Notulen van het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op dinsdag 15 april 2008 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 refereert aan de presentaties van de heer Coopmans, verantwoordelijk lid van de Raad van Bestuur voor de Consumenten Divisie en de heer Blok, verantwoordelijk lid van de Raad van Bestuur voor de Zakelijke Markt Divisie, over de dienstverlening van KPN tijdens de bijeenkomst voorafgaand aan de vergadering, waaraan veel aandeelhouders hebben deelgenomen en hij wijst op de mogelijkheid om ook na afloop van deze vergadering vragen of opmerkingen over de dienstverlening te kunnen stellen aan medewerkers van de klantenservice die daarvoor aanwezig zijn.
De voorzitter constateert dat aan alle formele eisen die wet en statuten stellen voor het houden van algemene vergaderingen van aandeelhouders is voldaan zodat rechtsgeldig besluitvorming kan plaatsvinden. Notaris mr. G.W.Ch. Visser wordt door de voorzitter aangewezen als secretaris en hij zal de notulen van deze vergadering opstellen. De voorzitter deelt mede dat de voltallige Raad van Bestuur en de voltallige Raad van Commissarissen aanwezig zijn. De stemming ter vergadering zal door middel van elektronische stemkastjes geschieden.
De voorzitter stelt de vergadering in kennis van het voornemen van de Raad van Commissarissen om de heer Smits, Chief Financial Officer (CFO), het lid van de Raad van Bestuur dat verantwoordelijk is voor Financiën, waarvan de benoemingstermijn in augustus 2008 na vier jaar afloopt, na augustus opnieuw te benoemen als lid van de Raad van Bestuur en CFO van KPN. De heer Smits heeft als lid van de Raad van Bestuur, in het bijzonder als CFO, zijn taken uitstekend vervuld en in de afgelopen vier jaar een aantoonbare positieve bijdrage aan KPN geleverd. Volgens de statuten dient de Raad van Commissarissen dit ter kennisgeving aan de vergadering voor te leggen. Het is dus geen punt van stemming. De voorzitter geeft aan dat in de rondvraag gelegenheid is tot het stellen van vragen of het geven van opmerkingen over dit voorstel.
De voorzitter geeft later in de vergadering aan dat op deze vergadering 180 stemgerechtigde aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Zij kunnen in totaal 870.400.000 stemmen uitbrengen, hetgeen 48,28% van het geplaatste kapitaal is. Sommige van deze aandeelhouders hebben een volmacht met steminstructie aan de secretaris van de vennootschap gegeven om namens hen te stemmen; dit betreft ongeveer 126.700.000 aandelen. De voorzitter is verheugd over de grote opkomst en constateert dat bijna de helft van de aandeelhouders meestemt over de voorstellen in de vergadering.
Tot slot merkt de voorzitter op dat deze vergadering live (rechtstreeks) via internet is te volgen. Daartoe staat een aantal camera's in de zaal opgesteld, die worden gericht op de ruggen van individuele aandeelhouders. Daarnaast wordt er ten behoeve van de notulen een bandopname van de vergadering gemaakt.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2007

De heer M.H.M. Smits houdt een presentatie over onder meer de financiële resultaten van KPN over 2007 aan de hand van een aantal sheets die bij deze notulen beschikbaar zijn. Hij geeft aan dat de financiële verwachtingen uit begin 2007 zijn waargemaakt. Het verlies van de vaste telefoonlijnen neemt af en de integratie van Telfort is succesvol afgerond. De zakelijke markt groeit op een aantal terreinen. KPN heeft het goed gedaan in het buitenland, vooral in Duitsland – waar de markt in het algemeen afneemt – heeft KPN de concurrentie met grote afstand verslagen. Er is zelfs in het derde en vierde kwartaal een hogere marge behaald dan door Deutsche Telekom. Verder heeft KPN twee belangrijke en omvangrijke acquisities gedaan: Getronics N.V. en het Amerikaanse beursgenoteerde iBasis. iBasis is een wholesale operator dat volledig opereert op basis van internettechnologie. KPN beschikt over 51% van de aandelen iBasis. De goede performance van KPN heeft geleid tot een goed aandeelhoudersrendement, er is in 2007 ongeveer 2,5 miljard euro uitgekeerd aan de aandeelhouders. KPN maakt ongeveer 12 à 13 miljard euro omzet, zeker als straks Getronics voor het gehele jaar wordt meegeteld. Over 2007 is een winst gemaakt van ruim 2,5 miljard euro, waarvan 1 miljard afkomstig uit een belastingbate die verband hield met de winstgevendheid van KPN's activiteiten in Duitsland. In Nederland behaalt KPN geen groei op organische basis, hetgeen vooral wordt veroorzaakt door verlies aan klanten en omzet bij vaste telefonie. Door het aanbieden van nieuwe diensten probeert KPN dit verlies te compenseren, waarmee het op de goede weg is. De EBITDA-marge voor Nederland is, door de acquisitie van Getronics, gedaald met 1,3%. Dit is eigenlijk nog een heel behoorlijke performance. In de consumentenmarkt in Nederland heeft de winstgevendheid van mobiele telefonie een enorme sprong gemaakt, er is marktaandeel gewonnen van Vodafone, Deutsche Telekom en T-Mobile. Het verlies aan vaste telefoonlijnen nam in het jaar 2007 verder af. Digitale televisie van KPN gaat uitstekend: er zijn nu ongeveer een half miljoen klanten. Op de zakelijke markt is de omzet, ten opzichte van de consumentenmarkt, iets winstgevender. De concurrentie is daar minder groot. Het onderdeel mobiele telefonie doet het ook op de zakelijke markt uitstekend, evenals de migratie naar nieuwe IP-diensten. KPN heeft een sterke marktpositie in deze diensten. De buitenlandse activiteiten laten een groeiende EBITDA-marge zien, van 33,4% naar 37%. In België bestaat sterke regulering, maar ook daar is KPN ondernemend en heeft het bijvoorbeeld Tele 2 België overgenomen. KPN wordt internationaal gezien groter, zo is het nu ook actief in Spanje – op netten van andere operators, gedeeltelijk met eigen merken en merken van anderen.
De heer A.J. Scheepbouwer houdt vervolgens een presentatie over onder meer rendement en strategie aan de hand van een aantal sheets die bij deze notulen beschikbaar zijn. De heer Scheepbouwer geeft aan dat het financiële profiel van KPN vanaf januari 2002 enorm is versterkt. Hij onderscheidt daarin de periode van 2002 tot en met 2004 waarin werd gereorganiseerd en de periode van 2005 tot en met 2007 waarin in Nederland de All-IP strategie is gestart (*Attack-Defend-Exploit*) en in het buitenland de 'challenger' strategie. De laatste fase, waarin KPN zich nu bevindt, kenmerkt zich door 'terug naar groei' te gaan. Dit heeft vooral betrekking op de Nederlandse markt, waar KPN te maken heeft met teruggang in het vaste net. De successen in Duitsland en België moeten worden doorgezet in de komende jaren. Ook de recente acquisities van Getronics en iBasis moet zich gaan waarmaken. Op de consumentenmarkt in Nederland wil KPN op de mobiele markt groeien en in 2010 de situatie hebben bereikt dat het aantal vaste lijnen in Nederland niet verder afneemt. Op de zakelijke markt heeft KPN zich de laatste jaren omgevormd van een telecommunicatieprovider naar een ICT-provider; de recente acqui-

