

**AGENDA VOOR DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN  
AANDEELHOUDERS VAN BURHMANN NV, TE HOUDEN OP VRIJDAG  
11 MAART 2005 OM 9.30 UUR IN HET OKURA HOTEL, FERDINAND  
BOLSTRAAT 333 TE AMSTERDAM**

- 1      Opening**
  
- 2      Voorstel tot machtiging tot verkrijging door de Vennootschap van eigen  
preferente aandelen C (zie toelichting)**
  
- 3      Voorstel tot wijziging van de statuten (zie toelichting)**
  
- 4      Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot:  
A     het uitgeven van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van  
aandelen  
B     uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht  
(zie toelichting)**
  
- 5      Voorstel tot het gebruik van de Engelse taal voor de jaarrekening, het  
jaarverslag en de overige gegevens (zie toelichting)**
  
- 6      Rondvraag**
  
- 7      Sluiting**

## TOELICHTING

### Inleiding

Deze toelichting op de agenda (de "**Toelichting**") zet de achtergrond van de in deze agenda begrepen voorstellen (de "**Voorstellen**") uiteen en beoogt ertoe bij te dragen dat de aandeelhouders van Buhrmann NV (de "**Vennootschap**") een weloverwogen beslissing kunnen nemen als hen in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders, te houden op vrijdag 11 maart 2005 om 9.30 uur, gevraagd wordt stem uit te brengen met betrekking tot de Voorstellen.

### *Algemene achtergrond*

Op 23 februari 2005 heeft de Vennootschap aangekondigd een overeenkomst te zijn aangegaan, op grond waarvan zij voornemens is om alle uitstaande preferente aandelen C in haar kapitaal in te kopen (de "**Inkoop**"). De koopprijs voor de Inkoop bestaat uit (i) een bedrag in contanten groot US\$ 520.000.000,- en (ii) het verlenen van rechten tot het nemen van 36.500.000 gewone aandelen tegen een uitoefenprijs van EUR 10,- per aandeel (de "**Call Opties**"). De Call Opties kunnen alleen worden uitgeoefend (i) als de Vennootschap voor 30 december 2005 aankondigt te verwachten met een derde partij overeen te zullen komen, of met een derde partij te zijn overeengekomen dat een openbaar bod zal worden uitgebracht op alle uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap; en (ii) onder de voorwaarde dat een openbaar bod met betrekking tot alle uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap wordt geëffectueerd op of voor 30 december 2006.

De Inkoop geschiedt – onder meer – onder de voorwaarde dat de Vennootschap voldoende financiële middelen bijeenbrengt om de overeengekomen koopprijs van US\$ 520.000.000,- te kunnen voldoen. Op voornoemde datum kondigde de Vennootschap voorts aan om de Inkoop te willen financieren door een combinatie van:

- (a) de opbrengst van een gegarandeerde claimemissie van (rechten tot het nemen van) gewone aandelen (de "**Emissie**");
- (b) de opbrengst van een uitgifte van bepaalde schuldpapieren (*'debt securities'*) (de "**Debt Securities**"); en
- (c) contanten.

De preferente aandelen C werden in oktober 1999 uitgegeven aan, onder andere, de beleggingsmaatschappijen Apollo Investment IV, LLP en Bain Capital, LLC in het kader van de financiering van de verwerving van Corporate Express door de Vennootschap. Aan de preferente aandelen C zijn bijzondere rechten verbonden. Zo komt aan de houders van de preferente aandelen C het voorwaardelijke recht toe om twee leden van de Raad van Commissarissen voor te dragen en is in bepaalde gevallen hun goedkeuring vereist met betrekking tot belangrijke transacties van de Vennootschap. De Vennootschap wil,

nadat de Inkoop is geëffectueerd, de kapitaalstructuur vereenvoudigen door alle preferente aandelen C te converteren in gewone aandelen (de "**Conversie**") en alle verwijzingen naar preferente aandelen C uit de statuten te schrappen. De Vennootschap is voorts voornemens een aantal andere wijzigingen door te voeren in de statuten, die nader worden toegelicht onder 3 van deze Toelichting.

#### *Achtergrond van de Voorstellen*

De Raad van Bestuur kan alleen overgaan tot een inkoop van aandelen, zoals de Inkoop, nadat zij daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders is gemachtigd. Onder agendapunt 2 wordt daarom aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen om de Inkoop te effectueren. Voor meer informatie, zie onder 2 van deze Toelichting.

