Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders Koninklijke KPN N.V.

13 april 2010

Notulen van het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op dinsdag 13 april 2010 om 14.00 uur in het KPN Telehouse, La Guardiaweg 5 te Amsterdam

---

Voorzitter: drs. A.H.J. Risseeuw, voorzitter van de Raad van Commissarissen.
Secretaris: mr. G.W.Ch. Visser, notaris te Amsterdam.

1. Opening en mededelingen

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om circa 14:00 uur. Hij deelt mede dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen aanwezig zijn. De voorzitter meldt dat de heer M. Bischoff van de Raad van Commissarissen afwezig is omdat hij als president-commissaris de aandeelhoudersvergadering van Daimler AG aan het voorbereiden is die de volgende dag zal plaatsvinden. Daarnaast meldt de voorzitter dat de heer D.I. Jager afwezig is wegens persoonlijke omstandigheden. De voorzitter deelt mede dat de heer Van Schelven, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad KPN, en de accountant de heer J.M. de Ridder en zijn collega van PricewaterhouseCoopers in de zaal zitten.
De voorzitter merkt op dat er, zoals altijd, twee groepen aandeelhouders zijn vertegenwoordigd. Naast de particuliere aandeelhouders zijn er ook grote institutionele beleggers aanwezig. De voorzitter geeft aan dat de aanwezigheid en inbreng van beide groepen aandeelhouders zeer belangrijk is voor KPN en erg wordt gewaardeerd.
De voorzitter meldt dat er naast de formele voorstellen die op de agenda staan uiteraard de mogelijkheid is om vragen te stellen over het gevoerde beleid. Hij geeft aan dat ten behoeve van de efficiëntie vragen of opmerkingen over de dienstverlening van KPN gesteld kunnen worden na de vergadering bij de medewerkers van de klantenservice die vandaag ook aanwezig zijn. De voorzitter verwijst naar de presentaties van de heren Blok en Coopmans die plaats hebben gevonden voorafgaand aan de vergadering en spreekt de hoop uit dat vele van de aanwezigen deze interessante presentaties hebben bijgewoond.
De voorzitter geeft aan dat hij in overeenstemming met de statuten de vergadering zal voorzitten en wijst de heer Visser, notaris te Amsterdam, aan als secretaris die de notulen zal maken en de stemmingen zal leiden.
De voorzitter meldt dat de vergadering bijeengeroepen is door middel van een op 2 maart 2009 verschenen advertentie in de Officiële Prijscourant en in het Financieele Dagblad 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 is voldaan.
Tot slot wenst hij de aanwezigen een interessante en informatieve bijeenkomst toe en gaat over naar het tweede agendapunt.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2009

De voorzitter meldt dat het jaar 2009 een goed jaar is geweest voor KPN, ondanks de flinke economische achteruitgang. Hij geeft aan dat door vroegtijdige aanpassingen en kostenbesparingen de effecten van de recessie beperkt zijn gebleven. Bij de Nederlandse telecomactiviteiten is een sterke winstgroei te zien, wat betekent dat de positieve trend van het vorige jaar is voortgezet. Mobile International heeft het opnieuw beter gedaan dan de markt en ver-

wacht dit in 2010 ook te doen. De voorzitter vermeldt dat het aandeel relatief goed stand heeft gehouden ten opzichte van de AEX en de telecomindex en verwijst daarbij naar de hierna volgende presentaties waarin dit zal worden verduidelijkt.

Mevrouw C.M.S. Smits-Nusteling houdt een presentatie over de financiële resultaten van KPN over 2009 aan de hand van een aantal sheets, die bij deze notulen beschikbaar zijn. Zij geeft aan dat 2009 een goed jaar was voor KPN en dat, ondanks een lagere omzet die mede veroorzaakt is door de crisis, de winstgevendheid verder verbeterd is. KPN is blijven investeren in haar klanten en haar netwerk en dat is terug te zien in de marktaandelen die KPN heeft weten te behouden. KPN heeft vertrouwen in de resultaten die gehaald gaan worden voor 2010, reden dat er weer een nieuw aandeleninkoop programma is gestart van 1 miljard euro, waarvan op dit moment ongeveer 10% is ingekocht. Mevrouw Smits-Nusteling verwijst naar de sheets en begint bij de omzet en opbrengsten van bestaande activiteiten. Zij geeft aan dat een aantal onderdelen van Getronics verkocht is, waardoor de omzet omlaag is gegaan. De omzet is 500 miljoen euro gedaald ten opzichte van de omzet in 2008. Hier zijn drie belangrijke redenen voor. De eerste is dat Getronics en iBasis minder omzet hebben doordat zij last hebben gehad van de economische crisis. Daarnaast zijn er minder verkoopopbrengsten uit vastgoed. Tot slot komt het door het opleggen van tariefsregulering door de toezichthouders. Toch, vertelt mevrouw Smits-Nusteling, is er bij het operationeel resultaat een mooie stijging te zien van ongeveer 10% omdat er zeer goed op de kosten is gelet. KPN, en vooral alle managers en medewerkers van KPN, hebben snel en alert gereageerd op de economische teruggang. Bij de winst per aandeel is een spectaculaire stijging te zien, die enigszins geflatteerd is door een bijzondere belasting bate van 705 miljoen euro bij de Duitse dochter van KPN.
Ten aanzien van Nederland en International geeft mevrouw Smits-Nusteling aan trots te zijn op de resultaten. Een van de belangrijke doelen van de *'Terug naar groei strategie'* van KPN, die in 2008 is aangekondigd, was de daling van de winstgevendheid om te zetten in een groei. In 2009 is de winstgevendheid toegenomen, waarmee een ommekeer is bereikt in de dalende trend. De omzet is licht gedaald met 1,5%, vanwege de economische crisis, die vooral te merken is in het Business segment, en tariefsverlagingen. Bij Mobile International hebben de mobiele activiteiten van de dochters van KPN E-Plus en BASE in België het weer beter gedaan dan de markt, wat een mooi resultaat is.
Om terug te komen op kostenbesparingen verwijst mevrouw Smits-Nusteling naar een zesluik op de sheets. Een van de factoren is het opnieuw onderhandelen van contracten met leveranciers waardoor lagere tarieven worden verkregen. Daarnaast is KPN kritisch ten aanzien van het weggeven van nieuwe mobiele telefoons. Wat betreft de kwaliteit van de dienstverlening is KPN op de goede weg, wat resulteert in lagere kosten. Bij de helpdesk heeft KPN de laatste twee jaar 60% minder telefoontjes gehad. Ook de processen in Nederland zijn eenvoudiger gemaakt. Uiteindelijk is in de personeelsaantallen te zien dat er 10.000 minder eigen personeel is, waarvan ongeveer de helft is meegegaan met de verkochte onderdelen. Ook het externe personeel is de afgelopen twee jaren met ruim 3000 afgenomen. Dit is een aantal manieren waarmee KPN kosten heeft bespaard, die erop neerkomt dat KPN het beter en eenvoudiger doet en waar mogelijk tegen betere tarieven.
Ten aanzien van investeringen geeft mevrouw Smits-Nusteling aan dat KPN in Nederland één van de grootste investeerders is. KPN is gewoon blijven doorinvesteren in kwaliteit van het mobiele netwerk. KPN investeert in glas en is bezig om sneller mobiel internet en breedband beschikbaar te maken. Zij geeft daarbij aan dat de prijzen die leveranciers aan KPN berekenen een stuk lager zijn geworden en dat KPN, niet alleen aan de kostenkant, maar ook aan de investeringskant, efficiënter werkt. Dit betekent dat KPN voor hetzelfde geld meer kan doen. Mevrouw Smits-Nusteling sluit af door het woord te geven aan de heer Scheepbouwer.

