

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 koers, die doorgaans lager ligt dan de beurskoers bij aankondiging. De daarvoor in aanmerking komende bestaande aandeelhouders zullen overdraagbare inschrijfrechten toegekend krijgen in verhouding tot hun bestaande aandelenbezit op de peildatum
- Het inschrijven op de nieuwe aandelen is alleen toegestaan aan bepaalde in aanmerking komende personen, waaronder aandeelhouders die inschrijfrechten toegekend hebben gekregen
- De ratio van de inschrijfrechten bepaalt het aantal inschrijfrechten dat nodig is om op één nieuw aandeel in te kunnen schrijven
- De inschrijfrechten kunnen worden verhandeld gedurende de verhandelingsperiode

Q2 Wie kan deelnemen aan de KPN claimemissie?

- In verband met de claimemissie, zullen houders van aandelen KPN bij het sluiten van de handel op Euronext Amsterdam op de peildatum inschrijfrechten toebedeeld krijgen. Deze inschrijfrechten geven het recht om in te schrijven op aandelen in het kader van de claimemissie, mits de houders ervan bepaalde verklaringen en garanties kunnen afgeven (‘in aanmerking komende personen’). Toepasselijke wetgeving op het gebied van effectenrecht is hiervoor bepalend alsmede de voorwaarden die uiteen zullen worden gezet in het prospectus voor de claimemissie
- Daarnaast zullen de kopers van inschrijfrechten, verkregen tijdens de verhandelingsperiode, in aanmerking komen voor deelname, mits zij in staat zijn bepaalde verklaringen en garanties af te geven en dus in aanmerking komende personen zijn

Q3 Kan ik stemmen op de AvA?

- Indien u aandelen houdt op 13 maart 2013, de registratiedatum voor de AvA, komt u in aanmerking om te stemmen op de AvA

Q4 Hoeveel inschrijfrechten zal een aandeelhouder krijgen?

- Voor elk KPN aandeel dat in eigendom is bij het sluiten van de handel op Euronext Amsterdam op de peildatum, zal één recht worden toegekend
- Het aantal aandelen dat kan worden gekocht door het uitoefenen van de inschrijfrechten zal worden bepaald bij de aanvang van de claimemissie
- Uw financieel tussenpersoon of bank zal te zijner tijd in staat zijn u te informeren over het precieze aantal inschrijfrechten dat u toegekend heeft gekregen

Q5 Hoe zal de claimemissie de prijs van aandelen KPN beïnvloeden?

- De aandelen KPN zullen worden verhandeld zonder inschrijfrechten vanaf het begin van de verhandelingsperiode
- Op de peildatum zal een automatische ‘aanpassing’ plaatsvinden van de prijs van de aandelen KPN, gezien het feit dat een deel van de waarde van de aandelen wordt toegeschreven aan de inschrijfrechten
- De Theoretische “Ex-Rights” Prijs (TERP) weerspiegelt de theoretische waarde van de aandelen meteen na het afscheiden van de inschrijfrechten van de aandelen
- De uiteindelijke prijs van het 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 inschrijfrechten en de aandelen

Q6 Wat zijn mijn opties als aandeelhouder?

- Aangenomen dat u in aanmerking komt om deel te nemen aan de claimemissie, kunt u uw financieel tussenpersoon of bank ervan op de hoogte brengen dat u wilt deelnemen aan de claimemissie door het uitoefenen van uw inschrijfrechten

