
VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
Buhrmann N.V.,
gevestigd te Maastricht.

Concept d.d. 18 september 2006
Uitsluitend voor interne discussiedoeleinden.

ALLEN & OVERY

In de linkerkolom is de tekst van de te wijzigen artikelen van de nu geldende statuten opgenomen. In de rechterkolom zijn uitsluitend de voorgestelde wijzigingen opgenomen. Daarnaast is afzonderlijk een algemene toelichting beschikbaar.

Bestaande tekst:

Voorgestelde tekst:

HOOFDSTUK I

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c. certificaten: certificaten van aandelen in de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen certificaten die niet met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven;
- d. certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van preferente aandelen A. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op aandelen gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- e. administratiekantoor: het administratiekantoor dat door de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen is aangewezen, teneinde met medewerking van de vennootschap certificaten van preferente aandelen A in de vennootschap uit te geven;
- f. uitkeerbaar deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;

- g. accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 393, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- h. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag;
- i. dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering van de leden of aandeelhouders van die rechtspersoon kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.

Met een dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optredende vennootschap, waarin de vennootschap of een of meer dochtermaatschappijen als vennoot volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;

een en ander met toepassing van de leden 3 en 4 van artikel 24a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
- j. groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
- k. afhankelijke maatschappij:
 - een rechtspersoon waaraan de vennootschap of een of meer

- afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen;
- een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
- l. Officiële Prijscourant: de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. of een daarvoor in de plaats tredende officiële publicatie;
 - m. Fondsenreglement: het Fondsenreglement van Euronext Amsterdam N.V.; m. Algemeen Reglement: het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market;
 - n. Necigef: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer (Euroclear Nederland);
 - o. Necigef-deelgenoot: met betrekking tot een gewoon aandeel, een deelgenoot in het verzameldepot van gewone aandelen van een Necigef-deelnemer, een en ander in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
 - p. Necigef-deelnemer: een aangesloten instelling in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
 - q. Necigef-verzamelbewijs: het ene aandeelbewijs dat alle van tijd tot tijd uitgegeven gewone aandelen aan toonder belichaamt als bedoeld in artikel 5 lid 2 van deze statuten.

Artikel 14A. Beperking van de overdracht van preferente aandelen A.

1. Overdracht van preferente aandelen A kan uitsluitend geschieden aan natuurlijke personen.
 2. Onverminderd het in het vorige lid bepaalde is overdracht van preferente aandelen A niet mogelijk, indien de verkrijger houder is van een nominaal bedrag aan preferente aandelen A tezamen overeenkomend met één procent
2. Onverminderd het in het vorige lid bepaalde is overdracht van preferente aandelen A niet mogelijk, indien de verkrijger houder is van een nominaal bedrag aan preferente aandelen A tezamen overeenkomend met één procent

(1%) of meer van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A. Indien de verkrijger geen houder is van preferente aandelen A of houder is van een nominaal bedrag aan preferente aandelen A van minder dan één procent (1%) van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A, is overdracht niet mogelijk, voorzover hij daardoor meer dan één procent (1%) van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A zou verkrijgen. Onder het houden van preferente aandelen A respectievelijk het verkrijgen van preferente aandelen A wordt voor de toepassing van het bepaalde in dit artikel mede begrepen het hebben of verkrijgen van stemrecht, al of niet door vestiging van een vruchtgebruik, het verkrijgen of houden van preferente aandelen A door een derde voor rekening van een persoon en het aangaan van of partij zijn bij een overeenkomst met een derde die stemrecht heeft welke overeenkomst voorziet in een duurzaam gemeenschappelijk beleid inzake de uitoefening van het stemrecht, een en ander als bedoeld in de artikelen 4 en 5 van de Wet melding zeggenschap 1996 in ter beurze genoteerde vennootschappen. Voor de berekening van het voormelde percentage van één procent (1%) worden meegeteld de preferente aandelen A die ingevolge de voorgaande volzin aan iemand als houder of verkrijger worden toegerekend.

