

Koninklijke KPN N.V. nodigt haar aandeelhouders uit voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te houden op woensdag 6 april 2011 op het KPN Hoofdkantoor, Maanplein 55 te Den Haag.

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

AGENDA

1. Opening en mededelingen

Terugblik op 2010

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010

Jaarrekening over het boekjaar 2010

3. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2010 **(Besluit)**
4. Toelichting op het financieel en dividendbeleid
5. Voorstel tot het vaststellen van het dividend over het boekjaar 2010 **(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 het wijzigen van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur **(Besluit)**

10. Voorstel tot het wijzigen van de bezoldiging voor leden van de Raad van Commissarissen **(Besluit)**

Samenstelling Raad van Commissarissen

11. Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen
12. Voorstel tot benoeming van de heer J.B.M. Streppel tot lid van de Raad van Commissarissen **(Besluit)**
13. Voorstel tot benoeming van de heer M. Bischoff tot lid van de Raad van Commissarissen **(Besluit)**
14. Voorstel tot benoeming van mevrouw C.M. Hooymans tot lid van de Raad van Commissarissen **(Besluit)**
15. Informatie over de toekomstige samenstelling van de Raad van Commissarissen

Aandelen

16. Voorstel tot het verlenen van machtiging aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap **(Besluit)**
17. Voorstel tot kapitaalvermindering door intrekking van eigen 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 2010. Aansluitend wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uitgenodigd om deze prestaties, die ook zijn beschreven in het Jaarverslag 2010, 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 2010 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 over het boekjaar 2010.

Agendapunt 5 - Besluit

Op 21 februari 2011 heeft de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een bedrag van EUR 579 miljoen uit de winst aan de overige reserves toegewezen. Het resterende deel van de winst over 2010, een bedrag van EUR 1.214 miljoen, is beschikbaar voor dividenduitkering.

In augustus 2010 is een interimdividend van EUR 0,27 per gewoon aandeel uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen, in totaal EUR 419 miljoen. Het resterende bedrag van de winst over 2010 dat beschikbaar is voor de uitkering van een slotdividend, is derhalve EUR 795 miljoen.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om over 2010 een totaaldividend van EUR 0,80 per gewoon aandeel vast te stellen. Na aftrek van het interimdividend van EUR 0,27 per gewoon aandeel bedraagt het slotdividend EUR 0,53 per gewoon aandeel. Het slotdividend over het jaar 2010 zal, met inachtneming van artikel 37 van de statuten, betaalbaar worden gesteld op 18 april 2011, 8 werkdagen na de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De uitbetalingsratio van dit dividend bedraagt 68% van de nettowinst over 2010.

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 2010, 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 2010, 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 2011.

Agendapunt 9 - Besluit

Het bezoldigingsbeleid voor de leden van de Raad van Bestuur is op 15 april 2004 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd. In de jaren 2006, 2007 en 2008 zijn door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wijzigingen op het lange termijn beloningsbeleid van de leden van de Raad van Bestuur aangenomen. De wijziging op het beloningsbeleid van de leden van de Raad van Bestuur die in 2010 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is aangenomen, zag op de aandelen verband houdend met een (hypothetische) overnamesituatie ('change of control'). In 2010 is het bestaande beloningsbeleid geëvalueerd, welke evaluatie geleid heeft tot het voorstel voor een aantal wijzigingen. De wijzigingen beogen de nadruk van de variabele beloningen te verleggen van de korte naar de lange termijn, de toekenning van aandelen te vereenvoudigen en een aantal niet-financiële elementen toe te voegen, zoals energiebesparing- en reputatiegerelateerde doelstellingen. Voor een volledig overzicht van de bezoldiging wordt verwezen naar het remuneratierapport, dat deel uitmaakt van het Jaarverslag. Voorgesteld wordt het beleid als volgt te wijzigen:

