



## **OPROEPING EN AGENDA**

### **JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS**

#### **POSTNL N.V.**

te houden op dinsdag 14 april 2020 om 14.00 uur (CET), in het Marriott hotel Den Haag, Johan de Wittlaan 30 (2517 JR) te Den Haag



Geachte aandeelhouder,

Graag nodig ik u uit voor de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van PostNL N.V. op dinsdag 14 april 2020. De vergadering wordt net als vorig jaar gehouden in het Marriott hotel Den Haag, Johan de Wittlaan 30 in Den Haag en begint om 14.00 uur.

In de bijgevoegde agenda met toelichting vindt u de onderwerpen die tijdens de vergadering besproken zullen worden. Het jaarverslag 2019, met het bestuursverslag en de jaarrekening voor 2019, en overige informatie kunt u vinden op onze website <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/>. Deze online versie van het jaarverslag is leidend en er is geen gedrukt exemplaar beschikbaar. Uiteraard kunt u het jaarverslag downloaden en printen van onze website.

In 2019 hebben we verdere voortgang geboekt in de transformatie van PostNL naar een logistiek e-commerce bedrijf en het realiseren van onze ambitie om de postale en logistieke dienstverlener te zijn in de Benelux. Eind 2019 was 52% van onze omzet gerelateerd aan e-commerce. Bij de capital markets day op 7 mei 2019 hebben we onze strategie-update van ons pakkettenbedrijf gepresenteerd, gericht op margeverbetering en verlaging van de kosten per bezorgd pakket. Om op die manier een betere balans te realiseren tussen volumegroei, winstgevendheid en duurzame cashgeneratie. Daarnaast hebben we in 2019 goedkeuring gekregen om de aandelen van Sandd over te nemen waarmee we een belangrijke strategische stap hebben gezet naar een robuust en stabiel postbedrijf. Tevens hebben we onze eerste Groene Bond uitgegeven, en hebben we onze Duitse activiteiten verkocht. Ons onderliggend cash bedrijfsresultaat in 2019 was €176 miljoen.

Door de financiering van de overname van Sandd en daaropvolgende integratie is er sprake van een tijdelijke overschrijding van de leverage ratio. In lijn met ons dividendbeleid zullen we tijdelijk geen dividend betalen. We streven er naar om binnen 12 tot 24 maanden na closing de dividendbetalingen te hervatten. Als zodanig keren we over 2019 geen slot dividend uit. Het totaal dividend over 2019 is daarmee gelijk aan het interim dividend van €0,08 dat we in augustus hebben uitgekeerd. In februari 2020 heeft de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het dividendbeleid van PostNL aangepast. Dit zal worden toegelicht tijdens de vergadering

PostNL vindt het belangrijk dat zoveel mogelijk aandeelhouders deelnemen aan de discussies en besluitvorming tijdens de vergadering. Indien u de vergadering wenst bij te wonen, kunt u zich daarvoor aanmelden op de wijze als omschreven in de toelichting bij de agenda. Wanneer u niet in de gelegenheid bent in persoon aanwezig te zijn dan kunt u uw stem via een stemvolmacht uitbrengen. Meer informatie hierover kunt u vinden in de toelichting op de agenda en op <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/our-governance/shareholders-meeting/>. De vergadering wordt openbaar gemaakt en is rechtstreeks te volgen via audiowebcast op onze website.

Ik hoop u op 14 april 2020 in het Marriott hotel te Den Haag te mogen begroeten.

Met vriendelijke groet,

J.J. Nooitgedagt, Voorzitter van de Raad van Commissarissen van PostNL N.V.