De heer A.J. Scheepbouwer bespreekt de strategie van KPN aan de hand van de '*Terug naar groei strategie*' die twee jaar geleden aangekondigd is. Deze strategie bestaat uit drie pijlers. KPN wil de leidende dienstverlener zijn in Nederland. Zij wil internationaal beter zijn dan de markt. Daarnaast wil KPN met Getronics en iBasis positief bijdragen aan de winst en in de andere doelstellingen van KPN. De heer Scheepbouwer vertelt dat in 2008 en 2009 goede vooruitgang is geboekt. Door regelgeving en concurrentie daalde de winst vanaf 2002/2003, maar in 2008/2009 is de winst weer gaan groeien. Ook de buitenlandse mobiele operators hebben goed gepresteerd, zij hebben hun marktaandeel vergroot en hebben marges die vergelijkbaar zijn met de marktleiders in die landen. In België is de omzet gegroeid en bij E-Plus begint KPN aan een nieuwe fase van de strategie. Daar heeft KPN twintig kwartalen achter elkaar marktaandeel gewonnen. KPN gaat proberen ook in Duitsland weer sterker te groeien dan het afgelopen jaar. De heer Scheepbouwer geeft aan dat KPN in Spanje en Frankrijk geen eigen netwerk heeft, maar dit inhuurt bij één van de partijen die wel een netwerk bezit. Getronics is geïntegreerd met een deel van de zakelijke markt van KPN en toont een goede winstgevendheid, ondanks de economische tegenwind. Specifiek kijkend naar de consumentenmarkt is het verlies van vaste aansluitingen nu redelijk laag en vrij stabiel na een periode waarin dit verlies hoog was. Daarnaast geeft de heer Scheepbouwer aan erg blij te zijn met de groei van het aantal televisieklanten van nul een paar jaar geleden naar een miljoen klanten nu. KPN volgt een twee sporen strategie voor de breedbandmarkt, die erg belangrijk voor haar is, bestaande uit een regionale uitrol van glasvezel en een upgrade van het koper netwerk naar VDSL. In Mobiel heeft KPN haar leidende marktpositie behouden. In de zakelijke markt zijn in 2008 en 2009 behoorlijke stappen gezet om de ambities van KPN waar te maken. De leidende positie is gehandhaafd en de marktaandelen zijn stabiel. De delen van Getronics die KPN niet wilde behouden zijn direct na de acquisitie verkocht voor goede prijzen. Wat betreft Wholesale en Operations meldt de heer Scheepbouwer dat KPN een 'best in class netwerkoperator' wil zijn met een hoge productiviteit en dat dit behoorlijk is gelukt. Met Getronics wil KPN marktleider zijn in de Benelux en dat is KPN ook. De marges moeten verbeteren en het werkplekbeheer moet wereldwijd uitgebreid worden. Sinds de aankoop van Getronics heeft een herstructurering plaatsgevonden die goed is uitgevoerd. Het kostenbesparingsprogramma ligt op schema en als gevolg van de crisis zijn er extra besparingen opgenomen. Door de reorganisatie is de marktpositie van KPN niet beïnvloed en KPN was en blijft marktleider in de Benelux.
De heer Scheepbouwer gaat over naar de strategie buiten Nederland en meldt dat Mobile International goed heeft gepresteerd in uitdagende markten. Het marktaandeel groeit en de marges zijn uitstekend te noemen. E-Plus is weer harder gegroeid dan de markt in het afgelopen jaar. Inmiddels zijn er in Duitsland 19 miljoen klanten en in België heeft KPN 3,6 miljoen klanten. In Spanje en Frankrijk is KPN vanuit het niets gestart en heeft inmiddels een half miljoen klanten.

Wat betreft de verwachtingen merkt de heer Scheepbouwer op dat de omzet niet is gehaald, onder andere vanwege de economische crisis en het effect daarvan op met name de zakelijke markt van KPN en Getronics. Maar alle overige doelen zijn gehaald of zelfs ruimschoots gehaald. Voor 2010 gaat de heer Scheepbouwer uit van een economische situatie die niet geweldig positief is. KPN is en blijft goed gefinancierd en zal haar '*Terug naar groei* strategie' voortzetten. Voor 2011 verwacht de heer Scheepbouwer dat de EBITDA en de kasstroom verder zullen stijgen en hij verwacht een dividend van ten minste 85 eurocent. Onder verwijzing naar de sheets meldt hij dat het aandeel KPN het in de afgelopen jaren goed heeft gedaan. De

Dow Jones Telco van verzamelde Telco bedrijven is -19% en de AEX is -32%, terwijl wat betreft het aandeel KPN een groen lijntje met +10% te zien is.
De heer Scheepbouwer sluit af door te zeggen dat 2009 een goed jaar was, ondanks de economische tegenwind. De crisis heeft de zakelijke markt geraakt waardoor de omzet is gedaald. KPN is er bijtijds bij geweest waardoor de overige doelen wel zijn behaald. KPN ligt op koers en is goed gefinancierd. 2009 geeft vertrouwen voor 2010 en de heer Scheepbouwer geeft hierbij aan dat KPN er vertrouwen in heeft dat de trend zich ook in 2011 zal voortzetten.
Vervolgens geeft de voorzitter gelegenheid voor vragen uit de zaal naar aanleiding van de gegeven presentaties.

