

Rapport aan houders van certificaten van gewone en 7 % cumulatief preferente aandelen Unilever N.V.

In verband met de vergadering van certificaathouders die 13 oktober a.s. zal worden gehouden, brengen wij hierbij verslag uit over de periode van 1 januari tot en met 31 augustus 2005. Dit verslag betreft de werkzaamheden die in die periode zijn verricht. Het wordt voorafgegaan door een toelichting op het door Nedamtrust gevoerde beleid ten aanzien van de certificering van aandelen van Unilever in het algemeen.

Deel I Het beleid van Nedamtrust ten aanzien van certificering van aandelen van Unilever in het algemeen

Het administratiekantoor

N.V. Nederlandsch Administratie- en Trustkantoor ('Nedamtrust') fungeert als administratiekantoor voor de gewone en de 7 % cumulatief preferente aandelen Unilever N.V. ('Unilever'). Nedamtrust is een onafhankelijk administratiekantoor. Zij heeft een overeenkomst met Unilever voor de uitgifte van certificaten van aandelen van Unilever. Unilever heeft geen zeggenschap over Nedamtrust. In het bestuur van Nedamtrust hebben geen vertegenwoordigers van Unilever zitting. Unilever heeft geen invloed op de samenstelling van het bestuur van Nedamtrust. Het bestuur van Nedamtrust wordt benoemd door haar aandeelhouder, ANT Trust, na verkregen goedkeuring van diens Raad van Commissarissen. Al hetgeen hiervoor is gesteld over Nedamtrust geldt ook voor ANT Trust.

Nedamtrust-certificaten

Nedamtrust heeft certificaten uitgegeven voor de gewone en 7% cumulatief preferente aandelen ('Nedamtrust-certificaten') van Unilever en voert de administratie voor de onderliggende aandelen. De Nedamtrust-certificaten zijn genoteerd aan Euronext en andere effectenbeurzen in Europa. Houders van Nedamtrust-certificaten kunnen hun certificaten zonder beperking omwisselen voor de onderliggende aandelen, en vice versa.

Deelname aan aandeelhoudersvergaderingen van Unilever en uitoefening van stemrecht

Houders van Nedamtrust-certificaten kunnen, al jaren, in persoon of door middel van een gevolmachtigde, deelnemen aan de aandeelhoudersvergaderingen van Unilever. Zij kunnen daarin, wederom zonder beperking, stemrecht uitoefenen op de corresponderende onderliggende aandelen. Daartoe kunnen certificaathouders een stemvolmacht aan Nedamtrust vragen. Deze stemvolmacht wordt onder alle omstandigheden, dus ook in zogenaamde 'oorlogstijd', verleend. Daarnaast kunnen certificaathouders steminstructie aan Nedamtrust geven, waarin zij aangeven hoe Nedamtrust voor hen stem moet uitbrengen.

Unilever is sinds de oprichting ervan in 1998 participant van de Stichting Communicatiekanaal Aandeelhouders. Zij die Nedamtrust-certificaten houden via een bank in Nederland en zich hebben aangemeld krijgen automatisch een stemformulier toegestuurd waarmee zij per agendapunt steminstructies kunnen geven voor de uitoefening van het stemrecht op de algemene vergadering van aandeelhouders van Unilever. Sinds 2005 kunnen zij ook via internet stemmen.

Voor de door haar gehouden aandelen waarvoor Nedamtrust geen steminstructies van certificaathouders ontvangt en waarvoor zij geen stemvolmachten verleent, beslist het bestuur van Nedamtrust hoe in aandeelhoudersvergaderingen van Unilever zal worden gestemd, overeenkomstig de toepasselijke administratievoorwaarden. In deze gevallen wordt het stemrecht uitgeoefend als Nedamtrust in het belang van de certificaathouders dienstig oordeelt. Dit is, al jaren, zo geregeld in de administratievoorwaarden van de Nedamtrust-certificaten.

Unilever voert een beleid waarin zij haar aandeelhouders en de houders van Nedamtrust-certificaten actief stimuleert om de aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen en daarin gebruik te maken van het stemrecht. In de praktijk blijkt een ruime meerderheid van de certificaathouders het stemmen op de aandelen over te laten aan Nedamtrust.

Nedamtrust ondersteunt ten volle het beleid van Unilever om certificaathouders te stimuleren zelf gebruik te maken van het stemrecht. Als certificaathouders het stemmen overlaten aan Nedamtrust, dan accepteert Nedamtrust de verantwoordelijkheid, die volgt uit de administratievoorwaarden.