sitie van Getronics vormt daarbij een kroon op het werk. Bij de 'fabriek' Wholesale and Operations, waar gekampt wordt met teruglopende vaste lijnen, wordt gewerkt aan kostenbesparingen. Wat betreft IT, dit moet toegankelijker worden en er moet met een kortere *time to market* worden gewerkt, van dagen in plaats van weken of maanden en tegen lagere kosten. Het uitrollen van het glasvezelnetwerk tot aan de straatkast door heel Nederland moet in de komende jaren zijn beslag krijgen. Dit is een grote klus. Er zijn proeven in Enschede en Almere met uitrollen van het glasvezelnetwerk tot aan de voordeur. KPN hoopt daarmee informatie (van de gebruikers) te verzamelen. De regulering omtrent het glasvezelnetwerk en de houding van de OPTA is voor KPN belangrijk.
De heer Scheepbouwer geeft aan dat het bij de acquisitie van Getronics vooral te doen is om de activiteiten van Getronics inzake werkplekbeheer. Veel andere activiteiten van Getronics zullen door KPN worden verkocht. KPN streeft er verder naar om bij de buitenlandse mobiele telefonie-activiteiten te blijven groeien. Dit betreft ook België, waar door regulering de groei is weggevaagd. Naast Spanje, heeft KPN de intentie om in een aantal andere landen activiteiten te ontplooien.
De heer Scheepbouwer beschrijft ten slotte de verwachting van KPN tot 2010: een omzet van ruim 15 miljard euro, meer dan 5,5 miljard EBITDA, investeringen bedragen ongeveer 2 miljard euro per jaar, vrije kasstroom ligt op minimaal 2,4 miljard euro per jaar en het dividend per aandeel zal worden verhoogd van EUR 0,54 naar EUR 0,80. KPN heeft het voornemen om het aandeelhoudersrendement zo goed mogelijk te waarborgen.
De voorzitter dankt de heren Smits en Scheepbouwer voor hun presentaties. Hij wijst er op dat de presentaties van vandaag worden gepubliceerd op de website van KPN en bij de uitgang van de zaal beschikbaar zullen zijn.
De heer C. van der Lely feliciteert KPN met de mooie resultaten en met de ambitie 'terug naar groei'. Hij wijst echter ook op een aantal zorgpunten. Krijgt de afname van het aantal vaste telefonieaansluitingen wel voldoende aandacht? Digitenne heeft zijns inziens een groter potentieel dan de huidige half miljoen klanten, zeker wanneer de zenders BBC 1 en BBC 2 daarmee zouden kunnen worden ontvangen. Kan KPN dit laatste niet, via de OPTA, regelen? De heer J.B.P. Coopmans geeft aan dat KPN ervan uitgaat dat de afname van vaste telefonie kan worden gestopt binnen nu en 2,5 jaar. Ook KPN vindt dat Digitenne harder kan groeien, de verwachting is dat er binnen nu en 1,5 jaar ongeveer 700.000 tot 800.000 Digitenne-klanten zijn, hetgeen een redelijke kritische massa is. Wat betreft BBC 1 en BBC 2 is KPN tot in Engeland juridisch bezig om deze zenders via Digitenne te kunnen aanbieden. Echter, doordat de BBC in het verleden de zendrechten slechts aan één kabelmaatschappij heeft verleend, is dit een lastige kwestie voor KPN.
De heer M.H. Knaap informeert naar de besparingen die KPN realiseert doordat de beursnotering in New York is beëindigd. Verder acht hij het wenselijk dat KPN digitaal archiefdiensten gaat aanbieden aan consumenten, eventueel op het gebied van opslaan van beelden gemaakt door beveiligingscamera's bij consumenten thuis. De heer Knaap vraagt zich voorts af hoe KPN haar Research & Development invult, hij begrijpt uit het jaarverslag dat de R&D-activiteiten zijn verkocht aan TNO. Hij doet de suggestie om via een netwerk van personen in een aantal globale regio's nieuwe technologische ontwikkelingen te signaleren. Ook meent de heer Knaap dat er in het KPN-jaarverslag een apart hoofdstuk zou moeten worden gewijd aan technologische ontwikkelingen.
De heer Smits zegt dat er geen *downside* was om de Amerikaanse beursnotering te beëindigen. Dit zal ongeveer 10 miljoen euro aan besparingen opleveren. Waar het echter vooral om gaat is, dat door deze beëindiging bepaalde met die beursnotering verband houdende risico's verdwijnen. Zo bestaat er bijvoorbeeld minder kans dat een juridische

