

Koninklijke KPN N.V. (“KPN”) nodigt haar aandeelhouders uit voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te houden op woensdag 13 april 2016 op het KPN hoofdkantoor, Maanplein 55 te Den Haag.

De toegangsregistratie vangt aan om 12:00 uur en de vergadering begint om 14:00 uur.

AGENDA

1. Opening en mededelingen.

Terugblik op 2015

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2015.

Bezoldiging 2015

3. Bezoldiging in het boekjaar 2015.

Jaarrekening over het boekjaar 2015

4. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2015 (Besluit).

Dividend

5. Toelichting op het financieel en dividendbeleid.
6. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2015 (Besluit).
7. Voorstel om een terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders uit te voeren door twee opeenvolgende statutenwijzigingen (Besluit).

Verlenen van decharge

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

Vennootschapsrechtelijke zaken

10. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2017 (Besluit).

Samenstelling van de Raad van Commissarissen

11. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen.
12. Voorstel tot herbenoeming van de heer P.A.M. van Bommel tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit).
13. Mededelingen over vacatures in de Raad van Commissarissen die in 2017 zullen ontstaan.

Aandelen

14. Voorstel tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap (Besluit).
15. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen (Besluit).
16. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen (Besluit).
17. Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (Besluit).

Overig

18. Rondvraag en sluiting.

Agenda

Toelichting op de agenda

Agendapunt 2

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de prestaties van de onderneming in 2015. Aansluitend wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uitgenodigd om deze prestaties (die verder zijn beschreven in het Geïntegreerd Jaarverslag over het boekjaar 2015) te bespreken. Onder dit punt kan ook het verslag van de Raad van Commissarissen aan de orde worden gesteld.

Agendapunt 3

Onder dit agendapunt wordt de uitvoering van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur in 2015 besproken.

Agendapunt 4 - Besluit

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om de jaarrekening van KPN over het boekjaar 2015 vast te stellen.

Agendapunt 5

De Raad van Bestuur geeft een toelichting op het financieel en dividendbeleid van KPN, zoals beschreven in het Geïntegreerd Jaarverslag over het boekjaar 2015.

Agendapunt 6 - Besluit

Op 25 februari 2016 heeft de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een bedrag van EUR 243,4 miljoen uit de winst aan de overige reserves toegewezen. Rekening houdende met de tussentijdse (dividend)uitkeringen betaald ten laste van de winst in 2015, is het resterende deel van de winst over het boekjaar 2015, een bedrag van EUR 213 miljoen, beschikbaar voor dividenduitkering en wordt voorgesteld als slotdividend.

Op 4 februari 2015 heeft KPN de intentie aangekondigd om een totaal dividend van EUR 0,08 per gewoon aandeel over het boekjaar 2015 uit te keren. Op 11 september heeft KPN, met goedkeuring van de Algemene Vergadering, een tussentijdse (dividend)uitkering van EUR 0,03 per gewoon aandeel gedaan (derhalve in totaal EUR 127,8 miljoen), hetgeen gelijk is aan ongeveer een derde van het aangekondigde totale dividend van EUR 0,08 per gewoon aandeel over het boekjaar 2015.

KPN heeft daarnaast besloten om het ontvangen dividend over het boekjaar 2014 uit het aandelenbelang in Telefónica Deutschland Holding AG uit te keren aan haar aandeelhouders in de vorm van een additionele tussentijdse (dividend)uitkering van EUR 0,034 per gewoon aandeel. Het totaalbedrag dat is uitgekeerd bedroeg EUR 144,8 miljoen. Deze additionele tussentijdse (dividend)uitkering is betaalbaar gesteld op 5 augustus 2015.

De tussentijdse (dividend)uitkeringen van EUR 0,03 en EUR 0,034 per gewoon aandeel bedroegen tezamen EUR 272,6 miljoen, waarvan EUR 90,9 miljoen is betaald ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen en het resterende bedrag van EUR 181,7 miljoen ten laste van de winst van het boekjaar 2015.

Na aftrek van de tussentijdse (dividend)uitkering van EUR 0,03 per gewoon aandeel resteert een slotdividend van EUR 0,05 per gewoon aandeel, zulks in overeenstemming met de aankondiging om EUR 0,08 per gewoon aandeel uit te keren over het boekjaar 2015. Hierbij is de (dividend)uitkering van EUR 0,034 per gewoon aandeel niet meegerekend aangezien dit een additionele (dividend)uitkering betrof.

