

Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

Jaarverslag over de periode 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019

Inhoud	2
Verslag Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.	3
Inleiding	3
Historie	3
Statuten en Administratievoorwaarden	3
Doel	3
Stembeleid	3
Samenstelling van het bestuur en functies van de leden van het bestuur	4
Aantal gehouden aandelen en uitstaande certificaten	5
Activiteiten, aantal uitgebrachte stemmen en stemgedrag	5
Decertificering	9
Administratie na decertificering	10
(Dis)continuïteit	11
Kosten voor activiteiten en bezoldiging leden van het bestuur	11
Externe adviseurs	11
Contactgegevens	11
Jaarrekening	12
Balans per 30 juni 2019	12
Staat van baten en lasten over de periode van 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019	13
Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	14
Gebeurtenissen na balansdatum	19
Overige gegevens	20

Verslag Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

Inleiding

Het onderhavige verslag van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. (de "stichting") ziet op het boekjaar 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019. Dit is een bijzonder boekjaar geweest enerzijds vanwege het voornemen tot simplificatie van Unilever N.V. ("Unilever") in 2018 en de daarmee samenhangende voorgenomen besluiten van het bestuur van de stichting en anderzijds vanwege het feit dat op 26 juni 2019 door het bestuur van de stichting is besloten tot decertificering c.q. opheffing van de administratie per 28 juni 2019 (zie hierna het hoofdstuk 'decertificering'). Gedurende vrijwel het gehele boekjaar bestond de certificering nog en zijn de werkzaamheden door het bestuur als vanouds uitgevoerd met inachtneming van de geldende statuten en administratievoorwaarden. Het onderhavige verslag bevat derhalve het gebruikelijk verslag van de werkzaamheden die in het kader van de administratie door de stichting zijn verricht, en gaat daarnaast in op de decertificering en het toekomstperspectief van de stichting.

Historie

De stichting is opgericht op 31 oktober 2005 en statutair gevestigd te Amsterdam. Op 13 januari 2006 is de administratie van gewone en 7% cumulatief-preferente aandelen in Unilever overgedragen aan de stichting door N.V. Nederlandsch Administratie- en Trustkantoor. De administratie van de 7% cumulatief-preferente aandelen is feitelijk beëindigd door de verwerving van al deze aandelen en certificaten daarvan door Unilever in 2017 en 2018 en de uiteindelijke intrekking van deze ingekochte aandelen op 6 februari 2019.

Statuten en Administratievoorwaarden

De statuten van de stichting (de "statuten") zijn -na verkrijging van de vereiste goedkeuringen- voor het laatst gewijzigd bij notariële akte op 19 januari 2017. De administratievoorwaarden van de stichting (de "administratievoorwaarden") zijn voor het laatst gewijzigd op 10 juli 2015.

Doel

Het doel van de stichting zoals verwoord in de statuten is: het tegen toekenning van certificaten ten titel van beheer verwerven en administreren van aandelen in het kapitaal van Unilever en van eventueel daarop uit te keren bonusaandelen of bij wege van stockdividend of met behulp van claims verkregen aandelen, en voorts het uitoefenen van alle aan die aandelen verbonden rechten zoals het uitoefenen van stemrecht en claimrecht alsmede het ontvangen van dividend, terugbetalingen en andere uitkeringen, waaronder begrepen liquidatie-uitkeringen, onder de verplichting het ontvangene aan de houders van certificaten van die aandelen uit te keren. Handelingen die commercieel risico meebrengen zijn van het doel van de stichting uitgesloten.

Stembeleid

De stichting heeft in de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van Unilever, gehouden op 1 mei 2019, de aan de aandelen verbonden rechten zodanig uitgeoefend als zij in het

belang van certificaathouders dienstig oordeelt.¹ Zoals in het stembeleid vermeld, zijn "het belang" en "de certificaathouder" evenwel geen eenduidige begrippen. Binnen de groep van certificaathouders zijn vele subgroepen te onderscheiden, bijvoorbeeld certificaathouders met korte termijn visie vs. certificaathouders die de lange termijn centraal stellen. Maar zelfs binnen een subgroep kan verschillend worden gedacht over de vraag of een bepaald voorstel in het belang van die subgroep is. Het is vooral daarom dat de statuten bepalen dat de stichting zelf tot een oordeel moet komen over wat in het belang van certificaathouders is. De stichting heeft zich daarbij laten leiden door de lange termijn belangen van certificaathouders.