Nedamtrust is steeds aanwezig geweest op de aandeelhoudersvergaderingen van Unilever en heeft daarin altijd stem uitgebracht op alle agendapunten die in stemming werden gebracht.

Verantwoording voor het stemgedrag in de afgelopen jaren

Bij het uitoefenen van het stemrecht heeft steeds als leidraad gediend de bepaling in de administratievoorwaarden om te stemmen op zodanige wijze als wij dienstig oordelen in het belang van certificaathouders.

Om tot een goed oordeel te komen heeft Nedamtrust zeer regelmatig intern overleg gevoerd, gesprekken gevoerd met vertegenwoordigers van Unilever en, na het uitkomen van het jaarverslag maar voorafgaand aan een algemene vergadering van aandeelhouders, een gesprek gehad met een grotere afvaardiging van Unilever, waaronder een lid van de Raad van Bestuur. Bij dat laatste onderhoud werd dan in het algemeen een presentatie gegeven zoals Unilever die ook had gegeven aan anderen. Daarbij werd, voor zover wij konden nagaan, nimmer informatie verstrekt die niet tevoren reeds openbaar was gemaakt door Unilever. Vervolgens werden door ons vragen gesteld, naar aanleiding van de presentatie, maar ook naar aanleiding van het jaarverslag en publicaties in de pers over Unilever. Die vragen werden steeds naar onze tevredenheid beantwoord.

Voorafgaand aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders wordt door het bestuur van Nedamtrust een principebesluit over het uit te oefenen stemgedrag genomen. Dat principebesluit kan, afhankelijk van het verloop van de aandeelhoudersvergadering, worden gewijzigd, ter beoordeling van degene die namens Nedamtrust de vergadering bijwoont. Het is in het verleden niet voorgekomen dat het verloop van de vergadering een dergelijke wijziging rechtvaardigde.

Nedamtrust is zich altijd bewust geweest van de verantwoordelijkheid die zij draagt bij het uitoefenen van het stemrecht. Na zorgvuldige overweging heeft Nedamtrust in de afgelopen jaren steeds vóór gestemd.

Nedamtrust voegt daaraan toe dat haar stemgedrag in het algemeen niet tot een andere uitslag heeft geleid dan het geval zou zijn geweest indien zij geen gebruik zou hebben gemaakt van haar stemrecht. In de algemene vergadering van mei 2005 heeft Nedamtrust voor het eerst bij een agendapunt een doorslaggevende stem uitgebracht. Wij zullen later in dit verslag dat stemgedrag motiveren.

Zoals hierboven reeds werd uiteengezet, zijn door Nedamtrust in de aanloop naar aandeelhoudersvergaderingen vragen gesteld aan het bestuur van Unilever en zijn die vragen naar onze tevredenheid beantwoord. Nedamtrust heeft het daarom nimmer noodzakelijk geacht in de aandeelhoudersvergaderingen vragen te stellen.

De bezoldiging van Nedamtrust

De Code Tabaksblat bepaalt dat het administratiekantoor in zijn verslag aandacht besteedt aan de bezoldiging van de bestuursleden. Zoals is gemeld in de vergadering van certificaathouders van 10 mei jl., ontvangt Nedamtrust per jaar een vaste vergoeding van ongeveer € 75.000. Voor dat bedrag verricht Nedamtrust verschillende diensten.

Eerder in dit verslag is al aangegeven hoe Nedamtrust tot een afgewogen oordeel komt bij het bepalen van het stemgedrag in de aandeelhoudersvergaderingen. Er wordt veelvuldig intern overleg gevoerd, er worden besprekingen gehouden met medewerkers van Unilever, er vindt een onderhoud plaats met het bestuur van Unilever, etc. Nedamtrust woont altijd de aandeelhoudersvergaderingen bij en brengt daar stem uit.

Nedamtrust is de administrateur van de certificering. Er vindt veelvuldig omwisseling van stukken plaats, dus van aandelen in certificaten van aandelen en vice versa.

Effecten Unilever zijn niet alleen aan Euronext Amsterdam genoteerd, maar ook aan buitenlandse beurzen. Dagelijks worden certificaten van aandelen omgewisseld in New York shares en andersom. Nedamtrust is verantwoordelijk voor die omwisseling.

In de aanloop naar aandeelhoudersvergaderingen kunnen certificaathouders stemvolmachten opvragen, steminstructies geven, etc. Nedamtrust verwerkt de instructies en brengt conform de instructies stem uit.

