

Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

Verslag over de periode 1 juli 2007 tot en met 30 juni 2008

Inhoud

Verslag Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.	2
Doelstelling.	2
Samenstelling van het bestuur en functies van de leden van het bestuur.	2
Jaarrekening	7
Balans per 30 juni 2008	7
Staat van baten en lasten over de periode van 1 juli 2007 tot en met 30 juni 2008	8
Toelichting op de balans en staat van baten en lasten	9
Overige gegevens	15
Gebeurtenissen na balansdatum	15

Verslag Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

Doelstelling.

De Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. (de "stichting") is opgericht op 31 oktober 2005. De statuten van de stichting zijn laatstelijk gewijzigd op 24 april 2006.

Het doel van de stichting is: het tegen toekenning van certificaten ten titel van beheer verwerven en administreren van aandelen of onderaandelen in het kapitaal van de te Rotterdam gevestigde naamloze vennootschap Unilever N.V. 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 verplichting het ontvangene aan de houders van certificaten van aandelen in het kapitaal van Unilever N.V. uit te keren, en voorts het verrichten van al hetgeen met het bovenstaande in de ruimste zin verband houdt, met dien verstande dat alle handelingen die commercieel risico meebrengen van het doel van de stichting zijn uitgesloten.

Op 13 januari 2006 is de administratie van gewone en 7% cumulatief-preferente aandelen in Unilever N.V. overgedragen door N.V. Nederlandsch Administratie- en Trustkantoor aan de stichting.

De stichting zal de aan de aandelen verbonden rechten zodanig uitoefenen als zij in het belang van de certificaathouders dienstig oordeelt.

De middelen van de stichting bestaan uit door Unilever N.V. en door certificaathouders te vergoeden kosten en alle andere wettige inkomsten.

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

Het bestuur bestaat uit de volgende leden:

1. mr. J.H. Schraven, voorzitter
2. mr. P.P. de Koning
3. Prof. dr. L. Koopmans
4. A.A. Olijslager

Artikel 5.5 van de statuten van de stichting bepaalt dat alle bestuurders benoemd worden voor de duur van vier jaar. In afwijking van die bepaling voorziet het rooster van aftreden van het bestuur erin dat de heer De Koning terugtreedt per de eerste vergadering van het bestuur die wordt gehouden in 2009 en dat de heer Schraven terugtreedt per de eerste vergadering van het bestuur die wordt gehouden in 2010. De heren Koopmans en Olijslager zullen, overeenkomstig het bepaalde in artikel 5.5 van de statuten van de stichting, terugtreden per de eerste vergaderingen van het bestuur die worden gehouden in respectievelijk 2011 en 2012.

Op 28 februari 2008 is de heer Olijslager als gevolg van het bepaalde in het rooster van aftreden gedefungeerd. Op diezelfde datum is hij, bij besluit van het bestuur van de stichting, voor een periode van vier jaar herbenoemd. Het ontstaan van de vacature in het bestuur tengevolge van het periodiek aftreden van de heer Olijslager en het voornemen van de stichting hem te herbenoemen zijn in de vergadering van certificaathouders op 16 oktober 2007 besproken en daaraan voorafgaand op 29 september 2007 in de aankondiging van die vergadering in De Telegraaf, Het Financieel Dagblad en de Officiële Prijscourant van Euronext toegelicht. Naar aanleiding van deze aankondiging zijn geen reacties of aanbevelingen van kandidaten voor de te vullen vacature ontvangen.

De leden van het bestuur bekleden, onder andere, de volgende functies:

J.H. Schraven

De heer Schraven is voorzitter van de Raad van Commissarissen van Corus Nederland BV en non-executive director van Tata Steel Limited. Tevens is hij voorzitter van de Raad van Commissarissen van Stork B.V., lid van de Raad van Commissarissen van NUON, de Oranje Nassau Groep en Fortis Obam. Hij is voorzitter van EuropeanIssuers, voorzitter van de Stichting Preferente Aandelen KPN N.V. en tevens voorzitter van het bestuur van NEN (Nederlands Normalisatie Instituut) en voorzitter van de raad van toezicht van de Stichting Bloedvoorziening Sanquin te Amsterdam. Daarnaast vervult hij nog enige andere maatschappelijke functies.