Samenstelling van het bestuur en functies van de leden van het bestuur

Het bestuur bestaat uit de volgende leden, die zullen aftreden in de eerstvolgende bestuursvergadering na de datum die is aangegeven achter hun naam:

de heer mr. J.H. Schraven, voorzitter	na 1 januari 2020 ²
mevrouw C.M.S. Smits-Nusteling	na 16 april 2023 ³
de heer P.M.L. Frentrop	na 10 februari 2021 ⁴
De heer A. Nühn	na 10 februari 2021 ⁵

De bestuursleden bekleden, naast de functie van bestuurslid van de stichting, ook andere functies. De hierna per bestuurslid gegeven opsomming geeft niet uitputtend de situatie op 30 juni 2019 weer.

J.H. Schraven

De heer Schraven is voorzitter van het bestuur van de Stichting Preferente Aandelen B van KPN. Daarnaast vervult hij nog enige andere maatschappelijke functies.

C.M.S. Smits-Nusteling

Mevrouw Smits-Nusteling is lid van de Raad van Commissarissen van ASML, non-executive director van NOKIA, Chairman van de Tele2 board en Raad plaatsvervanger bij de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam.

¹ De Nederlandse Corporate Governance Code ("Code") houdt op dit punt in dat een administratiekantoor zich primair richt naar het belang van een certificaathouder en daarbij rekening houdt met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Code neemt als uitgangspunt dat de vennootschap een lange termijn samenwerkingsverband is van diverse bij de vennootschap betrokken partijen.

² De bestuursleden Frentrop, Nühn en Smits-Nusteling hebben in de bestuursvergadering op 11 september 2017 besloten de vierjarige benoemingstermijn van de heer Schraven – die zou aflopen bij de aanvang van de eerstvolgende bestuursvergadering die gehouden zou worden in 2018 – met twee jaar te verlengen. Reden voor deze verlenging was het onderzoek naar de Brits-Nederlandse juridische structuur (dual-headed legal structure) van Unilever.

³ Mevrouw Smits-Nusteling is voor de eerste keer herbenoemd. De herbenoeming is op 16 april 2019 van kracht geworden. Conform artikel 6 lid 5 van de statuten van de stichting zal de herbenoeming eindigen op de datum van de eerstvolgende bestuursvergadering die gehouden wordt na het verstrijken van een periode van 4 jaar na de herbenoeming.

⁴ De heer Frentrop is op 10 februari 2017 benoemd voor een periode eindigend op de datum van de eerstvolgende bestuursvergadering die gehouden wordt na het verstrijken van een periode van 4 jaar na de benoeming.

⁵ De heer Nühn is op 10 februari 2017 benoemd voor een periode eindigend op de datum van de eerstvolgende bestuursvergadering die gehouden wordt na het verstrijken van een periode van 4 jaar na de benoeming.

P.M.L. Frentrop

De heer Frentrop is lid van het bestuur van stichting Investor Claims Against Fortis en stichting Het Nederlands Governance Genootschap. Voorts is hij voorzitter van de Raad van Commissarissen van De Grote Voskuil Capital B.V. en lid van de Raad van Toezicht van de stichting Pensioenfonds voor de Architectenbureaus. Tevens is hij lid van de Eerste Kamer van de Staten Generaal.

A. Nühn

De heer Nühn is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Wereldhave N.V. en Takeaway.com N.V. en lid van de Raad van Commissarissen van Anglovaal Industries Ltd (Zuid-Afrika) en Hunter Douglas N.V. Tevens is hij lid van de Raad van Toezicht van WWF (Wereld Natuur Fonds Nederland).

Het bestuur van de stichting is zodanig samengesteld dat ieder lid onafhankelijk en kritisch kan opereren ten opzichte van de andere leden van het bestuur van de stichting, het bestuur van Unilever en de houders van certificaten van aandelen in het kapitaal van Unilever. De leden handelen niet in aandelen of certificaten van aandelen van Unilever en Unilever Plc.

Aantal gehouden aandelen en uitstaande certificaten

Per 30 juni 2019 heeft de stichting 290.703 gewone aandelen in administratie waartegenover zij 290.703 certificaten heeft uitgegeven.

Activiteiten, aantal uitgebrachte stemmen en stemgedrag

A. De bestuursvergaderingen

Het bestuur van de stichting heeft in het verslagjaar 9 keer vergaderd. In deze vergaderingen zijn, onder andere, aan de orde geweest:

- Unilever's prestaties; de in dat verband door het bestuur van de stichting gesignaleerde risico's, het managen door het bestuur van Unilever van die risico's en de vergelijking van de resultaten van Unilever met die van concurrerende ondernemingen;
- de volumegroei in de topline;
- nieuwe acquisities; de lancering van nieuwe merken;
- marge ontwikkelingen in relatie met beperkte mogelijkheden voor prijsverhogingen;
- liquiditeits- en schuldpositie van Unilever; de (grote) hoeveelheid kasgeld van Unilever; de uitgave van 6 miljard euro aan het Share Buy-Back programma; de netto schuld; de ontwikkeling van de credit rating;
- het jaarverslag en de jaarrekening van Unilever, kwartaal- en halfjaarcijfers, diverse analistenrapporten en de ontwikkeling van de beurskoers van Unilever;
- Unilever's prestaties op het gebied van sustainability;
- de samenstelling en het functioneren van het bestuur van Unilever;
- het voorstel tot wijziging van de beloning van haar executive officers; het document genaamd: Pre Read Unilever's Remuneration Policy, ontvangen van de heer V. Colao, de nieuwe voorzitter van de remuneratiecommissie;