3. Verrijking van preferente aandelen A bij een uitgifte van preferente aandelen A of bij een uitkering in preferente aandelen A wordt voor de toepassing van het bepaalde in de vorige twee leden van dit artikel met overdracht gelijkgesteld; daarbij worden voor de vaststelling van de hoegrootheid van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A de uit te geven of uit te keren aandelen meegerekend. In afwijking van het hiervoor in dit lid bepaalde kan een aandeelhouder die rechtspersoon is of die houder is van één procent (1%) of meer van

(1%) of meer van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A. Indien de verkrijger geen houder is van preferente aandelen A of houder is van een nominaal bedrag aan preferente aandelen A van minder dan één procent (1%) van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A, is overdracht niet mogelijk, voorzover hij daardoor meer dan één procent (1%) van het geplaatste kapitaal in de vorm van preferente aandelen A zou verkrijgen. Onder het houden van preferente aandelen A respectievelijk het verkrijgen van preferente aandelen A wordt voor de toepassing van het bepaalde in dit artikel mede begrepen het hebben of verkrijgen van stemrecht, al of niet door vestiging van een vruchtgebruik, het verkrijgen of houden van preferente aandelen A door een derde voor rekening van een persoon en het aangaan van of partij zijn bij een overeenkomst met een derde die stemrecht heeft welke overeenkomst voorziet in een duurzaam gemeenschappelijk beleid inzake de uitoefening van het stemrecht, een en ander als bedoeld in de artikelen 12 en 13 van de Wet melding zeggenschap en kapitaalbelang in effectenuitgevende instellingen. Voor de berekening van het voormelde percentage van één procent (1%) worden meegeteld de preferente aandelen A die ingevolge de voorgaande volzin aan iemand als houder of verkrijger worden toegerekend.

het in de vorm van preferente aandelen A geplaatste kapitaal, preferente aandelen A bij een uitgifte of uitkering van preferente aandelen A verkrijgen, echter ten hoogste tot een zodanig percentage van het nominaal bedrag waarmee het in de vorm van preferente aandelen A geplaatste kapitaal door de uitgifte of uitkering wordt verhoogd als gelijk is aan het percentage van het in de vorm van preferente aandelen A geplaatste kapitaal dat die aandeelhouder vóór de uitgifte of de uitkering hield.

4. Het bepaalde in de leden 1 en 2 is niet van toepassing op de vennootschap en haar dochtermaatschappijen.
5. Voorts is het bepaalde in de leden 1, 2 en 3 niet van toepassing ingeval de raad van bestuur ontheffing heeft verleend. Aan zulk een ontheffing kunnen voorwaarden worden verbonden. De ontheffing is onherroepelijk. Het daartoe strekkend besluit van de raad van bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De ontheffing kan slechts worden verleend:
 - a. aan het administratiekantoor en aan een derde met wie het administratiekantoor een overeenkomst heeft gesloten die voorziet in een duurzaam gemeenschappelijk beleid inzake de uitoefening van het stemrecht zoals bedoeld in lid 2;
 - b. ingeval van een overdracht door de vennootschap, en een uitgifte of toekenning door de vennootschap van preferente aandelen A in het kader van een fusie, van een splitsing, van verkrijging van een deelneming of uitbreiding hiervan, of van een samenwerking.

Onder fusie wordt in onderdeel b verstaan de juridische fusie als bedoeld in Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, alsmede de verwerving van zeggenschap door middel van deelneming in een vennootschap of

verwerving van een onderneming, tegen uitgifte van aandelen.

Onder splitsing wordt in onderdeel b verstaan de juridische splitsing als bedoeld in Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

6. Indien bij verdeling van enige gemeenschap, bij verkrijging krachtens erfrecht of in het algemeen bij verkrijging onder algemene titel het aantal aldus door een natuurlijk persoon verkregen preferente aandelen A, tezamen met die welke reeds aan de verkrijger toebehoren, hoger is dan het aantal waarvan de overdracht volgens dit artikel mogelijk zou zijn, dienen de aandelen die bedoelde grens overschrijden binnen een door de raad van bestuur te stellen termijn van ten minste twee maanden en ten hoogste zes maanden hetzij te worden verwisseld in certificaten, uitgegeven door het administratiekantoor, hetzij te worden verkocht; bij gebreke daarvan is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd de desbetreffende aandelen of certificaten daarvan ter beurse te verkopen onder gehoudenheid tot afdracht van het netto-provenu aan de rechthebbende; bij gebreke van een beurskoers zal de verkoop onderhands geschieden tegen een prijs die zal worden vastgesteld door drie te Amsterdam kantoorhoudende door de naamloze vennootschap Euronext Amsterdam N.V. toegelaten instellingen, te benoemen door die vennootschap.
7. Indien bij verdeling van enige gemeenschap, bij verkrijging krachtens erfrecht of in het algemeen bij verkrijging onder algemene titel, door een rechtspersoon preferente aandelen A worden verkregen, moeten deze aldus verkregen aandelen binnen de in het voorgaande lid bedoelde termijn en met inachtneming van het dienaangaande in het voorgaande lid bepaalde hetzij worden verwisseld in certificaten, hetzij worden verkocht, bij gebreke waarvan de vennootschap onherroepelijk gemachtigd is tot verkoop van de betrokken aandelen op de

