



Agenda voor de Algemene  
Vergadering van Aandeelhouders  
van Buhrmann NV, te houden op  
donderdag 14 april 2005 om  
14.00 uur in het Okura Hotel,  
Ferdinand Bolstraat 333  
te Amsterdam.

- 1 Opening
- 2 Jaarverslag en jaarrekening 2004, dividend en kwijting
  - 2a Verslag van de Raad van Commissarissen en verslag van de Raad van Bestuur
  - 2b Voorstel tot vaststelling jaarrekening 2004
  - 2c Dividendvoorstel (zie toelichting)
  - 2d Voorstel tot kwijting van de leden van de Raad van Bestuur (zie toelichting)
  - 2e Voorstel tot kwijting van de leden van de Raad van Commissarissen (zie toelichting)
- 3 Corporate-governance-structuur (zie toelichting)
- 4 Voorstel tot benoeming respectievelijk herbenoeming van leden van de Raad van Commissarissen (zie toelichting)
  - 4a Voorstel tot herbenoeming van de heer G.H. Smit tot lid van de Raad van Commissarissen
  - 4b Voorstel tot benoeming van de heer G. Izeboud tot lid van de Raad van Commissarissen
  - 4c Voorstel tot benoeming van de heer B.J. Noteboom tot lid van de Raad van Commissarissen
- 5 Voorstel tot verlening van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2005 (zie toelichting)
- 6 Voorstel tot machtiging tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen of certificaten daarvan (zie toelichting)
- 7 Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot (zie toelichting):
  - 7a het uitgeven van aandelen
  - 7b beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht
- 8 Voorstel tot verhoging van de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen (zie toelichting)
- 9 Rondvraag
- 10 Sluiting

Agenda

**2c****Dividendvoorstel**

Van de geconsolideerde nettowinst van €80,2 miljoen zal €11,2 miljoen worden betaald aan de houders van Preferente Aandelen A (een statutair dividend van €0,21 per aandeel); €20,7 miljoen zal worden betaald aan de houders van Preferente Aandelen C (een statutair dividend van 6% per aandeel luidend in US dollars). Het dividend op de Preferente Aandelen C zal in contanten worden betaald.

Op 14 april 2005 zal aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel worden gedaan om een dividend te betalen van €0,14 per gewoon aandeel. In overeenstemming met het reserverings- en dividendbeleid van de onderneming komt dit neer op 35% van het geconsolideerde nettoresultaat dat beschikbaar is voor houders van gewone aandelen, na terugtelling van een aantal bijzondere lasten die geen effect hadden op de kasstroom tot een bedrag van €7,8 miljoen, gedeeld door het aantal gewone aandelen dat op 31 december 2004 uitstaat. Het resterende deel van de winst zal worden toegevoegd aan de reserves.

Het dividend zal worden uitgekeerd ofwel geheel in nieuwe gewone aandelen ofwel geheel in contanten, naar keuze van de aandeelhouder, en zal ten laste komen van de agioreserve.

Aandeelhouders worden benaderd door hun bank of commissionair bij wie hun aandelen op 15 april 2005 (na sluiting beurs) in bewaring berusten, voor het maken van de keuze tussen een dividend in aandelen of een bedrag in contanten. De periode waarbinnen aandeelhouders hun keuze kunnen bepalen voor uitkering in aandelen of in contanten, eindigt op 28 april 2005 vóór sluiting van de Amsterdamse Effectenbeurs.

Op donderdag 28 april 2005 na sluiting van de effectenbeurs wordt door de Raad van Bestuur vastgesteld op basis van de gemiddelde koers van die dag hoeveel dividendrechten van gewone aandelen recht geven op één gewoon aandeel van €1,20 nominaal. De nieuwe gewone aandelen zullen gerechtigd zijn tot het dividend over het boekjaar 2005 en volgende jaren. Met ingang van maandag 18 april 2005 zullen de gewone aandelen ex-dividend noteren. Er zal geen handel in dividendrechten plaatsvinden. Levering van aandelen uit hoofde van de omwisseling van dividendrechten respectievelijk betaling van het bedrag in contanten zullen plaatsvinden met ingang van maandag 2 mei 2005.

**2d en 2e****Voorstel tot kwijting van de leden van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen**

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het bestuur en aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het toezicht daarop gedurende het boekjaar 2004.

Een aan de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen verleende kwijting betreft uitsluitend het bestuur en het toezicht voorzover daarvan uit de jaarrekening en het jaarverslag blijkt.

**3****Corporate-governance-structuur**

Een uitgebreide samenvatting van de corporate-governance-structuur is opgenomen in een apart hoofdstuk in het jaarverslag. Dit hoofdstuk is eveneens te vinden op Buhrmanns website ([www.buhrmann.com](http://www.buhrmann.com)).

**4****Voorstel tot benoeming respectievelijk herbenoeming van leden van de Raad van Commissarissen****4a****Voorstel tot herbenoeming van de heer G.H. Smit tot lid van de Raad van Commissarissen****4b****Voorstel tot benoeming van de heer G. Izeboud tot lid van de Raad van Commissarissen****4c****Voorstel tot benoeming van de heer B.J. Noteboom tot lid van de Raad van Commissarissen**

Krachtens het door de Raad van Commissarissen opgestelde rooster van aftreden zullen de heren G.H. Smit en R. Zwartendijk na afloop van de aandeelhoudersvergadering aftreden. De heer Zwartendijk heeft de Raad te kennen gegeven niet beschikbaar te zijn voor herbenoeming in verband met zijn activiteiten betreffende andere commissariaten. De heer Smit is beschikbaar voor herbenoeming voor een nieuwe termijn. Met het oog op de kennis en ervaring van de heer Smit alsmede zijn bijdrage aan de Raad van Commissarissen en de Audit Committee wordt voorgesteld hem voor een nieuwe termijn te herbenoemen.

