
**TOELICHTING BIJ HET
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
KONINKLIJKE KPN N.V.,
gevestigd te 's-Gravenhage.**

behorend bij het voorstel d.d. 1 maart 2012,
zoals dit ter besluitvorming wordt voorgelegd aan de op 12 april 2012 te houden
algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap.

ALLEN & OVERY

TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING VAN KONINKLIJKE KPN N.V. (KPN), zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de op 12 april 2012 te houden algemene vergadering van aandeelhouders

1. Algemeen

De onderhavige statutenwijziging beoogt in de eerste plaats een aantal aanpassingen in de statuten van KPN door te voeren die zijn ingegeven door onderstaande veranderde wetgeving:

- de per 1 juli 2010 van kracht geworden Wet van 30 juni 2010 tot wijziging van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht ter implementatie van de EU-richtlijn betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen (**Wet aandeelhoudersrechten**);
- de per 1 juli 2010 van kracht geworden Wet van 30 juni 2010 tot wijziging van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek in verband met de invoering van een recht voor de ondernemingsraad van de naamloze vennootschappen om een standpunt kenbaar te maken ten aanzien van belangrijke bestuursbesluiten en besluiten tot benoeming, schorsing en ontslag van bestuurders en commissarissen alsmede ten aanzien van het bezoldigingsbeleid (de **Wet standpuntbepaling en spreekrecht ondernemingsraad**); en
- de op 1 januari 2011 in werking getreden Wet van 28 oktober 2010 tot wijziging van de Wet giraal effectenverkeer houdende uitbreiding van de bescherming aan cliënten van intermediairs inzake financiële instrumenten en het bewerkstelligen van een verdergaande vorm van dematerialisatie van effecten (**Wet wijziging Wge**).

Tevens wordt voorgesteld het minimum aantal leden van de raad van bestuur vast te stellen op twee.

Ten slotte worden enkele wijzigingen voorgesteld van meer technische aard dan wel die aansluiten bij de praktische gang van zaken binnen de vennootschap. Ook worden bepalingen die in de huidige statuten zijn opgenomen maar als 'vervallen' worden aangemerkt (zie bijvoorbeeld artikel 7, 8 en 9(oud)), bij de voorgestelde statutenwijziging geschrapt; dit leidt tot een nagenoeg volledige vernummering van de overige artikelen, elk daarvan hierna aangeduid als '*nieuw* artikel'.

2. Wet aandeelhoudersrechten

De Wet aandeelhoudersrechten raakt vooral de onderwerpen die zijn geregeld in de huidige artikelen 40 (*nieuw* artikel 36), 44 (*nieuw* artikel 40) en 45 (*nieuw* artikel 41) van de statuten.

De Wet aandeelhoudersrechten bepaalt bijvoorbeeld dat de oproeping van een algemene vergadering niet later dan op de tweeënveertigste dag voor die van de vergadering dient te geschieden. Voorgesteld wordt om deze termijn in *nieuw* artikel 36 lid 2 met zoveel woorden op te nemen. Ook de door de Wet aandeelhoudersrechten gewijzigde voorschriften omtrent de inhoud van de oproeping worden verwerkt, in *nieuw* artikel 36 lid 3. Deze voorschriften sluiten aan bij hetgeen in de praktijk bij KPN reeds gebruikelijk is.

Het is niet langer noodzakelijk om vergaderstukken ter inzage te leggen bij een in de oproeping aan te wijzen in Nederland gelegen betaalkantoor; artikel 40 lid 7 (oud) vervalt derhalve.

De Wet aandeelhoudersrechten bepaalt dwingendrechtelijk dat voor een algemene vergadering een vaste registratiedatum geldt én dat die registratiedatum de achtentwintigste dag is voor die van de vergadering. Het gebruik van een registratiedatum is derhalve niet langer ter discretie van de raad van bestuur; het is verplicht. *Nieuw* artikel 40 lid 2 wordt hierop aangepast en artikel 44 lid 5 (oud) komt te vervallen.

In verband met de verplichte registratiedatum mag niet langer een verplichting gelden tot inbewaringgeving en blokkering van bewijsstukken (aandelen) voor de deelname aan een algemene vergadering van aandeelhouders; artikel 44 lid 4 (oud) wordt daarom geschrapt.