P.P. de Koning

De heer De Koning is rechter-plaatsvervanger in de rechtbank van Breda, lid van de Raad van Commissarissen van NBZ B.V. en adviseur van Hermes Asset Management Ltd.

L. Koopmans

De heer Koopmans is emeritus-hoogleraar economie aan de Rijksuniversiteit Groningen en voorzitter van de Raad van Commissarissen van Rabobank Nederland, Arriva Nederland en Siers Groep. Tevens is hij voorzitter van het bestuur van de Stichting TBI en lid van de Raad van Commissarissen van NUON, Eureko/Achmea, Noordelijke Ontwikkelingsmaatschappij (NOM), KIWA en lid van de Raad van Toezicht van TNO en van het Universitair Medisch Centrum te Groningen. Tevens is hij voorzitter van de Raad van Toezicht van het Fries Museum en het Prinsessenhof te Leeuwarden.

A.A. Olijslager

De heer Olijslager is onder andere voorzitter van de Nederlandse Vereniging van Participatiemaatschappijen, voorzitter van de Raad van Commissarissen van Eriks B.V., voorzitter van de Raad van Commissarissen van Heijmans N.V., vice-voorzitter van de Raad van

Commissarissen van ABN AMRO Holding N.V en AVEBE, lid van de Raad van Commissarissen van Center Parcs N.V., Samas Groep N.V. en SMO B.V., lid Investeringscommissie NPM Capital N.V., lid van de Raad van Toezicht Stichting Nijenrode.

Alle leden van het bestuur van de stichting zijn onafhankelijk in de zin van het Algemeen Reglement van Euronext en geen van de leden hield gedurende het verslagjaar aandelen in het kapitaal van Unilever N.V. of certificaten daarvan.

Aantal gehouden aandelen en uitstaande certificaten.

Per 30 juni 2008 had de stichting voor een nominaal bedrag van EUR 200.186.867,04 gewone aandelen in administratie waartegenover zij 1.251.167.919 certificaten had uitgegeven.

De stichting had per 30 juni 2008 97.800 certificaten van 7% cumulatief preferente aandelen uitgegeven voor een nominaal bedrag van EUR 4.191.708.

Activiteiten, aantal uitgebrachte stemmen, stemgedrag.

Naast de vergadering van certificaathouders op 16 oktober 2007 en de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders van Unilever N.V., heeft het bestuur van de stichting in het verslagjaar 7 keer vergaderd. In deze vergaderingen zijn, onder andere, aan de orde geweest:

- de benoeming van een nieuwe CFO van Unilever, diens beloningspakket en de separate agendering van dat beloningspakket voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Unilever N.V.;
- de samenstelling van het bestuur van Unilever N.V. en de verhouding tussen de executive en non-executive leden;
- het beloningsbeleid van Unilever N.V., waaronder de performancecriteria en pensioenregeling;
- het dividendbeleid van Unilever N.V.;
- het jaarverslag van Unilever N.V., kwartaalcijfers en analistenverslagen en de prestaties van Unilever N.V. en ontwikkeling van de beurskoers;
- de schikking met voormalige houders van preferente aandelen;
- de mogelijkheid van intrekking van preferente aandelen;
- de voorbereiding op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Unilever N.V. en bespreking van het stemgedrag;
- de voorbereiding van de vergadering van houders van certificaten op 16 oktober 2007;
- de mogelijkheden van Unilever N.V. en van de stichting tot het vergroten van de aanwezigheid van certificaathouders op de vergaderingen van aandeelhouders van Unilever N.V. en op de vergaderingen van certificaathouders.
- de samenstelling en onafhankelijkheid van de leden van het bestuur van de stichting;
- de (her)benoeming van bestuurders van de stichting;
- de doelstelling van de stichting en de verhouding tot de Code Tabaksblat;
- de evaluatie van de rol van de stichting;

- ontwikkelingen op het gebied van Corporate Governance; en
- de jaarrekening van de stichting.

