

## **VERSLAG AAN CERTIFICAATHOUDERS - 2005**

van de Stichting Administratiekantoor van Preferente Aandelen Buhrman

---

### **Algemeen**

Per 31 december 2005 waren alle 53.281.979 geplaatste preferente aandelen A in het kapitaal van Buhrmann NV (“de Onderneming”) in administratie bij de Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Buhrmann (“het Administratiekantoor”), waartegen certificaten met beperkte inwisselbaarheid zijn uitgegeven. Dit aantal is gedurende het verslagjaar niet gewijzigd. Het Administratiekantoor is in mei 1994 opgericht. De statutaire zetel is gevestigd in Maastricht. De statuten van het Administratiekantoor zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van 5 oktober 2004.

### **Doel**

Het Administratiekantoor stelt zich tot doel het uitgeven van royeerbare certificaten van Preferente Aandelen A tegenover het op eigen naam en titel van administratie verkrijgen en houden van Preferente Aandelen A, het beheren van de in administratie genomen Preferente Aandelen A, het uitoefenen van de aan de Preferente Aandelen verbonden rechten met inbegrip van het stemrecht en het verrichten van alle handelingen welke hieruit voortvloeien. Het bestuur van het Administratiekantoor (“Bestuur”) richt zich bij de uitoefening van de aan de preferente aandelen A verbonden rechten primair naar het belang van certificaathouders, daarbij rekening houdend met de belangen van de vennootschap, van de ondernemingen die door de vennootschap in stand worden gehouden en van alle daarbij betrokkenen.

### **Werkzaamheden gedurende het verslagjaar**

Het bestuur van het Administratiekantoor (“Bestuur”) is gedurende het verslagjaar twee maal in vergadering bijeen gekomen.

Tijdens deze vergaderingen is aandacht besteed aan de gang van zaken binnen de Onderneming en de wijze van uitoefenen van het stemrecht van het Administratiekantoor op de Preferente Aandelen A tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Onderneming. Na bespreking van de agenda voor deze aandeelhoudersvergadering is besloten om bij het uitbrengen van stemmen op preferente aandelen A (derhalve op die aandelen waarvoor door certificaathouders geen stemvolmacht is gevraagd) de voorstellen van het management in beginsel te volgen, tenzij tijdens de aandeelhoudersvergadering opgeworpen zwaarwegende argumenten noodzaken tot een ander standpunt.

De voorbereiding van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders welke op 11 maart 2005 werd gehouden, heeft gezien de korte oproepingstermijn telefonisch plaatsgevonden. Ook hier werd besloten in beginsel voor de voorstellen van het management te stemmen.

In beide vergaderingen gaf de discussie geen aanleiding tot het innemen van een ander standpunt op één of meerdere voorstellen en is derhalve steeds stem uitgebracht vóór deze voorstellen. Voorts werd in het verslagjaar de vergadering van certificaathouders voorbereid (zie hieronder) en werd het verslag aan certificaathouders 2004 opgesteld.

## **Vergadering van certificaathouders**

Op 23 maart 2005 heeft de vergadering van certificaathouders plaatsgevonden. Hierbij waren houders van 9.728.904 certificaten van preferente aandelen A vertegenwoordigd (circa 18% van het totaal aantal uitstaande certificaten). Tijdens de vergadering is door het bestuur van de Stichting het corporate governance beleid toegelicht. De in 2004 doorgevoerde wijzigingen in statuten en administratievoorwaarden hebben tot gevolg dat thans alle best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code worden toegepast.

In de vergadering werd voorts de agenda van de op 14 april 2005 te houden algemene vergadering van aandeelhouders van Buhrmann NV doorgenomen en werd door het bestuur van de Stichting aangegeven wat het voorgenomen stemgedrag op de door haar uit te brengen stemmen is.

Aangegeven werd daarbij dat dit onder invloed van de discussie ter vergadering nog kan worden bijgesteld.

De aanwezige certificaathouders bevestigen desgevraagd het in het bestuur gestelde vertrouwen.

De notulen van de vergadering zijn geplaatst op de website van Buhrmann ([www.buhrmann.com](http://www.buhrmann.com)).

## **Corporate Governance**

Aan alle bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code wordt voldaan.

## **Stemrecht. Volmachten aan certificaathouders**

Het stemrecht op een Preferent Aandeel A is gerelateerd aan de waarde van de Preferente Aandelen A in verhouding tot de waarde van de gewone aandelen in het kapitaal van Buhrmann. Het stemrecht wordt berekend op basis van de totale waarde van alle Preferente Aandelen A (berekend door het aantal uitstaande Preferente Aandelen A te vermenigvuldigen met de koers van één certificaat van een Preferent Aandeel A) gedeeld door de beurskoers van één gewoon aandeel, beide op de laatste handelsdag van de maand voorafgaand aan de maand waarin tot de desbetreffende aandeelhoudersvergadering wordt opgeroepen, met een limiet van maximaal één.