class action tegen KPN wordt gestart. Overigens is KPN voornemens haar interne controleprogramma dat onder de regels van Sarbanes-Oxley is opgebouwd, te handhaven.
De heer E. Blok antwoordt de heer Knaap dat KPN inderdaad haar R&D heeft uitbesteed aan TNO. TNO vult aldus een deel van de R&D rol voor KPN in. Een tweede bron van R&D wordt gevormd door de leveranciers van KPN, die veel onderzoek doen naar nieuwe technologie, producten en diensten. Een derde bron van R&D is afkomstig van KPN-medewerkers die onder meer via het internet technologische en andere relevante ontwikkelingen volgen. Dit samenstel levert veel goede ideeën op, tegen een veel lager kostenniveau dan toen KPN alle R&D-activiteiten nog zelf invulde. De heer Knaap vraagt of KPN al op het niveau van ASML is, dat nieuwe producten samen met leveranciers ontwikkelt, waarbij de leveranciers zelf risicodragend zijn en investeren? De heer Blok antwoordt dat KPN daar niet voor kiest. KPN wil, mede gelet op het feit dat zij een relatief kleine operator is, graag de tweede of derde zijn, waarbij een ander samen met de leverancier de ontwikkelingskosten heeft betaald. Omdat KPN een relatief kleine operator is, kan zij snel acteren als een keuze is gemaakt om iets door te voeren; zie bijvoorbeeld de upgrade van het UMTS-netwerk. De heer Blok zegt toe de suggestie van de heer Knaap inzake een technologie-hoofdstuk in het jaarverslag in overweging te nemen.
De heer Coopmans gaat nog in op de betekenis die KPN kan spelen bij beveiligingsdiensten voor consumenten, waaraan de heer Knaap refereerde. In de zakelijke portfolio wordt dit een grote markt. Voor de consumentenmarkt heeft KPN echter, gelet op de andere aandachtspunten, besloten dit soort diensten niet zelf te ontwikkelen. De heer Blok vult dit later in de vergadering aan, waarbij hij aangeeft dat sommige zakelijke diensten voor consumenten verkrijgbaar zijn, ook op het gebied van beveiliging. Momenteel loopt zelfs een interessante aanbieding.
Mevrouw F.E.M. van 't Groenewout, sprekend namens het Pensioenfonds Zorg en Welzijn, ABP, ROBECO, Eumedion, het Pensioenfonds voor de Horeca en Catering, Pensioen voor de Grafische Bedrijven, het Spoorwegpensioenfonds en de Stichting Pensioenfonds Openbaar Vervoer, complimenteert KPN met het bereikte resultaat in 2007 waarmee een sterke koersstijging van het aandeel KPN is gerealiseerd. Ook juicht zij de nieuwe organisatiestructuur toe, die gericht is op klantsegmenten in plaats van productsegmenten. KPN heeft bovendien de speerpuntenbrief van Eumedion in acht genomen waar zij een heldere presentatie van de strategie geeft. Zij is echter kritisch over de risicoparagraaf in het jaarverslag; daarin worden veel risico's opgesomd maar niet aangegeven wat de belangrijkste risico's zijn en wat de gevolgen daarvan bij verwezenlijking zouden zijn op de winst- en vermogenspositie van KPN. Verder mist zij in het jaarverslag informatie over het risicomanagementsysteem dat KPN hanteert. Zij verzoekt om in de toekomst in het jaarverslag de rapportages inzichtelijker te maken en een gekwantificeerd verslag te doen van risico's en risicobeheersingsmaatregelen. Ten slotte vraagt mevrouw Van 't Groenewout naar de reden dat Getronics prominent buiten de *in control*-verklaring is gehouden.
De voorzitter spreekt zijn dank uit voor de complimenten van mevrouw Van 't Groenewout die daarmee constateert dat KPN luistert naar haar aandeelhoudersvergadering. De strategie wordt inderdaad helder weergegeven in het jaarverslag. De voorzitter deelt mede dat KPN zich heeft bezonnen op prioritering van risico's. De conclusie daarvan is echter dat het bedrijf van KPN zo complex en de markt zo turbulent is, dat dit al snel een misleidend beeld zou kunnen geven. Alle weergegeven risico's zijn aanwezig en kunnen zich verwezenlijken. Het zou dan ook niet bijdragen aan het inzicht in de risico's.
De heer Blok geeft aan dat KPN vanaf 23 oktober 2007 *in control* is bij Getronics. Daarbij is geconstateerd dat er nog een groot aantal stappen moet worden gezet voordat de fi-

nanciële omgeving van Getronics op hetzelfde niveau komt als dat van KPN. De regelgeving staat ook toe dat een dergelijke acquisitie buiten de in control-verklaring wordt gehouden. Verwacht wordt dat KPN begin volgend jaar op dezelfde manier uitspraken kan doen over de cijfers van Getronics als over KPN.
De heer W.G.M. Velzeboer, sprekend namens zichzelf en namens XEA.nl, complimenteert KPN. Hij informeert naar de terugverdientijd van de overname van Getronics. Hij vraagt ook of de groei in Duitsland is vol te houden en wellicht elders als voorbeeld kan dienen. Verder doet hij de suggestie om bij de aanleg van glasvezelnetwerk buizen in de grond te leggen waarvan ook anderen (tegen betaling) gebruik kunnen maken als zij kabels leggen. Ten slotte informeert hij naar de verhouding in het verleden en nu, tussen het kopernetwerk en het glasvezelnetwerk.
De heer Smits antwoordt dat de terugverdientijd van de overname van Getronics, althans de kernelementen daarvan, ongeveer 5 tot 6 jaar zal zijn. Van de overige activiteiten verwacht KPN dezelfde financiële performance en indien dat niet mogelijk blijkt, neemt KPN daarvan afscheid.
De heer S.P. Miller geeft aan dat het businessmodel dat in Duitsland wordt gebruikt, is afgeleid van het model dat KPN in België heeft gebruikt. In Duitsland is veel groei te verwachten op de markt voor mobiele telefonie, omdat in Duitsland nu nog veel gebruik wordt gemaakt van vaste telefonie. In Spanje, en de andere landen waarin KPN actief zal worden, wordt het genoemde businessmodel eveneens gehanteerd.
De heer Blok zegt nog dat het ruilen en verkopen van ruimte in buizen die in de grond liggen reeds door KPN wordt gedaan, en niet alleen in Nederland. Over de verhouding glas – koper zegt de heer Blok dat een onderscheid moet worden gemaakt tussen het backbone-netwerk, dat alle knooppunten van het netwerk van KPN verbindt, en de straatkasten. Het backbone netwerk bestaat inmiddels al voor 100% uit glas. Voor een groot gedeelte van de zakelijke klanten is glas al het belangrijkste toegangsmiddel. Ten behoeve van de consumentenmarkt worden de komende 3 tot 5 jaar 28.000 straatkastjes van glas voorzien. Zoals door de heer Scheepbouwer al aangegeven, zijn proeven met *fiber to the home* gaande in Enschede en Almere.
De heer E.J. Van Weperen vertegenwoordigt de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. Hij vraagt of bevestigd kan worden dat KPN zich ten doel heeft gesteld per 2010 koploper te zijn in energie-efficiency, en zo ja, wat dit doel kwantitatief inhoudt en waaruit de peergroup bestaat. Ook informeert hij naar de doelstelling op de langere termijn inzake het gebruik van groene energie. Eén van de pilaren in het duurzaamheidsprogramma van KPN is volgens Van Weperen *increased mobility*; kan aangegeven worden hoeveel procent van de KPN-medewerkers thuiswerkt? Voorts vraagt hij met welke stakeholders KPN het afgelopen jaar heeft gesproken om het corporate responsibility beleid op te stellen. Zaten daar non-profit organisaties bij?
De voorzitter geeft aan dat het duurzaamheidsverslag van KPN op haar website is gepubliceerd. Er is dit jaar, onder verantwoordelijkheid van de heer Coopmans, extra veel tijd aan besteed. De heer Coopmans zegt dat KPN een poging heeft gedaan om een duidelijker beleid op het gebied van maatschappelijk ondernemen te publiceren en om de rapportage ter zake te verbeteren. Dit beleid centreert zich rondom drie grote thema's: (i) mensen in contact brengen, (ii) Nederland bereikbaar, en (iii) energiebeleid. Volgend jaar zal KPN aangeven wat de daarbij behorende getalsmatige doelstellingen zijn. KPN heeft de ambitie om steeds verder te gaan met groene energie en daar alles aan te doen wat binnen haar mogelijkheden ligt. Ten aanzien van mobiliteit merkt de heer Coopmans op dat meer dan 42% van de KPN-medewerkers al gedeeltelijk thuiswerkt. Voorts zet KPN de NS-businesscard in, om het aantal autokilometers te laten dalen. In een volgend rap-