- wijze vervat in het voorgaande lid.
8. Indien op grond van het bepaalde in dit artikel een verwisselings- of verkoopverplichting bestaat, kunnen de vergader- en stemrechten niet worden uitgeoefend en is het recht op uitkeringen opgeschort zolang de aandeelhouder zijn verplichtingen tot verwisseling of overdracht niet nakomt.
 9. Onder uitgifte van aandelen wordt voor de toepassing van dit artikel begrepen:
 - a. de toekenning van aandelen ingevolge artikel 311, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek aan aandeelhouders van een verdwijnende vennootschap die met de vennootschap een juridische fusie aangaat;
 - b. de toekenning van aandelen ingevolge artikel 334e, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek aan aandeelhouders van een splitsende vennootschap die door de splitsing aandeelhouder worden in de vennootschap.

Artikel 38. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt meegedeeld dat de aandeelhouders en certificaathouders ervan kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 45 lid 2 van de statuten en in artikel 99 lid 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. In de oproeping wordt melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 42.
5. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 44.
6. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor

oproeping geldende termijn, op de wijze vermeld in artikel 44.

7. Tenzij in de oproeping de inhoud is opgenomen van alle stukken welke volgens de wet of de statuten voor aandeelhouders en certificaathouders in verband met de te houden vergadering ter visie moeten liggen, moeten deze stukken te Amsterdam bij een in de oproeping aan te wijzen door de naamloze vennootschap Euronext Amsterdam N.V. toegelaten instelling of een ander betaalkantoor als bedoeld in het Fondsenreglement voor aandeelhouders en certificaathouders gratis verkrijgbaar worden gesteld.
8. Aandeelhouders en certificaathouders die alleen of gezamenlijk ten minste een procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of van wie de aandelen volgens de Officiële Prijscourant alleen of gezamenlijk ten minste een waarde van tien miljoen euro (EUR 10.000.000,-) bedraagt hebben het recht om aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen.
Deze verzoeken zullen door de raad van bestuur en de raad van commissarissen in beginsel worden overgenomen onder voorwaarde:
 - a. dat er geen zwaarwichtige belangen van de vennootschap zijn die zich tegen agendering verzetten;
 - b. dat het verzoek ten minste zestig dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders bij de raad van bestuur of de voorzitter van de raad van commissarissen schriftelijk is ingediend.

Artikel 42. Vergaderrechten. Toegang.

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering van

aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Indien het betreft gewone aandelen op naam moet van het voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur schriftelijk in kennis worden gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur zijn ontvangen.

2. De vergaderrechten volgens lid 1 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits, indien het betreft gewone aandelen, uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag de volmacht door de raad van bestuur is ontvangen, dan wel, indien het betreft preferente aandelen die worden gehouden door het administratiekantoor, de volmacht uiterlijk bij het tekenen van de presentielijst voor aanvang van de algemene vergadering van aandeelhouders door de raad van bestuur is ontvangen. Een volmacht als bedoeld in dit lid 2 kan uitsluitend worden verleend voor een specifieke algemene vergadering van aandeelhouders en zal zijn gelding verliezen bij het einde van die vergadering.
3. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is de aandeelhouder eveneens bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits indien het gewone aandelen op naam betreft van het voornemen de vergadering bij te wonen de raad van bestuur overeenkomstig lid 1 is in kennis gesteld. Lid 2 is van overeenkomstige toepassing.
4. Voor het stemrecht en vergaderrechten verbonden aan gewone aandelen aan toonder merkt de vennootschap, met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 88 en 89 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, als aandeelhouder aan de persoon die daartoe wordt genoemd in een schriftelijke verklaring van een Necigef-deelnemer inhoudende dat de in die

