

Toelichting bij de beoogde wijziging van de administratievoorwaarden van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. d.d. 29 April 2015

(ten behoeve van de certificaathouders)

Inleiding

De huidige administratievoorwaarden van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. (het **AK**) zijn voor het laatst (gedeeltelijk) gewijzigd op 5 september 2011. Een groot deel van de daarin opgenomen bepalingen zijn gebaseerd op Bijlage II bij A-2.7 van het Rule Book II van Euronext (**Bijlage II**). Doordat beursgenoteerde ondernemingen tegenwoordig niet meer onder het toezicht van Euronext vallen, past Euronext deze Bijlage II niet meer toe. Dit biedt ruimte voor de naar de mening van het bestuur van het AK noodzakelijke modernisering van de administratievoorwaarden. De tekst van de beoogde nieuwe administratievoorwaarden zoals door het bestuur voorbereid, treft u op de website van het AK aan (www.administratiekantoor-unilever.nl). Deze tekst is overeenkomstig artikel 17 van de huidige administratievoorwaarden voorgelegd aan Unilever N.V. (**Unilever**) en Euronext, die beide hun goedkeuring hebben gegeven.

Van de beoogde wijziging van de administratievoorwaarden is op 5 juni 2015 aan de certificaathouders kennis gegeven (als bepaald in artikel 17.1 van de huidige administratievoorwaarden), door het plaatsen van advertenties in De Telegraaf en Het Financieele Dagblad en het op diezelfde datum beschikbaar stellen van de tekst van de beoogde nieuwe administratievoorwaarden en deze toelichting op de website van het AK. Het bestuur zal een termijn van één maand vanaf deze datum in acht nemen alvorens over te gaan tot besluitvorming over de wijziging van de administratievoorwaarden.

In de tabel die op de volgende pagina begint, treft u een artikelsgewijze toelichting aan bij de wijzigingen in de administratievoorwaarden van het AK ten opzichte van de huidige administratievoorwaarden.

Leeswijzer voor de tabel:

In de eerste kolom is het onderwerp vermeld. In de kolommen daarna staat in welk artikel van de nieuwe administratievoorwaarden (tweede kolom – 'Nieuw') respectievelijk huidige administratievoorwaarden (derde kolom – 'Huidig') het betreffende onderwerp is geregeld. In de vierde kolom wordt vervolgens toegelicht wat er in de nieuwe administratievoorwaarden wordt gewijzigd ten opzichte van de huidige administratievoorwaarden.