In overeenstemming met artikel 33 van de statuten van KPN zal het slotdividend over het jaar 2015 betaalbaar worden gesteld op 20 april 2016. Het totale dividend over het jaar 2015, inclusief de additionele tussentijdse (dividend)uitkering, bedraagt in totaal EUR 0,114 per gewoon aandeel.

De Raad van Bestuur stelt zodoende - met goedkeuring van de Raad van Commissarissen - aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om over het jaar 2015 een totaal dividend van EUR 0,114 per gewoon aandeel vast te stellen.

Agendapunt 7 - Besluit

Toelichting op de kapitaalvermindering met terugbetaling aan de aandeelhouders en de daarmee verbonden voorgestelde statutenwijzigingen.

Op 10 november 2015 heeft KPN de verkoop van 150 miljoen aandelen (ongeveer een kwart van haar belang) in Telefónica Deutschland Holding AG bekend gemaakt, tegen een prijs van EUR 5,37 per aandeel voor een totale opbrengst van EUR 805 miljoen. KPN is voornemens om ongeveer 70% van de opbrengst van deze transactie aan haar aandeelhouders uit te keren.

Op 11 februari 2016 heeft KPN de verkoop van BASE Company aan Telenet afgerond met een totale opbrengst van EUR 1.325 miljoen. Rekening houdend met het lagere EBITDA niveau na de verkoop van BASE Company, wordt EUR 900 miljoen van de opbrengst beschouwd als overtollige liquiditeiten (Excess Cash). KPN is voornemens om ongeveer 70% van dit bedrag uit te keren aan haar aandeelhouders tezamen met de uitkering gerelateerd aan de verkoop van aandelen Telefónica Deutschland AG zoals hierboven omschreven.

De niet uitgekeerde opbrengsten uit deze twee transacties zullen worden aangewend om de netto schuldpositie van KPN te verlagen en de financiële flexibiliteit van de onderneming verder te versterken.

Om een totaal bedrag van ongeveer EUR 1,2 miljard aan de houders van gewone aandelen uit te betalen, wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om het uitstaande aandelenkapitaal van KPN te herstructureren door middel van opeenvolgende wijzigingen van de nominale waarde van gewone aandelen, met als resultaat een terugbetaling van kapitaal aan de houders van gewone aandelen. Na een zorgvuldige afweging hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen geconcludeerd dat een uitkering in de vorm van een terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders de gunstigste manier is om de opbrengst aan de aandeelhouders uit te keren.

De terugbetaling van kapitaal zal worden uitgevoerd in twee hieronder omschreven stappen, waarbij voor elke stap een statutenwijziging is vereist:

- i. Verhoging van de nominale waarde van gewone aandelen.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de statuten van KPN te wijzigen met als doel de nominale waarde van elk gewoon aandeel van EUR 0,04 tot EUR 0,32 te verhogen. De verhoging van de nominale waarde zal ten laste worden gebracht van de agioreserve. De notariële akte van statutenwijziging zal worden verleden op de door de Raad van Bestuur te bepalen datum, pas na verloop van de bezwaartermijn zoals beschreven onder punt 7 (ii) hieronder en onder de voorwaarde dat er geen bezwaren zijn ontvangen binnen deze bezwaartermijn of, in het geval van één of meer crediteuren zich tegen de kapitaalvermindering hebben verzet, nadat het verzet is opgeheven.

- ii. Vermindering van het geplaatste kapitaal door verlaging van de nominale waarde van gewone aandelen met terugbetaling aan de houders van gewone aandelen.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de statuten van KPN te wijzigen om de nominale waarde van elk gewoon aandeel weer te verlagen van de nominale waarop de gewone aandelen na voltooiing van de statutenwijziging voorgesteld onder punt 7(i) zijn uitgekomen naar EUR 0,04, waardoor een bedrag van EUR 0,28 per gewoon aandeel, oftewel in totaal ongeveer EUR 1,2 miljard, aan de houders van gewone aandelen zal worden terugbetaald. Deze transactie is onderworpen aan de wettelijk vereiste deponering bij het Handelsregister en een bezwaartermijn van twee maanden voor crediteuren op grond van artikel 99 en 100 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De notariële akte van statutenwijziging zal worden verleden op dezelfde dag en alleen nadat de notariële akte van statutenwijziging zoals beschreven onder punt 7 (i) is verleden.