Op 16 oktober 2007 is een vergadering voor houders van certificaten van gewone en 7% cumulatief preferente aandelen gehouden. De voorzitter van het bestuur heeft deze vergadering voorgezeten.

Tevens heeft 3 maal informatief overleg plaatsgehad tussen het bestuur en leden van het bestuur van Unilever N.V., onder andere over het merendeel van de hierboven genoemde onderwerpen. Voor dit overleg geldt de afspraak dat Unilever N.V. en de stichting geen koersgevoelige informatie uitwisselen en geen schriftelijk verslag opstellen. Deze bijeenkomsten zijn voor het bestuur informatief geweest en hebben het bestuur in staat gesteld enkele punten onder de aandacht van Unilever N.V. te brengen, waaronder het moment van het beschikbaar stellen van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de procedure en het aanvangstijdstip van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de samenstelling van het bestuur van Unilever N.V.

Met uitzondering van de heer Olijslager heeft het bestuur van de stichting deelgenomen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Unilever N.V. op 15 mei 2008. Overeenkomstig de administratievoorwaarden heeft de stichting aldaar stem uitgebracht op 29.142 7% cumulatief preferente aandelen en 688.535.542 gewone aandelen, zijnde 37% van het ter vergadering vertegenwoordigde geplaatste kapitaal van Unilever N.V.

In deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zijn namens de stichting onder andere vragen gesteld over de nadruk die door Unilever N.V. wordt gelegd op de developping markets. De stichting heeft aangedrongen ook de mature markets aandacht te blijven geven en er op toe te zien dat het marktaandeel daar niet slinkt. In dit verband zijn ook vragen gesteld over de snelheid waarmee en de hoeveelheid innovaties die Unilever N.V. doorvoert. Bij de agendapunten betreffende de wijzigingen in de samenstelling van het bestuur van Unilever N.V., is aangegeven dat het bestuur van de stichting de voorgestelde structuur, waarin nog maar twee executive leden in functie zijn, exceptioneel vindt. De stichting heeft zich afgevraagd hoe de communicatie tussen de non-executives en het executive committee zal verlopen. De stichting heeft Unilever N.V. verzocht tijdens de volgende jaarlijkse vergadering van Aandeelhouders verslag te doen van de ervaringen met deze samenstelling van het bestuur.

Bij de stemmingen heeft de stichting, evenals de overgrote meerderheid van de aanwezige gevolmachtigde certificaathouders, voor de voorstellen van het bestuur van Unilever N.V. gestemd.

Het aantal op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders door certificaathouders en door houders van 7% cumulatief preferente aandelen uitgebrachte stemmen is in 2008 ten opzichte van 2007 niet wezenlijk veranderd en blijft onbevredigend. Ook het meervoudig stemrecht op de overige preferente aandelen is niet gewijzigd. De stichting is van mening dat in het verslagjaar geen wijziging is gekomen in de omstandigheden die van belang zijn voor de verdere evaluatie van de rol van het administratiekantoor. Deze zienswijze is besproken met het bestuur van Unilever N.V., die deze in grote lijnen heeft onderschreven.

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 heeft Loyens & Loeff N.V. (kantoor Rotterdam) benoemd tot secretaris en N.V. Algemeen Nederlands Trustkantoor ANT te Amsterdam tot administrateur van de stichting.

Het bestuur laat zich bijstaan door Prof. mr. M.W. den Boogert voor juridische advisering in algemene zin.

Contactgegevens.

Het postadres van de administratie van de stichting is Claude Debussylaan 24, 1082 MD Amsterdam. Het telefoonnummer van de stichting is 020-5222555 en het faxnummer van de stichting is 020-5222500.