De heer J.M. Slagter van de VEB dankt de heer Scheepbouwer voor zijn opmerking richting de aandeelhouders dat het bedrijf van hen is. Hij vraagt de voorzitter of hij het beeld dat wordt geschetst in het artikel in het Financieele Dagblad ten aanzien van de opvolger van de heer Scheepbouwer herkent en of het klopt dat de heer Scheepbouwer een 50% lagere bonus heeft gekregen vanwege de onderlinge problemen in de Raad van Bestuur. Ook wil hij graag weten wat er zou gebeuren als de heer Scheepbouwer onverwachts voortijdig het bestuur moet verlaten en hoe de reguliere opvolgingsprocedure eruit ziet. Daarnaast is hij benieuwd naar het profiel voor de opvolger van de heer Scheepbouwer. Tenslotte vraagt hij wanneer de naam van de nieuwe CEO bekend gemaakt zal worden.
De voorzitter meldt dat ook de Raad van Commissarissen kennis heeft genomen van het artikel in het Financieele Dagblad. Hij zegt daarover dat succes intrigeert en dat een leiderschapswissel een eigen dynamiek kent waarbij mensen met sterke karakters en een eigen stijl betrokken zijn. De voorzitter gaat verder niet in op de personen waarover in dit artikel wordt gesproken en geeft aan graag over te gaan naar de volgende vraag.
De heer Slagter is niet tevreden met dit antwoord en vindt dat er ernstige twijfel wordt gezaaid over de onderlinge verhoudingen binnen de Raad van Bestuur en herhaalt zijn vraag of de voorzitter zich herkent in het beeld dat geschetst wordt in het Financieele Dagblad van die ochtend.
De voorzitter geeft aan zich geen zorgen te maken over de verhoudingen binnen de Raad van Bestuur en zegt geen uitspraken te willen doen over de bonus van de heer Scheepbouwer. Hij meldt daarnaast dat hij verwacht dat de heer Scheepbouwer zijn tijd uit zal zitten en als die tijd verstreken is zal er gezorgd worden voor een goede opvolger. Indien de heer Scheepbouwer door onvoorziene omstandigheden plots niet meer beschikbaar is, zal wellicht de oudste van de Raad van Bestuur tijdelijk gekozen worden als interim voorzitter, dat is de heer Blok, maar dit is afhankelijk van de situatie. Er is een profiel opgesteld van de voorzitter van de Raad van Bestuur en de bedoeling is om deze persoon aan het einde van dit jaar aan te laten treden, zodat er een korte overlappingsperiode is. De voorzitter vertelt dat KPN hiervoor op zoek is naar iemand die op inspirerende wijze in staat is de onderneming verder te sturen. Tenslotte vertelt de voorzitter dat KPN verwacht in de tweede helft van dit jaar een naam bekend te maken.

De heer C.M. Gootjes, VBDO (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling) geeft KPN complimenten op het gebied van duurzaamheid en vraagt naar aanleiding van het duurzaamheidsrapport van KPN wat de doelstellingen zijn op het gebied van klanten en mensen ten opzichte van de KPN-groep. Daarnaast vraagt hij met betrekking tot de spitskilometers of KPN haar doelstelling om deze in 2009 met 5% te verminderen gehaald heeft en wat KPN gaat doen om deze doelstelling in 2010 te halen. Ten slotte vraagt de heer Gootjes wat de stand van zaken is met betrekking tot het leveranciersbeleid waarin is aangegeven dat het beleid is dat 80% van de risicoleveranciers in 2010 een gedragscode moet hebben getekend. Ook wil hij

graag weten hoe KPN ervoor gaat zorgen dat ook de overige 20% van de risicoleveranciers deze gedragscode ondertekent.

De heer J.B.P. Coopmans antwoordt dat KPN de afgelopen drie jaar een redelijke vooruitgang heeft gemaakt op het MVO-thema. Het duurzaamheidsrapport is een A-plus rapport dat voldoet aan de hoogste standaard van transparantie. De heer Coopmans zegt toe dat ook in Duitsland en België vanaf volgend jaar op dezelfde manier zal worden gerapporteerd als in Nederland en meldt dat het beleid in die landen inmiddels is vastgesteld. Hij geeft aan dat op groepsniveau alles een jaar achterloopt ten opzichte van Nederland. De tweede vraag beantwoordt de heer Coopmans door te melden dat de doelstelling ten aanzien van de spitskilometers een doelstelling was voor 2012 en dat de verwachting is dat KPN deze doelstelling ruimschoots zal halen. Ter beantwoording van de derde vraag van de heer Gootjes vertelt de heer Coopmans dat op 8 april jl. 57% van alle leveranciers van KPN de gedragscode heeft ondertekend en dat KPN hard bezig is om ervoor te zorgen dat 80% de code heeft getekend voor het einde van het jaar. Om dit te bereiken is KPN in continu overleg met de risicoleveranciers.

De heer R.M. Ulmann uit Wolfheeze vertelt dat hij al zeven maanden bezig is om een andere aansluiting te krijgen voor de kerk, omdat KPN heeft verzocht afstand te doen van de huidige aansluiting van Office DSL. De heer Ulmann geeft aan dat dit veel tijd en moeite heeft gekost en vraagt KPN om een aardige donatie voor de kerk om dit goed te maken.
De voorzitter geeft aan dat ook een organisatie als KPN fouten kan maken en betreurt de gang van zaken. Hij verwijst naar de deskundige medewerkers die bij de ingang staan, waar de heer Ulmann zijn klacht achter kan laten.

De heer C. van der Lely uit Naaldwijk wil graag weten of de stijging van 1% van de EBITDA voor het eerste kwartaal zeker wordt gehaald. Daarnaast vraagt de heer Van der Lely ten aanzien van de stijging van interactieve klanten of die voortkomt uit kannibalisatie van de digitenne-klanten of dat het gaat om een pure stijging.
Mevrouw Smits-Nusteling meldt naar aanleiding van de eerste vraag van de heer Van der Lely dat op 27 april de kwartaalcijfers worden gepubliceerd en dat zij tot die tijd hierover geen mededelingen kan doen.
De heer Coopmans beantwoordt de tweede vraag en vertelt dat KPN fors groeit in televisie en dat dit niet ten koste gaat van digitenne.

De heer A.C. Muskens uit Den Bosch vraagt wat de visie van KPN op lange termijn is.
De heer Scheepbouwer antwoordt dat het werkterrein van KPN met name ziet op Europa en zich zal proberen te blijven richten op activiteiten die zij al kent. Er wordt niet zozeer gekeken naar emerging markets, omdat KPN geen kennis heeft van deze markt en ook niet de mensen heeft om op die markt te opereren. KPN probeert te blijven bij de haar bekende activiteiten en zal haar uiterste best doen om de omzet weer te laten groeien als de economie weer aantrekt. Tot die tijd stelt KPN alles in het werk om haar resultaten op peil te houden en door te blijven gaan met investeren.

De heer Slagter vraagt wanneer KPN de omzetdoelstelling van 2009 die 15 miljard euro was denkt te gaan halen.
De heer Scheepbouwer antwoordt dat het van veel factoren afhangt die KPN niet allemaal kan beïnvloeden; hij geeft aan dat KPN nog ongeveer 10% van de 15 miljard euro af zit. Het wachten is eigenlijk een beetje tot de economie op de IT-markt weer ten goede keert. De groei

in 2011 hangt af van hoe sterk het herstel zal zijn en hoe succesvol KPN is met mobiele data, televisie en glas.