port zal op dit gebied verder worden gerapporteerd. KPN heeft bij de ontwikkeling van haar beleid op het gebied van duurzaam ondernemen allereerst gekeken naar andere grote bedrijven, maar er is ook gesproken met ministeries en een aantal NGO's. Als voortzetting van dit beleid is KPN voornemens om aan het einde van dit jaar een vervolg te geven aan de stakeholdersdialoog.
Mevrouw A.A.E. Rietveld spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en vraagt zich af waarom het jaarverslag over 2007 alleen in het Engels verkrijgbaar is. Volgens haar is dit op de aandeelhoudersvergadering nooit aan de orde geweest. De verkorte Nederlandstalige versie voldoet volgens haar niet. Wat betreft het gevoerde beleid en de toekomstvisie sluit zij aan bij de complimenten van eerdere vragenstellers. Mevrouw Rietveld refereert aan de daling van de vaste telefonie en stelt een aantal vragen over nieuwe markten die KPN aan het betreden is. Zijn de problemen met Voice over IP en Digitenne nu verdwenen en hoe verhoudt zich het streven naar gelijkblijvend vaste telefonieklanten met een toename van het aantal Voice over IP-klanten? Ook vraagt zij of KPN met haar internationale glasvezelnetwerk van KPNQwest de concurrentie voor kan blijven. En welke concrete plannen zijn er om meer Digitenne-klanten te krijgen? Volgens mevrouw Rietveld staat op het niet-gebruiken van een UMTS-licentie een boete van 5 miljoen euro per kwartaal; KPN heeft er twee (namelijk ook van Telfort): wat gaat zij daarmee doen? Ten aanzien van Getronics informeert zij wie van de Raad van Bestuur van KPN zich daar in het bijzonder mee bezighoudt; de heer Scheepbouwer of de heer Blok? Zij vraagt zich af op welke termijn de Getronics-activiteiten in de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk worden verkocht, alsmede sommige activiteiten in de Benelux. Indien de Angelsaksische activiteiten worden behouden, vraagt zij hoe wordt omgegaan met risicobeheersing. Deutsche Telekom en British Telecom hebben hun ICT-divisie niet heel succesvol kunnen opstarten; waarom denkt KPN dat zij met Getronics daarin wél slaagt?
De voorzitter zegt dat het Nederlandse jaarverslag een verkort jaarverslag is, bestaande uit ongeveer 50 bladzijden. In het Engels bestaat het jaarverslag uit ruim 200 bladzijden, mede door de eisen gesteld in de Verenigde Staten. De onderwerpen die aandacht vragen heeft KPN heel nauwkeurig vertaald en zo duidelijk mogelijk weergegeven in het Nederlandse verslag. Vorig jaar zijn van het jaarverslag veel exemplaren blijven liggen. Mede gelet op een verantwoordelijke omgang met energie en materialen is een goed verkort Nederlandstalig verslag verschenen.
De heer Coopmans geeft aan dat de vroegere problemen met InternetPlusBellen zijn opgelost, onder meer door een groter aantal monteurs en een duidelijker instructieboekje. Digitenne groeit hard, problemen zijn er niet meer. Daarnaast wil KPN Nederland rijp maken voor internettelevisie, Interactieve TV.
De heer Blok wijst erop dat het Europese glasvezelnetwerk van KPN vooral wordt ingezet om andere operators en grootzakelijke klanten grote bandbreedtes te leveren. Deze business ontwikkelt zich goed, maar het blijft wel een lage marge-business waar de concurrentie fel is. Die capaciteit levert KPN ook aan mobiele operators in Europa, zij hebben deze nodig om hun infrastructuur te bouwen. Voorlopig zal dit zo blijven.
De heer Scheepbouwer geeft als redenen voor het harder groeien van de omzet dan de winst, aan (i) het wegvallen van winstgevende omzet op het gebied van vaste telefonie, en (ii) dat het laatste kwartaal Getronics is toegevoegd. Getronics is overgenomen met veel omzet en nog niet veel winst. De heer Scheepbouwer zegt dat hij en de heer Blok ieder eigen rollen vervullen ten aanzien van Getronics, waarbij de heer Blok betrokken is vanuit zijn verantwoordelijkheid voor de zakelijke markt. Het is geen geheim dat KPN belangrijke delen van Getronics wil verkopen, maar de timing daarvan wordt niet bekend