- Uw financieel tussenpersoon of bank is verantwoordelijk voor het verzamelen van uw uitoefeningsinstructies met betrekking tot de inschrijfrechten die u heeft verkregen en zal de inschrijvingsagent (*subscription agent*) hiervan op de hoogte brengen
- Aan houders van inschrijfrechten (hetzij een aandeelhouder op de peildatum hetzij een opvolgend verkrijger van inschrijfrechten) die geen “in aanmerking komende personen” zijn, zullen geen aandelen worden uitgegeven, aangeboden of verkocht
- Als u een in aanmerking komende persoon bent, en daarom gerechtigd bent om uw inschrijfrechten uit te oefenen, heeft u drie opties: (i) u kunt besluiten al uw inschrijfrechten uit te oefenen, (ii) u kunt besluiten een deel van uw inschrijfrechten uit te oefenen en een deel ervan te verkopen of (iii) u kunt besluiten al uw inschrijfrechten te verkopen
- Daarnaast kunt u er ook voor kiezen uw inschrijfrechten te laten verlopen, in welk geval u geen actie hoeft te ondernemen, of uw financieel tussenpersoon of bank te instrueren uw inschrijfrechten te laten verlopen. In dat geval zullen de nieuwe aandelen waarop de inschrijfrechten gebaseerd zijn, worden verkocht aan het einde van de inschrijvingsperiode door plaatsing bij bepaalde, institutionele investeerders. Alle opbrengsten van deze plaatsing zullen aan u worden uitbetaald indien de gerealiseerde prijs van de aandelen in de plaatsing hoger is dan de inschrijvprijs plus onkosten. Hier bestaat echter geen garantie voor. Meer details zullen in het prospectus voor de claimemissie worden uiteengezet dat zal worden gepubliceerd bij de aanvang van de claimemissie

Q7 In hoeverre beïnvloedt de claimemissie mijn eigendomsrechten in de vennootschap?

- Aandeelhouders die hun inschrijfrechten overdragen of die hun inschrijfrechten niet uitoefenen of niet mogen uitoefenen, en daarom niet volledig op nieuwe aandelen inschrijven, zijn onderhevig aan verwatering van hun eigendoms- en stemrechten
- Het natuurlijke verwaterende effect van een claimemissie is een gevolg van de omvang van de emissie en niet zozeer van de korting op de TERP

Q8 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 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-rights aandelenprijs”) om vergelijkbaarheid van jaar tot jaar te bewerkstelligen

Q9 Welke korting op de TERP verwacht u te zullen gaan toepassen?

- De korting zal worden bepaald na de AvA en zal op een zodanig niveau worden gesteld om een geordende en succesvolle uitvoering van de claimemissie mogelijk te maken door de hercirculatie van inschrijfrechten in de markt
- De korting op de TERP zal worden bepaald in lijn met vergelijkbare kapitaalverhogingen en met inachtneming van een veelheid aan factoren, waaronder technische factoren gerelateerd aan de KPN aandelen, de relatieve omvang van de claimemissie en de dan geldende markomstandigheden

Q10 Hoe en tot wanneer kan ik inschrijfrechten kopen of verkopen?

- U kunt inschrijfrechten gedurende de verhandelingsperiode kopen of verkopen op Euronext Amsterdam. Om inschrijfrechten te kopen of te verkopen gedurende de verhandelingsperiode dient u uw financieel tussenpersoon of bank daartoe te instrueren

Q11 Kan ik meer aandelen kopen in de claimemissie dan het aantal waar ik recht op heb op basis van mijn inschrijfrechten?

- Ja, dat kan, door het bijkopen van inschrijfrechten. De inschrijfrechten zullen worden verhandeld op Euronext Amsterdam gedurende de verhandelingsperiode. U kunt uw financieel tussenpersoon of bank instrueren om gedurende deze periode extra inschrijfrechten te kopen. Met deze inschrijfrechten kunt vervolgens inschrijven op nieuwe

aandelen tot het einde van de inschrijvingsperiode indien u een in aanmerking komend persoon bent en dus mag inschrijven op aandelen. Het is mogelijk dat uw financieel tussenpersoon of bank een eerdere deadline stelt voor het inschrijven op aandelen

Q12 Wat is de deadline voor mijn beslissing?

- Het einde van de inschrijvingsperiode en de verhandelingsperiode (zoals zal worden aangegeven bij de aanvang van de inschrijvingsperiode) is de deadline voor uw beslissing. Uw financieel tussenpersoon of bank kan echter een eerdere deadline stellen

Q13 Kan ik van gedachten veranderen?