De heer Slagter vraagt ten aanzien van de veiling in Duitsland hoe het met de procedure staat die KPN aan het voeren is over de structuur van de veiling. Daarnaast wil de heer Slagter weten wat de roll-out verplichtingen voor de 800 Mhz veiling betekent voor de inkomsten van KPN en of de investeringen wel de moeite waard zijn. Ook vraagt hij zich af of KPN samen met O2 de veiling is ingegaan en hoe KPN staat tegenover verder samenwerking met dit bedrijf.
De heer E. Blok antwoordt dat de hoger beroepsprocedure op dit moment loopt, maar dat de verwachtingen hiervan niet hooggespannen zijn. De Europese Commissie heeft naar aanleiding van intensieve besprekingen met KPN toegezegd om na de veiling een assessment te doen naar de spectrumverdeling. Wat betreft de roll-out verplichtingen vertelt hij dat het voor de 800 Mhz een gezamenlijke verplichting is voor de operators om eerst in rurale gebieden uit te rollen. Zodra de veiling is afgerond kunnen afspraken gemaakt worden tussen de verschillende operators over de gezamenlijke roll-out verplichting, daarna kan worden overgegaan naar niet-rurale gebieden. Hierover is nog niet gesproken tussen de betrokken partijen, maar de heer Blok verwacht dat er binnen de geldende mededingingsregels afspraken te maken zijn. Daarnaast geeft de heer Blok aan dat samen met O2 bieden een hele interessante optie is, maar dat deze niet aan de orde is, omdat partijen niet tot elkaar gekomen zijn.

De heer H.J. Zukunft uit Duitsland vraagt zich af of er ook een tienjaren overzicht kan worden opgenomen in het jaarverslag en of hem een tienjarenplan kan worden toegestuurd.
Mevrouw Smits-Nusteling antwoordt dat KPN zich sinds 2005 houdt aan de accounting grondslagen van IFRS bij het opstellen van het jaarverslag en de jaarrekening. Voor 2005 werden de cijfers opgesteld aan de hand van andere accounting grondslagen. Het is te kostbaar om de cijfers van toen met die van nu vergelijkbaar te maken. Op pagina 7 van het jaarverslag zijn de vijfjaren overzichten te zien.

De heer Th.H.A.J. Gruijthuijzen uit Noord-Brabant complimenteert de Raad van Bestuur met de twee presentaties die vooraf gingen aan de vergadering en uit zijn enthousiasme hierover. Daarentegen is hij minder te spreken over de verwijzing van de heer Ulmann naar de baliemedewerkers en hij verzoekt de voorzitter om niet alleen antwoord te geven op vragen maar om meer conceptueel te denken en om de duurzaamheidformule te koesteren.
De voorzitter antwoordt dat de Raad van Commissarissen de duurzaamheid zeer belangrijk vindt en dankt de heer Gruijthuijzen voor zijn opmerkingen.

De heer M.T.M. Desmet vertelt dat hij aanwezig is geweest bij het 25-jarige jubileum van een medewerker van KPN in Den Haag. Hij vond deze viering mager en haaks staan op de inzet van deze man. Hij is benieuwd naar de klanttevredenheid en de medewerkerstevredenheid en wil weten of hier iets over is geschreven in het jaarverslag. Ook meldt hij dat hij het onjuist vindt dat twee leden van de Raad van Commissarissen niet aanwezig zijn. Hij besluit met de vraag of het waar is dat de bonus van de heer Scheepbouwer met 50% is gekort.
De voorzitter geeft aan dat er voortdurend onderzoek is naar de klanttevredenheid en de medewerkerbetrokkenheid binnen de onderneming en dat de ontwikkeling hiervan bevredigend is. De voorzitter meldt dat KPN het belangrijk vindt om tevreden en gemotiveerde medewerkers te hebben.
De heer Desmet vraagt of de antwoorden van de voorzitter objectief zijn en stelt dat met name de groep lagere medewerkers onder druk staat om toch niet precies te zeggen wat ze denken.

De heer Coopmans verzekert de heer Desmet dat het onderzoek, dat twee keer per jaar plaatsvindt en wordt uitgevoerd door een extern bureau, objectief is.
De voorzitter komt terug op de vraag van de heer Desmet over de afwezige leden van de Raad van Commissarissen en geeft aan dat zijn opmerking wordt meegenomen. De betreffende leden zijn er beide zeer van doordrongen dat deze ontmoeting met de aandeelhouders buitengewoon belangrijk is. Hij geeft aan dat het hen spijt niet aanwezig te kunnen zijn.
Wat betreft de zogeheten korting op de bonus vertelt de voorzitter dat de variabele beloning op de korte termijn in hoge mate wordt bepaald door de financiële resultaten van de onderneming. Omzet is een belangrijke pijler voor deze bonus. Als de omzet niet wordt gehaald, dan heeft dit gevolgen voor de financiële vergoeding voor de korte termijn.
De heer Desmet vraagt of er wel eens gedacht is over een koppeling tussen de financiële beloning voor de Raad van Bestuur en eventueel de Raad van Commissarissen en een dividenduitkering. Hij heeft het gevoel dat de procentuele stijging van de financiële beloning veel groter is dan die van de dividendhouders en zegt hier faliekant tegen te zijn.
De voorzitter antwoordt dat dit een punt is om over na te denken.

