de secretaris van de vennootschap en/of de notaris gegeven. Desgevraagd meldde de secretaris dat de Raad van Commissarissen noch de Raad van Bestuur bekend zijn met de steminstructies aan de secretaris van de vennootschap.

blijven werken aan een uitbreiding van de raad van bestuur zodat deze breed en multidisciplinair is en blijft samengesteld.

Agendapunt 3

Proposal to amend the articles of association regarding the right to place items on the agenda (resolution)

Voorzitter, de wijziging van het agenderingsrecht zoals deze naar uw zeggen onbedoeld terecht zijn gekomen in de statutenwijziging van april jl., was in beginsel reeds van de baan sinds de mededeling KPN d.d. 23 maart 2012:

Melding inzake de wijziging van de Statuten

De agenda voor de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 2012 voorziet in een wijziging van de statuten van KPN met betrekking tot het agenderingsrecht van aandeelhouders. Deze wijziging heeft geen impact op aandeelhoudersrechten zolang relevante nieuwe wetgeving (aangaande de Corporate Governance aanbevelingen van de Commissie Frijns) niet is ingevoerd. Echter, wanneer de nieuwe wetgeving van kracht is, vervalt mogelijk het agenderingsrecht voor aandeelhouders die een waarde van ten minste €50 miljoen vertegenwoordigen (zoals momenteel opgenomen in artikel 40(8) van de statuten van KPN). Om te voorkomen dat aandeelhoudersrechten hierdoor mogelijk verslechteren, heeft KPN het voornemen om op de volgende gewone (2013) of buitengewone aandeelhoudersvergadering een voorstel te doen dat er voor zorgt dat het agenderingsrecht voor aandeelhouders die een waarde van ten minste € 50 miljoen vertegenwoordigen gehandhaafd blijft.

Wij hebben hierover voorafgaand aan de AVA eerder dit jaar een constructieve dialoog gehad met de vennootschap en zijn dan ook zeer te spreken over voorgenoemde mededeling en de toezegging dit punt zo snel als mogelijk weer te repareren. Met dit agendapunt komt u uw toezegging na dat bij de eerstvolgende mogelijkheid de statuten op dit punt zouden worden aangepast overeenkomstig de voorgenoemde mededeling. Wij zijn tevreden met de nette en voorvarende wijze waarop KPN dit heeft rechtgezet. Het spreekt voor zich dat wij VOOR dit agendapunt stemmen.

Het voorstel is met (afgerond) 100% van de uitgebrachte stemmen aangenomen.

Agendapunt 4

Any other business and closure

Wij menen dat sinds het feitenrelaas rond KPN sinds de AVA van april jl., - zoals zojuist hier beknopt weergegeven door een vertegenwoordiger van de VEB - het in de rede had gelegen dat KPN haar aandeelhouders in deze BAVA uitvoerig zou hebben geïnformeerd over de recente ontwikkelingen bij KPN en wat dat betekend voor de strategie en de implementatie daarvan. Wij delen de kritiek van de VEB op dit punt van de informatievoorziening, hoewel wij niet noodzakelijkerwijs dezelfde bewoording zouden hebben gebruikt. Bij deze enkele van onze vragen:

1. is een actualisering van de strategie 'Strengthen, Simplify and Grow' voor de periode 2011 - 2015, zoals eerder door bestuursvoorzitter Blok gepresenteerd, op z'n plaats?

KPN is van mening dat er geen koerswijziging nodig is voor KPN omdat de strategie van mei 2011 daar al in voorziet. Het gaat om de klanten en de werknemers die onze klanten bedienen, om daarmee onze aandeelhouders te dienen. De lange termijn doelen staan nog steeds, de weg er naar toe is wel wat gewijzigd. Menen dat tussentijds voldoende werd geïnformeerd door KPN via persberichten.

2. welke rol zou een eventuele samenwerking met America Movil daarin kunnen spelen;
Geen verder eigen vermogen van America Movil te verwachten, zij zitten immers reeds op 27,5% en hebben aangegeven geen interesse te hebben om een openbaar bod op alle uitstaande aandelen KPN uit te brengen, hetgeen noodzakelijk is indien zij 30% of meer van de KPN aandelen zouden verwerven/bezitten.
3. wat is de status van eerdere berichten dat KPN mogelijk bedrijfsonderdelen (in o.a. Duitsland en België) wil(de) verkopen (waarbij KPN op 15 augustus jl. aankondigde te stoppen met de verkoop van BASE);
*De situatie ten aanzien van E-plus en Base is verschillend. Onze (gewijzigde) ten aanzien van E-plus waren gerelateerd aan het partieel openbaar bod ("Bod") van America Movil. Met de verkoop hadden wij ons gelijk willen aantonen dat de waarde van het Bod te laag was. Daar zijn wij niet in geslaagd gezien de marktomstandigheden. Onze plannen ten aanzien van Base zijn gelegen in de verslechtering van ons financiële positie en het feit dat wij uit ons (zelfopgelegde) financieel raamwerk dreigen te lopen.
*Er is geen aandeelhoudersovereenkomst gesloten met America Movil.**
4. aanpassingen dividendbeleid (nog verdere verlaging te verwachten?);
De verlaging is ingegeven door de macro-economische ontwikkelingen, de schuldenpositie die buiten het zelfgekozen financieel raamwerk dreigt te komen en de ontwikkeling van het resultaat van KPN. KPN wil meer zekerheid inbouwen ten aanzien van de rating van de rating agencies.
5. aanpassingen inkoopprogramma;
6. algehele schuldenpositie KPN (eind 2012 naar verwachting bovenin de bandbreedte van KPN);
In algemene zijn aan de orde geweest (zie notulen)
7. de aangekondigde samenwerking met Tech Mahindra (zie persbericht 5 september jl.).
Niet aan de orde geweest.

Voorafgaand aan de BAVA werd er een petitie uitgedeeld door werknemers van KPN die zij aan de heer Blok (CEO) en de directie hebben gestuurd. Tijdens de vergadering hebben vertegenwoordigers ook het woord gevoerd.