

Notulen van het verhandelde in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke KPN N.V., gevestigd te Den Haag, gehouden op dinsdag 17 april 2007 om 14.00 uur in het KPN Telehouse, La Gardiaweg 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 informele producttechnische en klantenservice-bijeenkomst voorafgaand aan de vergadering, waaraan veel aandeelhouders hebben deelgenomen en hij wijst op de mogelijkheid om ook na afloop van deze vergadering producttechnische vragen te kunnen stellen aan deskundigen 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 rechtsgeldige 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. In overeenstemming met de Nederlandse corporate governance code zullen de conceptnotulen vanaf begin juli 2007 gedurende 3 maanden op de website van KPN worden gepubliceerd, voor commentaar.

De voorzitter deelt mede dat de voltallige raad van commissarissen aanwezig is. Mevrouw C.M. Colijn-Hooymans is eveneens aanwezig; zij zal worden voorgesteld als agendapunt 14 aan de orde is.

De voorzitter merkt op dat namens de accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., de heer R. Dekkers aanwezig is en kan worden bevraagd omtrent zijn verklaring bij de jaarrekening. De stemming ter vergadering zal door middel van elektronische stemkastjes geschieden.

De voorzitter benadrukt dat het een bijzondere bijeenkomst is, omdat het nu vijf jaar geleden is dat duidelijk werd dat KPN het crisisjaar 2001 had overleefd. Hij kenschetst deze periode, waarin veel is bereikt door KPN, als 'memorabel'. De heer Scheepbouwer zal daar vandaag nog nader op ingaan.

De voorzitter geeft later in de vergadering aan dat op deze vergadering 263 stemgerechtigde aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Zij kunnen in totaal 806.336.737 stemmen uitbrengen, hetgeen ongeveer 41,8% van het geplaatste kapitaal is. 208.000.000 stemmen, hetgeen 26% van het ter vergadering aanwezige kapitaal vertegenwoordigt, worden uitgebracht bij volmacht met steminstructie, verleend aan de secretaris van de vennootschap. Deze medewerker van KPN kan de stemming op deze aandelen derhalve niet beïnvloeden. De voorzitter deelt mede dat van deze volmachten een grote meerderheid vóór alle punten van de agenda wenst te stemmen.

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 2006

De heer M.H.M. Smits houdt een presentatie over onder meer de financiële resultaten van KPN over 2006 aan de hand van een aantal sheets die bij deze notulen beschikbaar zijn. Hij geeft aan dat op strategisch niveau 2006 een goed jaar is geweest: Telfort is succesvol geïntegreerd in KPN, alle mobiele bedrijven van KPN hadden een goed jaar waarin marktaandeelen en winstgevendheid groeiden, en ook de Divisie Vast maakte enkele grote stappen. KPN staat er wat dit betreft aan het einde van 2006 beter voor dan aan het begin van dat jaar. Vanuit financieel oogpunt ging het ook goed, aldus de heer Smits. KPN heeft ongeveer 12 miljard euro omzet gemaakt en daarbij een winst behaald van ongeveer 1,5 miljard euro. De omzet vertoont een lichte stijging, vooral door de Divisie Mobiel. Dit is voor een deel terug te voeren op de acquisitie van Telfort maar ook voor een deel op organische groei. Deze groei blijkt groter dan de dalingen in omzet bij de Divisie Vast. Per saldo geeft dat een lichte groei. Dit geldt ook voor de winstgevendheid: een stijging van EBITDA bij de Divisie Mobiel tegenover een lichte daling van EBITDA bij de Divisie Vast. De heer Smits laat verder zien dat in 2006 9% meer nettowinst is behaald, dat zich vertaalde in bijna 18% meer winst per aandeel. Dit laatste is een gevolg van het aandeleninkoopprogramma dat KPN is gestart, waardoor er minder aandelen uitstaan. De heer Smits gaat in op de omzetsdaling bij de Divisie Vast, die voor een gedeelte is terug te voeren op de verlaging van de terminatietarieven. Door hogere kosten voor nieuwe diensten is de winstgevendheid van de Divisie Vast licht gedaald. De Divisie Mobiel laat een sterke stijging van de omzet zien, maar liefst 10%. KPN doet het daarin beter dan zijn concurrenten, er is veel marktaandeel gewonnen. Er is sprake van toenemende winstgevendheid en een toenemend marktaandeel. Wat betreft de landen Nederland, België en Duitsland constateert de heer Smits dat de omzet in Nederland nog een beetje groter is dan in Duitsland, maar dat dit niet meer lang zal duren. De winstgevendheid van de Duitse activiteiten groeit eveneens. Vooral de zogenaamde meermerkenstrategie (KPN, Hi, maar ook Telfort) draagt veel bij aan het succes van KPN.

De heer A.J. Scheepbouwer houdt vervolgens een presentatie over de strategie van KPN aan de hand van een aantal sheets die bij deze notulen beschikbaar zijn. De heer Scheepbouwer merkt op dat KPN zijn organisatie per 1 januari 2007 heeft veranderd doordat de Divisie Vast en de Divisie Mobiel zijn geïntegreerd. Dit is gedaan omdat het onderscheid tussen vast en mobiel, vooral in de zakelijke markt, vanuit het oogpunt van de klant steeds meer vervaagd. KPN richt zich op de klant en niet meer op het product of de technologie. Op den duur wil KPN twee bedrijven zijn: een voor de zakelijke markt (het managed ICT-bedrijf) en een voor de consumentenmarkt (het multimediabedrijf). Daardoor is KPN in staat zich meer op de klant te richten, hetgeen kan leiden tot omzetsijging.

De heer Scheepbouwer geeft aan dat na de integratie van de Divisie Vast en de Divisie Mobiel de organisatie uit vijf onderdelen bestaat: (1) Consumenten, (2) Zakelijk, (3) Wholesale & Operations, (4) IT Nederland en (5) Mobile International. De heer Scheepbouwer laat het reclamefilmpje 'MobielThuis' zien en staat vervolgens stil bij de consumentenmarkt telefonie. Hij refereert aan het grote succes van InternetPlusBellen en de daardoor veroorzaakte wachtlijsten voor aansluiting. In sommige weken bedroeg het aantal aanvragen voor InternetPlusBellen 20.000. Een en ander heeft tot klachten geleid bij de consumenten. KPN heeft hierop gereageerd met het verdubbelen van de capaciteit op zijn callcenters en het vermeerderen van het aantal aansluitmonteurs met 350. Bovendien heeft KPN een financiële tegemoetkoming ingesteld voor klanten met klachten. Deze maatregelen hebben inmiddels hun vruchten afgeworpen. Er is sprake van een iets lagere orderstroom, maar ook van een verbeterde klantenservice. Internetbellen komt voort uit breedband. Het aantal breedbandklanten is in het afgelopen jaar met ongeveer 400.000 gestegen. KPN heeft nu een marktaandeel op de breedbandmarkt van ongeveer 41%, hetgeen 5% meer is dan het daaraan voorafgaande jaar. Een deel van deze toename is veroorzaakt door de overnames van enkele internetserviceproviders zoals

Demon en Speedling. Ook bij het Tv-product Digitenne is een toename van het aantal klanten zichtbaar ten opzichte van vorig jaar, en wel met 44%. De analoge frequenties zijn in december 2006 uitgeschakeld waardoor de publieke Tv-zenders nu landelijk en gratis digitaal te ontvangen zijn. KPN heeft ook het product Mine geïntroduceerd, dat een uitgebreider Tv-pakket biedt dan Digitenne. De heer Scheepbouwer laat het reclamefilmpje 'Digitenne' zien.

In de zakelijke markt stabiliseert het marktaandeel van KPN, aldus de heer Scheepbouwer. Er is sprake van een succesvolle overgang naar IP-diensten, zowel in spraak als data. In het tweede kwartaal van 2006 heeft KPN InternetPlusBellen geïntroduceerd voor de zakelijke markt en VoIP Connect (geïntegreerde oplossing voor telefonie en data) voor grote bedrijven. Ook in het data-segment gaat het goed met KPN: diensten als IP-VPN, E-VPN en Zakelijk DSL groeien hard. KPN heeft daarbij voor ogen niet alleen leverancier te zijn van de verbindingen maar ook van aanvullende diensten. Daartoe is een aantal bedrijven overgenomen door KPN, zoals CSS Telecom, Newtel Essence en Gemnet. Grote contracten zijn afgesloten met ING, Olympia en Veolia.