De heer Slagter vindt dat KPN goed moet kijken naar de solvabiliteit van de onderneming en stelt dat dit altijd een gevoelig punt is voor de onderneming. Hij geeft aan dat KPN wel streefcijfers laat zien ten aanzien van het verhoudingsgetal tussen netto schuld en bedrijfsresultaat, maar niet ten aanzien van de solvabiliteitsratio en vraagt zich af waarom dit zo is. Ook vraagt hij zich af of KPN met de huidige ratio kwetsbaar is voor eventuele afboekingen op immateriële activa en meldt dat de immateriële activa bijna 10 miljard euro bedragen tegen een eigen vermogen van 3,8 miljard euro.
De voorzitter vindt de vraag met betrekking tot de solvabiliteit terecht en geeft aan dat de solvabiliteitseis per type bedrijf verschillend dient te zijn. KPN is een bedrijf met vele miljoenen klanten, waardoor de kasstroom een hele belangrijke financiële indicator is. De onderneming stuurt voor een belangrijk deel op deze kasstroom. Hij geeft aan dat de solvabiliteit natuurlijk belangrijk is, omdat je in de immateriële activa de goodwill van bedrijven vindt die zijn overgenomen, met name Getronics. Mochten de resultaten daar tegenvallen, dan zal je misschien die immateriële activa moeten afwaarderen. Gelet op de omvang van het eigen vermogen van KPN tegenover de bedragen die naar verwachting uit de immateriële activa komen in het slechtste geval, denkt KPN een heel goed weerstandsvermogen te hebben.
Mevrouw Smits-Nusteling vult de uitleg van de voorzitter aan en geeft aan dat er naar de absolute hoogte van het eigen vermogen wordt gekeken en niet zo zeer naar de ratio. Zij vertelt dat er zogenaamde stresstesten worden uitgevoerd om te kijken wat KPN wel en niet kan hebben. De analyses naar aanleiding van deze testen worden elk kwartaal gedeeld met de Audit Committee van de Raad van Commissarissen. Mevrouw Smits-Nusteling verzekert de heer Slagter dat er uitstekend naar gekeken wordt.
De heer Slagter vraagt of banken en rating agencies werken met bepaalde bandbreedtes voor de solvabiliteit.
Mevrouw Smits-Nusteling antwoordt deze vraag ontkennend en zegt dat zij kijken naar kasstromen en dat KPN wat dat betreft in een luxe positie verkeert omdat zij jaarlijks 2,4 miljard euro binnenkrijgt. Ook vertelt mevrouw Smits-Nusteling dat het bijzonder is dat KPN, ondanks de economische crisis, een vrij stabiele kasstroom heeft over de laatste jaren. Dat is voor rating agencies, naast de Net Debt de belangrijkste indicator.
De heer Slagter vraagt of mevrouw Smits-Nusteling ook comfortabel is met de kasstroom in de toekomst en of het te voorspellen is dat deze zo sterk blijft in de toekomst, ook als bijvoorbeeld iedereen plotseling via het internet gaat bellen.
Mevrouw Smits-Nusteling antwoordt dat dit de reden is waarom KPN meerjarenplannen heeft.

De voorzitter dankt de vragenstellers voor hun interesse en vindt dat er een aantal punten naar voren zijn gebracht die de moeite waard zijn om nog eens te bespreken en geeft vervolgens het woord aan de secretaris.

De secretaris meldt dat ter vergadering 3.120 aandeelhouders aanwezig, dan wel vertegenwoordigd zijn. De heer Slagter vertegenwoordigt 446 aandeelhouders. Totaal zijn er afgerond 647 miljoen stemmen in de vergadering aanwezig, zijnde circa 40% van het geplaatste kapitaal.

3. Stand van zaken Corporate Governance

De voorzitter verwijst naar het hoofdstuk in het jaarverslag 2009 dat gewijd is aan de corporate governance en geeft aan dat KPN de principes van de per 1 januari 2009 herziene corporate governance code onderschrijft en een beleid hanteert dat hiermee in lijn is. De voorzitter geeft een korte toelichting op de belangrijkste wijzigingen van de corporate governance code. De nieuwe code voorziet in een meer gedefinieerde beschrijving van de werking van het interne risicomanagement en het controlesysteem dat is weergegeven in het jaarverslag, waarin de belangrijkste risico's dienen te worden opgesomd. Hoewel de Sarbanes-Oxley wetgeving niet meer van toepassing is op KPN, heeft zij het hierbij behorende controlesysteem vrijwel geheel intact gelaten. Daarnaast zijn de belangrijkste risico's van KPN en de daarbij behorende beheersmaatregelen overzichtelijk en duidelijk opgesomd in het jaarverslag. Hiermee voldoet KPN aan de herziene code. Daarnaast voorziet de herziene code in een meer uitgebreide en gedetailleerde beschrijving van de beloningselementen. Het remuneratieverslag 2009 van KPN voldoet hieraan. De voorzitter vertelt dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur ook verantwoordelijk zijn voor de voor de onderneming relevante aspecten van het MVO en dat hier in het afgelopen jaar wederom een flinke stap voorwaarts is gezet. De herziene code bepaalt nu uitdrukkelijk dat de Raad van Commissarissen verantwoordelijk is voor de verhouding met de aandeelhouders en dat zij een specifieke rol speelt in overnamesituaties. In beide situaties was de directe betrokkenheid van de Raad van Commissarissen ook zonder dat dit was vastgelegd in de Corporate Governance Code een gegeven binnen KPN. Verder moet de Raad van Commissarissen streven naar een diverse samenstelling wat betreft leeftijd en geslacht. De diversiteit bij KPN, zo geeft de voorzitter aan, is evident. Hij geeft aan dat het nieuwe profiel inhoudt dat de Raad van Commissarissen streeft naar een evenwichtige samenstelling, bestaande uit leden die voltijds werkzaam zijn bij een of andere onderneming en zij die dat niet meer zijn. Alle leden leveren een bijdrage door hun kennis, betrokkenheid, ervaring en interesse in actuele zaken. Degenen die voltijds werkzaam zijn bij een andere onderneming hebben daarenboven toegevoegde waarde doordat zij bij de uitoefening van hun functie te maken hebben met steeds meer actuele onderwerpen. De leden die niet meer voltijds werkzaam zijn bij een andere onderneming, hebben meerwaarde omdat zij doorgaans meer ervaring en meer tijd beschikbaar hebben. Bovendien streeft de Raad van Commissarissen naar een gemengde samenstelling met betrekking tot leeftijd, geslacht, deskundigheid, maatschappelijke achtergrond en nationaliteit. In het nieuwe profiel is het diversiteits-vereiste verwerkt en er wordt onderscheid gemaakt tussen degenen die voltijds in dienst zijn bij een andere onderneming en degenen die niet voltijds in dienst zijn bij een andere onderneming.

4. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2009 (Besluit)

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening opgenomen is in het jaarverslag en dat deze is gecontroleerd en goedgekeurd door PriceWaterhouseCoopers. Hij stelt vast dat niemand hierover nog vragen heeft of het woord wenst te voeren en gaat vervolgens over tot stemming. De secretaris legt uit hoe er gestemd kan worden met de stemkastjes en gaat over tot stemming over agendapunt 4, het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2009. Hij meldt dat 99,99% van de stemmen vóór is en 0,01% tegen, waarmee het voorstel is aanvaard.
De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2009 is vastgesteld.