## **Agenda voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van PostNL N.V. van 14 april 2020**

- 1. Opening en mededelingen**
- 2. Bestuursverslag 2019**
  - a. Bespreking van de ontwikkelingen in het boekjaar 2019
  - b. Bestuursverslag 2019
- 3. Remuneratie**
  - a. Adviserende stemming ten aanzien van het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019 (Besluit)
  - b. Vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur (Besluit)
  - c. Vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen (Besluit)
- 4. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019<sup>1</sup> (Besluit)**
- 5. Dividend**
  - a. Dividendbeleid
  - b. Winstbestemming (Besluit)
- 6. Kwijting**
  - a. Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (Besluit)
  - b. Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen (Besluit)
- 7. Wijziging van de statuten van de vennootschap (Besluit)**
- 8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen**
  - a. Kennisgeving van twee vacatures in de Raad van Commissarissen
  - b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de benoeming van leden van de Raad van Commissarissen
  - c. Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van de voor benoeming voorgedragen personen
  - d. Voorstel tot benoeming van de heer Melkert (Besluit)
  - e. Voorstel tot benoeming van de heer Hoencamp (Besluit)
  - f. Mededeling van vacatures in de Raad van Commissarissen die na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2020 zullen ontstaan

---

<sup>1</sup> De agenda met toelichting, het jaarverslag 2019 (incl. bestuursverslag en de jaarrekening 2019 van PostNL N.V., evenals de conform artikel 2:392, eerste lid BW te verstrekken accountantsverklaring), de gegevens als bedoeld in artikel 2:142, derde lid BW, het voorstel tot statutenwijziging en alle overige informatie liggen ter inzage ten kantore van de vennootschap (Prinses Beatrixlaan 23, 2595 AK Den Haag) en van ABN AMRO Bank N.V. (Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam). Exemplaren van deze stukken zijn daar kosteloos verkrijgbaar voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden. De documenten zijn tevens beschikbaar op <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/onze-governance/aandeelhoudersvergadering/>.



**9. Machtiging van de Raad van Bestuur**

- a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen (Besluit)
- b. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (Besluit)
- c. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap (Besluit)

**10. Rondvraag**

**11. Sluiting**



## TOELICHTING OP DE AGENDA VAN DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN POSTNL N.V. VAN 14 APRIL 2020

### 2. Bestuursverslag 2019

#### a. Bespreking van de ontwikkelingen in het boekjaar 2019

Mevrouw H.W.P.M.A. Verhagen, voorzitter van de Raad van Bestuur, en de heer P. Berendsen, financieel directeur van PostNL en lid van de Raad van Bestuur, zullen een toelichting geven op de belangrijkste gebeurtenissen van het boekjaar 2019.

#### b. Bestuursverslag 2019

Het bestuursverslag over het boekjaar 2019, inclusief het verslag van de Raad van Commissarissen, zullen aan de orde worden gesteld.

### 3. Remuneratie<sup>2</sup>

#### a. Adviserende stemming ten aanzien van het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019 (Besluit)

Conform het bepaalde in artikel 2:135b lid 2 van het Burgerlijk Wetboek wordt het bezoldigingsverslag jaarlijks aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd ter adviserende stemming. Het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2019 is te vinden als hoofdstuk 15 in het bestuursverslag. Aandeelhouders wordt verzocht om een positieve stem uit te brengen ten aanzien van dit bezoldigingsverslag.

#### b. Vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur (Besluit)

Het huidige bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur is vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2013. Thans wordt een nieuw bezoldigingsbeleid voorgelegd ter vaststelling, opgesteld conform het bepaalde in artikel 2:135a lid 6 van het Burgerlijk Wetboek. Conform het bepaalde in artikel 2:135a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek wordt het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur vervolgens ten minste iedere vier jaar na vaststelling, opnieuw aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd ter vaststelling.

De Centrale Ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld hierover advies uit te brengen en heeft hierop positief geadviseerd. Het voorgestelde nieuwe beleid, tezamen met de adviesaanvraag aan de Centrale Ondernemingsraad, het advies van de Centrale Ondernemingsraad alsmede het daaropvolgende besluit van de vennootschap, zijn als bijlage opgenomen.

#### c. Vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen (Besluit)

Het huidige bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen is vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2005. Thans wordt een nieuw bezoldigingsbeleid voorgelegd ter

---

<sup>2</sup> De wetsartikelen hieronder genoemd in de toelichting bij de agendapunten 3a, 3b en 3c zijn in de wet opgenomen bij de Wet van 6 november 2019 tot wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, de Wet op het financieel toezicht en de Wet giraal effectenverkeer ter uitvoering van Richtlijn 2017/828/EU van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft (PbEU 2017, L 132), Staatsblad. 2019, 423 ("Implementatiewet SRDII"), en gelden met ingang van 1 december 2019.



vaststelling, opgesteld conform het bepaalde in artikel 2:135a lid 6 van het Burgerlijk Wetboek. Conform het bepaalde in artikel 2:145 lid 2 jo. 2:135a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek wordt het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen vervolgens ten minste iedere vier jaar na vaststelling, opnieuw aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd ter vaststelling.