De heer Scheepbouwer constateert dat met de in 2005 aangekondigde nieuwe strategie behoorlijke vooruitgang is geboekt. Er is sprake van een omzetgroei in nieuwe IP-diensten. KPN streeft ook naar behoud van zijn marktaandeel in de traditionele markten. Een belangrijk onderdeel van de nieuwe strategie is de uitrol van het glasvezelnetwerk: het All-IP netwerk. Dit vergt wel additionele investeringen van ongeveer 900 miljoen euro, hetgeen overigens lager is dan de eerder aangekondigde 1 – 1,5 miljard euro. Deze extra investeringen worden bekostigd uit de verkoop van vastgoed, waarbij wordt gewezen op de verkoop van 1200 centrales. Vanwege de grote concurrentie worden IP-diensten tegen relatief lage tarieven geleverd. De kosten die verband houden met IP-diensten zouden daarom in 2009 met 850 miljoen euro omlaag moeten, waarvan een deel wordt bewerkstelligd door afname van het personeel. Dit proces ligt op schema.

Ten aanzien van de Divisie Mobiel merkt de heer Scheepbouwer op dat KPN in de mobiele markt beter heeft gepresteerd dan zijn concurrenten. Dit komt onder andere door de meermerkenstrategie van KPN. In de toekomst is nog een aantal kostenbesparingen te verwachten: netwerkindegratie bij Telfort, lagere subsidies op mobiele telefoons en de integratie van de Divisie Vast en de Divisie Mobiel. In België voert KPN dezelfde meermerkenstrategie uit als in Nederland. Er is sprake van een zeer renderend bedrijf. De positie wordt in België verder uitgebouwd door het aangaan van *partnerships* met bijvoorbeeld Aldi. Ook wordt gestreefd naar vergroting van het marktaandeel in Wallonië en in het midden- en kleinbedrijf. In Duitsland is de positie van KPN ook zeer succesvol; KPN was daar de snelst groeiende mobiele *operator* in 2006. Ook in Duitsland *challenge*t KPN de grote telecombedrijven en wordt een meermerkenstrategie gevoerd. In Duitsland zijn in het afgelopen jaar meer dan 4 miljoen nieuwe klanten aangetrokken. In het komende jaar wordt voortgegaan met het verder uitbouwen van de positie in Duitsland, onder meer door het aangaan van *partnerships*, ook hier met bijvoorbeeld Aldi.

De heer Scheepbouwer deelt ten slotte mee dat de verhoogde doelstellingen voor 2006 op alle punten zijn gehaald. KPN heeft blijvend sterke prestaties neergezet in lastige markten in Nederland, België en Duitsland. De Divisie Vast en de Divisie Mobiel in Nederland zijn sinds begin dit jaar geïntegreerd, dat geeft een sterkere concurrentiepositie. De uitvoering van strategische prioriteiten gesteld in het strategisch plan uit 2005, ligt op schema. Vervolgens laat de heer Scheepbouwer een terugblik zien op 2002, waaruit onder meer de sterk gewijzigde aandelenverspreiding blijkt: momenteel is 87% van de KPN-aandelen in buitenlandse handen. Dit is niet zorgwekkend, maar het geeft wel de verandering weer ten opzichte van 2002. De beurswaarde van KPN heeft ook een enorm stijgende ontwikkeling laten zien in de periode 2002-2007. De winst per aandeel is toegenomen en zal dat waarschijnlijk ook blijven doen, omdat er – door inkoop en intrekking - steeds minder aandelen uitstaan. De heer Scheepbou-

wer besluit zijn presentatie met de constatering dat in de periode 2002-2007 de Dow Jones telecomindex met 12% is toegenomen, de AEX-index met 4% en KPN een groei heeft doorgeemaakt van meer dan 500%.

De voorzitter dankt de heer Scheepbouwer en merkt op dat de Raad van Bestuur trots mag zijn op hetgeen KPN heeft bereikt. Hij wijst er nog op dat de presentaties van vandaag van de website van KPN kunnen worden *gedownload*.

De heer R.H. van Nijen vraagt of KPN nog in gesprek is met Getronics en of de overname waarover vorig jaar geruchten waren vooral niet is doorgegaan in verband met de aan de heer Wagenaar, CEO van Getronics, in het vooruitzicht gestelde functie. De voorzitter zegt dat momenteel geen gesprekken worden gevoerd tussen KPN en Getronics. Dat vorig jaar is afgezien van verdergaande gesprekken is vooral gelegen in de omstandigheid dat Getronics zich voor een groot deel bezighoudt met activiteiten die buiten het activiteitsgebied van KPN liggen en ook grotendeels worden uitgevoerd in andere landen dan waarin KPN actief is. Verder heeft hierbij meegespeeld dat er nogal wat aan de hand is bij Getronics.

De heer A.A.M. Heinemann dankt de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen voor de prestatie die zij het afgelopen jaar hebben geleverd. Hij plaatst echter de kanttekening dat KPN te onpersoonlijk en te weinig klantgericht is. KPN zou beter moeten onderzoeken wat de klant wil, dit zou volgens hem bijvoorbeeld kunnen door middel van consultants of ambassadeurs die de klant terzijde staan. Hier ligt een grote markt open voor KPN, aldus de heer Heinemann. De heer J.B.P. Coopmans deelt mede dat KPN de toekomst zelf ook zo voor zich ziet: meer vanuit de klant denken. De dienst waarop de heer Heinemann doelt, wordt momenteel in de regio Den Haag al getest onder de naam 'Experteam'. Als die test succesvol blijkt, dan wordt dat komende jaren uitgerold.

De heer M.P.J. van Hoeken vraagt of de toename van het aantal Amerikaanse aandeelhouders met 42% in de periode 2002 tot 2006 een geleidelijke of plotselinge toename is en of daar een bijzondere reden voor bestaat. De heer Scheepbouwer refereert aan berichten in de pers waaruit blijkt dat tussen 2001 en heden de belegger Capital uit de Verenigde Staten voor meer dan 25% aandelen KPN heeft gekocht. Capital is een van de grootste beleggers ter wereld en hebben ongeveer 1,3 triljard onder beheer. Het is een longterm-belegger.

De heer Van Hoeken vraagt of Capital bijzondere bedoelingen heeft met die beleggingen of dat het hen alleen om het rendement gaat. De heer Scheepbouwer antwoordt dat Capital belegt voor particulieren en pensioenfondsen om rendement te behalen.

De heer W.G. van Keimpema, van de Vereniging van Effectenbezitters ('VEB'), vraagt in welke landen KPN marktleider wil worden van nieuwe diensten zoals InternetPlusBellen. Ook vraagt hij hoe KPN denkt over aansturen door de klant waar het nieuwe producten betreft. Hoe ziet KPN samenwerkingen als met dagblad Dag? En is KPN niet meer een trendvolger dan een bedrijf dat de markt stuurt? De heer Van Keimpema merkt op dat KPN momenteel schuldenvrij wordt gemaakt en daardoor een prachtig bedrijf is om te worden overgenomen. Hij informeert naar de plannen van KPN hierover en over overnames die KPN zelf van plan is om te doen. In december werd duidelijk dat de Opta aangaf dat de telecombedrijven – net als elektriciteitsbedrijven – een splitsing moeten ondergaan. Houdt de door KPN aan het begin van dit jaar doorgevoerde reorganisatie hiermee verband?

De heer Scheepbouwer antwoordt dat nieuwe diensten worden verkocht in de landen waarin KPN op dit moment zelf netwerkoperator is, dus in Nederland, België en Duitsland. De focus ligt daarbij echter op Nederland.

De heer Van Keimpema vraagt op welke termijn KPN denkt marktleider te worden in België en Duitsland. De heer Scheepbouwer merkt op dat hij niet denkt dat KPN daar ooit marktleider zal worden, daarvoor is het verschil met de huidige marktleiders in die landen te groot. De heer Van Keimpema vraagt of het zo is dat wanneer KPN spreekt over het zijn van marktleider,

gedoeld wordt op Nederland. De heer Scheepbouwer bevestigt dit, maar merkt daarbij op dat het niet betekent dat KPN klein is in België en Duitsland. In Duitsland behaalt KPN meer dan 3 miljard euro omzet in mobiele telefonie, hetgeen meer is dan in Nederland.