De tweede statutenwijziging beoogt tegelijkertijd de statuten aan te passen aan de Uitvoeringswet Richtlijn Jaarrekening, door een tekstuele wijziging in de statuten door te voeren waarbij de term “jaarverslag” vervangen zal worden door de term “bestuursverslag”.

Deze twee voorstellen tot statutenwijziging zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden en zullen daarom als één gezamenlijk voorstel in stemming worden gebracht.

De voorstellen tot statutenwijziging houden mede in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de Raad van Bestuur, de secretaris van de vennootschap, alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris, paralegal en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om de akten van statutenwijziging te doen passeren. De volledige tekst van de voorstellen tot statutenwijziging met toelichting daarop is kosteloos verkrijgbaar via www.kpn.com/ir.

Agendapunt 8 - Besluit

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2015, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

Agendapunt 9 - Besluit

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2015, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

Agendapunt 10 - Besluit

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor om Ernst & Young Accountants LLP opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2017.

Agendapunt 11

Op 27 november 2015 is de heer Von Hauske Solís afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. Bij het sluiten van deze aandeelhoudersvergadering zal de benoemingstermijn van vier jaar van de heer Van Bommel aflopen.

De Raad van Commissarissen heeft het voornemen de vacature, ontstaan door het verlopen van de benoemingstermijn van de heer Van Bommel, in te vullen door een kandidaat voor te dragen ter benoeming door deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. In de ontstane vacature moet worden voorzien in overeenstemming met het profiel van de Raad van Commissarissen. In het bijzonder streeft de Raad van Commissarissen een diverse samenstelling na, in termen van leeftijd, geslacht, ervaring en vakkundigheid. Bovendien zullen de kandidaten moeten beschikken over kennis van of ervaring met het management van grote bedrijven, het (inter)nationale bedrijfsleven, financiën en/of betrekkingen tussen bedrijven en maatschappij. Daarnaast moeten de kandidaten affiniteit hebben met de telecommunicatie en ICT industrie.

De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat het van groot belang is voor de vennootschap om de continuïteit binnen de Raad van Commissarissen te waarborgen. Om die reden heeft de heer Van Bommel aangegeven beschikbaar te zijn voor herbenoeming. De Raad van Commissarissen is van mening dat na de herbenoeming van de heer Bommel de samenstelling van de Raad voldoende in balans is en om die reden wordt er geen voorstel gedaan voor de vacature ontstaan na het aftreden van de heer Von Hauske Solís.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt de gelegenheid geboden om voor de vacature kandidaten aan te bevelen.

Agendapunt 12 - Besluit

Onder de opschortende voorwaarde dat onder agendapunt 11 geen aanbevelingen voor andere personen zijn gedaan door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, draagt de Raad van Commissarissen de heer P.A.M. van Bommel voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen. Deze voordracht wordt ondersteund door de Raad van Bestuur. De Centrale Ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld om een standpunt in te nemen met betrekking tot de voordracht. Het standpunt van de Centrale Ondernemingsraad, zo dit er is, zal tijdig via de website van de vennootschap bekend worden gemaakt.

De heer Van Bommel voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen, met name wat betreft zijn uitgebreide kennis van en ervaring op het gebied van financiële aangelegenheden en verslaggeving. De heer Van Bommel geldt als onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt derhalve voorgesteld de heer Van Bommel overeenkomstig deze voordracht te benoemen voor een periode van vier jaar (eindigend bij het sluiten van de in 2020 te houden jaarvergadering van aandeelhouders). Informatie zoals bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, is aan het slot van deze toelichting opgenomen.

Agendapunt 13

Er zullen bij het sluiten van de in 2017 te houden jaarvergadering van aandeelhouders twee vacatures ontstaan, aangezien de heer García Moreno Elizondo en de heer Haank zullen aftreden in verband met het bereiken van het einde van hun benoemingstermijn van vier jaar.

Agendapunt 14 - Besluit

KPN acht het wenselijk om over financiële flexibiliteit te beschikken met betrekking tot inkoop van eigen gewone aandelen, mede om beloningsregelingen voor het management en/of de werknemers van KPN te ondersteunen.

