

SUPPLEMENT

d.d. 29 augustus 2013 bij de

AANDEELHOUDERSCIRCULAIRE

d.d. 21 augustus 2013

voor de

Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van

KONINKLIJKE KPN N.V.

te houden op

2 oktober 2013

om 14:00 uur CET op het hoofdkantoor van KPN
Maanplein 55, Den Haag

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit supplement bij de aandeelhouderscirculaire van 21 augustus 2013 (de **Aandeelhouderscirculaire**) is niet een aanbod of uitnodiging om enige effecten te verkopen, te kopen of te nemen, noch een uitnodiging tot het aanbieden of tot het kopen of nemen van effecten, in enige jurisdictie en is niet een prospectus in de zin van artikel 5.2 van de Wet op het financieel toezicht.

Dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire is door Koninklijke KPN N.V. (**KPN**) openbaar gemaakt met als enig doel het informeren van de aandeelhouders van KPN (de **KPN Aandeelhouders**) over de verbeterde voorwaarden van de voorgenomen verkoop van de Duitse E-Plus onderneming van KPN (**E-Plus**). De KPN Aandeelhouders zullen worden gevraagd de Transactie goed te keuren tijdens de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van KPN te houden op 2 oktober 2013 om 14:00 uur CET, op het hoofdkantoor van KPN, Maanplein 55 te Den Haag (de **BAVA**). Kopieën van dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire, de Aandeelhouderscirculaire en de agenda (inclusief de toelichting op de agenda) voor de BAVA zijn beschikbaar in het Nederlands en het Engels op de website van KPN (www.kpn.com/ir). De informatie in dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire betreft de situatie op de dag van dit document. Onder geen enkele omstandigheid dient de uitgifte noch de verspreiding van dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire te worden opgevat als het instaan voor of bevestigen danwel impliceren van de juistheid en volledigheid van de hierin opgenomen informatie op enig tijdstip na deze datum. KPN wijst uitdrukkelijk elke verplichting of toezegging van de hand om de hierin vervatte informatie bij te werken, aan te passen of aan te vullen met feiten of omstandigheden die zich voordoen na de datum van dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire.

Bepaalde verklaringen die zijn opgenomen in dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire die geen historische feiten zijn, moeten worden beschouwd als "toekomstgerichte verklaringen". Dergelijke verklaringen zijn gebaseerd op de overtuigingen en prognoses van KPN en op informatie die op dit moment voor KPN beschikbaar is. Deze toekomstgerichte verklaringen zijn onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden waarvan vele zich buiten de macht van KPN bevinden en die allemaal zijn gebaseerd op KPN's overtuigingen en verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen. Toekomstgerichte verklaringen worden doorgaans herkend aan het gebruik van toekomstgerichte terminologie zoals "overtuigen", "verwachten", "mogen", "zullen", "kunnen", "voornemens zijn", "zouden

moeten", "schatten", "plannen", "veronderstellen", "anticiperen", "op jaarbasis", "doel", "doelstelling" of "streven", of een ontkenning hiervan of enige andere variant of vergelijkbare terminologie, of aan het bespreken van strategie waarbij risico's en onzekerheden een rol spelen.

Toekomstgerichte verklaringen omvatten inherente risico's en onzekerheden en hebben uitsluitend betrekking op de datum waarop dergelijke verklaringen worden gedaan. KPN heeft geen verplichting en zal niet per definitie enige toekomstgerichte verklaring bijwerken naar aanleiding van nieuwe informatie of toekomstige gebeurtenissen, tenzij zulks verplicht is op grond van de wet.

Uitdrukkingen in dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire die zijn geschreven met een hoofdletter hebben dezelfde betekenis als in de Aandeelhouderscirculaire, tenzij anders gedefinieerd in dit supplement.

Dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire wordt beheerst door Nederlands recht en dient in overeenstemming hiermee gelezen en geïnterpreteerd te worden. Ieder geschil ontstaan in verband met dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire zal uitsluitend onder de jurisdictie vallen van de bevoegde rechtbank in Den Haag.

Dit supplement bij de Aandeelhouderscirculaire is eveneens beschikbaar in de Engelse taal. In geval van discrepanties tussen de Nederlandstalige en de Engelstalige versie, prevaleert de Engelstalige versie.

INFORMATIE OVER DE VERBETERDE VOORWAARDEN VAN DE TRANSACTIE

1. INTRODUCTIE

Doel van dit supplement
bij de Aandeelhouders-
circulaire

Op 21 augustus 2013 heeft KPN de Aandeelhouderscirculaire gepubliceerd om de KPN Aandeelhouders te informeren over de voorgenomen verkoop van E-Plus aan Telefónica Deutschland. Op diezelfde datum heeft KPN de BAVA opgeroepen. Op de BAVA zullen de KPN Aandeelhouders worden gevraagd de Transactie goed te keuren.