5. Toelichting op het financieel en dividendbeleid

Mevrouw Smits-Nusteling krijgt het woord van de voorzitter en vertelt over de pijlers van het beleid van KPN aan de hand van verschillende sheets. KPN is op zoek naar een goede balans tussen de aandeelhouders en obligatiehouders. Daarnaast wil KPN als onderneming een zekere financiële flexibiliteit houden. Er wordt gekeken naar de hoeveelheid netto schuld die op de balans staat, ongeveer 10-11 miljard, in verhouding tot de EBITDA. Daar is een marge voor neergezet tussen de 2 en 2,5. Daarnaast kijkt KPN naar de kredietwaardigheid die door rating agencies wordt gegeven. Mevrouw Smits-Nusteling staat stil bij de beloning voor aandeelhouders en verwijst naar het dividend dat op de sheet is aangegeven. Ze geeft aan dat KPN de ambitie heeft om het dividend per aandeel te laten groeien. In 2010 streeft KPN naar 80 eurocent en in 2011 naar een minimum van 85 eurocent. In de laatste jaren is te zien geweest dat ook overtollig kasgeld uit wordt gekeerd aan de aandeelhouders via de aandelen terugkoopprogramma's. Het nieuwe aandelen inkoopprogramma voor 2010 is gestart. Aan het eind van het eerste kwartaal is daar 10% van gerealiseerd. Voor 2009 is het voorstel om na de uitkering van een interim-dividend van 23 eurocent een slotdividend uit te betalen van 46 eurocent en dus een totaal van 69 eurocent. Het slotdividend wordt betaalbaar gesteld vanaf 23 april en daarmee sluit mevrouw Smits-Nusteling haar toelichting af.
De voorzitter voegt daaraan toe dat het bijzonder is en een enorme financiële prestatie dat KPN sinds 2002 bijna 15 miljard euro aan de aandeelhouders heeft kunnen betalen. Nadat geb|eken is dat er geen vragen zijn over het financieel en dividend-beleid, sluit de voorzitter dit agenda punt af met de constatering dat men is geïnformeerd over het financieel en dividend beleid.

6. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2008

De voorzitter geeft aan dat dividend wordt uitgekeerd uit de winst en dat van de totale winst een bedrag van 1.075.750.000 euro is toegevoegd aan de overige reserves, waarna een bedrag van 1,1 miljard euro overblijft voor uitkering van dividend. Hij stelt voor om over het boekjaar 2009 een totaal dividend van 69 eurocent per aandeel uit te keren. Omdat in augustus al een interim-dividend is uitgekeerd van 23 eurocent per aandeel, leidt dit besluit tot een slotdividend van 46 eurocent per aandeel. Indien er wordt ingestemd met dit voorstel zal het dividend op 23 april betaalbaar worden gesteld. Hierna geeft de voorzitter de aanwezigen de gelegenheid om vragen te stellen.
De heer A.J.J. Broenink geeft aan dat hij liever heeft dat er meer dividend wordt uitbetaald en dat er minder aandelen worden ingekocht.
De heer Scheepbouwer antwoordt dat er ook aandeelhouders zijn die het standpunt van de heer Broenink niet delen en dat KPN tijdens haar road shows altijd probeert te peilen wat de voorkeur van de aandeelhouders is op dit punt. Hij geeft aan dat de conclusie tot nu toe is dat de huidige verdeling van het geld de meeste draagkracht heeft.

De voorzitter gaat over tot de stemming en de secretaris geeft aan dat 99,99% vóór en 0,01% tegen is, waarmee het voorstel is aanvaard. De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af met de constatering dat het dividend over het boekjaar 2009 is vastgesteld voor een bedrag van 69 eurocent per aandeel, waardoor 46 eurocent per aandeel zal worden uitgekeerd als slotdividend.

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

De voorzitter geeft aan dat decharge het beleid betreft zoals dit onder andere uit de jaarrekening te zien is en gaat over tot stemming.
De secretaris constateert dat 99,22% van de stemmen vóór decharge van de Raad van Bestuur is en 0,78% tegen, waarmee het voorstel is aangenomen.
De voorzitter constateert dat daarmee de Algemene Vergadering decharge heeft verleend aan de Raad van Bestuur.

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

De voorzitter geeft aan dat de decharge het toezicht op het beleid betreft zoals dit onder andere uit de jaarrekening blijkt. Geen van de aanwezigen wenst het woord te voeren over de decharge, waarna wordt overgegaan tot de stemming.
De secretaris constateert dat 99,68% van de stemmen vóór decharge van de Raad van Commissarissen is en 1,32% tegen, waarmee het voorstel is aangenomen.
De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering decharge heeft verleend aan de Raad van Commissarissen.

9. Voorstel tot benoeming van de accountant (Besluit)

De voorzitter meldt dat tijdens de vorige vergadering PricewaterhouseCoopers Accountants NV aangewezen is voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2009 en stelt voor om de controle over het boekjaar 2010 ook aan PricewaterhouseCoopers op te dragen. Hij merkt op dat de accountant nog niet met deze werkzaamheden begonnen is, omdat deze tot eind februari erg druk is geweest met de afsluiting van het vorige jaar. De voorzitter vermeldt dat de kosten voor de accountant in het afgelopen jaar 13,4 miljoen euro bedroegen en dat dit een aanzienlijke daling is ten opzichte van de 18,6 miljoen euro in het jaar ervoor. Deze daling is het gevolg van het gedeeltelijk wegvallen van werkzaamheden voor de Sarbanes-Oxley controles en het indertijd integreren van Getronics en iBasis. Nadat niemand de wens heeft geuit om hierover het woord te voeren gaat de voorzitter over tot de stemming.
De secretaris geeft aan dat 99,61% voor het voorstel is en 1,39% tegen, waarmee het voorstel aanvaard is.
De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat PricewaterhouseCoopers is benoemd als accountant voor het onderzoek van de jaarrekening 2010.

10. Voorstel tot het wijzigen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur (Besluit)

De voorzitter meldt dat het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur dit jaar uitgebreider is beschreven in het jaarverslag en geeft aan dat het doel van het beloningsbeleid van KPN is om talentvolle bestuurders aan te kunnen trekken, te kunnen motiveren en te kunnen behouden. KPN wil een concurrerend niveau van beloning bieden en een beloning die prestatieafhankelijk is. Van de beloning die hoort bij het behalen van de doelstelling is 30% tot 40% gerelateerd aan het basissalaris en 60% tot 70% aan variabele beloning, waarmee een sterke koppeling wordt gemaakt tussen de jaarlijkse financiële en andere prestaties van KPN, waardoor de strategie van waardecreatie op lange termijn wordt gehandhaafd. De beloningspakketten worden afgestemd op individuele verantwoordelijkheden en ervaring. Mede vanwege de nieuw verkregen inzichten over hoe men om moet gaan met de waarde van aandelenregelingen in een overnamesituatie, stelt de voorzitter voor het huidige beloningsbeleid aan te passen. De voorgestelde regeling houdt een formule voor een versnelde toekenning van voorwaardelijke aandelen in, waarvan de koers wordt berekend als een gemiddelde. De gemiddelde waarde van een KPN-aandeel over een periode van 70 dagen voorafgaand aan de eerste publieke mededeling over een change of control en de gemiddelde waarde van het KPN-aandeel over een periode van 50 dagen voorafgaand aan het sluiten van de definitieve overeenkomst. Op grond van deze formule wordt de waarde van de aandelenpakketten van de leden van de Raad van Bestuur afhankelijk gemaakt van zowel de prestaties van de onderneming voordat er sprake is van een overnamesituatie, als de eventuele koersverhoging die het gevolg is van een openbaar bod. De voorzitter geeft aan dat dit naar het oordeel van de Raad van Commissarissen een redelijke en evenwichtige oplossing is en vraagt of iemand hier nog het woord over wil voeren.

