

KPN Q&A met betrekking tot de claimemissie

Q1 Wat is een claimemissie?

- Een “traditionele” claimemissie, waarvan de structuur is beschreven in deze Q&As, is een uitgifte van nieuwe aandelen tegen een vooraf vastgestelde uitgifteprijs, die doorgaans lager ligt dan de beurskoers bij aankondiging. Bestaande aandeelhouders zullen op de registratiedatum naar ratio van hun bestaande aandelenbezit, overdraagbare inschrijfclaims (“Claims”) ontvangen, wat hen, danwel opvolgende verkrijgers van Claims, het recht geeft zich in te schrijven voor de aangeboden nieuwe aandelen tegen de vooraf vastgestelde koers
- Het inschrijven op de nieuwe aandelen is alleen toegestaan voor die personen, die daartoe op grond van toepasselijke wetgeving op het gebied van effectenrecht gerechtigd zijn en de gevraagde verklaringen en garanties zoals beschreven in het prospectus voor de claimemissie kunnen afgeven. (“Gerechtigde Personen”)
- De vooraf vastgestelde verhouding claims/nieuwe aandelen bepaalt het aantal inschrijfclaims dat nodig is om op één nieuw gewoon aandeel in te kunnen schrijven
- De Claims kunnen worden verhandeld op NYSE Euronext in Amsterdam, een gereguleerde markt van Euronext Amsterdam N.V. markt (“Euronext Amsterdam”) gedurende de Verhandelperiode

Q2 Wat is het tijdschema voor de claimemissie

Gebeurtenis	Tijd en datum
Registratiedatum	17:40 uur op 25 april 2013
Start ex-Claims handel in de aandelen	09:00 uur op 26 april 2013
Start Uitoefenperiode	09:00 uur op 2 april 2013
Start handel in Claims (verhandelperiode).....	09:00 uur op 26 april 2013
Einde handel in Claims (verhandelperiode).....	17:40 uur op 13 mei 2013
Einde Uitoefenperiode	15:00 uur op 14 mei 2013
Start Rump Aanbieding	07:30 uur op 15 mei 2013
Einde Rump Aanbieding.....	Vóór 17:30 uur op 15 mei 2013
Uitgifte van de nieuwe gewone aandelen en Settlement datum.....	17 mei 2013
Notering en start van handel in de nieuwe aandelen	09:00 uur op 17 mei 2013

Q3 Wat zijn de codes voor de Claims en de gewone aandelen KPN?

- | | | |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| - Codes voor de Claims: | ISIN code | NL0010421525 |
| | Handelssymbool | KPNR |
| - Codes voor de gewone aandelen: | ISIN code | NL0000009082 |
| | Handelssymbool | KPN |

Q4 Wie kan deelnemen aan de claimemissie?

- In verband met de claimemissie, zullen houders van aandelen KPN bij het sluiten van de handel op Euronext Amsterdam op de registratiedatum om 17:40 (CET) op 25 april 2013 Claims ontvangen. Deze Claims geven het recht om in te schrijven op nieuwe gewone aandelen KPN in het kader van de claimemissie, mits de houders ervan bepaalde verklaringen en garanties kunnen afgeven, zoals uiteengezet in het prospectus, en daardoor Gerechtigde Personen zijn. Daarnaast zullen de kopers van Claims, verkregen tijdens de Verhandelperiode van 26 april 2013 tot en met 13 mei 2013, in aanmerking komen voor deelname, mits zij in staat zijn bepaalde verklaringen en garanties af te geven en dus Gerechtigde Personen zijn

Q5 Wat is een Gerechtigd Persoon?

- Aandeelhouders op de Registratiedatum, opvolgende verkrijgers van de Claims en anderen, in elk geval, voor zover zij de gevraagde verklaringen en garanties, zoals in het prospectus is beschreven, kunnen afgeven

Q6 Hoeveel Claims zal een aandeelhouder krijgen?

- Voor elk KPN aandeel dat in eigendom is bij het sluiten van de handel op Euronext Amsterdam op 25 april 2013, zal één Claim worden toegekend
- Voor telkens 1 (één) Claim, kunt u inschrijven voor 2 (twee) nieuwe gewone aandelen
- Uw bank of commissionair (“Intermediair”) zal u informeren over het precieze aantal Claims dat u heeft ontvangen

Q7 Hoe zal de claimemissie de prijs van aandelen KPN beïnvloeden?