Ten aanzien van de overige vragen van de heer Van Keimpema geeft de heer Scheepbouwer aan dat KPN meer wenst te beantwoorden aan de behoefte van de klant. Een voorbeeld hiervan is de gedachte van de zakelijke klant die verbinding wil en daarbij niet is geïnteresseerd hoe de verbinding tot stand wordt gebracht. Dit uitgangspunt lag ten grondslag aan de integratie van de Divisie Vast en de Divisie Mobiel. De heer Van Keimpema vraagt of KPN dan nog wel nieuwe technologieën zal ontwikkelen. De heer Scheepbouwer bevestigt dit, maar zegt dat de klant daar zo weinig mogelijk mee te maken wil hebben. De klant wil gewoon de beste verbinding en de beste diensten die KPN hem kan leveren. Wat betreft de samenwerking met uitgever PCM inzake het dagblad Dag merkt de heer Scheepbouwer op dat KPN probeert om de berichten/boodschappen in dat dagblad op nieuwe manieren (bijvoorbeeld internet, mobiel internet, telefoon, mobiele televisie) op elektronische wijze naar de klanten te brengen. KPN kan hieruit veel leren. De heer Scheepbouwer zegt verder dat KPN in Nederland, maar ook – waar het de meermerkenstrategie betreft – in België en Duitsland meer trendsetter dan trendvolger is.

De heer Van Keimpema constateert dat KPN groot is in Nederland, maar in Europa nog geen vuist kan maken. KPN staat dan zijns inziens, vroeg of laat, voor de keus om over te nemen of over overgenomen te worden.

De heer Scheepbouwer zegt dat KPN steeds goed nadenkt over wat het met zijn geld moet doen: terugbetalen aan aandeelhouders, extra dividend uitkeren, fusies aangaan etc. Ook aandeelhouders wordt gevraagd wat zij wenselijk achten. Een behoorlijk dividend is een prioriteit voor de aandeelhouders. Als er echter overnames zouden zijn die waarde creëren, dan zou KPN die graag doen. Grote overnames is KPN daarbij echter de laatste jaren niet tegengekomen. Dit neemt niet weg dat KPN in de afgelopen 18 maanden een tiental kleinere overnames heeft gedaan. Voor overnames die waarde toevoegen heeft KPN belangstelling. De heer Scheepbouwer benadrukt verder dat KPN niet schuldenvrij is, zoals de heer Van Keimpema suggereerde. KPN heeft 10 miljard euro schuld, dat in de huidige balansverhoudingen van KPN een goede verhouding is.

Over de splitsing van telecombedrijven in een netwerk- en dienstenbedrijf is de laatste tijd veel te doen, aldus de heer Scheepbouwer. In Engeland is dit al doorgevoerd. De heer Scheepbouwer ziet er de toegevoegde waarde niet van in. Het netwerkbedrijf is voor KPN zeer belangrijk, dat wil KPN zelf houden. Hij sluit daarbij overigens niet uit dat het in organisatorisch opzicht te zijner tijd meer apart komt te staan.

De heer P.P.H. de Jong informeert naar het aantal medewerkers dat in dienst is bij KPN en naar de verminderde belangstelling bij jongeren om een technische opleiding te volgen. De heer E. Blok antwoordt dat het aantal medewerkers van KPN in Nederland 18.000 bedraagt, met België en Duitsland erbij: 26.000. KPN ervaart ook dat er weinig belangstelling is onder jongeren om een technische opleiding te volgen, maar ziet – hoewel het lastig is – nog steeds mogelijkheden om invulling te geven aan zijn behoeften in dit opzicht.

De heer M.T.M. Desmet heeft een aantal vragen en opmerkingen. In de eerste plaats vraagt hij naar het aantal volmachten dat aan KPN is afgegeven. Verder informeert hij, onder verwijzing naar de notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders van 2006, naar het cadeau dat door de Raad van Commissarissen aan de heer Demuynck is gegeven bij zijn afscheid. Ook vraagt hij waarom in de presentatie van de heer Scheepbouwer geen aandacht is besteed aan Skype. Ten slotte maakt de heer Desmet nog een opmerking over de uitingen over de heer Scheepbouwer, die zijn gedaan door een hoogleraar in het televisieprogramma 'Buiten-

hof'. De voorzitter van de Raad van Commissarissen had daartegen moeten opkomen, in zijn ogen. Dat is niet gebeurd.

De voorzitter merkt op dat aan de heer Demuynck een bonus is gegeven van 178.000 euro, die uiteindelijk in wezen door alle aandeelhouders is betaald. De heer Demuynck toonde zich hiermee zeer tevreden.

De heer Smits beaamt dat Skype een populaire dienst is, waarvan hijzelf ook wel eens gebruik maakt. KPN is een telecombedrijf en houdt zich dus niet met dat verdienmodel bezig. Het is echter wel gunstig voor KPN als mensen Skype gebruiken, omdat deze gebruikers meestal een grote breedbandverbinding hebben die over het algemeen bij KPN wordt gekocht. Gedeeltelijk concurreert Skype met KPN, anderzijds genereert het ook omzet voor KPN.

De heer Scheepbouwer geeft aan dat hij een onderzoek heeft gedaan naar de Nederlandse gezondheidszorg waaruit naar voren is gekomen dat deze middelmatig en duur is. Onder andere de directeur van het AMC in Amsterdam, mevrouw Gunning, heeft daarop neerbuigend gereageerd. Dat is jammer, maar neemt niet weg dat zowel de heer Hoogervorst als de huidige minister eerder op de lijn van de uitkomsten van het onderzoek zitten dan op de lijn van mevrouw Gunning. De heer Scheepbouwer zegt dat hij was uitgenodigd voor de genoemde aflevering van 'Buitenhof', maar door een zakenreis niet daarop kon ingaan. Dit neemt niet weg dat het heel vervelend is als iemand neerbuigend is over het rapport, aan het rapport ligt namelijk een gedegen onderzoek aan ten grondslag.

De voorzitter vult aan dat de heer Scheepbouwer *qualitate qua* aan dit onderzoek heeft meegeholpen om zo een bijdrage te kunnen leveren aan de Nederlandse gezondheidszorg. De voorzitter zegt dat KPN het gevoel van de heer Desmet deelt ten aanzien van genoemd televisieoptreden.

In antwoord op de vraag van de heer Desmet hoeveel volmachten zijn afgegeven aan KPN, deelt de heer G.W.Ch. Visser, notaris, mede dat 208 miljoen volmachten zijn verleend aan KPN. Dit komt overeen met ongeveer 26% van het ter vergadering aanwezige kapitaal. Er zijn ook nog enkele andere gevolmachtigden aanwezig die grote aandelenbelangen vertegenwoordigen, maar het is KPN niet bekend hoe deze zullen stemmen. Van de volmachten verleend aan KPN is dat wel bekend.

De heer C. van der Lely complimenteert KPN met zijn behaalde groei. Hij vraagt waarom dit jaar bij de aanvang van deze vergadering niet de instemming van de vergadering is gevraagd voor het maken van beeldopnamen van de vergadering. Vorig jaar is dat wel gebeurd. Verder informeert de heer Van der Lely naar de aard van de opties die de heren Smits en Coopmans hebben gekocht; zijn dit callopties? De voorzitter zegt dat de beeldopnamen van achteren plaatsvinden, dat wil zeggen dat de aandeelhouders vanaf de rug te zien zijn. Hierdoor ziet de voorzitter geen privacyproblemen. Hij bevestigt dat de opties van de heren Smits en Coopmans callopties zijn, zij geven zo blijk vertrouwen te hebben in KPN. De heer Van der Lely zegt nog dat de aandeelhouders zijns inziens juist van de voorkant gefilmd zouden moeten worden, de niet-aanwezigen kunnen op deze wijze de sfeer van de vergadering proeven.

De heer G.W.R. Fehrenbach vertegenwoordigt PGGM, ABP, Robeco, het Pensioenfonds voor de Grafische Bedrijven, en Governors for Owners en zal vandaag voor in totaal 24 miljoen aandelen stem uitbrengen. Genoemde organisaties zijn allen deelnemers in Eumedion, maar de heer Fehrenbach benadrukt dat hij niet namens Eumedion spreekt. Hij complimenteert KPN met de behaalde resultaten in het afgelopen boekjaar en met de koersontwikkeling van het aandeel KPN. De heer Fehrenbach is gelukkig met de stijgende lijn van deelname van aandeelhouders aan deze vergadering en spreekt de hoop uit dat KPN een voortrekkersrol zal vervullen bij de uitvoering van de in de statutenwijziging voorgestelde mogelijkheid van elektronisch stemmen. Ook het vermelden van het aantal volmachten dat aan de vennootschap is afgegeven en dat bekend is hoe daarop wordt gestemd, spreekt de heer Fehrenbach zeer aan.