- Voor de toekenningsmethodiek van de variabele beloning voor de lange termijn wordt voorgesteld om de huidige methode waarbij het aantal toe te kennen aandelen wordt bepaald op basis van een percentage van het jaarlijks basissalaris, te vervangen door een gefixeerd aantal aandelen. Deze nieuwe benadering is eenvoudiger en transparanter.
- Verlegging van de nadruk van de korte en lange termijn beloningen naar de lange termijn, die leidt tot:
 - o Aanpassing van de variabele beloning voor de korte termijn, waarbij bij het behalen van de prestatiedoelstellingen de uitgekeerde variabele beloning van 75% van het jaarlijks basissalaris wordt verlaagd naar 60% van het jaarlijks basissalaris voor de leden van de Raad van Bestuur. Voor de Voorzitter wordt voorgesteld de variabele beloning bij behalen van de gestelde prestatiedoelstellingen te verlagen van 100% naar 90% van het jaarlijks basissalaris.
 - o Aanpassing van de variabele beloning voor de lange termijn van 75% bij het behalen van de gestelde prestatiedoelstellingen naar een gefixeerd aantal van 66.000 aandelen met uitgestelde dividenduitkering voor de leden van de Raad van Bestuur. Voor de Voorzitter wordt voorgesteld om deze variabele beloning voor de lange termijn van 150% aan te passen naar een gefixeerd aantal aandelen van 95.000 met uitgestelde dividenduitkering. Het aantal aandelen wordt vastgesteld op basis van on-target performance (positie 7 in de peer group) voor de prestatieperiode van drie jaar. De bestaande vestingstabel zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2008 blijft onverkort van kracht, evenals het maximum vestingspercentage van 200%. Op de vergadering van 6 april 2011 wordt aan de hand van een voorbeeld nader toegelicht hoe het aantal aandelen in concreto wordt bepaald.
- Aanpassing van de uitbetalingsmethodiek van de variabele beloning voor de korte termijn van een matrix benadering (uitbetaling bij behalen van een combinatie van financiële doelstellingen) naar een uitbetaling bij het behalen van elk van de financiële en niet-financiële doelstellingen. Het voornaamste verschil is dat bij de huidige methodiek het niet behalen van één van de doelstellingen automatisch leidt tot géén uitkering, waar in de nieuwe benadering uitkering geschiedt bij behalen van elke individuele doelstelling.
De discretionaire bevoegdheid bij het toepassen van de persoonlijke wijzigingsfactor ('modifier') wordt teruggebracht van een reikwijdte variërend tussen 0,5 tot 1,5 naar 0,7 tot 1,3. Met deze discretionaire bevoegdheid is de Raad van Commissarissen in staat om de individuele prestaties van elk van de leden van de Raad van Bestuur te betrekken in de beloning. Hiermee wordt ondernemerschap aangemoedigd, zonder dat het risico wordt gelopen van al te scherp aan de wind zeilen.
- Introductie van een aanbeveling om een aandelenbezit op te bouwen, waarbij de leden van de Raad van Bestuur worden aangemoedigd om een aantal aandelen te verwerven dat gelijk staat aan éénmaal het jaarlijks basissalaris en de Voorzitter wordt aangemoedigd om een aantal aandelen te verwerven dat gelijk staat aan tweemaal het jaarlijks basissalaris. Aandelen die worden verkregen als onderdeel van de variabele beloning voor de lange termijn maken deel uit van deze aanbeveling om aandelenbezit op te bouwen.
- Introductie van niet-financiële doelstellingen voor de variabele beloning voor de lange termijn. Het huidige beleid bepaalt, dat het aantal toegekende aandelen uitsluitend is gebaseerd op het aandeelhoudersrendement van KPN en hoe zich dat verhoudt tot het aandeelhoudersrendement van een vergelijkingsgroep van West-Europese telecombedrijven. Het voorstel is om 75% van de variabele beloning voor de lange termijn af te laten hangen van het behalen van de bestaande doelstelling Total Shareholder Return, en 25% van de variabele lange termijn beloning af te laten hangen van niet-financiële doelstellingen, zoals energiebesparing- en reputatie gerelateerde doelstellingen.
- Samenvoegen van de Nederlandse en Europese vergelijkingsgroepen voor de arbeidsmarkt tot één vergelijkingsgroep van 14 Nederlandse en Europese ondernemingen.