Om de Conversie te effectueren en de verwijzingen naar preferente aandelen C in de statuten te kunnen doorhalen is een statutenwijziging vereist. Hiertoe is een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist, zoals voorgesteld onder agendapunt 3. Voor meer informatie, zie onder 3 van deze Toelichting.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgesteld om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om te besluiten tot uitgifte van het volledige aantal aandelen en tot het verlenen van het volledige aantal rechten tot het nemen van aandelen als voorgesteld in het kader van de Emissie. Voor meer informatie over agendapunt 4.A, zie onder 4 van deze Toelichting.

In bepaalde landen zijn verkoopbeperkingen van toepassing met betrekking tot het aanbieden van aandelen en rechten tot het nemen van aandelen. Dit noodzaakt de Vennootschap tot het uitsluiten van het op grond van artikel 11 van de statuten van de Vennootschap en artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek aan de aandeelhouders toekomende voorkeursrecht in het kader van de Emissie. Daarom wordt aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorgesteld om de Raad van Bestuur aan te wijzen als bevoegd orgaan om te besluiten tot uitsluiting van het voorkeursrecht. Voor meer informatie over agendapunt 4.B, zie onder 4 van deze Toelichting.

In verband met de Emissie, en onder de voorwaarde dat de Voorstellen worden aangenomen, zal een prospectus worden opgesteld en beschikbaar worden gesteld overeenkomstig de reglementen van Euronext Amsterdam N.V. Deze Toelichting is geen prospectus voor de Emissie, noch enig (ander) document voor de ondersteuning, marketing of verkoop in verband daarmee en vormt geen aanbod of uitnodiging tot het inschrijven op, of de verkoop van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen.

## **2 Voorstel tot machtiging tot verkrijging door de Vennootschap van eigen preferente aandelen C**

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te machtigen om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, binnen de grenzen van de wet en statuten onder bezwarende titel (bij onderhandse verkoop) alle 43.628 thans uitstaande preferente aandelen C in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven voor een koopprijs bestaande uit (i) een bedrag in contanten groot US\$ 520.000.000,-- en (ii) het verlenen van de Call Opties.

De Inkoop zal slechts plaatsvinden onder de voorwaarden dat:

- (a) de algemene vergadering van aandeelhouders de Raad van Bestuur conform de voorstellen onder agendapunt 4 aanwijst als bevoegd orgaan tot het uitgeven van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, en tot uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht; en
- (b) de voorgenomen Emissie en uitgifte van Debt Securities slagen, zodanig dat de Vennootschap voldoende financiële middelen tot haar beschikking heeft om het voor verwerving van de preferente aandelen C verschuldigde contante bedrag van de koopprijs te voldoen.

De hiervoor bedoelde machtiging tot verkrijging van preferente aandelen C laat onverlet de door de algemene vergadering van aandeelhouders op 29 april 2004 verleende machtiging om binnen de grenzen van de wet en statuten ter beurse of anderszins onder bezwarende titel (certificaten van) aandelen in de Vennootschap te verwerven voor een prijs gelegen tussen enerzijds het bedrag van 1 eurocent en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers van de desbetreffende (certificaten van) aandelen ter beurse van Amsterdam, waarbij als beurskoers zal gelden het gemiddelde van de per elk van vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per (certificaat van) een aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

## **3 Voorstel tot wijziging van de statuten**

Voorgesteld wordt de statuten van de Vennootschap te wijzigen teneinde de preferente aandelen C - na de Inkoop - te converteren in gewone aandelen en alle verwijzingen naar preferente aandelen C uit de statuten te schrappen. Van de gelegenheid wordt gebruik gemaakt om het maatschappelijk kapitaal te verhogen tot EUR 1.080.000.000,--, verdeeld in 395.000.000 gewone aandelen, 55.000.000 preferente aandelen A en 450.000.000 preferente aandelen B van EUR 1,20 elk. Ten slotte wordt onder meer voorgesteld het statutaire doel van de Vennootschap te actualiseren, een bepaling omtrent vrijwaring van leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen op te nemen en enkele wijzigingen van technische aard door te voeren.

De statutenwijziging zal uitsluitend worden geëffectueerd in het geval de Inkoop zal hebben plaatsgevonden.