Hij verzoekt KPN om in het vervolg een afzonderlijk hoofdstuk in het jaarverslag te wijden aan het risicomanagementbeleid van de onderneming, zoals Philips heeft gedaan. Dit komt de overzichtelijkheid ten goede, nu staat het verspreid in het jaarverslag. Verder vraagt de heer Fehrenbach of KPN in de toekomst duidelijker en transparanter wil aangeven wat de prestatie-maatstaven waren en de concrete doelstellingen van het beloningssysteem, uiteraard achteraf. De heer Fehrenbach refereert voorts aan de speerpuntenbrief van Eumedion die op 24 oktober 2006 aan onder andere AEX-fondsen is verstuurd. De reactie van KPN op deze brief kwam niet alleen laat, maar was bovendien grotendeels niet inhoudelijk van aard, er werd daarin veel verwezen naar de standaardreactie van VNO/NCW. Kan KPN nu toezeggen dat volgend jaar wél tijdig een inhoudelijke reactie zal worden gegeven op de speerpuntenbrief die dit jaar zal worden verzonden? In de jaarvergadering kan dan daarop worden ingegaan. De heer Fehrenbach spreekt ten slotte zijn instemming uit met het afzonderlijk agenderen van 'corporate governance', maar zou graag zien dat – zoals al eerder door hem aangegeven – KPN majeure afwijkingen van de Nederlandse corporate governance code in stemming brengt.

De voorzitter zegt dat KPN ook tevreden is met het opkomstpercentage voor de jaarvergadering en dat er steeds aan gewerkt wordt om dat percentage te vergroten. De suggestie van de heer Fehrenbach over de risicoparagraaf in het jaarverslag wordt graag in overweging genomen, aldus de voorzitter. Op de vragen over de transparantie van het beloningsbeleid komt de heer Jager, voorzitter van de remuneratiecommissie, later in de vergadering terug. De suggesties van de heer Fehrenbach over de reactie op de speerpuntenbrief van Eumedion, waarin Nederlandse institutionele beleggers zijn georganiseerd, zullen in overweging worden genomen. Verbetering van corporate governance gaat KPN immers na aan het hart.

De heer Fehrenbach merkt nog op dat ook een groot aantal buitenlandse institutionele beleggers deel uitmaakt van Eumedion. Dit loopt parallel aan de toegenomen deelname van buitenlandse beleggers in Nederlandse vennootschappen.

De heer N.A.A. Dirkse vraagt of het glasvezelnetwerk dat KPN aanlegt, tot aan de woningen wordt gelegd (*fiber to the home*). Voorts informeert hij naar de aangekondigde verkoop van 1200 centrales door KPN; hoe vindt dat plaats? Sommige van deze gebouwen hebben historische waarde. De heer Blok antwoordt dat het glasvezelnetwerk niet in één keer tot aan de woningen wordt gelegd. Als eerste stap wordt glasvezel aangelegd tot aan de verdeelkasten die in de Nederlandse straten staan. In nieuwbouwwijken en op plaatsen waar andere partijen meefinancieren (zoals in Enschede) wordt wel in één keer glasvezel tot aan de woningen (*Fibre to the Home*) gelegd. In de zakelijke markt vindt sinds een aantal jaren rechtstreekse aansluiting op het glasvezelnetwerk vaak plaats. Over de organisatie van de verkoop van de 1200 centrales wordt momenteel met een aantal partijen van gedachten gewisseld.

De heer W.G.M. Velzeboer spreekt mede namens XEA.nl, hetgeen staat voor de AEX van de andere kant bekeken. Hij informeert naar het aantal ter vergadering aanwezige aandeelhouders. De voorzitter antwoordt dat het aantal aanwezige aandeelhouders 263 is en dat in totaal 806.336.737 aandelen zijn vertegenwoordigd, hetgeen 41,8% van het geplaatste kapitaal is. Voor 208 miljoen aandelen is volmacht aan KPN verleend.

De heer Velzeboer vraagt of KPN wel eens heeft gedacht over het aanbieden van producten inzake zorg en veiligheid. Wellicht kan een bedrijf worden overgenomen dat werkzaam is op het gebied van beveiliging. Voorts vraagt hij hoe lang KPN wil doorgaan met inkoop van eigen aandelen. Hij spreekt ook zijn dank uit voor het hoge percentage dividend dat wordt uitgekeerd. De heer Scheepbouwer zegt dat KPN naast veel andere zaken, drie speerpunten heeft waar met name wordt gekeken om de positie van KPN uit te bouwen. Het gaat daarbij om zorg, beveiliging en onderwijs. Op deze terreinen kan met breedbandverbindingen en –diensten veel gebeuren. Onderwijs op afstand, zorg op afstand, beveiliging op afstand en varianten daarop.

Hij is het derhalve eens met de opmerking van de heer Velzeboer dat dit een belangrijk aandachtsg gebied is.

De heer J.N. van der Voorst vertegenwoordigt de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling en spreekt uit dien hoofde namens een groot aantal particuliere beleggers. Hij uit complimenten voor de kwaliteit van de duurzaamheidsverslaglegging en het feit dat in grote lijnen de *Global Reporting Initiative* (GRI) G3-richtlijnen daarbij zijn gehanteerd. Een kritiekpunt is volgens de heer Van der Voorst echter de late publicatie van het duurzaamheidsverslag, kort voor deze vergadering. Een gedegen voorbereiding van de vergadering is dan lastig. Hij vraagt KPN om in 2008 het duurzaamheidsverslag tegelijk met het financieel jaarverslag te publiceren. Uit het duurzaamheidsverslag blijkt dat er ruim 1500 werknemers per jaar moeten vertrekken bij KPN. Hoe wordt hiermee een imagoprobleem op de toch al krappe arbeidsmarkt voorkomen? Ook vraagt hij hoe de beoordeling van werknemers plaatsvindt. KPN vraagt sinds 2005 ook inspanningen op het gebied van duurzaam ondernemen van zijn leveranciers. Heeft KPN anno 2007 een code of conduct waarin beleid is opgenomen op het gebied van mensenrechten en arbeidsomstandigheden? En zo ja, wordt dit beleid vertaald naar eisen tegenover leveranciers? Indien een dergelijke code niet bestaat; gaat KPN dit veranderen in 2007?

De heer Coopmans dankt voor de complimenten van de heer Van der Voorst. KPN zal pogen om het duurzaamheidsverslag volgend jaar op een vroeger tijdstip voor de jaarvergadering te publiceren, maar of dit gelijktijdig met het financieel jaarverslag kan zijn is niet zeker. Wat betreft de arbeidsmarkt merkt de heer Coopmans op dat KPN momenteel geen moeite heeft om werknemers aan te trekken. Mensen werken nu eenmaal graag bij een succesvol bedrijf. Over het proces rondom behouden, ontwikkelen en bewegen van werknemers zegt de heer Coopmans dat dit niet afhankelijk is van één manager. Per afdeling wordt een beleidsplan gemaakt en (standaard)profielen voor werknemers. Een manager moet zijn beoordelingen eerst in zijn managementteam toetsen voordat hij deze naar de individuele werknemers terugkoppelt. Ook bestaat er dan nog een interne beroepsprocedure. Het proces verloopt aldus zorgvuldig. De heer Coopmans zegt verder dat KPN heeft aangegeven om in 2007 een algemene gedragscode voor inkoopprocessen op te stellen waarin de thema's zoals genoemd door de heer Van der Voorst, zullen worden opgenomen. Volgend jaar zal daarover worden gerapporteerd.

3. Stand van zaken Corporate Governance

De voorzitter gaat in op de stand van zaken met betrekking tot corporate governance, hetgeen hij toelicht aan de hand van een aantal sheets die in kopie aan deze notulen zijn gehecht. Hij tekent daarbij aan dat het voor de aandeelhouders belangrijk is dat KPN op een deugdelijke manier wordt geleid. Dit houdt meer in dan het benoemen van goede bestuurders en het maken van goede afspraken tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Het is ook meer dan het naleven van tientallen regels van een code. Het is een zaak van zowel bedrijfscultuur en compliance als het in stand houden van deugdelijke en transparante processen. De voorzitter geeft aan ook nog – voor de laatste keer – stil te zullen staan bij de positie van de Staat der Nederlanden als aandeelhouder van KPN. De Staat der Nederlanden is immers niet langer aandeelhouder van KPN.

De voorzitter zegt dat KPN de Nederlandse corporate governance code vrijwel volledig naleeft. De bepalingen die niet worden toegepast en de motivering daarbij zijn kenbaar uit het jaarverslag op pagina 87 (Nederlandse versie). De voorzitter onderstreept het belang dat KPN hecht aan *compliance*. KPN legt hierbij de nadruk op de *tone at the top*, het voorbeeld dat het topmanagement en het bestuur aan de hele onderneming geven. Daarnaast vinden vele concrete activiteiten plaats, zoals trainingen, workshops over bedrijfsethische vraagstukken etc.