gemaakt en hangt af van de markt. Het voornemen bestaat thans om dit snel te doen. De heer Scheepbouwer geeft verder aan dat, anders dan Deutsche Telekom, KPN de business van Getronics wil integreren in KPN en dus niet als een apart ICT-bedrijf. Tot slot merkt hij op dat over de UMTS-licentie van Telfort een discussie gaande is met het Agentschap Telecom. Dit agentschap vindt dat KPN die licentie moet opgeven, waartegen KPN in beroep gaat.
Mevrouw Rietveld vraagt of, nu de beursnotering in New York is beëindigd, KPN volgend jaar weer enkel een Nederlandstalig jaarverslag zal uitgeven. De voorzitter antwoordt dat dit niet het voornemen van KPN is. KPN is een internationaal bedrijf en om die reden is in de aandeelhoudersvergadering van 3 jaar geleden voorgelegd om het Engels als taal te gebruiken voor het jaarverslag. Dat is destijds door de aandeelhoudersvergadering goedgekeurd. De verkorte Nederlandstalige versie is zeer informatief. In het Engelstalige jaarverslag is vooral in de techniek van het financiële, van het boekhouden, meer aandacht gegeven aan een aantal punten. De voorzitter merkt op dat mevrouw Rietveld na afloop van de vergadering met de heer Smits nog kan bespreken welke specifieke punten zij in het Nederlandse verslag opgenomen zou willen zien.
De heer A.D. Schout vraagt of KPN de enige bieder op Getronics was en of de voordelen (voor KPN) van deze acquisitie kunnen worden uitgesplitst. Hij vraagt verder of hij het goed begrepen heeft dat de heer Wagenaar, voormalig CEO van Getronics, weer een functie zal bekleden bij KPN.
De heer Scheepbouwer antwoordt op de laatste vraag dat daarvan geen sprake is. Hij merkt op dat hij niet weet of KPN de enige bieder was. De voordelen voor KPN zijn dat zij een betere marktpositie krijgt en kennis in huis haalt die zij niet had en daardoor – op den duur – betere winstgevendheid. Over de financiële voordelen voor KPN zegt de heer Scheepbouwer dat KPN ongeveer 1,3 miljard euro voor Getronics heeft betaald. KPN zal vooral de *workspace management*-activiteiten behouden en verwacht daarmee vanaf 2010 ongeveer 125 miljoen euro per jaar mee te verdienen. Als KPN daar dan per saldo 750 miljoen euro voor betaald heeft, dan doet zij dat goed, omdat een gemiddeld IT-bedrijf wordt gewaardeerd op ongeveer tien keer EBITDA. Dan zou KPN 750 miljoen euro hebben betaald voor iets dat 1.250 miljoen waard is, zodat KPN meent dat Getronics een verantwoorde acquisitie is geweest.
De heer H.F. Papenhuijzen vraagt zich af hoe KPN er zo zeker van is dat zij met Getronics geen 'kat in de zak' heeft gekocht? Het blijft een riskante business. De voorzitter geeft aan dat KPN zeer goed naar Getronics heeft gekeken voordat zij de overname deed. De Raad van Commissarissen heeft volgens hem voldoende zekerheid gekregen dat er geen kat in de zak is gekocht. Of het die resultaten zal opleveren die KPN verwacht, dat is natuurlijk altijd nog maar te bezien. De heer Scheepbouwer beaamt dat KPN er eindeloos lang naar heeft gekeken. Op het moment dat KPN de deal aanging, had zij de overtuiging dat zij een goed zicht had op de risico's, maar die risico's kunnen natuurlijk altijd veranderen door marktposities of door concurrentieveranderingen en dergelijke. KPN is overzichtelijke risico's aan het managen en weet wat het met Getronics wil. Het deel dat KPN zal behouden ondersteunt de positie van KPN in de telecommunicatiemarkt en verrijkt het aanbod dat KPN daar kan doen. Zeker gelet op de geschiedenis van Getronics blijft het natuurlijk spannend, maar KPN meent dat het een verantwoorde zaak is.
De heer Papenhuijzen mist in het verkorte Nederlandstalige jaarverslag de accountantsverklaring. Is die verklaring in orde? De heer Smits merkt op dat de accountantsverklaring in het volledige Engelstalige jaarverslag is opgenomen, dat het enige officiële en primaire

jaarverslag van KPN is. Toegezegd wordt dat de heer Papenhuijzen volgend jaar ook het Engelstalige jaarverslag wordt opgestuurd.

3. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2007

De voorzitter deelt mede dat de jaarrekening is gecontroleerd en goedgekeurd door PricewaterhouseCoopers. De accountant is op de vergadering aanwezig en aan hem kunnen vragen worden gesteld die zijn verklaring aangaan.
De voorzitter wenst over te gaan tot stemming. De secretaris legt, op verzoek van de voorzitter, de stemprocedure uit.
De secretaris constateert dat 808.931.900 stemmen vóór zijn uitgebracht, 124.923 stemmen tegen en dat 61.211.129 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2007' daarmee is aangenomen.

4. Toelichting op het financieel en dividendbeleid

De heer Smits geeft aan de hand van een aantal sheets, die bij deze notulen beschikbaar zijn, een toelichting op het financieel en dividendbeleid. KPN kan een mooi aandeelhoudersrendement genereren, maar zal de balans niet helemaal schuldenvrij maken. Dit betekent ook dat de vrije kasstroom, als die niet nodig is om acquisities te doen, geheel uitgekeerd kan worden aan de aandeelhouders. Dat doet KPN met grote regelmaat. Sinds 2004 heeft KPN ongeveer 28% van de aandelen van aandeelhouders ingekocht. In de afgelopen jaren lag het dividend net iets onder 1 miljard euro en er is ieder jaar voor meer dan 1 miljard euro aandelen ingekocht. Voor 2007 ligt het dividend 8% hoger dan in 2006, namelijk EUR 0,54. In 2010, als de financiële performance zal lopen zoals verwacht, zal KPN ongeveer EUR 0,80 aan dividend zal betalen.
De heer A. ten Klooster vraagt waarom het uitkeringspercentage zo laag is (te weten 38,0% ten opzichte van 63,3% in 2007 en 68,2 in 2006). Waarom is er, mede gelet op de belastingbate in Duitsland, geen superdividend voorgesteld? De heer Smits antwoordt dat de belastingbate in Duitsland niet in één keer als cash wordt ontvangen door KPN. Verder kiest KPN voor een gelijkmatig ontwikkelend dividend; wordt er geld overgehouden, dan vloeit dat meestal naar de aandeelhouders terug in de vorm van inkoop van aandelen. Het uitkeringspercentage waaraan de heer Ten Klooster refereert is het gevolg van de belastingbate die er vorig jaar in was opgenomen. Dat moet je daarbij in acht nemen.
De heer Schout vraagt waarom aandeelhouders niet de gelegenheid wordt geboden om te kiezen voor stockdividend dan wel dividend in cash? Een keuzedividend derhalve. De voorzitter geeft aan dat deze vraag ieder jaar terugkomt. Het is beleid van KPN om contant dividend uit te betalen. Overtollige kasmiddelen worden voor inkoop van aandelen gebruikt. Het zou onzinnig zijn om enerzijds aandelen in te kopen en anderzijds met stockdividend weer aandelen in de markt te brengen. De heer Smits merkt nog op dat er aan het beleid van KPN geen fiscaal nadeel voor aandeelhouders kleeft. Een stockdividend valt bovendien niet uit te leggen aan de grote aandeelhouders. Hij is bereid daar na de vergadering nader over te spreken met de heer Schout. De voorzitter oppert nog de mogelijkheid voor de heer Schout om dit conform de daarvoor geldende wettelijke regeling als agendapunt voor een volgende vergadering te agenderen. De heer Van der Lely vraagt of de heer Schout kan aangeven waarom er een keuzedividend zou moeten wor-

den ingevoerd. De heer Schout geeft aan dat andere grote bedrijven wél keuzedividend aanbieden. De voorzitter antwoordt het punt nogmaals in overweging te zullen nemen.
De heer M. van Praag informeert naar het interim-dividend dat dit jaar zal worden uitgekeerd. De heer Smits merkt op dat dit nog niet is vastgesteld en dat het zal afhangen van de resultaten in het eerste half jaar. Het zal eind juli bij de bekendmaking van halfjaarcijfers bekend zijn.

5. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2007

De voorzitter licht toe dat van de totale winst een bedrag van 1.671 miljoen euro wordt toegevoegd aan de reserves en dat 981 miljoen euro wordt uitgekeerd als dividend. Op 31 juli 2007 is een interim-dividend van EUR 0,18 per gewoon aandeel uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om over 2007 een totaaldividend van EUR 0,54 per gewoon aandeel vast te stellen. Na aftrek van het interim-dividend van EUR 0,18 per gewoon aandeel bedraagt het slotdividend EUR 0,36 per gewoon aandeel. Dit zal op 25 april 2008 betaalbaar worden gesteld.
De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 860.006.290 stemmen vóór zijn uitgebracht, 17.077 stemmen tegen en dat 10.255.440 stemmen zijn onthouden.
De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2007' daarmee is aangenomen.

6. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur

De voorzitter merkt op dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2007, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening over 2007 of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vergadering is bekend gemaakt.
De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 855.067.742 stemmen vóór zijn uitgebracht, 855.434 stemmen tegen en dat 14.353.158 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur' daarmee is aangenomen.

7. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter merkt op dat aan de algemene vergadering wordt voorgesteld de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2007, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening over 2007 of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vergadering is bekend gemaakt.
De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 855.028.295 stemmen vóór zijn uitgebracht, 875.083 stemmen tegen en dat 14.525.377 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen.

8. Voorstel tot benoeming van de accountant

De voorzitter zegt dat op 17 april 2007 de algemene vergadering van aandeelhouders heeft ingestemd met de opdrachtverstrekking aan PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2007. Nu wordt voorgesteld om

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2008. De daadwerkelijke controle door de accountant in 2008 begint pas vanaf het moment van de benoeming door de algemene vergadering. De kosten voor de accountant zijn in 2007 (19,3 miljoen euro) met 200.000 euro gedaald ten opzichte van 2006. Dat lijkt niet veel, maar een aanzienlijk deel van de kosten had betrekking op accountantswerkzaamheden inzake de overname van Getronics en iBasis. Daarmee is een bedrag gemoeid van ongeveer 4,3 miljoen euro. Voor het komende jaar verwacht KPN een aanzienlijke daling van de accountantskosten.
De heer Van der Lely vindt de accountantsverklaring aan de magere kant waar gesproken wordt over 'in our opinion'; waarom staat daar niet 'we are sure'? Ook vraagt hij of er is gezocht naar een andere accountant. De voorzitter antwoordt dat de Audit Committee erop toeziet dat er regelmatige wisselingen plaatsvinden van de partner-accountant en zijn assistent. De Audit Committee kijkt daar zeer grondig naar.
De accountant, de heer R. Dekkers, zegt dat de tekst van de verklaring zoals afgegeven door hem, wordt vastgesteld door het NIVRA en dat daarvan niet mag worden afgeweken. Het tarief van de accountant wordt altijd onderhandeld met de vennootschap. Hij wijst er nog op dat er in casu sprake is van twee verklaringen; één daarvan, de goedkeurende verklaring, heeft betrekking op de jaarrekening en de andere is vereist in verband met KPN's beursnotering in New York (Form 20-F). Deze tweede verklaring is volgend jaar niet meer nodig door beëindiging van deze beursnotering. Dit heeft gevolgen voor de hoeveelheid werkzaamheden die de accountant voor KPN zal uitvoeren en dus op het budget.
De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 859.271.414 stemmen vóór zijn uitgebracht, 197.218 stemmen tegen en dat 10.811.199 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot benoeming van de accountant' daarmee is aangenomen.

9. Voorstel tot goedkeuring van de regeling in aandelen als onderdeel variabele lange termijn beloning van het beloningspakket van leden van de Raad van Bestuur

De voorzitter stelt de heer Jager, voorzitter van het *Remuneration & Organization Development Committee*, in de gelegenheid het voorstel zoals geagendeerd onder 9 toe te lichten. De heer D.I. Jager merkt op dat op 17 april 2007 de algemene vergadering van aandeelhouders de vervanging van het uitgesteld aandelenplan van de Raad van Bestuur door een uitgesteld cashplan heeft goedgekeurd. KPN heeft een aantal kritische kanttekeningen hierbij ontvangen van grote aandeelhouders. De Raad van Commissarissen heeft deze kanttekeningen in overweging genomen en in lijn met de recentelijk goedgekeurde langetermijnbeloning voor de voorzitter van de Raad van Bestuur wordt thans voorgesteld om voor de overige leden van de Raad van Bestuur vanaf 2008 een op aandelen gebaseerde variabele langetermijnbeloning te herintroduceren. Dit voorstel is in lijn met het Performance Share Plan dat eerder door de algemene vergadering van aandeelhouders is goedgekeurd. Door dit voorstel worden de belangen van de aandeelhouders meer verstrengeld met die van de Raad van Bestuur. De tweede voorgestelde wijziging is ook gebaseerd op opmerkingen die KPN het afgelopen jaar heeft ontvangen. Voorgesteld wordt om de toekenningstabel vanaf 2008 zodanig aan te passen dat geen aandelen worden toegekend indien KPN op de TSR ranking een lagere positie inneemt dan de zevende positie (geen toekenning onder mediaanniveau).