De Centrale Ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld hierover advies uit te brengen en heeft hierop positief geadviseerd. Het voorgestelde nieuwe beleid, tezamen met de adviesaanvraag aan de Centrale Ondernemingsraad, het advies van de Centrale Ondernemingsraad alsmede het daaropvolgende besluit van de vennootschap, zijn als bijlage opgenomen.

#### **4. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2019 (Besluit)**

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening vast te stellen.

#### **5. Dividend**

##### **a. Dividendbeleid**

Conform de Corporate Governance Code wordt het dividendbeleid van PostNL (de hoogte van het dividend en de dividendvorm) op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders behandeld en toegelicht. De Raad van Bestuur heeft besloten tot aanpassing van het dividendbeleid van PostNL, welk besluit door de Raad van Commissarissen is goedgekeurd. Het gewijzigde dividendbeleid is als bijlage bij deze agenda bijgevoegd en is te vinden op <https://www.postnl.nl/over-postnl/beleggers/financieel-kader-en-vooruitzichten/dividend/>.

De hoofdpunten van het gewijzigde dividendbeleid zijn:

- Er wordt dividend uitgekeerd onder de voorwaarde dat PostNL op correcte wijze binnen het vastgestelde financiële kader is gefinancierd.
- Het streven is een dividend uit te keren dat zich in belangrijke mate in lijn met de bedrijfsresultaten ontwikkelt.
- Pay-out ratio van circa 70-90% van het genormaliseerde totaalresultaat.
- Contanten of aandelen naar keuze van de aandeelhouder.
- Interim-dividend van ~1/3 van het dividend in het voorgaande jaar.

##### **b. Winstbestemming (Besluit)**

Onder voorbehoud van vaststelling van de jaarrekening door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, wordt in lijn met de statuten van PostNL N.V. voor 2019 voorgesteld een dividend ten laste van de winst over het boekjaar 2019 uit te keren aan de houders van gewone aandelen van €0,08, gelijk aan de tussentijdse uitkering die in augustus 2019 door PostNL is uitbetaald. Op basis van het reserverings- en dividendbeleid van PostNL N.V. zoals besproken onder punt 5a van de agenda, en de voornoemde tussentijdse uitkering ten laste van de vrij uitkeerbare reserves, heeft de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten om, na toepassing van het bepaalde in artikel 31 lid 2 van de statuten, de overblijvende winst over het boekjaar 2019 te reserveren. Er wordt geen slotdividend uitgekeerd.



## 6. Kwijting

### a. Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (Besluit)

Conform artikel 34 lid 2 sub d van de statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor de door hen uitgevoerde taken voor zover daarvan blijkt uit het bestuursverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2019 of aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

### b. Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen (Besluit)

Conform artikel 34 lid 2 sub e van de statuten wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzocht kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen gehouden toezicht voor zover daarvan blijkt uit het bestuursverslag en de jaarrekening over het boekjaar 2019 of aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

## 7. Wijziging van de statuten van de vennootschap (Besluit)

Voorgesteld wordt om de statuten van PostNL N.V. te wijzigen. Deze wijziging van de statuten van PostNL N.V. houdt verband met: (i) gewijzigde wet- en regelgeving, en (ii) andere algemene tekstuele aanpassingen en verduidelijkingen. Met deze statutenwijziging wordt niet beoogd een materiele wijziging door te voeren in de statuten van PostNL N.V. De voorgestelde wijzigingen zijn tezamen met een toelichting op die wijzigingen als bijlage opgenomen, beschikbaar op de website van de vennootschap en liggen eveneens ter inzage ten kantore van de vennootschap.

