

---

**TOELICHTING BIJ HET  
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING  
Buhrmann N.V.,  
gevestigd te Maastricht.**

---

behorend bij het voorstel d.d. 3 februari 2004

**ALLEN & OVERY**  
AMSTERDAM

**TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING VAN BUHRMANN N.V., zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd aan de op 29 april 2004 te houden algemene vergadering van aandeelhouders.**

**Algemeen**

Op de algemene vergadering van aandeelhouders zal het corporate governance beleid van Buhrmann N.V. onder een afzonderlijk agendapunt worden behandeld. Buhrmann N.V. past op vrijwel alle punten de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code (de "**Code Tabaksblat**") toe.

Voorgesteld wordt de statuten van Buhrmann N.V. te wijzigen teneinde deze waar nodig in lijn te brengen met de Code Tabaksblat. Voorts zal het systeem van de bindende voordracht bij de benoeming van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen komen te vervallen. Tenslotte wordt een aantal wijzigingen van technische aard voorgesteld.

**1. Code Tabaksblat**

De Code Tabaksblat heeft invloed op de inrichting van de statuten van Buhrmann N.V. Opgemerkt wordt dat een aanzienlijk deel van de Code Tabaksblat zijn weerslag zal vinden in reglementen van de Raad van Bestuur, van de Raad van Commissarissen en van de commissies van de Raad van Commissarissen. Deze reglementen zullen op de website van Buhrmann N.V. worden geplaatst.

De elementen van de Code Tabaksblat die in de statuten worden opgenomen betreffen de navolgende punten.

**Bezoldiging van de Raad van Bestuur**

Op grond van het bepaalde in de Code dient Buhrmann N.V. een beleid te hebben ten aanzien van de bezoldiging van de Raad van Bestuur. Het bezoldigingsbeleid moet worden vastgesteld door de algemene vergadering, op voorstel van de Raad van Commissarissen (artikel 19 lid 1).

De bezoldiging zelf wordt met inachtneming van het bezoldigingsbeleid van Buhrmann N.V. door de Raad van Commissarissen vastgesteld. Indien de bezoldiging echter mede bestaat uit regelingen waarbij aandelen en/of opties worden toegekend, zijn dergelijke regelingen onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering (artikel 19 leden 2 en 3).

### **Reglement van de Raad van Bestuur**

Artikel 20 lid 2 wordt zodanig gewijzigd dat het vaststellen van een reglement van de Raad van Bestuur niet langer optioneel is.

### **Profielschets van de Raad van Commissarissen**

Volgens de Code moet de Raad van Commissarissen een profielschets vaststellen voor zijn omvang en samenstelling. Deze bepaling is opgenomen in artikel 24 lid 3.

### **Informatieverstrekking aan de Raad van Commissarissen**

In de statuten van Buhrmann N.V. zal een nieuwe bepaling worden opgenomen, inhoudende dat de Raad van Bestuur de Raad van Commissarissen ten minste één maal per jaar schriftelijk op de hoogte moet stellen van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controle-systeem van Buhrmann N.V. (artikel 29 lid 3).

### **Reglement van de Raad van Commissarissen**

Artikel 30 lid 10 (oud) wordt zodanig gewijzigd dat het vaststellen van een reglement van de Raad van Commissarissen niet langer optioneel is.

### **Commissies van de Raad van Commissarissen**

Volgens de Code moet de Raad van Commissarissen ten minste een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie hebben.

In verband daarmee zal een nieuwe bepaling worden opgenomen in de statuten van Buhrmann N.V., inhoudende dat de Raad van Commissarissen uit zijn midden één of meer commissies kan benoemen, die de door de Raad van Commissarissen nader te bepalen verantwoordelijkheden zullen hebben (artikel 30 (nieuw)).

Op dit moment heeft de Raad van Commissarissen van Buhrmann N.V. de volgende commissies ingesteld: de Audit Committee en de Compensation, Nominating and Corporate Governance Committee.