Mevrouw Van 't Groenewout complimenteert de heer Jager voor de bereidwilligheid opmerkingen van aandeelhouders ter harte te nemen. Bovendien wordt tegemoetgekomen aan twee kernaanbevelingen van Eumedion, namelijk het terugdraaien van de cashcomponent en het niet langer belonen van prestaties onder de mediaan. Zij vraagt zich echter af waarom de posities 1 tot en met 3 in de toekenningstabel met 200% worden beloond. Voorts vraagt zij waarom de langetermijn component een groter bestanddeel uitmaakt dan de kortetermijncomponent. Tevens informeert zij naar de performancecriteria van de kortetermijnbonus. En zijn accountants en de Audit Committee betrokken bij het vaststellen van de realisatie van de gestelde doelen? Ten slotte vraagt mevrouw Van 't Groenewout waarom behalve de voorzitter van de Raad van Bestuur de leden van de Raad van Bestuur geen aandelen houden in de vennootschap.
De heer Jager deelt mede dat de numerieke doelstellingen worden gecontroleerd door de accountant. Doelstelling van de lange termijn is inderdaad om een geleidelijk aandelenbezit op te bouwen bij de leden van de Raad van Bestuur. In dat verband wordt ook de regel gesteld dat zij de aandelen ten minste twee jaar moeten vasthouden. Een systeem van een minimum holding, zoals bestaat in de Verenigde Staten, vindt KPN nog niet passen in Nederland. De leden van de Raad van Bestuur zitten er voor de langetermijn, maar de lange termijn wordt niet bereikt als er niet heel veel goede kortetermijn doelen worden gesteld. Er bestaat een zekere tweestrijd. KPN meent dat als je in de top 3 zit, dit moet worden beloond met 200%. Dit zou ook anders kunnen worden gedaan, bijvoorbeeld de eerste positie belonen met 300% en de andere twee minder. KPN meent echter dat daardoor de belangen zo overheersend kunnen worden dat zulks kan leiden tot manipulatie.
Mevrouw Rietveld informeert naar de opmerking in het jaarverslag dat de beloning van een aantal leden van de Raad van Bestuur niet concurrerend zou zijn. Zij vraagt verder een toelichting op het bedrag aan verhuiskosten dat de heer Coopmans heeft ontvangen. De VEB vindt de maximale jaarbonus van de heer Scheepbouwer aan de hoge kant, deze kan volgens haar oplopen tot 225%. Zij vraagt wat er gebeurt met de voorwaardelijke aandelen van leden van de Raad van Bestuur als KPN wordt overgenomen of als een bestuurder voortijdig KPN verlaat. Mevrouw Rietveld spreekt haar teleurstelling uit over afkoopsommen van de heren Miller en Blok, die volgens haar niet in overeenstemming zijn met de Nederlandse Corporate Governance Code. Zij wenst een toelichting op de individuele aandelentoekenning; wat is het maximale percentage in 2008, 2009 en 2010? Zij verzoekt voorts om een toelichting ten aanzien van de aandelentoekenning aan de heer Blok, die volgens haar ten onrechte 113% in plaats van de maximale 75% bedraagt. Verder constateert mevrouw Rietveld dat de holding periode nog niet in lijn is met de Nederlandse Corporate Governance Code nu deze een termijn van 5 jaar voorschrijft en dus niet 2 jaar. De VEB zal zich onthouden van stemming ten aanzien van dit voorstel, omdat het de voorgestelde wijzigingen niet ver genoeg vindt gaan.
De heer Jager licht toe dat KPN uitgaat van het mediaan totale salaris. Dat bestaat uit het vaste salaris, de kortetermijn bonus en langetermijn bonus. Gemiddeld is het vaste salaris voor de leden van de Raad van Bestuur gelijk of lager dan dat van de mediaan. Het is beleid van KPN om te belonen naar prestatie. De verhuiskostenvergoeding van de heer Coopmans hebben mede betrekking op de hoge kosten in Nederland voor overdracht van huizen. Wat betreft de maximale bonus van de heer Scheepbouwer; dat is een gevolg van de nadruk op de variabele beloning. De vraag inzake beloning en overname, daar is KPN zich over aan het beraden. Als zij daar over een aantal maanden uit is, wordt dat vermeld in de verslagen van KPN.

De voorzitter merkt op dat een aantal vragen van mevrouw Rietveld nog niet is beantwoord, maar dat dit na afloop van de vergadering met haar zal worden opgenomen.
De heer Schout vraagt hoe de aan de leden van de Raad van Bestuur toe te kennen aandelen worden verkregen door KPN. De heer Jager geeft aan dat deze aandelen in beginsel worden ingekocht; er is derhalve geen sprake van verwatering. De rechten van de overige aandeelhouders verminderen daardoor dus niet. De heer Schout vraagt waarom dit systeem niet mogelijk zou zijn bij betaling van dividend aan aandeelhouders. De heer Jager antwoordt dat KPN meent dat de leden van de Raad van Bestuur zoveel mogelijk worden betrokken bij de belangen van de aandeelhouders. Volgens de heer Schout gaat dezelfde reden op voor zijn pleidooi voor stockdividend. De heer Jager zegt dat deze gevallen niet vergelijkbaar zijn. De voorzitter sluit zich daarbij aan.
De heer Jager en mevrouw Rietveld spreken nog over een bij mevrouw Rietveld kennelijk bestaand misverstand over het targetpercentage van de heer Blok. Volgens de heer Jager kan de heer Blok, als hij het maximum haalt, 150% halen. Mevrouw Rietveld leest in het jaarverslag dat het 'up to 75%' is. De heer Jager zegt echter dat dit de target is en derhalve niet het maximum. Mevrouw Rietveld deelt hierop mede dat zij de tabel in het jaarverslag op p. 111 onduidelijk vindt.
De heer H.R. Lissaur stelt een vraag inzake de *total shareholder return* (TSR). Volgens hem gaat het daarbij om de som van de koersstijging of daling van het dividendrendement. Eerder tijdens de vergadering vandaag werd opgemerkt dat de koersstijging van het aandeel KPN van 2,5 euro was te verklaren vanuit de inkoop van aandelen. Hij zegt dat een inkoop van aandelen er voor zorgt dat de Raad van Bestuur zijn targets juist hoger stelt.
De heer Jager zegt dat de heer Lissaur een juiste definitie voor ogen heeft van TSR. Door de inkoop van aandelen resteert er echter minder cash in de vennootschap. Volgens KPN is teruggave aan de aandeelhouders via inkoop uiteindelijk een betere investering dan de rente die het zou ontvangen op dit geld als zij het niet zou uitkeren. De heer Lissaur betwist zulks niet, maar constateert het zijns inziens vreemde verschijnsel dat de aandeelhouders in feite financieren dat de Raad van Bestuur zijn targets haalt. De heer Smits bevestigt dat het inkopen van aandelen een bijdrage levert aan de TSR; dat is ook precies wat de meeste aandeelhouders beogen. Zij beogen bestuurders aan te stellen die goed op het aandeelhoudersgeld letten voordat ze de volgende dure acquisitie doen. De heer Lissaur vindt het wel vreemd dat de leden van de Raad van Bestuur daarvoor worden beloond. De heer Smits zegt echter dat het bestuur van de onderneming het bestuur is dat een EBITDA-stijging mogelijk maakt. KPN is een onderneming die bekend staat als een onderneming die buitengewoon kritisch is ten opzichte van allerlei grote en dure acquisities. Voor deze discipline worden de bestuurders beloond. Door deze discipline krijg je een hogere multiple, dat samen met met een inkoop van aandelen, leidt tot een fantastische return op investment.
Mevrouw Van 't Groenewout komt nog even terug op het punt dat mevrouw Rietveld aansneed. Zij is tegen hetzelfde misverstand gelopen. Zij verzoekt dat hier nog eens goed naar wordt gekeken door KPN. Verder merkt zij nog op ze begrijpt dat aan de bestuurders geen verplichting wordt opgelegd om aandelen te kopen. Iets anders is echter dat bestuurders als teken van vertrouwen in de onderneming, daarin investeren. De voorzitter geeft aan dat de heer Scheepbouwer in dit opzicht het goede voorbeeld heeft gegeven.
De heer Schout spreekt zijn ongenoegen uit over het zijns inziens éénrichtingsverkeer bij toekenning van de beloning: er komt alleen maar bij. Waarom wordt geen pas op de plaats gemaakt. Moeten de bestuurders ook inleveren als het slecht gaat? En hoe ver-

houdt zich dit met de salarisverhogingen van het personeel van KPN? De voorzitter geeft aan dat er bij presteren onder de mediaan geen toekenning zal zijn. Daarmee zijn de belangen gelijkgemaakt met die van de aandeelhouders.
De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 843.799.774 stemmen vóór zijn uitgebracht, 3.088.182 stemmen tegen en dat 23.361.120 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'Voorstel tot goedkeuring van de regeling in aandelen als onderdeel variabele lange termijn beloning van het beloningspakket van leden van de Raad van Bestuur' daarmee is aangenomen.