Het voorstel tot wijziging van de statuten omvat tevens het voorstel om iedere lid van de Raad van Bestuur alsmede ieder van de (kandidaat-)notarissen van Stibbe N.V. te machtigen om de akte van statutenwijziging te ondertekenen en om voorts al hetgeen te doen wat naar het oordeel van de gemachtigde ter zake nuttig of nodig is.

## 8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

### a. Kennisgeving van twee vacatures in de Raad van Commissarissen

Conform artikel 23 lid 1 van de statuten bestaat de Raad van Commissarissen uit ten minste 3 leden. Het aantal leden wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen en op dit moment heeft de Raad dit vastgesteld op 7 leden. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 april 2019 is meegedeeld dat er twee vacatures zouden ontstaan in de Raad van Commissarissen per het tijdstip van de sluiting van de in 2020 te houden Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Conform het door de Raad van Commissarissen vastgestelde rooster van aftreden, zullen de heer Wallage en de heer Rövekamp aftreden per het tijdstip van de sluiting van deze Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Zij zijn niet beschikbaar voor herbenoeming.

### b. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de benoeming van leden van de Raad van Commissarissen

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan aan de Raad van Commissarissen personen aanbevelen met inachtneming van de geldende profielschets, om als commissaris te worden voorgedragen.



**c. Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van de voor (her)benoeming voorgedragen personen**

Onder de voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbeveling voor andere personen wordt gedaan, draagt de Raad van Commissarissen de heer Melkert en de heer Hoencamp voor ter benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar.

Ter verdere motivering van deze voordrachten zijn de CV's van de heer Melkert en de heer Hoencamp als bijlage opgenomen.

**d. Voorstel tot benoeming van de heer Melkert (Besluit)**

Onder de voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbeveling van andere personen wordt gedaan, stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Melkert te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, zodanig dat hij zal aftreden per het tijdstip van de sluiting van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2024. Ten aanzien van deze voorgestelde benoeming geldt een versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad.

De Centrale Ondernemingsraad is tijdig voor de datum van oproeping in de gelegenheid gesteld over het voorstel tot benoeming zijn standpunt te bepalen en het voorstel tot benoeming is conform het versterkte aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad tot stand gekomen.

**e. Voorstel tot benoeming van de heer Hoencamp (Besluit)**

Onder de voorwaarde dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen aanbeveling van andere personen wordt gedaan, stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Hoencamp te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, zodanig dat hij zal aftreden per het tijdstip van de sluiting van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2024.

De Centrale Ondernemingsraad is tijdig voor de datum van oproeping in de gelegenheid gesteld over het voorstel tot benoeming zijn standpunt te bepalen.

**f. Mededeling van vacatures in de Raad van Commissarissen die na afloop van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2021 zullen ontstaan**

De Raad van Commissarissen deelt mede dat in overeenstemming met het rooster van aftreden de heer Blok, mevrouw Menssen en mevrouw Jongerius in 2021 zullen aftreden. Mevrouw Jongerius is beschikbaar voor herbenoeming. De heer Blok en mevrouw Menssen zijn niet beschikbaar voor herbenoeming.





## **9. Machtiging van de Raad van Bestuur**

### **a. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen (Besluit)**

Conform artikel 9 van de statuten kan de Raad van Bestuur besluiten aandelen uit te geven en rechten te verlenen tot het nemen van aandelen. Een dergelijk besluit moet ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen worden voorgelegd. Artikel 9 van de statuten bepaalt dat de periode gedurende welke deze bevoegdheid geldt, wordt vastgesteld bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, met dien verstande dat een dergelijke periode maximaal vijf jaar bedraagt. De omvang van deze bevoegdheid wordt eveneens door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgesteld. In overeenstemming met een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 april 2019 is de Raad van Bestuur aangewezen als bevoegd orgaan voor het uitgeven van gewone aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, zoals bedoeld in artikel 9 van de statuten, voor een periode die 18 maanden na 16 april 2019 afloopt.

Met de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan voor het uitgeven van gewone aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap, wordt beoogd de huidige flexibiliteit ten aanzien van de financiering van de vennootschap door het aantrekken van nieuw kapitaal te handhaven. Gedurende de voorliggende aanwijzingsperiode is de Raad van Bestuur voornemens om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, van deze aanwijzing gebruik te maken in verband met de uitgifte van aandelen aan medewerkers van PostNL in het kader van het bezoldigingsbeleid en in geval van uitkering van interim dividend.