Over Sarbanes-Oxley-wetgeving zegt de voorzitter dat de CEO en de CFO van KPN dit jaar voor het eerst de zogeheten '404-verklaring' hebben afgegeven, waarin zij een oordeel geven over de effectiviteit van de interne controlemaatregelen met betrekking tot de financiële verslaggeving. De Raad van Bestuur heeft geconcludeerd dat met betrekking tot de financiële jaarverslaggeving geen *material weaknesses* zijn vastgesteld. Sarbanes-Oxley is een integraal onderdeel geworden van de bedrijfsvoering van KPN.

De voorzitter deelt mede dat de Staat der Nederlanden sinds september 2006 geen aandeelhouder meer is van KPN. Het gouden aandeel is na inkoop bij statutenwijziging geconverteerd in twee gewone aandelen. De voorzitter dankt de Staat der Nederlanden voor de constructieve wijze waarop de Staat haar aandeelhoudersrol gedurende vele en soms moeilijke jaren heeft uitgeoefend.

Ten aanzien van de Stichting Preferente Aandelen B KPN merkt de voorzitter op dat dit een onafhankelijke stichting is. Deze stichting heeft een eigen beleid dat op haar eigen website is gepubliceerd. De stichting heeft een calloptie op aandelen B van KPN en zal waarschijnlijk van die optie gebruikmaken als zich omstandigheden voordoen die de continuïteit en de onafhankelijkheid of identiteit van KPN bedreigen. De bevoegdheden die aan de aandelen B zijn verbonden, zullen door de stichting slechts voor een beperkte periode worden uitgeoefend, met als doel een afkoelingsperiode in te lassen, zodat de situatie – welke die ook moge zijn – in alle rust beoordeeld kan worden om tot een oplossing te komen en in het belang van KPN en al haar stakeholders tot een uitslag te komen. Uiteindelijk is het doel om voor de aandeelhouders waarde te creëren.

De heer Van Keimpema zou graag meer aandacht zien voor de doelstellingen en de bonus van de leden van de Raad van Bestuur. Hoe zijn de doelstelling in het verleden gerealiseerd? Die informatie is aanwezig en zou moeten worden gedeeld met de aandeelhouders, aldus de heer Van Keimpema. Hij informeert verder naar de verlenging met drie jaar van de arbeidsovereenkomst van de heer Scheepbouwer. De voorzitter merkt op dat hierop bij het agendapunt 17 wordt ingegaan.

De heer Fehrenbach deelt de opvatting van KPN dat corporate governance meer is dan alleen naleving van een aantal regels; het is een *principle based*-systeem. Majeure afwijkingen van de governance code zouden zijns inziens echter ter stemming moeten worden voorgelegd aan de algemene vergadering. De voorzitter dankt de heer Fehrenbach voor deze opmerking.

4. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2006

De voorzitter deelt mede dat de jaarrekening is gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers, die in verband met de tweede notering van KPN aan de effectenbeurs in New York twee verklaring heeft afgelegd.

De heer Van Keimpema merkt op dat de accountantskosten over 2006 50% hoger zijn dan over 2005. Is dit veroorzaakt door Sarbanes-Oxley of zijn er ook nog andere oorzaken? Voorts informeert hij hoeveel belasting KPN in 2007 zal betalen; de jaren 2005 en 2006 geven verschillende bedragen te zien. Ook vraagt hij naar afboekingen over impairment van Telfort in verband met UMTS-licenties, ter grootte van 19 miljoen euro. De heer D.G. Eustace, voorzitter van het Audit Committee, bevestigt dat de gestegen accountantskosten grotendeels zijn veroorzaakt door Sarbanes-Oxley. Dit zal in de toekomst minder accountantskosten met zich brengen. De kosten voor dit jaar zullen substantieel lager uitvallen, zo is ook uit gesprekken van KPN met de accountant gebleken. De heer Smits zegt dat de belastingpost in de jaarrekening over 2006 laag was door de verlaging van het tarief van de Vennootschapsbelasting. KPN heeft op zijn website een paper gepubliceerd waaruit de belastingsystematiek van KPN duidelijk wordt. De belastingbetalingen in 2007 en 2008 blijken daaruit. In het kader van een fiscale

herstructurering van Telfort is vorig jaar een afboeking gedaan op de goodwill die KPN voor Telfort heeft betaald. Dit heeft geleid tot een plus op de belastinglijn. De aandeelhouders gaan erop vooruit door deze herstructurering, omdat de betaalde goodwill zeker, en ook sneller, afschrijfbaar is en is te compenseren met een groter bedrag aan winst.

De heer Fehrenbach vraagt nog om een toezegging ten aanzien van zijn vraag inzake het aan de algemene vergadering ter stemming voorleggen van majeure afwijkingen van de Nederlandse corporate governance code. De voorzitter zegt deze suggestie nogmaals te zullen bestuderen. Dergelijke afwijkingen van de code worden toegelicht door KPN waarbij KPN niet doof is voor geluiden vanuit de algemene vergadering.

De voorzitter wenst over te gaan tot stemming. De secretaris legt, op verzoek van de voorzitter, de stemprocedure uit.

De secretaris constateert dat stemmen 790.406.829 vóór zijn uitgebracht, 28.743 stemmen tegen en dat 15.700.396 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2006' daarmee is aangenomen.

5. 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, waarbij hij opmerkt dat dit weinig is veranderd ten opzichte van het de jaarvergadering in 2006. Wat betreft het financieringsraamwerk wordt gestreefd naar een nettoschuld gedeeld door EBITDA van ongeveer tussen 2,0 en 2,5. De minimum credit rating die KPN wil hebben is BBB bij Standard & Poor's. Dat is volgens KPN een goede vermogensstructuur die ook voldoende flexibiliteit biedt om bijvoorbeeld acquisities te doen, als kansen daartoe zich voordoen en deze waarde creëren voor de aandeelhouders. Indien deze mogelijkheden zich niet voordoen, is het beleid van KPN om overtollige kasmiddelen terug te geven aan de aandeelhouders door middel van dividend (1 miljard euro) en inkoop van eigen aandelen (1,6 miljard euro). In 2006 is in totaal derhalve 2,6 miljard euro teruggegeven aan de aandeelhouders, hetgeen iets meer is dan de vrije kasstroom. KPN heeft een aantal berekeningen gemaakt om te bestuderen of inkoop van eigen aandelen waarde voor de aandeelhouders oplevert. Daaruit is gebleken dat zonder de inkoop de koers van het aandeel KPN waarschijnlijk lager zou zijn geweest (8-9 euro) dan thans het geval is (12 euro). Het dividend over 2006 is 11% hoger dan het dividend dat over 2005 is uitgekeerd. Inzake het toekomstig aandeelhoudersrendement deelt de heer Smits mede dat KPN onlangs heeft aangekondigd voor 1 miljard euro eigen aandelen in te kopen, 16% daarvan is inmiddels voltooid. Doordat er steeds minder aandelen uitstaan, zullen de aandelen die nog wel uitstaan meer waard worden.

De heer Velzeboer vraagt hoe KPN denkt over een Dividend Re-Investment Plan, zoals Koninklijke DSM N.V. tegenwoordig kent. Dit is eigenlijk een soort opvolger van stockdividend. Juist voor buitenlandse aandeelhouders, zoals KPN er veel heeft, is dit belastingtechnisch gunstig. De heer H.J. Hussaarts geeft aan dat hij een voorkeur heeft voor uitkering van dividend in aandelen boven uitkering in contanten. De heer Smits zegt dat KPN dit heeft bestudeerd en dat daaruit volgde dat vooral de grote aandeelhouders geen prijs stellen op dividend in de vorm van aandelen. Vanuit fiscaal oogpunt is het voor de aandeelhouders in Nederland bovendien neutraal. Internationale aandeelhouders willen geen stockdividend. De heer Hussaarts leidt daaruit af dat de grote aandeelhouders doorslaggevend zijn. De heer Smits zegt dat de grootaandeelhouders vergelijkbare problemen hebben met dividend in contanten als de kleinere aandeelhouders in Nederland.