Om het agenderingsrecht, zoals opgenomen in *nieuw* artikel 36 lid 6, in overeenstemming met de Wet aandeelhoudersrechten te brengen is een motiveringseis toegevoegd en de weigeringsgrond (zwaarwichtig belang van de vennootschap) geschrapt. Om eventuele toekomstige wetswijzigingen op eenvoudige wijze te kunnen absorberen, wordt voor de verdere vereisten die aan gebruikmaking van het agenderingsrecht worden gesteld verwezen naar de desbetreffende wettelijke bepaling (artikel 2:114a Burgerlijk Wetboek), met dien verstande dat ook na wetswijziging de statutaire kapitaaleis voor uitoefening van het recht tot agendering onveranderd op 1% blijft vastgesteld.

De Wet aandeelhoudersrechten stelt enkele aanvullende eisen aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen voor uitoefening van vergaderrechten en het uitoefenen van stemrecht voorafgaand aan de vergadering. Zie hiervoor *nieuw* artikel 40 leden 4 en 5 en *nieuw* artikel 41 lid 7. Of en op welke wijze van deze communicatiemiddelen gebruik kan worden gemaakt wordt bepaald door de raad van bestuur.

De vennootschap is niet langer verplicht om oproepingen voor algemene vergaderingen en aankondigingen van betaalbaarstelling van dividend en andere uitkeringen aan te kondigen in een landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant. Volstaan kan worden met een publicatie op de website van de vennootschap in combinatie met een persbericht. Voorts kunnen aandeelhouders die staan ingeschreven in het register van aandeelhouders, mits zij daarmee instemmen, worden opgeroepen per email in plaats van per oproepingsbrief. In het licht van het voorgaande wordt voorgesteld om *nieuw* artikel 42 aan te passen.

3. Wet standpuntbepaling en spreekrecht ondernemingsraad

Op grond van de Wet standpuntbepaling en spreekrecht ondernemingsraad heeft de ondernemingsraad van KPN het recht om zijn standpunt te bepalen en toe te lichten op de algemene vergadering, ten aanzien van:

- een voorstel tot vaststelling en wijziging van het bezoldigingsbeleid (*nieuw* artikel 18 lid 1);
- een voorstel tot goedkeuring van belangrijke bestuursbesluiten (*nieuw* artikel 21 lid 1); en
- een door de raad van commissarissen voorgestelde voordracht tot benoeming van een commissaris (*nieuw* artikel 24 lid 1).

Om zijn standpunt te kunnen bepalen, moet de ondernemingsraad daartoe tijdig voor de datum van oproeping in de gelegenheid worden gesteld. Het voorgaande is verwerkt in *nieuw* artikel 35. De ondernemingsraad heeft ook het recht om zijn standpunt toe te lichten tijdens de algemene vergadering. In verband daarmee heeft de ondernemingsraad het recht om dat gedeelte van de algemene vergadering waarin deze onderwerpen worden besproken bij te wonen. Van dit recht wordt gewag gemaakt in *nieuw* artikel 35 lid 1. De wet bepaalt dat het ontbreken van een standpunt van de ondernemingsraad de besluitvorming over het desbetreffende voorstel niet aantast.

4. Wet wijziging Wge

Met de Wet wijziging Wge wordt onder meer beoogd de bescherming uit te breiden van beleggers tegen faillissement van de instelling waarbij zij hun effectenrekening aanhouden; de bescherming komt voortaan niet alleen toe aan cliënten van bij Euroclear aangesloten instellingen maar ook aan cliënten van andere intermediairs. De in verband hiermee gewijzigde terminologie van de Wge wordt verwerkt in de statuten.

Een ander doel van de Wet wijziging Wge is het bewerkstelligen van een verdergaande vorm van dematerialisatie van het giraal effectenverkeer dan thans is voorzien in de Wge. In lijn hiermee wordt bij de onderhavige statutenwijziging voorgesteld om de aandelen aan toonder om te zetten in girale aandelen op naam (zie artikel 5 lid 3 en artikel 6). Voor de houder van aandelen aan toonder verandert er niets; de aandelen blijven verhandelbaar via zijn effectenrekening, het stemrecht en recht op dividend blijven ongewijzigd. Ook voor de huidige houders van aandelen op naam verandert er door deze omzetting van aandelen aan toonder niets; zij blijven onder hun naam ingeschreven in het register van aandeelhouders. Door invoering van girale aandelen op naam wordt een voor KPN optimale vorm van dematerialisatie bereikt doordat het fysieke verzamelbewijs van aandelen aan toonder van KPN, dat thans wordt bewaard door Euroclear Nederland, kan komen te vervallen. De houders van de girale aandelen op naam worden niet ingeschreven in het register van aandeelhouders, krachtens de Wge kan de naam en het adres van Euroclear Nederland of de desbetreffende intermediair daarin worden vermeld.