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - aan te wijzen als bevoegd orgaan voor het uitgeven van gewone aandelen en voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, dus tot 14 oktober 2021. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur zal voor wat betreft de uitgifte van gewone aandelen opnieuw worden beperkt tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal op het moment van uitgifte. De aanwijzing verkregen op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 april 2019 van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan voor het uitgeven van gewone aandelen en voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen tot 16 oktober 2020 komt dan te vervallen.

### **b. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (Besluit)**

De aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan met betrekking tot het voorkeursrecht hangt samen met het voorstel onder agendapunt 9a.

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen, waaronder het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van



Aandeelhouders, dus tot 14 oktober 2021. In lijn met het voorstel onder agendapunt 9a zal de bevoegdheid van de Raad van Bestuur worden beperkt tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal op het moment van uitgifte. De aanwijzing verkregen op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 april 2019 van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen, waaronder het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen tot 16 oktober 2020 komt dan te vervallen.

**c. Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap (Besluit)**

Conform artikel 12 van de statuten kan de vennootschap eigen aandelen of certificaten daarvan verwerven, krachtens een besluit van de Raad van Bestuur dat is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Voorts is de machtiging van de Raad van Bestuur door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist.

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur te machtigen tot het verkrijgen van eigen gewone aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap, door aankoop ter beurse of anderszins, voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf de datum van deze Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, dus tot 14 oktober 2021.

De machtiging wordt verleend tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal, met dien verstande dat het aantal door de vennootschap gehouden gewone aandelen in haar eigen kapitaal te allen tijde maximaal 10% van het geplaatste kapitaal per de datum van machtiging (14 april 2020) zal bedragen. De inkoop kan plaatsvinden tegen een verkrijgingsprijs van ten minste € 0,01 en ten hoogste tegen de beurskoers van het gewone aandeel vermeerderd met 10%. Als beurskoers geldt het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel PostNL zoals blijkt uit de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam N.V. gedurende 5 beursdagen voorafgaande aan de dag van inkoop.

De machtiging verkregen door de Raad van Bestuur op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 april 2019 als bevoegd orgaan tot het verkrijgen van eigen gewone aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap, door aankoop ter beurse of anderszins, tot 16 oktober 2020 komt dan te vervallen.



**BIJLAGEN BIJ DE TOELICHTING OP DE AGENDA VAN DE JAARLIJKSE ALGEMENE  
VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN POSTNL N.V. VAN 14 APRIL 2020**

**BEZOLDIGINGSBELEID RAAD VAN BESTUUR**  
*ALS SEPARATE BIJLAGE TOEGEVOEGD*

**BEZOLDIGINGSBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN**  
*ALS SEPARATE BIJLAGE TOEGEVOEGD*

**ADVIESAANVRAAG AAN DE CENTRALE ONDERNEMINGSRAAD, ADVIES VAN DE CENTRALE  
ONDERNEMINGSRAAD EN HET BESLUIT VAN DE VENNOOTSCHAP**  
*ALS SEPARATE BIJLAGE TOEGEVOEGD*



## GEWIJZIGD DIVIDENDBELEID

Op 21 februari 2020 heeft de Raad van Bestuur met instemming van de Raad van Commissarissen een aangepast dividendbeleid goedgekeurd dat is afgestemd op de KPI's voor genormaliseerd EBIT en de free cashflow. De belangrijkste elementen van dat beleid zijn:

- Er wordt dividend uitgekeerd onder de voorwaarde dat PostNL correcte wijze binnen het vastgestelde financiële kader is gefinancierd.
- Het streven is een dividend uit te keren dat zich in belangrijke mate in lijn met de bedrijfsresultaten ontwikkelt.
- Pay-out ratio van circa 70-90% van het genormaliseerde totaalresultaat.
- Contanten of aandelen naar keuze van de aandeelhouder.
- Interimdividend van  $\sim 1/3$  van het dividend in het voorgaande jaar.

