

Agenda

Koninklijke KPN N.V. nodigt haar aandeelhouders uit voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te houden op dinsdag 15 april 2008 om 14:00 uur in het KPN Telehouse, La Guardiaweg 5 te Amsterdam.

Aandeelhouders worden bovendien uitgenodigd voor een informele bijeenkomst voorafgaand aan de vergadering. Tijdens deze bijeenkomst zullen presentaties worden gegeven over de dienstverlening van KPN. Aandeelhouders zijn dan ook van harte welkom vanaf 12:30 uur in het KPN Telehouse. De presentaties worden vanaf 13:00 uur gegeven. De vergadering begint om 14:00 uur.

AGENDA

1. Opening en mededelingen

Terugblik op 2007

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

Jaarrekening over het boekjaar 2007

3. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2007 **(Besluit)**
4. Toelichting op het financieel en dividendbeleid
5. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2007 **(Besluit)**

Verlenen van decharge

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

Vennootschapsrechtelijke zaken

8. Voorstel tot benoeming van de accountant **(Besluit)**

Bezoldiging

9. Voorstel tot goedkeuring van de regeling in aandelen als onderdeel variabele lange termijn beloning van het beloningspakket van leden van de Raad van Bestuur **(Besluit)**
10. Voorstel tot wijziging van de bezoldiging voor leden van de Raad van Commissarissen **(Besluit)**

Samenstelling Raad van Commissarissen

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

Aandelen

12. Voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap **(Besluit)**
13. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen aandelen **(Besluit)**

Overig

14. Rondvraag en sluiting

Agenda

Toelichting op de agenda

Agendapunt 2

De Raad van Bestuur geeft een presentatie over de prestaties van de onderneming in 2007. Aansluitend wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uitgenodigd om deze prestaties, die ook zijn beschreven in het Jaarverslag en Form 20-F 2007, te bespreken. Onder dit punt kan ook het Bericht van de Raad van Commissarissen aan de orde worden gesteld.

Agendapunt 3 - Besluit

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld de jaarrekening van Koninklijke KPN N.V. over het boekjaar 2007 vast te stellen.

Agendapunt 4

De Raad van Bestuur geeft een toelichting op het financieel, dividend- en reserveringsbeleid van Koninklijke KPN N.V., zoals beschreven in het Jaarverslag en Form 20-F over het boekjaar 2007.

Agendapunt 5 - Besluit

Op 28 februari 2007 heeft de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een bedrag van EUR 1.671 miljoen uit de winst aan de overige reserves toegewezen. Het resterende deel van de winst over 2007, een bedrag van EUR 981 miljoen, is beschikbaar voor dividenduitkering.

Op 31 juli 2006 is een interim-dividend van EUR 0,18 per gewoon aandeel uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen, in totaal EUR 337 miljoen. Het resterende bedrag van de winst over 2007 dat beschikbaar is voor de uitkering van een slotdividend, is derhalve EUR 644 miljoen.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om over 2007 een totaaldividend van EUR 0,54 per gewoon aandeel vast te stellen. Na aftrek van het interim-dividend van EUR 0,18 per gewoon aandeel bedraagt het slotdividend EUR 0,36 per gewoon aandeel. Het slotdividend over het jaar 2007 zal, met inachtneming van artikel 37 van de statuten, betaalbaar worden gesteld op 25 april 2008, 8 werkdagen na de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Agendapunt 6 - 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 2007, voorzover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

Agendapunt 7 - 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 2007, voorzover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bekend is gemaakt.

Agendapunt 8 - Besluit

De Raad van Bestuur stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voor om PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. opdracht te verstrekken tot onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2008.

Agendapunt 9 - Besluit

Op 17 april 2007 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de vervanging van het uitgesteld aandelenplan van de Raad van Bestuur door een uitgesteld cash plan, dat volledig gekoppeld bleef aan de aandelenkoers, goedgekeurd. De Raad van Commissarissen heeft de kritische kanttekeningen die een aantal aandeelhouders hierbij plaatste zorgvuldig in overweging genomen en in lijn met de recentelijk goedgekeurde langetermijnbeloning voor de voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO van de Vennootschap, wordt thans voorgesteld om voor de overige leden van de Raad van Bestuur vanaf 2008 een op aandelen gebaseerde variabele langetermijnbeloning te herintroduceren.

De voorgestelde regeling is in lijn met het Performance Share Plan (PSP), dat op 11 april 2006 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd goedgekeurd. Onder de voorgestelde regeling worden voorwaardelijke rechten op KPN-aandelen toegekend op basis van het PSP dat integraal onderdeel uitmaakt van het goedgekeurde beloningsbeleid. De jaarlijkse ‘on target’ toekenningsniveaus voor de leden van de Raad van Bestuur worden vastgesteld als een percentage van hun basissalaris. De voorwaardelijk toegekende PSP-aandelen voor leden van de Raad van Bestuur (met uitzondering van de CEO) worden na drie jaar onvoorwaardelijk waarna de aldus verkregen aandelen vervolgens minimaal twee jaar moeten worden behouden. Ten aanzien van het onvoorwaardelijk worden van de aandelen en de minimale periode waarin deze vervolgens moeten worden behouden zijn voor wat betreft de CEO alternatieve afspraken gemaakt (hiervoor wordt verwezen naar de regeling die op 6 november 2007 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is goedgekeurd). De toe te kennen waarde aan PSP-aandelen wordt gekoppeld aan de score die KPN in het betreffende jaar in de zogenaamde TSR ranking realiseert.