- het uiteindelijke resultaat waaronder het naar beneden afstellen van het salaris van de nieuwe CEO; de weigering door de heer P. Polman van zijn salarisverhoging van 5%;
- de ontwikkelingen rondom Unilever's voornemen tot simplificatie van de juridische structuur ("Simplificatie"); de rol van de stichting in Simplificatie, de eventuele impact daarvan op de certificering, aspecten met betrekking tot de uitvoering van decertificering;
- het belang van certificaathouders bij Simplificatie;
- de voorbereiding op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders Unilever op 25 oktober 2018; het stemvoornemen;
- de voorbereiding voor het wijzigen van de administratievoorwaarden met het oog op de uitvoering van de Simplificatie (welke wijziging door de intrekking van het voorstel tot Simplificatie door Unilever niet is geëffectueerd);
- de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders op 25 oktober 2018; welke vergadering op 5 oktober 2018 is geannuleerd naar aanleiding van de intrekking van het voorstel tot Simplificatie door Unilever;
- de zorgelijke situatie dat in de UK een kleine minderheid van aandeelhouders grote gevolgen teweeg kan brengen;
- de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders gehouden op 30 november 2018 (zie hierna onder B) en de nabeschouwing daarvan;
- het belang van certificaathouders bij decertificering;
- de voorbereiding van het proces van decertificering (de omwisseling van de certificaten in aandelen via het girale systeem) en de mogelijke risico's/aansprakelijkheden daarbij;
- de voorbereiding op de jaarvergadering van Unilever gehouden op 1 mei 2019; de agenda en het voorgenomen stemgedrag (zie hierna onder D);
- een analyse van de presentatie van de heren G. Pitkethly en R. Williams;
- de rol en het functioneren van de stichting als administratiekantoor;
- de verschillende categorieën van Unilever aandelen;
- het proces en de mogelijke risico's/aansprakelijkheden van de omwisseling van de certificaten in aandelen; het systeem van de Wet giraal effectenverkeer;
- de twee jaar-periode na decertificering;
- de toondercertificaten en de Wet omzetting aandelen aan toonder; de statutaire vrijwaring van het AK bestuur;
- het contracteren van bureau Georgeson voor proxy solicitation;
- het contracteren van mevrouw notaris C. Hagendijk;
- de voorbereiding van de vergadering van certificaathouders gehouden op 26 juni 2019 (zie hierna onder B), waaronder de mogelijkheid tot proxy voting, en de nabeschouwing daarvan;
- het verslag en de controleverklaring van de accountant;
- het verloop van de dividendbetalingen;
- het jaarverslag en de jaarrekening van de stichting;
- de samenstelling van het bestuur van de stichting, w.o. herbenoeming mevrouw Smits-Nusteling;
- contract overname SGG Financial Services B.V. door SGG Custody B.V.;
- de website van de stichting.

B. Twee vergaderingen van certificaathouders

Ieder jaar wordt door de stichting tenminste één vergadering georganiseerd voor de certificaathouders. Deze vergadering is bedoeld om communicatie tussen de certificaathouders die dat op prijs stellen en het bestuur van de stichting te faciliteren. In de vergadering van certificaathouders wordt door het bestuur uitleg gegeven over zijn werkzaamheden. Verder biedt deze vergadering de mogelijkheid elkaars opvattingen te vernemen. Naast de reguliere jaarlijkse certificaathoudersvergadering op 30 november 2018 is vanwege het (toen nog) voornemen tot decertificering (c.q. opheffing van de administratie) een tweede certificaathoudersvergadering gehouden op 26 juni 2019.

Op **30 november 2018** is een reguliere vergadering van houders van certificaten van gewone aandelen gehouden. Hierin waren 2.010 certificaten van (onder)aandelen vertegenwoordigd. De voorzitter van het bestuur heeft deze vergadering voorgezeten.