PostNL verwacht de dividenduitkering (die tijdelijk is opgeschort in verband met het effect van de Sandd-transactie) binnen 12 à 24 maanden na de afronding te hervatten.

De toepassing van het dividendbeleid is afhankelijk van de financiële resultaten en het eigen vermogen van PostNL. Niettemin kan de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen het aan de reserves toe te voegen bedrag vaststellen in het licht van specifieke omstandigheden. Het dividendbeleid van PostNL zal jaarlijks worden gezien om te borgen dat het in lijn is met het financieel beleid van PostNL en dat PostNL dividenden zal blijven uitkeren.

Het genormaliseerde totaalresultaat wordt gedefinieerd als winst toekomend aan aandeelhouders van de moederonderneming vóór belasting gecorrigeerd voor significante eenmalige posten en bijzondere posten (inclusief reële waarde aanpassingen)



**WIJZIGING VAN DE STATUTEN**  
*ALS SEPARATE BIJLAGE TOEGEVOEGD*



## CV AD MELKERT

### GEBOORTEJAAR

1956

### NATIONALITEIT

Nederlandse

### VOORHEEN BEKLEDE POSITIES

- Lid van de Tweede Kamer
- Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
- Bewindvoerder van de Wereldbank
- Onder-Secretaris-Generaal bij de Verenigde Naties
- Voorzitter Raad van Commissarissen ADO Den Haag

### HUIDIGE COMMISSARIATEN EN ANDERE POSITIES

- Voorzitter van de Nederlandse Vereniging van Ziekenhuizen
- Staatsraad in buitengewone dienst bij de Raad van State

### AANTAL AANDELEN POSTNL (per 3 maart 2020)

0

### MOTIVERING

Conform het profiel van de Raad van Commissarissen, brengt de heer Melkert de volgende in de profielschets gewenste specifieke kennis en ervaring op het gebied van:

- Internationale en nationale ontwikkelingen op het gebied van de markten waarop PostNL zich beweegt en de voor haar relevante producten en technologie, met name op het gebied van zakelijke processen;
- Internationale en nationale ontwikkelingen op het gebied van overheidsbeleid en wetgeving, politiek & maatschappij en belastingen
- Sociale en politieke omstandigheden in alle belangrijke landen waar PostNL actief is, met specifieke kennis van en aandacht voor de belangen van werknemers en HR processen
- Bestuurs- en organisatiekwesties en corporate governance.

### CORPORATE GOVERNANCE

Bij de voordracht van de heer Melkert is rekening gehouden met de limitering van het aantal functies zoals voorgeschreven door de relevante wet- en regelgeving. Tevens is rekening gehouden met een evenwichtige verdeling van zetels tussen mannen en vrouwen, zoals voorgeschreven in de relevante wet- en regelgeving en ook vastgelegd in het reglement van de Raad van Commissarissen en het diversiteitsbeleid van PostNL. Het voorstel tot benoeming is conform het versterkte aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad tot stand gekomen. De heer Melkert kwalificeert als onafhankelijk conform de Code.



## CV JEROEN HOENCAMP

### GEBOORTEJAAR

1966

### NATIONALITEIT

Nederlandse

### VOORHEEN BEKLEDE POSITIES

- De afgelopen 20 jaar bekleedde de heer Hoencamp binnen Vodafone diverse senior directie posities waaronder die van CEO van Vodafone Nederland, Ierland en Groot-Brittannië.

### HUIDIGE COMMISSARIATEN EN ANDERE POSITIES

- Chief Executive Officer van VodafoneZiggo

### AANTAL AANDELEN POSTNL (per 3 maart 2020)

0

### MOTIVERING

Conform het profiel van de Raad van Commissarissen, brengt de heer Hoencamp de volgende in de profielschetsen gewenste specifieke kennis en ervaring op het gebied van:

- Internationale en nationale ontwikkelingen op het gebied van de markten waarop PostNL zich beweegt en de voor haar relevante producten en technologie, met name op het gebied van marketing & sales, Informatie- en communicatietechnologie (ICT), ICT toepassingen en systemen, en zakelijke processen;
- Internationale en nationale acquisities en joint-ventures ;
- Investor relations, bestuurs- en organisatiekwesties, corporate governance en kapitaalmarkten.