Het postadres van het secretariaat van de stichting is Weena 690, 3012 CN Rotterdam. Het telefoonnummer van het secretariaat is 010-224636. Het e-mailadres van de stichting is info@administratiekantoor-unilever.nl.

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

8 augustus 2008

Het Bestuur:

J.H. Schraven, voorzitter
P.P. de Koning
L. Koopmans
A.A. Olijslager

Jaarrekening

Balans per 30 juni 2008

<i>Activa</i>	<u>30 juni 2008</u>		<u>30 juni 2007</u>	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Vlottende activa</i>				
Vorderingen				
Overige vorderingen	<u>59.666,70</u>		<u>24.228,40</u>	
		59.666,70		24.228,40
Liquide middelen		<u>17.219,41</u>		<u>83.274,73</u>
		<u>76.886,11</u>		<u>107.503,13</u>
<i>Passiva</i>	<u>30 juni 2008</u>		<u>30 juni 2007</u>	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Kortlopende schulden				
Overige schulden	<u>76.886,11</u>		<u>107.503,13</u>	
		76.886,11		107.503,13
		<u>76.886,11</u>		<u>107.503,13</u>

Staat van baten en lasten over de periode van 1 juli 2007 tot en met 30 juni 2008

	01-07-2007/ 30-06-2008	01-07-2006/ 30-06-2007
	EUR	EUR
Baten		
Bijdrage Unilever N.V.	256.030,69	282.390,71
Financiële baten	83,34	62,98
	<hr/>	<hr/>
Som der baten	256.114,03	282.453,69
Lasten		
Bestuursbeloning	110.757,50	92.280,00
Administratiekosten	48.917,14	48.028,40
Kosten secretaris	70.543,38	84.594,54
Accountantskosten	12.660,00	5.246,00
Advieskosten	0,00	22.387,47
Advertentiekosten	12.710,82	26.710,84
Overige lasten	525,19	3.206,44
	<hr/>	<hr/>
Som der lasten	256.114,03	282.453,69
	<hr/>	<hr/>
Saldo	0,00	0,00
	<hr/>	<hr/>

Toelichting op de balans en staat van baten en lasten

1 Algemene toelichting

1.1 Algemeen

Activiteiten

De activiteiten van de Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. ("Stichting") liggen in het verlengde van de doelstelling en zijn het tegen toekenning van certificaten ten titel van beheer verwerven en administreren van aandelen of onderdaandelen in het kapitaal van de te Rotterdam gevestigde naamloze vennootschap Unilever N.V. 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 verplichting het ontvangen en aan de houders van certificaten van aandelen in het kapitaal van Unilever N.V. uit te keren, en voorts het verrichten van al hetgeen met het bovenstaande in de ruimste zin verband houdt, met dien verstande dat alle handelingen die commercieel risico meebrengen van het doel van de stichting zijn uitgesloten.

1.2 *Gehouden aandelen en certificaten van die aandelen*

	30 juni 2008	30 juni 2007
	EUR	EUR
<i>Gehouden aandelen Unilever N.V.</i>		
1.251.167.919 (30-06-07 1.285.400.698) aandelen ad EUR 0,16 nominaal	200.186.867,04	205.664.111,68
9.780 (30-06-07 9.791) 7% cumulatief preferente aandelen ad EUR 428,57 nominaal	4.191.708,00	4.196.422,60
	<hr/>	<hr/>
	204.378.575,04	209.860.534,28
 <i>Uitstaande certificaten van aandelen Unilever N.V</i>		
1.251.167.919 (30-06-07 1.285.400.698) certificaten van aandelen ad EUR 0.16 nominaal	(200.186.867,04)	(205.664.111,68)
97.800 (30-06-07 97.910) certificaten van 7% cumulatief preferente aandelen ad EUR 42,86 nominaal	(4.191.708,00)	(4.196.422,60)
	<hr/>	<hr/>
	(204.378.575,04)	(209.860.534,28)

1.3 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde verslaggevingsregels. De jaarrekening is opgesteld in euro's. Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

Vergelijking met voorgaand jaar

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

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

1.4 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen

Het saldo (resultaat) wordt bepaald als het verschil tussen het totaal der baten en het totaal der 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. In dat geval worden zodanige baten in de staat van baten en lasten verantwoord.