Deel II Werkzaamheden van Nedamtrust in 2005

Nederlandse Corporate Governance Code

In ons verslag over 2004 hebben wij aangegeven dat Unilever, waar het betreft de eisen aan certificering, op zeer veel punten aan de Code voldoet, maar niet in alle opzichten. Zoals in dat verslag werd aangekondigd hebben wij daarom wijzigingsvoorstellen gedaan aan de houders van Nedamtrust-certificaten. Worden die voorstellen aangenomen, dan voldoet Unilever volledig aan de Code wat betreft certificering. Wij menen daarom dat het in het belang van de houders van certificaten is om met die voorstellen in te stemmen. Wij roepen certificaathouders op de vergadering van 13 oktober a.s bij te wonen danwel, in het geval dat dat niet mogelijk is, een stemvolmacht te vragen of een steminstructie te geven.

Nedamtrust is een naamloze vennootschap en niet een stichting en haar bestuurders worden niet door middel van co-optatie benoemd zoals de Code voorschrijft. Zolang Nedamtrust de administratie voert kan Unilever niet voldoen aan de Code. Het wijzigingsvoorstel behelst de overdracht van de administratie van Nedamtrust aan de (op te richten) Stichting Administratiekantoor Unilever ('Stichting').

Nedamtrust heeft op 10 mei 2005, aansluitend aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Unilever, een vergadering van certificaathouders uitgeschreven. Op de agenda stond overdracht van de administratie. Gezien het verloop ervan werd in de vergadering besloten het agendapunt niet in stemming te brengen en een tweede vergadering van certificaathouders te houden.

Die tweede vergadering is bepaald op 13 oktober a.s. Met het onderhavige verslag beoogt Nedamtrust meer openheid te verschaffen aan de houders van certificaten, zowel wat betreft de activiteiten tot op heden als wat betreft de beoogde activiteiten van de Stichting na de overdracht van de administratie. Nedamtrust verwacht dat dezen op basis van de gegeven informatie in staat zullen worden gesteld tot een weloverwogen oordeel te komen wanneer tot stemming wordt overgegaan over de overdracht van de administratie.

De stukken ten behoeve van de vergadering van certificaathouders liggen ter inzage:

- ten kantore van N.V. Nederlandsch Administratie- en Trustkantoor, Herengracht 420, Amsterdam
 - ten kantore van Unilever N.V., Weena 455, Rotterdam
- en zijn tevens beschikbaar op www.unilever.com/ourcompany/investorcentre.

Aandeelhoudersvergadering Unilever 2005

In april 2005, na aankondiging van de aandeelhoudersvergadering van Unilever en de verschijning van het Unilever jaarverslag 2004, hebben wij met een bestuurder en andere vertegenwoordigers van Unilever gesproken naar aanleiding van het Unilever jaarverslag, zulks ter voorbereiding van de standpuntbepaling tijdens de op 10 mei 2005 gehouden jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Namens Unilever is een presentatie gegeven, zoals die ook aan anderen is gegeven. Vervolgens hebben wij diverse vragen gesteld, waarbij onder andere de volgende onderwerpen aan de orde zijn gekomen: De Weg naar Groei, de strategie van Unilever, het Global Performance Share Plan, de corporate governance, de bestuursstructuur, de intrekking van de NLG 0,10 cum-pref aandelen ('cum-prefs'). De gestelde vragen zijn naar ons oordeel tot tevredenheid beantwoord.

Op basis van de verzamelde informatie heeft het bestuur van Nedamtrust besloten in principe op alle agendapunten die op de aandeelhoudersvergadering van 10 mei jl. in stemming zouden worden gebracht vóór te stemmen. Waar het verloop van die vergadering daar naar het oordeel van de vertegenwoordigers van Nedamtrust geen aanleiding toe heeft gegeven, is door Nedamtrust overeenkomstig stem uitgebracht.

Wij vertegenwoordigden in die vergadering ongeveer 51% van de uitgebrachte stemmen – aanzienlijk minder dan het percentage van 68 uit 2004. Wij hebben op alle agendapunten waarover gestemd kon worden stem uitgebracht en hebben gestemd vóór de voorstellen die aan aandeelhouders en certificaathouders werden voorgelegd. Nedamtrust heeft op één van de agendapunten (zie hierna) waarover stem kon worden uitgebracht een doorslaggevende stem gehad; de stemuitslag bij de andere agendapunten zou niet anders zijn geweest als Nedamtrust geen stem zou hebben uitgebracht.

Aan certificaathouders die hierom hadden verzocht, hadden wij volmacht verstrekt om op de aandeelhoudersvergadering zelfstandig stem uit te brengen. Nedamtrust heeft verder stem uitgebracht conform de steminstructies van certificaathouders.