### CORPORATE GOVERNANCE

Bij de voordracht van de heer Hoencamp is rekening gehouden met de limitering van het aantal functies zoals voorgeschreven door de relevante wet- en regelgeving. Tevens is rekening gehouden met een evenwichtige verdeling van zetels tussen mannen en vrouwen, zoals voorgeschreven in de relevante wet- en regelgeving en ook vastgelegd in het reglement van de Raad van Commissarissen en het diversiteitsbeleid van PostNL. De heer Hoencamp kwalificeert als onafhankelijk conform de Code.



## REGISTRATIEDATUM EN AANMELDING

Personen die gerechtigd zijn tot deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en daarin het stemrecht uit te oefenen, zijn de personen die op 17 maart 2020 (**Registratiedatum**), na verwerking van alle bijschrijvingen en afschrijvingen per de Registratiedatum over deze rechten beschikken en staan ingeschreven in een van de daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen registers en die zich hebben aangemeld op de hieronder beschreven wijze.

Voor girale aandelen die via een intermediair van Euroclear Nederland worden gehouden, geldt de administratie van de desbetreffende intermediair (zoals bedoeld in de Wet Giraal Effectenverkeer). Houders van dergelijke aandelen en houders van een pandrecht of vruchtgebruik op dergelijke aandelen die gerechtigd zijn aan de vergadering en aan de stemmingen deel te nemen en die de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde willen bijwonen, dienen zich uiterlijk op donderdag 9 april 2020, 9:00 uur (CET), aan te melden via <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/onze-governance/aandeelhoudersvergadering/>, rechtstreeks via de website van ABN AMRO Bank ([www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting)) of via hun intermediair of bank. De betrokken intermediair dient uiterlijk op donderdag 9 april 2020, 17:00 uur (CET) aan ABN AMRO Bank een verklaring te verstrekken waarin het aantal aandelen is opgenomen dat door de betrokken aandeelhouder op de Registratiedatum wordt gehouden en deze ter registratie aan te melden via [www.abnamro.com/intermediary](http://www.abnamro.com/intermediary). Bij de aanmelding worden de Intermediairs verzocht om de volledige naam- en adresgegevens van de betreffende uiteindelijke houders te vermelden teneinde een efficiënte controle te kunnen doen op het aandeelhouderschap op de Registratiedatum. Via ABN AMRO Bank krijgen de aandeelhouders een registratiebewijs dat geldt als toegangsbewijs voor de vergadering.

Voor aandelen waarvan de houder direct in het register van aandeelhouders van PostNL is geregistreerd, geldt het register van aandeelhouders als het voor de Registratiedatum aangewezen register. Houders van dergelijke aandelen en houders van een pandrecht of vruchtgebruik op dergelijke aandelen die gerechtigd zijn aan de vergadering en aan de stemmingen deel te nemen en die de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde willen bijwonen, dienen zich schriftelijk bij de Raad van Bestuur aan te melden. Deze aanmelding dient uiterlijk op vrijdag 10 april 2020 door de Raad van Bestuur te zijn ontvangen.

## VOLMACHT EN STEMINSTRUCTIE

Aandeelhouders en andere personen met stemrechten op aandelen die niet in staat zijn de vergadering in persoon bij te wonen kunnen, onverminderd het hierboven bepaalde met betrekking tot de registratie en aanmelding via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting), een schriftelijke of elektronische volmacht verlenen aan een partij naar keuze, dan wel aan mevrouw M. Cremers, notaris te Amsterdam, en/of haar vervanger en/of iedere (kandidaat) notaris van Stibbe. De volmacht kan met of zonder steminstructie worden verleend. Indien aan de bovengenoemde persoon een volmacht zonder steminstructie wordt verleend, wordt deze geacht een steminstructie ten gunste van alle voorstellen van de Raad van Bestuur en/of de Raad van Commissarissen en tegen alle andere voorstellen in te houden.