In verband met de voorgenomen omzetting van aandelen aan toonder in girale aandelen op naam, wordt een aantal bepalingen in de statuten aangepast; zie bijvoorbeeld artikel 6 (Girale aandelen), *nieuw* artikel 8 (Registers van aandeelhouders), *nieuw* artikel 14 (Levering van aandelen) en *nieuw* artikel 15 (Vruchtgebruik. Pandrecht).

Ook de in verband met het streven naar verdergaande dematerialisatie aangebrachte wijziging van de Wge die uitlevering van aandelen uit het girale circuit in beginsel onmogelijk maakt, is voor de statuten van KPN van belang. In artikel 6 lid 7 (oud) wordt nog uitgegaan van onbeperkte mogelijkheid tot uitlevering op verzoek van een Necigef-deelnemer; in verband met genoemde wetswijziging wordt voorgesteld te bepalen dat uitlevering van aandelen slechts mogelijk is met inachtneming van het bepaalde in de Wge.

Mede als gevolg van deze wijzigingen worden in artikel 1 enkele definities aangepast die betrekking hebben op de Wge.

5. Aantal leden raad van bestuur

Voorgesteld wordt om het minimum aantal leden van de raad van bestuur terug te brengen van drie naar twee (nieuw artikel 16 lid 1). Hoewel het voornemen bestaat om de raad van bestuur uit ten minste drie leden te laten bestaan geeft de voorgestelde wijziging de raad van commissarissen meer flexibiliteit om bij een tussentijds aftreden van een lid van de raad van bestuur een adequate afweging te maken inzake de gewenste omvang en samenstelling van de raad van bestuur. Een hiermee samenhangende wijziging is opgenomen in nieuw artikel 19 lid 2.

6. Overige voorgestelde wijzigingen. Technische en praktische aanpassingen

Op 11 juni 2008 is een wetswijziging doorgevoerd die de mogelijkheid tot het inkopen (en houden) van eigen aandelen van een vennootschap als KPN verruimt tot 50% (was: 10%) van het geplaatste kapitaal. Voorgesteld wordt om *nieuw* artikel 15 lid 1 letter b van de statuten hiermee in overeenstemming te brengen. Volledigheidshalve: bij het verlenen van de machtiging door de algemene vergadering van aandeelhouders aan de raad van bestuur om tot verkrijging van eigen aandelen (inkoop) te besluiten zal het maximum aantal te verkrijgen eigen aandelen worden vastgesteld. De inkoopmachtiging kan dan ook betrekking hebben op een lager percentage dan 50%.

Om praktische redenen wordt de wijze van ondertekening van inschrijvingen in een register van aandeelhouders vereenvoudigd (*nieuw* artikel 8 lid 1).

In *nieuw* artikel 30 lid 2 wordt de termijn waarbinnen door de raad van bestuur de jaarrekening moet worden opgemaakt in lijn gebracht met de thans geldende wetgeving.

De door Euronext gestelde publicatie eisen zijn aanmerkelijk verminderd en bepaalde voorschriften (Bijlage X Fondsenreglement) zijn vervallen. De definities Officiële Prijscourant en Algemeen Reglement worden geschrapt (oud artikel 1, sub j en k). In verband met het vervallen van Bijlage X komen artikel 12, leden 5 en 6 (oud) te vervallen.

De wijze waarop door de algemene vergadering wordt gestemd is aangepast aan de huidige gang zaken. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze waarop wordt gestemd (*nieuw* artikel 41 lid 5).

De verwijzingen naar de wet worden waar nodig geactualiseerd (*nieuw* artikel 7 lid 2, *nieuw* artikel 21 lid 2 sub c, *nieuw* artikel 30 lid 8, *nieuw* artikel 31 lid 6 en *nieuw* artikel 41 lid 8).

7. Machtiging

Het voorstel tot statutenwijziging houdt 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 akte van statutenwijziging te doen passeren.

- 0 - 0 - 0 - 0 -