- Nadat u uw financieel tussenpersoon of bank op de hoogte heeft gebracht van uw voornemen om inschrijfrechten uit te oefenen of te verkopen, of als u ervoor heeft gekozen uw inschrijfrechten te laten verlopen en de inschrijvingsperiode is verstreken, kunt u niet meer op uw beslissing terugkomen (behalve in de gevallen en op de voorwaarden die in de prospectus zullen worden aangegeven)

Q14 Wat als ik niks hoor van mijn bank of financieel tussenpersoon?

- In principe zal uw bank of financieel tussenpersoon u informatie geven over de KPN claimmissie. Omdat dit normaal gesproken schriftelijk gebeurt, kan het een aantal dagen duren voordat u deze informatie ontvangt. Natuurlijk kunt u ook zelf contact opnemen met uw bank of financieel tussenpersoon om de exacte procedure te bespreken

Q15 Ik woon niet in Nederland, kan ik toch deelnemen?

- In de meeste landen buiten Nederland zijn koop- en overdrachtsbeperkingen van toepassing uit hoofde van toepasselijke wetgeving op het gebied van effectenrecht. In het bijzonder (maar niet alleen) aandeelhouders in de Verenigde Staten, Australië, Canada en Japan zullen, behoudens bepaalde uitzonderingen, niet aan de transactie kunnen deelnemen. Een beschrijving van deze beperkingen zal in het prospectus opgenomen worden

Q16 Zijn er kosten verbonden aan het inschrijven op nieuwe aandelen?

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

Q17 Zijn er kosten verbonden aan het kopen of verkopen van inschrijfrechten?

- Uw financieel tussenpersoon of bank zal kosten in rekening brengen die gebruikelijk zijn voor effectentransacties

Q18 Wanneer krijg ik een bevestiging van de nieuwe aandelen die ik heb gekocht in de claimmissie of krijg ik de opbrengst van de inschrijfrechten waarvan ik heb besloten deze niet uit te oefenen?

- De nieuwe aandelen die u verkregen heeft in de claimmissie zullen in uw bezit zijn op de vereffeningsdatum (*settlement date*). Het kan ook zijn dat u een eventuele financieel vergoeding krijgt voor inschrijfrechten die u laat verlopen op die dag. De opbrengsten van de inschrijfrechten die tijdens de verhandelingsperiode verkocht zijn, zullen direct aan u worden uitbetaald (afhankelijk van de tijd die uw financieel tussenpersoon of bank hiervoor nodig heeft)

Q19 Ik heb geen aandelen KPN maar ik zou willen deelnemen in de claimmissie. Is dit mogelijk?

- Ja, dat is mogelijk. Tot het moment dat de aandelen ex-rights gaan, kunt u ten alle tijden uw financieel tussenpersoon of bank instrueren om aandelen KPN te kopen. Een alternatief is om inschrijfrechten te kopen gedurende de verhandelingsperiode. Met de inschrijfrechten die u heeft gekocht kunt u, indien u een in aanmerking komend persoon bent, inschrijven voor aandelen tegen de uitgifteprijs

Q20 Waar kan ik meer informatie verkrijgen?

- Op onze website vindt u meer informatie. Voor instructies met betrekking tot uw inschrijfrechten kunt u contact opnemen met uw financieel tussenpersoon of bank
- ABN AMRO Bank N.V. zal als Inschrijfkantoor optreden voor de claimmissie. Voor eventuele technische vragen omtrent het proces en opvragen van het prospectus (beschikbaar vanaf aanvang van de claimmissie) kunt u contact opnemen met het ABN AMRO Corporate Broking team op (0031) (0)20 344 2000 (bereikbaar vanaf heden) of het Toll-Free number 00800 2226 2676 (bereikbaar vanaf aanvang van de claimmissie)