- De aandelen KPN zullen ex-Claims worden verhandeld vanaf het begin van de Verhandelperiode om 09:00 (CET) op 26 april 2013
- Direct na de registratiedatum zal een automatische 'aanpassing' plaatsvinden van de prijs van de aandelen KPN, gezien het feit dat een deel van de waarde van de gewone aandelen wordt toegeschreven aan de Claims
- De Theoretische "ex-Claim" Prijs (TERP) weerspiegelt de theoretische waarde van de gewone aandelen meteen na het afscheiden van de Claims van de gewone aandelen
- De uiteindelijke prijs van het KPN aandeel wordt bepaald door ontwikkelingen in de aandelenmarkt, in de sector en door specifiek nieuws omtrent KPN. De TERP geeft daarom alleen een aanwijzing voor de prijs waartegen het aandeel KPN verhandeld zou kunnen worden na de aanvang van het afzonderlijk van elkaar verhandelen van de Claims en de gewone aandelen

Q8 Hoe wordt de TERP berekend?

- De formule voor berekening van de TERP is als volgt:
(Aantal uitstaande gewone aandelen vóór emissie x A + Aantal via claimemissie uitgegeven gewone aandelen x B) gedeeld door het (Totaal aantal na de claimemissie uitstaande gewone aandelen)
Waarbij:
A = slotkoers van de dag voorafgaand aan de lancering van de claimemissie
B = emissieprijs van de nieuw uit te geven gewone aandelen

Q9 Wat zijn mijn opties als aandeelhouder?

- Indien u een Gerechtigd Persoon bent, kunt u uw Intermediair informeren dat u wilt deelnemen aan de claimemissie door het uitoefenen van uw Claims
- Uw Intermediair is verantwoordelijk voor het verzamelen van uw instructies met betrekking tot de Claims die u heeft ontvangen en zal de inschrijvingsagent (*subscription agent*) hierover informeren
- Aan houders van Claims (inclusief aandeelhouders op registratiedatum of houders van Claims verkregen tijdens de Verhandelperiode), die geen Gerechtigde Personen zijn, zullen geen nieuwe gewone aandelen worden uitgegeven, worden aangeboden of worden verkocht
- Als u een Gerechtigd Persoon bent, en daarom gerechtigd bent om uw Claims uit te oefenen, heeft u vier verschillende opties:

U besluit al uw Claims uit te oefenen	<ul style="list-style-type: none">• U dient uw Intermediair te laten weten dat u wenst al uw Claims uit te oefenen• De uitgifteprijs voor de nieuwe gewone aandelen moet aan de Intermediair worden betaald in overeenstemming met de instructies die u van uw Intermediair ontvangt• Uw instructie dient voor het einde van de Uitoefenperiode door uw Intermediair te zijn ontvangen• Uw Intermediair controleert of u voldoende Claims hebt om in te schrijven op het gewenste aantal nieuwe gewone aandelen en controleert ook of u voldoende saldo op uw bankrekening heeft• Betaling van de uitgifteprijs van de nieuwe gewone aandelen dient plaats te vinden uiterlijk op 17 mei 2013, hoewel uw Intermediair u kan vragen dit voor 17 mei 2013 te doen• Uw Intermediair zal uw instructie en betaling aan de 'subscription agent' doorsturen, welke op zijn beurt KPN instrueert en betaalt• Het is mogelijk dat uw Intermediair een eerdere deadline stelt voor het inschrijven op nieuwe gewone aandelen
--	---

U besluit een deel van uw Claims uit te oefenen en de rest te verkopen	<ul style="list-style-type: none"> • U dient uw Intermediair te laten weten welk deel van uw Claims wenst uit te oefenen en welk deel u wenst te verkopen • Voor verdere informatie aangaande het uitoefenen of verkopen van uw Claims verwijzen wij u naar “U besluit al uw Claims uit te oefenen” / “U verkoopt al uw Claims”
U verkoopt al uw Claims	<ul style="list-style-type: none"> • U dient uw Intermediair te laten weten dat u wenst al uw Claims te verkopen • U bent in staat om uw Claims te verkopen tijdens de verhandelperiode, van 09:00 (CET) op 26 april 2013 t/m 17:40 (CET) op 13 mei 2013. • Voor uw verkochte Claims ontvangt u de waarde waartegen ze op dat moment verhandeld worden tijdens de openingstijden van Euronext Amsterdam
U kiest ervoor om uw Claims te laten verlopen	<ul style="list-style-type: none"> • U hoeft geen actie te ondernemen • U hoeft uw Intermediair niet te laten weten dat u uw Claims wenst te laten verlopen • In dit geval zullen de nieuwe gewone aandelen die ten grondslag liggen van uw Claims, worden verkocht aan het einde van de Uitoefenperiode door plaatsing bij bepaalde institutionele en professionele investeerders in Nederland en bepaalde andere jurisdicties. Het is mogelijk dat enig financieel voordeel uit deze plaatsing aan u toekomt, indien de prijs die behaald wordt voor de gewone aandelen in deze plaatsing hoger is dan de uitgifteprijs plus onkosten, en dit verschil meer dan 1 eurocent per Claim bedraagt. Er is echter geen garantie hiervoor. Meer details hierover staan in het prospectus

Q10 In hoeverre beïnvloedt de claimemissie mijn eigendomsrechten in de vennootschap?