6. Voorstel tot het vaststellen van dividend over het boekjaar 2006

De voorzitter licht toe dat van de totale winst een bedrag van 612 miljoen euro wordt toegevoegd aan de reserves en dat 971 miljoen euro wordt uitgekeerd als dividend. Op 31 juli 2006 is een interimdividend van EUR 0,16 per gewoon aandeel uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om over 2006 een totaaldividend van EUR 0,50 per gewoon aandeel vast te stellen. Na aftrek van het interimdividend van EUR 0,16 per gewoon aandeel bedraagt het slotdividend EUR 0,34 per gewoon aandeel. Dit zal betaalbaar worden gesteld op 27 april 2007.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 806.258.736 stemmen vóór zijn uitgebracht, 31.321 stemmen tegen en dat 17.382 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het vaststellen van dividend over het boekjaar 2006' daarmee is aangenomen.

7. 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 2006, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vergadering is bekend gemaakt.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 803.426.233 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.867.965 stemmen tegen en dat 37.892 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.

8. 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 2006, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vergadering is bekend gemaakt.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 803.406.664 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.869.728 stemmen tegen en dat 29.003 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.

9. Voorstel tot statutenwijziging

De voorzitter zegt, mede aan de hand van sheets die bij deze notulen beschikbaar zijn, dat één van de voorgestelde wijzigingen in de statuten te maken heeft met de op 1 januari 2007 ingevoerde wet inzake elektronische besluitvorming in rechtspersonen. Deze wet biedt bijvoorbeeld de mogelijkheid om via internet deel te nemen aan de algemene vergadering en daarin te stemmen. Als communicatiebedrijf wil KPN zijn aandeelhouders graag deze mogelijkheden bieden, uiteraard voor zover de middelen daartoe betrouwbaar en goed bruikbaar zijn. Daarvoor is de statutenwijziging vereist, die thans voorligt. Bij deze statutenwijziging wordt ook voorgesteld om het maatschappelijk kapitaal van KPN te verlagen van 8 miljard euro naar 6 miljard euro. Deze aanpassing is nodig om in de toekomst nog voldoende aandelen te kunnen inkopen en intrekken. Het voorstel zoals dat ter stemming voorligt houdt ook in dat iedere

medewerker van notariskantoor Allen & Overy LLP, evenals ieder lid van de Raad van Bestuur en de secretaris van de vennootschap, de akte van statutenwijziging kan doen verlijden.

De heer Velzeboer vraagt of het elektronisch stemmen verband houdt met de registratiedatum.

De voorzitter zegt, in navolging van notaris Visser, dat zulks niet het geval is.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 805.671.953 stemmen vóór zijn uitgebracht, 97.074 stemmen tegen en dat 75.633 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot statutenwijziging' daarmee is aangenomen.

10. Voorstel tot benoeming van de accountant

De voorzitter zegt dat op 11 april 2006 de algemene vergadering van aandeelhouders heeft ingestemd met de opdrachtverstrekking aan PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2006. Nu wordt voorgesteld om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. de opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2007. De daadwerkelijke controle door de accountant in 2007 begint pas vanaf het moment van de benoeming door de algemene vergadering. Tot februari 2007 is de accountant nog druk geweest met de afsluiting van het boekjaar 2006, daarna zijn enkele beperkte werkzaamheden door hem uitgevoerd. Zoals gezegd, verwacht KPN dat dit jaar aanzienlijk minder werkzaamheden door de accountant zullen worden verricht.

De heer Van der Lely vraagt of de accountantskosten dit jaar op het niveau zullen uitkomen van 2005 of 2004. Hij stelt voor om een andere accountantsfirma te benoemen, dit verbetert de concurrentie tussen de accountants. Daar is iedereen bij gebaat. De heer Eustace merkt op dat dit is overwogen. Wisseling van accountantskantoor heeft echter ook een aantal nadelen omdat het bijvoorbeeld lang duurt voor een accountantskantoor het bedrijf goed kent. Wel verdient het voorkeur om de verantwoordelijk partner van het accountantskantoor te wisselen.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 805.384.383 stemmen vóór zijn uitgebracht, 708.669 stemmen tegen en dat 84.460 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot benoeming van de accountant' daarmee is aangenomen.

11. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter licht toe dat de heren Halberstadt, Streppel en Bischoff het einde van hun zittingsduur van vier jaar als commissaris hebben bereikt en derhalve aftreden bij het sluiten van deze algemene vergadering van aandeelhouders. Voor de heer Halberstadt betekent dit het einde van zijn derde termijn, hetgeen ertoe leidt dat hij – in lijn met de Nederlandse corporate governance code en het reglement van de Raad van Commissarissen van KPN – niet kan worden herbenoemd. De voorzitter zegt dat met pijn in het hart afscheid wordt genomen van de heer Halberstadt die met zijn uitgebreide ervaring een zeer waardevol lid van de Raad van Commissarissen van KPN is geweest. De heer V. Halberstadt spreekt uit dat een gedeelte van de afgelopen 12 jaar bij KPN turbulent is geweest, onder meer vanwege de transformatie van staatsbedrijf naar een volledig marktgeoriënteerd bedrijf dat het nu is. Vooruit- en terugkijkend is hij van mening dat er alle reden is om trots te zijn op KPN. Hij is de aandeelhouders dankbaar voor het vertrouwen dat zij in hem hebben gesteld.

De voorzitter zegt dat de heren Bischoff en Streppel beschikbaar zijn voor herbenoeming. Het ontstaan van de vacatures in de Raad van Commissarissen is tijdens de algemene vergadering in 2006 aangekondigd. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van aandeelhouders geen gebruik maakt van het recht om kandidaten aan te bevelen.

12. Voorstel tot benoeming van de heer M. Bischoff tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mede dat de voordracht van de heer Bischoff van de Raad van Commissarissen wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad en dat deze past in het profiel van de Raad van Commissarissen. De heer Bischoff is zeer deskundig op financieel gebied en beschikt over uitgebreide ervaring in het internationale bedrijfsleven, in het bijzonder in Duitsland, dat voor KPN een zeer belangrijk land is gelet op de positie van E-Plus daar.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 804.975.884 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.052.757 stemmen tegen en dat 85.034 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot benoeming van de heer M. Bischoff tot lid van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen. De voorzitter feliciteert de heer Bischoff met deze benoeming.

13. Voorstel tot benoeming van de heer J.B.M. Streppel tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mede dat de heer Streppel thans *chief financial officer* van Aegon is en uitgebreide kennis heeft op het gebied van financiën en verslaglegging, en corporate governance. Hij is bijvoorbeeld lid van de monitoring commissie corporate governance. De heer Streppel past volledig in het profiel van de Raad van Commissarissen. Ook deze voordracht van de Raad van Commissarissen wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 805.644.504 stemmen vóór zijn uitgebracht, 392.919 stemmen tegen en dat 87.255 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot benoeming van de heer J.B.M. Streppel tot lid van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen. De voorzitter feliciteert de heer Streppel met deze benoeming.

14. Voorstel tot benoeming van mevrouw C.M. Colijn-Hooymans tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter constateert nu toegekomen te zijn aan de derde voordracht van vandaag, die de opvolging van de heer Halberstadt betreft. Voor deze vacature geldt een versterkt aanbevelingsrecht van de Centrale Ondernemingsraad. De Centrale Ondernemingsraad heeft echter te kennen gegeven geen gebruik te willen maken van dat recht en heeft de Raad van Commissarissen verzocht een voordracht te doen. Voorgedragen wordt mevrouw Colijn-Hooymans, die lid is van de raad van bestuur van TNO en die uitgebreide ervaring in de wetenschap heeft. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat zij een waardevolle bijdrage kan leveren aan de Raad van Commissarissen en aan KPN. De Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad ondersteunen deze voordracht.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 805.756.184 stemmen vóór zijn uitgebracht, 254.349 stemmen tegen en dat 84.915 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot benoeming van mevrouw C.M. Colijn-Hooymans tot lid van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen. De voorzitter feliciteert mevrouw Colijn-Hooymans met deze benoeming en heet haar van harte welkom.

15. Mededeling over vacatures in de Raad van Commissarissen die bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2008 zullen ontstaan

De voorzitter maakt kenbaar dat de heer Eustace bij het sluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2008 het einde van zijn tweede zittingstermijn van vier jaar als commissaris bereikt en derhalve aftreden.

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

De voorzitter stelt de heer Jager, voorzitter van het *Remuneration & Organization Development Committee*, in de gelegenheid de voorstellen tot wijziging van de bezoldiging toe te lichten.