Op 26 augustus 2013 heeft KPN bekend gemaakt dat de voorwaarden van de Transactie, zoals gemeld op 23 juli 2013, zijn verbeterd als gevolg van onderhandelingen tussen América Móvil, Telefónica, Telefónica Deutschland en KPN.

Dit supplement op de Aandeelhouderscirculaire is door KPN uitgegeven met als enige doel de KPN Aandeelhouders te informeren over de verbeterde voorwaarden van de Transactie.

2. VERBETERDE VOORWAARDEN VAN DE TRANSACTIE

De verbeterde voorwaarden van de Transactie zijn vastgelegd in een addendum behorende bij de SPA. De aanpassingen bestaan uit de hierna volgende onderdelen.

Tegenprestatie

Op Completion zal KPN (i) een bedrag van EUR 3,7 miljard in contanten ontvangen van Telefónica Deutschland en (ii) een 24,9% belang van het totale geplaatste kapitaal verwerven in Telefónica Deutschland middels nieuw uit te geven aandelen door Telefónica Deutschland.

Volgend op de uitgifte van het 24,9% belang in Telefónica Deutschland aan KPN (of aan haar gelieerde partij) zal Telefónica van KPN 4,4% van het totale geplaatste kapitaal in Telefónica Deutschland verkrijgen tegen betaling van EUR 1,3 miljard in contanten aan KPN. Als gevolg hiervan zal KPN in totaal EUR 5,0 miljard in contanten ontvangen en een belang van 20,5% in Telefónica Deutschland verkrijgen.

Verder zal Telefónica op het moment van Completion een optie overeenkomst aangaan met KPN. Op grond van deze call optie zal KPN (of een aan haar gelieerde partij), in aanvulling op de call optie die is beschreven op pagina 23 van de Aandeelhouderscirculaire, Telefónica het recht verlenen om 2,9% van het totale geplaatste kapitaal van Telefónica

Deutschland te verkrijgen van KPN (of een aan haar gelieerde partij) (de **Nieuwe Call Optie**).

Indien Telefónica de Nieuwe Call Optie (waarvan de voorwaarden hieronder zijn toegelicht) in zijn geheel uitoefent, zal KPN een aanvullend bedrag van EUR 510 miljoen in contanten ontvangen op de Optie Aandelen Overdrachtsdatum (zoals hieronder gedefinieerd) en een 17,6% belang in Telefónica Deutschland houden.¹

Nieuwe Call Optie

Telefónica kan de Nieuwe Call Optie uitoefenen op de datum die één jaar na Completion is. De Nieuwe Call Optie kan voor het gehele 2,9% belang in Telefónica Deutschland of voor een deel daarvan worden uitgeoefend. De Nieuwe Call Optie kan niet worden uitgeoefend voor een deel dat kleiner is dan een 0,5% belang in Telefónica Deutschland.

De uitoefenprijs van ieder aandeel dat wordt geleverd onder de Nieuwe Call Optie is EUR 510 miljoen, gedeeld door het maximale totaal aantal aandelen dat kan worden uitgeoefend onder de Nieuwe Call Optie (de **Optie Aandelen**), *plus* 2,27% rente gerekend vanaf Completion tot aan de datum van overdracht van de Optie Aandelen (de **Optie Aandelen Overdrachtsdatum**), *minus* enige dividenden die zijn uitgekeerd op de Optie Aandelen voorafgaand aan de Optie Aandelen Overdrachtsdatum, *minus* 2,27% rente op dergelijke dividenden vanaf de datum van uitkering tot aan de Optie Aandelen Overdrachtsdatum.

Indien zich, voorafgaand aan de Optie Aandelen Overdrachtsdatum enige wijziging voordoet in het aandelenkapitaal van Telefónica Deutschland als gevolg van stock dividend, aandelensplitsing, uitkering van bonusaandelen en dergelijke, zal het maximale totaal aantal aandelen dat kan worden uitgeoefend onder de Nieuwe Call Optie worden aangepast op zodanige wijze dat het nieuwe aantal aandelen eveneens 2,9% van het totale uitgegeven kapitaal van Telefónica Deutschland vertegenwoordigt op de Optie Aandelen Overdrachtsdatum. De totale uitoefenprijs van het gehele belang van 2,9% zal door deze wijziging niet veranderen terwijl de uitoefenprijs per Optie Aandeel wordt aangepast aan de wijziging in het aantal Optie Aandelen.

De Optie Aandelen Overdrachtsdatum zal niet eerder zijn dan vijf dagen voor en niet later zijn dan twintig dagen na uitoefening van de Nieuwe Call Optie. Optie Aandelen zullen aan Telefónica worden overgedragen inclusief het recht op het opgebouwde maar nog niet uitgekeerde dividend.

¹ Uitgaande van de situatie dat KPN vóór de Optie Aandelen Overdrachtsdatum geen aandelen in het kapitaal van Telefónica Deutschland heeft verkocht.