Agendapunt 10 - Besluit

De jaarlijkse bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen is voor het laatst aangepast in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van april 2008. Gezien de ontwikkelingen in de markt ten aanzien van concurrerende beloningsniveaus gecombineerd met een toename van werkzaamheden en verantwoordelijkheden van commissarissen, 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:

	Huidig in EUR*	Voorstel in EUR*
Voorzitter van de Raad van Commissarissen	80.000	100.000
Vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen	-	70.000
Lid van de Raad van Commissarissen	55.000	60.000
Voorzitter van het Audit Committee	20.000	ongewijzigd
Lid van het Audit Committee	10.000	ongewijzigd
Voorzitter van het Remuneration & Organization Development Committee	10.000	ongewijzigd
Lid van het Remuneration & Organization Development Committee	5.000	ongewijzigd
Voorzitter van het Nominating & Corporate Governance Committee	10.000	ongewijzigd
Lid van het Nominating & Corporate Governance Committee	5.000	ongewijzigd
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 desbetreffend lid een extra vergoeding van EUR 1.500 per vergadering.		ongewijzigd

* Alle bedragen zijn per jaar

Agendapunt 11

De heer J.B.M. Streppel, de heer M. Bischoff en mevrouw C.M. Hooymans hebben het einde van hun zittingsduur van vier jaar bereikt en treden derhalve af bij het sluiten van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De vacatures moeten worden ingevuld overeenkomstig het profiel van de Raad van Commissarissen. In het bijzonder streeft de Raad van Commissarissen een diverse samenstelling na, in termen van leeftijd en geslacht. Bovendien zullen de kandidaten moeten beschikken over uitgebreide kennis en ervaring op het gebied van financiën en verslaggeving, relevante technologie en/of openbaar bestuur. Daarnaast zullen de kandidaten moeten beschikken over voldoende ervaring in het (inter)nationale bedrijfsleven. Zowel de heer Streppel, als de heer Bischoff en mevrouw Hooymans hebben aangegeven beschikbaar te zijn voor herbenoeming. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gelegenheid geboden om voor deze vacatures 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 J.B.M. Streppel voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen. Deze voordracht wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad. De heer Streppel voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en de specifieke aandachtspunten zoals die onder agendapunt 11 zijn aangeduid, met name wat betreft zijn betrokkenheid bij de Nederlandse Corporate Governance Code en zijn uitgebreide kennis van financiële aangelegenheden. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt derhalve voorgesteld de heer Streppel overeenkomstig deze voordracht te benoemen. Informatie betreffende de heer Streppel, zoals bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, is aan het slot van deze toelichting opgenomen.

Agendapunt 13 - 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 M. Bischoff voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen. Deze voordracht wordt ondersteund door de Raad van Bestuur en de Centrale Ondernemingsraad. De heer Bischoff voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en de specifieke aandachtspunten zoals die onder agendapunt 11 zijn aangeduid, met name wat betreft zijn uitgebreide kennis van financiële aangelegenheden en verslaggeving en zijn brede ervaring in het internationale bedrijfsleven. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt derhalve voorgesteld de heer Bischoff overeenkomstig deze voordracht te benoemen. Informatie betreffende de heer Bischoff, zoals bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, is aan het slot van deze toelichting opgenomen.

Agendapunt 14 - 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 mevrouw C.M. Hooymans voor ter herbenoeming tot lid van de Raad van Commissarissen. De voordracht voor deze positie was onderworpen aan het versterkte recht van aanbeveling van de Centrale Ondernemingsraad die de voordracht van mevrouw Hooymans heeft aanbevolen. Deze voordracht wordt tevens ondersteund door de Raad van Bestuur. Mevrouw Hooymans voldoet aan de vereisten van het profiel van de Raad van Commissarissen en de specifieke aandachtspunten zoals die onder agendapunt 11 zijn aangeduid, met name wat betreft haar kennis van de technologie die relevant is voor KPN en haar ervaring in de Nederlandse publieke sector. Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt derhalve voorgesteld mevrouw Hooymans overeenkomstig deze voordracht te benoemen. Informatie betreffende mevrouw Hooymans, zoals bedoeld in artikel 142 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, is aan het slot van deze toelichting opgenomen.