De belangrijkste ter vergadering behandelde punten waren:

- het verslag en de jaarrekening van de stichting over de periode van 1 juli 2017 tot en met 30 juni 2018;
- Unilever's prestaties en de in dat verband door het bestuur van de stichting gesignaleerde risico's; concurrentiepositie; ontwikkelingen in de fast moving consumers goods sector; E-commerce en merkenportefeuille;
- het management van Unilever en haar functioneren;
- analistenrapportages en persberichten n.a.v. Unilever's prestaties;
- de door Unilever geannuleerde Simplificatie;
- dividendbelasting in Nederland;
- de redenen van bestaan van certificering;
- de financiële positie van Unilever;
- het remuneratievoorstel, waaronder de hoogte van de vaste beloning, de incorporatie van de duurzaamheidsdoelstellingen in de korte- en lange-termijnbeloning en de transitievergoeding;
- de samenstelling van het bestuur van de stichting: de zittingstermijn; verlenging van de termijn van de heer Schraven;
- het functioneren van de stichting;
- de stijging van gemaakte kosten voor met name de juridische advisering;
- de kosten van een communicatie adviseur;
- beëindiging van certificering; en
- de vacature in het bestuur als gevolg van het periodiek aftreden van mevrouw Smits-Nusteling.

Het verslag van deze vergadering is opgenomen op de website van de stichting.

In de op **26 juni 2019** gehouden vergadering van houders van certificaten van gewone aandelen, was 61,1% van het totaal aantal stemgerechtigden certificaten vertegenwoordigd. De voorzitter van het bestuur heeft deze vergadering voorgezeten.

De belangrijkste ter vergadering behandelde besprekpunten waren:

- decertificering c.q. opheffing van de administratie;
- de door Unilever geannuleerde Simplificatie;
- de ruim 290.000 aandelen waartegenover certificaten in de vorm van toonderbewijzen zijn uitgegeven;
- de positie van de stichting na decertificering, waaronder het niet kunnen uitoefenen van stem op de daarna resterende door de stichting gehouden aandelen (290.000) in de algemene vergadering van aandeelhouders van Unilever ("AvA");
- het tijdschema aangaande decertificering; het initiatief daartoe van Unilever;
- de beursnotering na decertificering;
- de samenstelling en opvolging van het bestuur van de stichting;
- het jaarverslag van de stichting over het boekjaar 1 juli 2018 – 30 juni 2019;
- het contracteren van bureau Georgeson;
- het contracteren van mevrouw notaris C. Hagendijk.

Voorts is voor het eerst sinds het bestaan van de stichting een punt in stemming gebracht, namelijk het voorstel tot verlenen van goedkeuring voor het door het bestuur voorgenomen besluit tot decertificering (c.q. opheffing van de administratie). Dit besluit is met een meerderheid van 99,89% van de stemmen aangenomen. Hiervan is door notaris Hagendijk een proces verbaal opgemaakt.

Het verslag van deze vergadering is opgenomen op de website van de stichting.

C. Overleg met bestuurders van Unilever

In het verslagjaar heeft 4 keer overleg plaatsgehad tussen het bestuur van de stichting en leden van het bestuur van Unilever (1 keer met de heer P. Polman, 1 keer met de heer V. Colao, 1 keer met de heer A. Jope en 1 keer met de heer M. Dekkers). Deze bijeenkomsten, waarvan geen schriftelijke verslag wordt opgesteld, worden door het bestuur zeer gewaardeerd vanwege het open karakter van deze gesprekken, zijn informatief en stellen het bestuur in staat punten onder de aandacht van Unilever te brengen. Door het bestuur van de stichting zijn tijdens een of meer van deze bijeenkomsten onder meer de navolgende onderwerpen aan de orde gesteld:

- de samenstelling, opvolging en het functioneren van het bestuur van Unilever;
- de gecancelde Simplificatie van de juridische structuur van Unilever;
- de certificering en de rol van de stichting als administratiekantoor;
- Unilever's bedrijfsresultaten en de rapportage daarvan;
- de waarde van het aandeel;
- de kaspositie en het doel van de hoeveelheid kasgeld ('cash management'); Share Buy-Back programma;
- Unilever's Remuneration Policy;
- de business strategie voor de toekomst met de focus op groei;
- acquisities en de lancering van 4 nieuwe merkenverkoop van de spreads;
- ontwikkelingen food in vergelijk met rest van het portfolio;
- de organisatie/regie van de volgende AvA.

D. Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Het bestuur van de stichting heeft deelgenomen aan de AvA gehouden op 1 mei 2019. De aldaar vertegenwoordigde aandelen hadden een totale nominale waarde van € 221.455.120,00, goed voor 1.384.094.503 stemmen en vertegenwoordigde 80,4% van Unilever's aandelenkapitaal. 65,1% van de stemmen konden worden uitgebracht door houders van gewone aandelen en certificaten, en 34,9% door de stichting.