De heer Slagter geeft aan dat de VEB het principe om een goede balans te vinden tussen het in overeenstemming brengen van de belangen van aandeelhouders en het bestuur enerzijds en het voorkomen van onverdiende en explosieve koerswinsten anderzijds steunt. Hij vindt het wel vreemd dat de Raad van Commissarissen de bevoegdheid krijgt om uitzonderlijke prestaties te belonen, omdat de maatstaf voor de prestatie de aandeelhouderswaarde zou moeten zijn. Uitzonderlijke prestaties zouden dan ook gereflecteerd moeten zijn in de beurskoers. Daarnaast is zijn lezing van de toelichting op dit agendapunt, dat de bevoegdheid alleen naar boven toe kan worden uitgeoefend, terwijl het tegenovergestelde aan de hand lijkt te zijn.

De voorzitter vertelt dat deze bevoegdheid tot dusver door de Raad van Commissarissen beide kanten op is toegepast en dat dat ook de bedoeling is. De heer R.J. Routs, de voorzitter van de Remuneratie Commissie, beaamt deze zienswijze van de voorzitter en geeft aan dat dit een goed evenwicht schept tussen de behoeftes van de aandeelhouder en de remuneratie van het management.

De heer Gootjes van de VBDO vraagt zich af waarom de variabele remuneratie is gekoppeld aan lange termijn doelstellingen.

De voorzitter geeft het woord wederom aan de heer Routs, die meldt dat KPN alle maatschappelijke ontwikkelingen wat dit onderwerp betreft volgt en dat de huidige remuneratie het driejarenplan van KPN steunt. Dit plan loopt aan het eind van 2010 af en daarom is in het jaarverslag ook aangegeven dat er gekeken gaat worden naar de remuneratie voor de komende jaren en duurzaamheid zal hier een onderdeel van zijn.

De heer Gootjes geeft aan graag het rapport van de VBDO over remuneraties te willen overhandigen, waarop de heer Routs antwoordt dat alle input welkom is.

De heer W.G.M. Velzeboer uit Hoorn spreekt uit dat het hem tegenvalt dat elke prestatie, elke minuut werk voor zijn gevoel gereflecteerd wordt in een beloning, niet alleen bij KPN, maar in het algemeen. Voor elke bijzondere prestatie dient extra betaald te worden, dat vind hij jammer en hij wil dit graag vastgelegd hebben in de notulen.

De voorzitter dankt de heer Velzeboer voor zijn commentaar en geeft aan zijn opmerking mee te nemen, waarna hij overgaat tot de stemming.
De secretaris geeft aan dat 98,13% van de stemmen voor het voorstel zijn uitgebracht en 1,87% tegen het voorstel, waarmee het voorstel is aanvaard.
De voorzitter constateert dat het bezoldigingsbeleid met betrekking tot de change of control regeling is aangepast.

11. Mededeling over de verlenging van de arbeidsovereenkomsten met de heer Blok en de heer Coopmans als leden van de Raad van Bestuur

De voorzitter vertelt dat de arbeidsovereenkomsten van de heren Blok en Coopmans in 2010 aflopen en geeft aan dat de Raad van Commissarissen voornemens is deze overeenkomsten te verlengen. Dit agendapunt ziet op de kennisgeving ingevolge artikel 21 lid 1 van de statuten. Na afloop van de vergadering zal de besluitvorming door de Raad van Commissarissen over de herbenoemingen plaatsvinden. In dit verband brengt de voorzitter de herverdeling van de portefeuilles van de Raad van Bestuur naar aanleiding van het vertrek van de heer Miller per 1 februari 2010 onder de aandacht, zoals op 26 januari aangekondigd. De heer Blok, die sinds 1983 werkzaam is bij KPN, is op 1 juni 2006 toegetreden tot de Raad van Bestuur en was tot eind 2006 verantwoordelijk voor de divisie Vast. Vanaf 2007 tot februari 2010 was hij verantwoordelijk voor de segmenten Zakelijke Markt, Wholesale & Operations en Getronics. Vanaf februari dit jaar heeft de heer Blok de verantwoordelijkheid voor de internationale activiteiten van KPN, die bestaan uit Mobile International en iBasis. Gezien zijn ruime ervaring en zijn sterke "getting things done"-mentaliteit, is de heer Blok volgens de Raad van Commissarissen bijzonder geschikt om de internationale activiteiten van KPN te leiden. De heer Blok heeft aangegeven de herbenoeming graag te aanvaarden. De voorzitter meldt vervolgens dat de heer Coopmans sinds september 2006 werkzaam is bij KPN en dat hij in deze periode belangrijke resultaten heeft geboekt in het verbeteren van de concurrentiepositie van KPN in de consumentenmarkt, in het vereenvoudigen van de organisatie en het laten groeien van de winstgevendheid. Hij heeft de afgelopen drie jaar samen met de heer Blok de Nederlandse activiteiten aangestuurd en hij wordt gezien als de juiste persoon om alle Nederlandse telecomactiviteiten van KPN te leiden. Ook de heer Coopmans heeft aangegeven de herbenoeming graag te aanvaarden. De voorzitter geeft aan dat de beloningen van beide heren in lijn is met de beleidslijnen van KPN en dat de variabele beloningen afhankelijk zijn van de bedrijfsresultaten over 2010, waarbij vanzelfsprekend ambitieuze doelstellingen worden gehanteerd. Het pakket van de heer Coopmans is volledig in overeenstemming met de Corporate Governance Code en het pakket van de heer Blok ook, afgezien van de betaling in geval van eventueel ontslag. Hiervoor geldt de regeling die op de heer Blok al van toepassing was voordat hij toetrad tot de Raad van Bestuur, zoals ook opgenomen in het jaarverslag.

De heer Slagter twijfelt niet aan de kwaliteiten van beide heren, maar roept de heren op om veel meer aandelen KPN te kopen als teken van vertrouwen in de onderneming. De heer Slagter vraagt zich af wanneer in 2010 de huidige contracten aflopen, waarop de voorzitter antwoordt dat dit afhangt van wanneer zij in dienst zijn getreden en dat dit wordt nagezocht. De heer Slagter raadt aan om zo lang mogelijk te wachten met het ondertekenen van de nieuwe

contracten, omdat hij het goed mogelijk acht dat één van beide heren opstapt zodra duidelijk wordt dat hij Ad Scheepbouwer niet op zal volgen en dus zijn heil ergens anders zal gaan zoeken. De voorzitter is het hier niet mee eens en geeft aan dat de heer Blok in april 2006[1] is begonnen als lid van de Raad van Bestuur en de heer Coopmans in september 2006.

