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

behorend bij het voorstel d.d. 2 februari 2005

**TOELICHTING BIJ HET VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING
VAN BUHRMANN NV, zoals dit ter besluitvorming zal worden voorgelegd
aan de op 11 maart 2005 te houden algemene vergadering van
aandeelhouders.**

Algemeen

In verband met de voorgenomen inkoop van alle geplaatste preferente aandelen C in het kapitaal van Buhrmann NV, gevolgd door conversie van deze preferente aandelen C in gewone aandelen, wordt tevens voorgesteld de statuten van Buhrmann NV te wijzigen. Bij de statutenwijziging zullen de preferente aandelen C worden afgeschaft en zal het maatschappelijk kapitaal enigszins worden verhoogd. Voorts zal nog een enkele technische wijziging worden doorgevoerd. De ten tijde van de statutenwijziging geplaatste preferente aandelen C zullen op dat tijdstip tot gelijk nominaal bedrag worden omgezet in gewone aandelen.

Verhoging maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal zal worden verhoogd van EUR 732.000.000,-- 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. De verhoging is zodanig dat het thans geplaatste kapitaal ruim 20% van het maatschappelijk kapitaal na verhoging uitmaakt. De verhoging valt derhalve binnen de wettelijke grenzen.

Afschaffen preferente aandelen C

Het afschaffen van de preferente aandelen C brengt een groot aantal tekstuele wijzigingen met zich. De belangrijkste worden doorgevoerd in de artikelen 4, 14, 33, 34, 45 en 46 (zie ook onder 'Technische wijzigingen, mede als gevolg van wetswijziging').

Vrijwaring

Voorgesteld wordt om de leden 1 tot en met 3 van het huidige artikel 30 van de statuten toe te voegen aan artikel 29 als leden 11 tot en met 13 en een nieuw artikel 30 op te nemen, inhoudende de vrijwaring door Buhrmann NV van ieder lid van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen (elk van hen een "**Bestuurder**") voor elke aansprakelijkheid, alle claims, uitspraken, boetes en schade die de Bestuurder heeft moeten dragen in verband met enige civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke procedure, aanhangig gemaakt door een partij, niet zijnde Buhrmann NV of een groepsmaatschappij van Buhrmann NV, als gevolg van handelen of nalatigheid in zijn hoedanigheid van Bestuurder of een daaraan gerelateerde hoedanigheid.

Alle kosten die de Bestuurder heeft moeten dragen in verband met een procedure als hiervoor bedoeld zullen door Buhrmann NV worden vergoed, maar slechts na een schriftelijke toezegging door de Bestuurder dat hij de kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter vaststelt dat hij niet gerechtigd is om schadeloos gesteld te worden.

De Bestuurder wordt niet gevrijwaard voor claims die betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning door de Bestuurder waartoe hij juridisch niet gerechtigd was, of als de aansprakelijkheid van de Bestuurder wegens grove nalatigheid, opzet of bewuste roekeloosheid in rechte is vastgesteld. De vrijwaring is niet van toepassing in geval van interne aansprakelijkheid op grond van artikel 2:9 van het Burgerlijk Wetboek, dat wil zeggen aansprakelijkheid van een Bestuurder jegens Buhrmann NV zelf.

Technische wijzigingen, mede als gevolg van wetswijziging

De technische wijzigingen betreffen in hoofdzaak de gebruikte terminologie, dan wel vloeien voort uit het afschaffen van de preferente aandelen C (artikelen 1, 4, 8, 9, 10, 11, 12, 14, 33, 34, 42, 45 en 46). Zij betreffen voorts:

- actualisering van de doelomschrijving aan de thans gebruikte terminologie (artikel 3);
- wijzigingen in verband met de op 1 oktober 2004 in werking getreden wet "Wijziging van Boek 2 in verband met de aanpassing van de structuurregeling", m.n. de artikelen 2:107a, 2:114a en 2:135 van het Burgerlijk Wetboek (Vgl. artikel 19 lid 3 (bezoldiging van leden van de Raad van Bestuur in de vorm van regelingen waarbij aandelen of rechten tot het nemen van aandelen worden toegekend), artikel 22 lid 1 (nieuw) (aan goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders onderworpen besluiten van de Raad van Bestuur) en artikel 38 lid 8 (recht van verzoek tot plaatsing van onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders);
- toevoeging van een nieuw lid 6 aan artikel 33, inhoudende dat op eigen aandelen geen dividend wordt uitgekeerd.

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 LLP, 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.