In het geval Telefónica de Nieuwe Call Optie zal uitoefenen voor het gehele belang van 2,9% in Telefónica Deutschland, zal het resterende belang dat KPN in Telefónica Deutschland houdt 17,6% bedragen (24,9% *minus* 4,4% *minus* 2,9%).²

Superior E-Plus Offer

De definitie van Superior E-Plus Offer is gewijzigd; het bod moet E-Plus nu waarderen op EUR 9,0 miljard of meer.

Veronderstelde transactiewaarde

Op basis van de verbeterde voorwaarden van de Transactie is de veronderstelde waardering van E-Plus nu EUR 8,55 miljard³ in plaats van de eerdere EUR 8,1 miljard.

KPN zal het grootste gedeelte van de EUR 5,0 miljard in contanten aanwenden om de financiële flexibiliteit van KPN te vergroten en de strategie voor de activiteiten in Nederland en België te ondersteunen. KPN is tevens van plan om in 2014 dividend uit te keren aan de aandeelhouders, onder voorbehoud dat Completion heeft plaatsgevonden.

3. STEUN EN AANBEVELING

Unanieme steun van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van KPN hebben, na zorgvuldige afweging van alle betrokken belangen, waaronder die van de KPN Aandeelhouders, unaniem besloten de voorgestelde verbeterde Transactie te ondersteunen. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bevelen volledig en ondubbelzinnig de KPN Aandeelhouders aan hun stem uit te brengen ten gunste van het aangaan van de Transactie tijdens de BAVA.

Onherroepelijke toezegging América Móvil ten gunste van Transactie te stemmen

Als gevolg van de verbeterde voorwaarden heeft América Móvil een onherroepelijke toezegging gedaan aan Telefónica om ten gunste van de Transactie te stemmen tijdens de BAVA.

Voorgenomen bod América Móvil op KPN

Op 9 augustus 2013 heeft América Móvil formeel aan KPN bekendgemaakt voornemens te zijn een bod in contanten uit te brengen op het gehele geplaatste aandelenkapitaal van KPN tegen een prijs van EUR 2,40 per KPN aandeel. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van KPN zullen América Móvil's voorgenomen bod zorgvuldig in overweging nemen, zulks in het kader van hun vennootschapsrechtelijke verantwoordelijkheden en betrokkenheid bij de continuïteit van KPN en de belangen van alle belanghebbenden, daaronder begrepen alle KPN Aandeelhouders, en zullen daarbij tevens alle mogelijke strategische opties voor KPN onderzoeken.

Op 21 augustus 2013 heeft América Móvil aangekondigd dat het de financiering voor het voorgenomen bod op KPN rond heeft. Tevens heeft América Móvil een eerste versie van het

² Zie voetnoot 1.

³ Inclusief de waarde van de Nieuwe Call Optie.

biedingsbericht voor het voorgenomen bod ingediend bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). América Móvil verwacht in september 2013 het bod te kunnen uitbrengen. Op 26 augustus 2013 heeft América Móvil aangekondigd dat zij nog steeds de intentie heeft om een bod uit te brengen op KPN. Indien América Móvil inderdaad een formeel bod uitbrengt op KPN, dan zullen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van KPN een separate standpuntbepaling uitbrengen met betrekking tot dit bod en een additionele (informatieve) buitengewone vergadering van aandeelhouders zal door KPN worden opgeroepen alwaar de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van KPN hun standpunt ten aanzien van het bod zullen toelichten. De BAVA van 2 oktober 2013 zal plaatsvinden ongeacht of het bod van América Móvil doorgang vindt.

4. BOEKHOUDKUNDIGE CONSEQUENTIE VAN DE TRANSACTIE

Boekhoudkundige consequentie van de Transactie

In de Aandeelhouderscirculaire heeft KPN aangegeven dat een afboekingsverlies wordt verwacht van EUR 1,3 miljard in Q3 2013 wanneer E-Plus moet worden opgevoerd als 'groep activa aangehouden voor verkoop'. Dit verlies heeft betrekking op de uitgestelde belastingvorderingen die in de Transactie een lagere reële waarde hebben dan hun boekwaarde onder IFRS per 30 juni 2013. KPN heeft het afboekingsverlies dat moet worden opgevoerd ook in het licht van de verbeterde voorwaarden van de Transactie heroverwogen. Op basis van de verbeterde voorwaarden van de Transactie en de boekwaarde van E-Plus per 30 juni 2013 verwacht KPN in Q3 2013 een verlies te nemen van EUR 1,2 miljard. Het werkelijk te nemen verlies kan afwijken en hangt af van de ontwikkeling van de *fair value* van het 20,5% belang in Telefónica Deutschland en van de Nieuwe Call Optie, alsmede van wijzigingen in de boekwaarde van E-Plus.