De heer Desmet constateert dat de heer Blok ook lid is van de Raad van Bestuur van andere ondernemingen en neemt aan dat hij daar ook voor 100% voor betaald wordt net als bij KPN. Hij vraagt zich af hoe het kan dat iemand maar voor 50% werkt voor een onderneming en toch voor 100% uitbetaald krijgt. De voorzitter antwoordt dat hij dit wil nagaan bij de mensen die dit precies weten, maar dat de revenuen van alle functies die je uitoefent uit hoofde van je functie bij KPN ten goede komen aan KPN. De heer Desmet neemt geen genoegen met dit antwoord en vraagt of hij het goed begrepen heeft dat de remuneratie die de heer Blok bij andere bedrijven integraal naar KPN gaat. De voorzitter beantwoordt deze vraag bevestigend en gaat over naar het volgende agendapunt.

12. Mededeling over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2011 zullen ontstaan

De voorzitter verwijst naar de aankondiging in de vorige Algemene Vergadering en meldt dat de heer Jager vandaag het einde van zijn tweede termijn bereikt en dat hij zich niet beschikbaar heeft gesteld voor herbenoeming. De voorzitter geeft aan dat de heer Jager met zijn uitgebreide ervaring in het internationale en nationale bedrijfsleven een zeer waardevol lid was van de Raad van Commissarissen en een waardevol voorzitter van de Remuneration and Organisational Development Committee. De voorzitter bedankt hem hartelijk voor zijn belangrijke bijdrage aan KPN. Vervolgens deelt de voorzitter mede dat de termijnen van de heren Streppel en Bischoff en mevrouw Hooymans in 2011 het einde van de zittingsduur van vier jaar bereiken en dat zij alle drie volgens rooster zullen aftreden.

13. Mededeling over de wijziging in de samenstelling van de commissies van de Raad van Commissarissen

De voorzitter meldt dat de Raad van Commissarissen het komende jaar uit zeven personen zal bestaan en dat de heer Streppel hem aan het eind van deze vergadering als voorzitter van de Raad van Commissarissen zal opvolgen. De heer Routs zal de heer Streppel opvolgen als vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen. De Audit Committee zal bestaan uit de heer Haank als voorzitter en de heer Bischoff en mevrouw van Lier Lels. De Nominating en Corporate Governance Committee zal bestaan uit de heer Streppel als voorzitter, de heer Routs, mevrouw Hooymans en de heer Risseeuw. De Remuneration and Organisation Development Committee zal bestaan uit de heer Routs als voorzitter, de heer Streppel, mevrouw Hooymans en de heer Risseeuw.

De heer Desmet vraagt zich af of de heer Haank ook voorzitter is van de betaalde voetbalorganisatie De Graafschap. De heer D.J. Haank antwoordt dat hij al zes jaar geen voorzitter meer is van deze club, maar nog wel erelid is.

De voorzitter sluit de behandeling van dit agendapunt af en constateert dat er verder geen vragen meer zijn.

---

[1] *De juiste datum is juni 2006 in plaats van april 2006.*

14. Voorstel tot verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap (Besluit)

De voorzitter vraagt de aandeelhouders om machtiging te verlenen voor een periode van 18 maanden om eigen aandelen in te kopen. Hij geeft aan dat het aantal aandelen dat ingekocht mag worden beperkt is tot het maximum dat KPN op enig moment aan eigen aandelen mag houden. In de praktijk komt dit erop neer dat KPN in een jaar circa 20% van haar eigen aandelen zou kunnen inkopen. De prijs is ten minste gelijk aan 0,01 euro en maximaal gelijk aan de beurskoers vermeerderd met 10%. Indien het inkoopprogramma met een enkele tegenpartij of via een financieel intermediair geschiedt, is de maximale prijs het gemiddelde van de gewogen beurskoersen gedurende de effectieve looptijd van het inkoopprogramma. Besluiten tot het verkrijgen van eigen aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
De heer Gruijthuijzen verwijst naar de presentaties van mevrouw Smits-Nusteling en de heer Scheepbouwer waarin onder andere werd gesproken over risicomanagement op financieel gebied. Hij vraagt aan mevrouw Smits-Nusteling wat er in haar optiek achter dit voorstel van agendapunt 14 zit.
Mevrouw Smits-Nusteling antwoordt dat de Raad van Bestuur kijkt naar de risico's die worden gelopen. Zij geeft aan met goede deskundigen te kijken naar hoeveel procent van de leningen met vaste rente wordt aangetrokken en hoeveel met variabele rente. Ook wordt gekeken naar hoeveel aandelen er kunnen worden ingekocht en naar nog veel meer zaken. Bij elkaar volgen hieruit ongeveer 10 pagina's met risico's die zijn weergegeven in het jaarverslag. Er worden keuzes gemaakt die ieder kwartaal worden getoetst. Toen KPN aan zag komen dat het niet goed ging in de bankenwereld is er op tijd ingegrepen door vooraf al aanpassingen door te voeren in de organisatie. Tot slot geeft zij aan dat ook de Raad van Commissarissen erg oplettend is.
De voorzitter gaat over tot stemming, waarna de secretaris constateert dat 99,7% van de stemmen vóór het voorstel is en 0,3% tegen het voorstel.
De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur conform het voorstel machtigt om overeenkomstig het voorstel KPN-aandelen in te kopen gedurende een periode van 18 maanden.

15. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen (Besluit)

De voorzitter geeft aan dat de Algemene Vergadering onder dit agendapunt wordt gevraagd om goedkeuring te verlenen aan de intrekking van eigen aandelen. Ten eerste voor ten hoogste het aantal aandelen dat door de vennootschap zal worden ingekocht met een absoluut maximum van 10% van het geplaatste kapitaal. Daarnaast wordt goedkeuring gevraagd voor de intrekking van de 11.342.404 aandelen die tot de vrijdag ervoor in het kader van het inkoopprogramma zijn ingekocht.
De secretaris meldt dat het gaat om een voorstel tot kapitaalvermindering en dat de intrekking zal geschieden via de besluitvorming door de Raad van Bestuur. Hij gaat over tot de stemming en constateert dat 99,92% van de stemmen vóór het voorstel is en 0,08% tegen, waarmee het voorstel is aanvaard.
De voorzitter constateert dat de vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen conform het voorstel is goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

16. Rondvraag en sluiting