De vergaderrechten volgens lid 1 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits, indien het betreft gewone aandelen, uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag de volmacht door de raad van bestuur is ontvangen, dan wel, indien het betreft preferente aandelen die worden gehouden door het administratiekantoor, de volmacht uiterlijk bij het tekenen van de presentielijst voor aanvang van de algemene vergadering van aandeelhouders door de raad van bestuur is ontvangen.

verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot zijn verzameldepot van gewone aandelen en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder deelgenoot in dat verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven. Een houder van gewone aandelen aan toonder of diens gevolmachtigde wordt slechts tot de vergadering toegelaten, indien de hiervoor bedoelde verklaring uiterlijk op de daartoe in de oproeping vermelde dag is gedeponerd op de in de oproeping vermelde plaats. Deze deponering geschiedt tegen ontvangstbewijs dat als toegangsbewijs voor de vergadering geldt. Hetgeen hiervoor in dit lid 4 is bepaald, is van overeenkomstige toepassing op pandhouders en vruchtgebruikers van gewone aandelen aan toonder aan wie het stemrecht toekomt en hun gevolmachtigden.

5. De raad van bestuur is gemachtigd bij de oproeping te bepalen dat voor alle of bepaalde soorten aandelen voor de toepassing van artikel 117, leden 1 en 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek als stem- of vergadergerechtigde hebben te gelden zij die op een daarbij te bepalen dag die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register (of een of meer delen daarvan), ongeacht wie ten tijde van de vergadering rechthebbende op die aandelen of certificaten zijn. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 is in dit geval van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat:
 - a. de in lid 4 bedoelde verklaring van een Necigef-deelnemer niet hoeft in te houden dat de in de verklaring genoemde persoon deelgenoot zal blijven tot na de vergadering;
 - b. het in lid 4 opgenomen vereiste van deponering niet van toepassing is en wordt vervangen door het vereiste van inschrijving in het door de raad van bestuur aangewezen register.

6. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
 7. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
 8. Iedere certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren. Indien het betreft certificaten op naam is het bepaalde in lid 1, tweede en derde volzin van overeenkomstige toepassing. Indien het betreft certificaten aan toonder moeten de certificaatbewijzen uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag in bewaring zijn gegeven ter plaatste bij de oproeping te vermelden. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op de vruchtgebruiker en de pandhouder bedoeld in lid 1 en de aandeelhouder bedoeld in lid 3.
 9. De vergaderrechten volgens lid 8 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits, onverminderd het vereiste van inbewaargeving, de volmacht uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur is ontvangen. Lid 2 is van overeenkomstige toepassing.
 10. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 1, 4, 5 en 8, kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die der vergadering. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 2 en 9, kan niet vroeger worden gesteld dan op de derde dag vóór die der vergadering.
 11. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de raad van bestuur hebben als zodanig toegang tot de algemene vergadering van aandeelhouders en hebben als zodanig een raadgevende stem.
 12. De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben toegelaten worden
8. Iedere certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren. Indien het betreft certificaten op naam is het bepaalde in lid 1, tweede en derde volzin van overeenkomstige toepassing. Indien het betreft certificaten aan toonder moeten de certificaatbewijzen uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag in bewaring zijn gegeven ter plaatste bij de oproeping te vermelden, onverminderd het bepaalde in lid 5. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op de vruchtgebruiker en de pandhouder bedoeld in lid 1 en de aandeelhouder bedoeld in lid 3.
 10. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 1 en 4, kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die der vergadering. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in lid 5, kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die der vergadering of zoveel vroeger als te eniger tijd wettelijk zal zijn toegestaan. De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de leden 2 en 9, kan niet vroeger worden gesteld dan op de derde dag vóór die der vergadering.

tot de vergadering.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 44.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders, alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen, en alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door aankondiging in een landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant, onverminderd het bepaalde in artikel 96a lid 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders, alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen, en alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door aankondiging in een landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant, dan wel op de wijze zoals te eniger tijd wettelijk zal zijn toegestaan, onverminderd het bepaalde in artikel 96a lid 4, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

- 0 - 0 - 0 - 0 -