# Toelichting

Als onderdeel van de overeenkomst tussen Apollo Management IV, L.P., Bain Capital, LLC en andere houders van Preferente Aandelen C enerzijds en de vennootschap anderzijds betreffende de inkoop door de vennootschap van de Preferente Aandelen C, hebben de heren J.J. Hannan en S.W. Barnes, beiden lid van de Raad van Commissarissen krachtens voordracht van respectievelijk Apollo en Bain, hun wens te kennen gegeven om af te treden als leden van de Raad van Commissarissen indien en zodra de inkoop van de Preferente Aandelen C geëffectueerd zal zijn.

Teneinde te voorzien in de ontstane vacatures en de continuïteit in de Raad van Commissarissen te waarborgen, wordt voorgesteld twee nieuwe leden van de Raad van Commissarissen te benoemen, de heren G. Izeboud and B.J. Noteboom. Het voorstel tot benoeming van de heer Izeboud is gebaseerd op zijn kennis en ervaring met financiële en accounting aspecten van internationale ondernemingen. Het voorstel tot benoeming van de heer Noteboom is gebaseerd op zijn bestuurlijke ervaring en zijn kennis van Noord-Amerikaanse en Europese markten.

Gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 BW met betrekking tot de voorgestelde herbenoeming en benoemingen:

Naam	G.H. Smit	G. Izeboud	B.J. Noteboom
Leeftijd	57 jaar	62 jaar	46 jaar
Functie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Voormalig voorzitter van de Raad van Bestuur van Vedior N.V.;</li> <li>• Managing Director van TriFinance Holding B.V.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Voormalig manager en partner van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.;</li> <li>• Lid van de Corporate Governance Commissie (Tabaksblat)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CEO van Randstad Holding N.V.</li> </ul>
Commissariaten	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Transavia Airlines C.V.;</li> <li>• Endemol B.V.;</li> <li>• Martin Schilder Holding B.V. (voorzitter);</li> <li>• M.S.J. Beheer B.V. (voorzitter)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Robeco Group N.V. (Robeco N.V., Rolinco N.V., Rorento N.V.);</li> <li>• ConQuaestor B.V.;</li> <li>• ENDEX European Energy Derivatives N.V.</li> </ul>	Geen
Relevante nevenfuncties	Voorzitter van de Raad van Advies Halder Invest B.V.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van het bestuur van het Centraal Fonds Volkshuisvesting;</li> <li>• Plaatsvervangend Raadsheer van de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam</li> </ul>	Geen
[Certificaten van] Aandelen in de Vennootschap	Geen	Geen	Geen

**5****Voorstel tot verlening van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2005**

De Algemene Vergadering is bevoegd tot het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant. Voorgesteld wordt om de opdracht tot het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2005 te verlenen aan PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te Amsterdam.

**6****Voorstel tot machtiging tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen of certificaten daarvan**

Het volgende besluit wordt ter goedkeuring voorgelegd:

De Raad van Bestuur is onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen tot 18 maanden na de datum van deze vergadering gemachtigd om binnen de grenzen van 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) aandeel blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

**7****Voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot:****7a  
het uitgeven van aandelen****7b  
beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomstige voorkeursrecht**

De omvang van de emissiebevoegdheid en de bevoegdheid om het voorkeursrecht uit te sluiten of te beperken zou naar de mening van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gesteld dienen te worden op ten hoogste 10% van het geplaatste aandelenkapitaal, met dien verstande dat deze bevoegdheid uitgebreid wordt tot 20% indien de emissie plaatsvindt binnen het kader van een fusie of overname.

Het percentage van 20% is gebaseerd op de specifieke financieringsstructuur van de vennootschap, die, gelet op de totale ondernemingswaarde, een relatief gering aandelenkapitaal heeft, en de noodzaak om alert te kunnen reageren wanneer zich een acquisitiemogelijkheid van enige omvang zou voordoen.

Om de effectiviteit van de uitgifte van Preferente Aandelen B als beschermingsinstrument te handhaven, dient de omvang van de emissiebevoegdheid voor deze aandelen zich uit te strekken tot een zodanig aantal als overeenkomt met het per het tijdstip van de emissie uitstaande aantal gewone aandelen en Preferente Aandelen A en C.

Met betrekking tot de duur van deze bevoegdheden wordt voorgesteld om deze te stellen op 18 maanden.

Derhalve worden thans de volgende besluiten voorgelegd:

a De Raad van Bestuur is onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor een periode van 18 maanden na datum van deze vergadering bevoegd:

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 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 De Raad van Bestuur is onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor een periode van 18 maanden na datum van deze vergadering bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders in geval van uitgifte van 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.

**8****Voorstel tot verhoging van de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen**

Voorgesteld wordt om de beloning van de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen als volgt:

	Beloning sinds 2001	Voorgestelde beloning
Lid Raad van Commissarissen	€28.000	€35.000
Voorzitter Raad van Commissarissen	€46.000	€55.000
Vice-voorzitter Raad van Commissarissen	€39.000	€45.000
Lid Commissie	€2.300	€3.000
Voorzitter Commissie	€4.600	€4.600