- Aandeelhouders die hun Claims overdragen of die hun Claims niet uitoefenen of niet mogen uitoefenen, en daarom niet volledig op nieuwe gewone aandelen inschrijven, zijn onderhevig aan verwatering van hun eigendoms- en stemrechten

Q11 Hoe zal KPN's winst-per-aandeel worden beïnvloed door de claimemissie?

- De TERP korting is neutraal met betrekking tot de winst-per-aandeel (WPA) verwatering. Voor de berekening is het nodig om de WPA van voor de claimemissie aan te passen aan het pro-forma aantal gewone aandelen, net zoals in het geval van een aandelensplitsing. Op basis van IFRS standaarden moeten alle per-aandeel berekeningen van voorgaande jaren (bijv. de WPA) ook automatisch worden aangepast door middel van dezelfde bestaande formule (“TERP/cum-Claims aandelenprijs”) om vergelijkbaarheid van jaar tot jaar te bewerkstelligen
- De aangepaste EPS voor het volle jaar 2012 is € 0,32¹ gebaseerd op een aanpassingsfactor van 0,59

¹ Gedefinieerd als winst na belasting per gewoon aandeel; gebaseerd op restated 2012 cijfers (IAS 19R)

Q12 Tegen welke korting op de TERP zullen de aandelen worden aangeboden?

- De korting op de uitgifteprijs tegen de TERP zal 35,1% zijn. Dit is gebaseerd op de slotkoers van het aandeel KPN op Euronext Amsterdam op 24 april 2013

Q13 Hoe en tot wanneer kan ik Claims kopen of verkopen?

- U kunt Claims gedurende periode vanaf 09:00 (CET) 26 april 2013 t/m 17:40 (CET) op 13 mei 2013 kopen of verkopen op Euronext Amsterdam. Om Claims te kopen of te verkopen gedurende deze periode dient u uw Intermediair daartoe te instrueren

Q14 Kan ik meer gewone aandelen kopen in de claimemissie dan het aantal waar ik recht op heb op basis van mijn Claims?

- Ja, dat kan, door het aankopen van Claims. De Claims worden verhandeld op Euronext Amsterdam gedurende periode vanaf 09:00 (CET) op 26 april 2013 t/m 17:40 (CET) op 13 mei 2013. U kunt uw Intermediair instrueren om gedurende deze periode extra Claims te kopen. Met deze Claims kunt u vervolgens inschrijven op nieuwe gewone aandelen tot uiterlijk 15:00 (CET) op 14 mei 2013 mits u een Gerechtigd Persoon bent en dus mag inschrijven op nieuwe gewone aandelen
- Het is mogelijk dat uw Intermediair een eerdere deadline stelt voor het inschrijven op nieuwe gewone aandelen

Q15 Wat is de deadline voor mijn beslissing?

- Het is mogelijk om Claims te kopen of verkopen tot aan het einde van de Verhandelingsperiode welke start vanaf 09:00 (CET) op 26 april 2013 en zal duren tot 17:40 (CET) op 13 mei 2013 (zoals zal worden gecommuniceerd tijdens de start van de inschrijffperiode). De Claims kunnen worden uitgeoefend, i.e. het inschrijven op nieuwe gewone aandelen, tot het einde van de inschrijffperiode, welke aanvangt om 09:00 (CET) op 26 april 2013 en duurt tot 15:00 (CET) op 14 mei 2013, maar uw Intermediair kan een eerdere deadline stellen voor uw beslissing

Q16 Kan ik van gedachten veranderen?

- Nadat u uw Intermediair op de hoogte heeft gebracht van uw voornemen om Claims uit te oefenen of te verkopen, of als u ervoor heeft gekozen uw Claims te laten verlopen en de Uitoefenperiode is verstreken, kunt u uw beslissing niet meer terugdraaien (behalve in de gevallen en op de voorwaarden zoals is beschreven in het prospectus)

Q17 Wat moet ik doen als ik te weinig Claims heb of overhoud om 1 (extra) nieuw gewoon aandeel te kopen uit de claimemissie

- Deze Claims kunnen worden verkocht, maar u kunt het benodigde missende aantal nieuwe Claims aankopen om genoeg Claims te hebben om in te kunnen schrijven op nieuwe gewone aandelen. Hierbij moet echter wel rekening gehouden worden met kosten en u moet een Gerechtigd Persoon zijn

Q18 Wat als ik niks hoor van mijn Intermediair?

