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

behorend bij het voorstel d.d. 27 februari 2013,
zoals dit ter besluitvorming wordt voorgelegd aan de op 10 april 2013 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 10 april 2013 te houden algemene vergadering van aandeelhouders

1. Algemeen

Dit voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan in het kader van het verwerven van kapitaal door KPN. Voorgesteld wordt het in de statuten vastgelegde maatschappelijk kapitaal te wijzigen om de uitgifte van gewone aandelen, als onderdeel van de claimemissie, mogelijk te maken.

Daarnaast beoogt onderhavige statutenwijziging de statuten van KPN aan te passen aan de per 1 januari 2013 gewijzigde wettelijke bepalingen inzake tegenstrijdig belang van bestuurders en commissarissen.

2. Maatschappelijk kapitaal. Claimemissie

Het aantal gewone aandelen dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen bedraagt thans 3 miljard. Hiervan zijn momenteel ruim 1,4 miljard gewone aandelen geplaatst. Teneinde de claimemissie mogelijk te maken, zal het maatschappelijk kapitaal van KPN moeten worden verhoogd. Ten aanzien van deze verhoging van het maatschappelijk kapitaal gelden de volgende overwegingen:

- (a) De omvang van de verhoging van het gedeelte van het maatschappelijk kapitaal dat bestaat uit gewone aandelen is afhankelijk van het aantal gewone aandelen dat als onderdeel van de claimemissie wordt uitgegeven. Dit aantal is weer afhankelijk van de uitgiftekoers, welke eerst kort voor uitgifte kan worden vastgesteld.
- (b) De helft van de nominale waarde van het maatschappelijk kapitaal zal bestaan uit de gewone aandelen. Het resterende gedeelte (de andere helft) zal bestaan uit de preferente aandelen B, die zijn gecreëerd met het oog op de contractuele afspraken met de Stichting Preferente Aandelen B KPN.
- (c) De nominale waarde van het maatschappelijk kapitaal kan op grond van de Nederlandse wet niet groter zijn dan vijfmaal de nominale waarde van het geplaatste aandelenkapitaal.

Voorgesteld wordt om de verhoging van het maatschappelijk kapitaal in twee stappen door te voeren. De eerste stap is een verhoging van het maatschappelijk kapitaal op basis van het thans geplaatste kapitaal. Daardoor kan deze verhoging plaatsvinden zonder dat een uitgifte van aandelen behoeft plaats te vinden.

De tweede stap is een verdere verhoging van het maatschappelijk kapitaal. Voor deze verdere verhoging van het maatschappelijk kapitaal worden drie alternatieven voorgesteld.

Alternatief A, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal tot EUR 2.400.000.000 zal van toepassing zijn in geval na uitgifte *in totaal* ten minste 2.000.000.000 gewone aandelen zullen zijn geplaatst.

Alternatief B, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal tot EUR 4.200.000.000 zal van toepassing zijn in geval na uitgifte *in totaal* ten minste 3.500.000.000 gewone aandelen zullen zijn geplaatst.

Alternatief C, een verhoging van het maatschappelijk kapitaal tot EUR 7.200.000.000 zal van toepassing zijn in geval na uitgifte *in totaal* ten minste 6.000.000.000 gewone aandelen zullen zijn geplaatst.

Mochten meerdere alternatieven van toepassing kunnen zijn dan besluit de raad van bestuur welk alternatief in de statuten zal worden opgenomen.

De wijziging van artikel 5 leden 1 en 2 overeenkomstig alternatief A, B of C wordt eerst van kracht op het moment dat, ingevolge een daartoe strekkend besluit van de raad van bestuur, een zodanig aantal gewone aandelen is uitgegeven dat het aantal geplaatste gewone aandelen ten minste gelijk is aan het aantal als genoemd onder het van toepassing zijnde alternatief, welk besluit van de raad van bestuur enkel afhankelijk is van de vervulling van de opschortende voorwaarde bestaande uit het verlijden van een notariële akte door een notaris (van Allen & Overy LLP) waarbij wordt geconstateerd hoeveel gewone aandelen worden uitgegeven en, voor zover van toepassing, voor welk van de drie alternatieven is gekozen door de raad van bestuur. Met het passeren van deze notariële akte van constatering zal de tweede stap van de verhoging van het maatschappelijk kapitaal hebben plaatsgevonden.

Tot het moment van het verlijden van de voornoemde notariële akte van constatering, zal het maatschappelijk kapitaal derhalve gelijk zijn aan een bedrag dat circa vijfmaal de nominale waarde van het huidige geplaatste kapitaal bedraagt.

Deze systematiek is opgenomen in artikel 45, een overgangsbepaling die vervalt nadat de notariële akte van constatering is verleden.

3. Overige voorgestelde wijzigingen. Tegenstrijdig belang

Op 1 januari 2013 is een wetswijziging doorgevoerd die de regeling inzake tegenstrijdig belang voor bestuurders heeft gewijzigd en waarbij voor commissarissen een dergelijke regeling is geïntroduceerd. Kern van de regeling is dat een bestuurder of commissaris die een persoonlijk belang heeft bij een onderwerp dat ter besluitvorming voorligt, niet deelneemt aan de beraadslaging en besluitvorming ter zake.

In dit verband wordt voorgesteld om artikel 20 lid 3, die de inmiddels vervallen wettelijke regeling weerspiegelt, te schrappen. Hierbij moet worden bedacht dat de reglementen van zowel de raad van bestuur als van de raad van commissarissen vergelijkbare regelingen kennen voor beraadslaging en besluitvorming ingeval van tegenstrijdig belang, welke gebaseerd zijn op de Nederlandse Corporate Governance Code.

4. Machtiging

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan ieder lid van de raad van bestuur, de secretaris van KPN, 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 -