Agendapunt 15

De Raad van Commissarissen heeft de intentie om de vacature die is ontstaan door het aftreden van de heer D.I. Jager in te vullen door een kandidaat ter benoeming voor te dragen na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2011. Op dit moment kent de Raad van Commissarissen een goede balans in de samenstelling wat betreft expertise, diversiteit en kennis. Desalniettemin blijft de Raad van Commissarissen de mogelijkheden bekijken om zich nog verder te versterken, met name op financieel gebied. Bij het sluiten van de vergadering die in 2013 zal plaatsvinden, zullen de heer Risseeuw en mevrouw Van Lier Lels het einde van hun laatste zittingsduur van vier jaar bereiken en aangezien er geen herbenoeming mogelijk is zullen zij aftreden.

Agendapunt 16 - Besluit

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen tot het verkrijgen van eigen aandelen gedurende een periode van 18 maanden, eindigend op 6 oktober 2012¹. 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 17. 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% en (ii), wanneer aandelen worden verkregen als onderdeel van een aandeleninkoopprogramma met een enkele tegenpartij of via een financieel intermediair, het gemiddelde van de Gewogen Gemiddelde Koersen ('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 17 - 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 2010. 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 gedeponeerd bij het Handelsregister in Den Haag. Daarnaast wordt de intrekking voorgesteld van alle eigen aandelen die de vennootschap tot en met dinsdag 5 april 2011 onder het huidige inkoopprogramma voor eigen aandelen³ heeft 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 26 januari 2011.

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

De heer J.B.M. Streppel

Geboortejaar:	1949
Huidige functie(s):	Voorzitter van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code
Nationaliteit:	Nederlandse
KPN-aandelen:	0
Commissariaten en andere posities:	De heer Streppel is lid en vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Van Lanschot N.V. Tevens is hij voorzitter van de Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders.
Redenen tot voordracht:	De heer Streppel is sinds 2003 lid van de Raad van Commissarissen en sinds 2010 voorzitter. Hij is tevens voorzitter van de Nominating and Corporate Governance Committee en lid van de Remuneration- and Organizational Development Committee. Zijn uitgebreide financiële expertise alsmede zijn betrokkenheid bij corporate governance in Nederland zijn van grote waarde voor de Raad van Commissarissen en de vennootschap.

De heer M. Bischoff

Geboortejaar:	1942
Huidige functie(s):	Voorzitter van de Raad van Commissarissen van Daimler AG
Nationaliteit:	Duitse
KPN-aandelen:	9.000
Commissariaten en andere posities:	De heer Bischoff is voorzitter van de Raad van Commissarissen van SMS GmbH en Voith AG, lid van de Raad van Commissarissen van Fraport AG en non-executive lid van de Raad van Bestuur van Unicredit S.p.a.
Redenen tot voordracht:	De heer Bischoff is sinds 2003 lid van de Raad van Commissarissen. Hij is lid van de Audit Committee. Zijn uitgebreide financiële expertise alsmede zijn brede ervaring in het internationale en met name Duitse bedrijfsleven zijn van grote waarde voor de Raad van Commissarissen en de vennootschap.

Mevrouw C.M. Hooymans

Geboortejaar:	1951
Huidige functie(s):	Lid van de Raad van Bestuur van TNO
Nationaliteit:	Nederlandse
KPN-aandelen:	0
Commissariaten en andere posities:	Mevrouw Hooymans bekleedt verschillende commissariaten en/of adviserende functies. Zo is zij lid van de Adviesraad voor het Wetenschaps- en Technologiebeleid van de ministeries van OCW en EL&I, lid van de Raad van Toezicht Stichting Radboud (Universiteit Nijmegen en Universitair Medisch Centrum), lid van de Raad van Commissarissen van Rabobank Vallei en Rijn. Daarnaast is zij Plaatsvervangend Kroonlid van de Sociaal-Economische Raad.
Redenen tot voordracht:	Mevrouw Hooymans is sinds 2007 lid van de Raad van Commissarissen. Zij is lid van de Nominating and Corporate Governance - en de Remuneration and Organizational Development Committee. Mevrouw Hooymans beschikt over uitgebreide ervaring op het gebied van onderzoek en wetenschap, sinds 2002 als lid van de Raad van Bestuur van TNO. Deze expertise is van groot belang voor KPN en zijn Raad van Commissarissen, aangezien de vennootschap voortdurend voorop loopt op het gebied van technologische ontwikkelingen. Voorts worden de ervaringen en relaties van mevrouw Hooymans in overheids- en wetenschapssector bijzonder nuttig voor de vennootschap geacht.