

**Raad van Commissarissen****Aanwezig:**

A.H.J. Risseeuw  
J.B.M. Streppel

**Afwezig:**

M. Bischoff  
C.M. Hooymans  
D.I. Jager  
M.E. van Lier Lels  
R.J. Routs  
D.J. Haank

**Raad van Bestuur****Aanwezig:**

A.J. Scheepbouwer  
J.B.P. Coopmans

**Afwezig:**

E. Blok  
S.P. Miller

**Secretaris**

R. van Rooij (CLO / Company Secretary)

**Agenda**

- 1 Opening en mededelingen
- 2 Voorgenomen benoeming van Carla Smits-Nusteling tot lid van de Raad van Bestuur
- 3 Sluiting

van de Buitengewone Algemene  
Vergadering van Aandeelhouders  
van Koninklijke KPN N.V.,  
gehouden op 3 november 2009 te  
Den Haag

**1. OPENING EN MEDEDELINGEN**

De voorzitter opende de vergadering en heette de deelnemers van harte welkom. Alvorens over te gaan tot het belangrijkste agendapunt, de voorgenomen benoeming van Carla Smits-Nusteling tot lid van de Raad van Bestuur, stelde de voorzitter een aantal formaliteiten aan de orde: de heer Risseeuw zat de vergadering voor; de heer Van Rooij als Secretaris van de Vennootschap werd aangewezen als secretaris; de notulen zouden naar verwachting begin december gereed zijn en vervolgens gedurende drie (3) maanden op de website van de vennootschap worden geplaatst voor commentaar; ten behoeve van de verslaglegging werd een bandopname gemaakt.

Namens de Raad van Bestuur waren de heren Scheepbouwer en Coopmans aanwezig. Namens de Raad van Commissarissen waren de voorzitter van de Audit Committee, de heer Streppel en de voorzitter aanwezig. De voorzitter verontschuldigde zich voor de afwezigheid van de overige leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, welke werd veroorzaakt door de relatief korte termijn waarop deze vergadering gepland moest worden.

De voorzitter merkte op, dat de vergadering tijdig was bijeen geroepen door middel van op 13 oktober 2009 verschenen bericht op de website en een op dezelfde datum in een landelijk dagblad geplaatste oproepadvertentie. De agenda met toelichting was op de voorgeschreven wijze ter inzage gelegd en verkrijgbaar gesteld.

De voorzitter deelde mede, dat ter vergadering 750.270 aandelen waren geregistreerd, op naam van zes (6) aandeelhouders. Daarmee was circa 0,045% van het geplaatste aandelenkapitaal ter vergadering vertegenwoordigd.

De voorzitter stelde vervolgens vast dat aan alle formaliteiten was voldaan zodat een geldige vergadering kon worden gehouden.

## **2. MEDEDELING OVER DE VOORGENOMEN BENOEMING VAN CARLA SMITS-NUSTELING TOT LID VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

De voorzitter deelde de vergadering mede dat de Raad van Commissarissen het voornemen had om mevrouw Carla Smits-Nusteling tot lid van de Raad van Bestuur. Zoals in wet en statuten was vastgelegd, diende, voordat die benoeming kon worden gedaan, de algemene vergadering van aandeelhouders over dit voornemen te worden geïnformeerd. Hierdoor werd de vergadering in staat gesteld zich over de voorgenomen benoeming uit te spreken. De Centrale Ondernemingsraad had inmiddels een positief advies uitgebracht over de benoeming van Carla Smits-Nusteling.

Ter toelichting gaf de voorzitter aan dat met het vertrek van de voormalig CFO, de heer Smits, een vacature was ontstaan. De Raad van Commissarissen zocht een kandidaat die het solide financiële beleid van KPN gericht op het creëren van aandeelhouderswaarde kon voortzetten en die de financiële organisatie naar best-in-class niveau kon tillen. De beste kandidaat, Carla Smits-Nusteling, bracht ruime en waardevolle ervaring mee en bovendien kende zij KPN en in het bijzonder de financiële kolom door en door.

Carla Smits-Nusteling begon haar carrière in 1990 bij TNT, waar zij diverse zware financiële alsook operationele functies vervulde. Vanaf 2000 werkte zij bij KPN waar zij, tot aan haar in functie treden als CFO, directeur Corporate Control was. Carla Smits-Nusteling was afgestudeerd in de bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam. Daarnaast rondde zij de postdoctorale opleiding tot register controller af aan de VU te Amsterdam. Carla Smits-Nusteling is 43 jaar, getrouwd en heeft vier (4) kinderen.

Na haar benoeming, zou Carla Smits-Nusteling binnen de Raad van Bestuur verantwoordelijk worden voor het financiële beleid van KPN. Zij zou onder andere KPN's solide financiële beleid voortzetten, hetgeen van belang was om de doelstellingen van de 'Terug-naar-Groei' strategie te realiseren. Daarnaast zou zij haar kennis en ervaring die zij tijdens haar zeer succesvolle periode als Directeur Corporate Control had opgedaan, inzetten om de financiële organisatie qua bezetting en organisatie te verbeteren. De voorzitter besloot met de vaststelling dat, gelet op de dynamische markt waarin KPN opereerde en in het licht van het huidige economische klimaat, de komst van Carla Smits-Nusteling een welkome versterking van de Raad van Bestuur van KPN betekende.