In overeenstemming met artikel 98 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 12 van de statuten van KPN, stelt de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor de Raad van Bestuur te machtigen om eigen aandelen te verkrijgen gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 13 april 2016 tot en met 13 oktober 2017 (de huidige machtiging ter zake - zoals op 15 april 2015 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verleend - zal eindigen na het goedkeuren van dit besluit). Het maximum aantal te verkrijgen aandelen is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per 13 april 2016.

De aandelen kunnen worden verkregen via de beurs of anderszins voor een prijs per aandeel van minimaal EUR 0,01 en maximaal het hoogste van (i) de beurskoers, vermeerderd met 10% en (ii) wanneer aandelen worden verkregen als onderdeel van een aandelen inkoopprogramma met een enkele tegenpartij of via een financieel intermediair, het gemiddelde van de Gewogen Gemiddelde Koersen ('Volume Weighted Average Prices') gedurende de looptijd van het betreffende aandelen inkoopprogramma. De beurskoers is gedefinieerd als de gemiddelde slotkoers van aandelen in de vennootschap volgens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam over de vijf aan de dag van verkrijging voorafgaande beursdagen. De Gewogen Gemiddelde Koers is gedefinieerd als de gewogen gemiddelde koers van aandelen in de vennootschap gedurende de handel op Euronext Amsterdam tussen 09:00 uur (CET) en 17:30 uur (CET) gecorrigeerd voor zogenaamde 'block trades', 'cross trades' en 'auction trades'. Besluiten van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 15 - Besluit

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van eigen aandelen, in overeenstemming met artikel 13 van de statuten van KPN. 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 per 13 april 2016. Bovendien kunnen slechts aandelen worden ingetrokken die door de vennootschap in haar eigen kapitaal worden gehouden. Het bedrag van de kapitaalvermindering zal steeds blijken uit het desbetreffende besluit van de Raad van Bestuur dat wordt gedeponereerd bij het Handelsregister in Den Haag. De kapitaalvermindering stelt de vennootschap in staat haar eigen vermogen verder te optimaliseren en zal geschieden met inachtneming van de toepasselijke wettelijke en statutaire bepalingen.

Agendapunt 16 - Besluit

Om financiële flexibiliteit te blijven waarborgen stelt de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan van de vennootschap dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, in overeenstemming met artikel 9 van de statuten van KPN, gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 13 april 2016 tot en met 13 oktober 2017 (de huidige aanwijzing ter zake - zoals op 15 april 2015 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verleend - zal eindigen na het goedkeuren van dit besluit). Het maximum aantal uit te geven gewone aandelen is beperkt tot 10% van het kapitaal. Onder de term 'kapitaal' wordt hier verstaan het geplaatste kapitaal per 13 april 2016. Besluiten van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 17 - Besluit

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan van de vennootschap dat bevoegd is te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij uitgifte van gewone aandelen of bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in overeenstemming met artikel 10 van de statuten van KPN, gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 13 april 2016 tot en met 13 oktober 2017 (de huidige aanwijzing ter zake - zoals op 15 april 2015 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verleend - zal eindigen na het goedkeuren van dit besluit). Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het kapitaal. Onder de term 'kapitaal' wordt hier verstaan het geplaatste kapitaal per 13 april 2016. Besluiten van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 12: Gegevens als bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek

De heer P.A.M. van Bommel

Geboortjaar:	1957
Huidige functie:	Lid van de Raad van Bestuur en CFO van ASM International N.V.
Nationaliteit:	Nederlandse
KPN-aandelen:	114.000
Commissariaten en andere posities:	De heer Van Bommel is niet-uitvoerend bestuurder van ASM PT (Hong Kong) en lid van de raad van commissarissen van Neways Electronics International N.V.
Redenen tot voordracht:	<p>De heer Van Bommel is lid van de Raad van Commissarissen sinds 2012. Hij is lid van de Audit Committee. Zijn uitgebreide kennis en ervaring op het gebied van financiële aangelegenheden en verslaggeving, zijn uitgebreide management expertise en brede ervaring in het internationale bedrijfsleven zijn van grote waarde voor KPN. De voordracht voor de herbenoeming van de heer Van Bommel zal bijdragen aan de continuïteit binnen de Raad van Commissarissen. KPN is overtuigd van de toewijding van de heer Van Bommel aan KPN en haar aandeelhouders. In 2015 was de heer Van Bommel bij 88,9% van alle vergaderingen van de Raad van Commissarissen aanwezig (met inbegrip van zowel de ingeroosterde als de buitengewone vergaderingen).</p>