De heer D.I. Jager merkt op dat de bezoldiging voor leden van de Raad van Commissarissen voor het laatst in april 2005 is gewijzigd. De beloningen voor commissarissen hebben zich sindsdien in de markt ontwikkeld, maar ook hun verantwoordelijkheden zijn toegenomen. Het aantrekken en behouden van commissarissen is daardoor moeilijker en belangrijker geworden. Thans wordt voorgesteld om de beloningen van de leden van de Raad van Commissarissen met 5.000 euro per jaar te verhogen.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 803.940.223 stemmen vóór zijn uitgebracht, 1.925.056 stemmen tegen en dat 88.308 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot wijziging van de bezoldiging voor leden van de Raad van Commissarissen' daarmee is aangenomen.

17. Voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur

De voorzitter stelt de heer Jager, voorzitter van het *Remuneration & Organization Development Committee*, in de gelegenheid de voorstellen tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur toe te lichten.

De heer Jager merkt op dat het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur ongeveer twee jaar geleden formeel aan de algemene vergadering is voorgelegd. KPN werkt in dit verband met drie principes. In de eerste plaats moet er sprake zijn van een concurrerend beloningsniveau om gekwalificeerde bestuurders aan te trekken, te motiveren en te behouden. In dat kader wordt gekeken naar beloningsniveaus in vooral andere ICT- en telefoonbedrijven maar ook andere AEX-ondernemingen. Een tweede beloningsprincipe is dat van de resultaatsafhankelijke beloning; afhankelijk van de prestatie van de totale onderneming of divisies daarvan. Het derde principe is dat de beloningspakketten afhankelijk zijn van de individuele verantwoordelijkheden en ervaring van de leden van de Raad van Bestuur. Afgelopen jaar is duidelijk geworden dat KPN wat achterliep op de markt wat belonen betreft, zodat besloten is om de beloningen te verhogen naar het mediaan niveau van de *peer group*. Daartoe is voor een aantal leden van de Raad van Bestuur de vaste beloning met 10% verhoogd, maar voornamelijk op basis van het prestatiegedeelte. Er is één wijziging waarvoor goedkeuring van de algemene vergadering is vereist. De vorig jaar door de algemene vergadering goedgekeurde overgang van opties naar prestatieaandelen is door een wetswijziging sinds begin dit jaar voor KPN niet meer aantrekkelijk omdat het zal leiden tot betalen van meer belasting door KPN. Daarom wordt voorgesteld het huidige aandelenplan om te zetten in een uitgesteld cash plan. Inhoudelijk komt dit plan op hetzelfde neer als het huidige aandelenplan, maar het is voor KPN fiscaal gunstiger.

De heer Jager staat voorts stil bij een aantal gestelde vragen naar de persoonlijke doelstellingen in relatie tot de prestatiebeloning. De doelstellingen hebben betrekking op financiële prestaties, maar ook factoren als marktaandeel en klanttevredenheid zijn doelstellingen. De doelstellingen worden achteraf gecontroleerd door de accountant zodat geen interpretatie mogelijk is die tot een andere uitkomst kan leiden. De doelstellingen zijn concurrentiegevoelig, waardoor het niet mogelijk is om deze hier volledig weer te geven. Dat zou ook de positie van de aandeelhouders schaden. Door de percentages te bekijken die zijn gehaald van de jaarlijkse bonus, krijgt men evenwel een indicatie in hoeverre de doelstellingen zijn behaald. Wat betreft de peergroup wordt door KPN gekeken naar ondernemingen waarmee KPN op de arbeidsmarkt concurreert en naar ondernemingen waarmee KPN concurreert als belegging. Een voorbeeld van een bedrijf uit de laatste groep is Deutsche Telekom. De heer Jager merkt in dit verband op dat KPN het wat *total shareholder return* betreft, zeer goed heeft gedaan.

De heer Fehrenbach merkt op dat bezoldiging van bestuurders hoog op de maatschappelijke en politieke agenda staat. In de eerder genoemde speerpuntenbrief van Eumedion worden aanbevelingen dienaangaande gegeven. Het voorstel zoals hier nu voorligt voldoet op een aantal punten niet aan die aanbevelingen. Het aandelenbelang van bestuurders en de waarborg die daarvan uitgaat dat de belangen van aandeelhouders en bestuurders in elkaars verlengde liggen, komt in het voorstel niet terug. Het voorstel van vorig jaar had nog wel enige positieve punten, maar de nu voorgestelde omzetting van aandelen naar cash heeft dat niet. Zo is bijvoorbeeld niet aangegeven dat een van de wijzigingen is dat na de onvoorwaardelijke toekenning voor de cashgedeelten niet meer de verplichting kan worden opgelegd deze nog eens twee jaar vast te houden. Dat is bij aandelen wel het geval. De heer Fehrenbach meent dat onvoldoende is toegelicht wat de substantiële consequenties zijn van de gewijzigde belastingwetgeving voor het huidige aandelenplan en hoe deze worden gekwantificeerd. Hij kondigt aan tegen het voorstel te stemmen. De remuneratiecommissie zou het bezoldigingsbeleid nog eens goed moeten bezien en meer, of volledig, in lijn brengen met de bestaande best practices en de aanbevelingen van Eumedion op dit gebied.

De heer Velzeboer constateert dat de leden van de Raad van Bestuur zich uitstekend hebben ingezet van 2004 tot en met 2006. Van slechts één lid is in die periode de bezoldiging verhoogd. De overige leden zijn echter wel gebleven, voor hetzelfde salaris. De voorzitter dankt de heer Velzeboer voor deze toelichting.

De heer M.P.J. van Hoeken doet verslag van zijn persoonlijke negatieve ervaringen met de klantvriendelijkheid van KPN inzake digitale Tv. Een bonus voor de heer Scheepbouwer voor klantvriendelijkheid komt hem dan ook niet juist voor. De voorzitter zegt dat de boodschap duidelijk is en dat dit soort ervaringen helaas voorkomen. De heer Coopmans zal na afloop van deze vergadering de heer Van Hoeken desgewenst te woord staan. De heer Jager merkt nog op dat de beloning van de heer Scheepbouwer is gebaseerd op de totale verdiensten die hij heeft gehad voor KPN, en dus niet alleen op klanttevredenheid.

Ten aanzien van de vraag van de heer Fehrenbach naar de extra belastingkosten die handhaving van het huidige aandelenplan met zich zouden brengen, zegt de heer Jager dat deze ongeveer 1,5 miljoen euro bedragen. Over het algemeen vindt ook de remuneratiecommissie dat zoveel mogelijk in aandelen zou moeten worden beloond. Er worden echter belemmeringen opgelegd door belastingwetgeving en ook gedeeltelijk door de Nederlandse corporate governance code die het bijvoorbeeld niet mogelijk maakt om commissarissen in aandelen te belonen. Voorts zegt hij dat meer dan de helft van de beloning van de Raad van Bestuur variabel is, gebaseerd op specifieke prestaties.

De heer N.P.E. Keek acht een goede verstandhouding van KPN met de overheid belangrijk. Daarom betreurt hij het dat KPN probeert om de grenzen van belastingbetaling te onderzoeken.

De heer Van Keimpema deelt mede dat de VEB tegen *phantom stock* is en dat de VEB van mening is dat concrete doelstellingen voor prestatiebeloning moeten worden genoemd. Hij is voornemens tegen het voorliggende voorstel te stemmen. Verder informeert de heer Van Keimpema naar de pensioenregeling van de heer Scheepbouwer; hoe is deze samengesteld? Ook stelt hij vast dat de Raad van Commissarissen kan afwijken van de afvloeiingsregeling (van maximaal eenmaal het vaste jaarsalaris) van leden van de Raad van Bestuur. Vanwaar deze afwijking van de Nederlandse corporate governance code? De voorzitter antwoordt dat KPN eerder bestaande arbeidsovereenkomsten van leden van de Raad van Bestuur respecteert. Dit acht KPN een zuivere manier van handelen. Ook wat betreft afvloeiingsregelingen zijn verschillende situaties denkbaar. Indien iemand van buiten KPN toetreedt tot de Raad van Bestuur zal KPN in het algemeen de Nederlandse corporate governance code wel toepassen; dat is de beleidslijn. Over het pensioen van de heer Scheepbouwer zegt de voorzitter dat zijn pensioen al afgefinancierd was op het moment toen hij aantrad. Er is geen sprake van verdere pensioenlasten. De heer Smits verduidelijkt dat de pensioenbonus een bonus is die de heer Scheepbouwer ontvangt op het moment dat hij met pensioen gaat. Dit is niet een opbouw van pensioenrecht. Het woord 'pensioenbonus' levert wellicht wat verwarring op in dit opzicht.