In deze AvA heeft de heer Nühn namens het bestuur van de stichting het woord gevoerd en na de heer Jope bedankt te hebben voor zijn inspirerende presentatie, de navolgende vragen gesteld over business onderwerpen, die door de heer Jope zijn beantwoord:

Quote:

With growth as your focus, how do you tend to achieve accelerated growth in the emerging markets after they have already been a continued source for growth in the past? Secondly: you talk about end-to-end digitalisation and digital hubs at the heart for a new model for marketing. Can you explain the key drivers for success and how to make this a competitive advantage?

Unquote

Mevrouw Smits-Nusteling heeft namens het bestuur van de stichting een financiële vraag gesteld, die door de heer G. Pitkethly is beantwoord:

Quote:

Accelerating growth, transformational M&A. Could you comment on the capacity of our balance sheet? What is our strength? Do we have enough fire power?

Unquote

Het bestuur van de stichting heeft ingestemd met alle besluitvormingspunten op de agenda. Unilever heeft het gehele verslag van deze AvA op haar website gepubliceerd.

Decertificering

Als redenen voor de certificering zijn in de jaarverslagen en op de website van de stichting altijd genoemd:

- (i) het voorkomen dat een toevallige minderheid van aandeelhouders als gevolg van absenteïsme bij aandeelhoudersvergaderingen van Unilever het besluitvormingsproces beheerst; en
- (ii) het in evenwicht brengen van de omvang van het stemrecht verbonden aan preferente financieringsaandelen van Unilever met de economische waarde van de kapitaalbreng op die aandelen.

In het stembeleid van de stichting staat het volgende omtrent het einde van de functie van de stichting als administratiekantoor:

“De stichting gaat ervan uit gaat dat de functie van de stichting als administratiekantoor kan komen te vervallen als aan de volgende twee voorwaarden is voldaan:

- *de omvang van het stemrecht verbonden aan de financieringsprefs in overeenstemming is gebracht met de economische waarde van de kapitaalinbreng;*
- *het percentage van de certificaathouders die zelf stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen van Unilever N.V. niet structureel lager is dan het percentage van de aandeelhouders die stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen van Unilever PLC.”*

Unilever heeft het initiatief genomen voor de decertificering (c.q. opheffing van de administratie) en heeft het bestuur in april 2019 verzocht te overwegen daartoe over te gaan. Het bestuur heeft dit, zoals ook aangekondigd op 1 mei 2019, gedaan en na zorgvuldige overweging geconcludeerd dat aan de hierboven geciteerde voorwaarden was voldaan, omdat:

- (i) de preferente financieringsaandelen inmiddels waren ingetrokken; en
- (ii) de gemiddelde aanwezigheid van aandeelhouders en certificaathouders in de AvA's van Unilever in de loop der jaren gestaag is toegenomen en het percentage van certificaathouders dat zelf stemt op de AvA's van Unilever inmiddels bovendien grotendeels in evenwicht is met het percentage van aandeelhouders dat op de aandeelhoudersvergaderingen van Unilever PLC stemt.

Na (i) grondige voorbereiding van het proces van decertificering (omwisseling van de certificaten voor aandelen in het girale systeem), (ii) onderzoek naar de situatie betreffende de certificaten waarvoor toonderbewijzen zijn uitgegeven en in dat verband de positie van de stichting na decertificering, en (iii) het verkrijgen van de benodigde goedkeuring van Unilever en de vergadering van certificaathouders, heeft het bestuur op 26 juni 2019 besloten tot decertificering (c.q. opheffing van de administratie). De decertificering (omwisseling van de certificaten voor aandelen) heeft voor wat betreft de girale certificaten vervolgens op 28 juni 2019 plaatsgevonden.

Administratie na decertificering

De stichting hield direct na de decertificering nog 290.703 aandelen voor welke aandelen certificaten in de vorm van toonderbewijzen zijn uitgegeven. Voor deze certificaten heeft geen omwisseling kunnen plaatsvinden omdat de houders daarvan niet bekend zijn.

Overeenkomstig de administratievoorwaarden kunnen de houders van de toonderbewijzen deze gedurende een termijn van twee jaar na 26 juni 2019 nog kosteloos omwisselen bij de stichting voor gewone aandelen in Unilever. Bij die omwisseling ontvangen de houders tevens een bedrag gelijk aan dividenden die zijn uitgekeerd op de betreffende onderliggende aandelen in de vijf jaar voorafgaand aan de omwisseling van die toonderbewijzen. De stichting zal gedurende deze termijn van twee jaar niet worden ontbonden en de administratievoorwaarden blijven van kracht.

Vanwege de Wet omzetting aandelen aan toonder die per 1 juli 2019 in werking is getreden kan de stichting op deze 290.703 aandelen sinds die datum geen stem meer uitbrengen in de AvA. De rechten op dividend en andere uitkeringen zijn opgeschort.