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
Definities	1	1	In artikel 1 zijn de definities opgenomen die in de administratievoorwaarden worden gebruikt. De volgende nieuwe definities zijn toegevoegd: aandeel, bestuur, intermediair, opvolger, schriftelijk, scrip, statuten en Wge.
	-	1.3	In verband met het feit dat een groot deel van de certificaten giraal is, is voor een goed begrip van de administratievoorwaarden aangegeven wie bedoeld wordt als in de administratievoorwaarden de term 'certificaathouder' wordt gebruikt.
Administratie	2.1	2.1	Het huidige artikel 2.1 vermeldt overeenkomstig de voorschriften van Bijlage II, het doel van het AK. Deze bepaling is, nu Bijlage II niet meer wordt toegepast en het doel van het AK al in de statuten staat, vervangen door één zin, namelijk dat het AK aandelen in administratie neemt tegenover uitgifte van certificaten.
	2.2	2.2	De term 'aangesloten instelling' is vervangen door 'intermediair', de bredere term die nu in de Wet giraal effectenverkeer (Wge) wordt gebruikt waaronder ook aangesloten instellingen vallen. (Dit geldt ook voor een aantal andere artikelen in de administratievoorwaarden.)
	2.3	2.3	Deze bepaling is niet gewijzigd.
	2.4	20	Idem.
	2.5	19	Het huidige artikel 19 bepaalt dat een afschrift van de administratievoorwaarden verkrijgbaar is bij het AK, Unilever en op de website van het AK. In het nieuwe artikel 2.5 is in plaats daarvan bepaald dat de administratievoorwaarden op de website van het AK beschikbaar worden gesteld.
Certificaten	3.1	3.1	Deze bepaling is niet gewijzigd.
	3.2	3.6	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	3.3	-	Met het oog op eventuele toekomstige nieuwe inzichten en technische veranderingen, is in het nieuwe artikel 3.3 opgenomen dat het bestuur bepaalt in wat voor vorm het certificaathoudersregister wordt aangehouden. In de statuten van Unilever is een soortgelijke bepaling te vinden voor het aandeelhoudersregister.
	3.4(a)	3.2	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
	3.4(b)	3.5	Idem.
	3.4(c)	3.2 en 3.3	Idem.
	3.4(d)	3.2	Idem.
	3.4(e)	3.2 en 3.7	Idem.
	3.5	3.4	Idem.
Dividenden en andere uitkeringen en voorkeursrecht	4.1	4.1	Deze bepaling over het innen en doorbetalen van dividend en andere uitkeringen door het AK is als volgt aangepast: (i) de bepaling dat het AK zou vaststellen wanneer een dividend verkrijgbaar is, is verwijderd; (ii) de termijn voor betaalbaarstelling van drie dagen is vervangen door "Onmiddellijk, of in ieder geval zo spoedig mogelijk"; (iii) de verplichting om het dividend per advertentie aan te kondigen is verwijderd. De advertentieplichting is overigens overal uit de administratievoorwaarden verwijderd (zie ook de toelichting bij het nieuwe artikel 10).
	-	4.2	Het huidige artikel 4.2 waarin staat dat de incassering en uitbetaling van dividenden voor rekening en risico van de certificaathouders geschiedt, is verwijderd.
	4.2	-	Voor een zo efficiënt mogelijke uitbetaling van dividend, is in het nieuwe artikel 4.2 opgenomen dat het AK met Unilever overeen kan komen dat deze dividend rechtstreeks aan de certificaathouders betaalt (in plaats van aan het AK die het vervolgens weer doorbetaald aan de certificaathouders).
	4.3	4.3	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	4.4	4.4	Deze bepaling is niet gewijzigd.
	4.5	4.5	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	4.6	4.6	Idem.

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
Royement	5.1	5	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	5.2	6	Deze bepaling is niet gewijzigd.
Lasten en kosten op aandelen	6	7	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
Vergaderingen van certificaathouders	7.1	8.1	Aan deze bepaling is toegevoegd dat ieder jaar ten minste één vergadering van certificaathouders zal worden gehouden.
	7.2	8.9	De bevoegdheid tot het bepalen van het tijdstip en de plaats van een vergadering van certificaathouders komt in de huidige administratievoorwaarden toe aan de voorzitter van het bestuur of bij diens ontstentenis een andere bestuurder. Nu in de praktijk het bestuur daar gezamenlijk over beslist, wordt die bevoegdheid in het nieuwe artikel 7.2 toegekend aan het bestuur.
	7.3	8.2	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	7.4	8.5	In het nieuwe artikel 7.4 is uitgebreider omschreven welke gegevens bij de oproeping voor een certificaathouders vergadering zullen worden vermeld. De verplichting om de oproepingsdocumentatie ook bij Euronext te deponeren is verwijderd, aangezien dit niet meer verplicht / mogelijk is.
	7.5	8.3	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	7.6	8.7	De tweede alinea van het huidige artikel 8.7 was gebaseerd op de eerste en tweede zin van artikel 2:119 lid 1 BW. Deze alinea is verwijderd omdat in de praktijk voor vergadering van certificaathouders wordt gewerkt met de voor beursvennootschappen geldende registratiedatum (artikel 2:19 lid 1 derde volzin BW) die in de huidige administratievoorwaarden in artikel 8.8 (artikel 7.7 nieuw) is opgenomen.
	7.7	8.8	Het gebruik van een registratiedatum is, in plaats van een optie, het uitgangspunt geworden bij het oproepen van een vergadering van certificaathouders.
	7.8	8.10	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	7.9	8.11	Deze bepaling is niet gewijzigd.