Het voorstel houdt tevens in het verlenen van machtiging aan de secretaris van de Vennootschap alsmede aan iedere (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker werkzaam ten kantore van Allen & Overy LLP Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar aan te vragen en om de akte te doen passeren.

Een afschrift van het voorstel tot statutenwijziging waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, met de toelichting, ligt ter inzage ten kantore van de Vennootschap en is aldaar gratis verkrijgbaar voor aandeelhouders en certificaathouders. Voormeld afschrift van het voorstel tot statutenwijziging en de toelichting daarop zijn tevens te vinden op de website van de Vennootschap ([www.buhrmann.com](http://www.buhrmann.com)).

#### **4 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot:**

##### **A het uitgeven van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen**

##### **B uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht**

A Voorgesteld wordt om te besluiten tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot:

- (a) uitgifte van ten hoogste 42.998.485 gewone aandelen tegen een uitgifteprijs van ten minste EUR 5,82 per aandeel; en
- (b) het verlenen van rechten tot het nemen van 36.500.000 gewone aandelen tegen een uitoefenprijs van EUR 10,- per aandeel, met inachtneming van de gebruikelijke anti-verwateringbepalingen (de Call Opties).

De Call Opties worden toegekend als onderdeel van de koopprijs met betrekking tot de Inkoop. Met betrekking tot de Inkoop is overeengekomen dat als de Call Opties worden uitgeoefend, de uitoefening zal geschieden anders dan door betaling in contanten. Bij uitoefening van de Call Opties kan de Vennootschap bepalen – afhankelijk van wat is overeengekomen met de bieder onder het openbaar bod met betrekking tot alle uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap – of het verschil tussen de biedprijs onder het openbaar bod en de uitoefenprijs van de Call Opties:

- door de bieder zal worden voldaan in contanten dan wel in aandelen in het kapitaal van de bieder (of een combinatie daarvan); of
- door de Vennootschap zal worden voldaan in contanten dan wel in aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur wordt belast met de verdere uitwerking en allocatie van de uitgifte van de aandelen genoemd onder (a) en de verlening van rechten tot het nemen van aandelen als bedoeld onder (b), het laatste met inachtneming van de gebruikelijke anti-verwateringbepalingen.

- B Voorgesteld wordt om te besluiten tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te besluiten tot uitsluiting van het op grond van artikel 11 van de statuten van de Vennootschap en artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek aan de aandeelhouders toekomende voorkeursrecht in verband met de uitgifte van gewone aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen ingevolge agendapunt 4.A.

De hiervoor bedoelde aanwijzingen laten onverlet de aanwijzing op 29 april 2004 door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan om – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode van 18 maanden na de datum van die vergadering:

- A.
1. te besluiten tot uitgifte van en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen tot 10% van het per het tijdstip van het emissiebesluit uitstaande geplaatste kapitaal, met dien verstande dat indien het emissiebesluit verband houdt met een fusie of overname dit percentage uitgebreid kan worden tot 20%;
  2. te besluiten tot uitgifte van en het verlenen van rechten tot het nemen van preferente aandelen B tot maximaal 100% van het per het tijdstip van het emissiebesluit uitstaande geplaatste kapitaal;
- en voorts op zodanige voorwaarden als bij iedere uitgifte door de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen zal worden bepaald;
- B. te besluiten tot beperking of uitsluiting van het op grond van artikel 11 van de statuten van de Vennootschap en artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek aan de aandeelhouders toekomende voorkeursrecht in geval van uitgifte van gewone aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen krachtens besluit van de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

## **5 Voorstel tot het gebruik van de Engelse taal voor de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens**

Voorgesteld wordt om met ingang van het boekjaar 2005 de Engelse taal te gebruiken voor de jaarrekening, het jaarverslag, de accountantsverklaring en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek. Voor Form 20-F was het gebruik van de Engelse taal altijd al een vereiste. De Vennootschap is een internationaal opererende onderneming. De leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen hebben diverse nationaliteiten en gebruiken Engels als voertaal. Engels wordt voorts als voertaal gebruikt in de omgang met beleggers en analisten. Het gebruik van de Engelse taal voor de jaarrekening, het jaarverslag, de accountantsverklaring en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek en Form 20-F voorkomt dat onduidelijkheden ontstaan terzake van de interpretatie en de vertaling van deze stukken.