Na verloop van de termijn van twee jaar zal de stichting de resterende gehouden aandelen ter beurze verkopen en de opbrengst in consignatie geven bij het Ministerie van Financiën ten behoeve van de desbetreffende houders van toonderbewijzen.

(Dis)continuïteit

Door de decertificering zijn de werkzaamheden van de stichting, het administreren van aandelen, grotendeels gestaakt. De administratie wordt nog slechts voortgezet voor de resterende 290.703 aandelen. Deze administratie is beperkter dan voorheen vanwege het verval van stemrecht en opschorting van rechten op dividend en andere uitkering door de Wet omzetting aandelen aan toonder. Na verloop van twee jaar na 26 juni 2019 zal ook deze (beperkte) administratie worden beëindigd door genoemde verkoop van de dan resterende aandelen ter beurze en consignatie van de opbrengst. De door de stichting benodigde middelen zullen zolang de stichting bestaat overeenkomstig de statuten door Unilever ter beschikking worden gesteld.

Kosten voor activiteiten en bezoldiging leden van het bestuur

De kosten van de door de stichting uitgevoerde activiteiten en de bezoldiging van de leden van het bestuur zijn weergegeven in de jaarrekening van het verslagjaar.

Externe adviseurs

Het bestuur laat zich bijstaan door Loyens & Loeff N.V. (kantoor Rotterdam) voor secretariële ondersteuning en door IQ EQ Custody B.V. te Amsterdam voor de administratie van de certificaten van de stichting.

Het bestuur krijgt juridisch ondersteuning van de heer mr P.E.B. Corten en mevrouw prof. mr C.W.M. Lieverse van Loyens & Loeff N.V.

Het bestuur heeft vanaf maart 2018 tot en met oktober 2018 wederom ondersteuning gehad van een media adviseur, de heer W. Samuels.

Contactgegevens

Het postadres van de administratie van de stichting is Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam. Het telefoonnummer van de stichting is 020-5222555 en het e-mailadres is registers@iqeq.com.

Het postadres van het secretariaat van de stichting is Blaak 31, 3011 GA Rotterdam. Het telefoonnummer van het secretariaat is 010-2246636. Het e-mailadres van de stichting is info@administratiekantoor-unilever.nl.

De stichting heeft de volgende website: www.administratiekantoor-unilever.nl.

13 september 2019.

Het bestuur:

J.H. Schraven, voorzitter

C.M.S. Smits-Nusteling

P.M.L. Frentrop

A. Nühn

Jaarrekening van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V., gevestigd te Amsterdam

Balans per 30 juni 2019

<i>Activa</i>	30 juni 2019 (EUR)	30 juni 2018 (EUR)
<i>Vlottende activa</i>		
Vorderingen		
Overige vorderingen	250.187,07	191.816,76
Liquide middelen	2.730,09	1.679,78
	<u>252.917,16</u>	<u>193.496,54</u>
<i>Passiva</i>	30 juni 2019 (EUR)	30 juni 2018 (EUR)
Vermogen		
Kapitaal	0,00	0,00
Kortlopende schulden		
Overige schulden	252.917,16	193.496,54
	<u>252.917,16</u>	<u>193.496,54</u>

Staat van baten en lasten over de periode van 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019

	01-07-2018/ 30-06-2019 (EUR)	01-07-2017/ 30-06-2018 (EUR)
	<u> </u>	<u> </u>
Baten		
Bijdrage Unilever N.V.	658.370,31	496.368,00
	<u> </u>	<u> </u>
Som der baten	658.370,31	496.368,00
Lasten		
Bestuursbeloning	135.520,00	135.520,00
Kosten administratie	59.184,53	58.164,56
Kosten secretariaat/juridische adviseurs	386.325,37	214.550,05
Kosten adviseurs	58.553,90	69.488,25
Accountantskosten	13.007,50	14.520,00
Overige lasten	5.779,01	4.125,14
	<u> </u>	<u> </u>
Som der lasten	658.370,31	496.368,00
	<u> </u>	<u> </u>
Saldo	0,00	0,00
	<u> </u>	<u> </u>

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten

1 Algemene toelichting

1.1 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met Richtlijn 640 Organisaties zonder winststreven, die is uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

1.2 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het saldo (resultaat) is het verschil tussen het totaal van de baten en het totaal van de lasten. De baten worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; lasten reeds zodra zij voorzienbaar zijn. Baten die worden ontvangen in de vorm van zaken of diensten worden gewaardeerd tegen de reële waarde, voor zover deze bepaalbaar is.