Nedamtrust heeft bij agendapunt 9 een doorslaggevende stem gehad. Waar dat een uitzonderlijke gebeurtenis is, hecht zij er aan daar een toelichting op te geven.

Het agendapunt betrof de intrekking van de cumprefs. Zoals reeds meegedeeld tijdens de vergadering van aandeelhouders, waren deze aandelen niet gecertificeerd. Nedamtrust stemde derhalve niet namens niet-aanwezige houders van de cum prefs. Met betrekking tot de ‘cum-pref kwestie’ is door de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam een onderzoek bevolen. Het onderzoek is nog gaande. De cum prefs zijn door Unilever op 15 februari 2005 geconverteerd. De bij de enquêteprocedure betrokken preferente aandeelhouders hadden de Ondernemingskamer, tezelfdertijd als het enquêteverzoek, verzocht om het (destijds: voorgenomen) conversiebesluit op te schorten. De Ondernemingskamer heeft dat verzoek afgewezen en heeft daarbij overwogen:

‘De Ondernemingskamer neemt in aanmerking dat het nemen van het besluit tot conversie van de cum prefs in gewone aandelen en de daarop volgende uitvoering van dat besluit, indien en voor zover onrechtmatig jegens (die houders), slechts zal kunnen resulteren in een geldvordering van verzoekers jegens Unilever en dat geen gegronde vrees bestaat dat Unilever een dergelijke schuld niet zou (kunnen) voldoen.’

Nadien hebben (andere) houders van cum prefs op 3 mei 2005 een verzoekschrift bij de Ondernemingskamer ingediend met het verzoek (voor zover hier van belang) bij wijze van onmiddellijke voorzieningen Unilever te verbieden de cum prefs in te (doen) trekken, althans Unilever te verbieden de intrekking van cum prefs aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter stemming voor te leggen. Hieromtrent heeft de Ondernemingskamer in haar beschikking van 4 mei 2005 geoordeeld:

‘De Ondernemingskamer is van oordeel dat de intrekking van de cum prefs het sluitstuk vormt van eerdergenoemde conversie. Nu Unilever tot conversie is overgegaan ..., was – zowel op basis van artikel 50 lid 5 van haar statuten als in het gestelde in het Informatie Memorandum – het logisch gevolg daarvan dat intrekking van de nog uitstaande cum prefs zou volgen. Dat een conversie zou worden gevolgd door intrekking van de uitstaande cum prefs lag dus voor de hand. Onder die omstandigheden ziet de Ondernemingskamer niet in waarom intrekking van de cum prefs in strijd zou zijn met de goede trouw...’

Waar de Ondernemingskamer heeft geoordeeld dat de conversie, indien onrechtmatig, slechts zal resulteren in een geldvordering en dat de intrekking een logisch sluitstuk van de conversie-operatie is, meent Nedamtrust dat zij in redelijkheid ertoe heeft kunnen besluiten vóór intrekking te stemmen.

Tenslotte: in het geval zowel Nedamtrust als de houders van 4%, 6% en 7% preferente aandelen zich in de vergadering van 10 mei jl. van stemming zouden hebben onthouden, dan nog was een ruime meerderheid van de stemmen bij het agendapunt intrekking preferente aandelen vóór geweest. Met andere woorden: de houders van Nedamtrust-certificaten die gebruik hebben gemaakt van de mogelijkheid zelfstandig stem uit te brengen hebben kennelijk in meerderheid op dezelfde wijze gestemd als Nedamtrust gedaan heeft.

Cijfermatige verantwoording

Gedurende de verslagperiode is het aantal uitstaande certificaten van gewone aandelen, per saldo, afgenomen met 365.079. Deze mutatie kwam als volgt tot stand:

Bij: uitgegeven tegenover aandelen	24.754.936
Af: wegens omzetting in aandelen	25.120.015

Per 31 augustus 2005 zijn voor een nominaal bedrag van EUR 212.773.572,86 (NLG 468.891.250,24) gewone aandelen in administratie genomen waartegenover 418.652.902 certificaten zijn uitgegeven.

Gedurende de verslagperiode zijn er geen mutaties van de certificaten van 7% cumulatief preferente aandelen geweest. Per voornoemde datum stonden van deze 7% cumulatief preferente aandelen 98.200 certificaten uit voor een totaal nominaal bedrag van EUR 4.456.121 (NLG 9.820.000).

Amsterdam, 14 september 2005

NV Nederlandsch Administratie en Trustkantoor