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
	7.10	8.12	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	7.11	8.6	Idem.
	7.12	8.4	Idem.
	7.13	8.13, 8.14	Volgens het huidige artikel 8.14 worden notulen van de vergadering van certificaathouders vastgesteld door de voorzitter van de vergadering en de notulist. Aangezien de vaststelling van notulen in de praktijk gebeurt door het bestuur, is dat nu opgenomen in het nieuwe artikel 7.13.
	7.14	8.15	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	7.15	8.16	Idem.
Vergaderingen van houders van preferente aandelen	8.1	9.1 eerste zin	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
	8.2	9.3	Idem.
	8.3	9.1 tweede zin	De tekst van artikel 43 lid 2 van de statuten van Unilever waar in dit artikel naar verwezen wordt, is in het nieuwe artikel 8.3 toegevoegd. Verder is deze bepaling niet gewijzigd.
	8.4	9.2	Deze bepaling is inhoudelijk niet gewijzigd.
Uitoefening stemrecht	9.1	10.1	Het eerste gedeelte van het huidige artikel 10.1 waarin staat dat de certificaathouders door certificaten te nemen 'geacht worden het AK onherroepelijk de macht te hebben gegeven onder andere om het stemrecht op aandelen uit te oefenen' is verwijderd. Als aandeelhouder is het AK (in beginsel) altijd gerechtigd om stemrecht uit te oefenen, zodat het niet nodig is op te nemen dat de certificaathouders 'geacht worden' het AK dit recht te hebben gegeven. In het nieuwe artikel 9.1 staat daarom nog slechts dat het AK het stemrecht uitoefent en dat doet op de wijze als het dienstig acht in het belang van de certificaathouders.
	9.2	10.2	De verplichting om certificaathouders te informeren dat het AK van plan is te stemmen in een algemene vergadering van Unilever over een onderwerp waarbij 'verandering zal worden gebracht in de rechten van belanghebbenden is aangepast en wel op de volgende punten. Enerzijds is de verplichting tot informeren wat beperkter geworden, doordat die alleen geldt voor 'negatieve veranderingen'. Om dit aan te geven is in het nieuwe artikel 9.2 de term 'afbreuk van rechten' gebruikt, omdat de betekenis van die term in literatuur en

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
			<p>rechtspraak is vastgesteld. Hierbij is ook de term 'belanghebbenden' vervangen door 'aandeelhouders/certificaathouders. Anderzijds is de verplichting tot informeren uitgebreider geworden, omdat het bestuur de certificaathouders niet alleen zal informeren dat het zal stemmen, maar ook zal melden of het voornemens is voor of tegen de statutenwijziging te stemmen. Het bestuur zal overigens bevoegd zijn na heroverweging (hierbij kan worden gedacht aan de situatie waarin argumenten van andere aandeelhouders in de algemene vergadering van Unilever het bestuur van mening doen veranderen) uiteindelijk anders te stemmen dan is aangekondigd.</p>
	9.3	10.3	<p>In het huidige artikel 10.3 staat dat iedere certificaathouder als hij dat wil (als gevolmachtigde van het AK) zelf stem kan uitbrengen in de algemene vergadering van Unilever op de aandelen waartegenover aan hem certificaten zijn uitgegeven. De wijze waarop door het AK aan de certificaathouder volmacht wordt gegeven hiervoor, is in het nieuwe artikel 9.3 aangepast, zodat de praktijk en de administratievoorwaarden weer overeenkomen.</p>
	9.4	11	<p>Op grond van het huidige artikel 11 kan in zeer specifieke gevallen een certificaathouder het AK steminstructie geven. Dit hele artikel wordt nu vervangen door een bepaling die inhoudt dat als, zodra het bestuur daartoe besluit en dat besluit is medegedeeld aan de certificaathouders, het in het algemeen (dus niet meer beperkt tot bepaalde specifieke gevallen) mogelijk wordt voor certificaathouders die zich aanmelden voor de algemene vergadering van Unilever, om steminstructie te geven aan het AK. Het AK zal dan namens de betreffende certificaathouder op een aantal aandelen gelijk aan het aantal certificaten dat de betreffende certificaathouder houdt, stemmen op de wijze als door de certificaathouder is aangegeven.</p>
Verrichtingen	-	12	<p>Deze bepaling die regelde dat certificaathouders op werkdagen 's ochtends een beroep konden doen op de diensten van het AK is verwijderd, omdat die praktisch gezien geen betekenis meer heeft.</p>
Aankondigingen en jaarverslag	10.1	14	<p>Het huidige artikel 14 bepaalt – conform Bijlage II – dat mededelingen aan certificaathouders dienen te worden gedaan door middel van (i) advertenties en (ii) in de Officiële Prijscourant van Euronext. De Prijscourant bestaat niet meer, zodat aankondigingen daarin niet meer mogelijk zijn.</p> <p>In het nieuwe artikel 10 is opgenomen dat mededelingen aan certificaathouders voortaan zullen worden gedaan op de website van het AK en, als het bestuur dat wil, ook nog op andere wijze. Het doen van mededelingen door middel van advertenties (zoals nu voorgeschreven door de huidige artikelen 4.1, 4.3, 8.5, 10.2 en 13.1), is dan</p>