Lasten

De lasten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

1.3 (Dis)continuïteit

Door de decertificering zijn de werkzaamheden van de stichting, het administreren van aandelen, grotendeels gestaakt. De administratie wordt nog slechts voortgezet voor de resterende 290.703 aandelen. Deze administratie is beperkter dan voorheen vanwege het verval van stemrecht en opschorting van rechten op dividend en andere uitkering door de Wet omzetting aandelen aan toonder. Na verloop van twee jaar na 26 juni 2019 zal ook deze (beperkte) administratie worden beëindigd door genoemde verkoop van de dan resterende aandelen ter beurse en consignatie van

de opbrengst. De door de stichting benodigde middelen zullen zolang de stichting bestaat overeenkomstig de statuten door Unilever ter beschikking worden gesteld.

1.4 Gehouden aandelen Unilever N.V. en certificaten van die aandelen

Absolute belang

Op 30 juni 2018 werden door de stichting 1.290.885.905 aandelen gehouden en stond een gelijk aantal certificaten uit. Op 26 juni 2019 heeft het bestuur van de stichting besloten tot decertificering (c.q. opheffing van de administratie). De decertificering (omwisseling van certificaten voor aandelen) heeft voor wat betreft de girale certificaten (zie ook hierna 'Voorwaarden certificering') vervolgens op 28 juni 2019 plaatsgevonden. Voor de certificaten die in de vorm van toonderbewijzen zijn uitgegeven heeft geen omwisseling kunnen plaatsvinden, omdat de houders daarvan niet bekend zijn.

Per 30 juni 2019 worden door de stichting nog de volgende aandelen gehouden:

Soort aandelen	Nominaal bedrag (EUR)	Aantal gehouden aandelen	Totaal nominaal bedrag (EUR)
Gewone aandelen	0,16	290.703 ⁶	46.512,48
Totaal			46.512,48

Per diezelfde datum heeft de stichting nog de volgende certificaten uitstaan:

Soort certificaten	Nominaal bedrag (EUR)	Aantal uitstaande certificaten	Totaal nominaal bedrag (EUR)
Certificaten van gewone aandelen	0,16	290.703	46.512,48
Totaal			46.512,48

Relatieve belang

Het relatieve belang van de door de stichting in beheer gehouden aandelen Unilever ten opzichte van het totale uitstaande aandelenkapitaal per 30 juni 2019.

Soort	Nominaal bedrag (EUR)	Relatieve belang
--------------	----------------------------------	-------------------------

⁶ Per 30 juni 2018 1.290.885.905

Gewone aandelen	0,16	0,02%
-----------------	------	-------

Voorwaarden certificering

De stichting heeft slechts gewone aandelen in administratie. Tegenover deze aandelen zijn door de stichting certificaten uitgegeven. De certificaten waren hoofdzakelijk giraal, dat wil zeggen dat zij deel uitmaakten van een verzameldepot of het girodepot ten name van de desbetreffende intermediair of Euroclear Nederland B.V. De aan een certificaat verbonden (stem)rechten werden op grond van het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer uitgeoefend door de 'feitelijk certificaathouder', zijnde de deelgenoot in het verzameldepot of girodepot waarin het certificaat was opgenomen. Na de decertificering staan er nog slechts een beperkt aantal certificaten uit in de vorm van toonderbewijzen.

De stichting heeft als aandeelhouder recht op het dividend en andere uitkeringen die door Unilever op de aandelen betaalbaar worden gesteld. De stichting heeft op grond van de administratievoorwaarden de plicht om die dividenden of andere uitkeringen door te betalen op de tegenover die aandelen uitgegeven certificaten. De stichting is met Unilever overeengekomen dat Unilever het dividend, na inhouding van de verschuldigde dividendbelasting, rechtstreeks overmaakt naar Euroclear Nederland B.V. Unilever draagt zorg voor de afdracht aan de Belastingdienst van de aldus ingehouden dividendbelasting.

De stichting oefent het stemrecht uit op de door haar gehouden aandelen. Een certificaathouder kan indien hij zich aanmeldt voor een AvA van Unilever en daar verschijnt (al dan niet bij volmacht) op basis van een daartoe door de stichting verstrekte volmacht zelf het stemrecht uitoefenen.

Per de inwerkingtreding van de Wet omzetting aandelen aan toonder op 1 juli 2019 zijn de stemrechten van de stichting met betrekking tot de na decertificering resterende gehouden aandelen waarvoor certificaten in de vorm van toonderbewijzen zijn uitgegeven, vervallen en de rechten op dividend en andere uitkeringen opgeschort.

Certificaathouders konden onder alle omstandigheden hun certificaten omwisselen voor aandelen Unilever (of vice versa) in de vorm van aandelen op naam, aandelen aan toonder of New York Registry Shares. Na de decertificering kunnen de houders van de toonderbewijzen deze nog slechts omwisselen in aandelen Unilever. Aan royerling zijn geen kosten verbonden.