## **Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen**

Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen zullen als twee aparte agendapunten aan de orde worden gesteld tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders (artikel 32 lid 2 en artikel 36 lid 2 sub d en e).

## **Dividend**

Binnen de reikwijdte van het reservering- en dividendbeleid van Buhrmann N.V., zal een voorstel tot uitkering van dividend op gewone aandelen apart worden behandeld. Dientengevolge is de vaststelling van dividend een apart agendapunt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders (artikel 33 lid 3 en artikel 36 lid 2 sub c).

## **Agenderingsrecht**

Artikel 38 lid 8 van de statuten van Buhrmann N.V. wordt gewijzigd zodat, behalve houders van aandelen en certificaathouders die alleen of gezamenlijk ten minste één procent van het geplaatste kapitaal van Buhrmann N.V. vertegenwoordigen, ook houders van aandelen en certificaathouders die alleen of gezamenlijk volgens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. ten minste een waarde vertegenwoordigen van EUR 10.000.000,--, het recht hebben om aan de Raad van Bestuur of aan de Raad van Commissarissen te verzoeken om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen.

## **2. Benoeming, schorsing en ontslag van leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen**

Voorgesteld wordt om de bindende voordracht bij de benoeming van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen geheel te laten vervallen. Wel zal in de toekomst de benoeming blijven geschieden door de algemene vergadering, op voordracht van de Raad van Commissarissen. Deze voordracht is niet-bindend. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een lid van de Raad van Bestuur overeenkomstig een voordracht van de Raad van Commissarissen kan worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De algemene vergadering kan eveneens met volstreekte meerderheid van

de uitgebrachte stemmen besluiten de voorgedragen kandidaat niet te benoemen, waarna de Raad van Commissarissen een nieuwe voordracht moet opmaken.

Dit systeem is evenwichtiger dan het systeem van de bindende voordracht, waarbij het gaat om een verkiezing tussen twee personen, waarbij veelal in feite slechts één kandidaat voor benoeming in aanmerking komt. In dit laatste systeem kan de kandidaat voor wie de meeste stemmen zijn uitgebracht tijdens de algemene vergadering vervolgens worden benoemd, terwijl dit allerminst hoeft in te houden dat een meerderheid van de algemene vergadering vóór de benoeming van deze kandidaat is.

Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een lid van de Raad van Bestuur, anders dan overeenkomstig een voordracht van de Raad van Commissarissen, kan slechts worden genomen met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan één derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen. Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan bij de benoeming van een lid van de Raad van Bestuur uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering of een toelichting daarbij is vermeld (artikel 18 leden 3 tot en met 5).

De algemene vergadering kan besluiten een lid van de Raad van Bestuur te schorsen of te ontslaan. Tot een schorsing of ontslag, anders dan op voorstel van de Raad van Commissarissen, kan de algemene vergadering echter alleen besluiten met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan één derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen (artikel 18 lid 7).

Eenzelfde systematiek wordt gevolgd voor de benoeming, schorsing en ontslag van leden van de Raad van Commissarissen (artikel 25 lid 3 tot en met 5 en artikel 27 lid 5).

De artikelen 24 lid 3 (oud) en artikel 27 lid 1 (oud) waarin een leeftijdsgrens voor leden van de Raad van Commissarissen is opgenomen zijn komen te vervallen.

### **3. Technische wijzigingen**

De artikelen 27 tot en met 30 (oud) worden vernummerd tot de artikelen 26 tot en met 29 (nieuw). Artikel 30 wordt toegevoegd.

Aan artikel 42 lid 2 wordt toegevoegd dat een volmacht voor het bijwonen van een algemene vergadering van aandeelhouders uitsluitend een specifieke, voor die vergadering verleende volmacht kan zijn, welke volmacht zijn gelding verliest bij het einde van die vergadering.

De overgangsbepalingen in artikel 47 komen te vervallen.

### **4. 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 en notarieel medewerker van Allen & Overy, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen en om die akte te doen passeren.

- 0 - 0 - 0 -