Het voor het verlenen van een schriftelijke volmacht benodigde volmacht formulier is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van PostNL en op <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/onze-governance/aandeelhoudersvergadering/>. De volmacht dient uiterlijk op donderdag 9 april 2020, 9:00 uur (CET) te zijn ontvangen door mevrouw M. Cremers, notaris te Amsterdam, ten kantore van Stibbe (Beethovenplein 10, 1077 WM Amsterdam of, in geval van elektronische verzending in pdf-format, e-mailadres [manon.cremers@stibbe.com](mailto:manon.cremers@stibbe.com)).

De elektronische volmacht (die altijd een steminstructie omvat) moet uiterlijk op donderdag 9 april 2020, 9:00 uur (CET) via de op <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/onze-governance/aandeelhoudersvergadering/> daarvoor ter beschikking gestelde webpagina ([www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting)) worden ingediend. Indien u van deze mogelijkheid gebruik wenst te maken, werkt dat als volgt:

1. U meldt zich aan via de website <https://www.postnl.nl/over-postnl/over-ons/onze-governance/aandeelhoudersvergadering/> dan wel rechtsreeks via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting) voor de elektronische volmacht en steminstructie.
2. U zoekt naar de vergadering van PostNL en wordt op de betreffende pagina verzocht de benodigde gegevens in te vullen.
3. Nadat u alle stappen heeft doorlopen, heeft u uw elektronische volmacht en steminstructie ingevuld en komt deze terecht bij notaris mevrouw M. Cremers te Amsterdam en/of haar vervanger. Tevens verstuurt het systeem automatisch een verzoek aan uw intermediair ter bevestiging dat uw aandelen PostNL op de Registratiedatum op uw naam geregistreerd staan.
4. Na bevestiging van uw intermediair ontvangt u een e-mail dat uw elektronische volmacht is verwerkt.
5. U kunt uw steminstructie inzien, wijzigen of intrekken via deze zelfde website. Dit is mogelijk tot uiterlijk donderdag 9 april 2020, 9:00 uur (CET).

Indien u besluit alsnog aanwezig te zijn op de vergadering, dan heeft u de mogelijkheid voorafgaand aan de vergadering bij de registratiebalie uw volmacht en steminstructie in te trekken.

### **SCHRIFTELIJKE VRAGEN**

Vanaf vandaag biedt PostNL aan aandeelhouders de mogelijkheid om tot uiterlijk donderdag 9 april 2020 schriftelijke vragen in te dienen met betrekking tot de agendapunten. Deze vragen kunnen gezamenlijk worden besproken en behandeld op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Alle vragen dienen uiterlijk donderdag 9 april 2020, 17:00 uur (CET) te zijn ontvangen door de Secretaris van de vennootschap, de heer E.H. de Wit, ten kantore van de vennootschap (Prinses Beatrixlaan 23, 2595 AK Den Haag) of via het e-mail adres [ewout.de.wit@postnl.nl](mailto:ewout.de.wit@postnl.nl). U wordt erop gewezen dat de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders openbaar wordt gemaakt via webcasting.

### **STEMMEN TER VERGADERING**

Ook dit jaar zal het mogelijk zijn om met uw eigen smartphone of tablet tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te stemmen. Wenst u van deze mogelijkheid gebruik te maken, download dan voorafgaand aan de vergadering de app. Deze is te vinden in de iOS App Store of de



Google Play Store als u zoekt op 'Lumi AGM'. Hebt u geen iOS of Android toestel of wenst u geen app te downloaden dan kunt u via <https://web.lumiagm.com> deelnemen aan de vergadering.

Bij het openen van de app, verschijnt er een grijs scherm op uw toestel met een invoerveld (Enter Meeting ID). Deze code, evenals uw gebruikersnaam en wachtwoord zult u bij binnenkomst bij de registratiebalies ontvangen.

Wenst u geen gebruik te maken van deze mogelijkheid, dan kunt u tijdens de vergadering gebruik maken van de gebruikelijke stemkastjes.

### **TOEGANG**

Aan de vergadergerechtigden kan worden verzocht om zich voorafgaand aan toelating tot de vergadering te legitimeren. Vergadergerechtigden wordt verzocht een geldig legitimatiebewijs (zoals paspoort of rijbewijs) mee te nemen.

De Raad van Commissarissen van PostNL N.V., Den Haag, 3 maart 2020.