- In principe zal uw Intermediair u informatie verstrekken over de KPN claimemissie. Omdat dit doorgaans schriftelijk gebeurt, kan dit enkele dagen duren voordat u de informatie ontvangt. U kunt uiteraard ook zelf contact opnemen met uw Intermediair om te vragen wat de procedure is

Q19 Ik woon niet in Nederland, kan ik toch deelnemen?

- In de landen buiten Nederland gelden beperkingen op het kopen en het overdragen van aandelen, volgens de toepasselijke wetgeving op het gebied van effectenrecht. In het bijzonder (maar niet alleen) aandeelhouders in de Verenigde Staten, Australië en Japan zullen, behoudens bepaalde uitzonderingen, niet aan de claimemissie kunnen deelnemen. Een beschrijving van deze beperkingen is in het prospectus opgenomen

Q20 Zijn er kosten verbonden aan het inschrijven op nieuwe gewone aandelen?

- Er zijn, in beginsel, geen kosten verbonden aan het inschrijven op nieuwe gewone aandelen maar u dient wel de uitgifteprijs voor de nieuwe gewone aandelen te betalen

Q21 Zijn er kosten verbonden aan het kopen of verkopen van Claims?

- Uw Intermediair zal voor het aankopen of verkopen van Claims de gebruikelijke kosten voor effectentransacties in rekening brengen

Q22 Wanneer ontvang ik een bevestiging dat de nieuwe gewone aandelen die ik heb verkregen door uitoefening van mijn Claims in mijn effectendepot zijn geboekt of dat ik de opbrengsten ontvangen heb van de Claims die ik heb verkocht of heb laten verlopen?

- De nieuwe gewone aandelen waarop u hebt inschreven tijdens de claimemissie zullen in uw bezit zijn op 17 mei 2013. Hetzelfde geldt voor enig financieel voordeel dat u mogelijk toekomt van Claims die u hebt laten verlopen. De opbrengst van Claims die u tijdens de Verhandelperiode verkoopt, wordt 3 dagen na verkoopdatum op uw rekening bijgeschreven (behoudens enige vertraging bij uw Intermediair)

Q23 Ik heb geen aandelen KPN maar ik zou willen deelnemen in de claimemissie. Is dit mogelijk?

- Ja, dat is mogelijk. U kunt uw Intermediair opdracht geven om aandelen KPN te kopen op elk moment tot aan de Registratiedatum. U kunt ook Claims kopen gedurende de Verhandelperiode.. Met de gekochte Claims kunt u, indien u een Gerechtigd Persoon bent, inschrijven voor nieuwe gewone aandelen tegen de uitgifteprijs

Q24 Is de emissie gegarandeerd?

- Een syndicaat van banken bestaande uit Joint Global Coordinators en Joint Bookrunners (Deutsche Bank, Goldman Sachs International, J.P. Morgan), de Joint Bookrunners (ABN AMRO, ING, Rabobank International), Co-Bookrunners (BofA Merrill Lynch, Barclays, Citigroup, UBS Investment Bank) en Co-Lead Managers (BNP PARIBAS, Credit Suisse, Société Générale en UniCredit) zullen onder bepaalde voorwaarden, zoals uiteengezet in het prospectus, de claimemissie garanderen

Q25 Hoe gaat een rump offering in zijn werk?

- De Joint Global Coordinators zullen namens het syndicaat van banken de onderliggende aandelen die ten grondslag liggen aan de niet-uitgeoefende Claims (ook wel Rump aandelen genoemd), trachten te plaatsen, via onderhandse plaatsing, bij institutionele en professionele beleggers in binnen- en buitenland (Rump Aanbieding genoemd)

Q26 Waar kan ik meer informatie verkrijgen?

- Op onze website vindt u meer informatie. Voor instructies met betrekking tot uw Claims kunt u contact opnemen met uw Intermediair.
- ABN AMRO Bank N.V. zal als 'subscription agent' optreden voor de claimemissie. Voor eventuele technische vragen omtrent het proces en opvragen van het prospectus (beschikbaar vanaf 25 april 2013) kunt u contact opnemen met het ABN AMRO Corporate Broking team op (0031) (0)20 344 2000 of het Toll-Free number 00800 2226 2676