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
	10.2	13	<p>nog steeds mogelijk, maar (vanuit flexibiliteitsoogpunt) niet meer verplicht (in lijn met het feit dat voor Unilever ook geen verplichting tot het plaatsen van advertenties geldt).</p> <p>Deze bepaling die voorschrijft dat het bestuur jaarlijks een 'rapport' opstelt van haar werkzaamheden is aan de praktijk aangepast, door de verwijzing naar een 'rapport' te vervangen door 'jaarverslag' en te bepalen dat die gelijktijdig met de jaarrekening van het AK wordt uitgebracht (in plaats van tegelijkertijd met de jaarrekening van Unilever) en op de website van het AK beschikbaar wordt gesteld. De verplichting voor Unilever tot het doen van publicaties is verwijderd, omdat deze in de praktijk geen toegevoegde waarde heeft.</p>
Aansprakelijkheid administratiekantoor	11	15	<p>Ten aanzien van de uitsluiting van de aansprakelijkheid van het administratiekantoor is, in lijn met rechtspraak daarover, in het nieuwe artikel 11 opgenomen dat deze uitsluiting niet geldt in geval van fraude, opzettelijke misleiding of grove nalatigheid.</p>
Overdracht administratie	12.1	16.1 eerste en vierde zin	<p>De regeling voor (i) overdracht en (ii) opheffing van de administratie is in de nieuwe administratievoorwaarden gesplitst in twee artikelen (12 en 13)</p> <p>In het nieuwe artikel 12.1 is in het algemeen de bevoegdheid van het bestuur te besluiten tot overdracht van de administratie aan een opvolger vastgelegd en is vermeld dat daarover overleg dient plaats te vinden met Unilever. De situaties die aanleiding kunnen zijn na te denken over een mogelijke overdracht (of opheffing) van de administratie zoals in het huidige artikel 16.1 vermeld, zijn verwijderd, waarbij nog wel is opgenomen dat Unilever het bestuur kan verzoeken te besluiten tot overdracht van de administratie.</p>
	12.2	16.1 tweede, derde en vierde zin	<p>In het nieuwe artikel 12.2 worden de voorwaarden voor een besluit tot overdracht van de administratie opgesomd. Nieuw is dat het bestuursbesluit dient te worden genomen met een verzwaarde meerderheid van 2/3^e van de stemmen uitgebracht in een vergadering waarin het voltallige bestuur aanwezig is.</p> <p>Ten opzichte van de huidige regeling is verwijderd dat als geen goedkeuring wordt verkregen van Unilever of de certificaathouders, Euronext een opvolger kan aanwijzen. Het bestuur zal ingeval niet alle goedkeuringen worden verkregen een andere opvolger moeten vinden die wel ieders goedkeuring heeft.</p>
	12.3	16.1 laatste gedeelte, 16.2 en 16.3	<p>In het huidige artikel 16.1 staat dat een aanwijzing van een opvolger pas van kracht wordt, drie maanden nadat de (beoogde) opvolger bekend is gemaakt. Aangezien echter Unilever en de certificaathouders al voorafgaand aan het nemen van het besluit hun goedkeuring hebben uitgesproken (zie het nieuwe artikel 12.2) lijkt het niet</p>