### **Beloning van Carla Smits-Nusteling**

De voorzitter gaf vervolgens toelichting op het beloningspakket van Carla Smits-Nusteling.

De beloning viel binnen het bestaande beloningsbeleid zoals dat door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders was vastgesteld en was vergelijkbaar met dat van de overige leden van de Raad van Bestuur. Conform het beleid lag de vaste beloning voor Carla Smits-Nusteling iets onder de meridiaan. Haar variabele (cash) beloning op de korte termijn was afhankelijk van de bedrijfsresultaten over een jaar, waarbij vanzelfsprekend ambitieuze doelstellingen werden gehanteerd. De lange termijn beloning in aandelen was afhankelijk van KPN's positie op het gebied van Total Shareholder Return ('TSR') na een periode van drie (3) jaar, zoals uitgelegd in het jaarverslag. Net als bij de andere leden van de Raad van Bestuur voorzag de aandelenregeling in een Change of Control regeling waarvan in geval van een overname een dempend effect uit ging. Voor de vaststelling van de positie op de TSR ranglijst en de uitoefenprijs van het aandelenrecht werd

namelijk niet gekeken naar de overnameprijs, maar naar de gemiddelde koers over een periode voorafgaand aan een bod of bekendmaking van onderhandelingen. De contractuele beëindigingsvergoeding was in lijn met de Corporate Governance Code en bedroeg 1 jaar basissalaris. De pensioenregeling betrof een beschikbare premieregeling.

Vervolgens opende de voorzitter de discussie.

De heer Jansen (Den Haag) vroeg namens de Vereniging Effectenbezitters ('VEB') naar de doelstelling en de uitdagingen van de nieuwe CFO. De heer Streppel antwoordde hierop dat het voor de CFO van belang was om het solide financiële beleid voort te zetten. Als een van de doelstelling had zij het verbeteren van de financiële huishouding. Deze en andere zaken die tevens te maken hadden met Control zou zij uitstekend doen.

De heer Zijlstra (Den Haag) vroeg wat de reden was dat KPN kiest voor een Share Buy Back, in plaats van dit geld aan te wenden voor een schuldreductie. Bovendien vroeg de heer Zijlstra naar mogelijkheden voor loyalty shares, in de vorm van bijvoorbeeld een korting op belminuten of anderszins.

De voorzitter antwoordde op de eerste vraag, dat het effect van het terug inkopen van aandelen voordelig was voor aandeelhouders. Het aantal aandelen nam dan immers af, waardoor de 'earnings per share' zouden toenemen.

De heer Scheepbouwer antwoordde op de tweede vraag, dat het idee om loyale aandeelhouders te belonen op zichzelf begrijpelijk was. Echter, aandeelhouders wisselden snel en het was derhalve heel lastig om vast te stellen wie de aandeelhouders waren. Er bestond ook geen register waar aandeelhouders zich moesten inschrijven. Derhalve was dit helaas moeilijk uitvoerbaar.

De heer Jansen (Den Haag) stelde namens de VEB twee (2) aanverwante vragen over het veilingproces van mobiele frequenties in Duitsland. De eerste vraag was, dat KPN had aangekondigd juridische acties te overwegen om een eerlijk verkoopproces af te dwingen. Welke juridische acties waren dit? De tweede vraag was, wat KPN zou doen indien de juridische acties niet slaagden:

- 1) terugtrekken uit de veiling;
- 2) samenwerken met O2, waarbij de vraag werd gesteld om welke vorm van samenwerking het zou gaan;
- 3) of dat KPN zelf de biedingstrijd zou ingaan, waarbij werd gevraagd welk effect dit zou hebben op de aandeelhouders?


De heer Scheepbouwer gaf aan dat dit de eerste veiling was van de vier frequentieveilingen. In Duitsland was de veiling zodanig georganiseerd, dat T-Mobile en Vodafone bevoordeeld werden. E-Plus en O2 ondervonden hiervan een concurrentienadeel, hetgeen op 2 november per brief bevestigd was door mevrouw Reding (Europees Commissaris). Reding gaf in haar reactie niet aan of de EU actie zou ondernemen. Het was prematuur om te spreken over enige vorm van samenwerking met O2. Overigens waren er alternatieven voor handen, namelijk hogere frequenties.

Tot slot stelde de heer Jansen (Den Haag) namens de VEB de vraag hoe KPN omging met de dalende solvabiliteit. De voorzitter antwoordde dat solvabiliteit weliswaar belangrijk was, maar dat tevens gekeken moest worden naar andere indicatoren als liquiditeit en vrije kasstroom. De heer Scheepbouwer vulde aan dat

KPN inderdaad een beleid hanteerde met betrekking tot de solvabiliteit. Tevens was er een beleid vastgesteld met betrekking tot de schuldrange, waar KPN aan voldeed. De uitkering aan aandeelhouders geschiedde uit de vrije kasstroom. Aangegeven werd, dat de shareholderreturn op dit moment erg hoog lag en dat het financieel bouwwerk op dit moment goed voldeed. Indien revisie noodzakelijk was, zou KPN het huidige beleid herzien.

### 3. SLUITING

De voorzitter sloot vervolgens de vergadering.



---

A.H.J. Risseeuw  
Voorzitter



---

R. van Rooij  
Secretaris