Lasten

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

2 Toelichting op de balans

2.1 Vorderingen

Overige vorderingen

	30 juni 2008	30 juni 2007
	EUR	EUR
Vordering op Unilever N.V.	34.961,30	0,00
Overlopende posten	24.705,40	24.228,40
	<hr/>	<hr/>
	59.666,70	24.228,40
	<hr/>	<hr/>

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar.

2.2 Liquide middelen

	30 juni 2008	30 juni 2007
	EUR	EUR
Bankrekening	17.219,41	83.274,73
	<hr/>	<hr/>
	17.219,41	83.274,73
	<hr/>	<hr/>

2.3 Kortlopende schulden

Overige schulden

	30 juni 2008	30 juni 2007
	EUR	EUR
Schuld aan Unilever N.V.	0,00	21.069,39
Te betalen kosten	76.886,11	86.433,74
	<u>76.886,11</u>	<u>107.503,13</u>

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 door certificaathouders te vergoeden kosten en andere wettige inkomsten, de middelen door Unilever N.V. ter beschikking gesteld.

3.2 Financiële baten

	01-07-2007/ 30-06-2008	01-07-2006/ 30-06-2007
	EUR	EUR
Rente op banktegoeden	83,34	62,98
	<u>83,34</u>	<u>62,98</u>

3.3 Bestuursbeloning

Lasten ter zake van bezoldiging en kostenvergoedingen van:

	<u>01-07-2007/ 30-06-2008</u>	<u>01-07-2006/ 30-06-2007</u>
	EUR	EUR
Bestuurders:		
J.H. Schraven	36.587,50**	28.250,00
P.P. de Koning	22.000,00	19.000,00
L. Koopmans	25.990,00*	22.420,00*
A.A. Olijslager	26.180,00*	22.610,00*
	<u>110.757,50</u>	<u>92.280,00</u>

De beloningen zijn tot stand gekomen overeenkomstig de in het over het voorgaande boekjaar opgestelde jaarverslag beschreven methode.

* BTW maakt onderdeel uit van de vergoeding gedurende de gehele verslagperiode

** BTW maakt onderdeel uit van de vergoeding gedurende de periode 01-01-08 / 30-06-2008

8 augustus, 2008

Het bestuur, Stichting Administratiekantoor Unilever N.V.

J.H. Schraven

P.P. de Koning

L. Koopmans

A.A. Olijslager

Overige gegevens

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na de balansdatum met gevolgen voor de jaarrekening van de Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. over de periode 1 juli 2007 tot en met 30 juni 2008.

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

**PricewaterhouseCoopers
Accountants N.V.**
Prinses Margrietplantsoen 46
2595 BR Den Haag
Postbus 30715
2500 GS Den Haag
Telefoon (070) 342 61 11
Fax (070) 342 64 00
www.pwc.com/nl

Accountantsverklaring

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag op pagina 7 tot en met 14 opgenomen jaarrekening voor het jaar eindigend op 30 juni 2008 van Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. te Amsterdam bestaande uit de balans per 30 juni 2008 en de staat van baten en lasten voor het jaar eindigend op 30 juni 2008 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de stichting is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die de financiële positie getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven van de financiële positie in de jaarrekening, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over

de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de stichting. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de stichting heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de financiële positie van de Stichting Administratiekantoor Unilever N.V. per 30 juni 2008 en van het resultaat voor het jaar eindigend op 30 juni 2008.

Den Haag, 8 augustus 2008
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. E.A. Kienhuis RA