De heer Fehrenbach benadrukt nog eens dat hij hier niet als vertegenwoordiger van Eumedion is. De door de heer Jager gegeven toelichting op de belastingbesparing bij omzetting van het huidige aandelenplan in een uitgesteld cash plan had hij graag in het jaarverslag gezien. Hij zegt dat hij toch liever ziet dat langetermijnbonussen in aandelen worden uitgekeerd.

De heer Desmet spreekt zijn ongenoegen uit over de situatie dat de salarissen van de leden van de Raad van Commissarissen stijgen, terwijl de salarissen van de werknemers van KPN niet worden genoemd. Realiseert KPN zich dat wel? Hoeveel salarisverhoging in de vorm van prestatiebonussen hebben zij in de afgelopen jaren ontvangen? De voorzitter zegt dat KPN dit zich terdege bewust is van de positie van zijn werknemers. De motivatie van werknemers is erg belangrijk voor de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur. De heer Desmet zegt dat hiermee nog geen antwoord is gegeven op zijn vraag naar de loonsverhoging. De voorzitter deelt daarop mede dat de prestatiebonus voor werknemers 5,5% per jaar bedraagt en dat CAO-verhogingen zijn gegeven over aantal jaren in de orde van grootte van 2,5%. Hij vraagt of deze percentages in de pas lopen met de verhogingen in de top van de raad van bestuur. De voorzitter zegt dat daarin verschillen optreden. De heer Desmet veronderstelt dat deze verschillen waarschijnlijk altijd ten nadele van de werknemers zijn. De voorzitter zegt dat KPN zich bewust is van de Nederlandse samenleving en haar gedachten op dit punt. KPN gaat hier dan ook verstandig en voorzichtig mee om. De heer Desmet geeft nog aan dat hij niet gelooft dat als de beloningen van de leden van de Raad van Bestuur niet meer stijgen, dit tot gevolg zou hebben dat zij zouden vetrekken naar het buitenland. Hij zegt dit wetenschappelijk te kunnen bewijzen.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 750.096.226 stemmen vóór zijn uitgebracht, 55.650.357 stemmen tegen en dat 88.179 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur' daarmee is aangenomen.

18. 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 17 oktober 2008. Het aantal te verkrijgen 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 de verkregen aandelen in te trekken zoals wordt voorgesteld onder agendapunt 19. In de praktijk kan dit betekenen dat KPN maximaal 10% van haar eigen geplaatste aandelen verwerft, deze aandelen intrekt, en vervolgens nog eens 10% verwerft. De aandelen kunnen worden verkregen via de beurs of anderszins voor een prijs van ten minste EUR 0,01 en ten hoogste de beurskoers vermeerderd met 10%. Besluiten tot het verkrijgen van eigen aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De heer Fehrenbach zegt dat in 2006 in twee tranches aandelen zijn ingetrokken, waarvan één tranche heeft plaatsgevonden voor de algemene vergadering van 2006. Die intrekking zou dan onder de bevoegdheid verleend in 2005 vallen. Graag zou hij in het jaarverslag nadrukkelijker aangegeven zien hoe wordt omgegaan met die bevoegdheden en of de intrekkingen nog steeds vallen binnen de afgegeven bevoegdheid en dus ook de toerekening aan dat jaar. De voorzitter antwoordt dat in 2007 tot op heden ongeveer 11,8 miljoen aandelen zijn ingekocht.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 802.615.004 stemmen vóór zijn uitgebracht, 3.435.958 stemmen tegen en dat 99.617 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap' daarmee is aangenomen.

19. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen

De voorzitter deelt mede dat de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorstelt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen. Het op grond van dit besluit in te trekken aantal aandelen zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. Dit aantal is beperkt tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal, zoals blijkt uit de jaarrekening 2006. Het voorgestelde besluit omvat bovendien de intrekking van 14.076.000 aandelen die KPN tot en met 13 april 2007 heeft ingekocht.

De voorzitter gaat over tot de stemming. De secretaris constateert dat 806.033.278 stemmen vóór zijn uitgebracht, 91.449 stemmen tegen en dat 91.969 stemmen zijn onthouden. De voorzitter constateert dat het 'voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen' daarmee is aangenomen.

20. Rondvraag en sluiting

De heer J.J.M. Schoenmaker uit zijn ongenoegen over een negatieve ervaring die hij heeft gehad met de klantvriendelijkheid van KPN over InternetPlusBellen. De rechtsbijstandverzekering heeft hij zelfs daarvoor al ingeschakeld. Hij wil daar graag over praten met iemand na afloop van deze vergadering. De voorzitter zegt dat dit inderdaad iets is voor na afloop van de vergadering. De heer Coopmans zal erop toezien dat het ook daadwerkelijk gebeurt.

De heer Heinemann informeert naar de verhouding tussen KPN en de Opta. Is er niet sprake van oneerlijke concurrentie in de markt, doordat andere aanbieders gebruik maken van het netwerk van KPN maar goedkopere aanbiedingen hebben? Ook vraagt hij of KPN nog steeds een fiscale aftrekpost heeft voor compensabele verliezen. Voorts vraagt hij waarom het maatschappelijk kapitaal wordt verlaagd, zou dit niet moeten worden verhoogd? De heer Blok vindt dat de verhouding met de Opta de laatste jaren sterk is verbeterd, hoewel er nog enige punten van meningsverschil bestaan. Op het moment dat het uit de hand loopt met andere aanbieders zal KPN een procedure tegen hen beginnen, maar KPN probeert altijd eerst in overleg (al dan niet met de Opta) tot een oplossing te komen. De heer Smits antwoordt dat KPN in 2007 geen

compensabele verliezen meer heeft. In de loop van 2007 zal KPN daarom weer belasting moeten gaan betalen. Verder verwijst hij voor dit onderwerp naar het eerder vandaag door hem genoemde paper op de website van KPN. De heer Visser, notaris, licht nog toe dat de verlaging van het maatschappelijk kapitaal juist is ingegeven in verband met de inkoop- en intrekingsprocedures die KPN volgt. De verhouding tussen maatschappelijk kapitaal en geplaatst kapitaal moet immers ten minste 20% zijn.

De heer Heinemann vraagt hoe het mogelijk is dat de concurrerende aanbieders tegen een lagere prijs dan KPN communicatiediensten kunnen aanbieden. De heer Scheepbouwer beaamt dat dit jammer is. Eén van de wijzen waarop de liberalisering van de telecommarkt gestalte wordt gegeven is, dat KPN toegang moet verlenen aan bedrijven als Pretium en Tele2. Tegen een vastgestelde prijs moet KPN hen minuten verkopen die zij weer doorverkopen aan consumenten. Er is ook wel weer een gedeelte van het marktaandeel van KPN door hersteld. De heer Heinemann spreekt nog de hoop uit dat KPN een monopolie mag verwerven op het gebied van kwaliteit, klantvriendelijkheid en service. De voorzitter zegt dat KPN daaraan hard werkt.

Mevrouw A. Schuurman complimenteert KPN dat de Raad van Commissarissen thans voor bijna één derde uit vrouwen bestaat. Zelfs de VEB heeft het niet voor elkaar gekregen om in zijn raad van toezicht een vrouw te benoemen. De voorzitter spreekt zijn dank uit voor dit compliment.

De heer Fehrenbach refereert aan de speerpuntenbrief van Eumedion waarop ook het punt 'vergaderorde' aan bod kwam. In deze vergadering is de orde goed bewaakt, hetgeen valt toe te juichen. Een aantal veranderingen staat de algemene vergadering, als bijeenkomst, de komende jaren te wachten. Hij spreekt zijn hoop uit dat KPN in overleg met de aandeelhouders de vernieuwde mogelijkheden tot elektronisch stemmen, zoals vervat in het vandaag aangenomen voorstel tot statutenwijziging, voortvarend ter hand neemt en dat KPN bekijkt hoe het contact tussen vennootschap en aandeelhouders nog verder kan worden verbeterd.

De heer Desmet vraagt aan de heer Scheepbouwer of de Raad van Bestuur de nieuwe wet- en regelgeving inzake de Europese Vennootschap en de Europese Coöperatie heeft bestudeerd om te bekijken of daaruit voordeel voor de aandeelhouders valt te halen. De voorzitter zegt dat dit huiswerk is waarop volgend jaar zal worden teruggekomen.

De voorzitter bedankt de aanwezigen voor hun komst en hun bijdragen. Hij sluit de vergadering om circa 18.00 uur.

Voorzitter: drs. A.H.J. Risseeuw

Secretaris: mr. G.W.Ch. Visser