Voor het overige wordt verwezen naar de administratievoorwaarden van de stichting, zoals te vinden op de website www.administratiekantoor-unilever.nl.

Dividend

In het onderhavige boekjaar zijn, op de certificaten uitgegeven tegenover de door de stichting gehouden aandelen, de volgende bedragen, conform hetgeen hierboven is beschreven, als dividend uitgekeerd:

Dividend 2 ^e kwartaal 2018 op aandeel ad EUR 0,16 nominaal: EUR 422.315.073,91
Dividend 3 ^e kwartaal 2018 op aandeel ad EUR 0,16 nominaal: EUR 416.971.838,69
Dividend 4 ^e kwartaal 2018 op aandeel ad EUR 0,16 nominaal: EUR 419.494.501,69
Dividend 1 ^e kwartaal 2019 op aandeel ad EUR 0,16 nominaal: EUR 444.753.943,47

2. Toelichting op de balans

2.1 Vorderingen

Overige vorderingen

	30 juni 2019 (EUR)	30 juni 2018 (EUR)
	<hr/>	<hr/>
Vooruitbetaalde administratiekosten	0,00	0,00
Nog te ontvangen bijdrage Unilever N.V.	250.187,07	191.816,76
	<hr/>	<hr/>
	250.187,07	191.816,76
	<hr/>	<hr/>

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

2.2 Liquide middelen

	30 juni 2019 (EUR)	30 juni 2018 (EUR)
	<hr/>	<hr/>
Bankrekening	2.730,09	1.679,78
	<hr/>	<hr/>
	2.730,09	1.679,78
	<hr/>	<hr/>

2.3 Kortlopende schulden

	01-07-2018/ 30-06-2019	01-07-2017/ 30-06-2018
	(EUR)	(EUR)
Nog te betalen bankkosten	14,68	80,23
Nog te betalen secretariaat/adviseurskosten	179.636,98	130.217,72
Nog te betalen bestuursbeloning	22.385,00	22.687,50
Nog te betalen media-adviseursvergoeding	37.873,00	13.156,70
Nog te betalen administratiekosten	0,00	14.649,39
Nog te betalen accountantskosten	13.007,50	12.705,00
Vooruit ontvangen bijdrage Unilever N.V.	0,00	0,00
Totaal	252.917,16	193.496,54

De kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

3 Toelichting op de staat van baten en lasten

3.1 Bijdrage Unilever N.V.

Conform de statuten van de stichting worden, na aftrek van wettige inkomsten, de door de stichting benodigde middelen door Unilever ter beschikking gesteld.

3.2 Bestuursbeloning

Lasten ter zake van bezoldiging inclusief kostenvergoedingen van:

	01-07-2018/ 30-06-2019	01-07-2017/ 30-06-2018
	(EUR)	(EUR)
Bestuurders: *		
J.H. Schraven	44.770,00	44.770,00
P.M.L. Frentrop	30.250,00	30.250,00
A. Nühn	30.250,00	30.250,00
C.M.S. Smits-Nusteling	30.250,00	30.250,00
	135.520,00	135.520,00

* Btw maakt onderdeel uit van de vergoeding gedurende de gehele verslagperiode.

De bestuursleden ontvangen hun beloning niet (en ook niet deels) in de vorm van aandelen in Unilever.

3.3 Adviseurs- en secretariaatskosten

De bijzondere gebeurtenissen rondom Unilever – waaronder Simplificatie –, alsmede de voorbereiding en uitvoering van decertificering, hebben tot extra adviseurs- en secretariaatswerkzaamheden geleid en derhalve tot hogere kosten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn bij het bestuur van de stichting geen gebeurtenissen na balansdatum bekend met gevolgen voor de jaarrekening van de stichting over de periode 1 juli 2018 tot en met 30 juni 2019.

13 september 2019.

Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

J.H. Schraven, voorzitter

C.M.S. Smits-Nusteling

P.M.L. Frentrop

A. Nühn

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening over het boekjaar eindigend per 30 juni 2019 van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. (hierna 'de stichting') te Amsterdam (hierna 'de jaarrekening') gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de betreffende jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. per 30 juni 2019 en van het resultaat over het gebroken boekjaar geëindigd op 30 juni 2019 in overeenstemming met de Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 'Organisatie zonder winststreven'.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans 30 juni 2019;
- 2 de staat van baten en lasten over het gebroken boekjaar geëindigd op 30 juni 2019; en
- 3 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Verslag Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.
- Overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de controle van de jaarrekening of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Richtlijn voor de jaarverslaggeving 640 'Organisatie zonder winststreven'. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van de jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet

ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring de aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een organisatie haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 13 september 2019
KPMG Accountants N.V.

J. te Nijenhuis RA