Op verzoek van de certificaathouder en met inachtneming van de bovenbeschreven overdrachtsbepalingen en bepaalde voorwaarden in de statuten, zal het Administratiekantoor de houder van certificaten schriftelijk volmacht verlenen, met recht van substitutie, tot het uitoefenen van het stemrecht verbonden aan de aandelen waartegenover de door hem gehouden certificaten zijn uitgegeven. De administratievoorwaarden van het Administratiekantoor bepalen dat het stemrecht dat door een certificaathouder, als gemachtigde van het Administratiekantoor, kan worden uitgeoefend ook gerelateerd is aan het kapitaalbelang van de door deze certificaathouder gehouden certificaten in verhouding tot de waarde van de gewone aandelen, berekend in overeenstemming met het hierboven bepaalde. Het stemrecht dat de certificaathouder kan uitoefenen als gevolmachtigde van het Administratiekantoor kan door de certificaathouder naar eigen goeddunken worden uitgeoefend.

Het Administratiekantoor oefent de stemrechten uit die zijn verbonden aan de Preferente Aandelen A (behalve voor die Preferente Aandelen A waarvoor het een volmacht heeft afgegeven) waarbij zij zich primair richt naar het belang van de certificaathouders, daarbij rekening houdend met de belangen van Buhrmann, de aan haar gelieerde ondernemingen en overige belanghebbenden.

Ten gevolge van een wijziging in de statuten van het Administratiekantoor, die in oktober 2004 werd doorgevoerd, kan het Administratiekantoor het verlenen van een volmacht niet langer beperken, en een eenmaal verleende volmacht niet uitsluiten of intrekken.

### **Algemene vergadering van aandeelhouders Buhrmann NV**

Het Administratiekantoor werd door twee leden van het Bestuur vertegenwoordigd tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Onderneming welke werd gehouden op 14 april 2005. Tijdens de vergadering is stem uitgebracht voor alle voorstellen van de Onderneming. Hierbij heeft het Administratiekantoor 5.612.558 stemmen uitgebracht en Certificaathouders, krachtens een volmacht van het Administratiekantoor, hebben 13.409.109 stemmen uitgebracht, respectievelijk 9,79% en 23,38% van het totaal aantal uitgebrachte stemmen. Per Preferent Aandeel A konden in deze vergadering 0,3750 stemmen worden uitgebracht.

### **Buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders Buhrmann NV**

Het Administratiekantoor werd door één lid van het Bestuur vertegenwoordigd tijdens de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Onderneming welke werd gehouden op 11 maart 2005. Tijdens de vergadering is stem uitgebracht voor alle voorstellen van de Onderneming. Hierbij heeft het Administratiekantoor 9.483.995 stemmen uitgebracht en Certificaathouders, krachtens een volmacht van het Administratiekantoor, hebben 6.889.010 stemmen uitgebracht, respectievelijk 20,28% en 14,73% van het totaal aantal uitgebrachte stemmen. Per Preferent Aandeel A konden in deze vergadering 0,3734 stemmen worden uitgebracht.

### **Bestuur. Samenstelling, bezoldiging en onafhankelijkheid**

Het bestuur van het Administratiekantoor bestaat uit vijf leden: drie bestuursleden A en twee bestuursleden B en was in het verslagjaar als volgt samengesteld:

	Datum benoeming	Einde termijn
Jhr mr A.A. Loudon, bestuurslid A (voorzitter) (voormalig voorzitter van de raad van Bestuur van AkzoNobel NV)	06.05.1994	2008
Prof. dr R.A.H. van der Meer, bestuurslid B (voormalig lid Raad van Bestuur Aegon NV; voormalig lid Executive Board Fortis NV)	22.03.1999	2011
Jhr ir C.J.A. Reigersman, bestuurslid A (Voormalig voorzitter van de Raad van Bestuur van Hollandsche Beton Groep NV)	29.12.2003	2014
Jhr drs R.W.F. van Tets, bestuurslid A (voormalig lid van de Raad van Bestuur ABNAMRO NV)	01.08.2003	2014
Drs W.O. Wentges, bestuurslid B (voormalig directeur Kempen & Co NV)	22.03.1999	2011

De bestuursleden A worden benoemd door het bestuur van het Administratiekantoor. De bestuursleden B worden benoemd door de vergadering van houders van certificaten van Preferente Aandelen A. Bestuursleden worden benoemd voor een periode van maximaal vier jaar.

De bezoldiging van de bestuursleden bedraagt €5000 voor elk lid van het Bestuur. De totale kosten van de activiteiten van het Administratiekantoor bedroegen in 2005 €45.600 (inclusief de bezoldiging van de bestuursleden).

Alle leden van het bestuur van het Administratiekantoor zijn onafhankelijk van Buhrmann, conform bijlage X bij het Fondsenreglement van Euronext n.v., en conform de Nederlandse Corporate Governance Code.

Amsterdam, 29 maart 2005

### **Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Buhrmann**

Het Bestuur

**Stichting Administratiekantoor Preferente Aandelen Buhrmann**  
**Postbus 23456**  
**1100 DZ Amsterdam**  
**Tel. 020 651 1111**  
**Fax 020 651 1000**