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
Opheffing administratie	13.1	-	(meer) nodig te zijn dat de aanwijzing pas na drie maanden van kracht wordt. De termijn van drie maanden is wel gehandhaafd als termijn waarin certificaathouders kosteloos hun certificaten kunnen royeren als zij het niet eens zijn met de aanwijzing van de opvolger.
	13.2	-	In het nieuwe artikel 13.1 is in het algemeen de bevoegdheid van het bestuur te besluiten tot opheffing van de administratie vastgelegd.
	13.3	16.4 en 16.5	In het nieuwe artikel 13.2 zijn de vereisten voor het nemen van een besluit tot opheffing van de administratie opgenomen. Deze vereisten voor het nemen van een besluit tot opheffing van de administratie zijn in lijn gebracht met de regeling voor overdracht van de administratie zoals die in het nieuwe artikel 12.2 is opgenomen.
Administratievoorwaarden	-	16.6	Bij opheffing van de administratie hebben certificaathouders gedurende een termijn van twee jaar de tijd hun certificaten te royeren. Voor de girale certificaten is in het nieuwe artikel 13.3 toegevoegd dat royering kan plaatsvinden op initiatief van het AK, zodat daarvoor niet een verzoek van Euroclear of een aangesloten instelling nodig is. Voor zover er ten tijde van de opheffing nog certificaten aan toonder zijn, waarvan de houders niet bekend zijn, hebben die nog twee jaar de tijd om hun certificaten in te leveren. Indien deze certificaathouders dat niet doen, kan het bestuur besluiten dat de aandelen worden overgedragen of verkocht. Het vereiste van toestemming van Euronext hiervoor is verwijderd.
	14.1	17.1 en 17.3	Als eenmaal besloten is tot opheffing van de administratie, is het niet logisch dat dan nog gedurende twee maanden aandelen in administratie kunnen worden genomen. Deze bepaling is daarom verwijderd.
den			In de huidige administratievoorwaarden staat dat de administratievoorwaarden slechts kunnen worden gewijzigd na goedkeuring door Unilever en Euronext en na kennisgeving aan de certificaathouders. Het vereiste van goedkeuring van Euronext is, met hun instemming, verwijderd. Verder is in het nieuwe artikel 14.1 de procedure voor kennisgeving aan de certificaathouders van een voornemen tot wijziging van de administratievoorwaarden uitgebreid, doordat is toegevoegd dat het bestuur pas na verloop van een maand na die kennisgeving daadwerkelijk tot wijziging van de administratievoorwaarden kan besluiten. Voor het besluit van het bestuur tot wijziging van de administratievoorwaarden geldt voortaan ook een verzwaarde meerderheid van

Onderwerp	Nieuw	Huidig	Toelichting
			2/3 ^e van de stemmen uitgebracht in een voltallige vergadering.
	14.2	-	In het nieuwe artikel 14.2 is (voor de volledigheid) toegevoegd dat een wijziging van de administratievoorwaarden in een notariële akte dient te worden vastgelegd. Verder is opgenomen dat zodra deze akte is gepasseerd, daarvan mededeling zal worden gedaan aan de certificaathouders.
	14.3	17.2	Het huidige artikel 17.2 regelt dat als door een wijziging van de administratievoorwaarden 'rechten of zekerheden verminderen of lasten aan certificaathouders worden opgelegd', (i) de wijziging pas van kracht wordt drie maanden na de datum van wijziging (bedoeld is: de datum van het passeren van de notariële akte waarin de wijziging is vastgelegd) en (ii) certificaathouders in dat geval hun certificaten gratis kunnen royeren. In lijn met het bepaalde in het nieuwe artikel 12.3 geldt de termijn van drie maanden niet meer voor zover het gaat om het van kracht worden van de wijziging van de administratievoorwaarden, maar nog wel als termijn waarbinnen certificaathouders hun certificaten gratis kunnen royeren. Toegevoegd is dat als certificaathouders binnen deze periode hun certificaten royeren, de verminderde rechten of zekerheden of opgelegde lasten niet voor hen gelden.
Rechts- en forumkeuze	15	18	Deze bepaling is niet gewijzigd.
Eerste overgangsbepaling	16	21	In onderdeel B van het huidige artikel 21 zijn wijzigingen opgenomen op onderdeel A van dat artikel. In het nieuwe artikel 16 zijn, overeenkomstig de bepaling in de statuten van Unilever N.V., de wijzigingen van onderdeel B verwerkt in onderdeel A, zodat één tekst ontstaat.
Tweede overgangsbepaling	17	22	In het nieuwe artikel 17.2 is volledigheidshalve een verwijzing naar de leveringsvoorschriften van het nieuwe artikel 3.4 toegevoegd. Verder is deze bepaling niet gewijzigd.

EINDE TOELICHTING