KPN vergelijkt zich met een groep van 14 Europese telecombedrijven op TSR (Total Shareholder Return), waarbij TSR de maat is voor de aandeelhouderswaarde die het bedrijf creëert. De TSR ranking is de relatieve positie die KPN in deze vergelijking inneemt. Voor een nadere uitleg over de variabele langetermijnbeloningen en de toepasselijke toekenningstabellen over 2006 en 2007 wordt verwezen naar het remuneratierapport uit het Jaarverslag 2007.

Tevens wordt voorgesteld om de toekenningstabel vanaf 2008 zodanig aan te passen dat geen aandelen worden toegekend indien KPN op de TSR ranking een lagere positie dan de zevende positie inneemt (d.w.z. geen toekenning onder het mediaanniveau). De huidige en voorgestelde toekenningstabellen zijn als volgt:

Positie peer group	Huidige toekenningstabel 2007	Voorgestelde toekenningstabel vanaf 2008
14	Geen toekenning	Geen toekenning
13	Geen toekenning	Geen toekenning
12	Geen toekenning	Geen toekenning
11	Geen toekenning	Geen toekenning
10	50%	Geen toekenning
9	66%	Geen toekenning
8	83%	Geen toekenning
7	100%	100%
6	117%	125%
5	133%	150%
4	150%	175%
3	166%	200%
2	183%	200%
1	200%	200%

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt derhalve voorgesteld om de hiervoor beschreven regeling goed te keuren.

Agendapunt 10 - Besluit

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen is voor het laatst aangepast in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van april 2007. Gezien de ontwikkelingen in de markt ten aanzien van concurrerende beloningsniveaus, de omvang van KPN op basis van omzet, marktkapitalisatie en hoeveelheid werknemers gecombineerd met een toename van werkzaamheden en verantwoordelijkheden van commissarissen als gevolg van de toegenomen complexiteit van de zakelijke omgeving waarin KPN opereert, wordt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om de huidige vergoedingen voor de leden van de Raad van Commissarissen op de volgende wijze aan te passen:

	Huidige bezoldiging in EUR*	Voorstel in EUR*
Voorzitter van de Raad van Commissarissen	65.000	80.000
Lid van de Raad van Commissarissen	50.000	55.000
Voorzitter van het Audit Committee / Vice Voorzitter Raad van Commissarissen	15.000	20.000
Lid van het Audit Committee	10.000	10.000
Voorzitter van het Remuneration & Organization Development Committee	5.000	10.000
Leden van het Remuneration & Organization Development Committee	3.500	5.000
Voorzitter van het Nominating & Corporate Governance Committee	5.000	10.000
Lid van het Nominating & Corporate Governance Committee	3.500	5.000
Indien de Raad van Commissarissen en/of een van zijn Commissies bijeenkomt in een land anders dan het land waarin het lid van de Raad van Commissarissen woonachtig is, ontvangt het desbetreffende lid een extra vergoeding van EUR 1.500 per vergadering.		ongewijzigd
* Alle bedragen zijn per jaar		

Agendapunt 11

De heer Eustace treedt bij het sluiten van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders af als lid van de Raad van Commissarissen en heeft besloten dat hij niet beschikbaar is voor herbenoeming. De Raad van Commissarissen heeft de intentie om de vacature in te vullen door een kandidaat ter benoeming voor te dragen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2009. De heer Risseeuw en mevrouw Van Lier Lels zullen bij het sluiten van die vergadering het einde van hun zittingsduur van vier jaar bereiken en derhalve aftreden. In de loop van dit jaar zullen beide leden aangeven of zij beschikbaar zijn voor herbenoeming.

Agendapunt 12 - Besluit

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 2009¹. Het aantal te verkrijgen aandelen is beperkt tot het maximum dat de onderneming op enig moment – op grond van de wet of de statuten – aan eigen aandelenkapitaal mag houden. Daarbij wordt rekening gehouden met de mogelijkheid de verkregen aandelen in te trekken zoals wordt voorgesteld onder agendapunt 13. In de praktijk kan dit betekenen dat de vennootschap 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 per aandeel van minimaal EUR 0,01 en maximaal het hoogste van (i) de Beurskoers, vermeerderd met 10% of (ii), wanneer aandelen worden verkregen als onderdeel van een aandeleninkoopprogramma met een enkele tegenpartij of via een financieel intermediair, de Gewogen Gemiddelde Koers (*"Volume Weighted Average Share Price"*) gedurende de looptijd van het betreffende aandeleninkoopprogramma. De Beurskoers is gedefinieerd als de gemiddelde slotkoers van aandelen in de vennootschap volgens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. 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 N.V. 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 13 - 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 aandelen². 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 dit blijkt uit de jaarrekening 2007. 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. Het besluit tot intrekking betreft daarnaast alle eigen aandelen die de vennootschap tot en met vrijdag 11 april 2008 onder het huidige inkoopprogramma voor eigen aandelen³ hebben ingekocht en welk aantal tijdens de vergadering zal worden medegedeeld.

¹ Overeenkomstig het bepaalde in artikel 98 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 15 van de statuten.

² Overeenkomstig het bepaalde in artikel 16 van de statuten.

³ Zoals aangekondigd op 22 februari 2008.