10. Voorstel tot wijziging van de bezoldiging voor de leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt de heer Jager, voorzitter van het *Remuneration & Organization Development Committee*, in de gelegenheid ook het voorstel zoals geagendeerd onder 10 toe te lichten. De heer Jager merkt op dat het afgelopen jaar de omvang en complexiteit van KPN aanzienlijk is vergroot door onder meer de overnames van Getronics en iBasis. Hierdoor en door een aantal andere factoren zijn de tijdsbestedingen en verantwoordelijkheden van de Raad van Commissarissen aanzienlijk toegenomen. Voorgesteld wordt de beloningen van de leden van de Raad van Commissarissen daaraan aan te passen. De heer Jager toont een tabel waarin de verhogingen zijn weergegeven. Hij deelt mede dat deze beloningen marktconform zijn ten opzichte van deze functies in vergelijkbare ondernemingen.
Mevrouw Rietveld constateert dat de beloningen van de leden van de Raad van Commissarissen vorig jaar ook al zijn verhoogd. Zij vraagt waarin precies de toegenomen complexiteit van KPN schuilt; dat dit door de overname van Getronics wordt veroorzaakt kan zij zich voorstellen, maar aan de andere kant is de beursnotering in New York beëindigd. En waarom wordt er nu tot 20.000 euro verhoogd, terwijl vorig jaar een verhoging tot 5.000 euro aan de orde was?
De voorzitter antwoordt dat de complexiteit, het werk en de verantwoordelijkheid voor commissarissen zijn toegenomen. Bovendien kan uit de presentatie van de heer Jager worden afgeleid dat de verhogingen zijn gebaseerd op onderzoek. De heer N.W.F. Van der Bijl meent dat het voorstel incompleet is nu het volgens hem uitgaat van een verhoging per 1 januari 2009. De heer Jager zegt dat het gebruikelijk is dat de wijzigingen pas effectief worden nadat ze zijn goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
Mevrouw Van 't Groenewout vindt het argument van marktconformiteit niet overtuigend. Het gaat haar echter niet zozeer om de hoogte als wel om de structuur van de beloning. Zij vraagt of er nu volgend jaar, net als vorig jaar en dit jaar, weer een verhoging zal worden voorgesteld. De heer Jager antwoordt dat dit van de markt afhangt. KPN bevindt zich met deze voorstellen op de mediaan. Doen zich daar ontwikkelingen voor, dan moet KPN de beloningen aanpassen om commissarissen te kunnen aantrekken.
De heer F.A. Folkertsma informeert naar het tijdsbeslag per jaar dat voor de voorzitter en de overige leden van de Raad van Commissarissen met het commissariaat is gemoeid. De voorzitter zegt dat het aantal uren van de voorzitter twee keer zo groot is als dat van een ander lid; het bedraagt circa 50 dagen per jaar. Ook de voorzitter van het Audit Committee besteedt veel uren aan het commissariaat. De heer C. Streefkerk merkt op dat hij het geheel eens is met de voorgestelde verhogingen.

De heer Schout constateert dat bij tegenvallende prestaties geen beloning wordt ingeleverd; hij spreekt van een loterij zonder nieten. De stijgingen verhouden zich volgens hem bovendien niet tot salarisverhogingen van KPN-medewerkers.
De voorzitter merkt op dat er in het verleden, toen het slechter ging met KPN, weldegelijk leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur hebben moeten aftreden. Van een loterij zonder nieten is daarom zijns inziens geen sprake. Een salarisvermindering van de Raad van Bestuur in slechte tijden is wel toegepast, bijvoorbeeld in het jaar 2001-2002.
Mevrouw Rietveld deelt mede dat zij tegen het voorstel zal stemmen. Zij vindt het een slecht signaal naar de werknemers van KPN, omdat er nog steeds werknemers afvloeien.
De heer Lissaur vraagt naar wat er onder het oude en het nieuwe systeem totaal wordt uitgekeerd aan de Raad van Commissarissen. Het argument van marktconformiteit is volgens hem een kringredenering, omdat ondernemingen naar elkaar verwijzen. De voorzitter zegt dat het rekensommetje met behulp van het jaarverslag eenvoudig te maken is; het gaat inderdaad om een flinke verhoging.
De voorzitter gaat over tot stemming. De secretaris constateert dat 852.100.905 stemmen vóór zijn uitgebracht, 5.126.584 stemmen tegen en dat 13.033.084 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'Voorstel tot wijziging van de bezoldiging voor de leden van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen.

11. Mededeling over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2009 zullen ontstaan

De voorzitter maakt kenbaar dat de heer Eustace bij het sluiten van deze algemene vergadering van aandeelhouders aftreedt als lid van de Raad van Commissarissen en dat hij niet beschikbaar zal zijn voor herbenoeming. De heer Eustace is volgens de voorzitter zeer belangrijk geweest voor KPN en heeft vanaf zijn aantreden in 2000 belangrijke fases bij KPN meegemaakt, waaronder recentelijk nog de overname van Getronics. Hij is ook een waardevol lid van de Audit Committee geweest. De voorzitter dankt de heer Eustace hartelijk voor zijn grote bijdrage aan de onderneming. Hij deelt verder mede dat de Raad van Commissarissen het komende jaar zal bestaan uit 6 personen, er wordt vooralsnog niet voorzien in opvolging van de heer Eustace. De voorzitter merkt nog op dat bij het sluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders in 2009 mevrouw Van Lier Lels en hijzelf het einde van hun zittingsduur in de Raad van Commissarissen zullen bereiken. Uit de zaal klinken instemmende geluiden van aandeelhouders na de dankzegging aan de heer Eustace.

12. Voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap

De voorzitter licht toe dat jaarlijks aan de algemene vergadering van aandeelhouders machtiging wordt gevraagd om eigen aandelen in te kopen. Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen tot het verkrijgen van eigen aandelen gedurende een periode van 18 maanden, eindigend op 15 oktober 2009. Het aantal te verkrijgen eigen aandelen is beperkt tot het maximum – zoals door de wet of statuten is toegelaten – dat KPN op enig moment aan eigen aandelen mag houden. Daarbij wordt rekening gehouden met de mogelijkheid om de verkregen aandelen in te trekken zoals wordt voorgesteld onder agendapunt 13. In de praktijk kan dit betekenen dat KPN maximaal 10% van haar eigen geplaatste kapitaal verwerft, deze aandelen intrekt, en vervolgens nog eens 10%