

**STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR
VAN PREFERENTE AANDELEN BUHRMANN**

NOTULEN

van de Algemene Vergadering van Houders van Certificaten van Preferente Aandelen A, gehouden op Woensdag, 23 maart 2005 om 14.00 uur ten kantore van Buhrmann NV, Hoogoorddreef 62 te Amsterdam-ZO.

1. **Opening.**

De voorzitter opent de vergadering, heet allen welkom en constateert vervolgens dat aan de formele eisen voor het houden van deze vergadering voldaan is, dat de oproeping tot deze vergadering heeft plaatsgehad overeenkomstig het bepaalde in artikel 21 van de Administratievoorwaarden en dat een exemplaar van de bladen, waarin de oproeping verscheen, ter tafel ligt.

De voorzitter deelt mee, dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn drie houders van certificaten van preferente aandelen A, houdende 9.728.904 certificaten van preferente aandelen A, die daarop evenzoveel stemmen kunnen uitbrengen.

2. **Toelichting Corporate Governance beleid**

De voorzitter geeft aan, dat het afgelopen jaar een belangrijk punt van aandacht voor het Administratiekantoor is geweest de Nederlandse Corporate Governance Code, meer in het bijzonder de aanbevelingen in de Code omtrent certificering van aandelen. Hierin is in twee vergaderingen van het bestuur uitvoerig aandacht besteed.

Geconstateerd kon worden dat op een belangrijk aantal punten de aanbevelingen van de Code al werden gevolgd.

Zo konden certificaathouders (sinds 2003) al stemmen middels een volmacht van het Administratiekantoor, en daarbij hun stemvolmacht naar eigen inzicht uitoefenen.

De aanbeveling in de Code dat de vergadering van certificaathouders aan het bestuur personen voor benoeming tot bestuurder kan aanbevelen, werd eveneens al toegepast. Het Administratiekantoor gaat hierbij verder doordat twee certificaathouders worden benoemd door de vergadering van certificaathouders. Dit zijn thans de heren Van der Meer en Wentges.

In nauw overleg met het management van de onderneming werd besloten om alle aanbevelingen van de Code aangaande certificering van aandelen toe te passen.

Teneinde alle aanbevelingen van de Code toe te passen, zijn in oktober 2004 de statuten en administratievoorwaarden van het Administratiekantoor gewijzigd. De voorzitter noemt een aantal van de belangrijkste wijzigingen.

- Het Bestuur van het Administratiekantoor richt zich, bij de uitoefening van de aan de Preferente Aandelen A verbonden rechten, primair naar het belang van certificaathouders. Hij houdt voorts wel rekening met de belangen van de Onderneming en de daarbij betrokkenen. Voorheen richtte het Bestuur zich krachtens de statuten primair op het belang van de Onderneming en daarbij betrokkenen.
- Aan certificaathouders gegeven volmachten tot uitoefening van het stemrecht op de aandelen tegenover welke de desbetreffende certificaten uitgegeven zijn, zullen onbeperkt zijn, hetgeen wil zeggen dat certificaathouders onder alle omstandigheden kunnen stemmen in de aandeelhoudersvergadering van de Onderneming. Certificaathouders konden al stemmen met een volmacht van het Administratiekantoor, maar deze had de mogelijkheid een volmacht te weigeren, in te trekken of te beperken in geval van “oorlogssituaties”. Deze mogelijkheid is nu komen te vervallen.
- Certificaathouders die (al dan niet gezamenlijk) een tiende gedeelte van het aantal uitgegeven certificaten vertegenwoordigen kunnen een vergadering van certificaathouders bijeenroepen.
- Bestuursleden kunnen ten hoogste drie maal voor een periode van vier jaar zitting hebben in het Bestuur. De voorzitter voegt hieraan toe, dat hij zelf aan het eind van zijn lopende termijn overigens 14 jaar bestuurslid van het Administratiekantoor zal zijn geweest.
- Voorts stelt het bestuur van het Administratiekantoor nu elk jaar een verslag aan certificaathouders op waarin verslag wordt gedaan van de activiteiten van het Administratiekantoor. Dit verslag is voor het eerst vastgesteld in de vergadering die direct aan deze vergadering voorafging

en kon derhalve niet voor deze vergadering beschikbaar worden gesteld voor certificaathouders. Om die reden is het niet als apart punt ter bespreking op de agenda gezet. Een exemplaar van het verslag is wel bij aanvang van de vergadering beschikbaar gesteld en zal met ingang van morgen op de website van Buhrmann worden gepubliceerd. Ook zullen papieren kopieën vanaf morgen voor certificaathouders beschikbaar zijn.

Desgevraagd door de voorzitter wenst geen der aanwezigen het woord te voeren over dit onderwerp.

3. **Algemene Vergadering van Aandeelhouders Buhrmann NV**

Het bestuur heeft in zijn vergadering voorafgaand aan deze vergadering beraadslaagd over de wijze waarop hij de aan de preferente aandelen A verbonden stemrecht zal uitoefenen. Dit betreft het stemrecht op de preferente aandelen A voorzover hiervoor door certificaathouders geen stemvolmacht is gevraagd.

Het bestuur heeft de punten op de agenda waarover gestemd dient te worden één voor één doorgenomen. De conclusie van onze beraadslaging was dat het Administratiekantoor in beginsel op alle voorstellen voor zal stemmen. Wel heeft de heer Van der Meer, die het bestuur van het Administratiekantoor op de vergadering zal vertegenwoordigen, het mandaat gekregen om zich van stem te onthouden dan wel tegen te stemmen indien de discussie of in de vergadering blijkende feiten of omstandigheden daartoe aanleiding geven.

De voorzitter vraagt wie over dit onderwerp het woord wil voeren. De heer J.C.F. Potjer vraagt of het bestuur bij de Raad van Bestuur van Buhrmann NV aan de orde wil stellen, dat er certificaathouders en aandeelhouders zijn, die het op prijs zouden stellen indien het jaarverslag van de onderneming ook in de toekomst in de Nederlandse taal beschikbaar zou blijven.

De voorzitter antwoordt dat het de heer Potjer uiteraard vrijstaat hierover zelf contact met de Raad van Bestuur op te nemen, maar dat zijn verzoek zal worden doorgegeven.

Op de vraag van de voorzitter of het Bestuur mag aannemen, dat hij het vertrouwen van certificaathouders geniet, wordt door de aanwezige (vertegenwoordigers van) certificaathouders instemmend gereageerd.

4. **Sluiting**

- Alvorens de vergadering te sluiten, vermeldt de voorzitter, dat de volgende vergadering van certificaathouders zal worden gehouden in 2007, het jaar wanneer de benoemingstermijn van de heren Van der Meer en Wentges, die beiden zijn benoemd door de vergadering van certificaathouders, afloopt.
- De voorzitter dankt de aanwezige certificaathouders voor hun bijdrage aan de discussie en sluit de vergadering.

.....
Jhr Mr A.A. Loudon
voorzitter

.....
Mr H. van der Kooij
secretaris

Amsterdam, 19 september 2005