

COMPLY OR EXPLAIN

CORPORATE GOVERNANCE

Op 10 december 2008 is een herziene Nederlandse Corporate Governance Code gepresenteerd, die in de plaats is getreden van de Corporate Governance Code van 9 december 2003.

Heineken Holding N.V. onderschrijft de principes van de ingevolge artikel 391 lid 5 Boek 2 BW aangewezen Nederlandse Corporate Governance Code ('de Code'). De structuur van de Heineken groep, en in het bijzonder de verbondenheid tussen Heineken Holding N.V. en Heineken N.V., weerhoudt Heineken Holding N.V. echter van het toepassen van een aantal principes en best practice bepalingen van de Code. Deze afwijking van de Code uit 2003 is op 20 april 2005 voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die ermee heeft ingestemd.

Op 22 april 2010 is de afwijking van de herziene Code voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Structuur van de Heineken groep

Heineken Holding N.V. houdt een belang van 50,005% in het geplaatste kapitaal van Heineken N.V. Zowel Heineken Holding N.V. als Heineken N.V. is genoteerd aan Euronext Amsterdam. L'Arche Green N.V., een vennootschap van de familie Heineken en de familie Hoyer, houdt op haar beurt een belang van 51,083% in Heineken Holding N.V. De familie Heineken heeft een belang van 88,55% in L'Arche Green N.V. De resterende 11,45% is in handen van de familie Hoyer.

Heineken Holding N.V. is geen gewone houdstermaatschappij, maar staat aan het hoofd van de Heineken groep. Sinds haar oprichting in 1952 is het statutaire doel van Heineken Holding N.V. het besturen van de Heineken groep of het daarop toezicht uitoefenen en het verlenen van diensten ten behoeve van Heineken N.V., met inachtneming van bovengenoemde uitgangspunten voor het beleid.

Binnen de Heineken groep is de belangrijkste taak van de Raad van Bestuur van Heineken N.V. het initiëren en uitvoeren van de ondernemingsstrategie en het besturen van Heineken N.V. en de met haar verbonden onderneming. Op de uitvoering van deze taken wordt toezicht gehouden door de Raad van Commissarissen van Heineken N.V.

Governance structuur en systeem voor risicobeheersing en controle van Heineken Holding N.V.

Heineken Holding N.V. wordt bestuurd door de Raad van Beheer. De werkzaamheden van de Raad van Beheer zijn gericht op het realiseren van bovengenoemde beleidsuitgangspunten.

Aangezien de ondernemingen van de Heineken groep bestuurd worden vanuit Heineken N.V., heeft Heineken Holding N.V., anders dan Heineken N.V., geen Raad van Commissarissen en geen eigen intern systeem voor risicobeheersing en controle. Heineken Holding N.V. heeft geen eigen operationele activiteiten en heeft geen werknemers in dienst. Het systeem voor risicobeheersing en controle van de onderneming wordt uiteengezet in het Engelstalige jaarverslag van Heineken N.V. over het boekjaar 2010, pagina 30. In noot 32 bij de Engelstalige geconsolideerde jaarrekening van Heineken Holding N.V. worden de specifieke financiële risico's opgesomd en wordt een toelichting gegeven op de controlesystemen met betrekking tot deze risico's.

Aan houders van gewone aandelen Heineken Holding N.V. wordt ingevolge artikel 10, lid 6, van de statuten van Heineken Holding N.V. hetzelfde dividend uitgekeerd als aan aandeelhouders van Heineken N.V.

Heineken Holding N.V. heeft een reglement inzake het melden van transacties in en het bezit van aandelen en andere effecten van Heineken Holding N.V. en Heineken N.V. Dit reglement geldt voor de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V. en, waar van toepassing, de overige direct bij de vennootschap betrokkenen.

Naleving van de Code

Heineken Holding N.V. is voornemens haar huidige governance structuur te handhaven en past derhalve de principes en best practice bepalingen uit de Code welke zich niet met deze structuur verdragen, niet toe.

Om de hierboven uiteengezette redenen ontplooit Heineken Holding N.V. geen operationele activiteiten, zijn er geen medewerkers in dienst, is er geen intern systeem voor risicobeheersing en controle en is er ook geen Raad van Commissarissen. Krachtens de statuten keert Heineken Holding N.V. het dividend, dat zij van Heineken N.V. ontvangt, volledig uit aan haar aandeelhouders. Heineken Holding N.V. past geen principes en best practice bepalingen toe waarin wordt uitgegaan van veronderstellingen die afwijken van deze feitelijke situatie.

Heineken Holding N.V. zal best practice bepaling II.1.1 toepassen. In deze bepaling wordt de duur van de benoeming en herbenoeming van leden van de Raad van Beheer gebonden aan een maximum van vier jaar. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 april 2011 werd mevrouw C.M. Kwist benoemd als lid van de Raad van Beheer en mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken werd herbenoemd als gedelegeerd lid van de Raad van Beheer, beiden voor een periode van vier jaar. De overige leden zijn benoemd voor onbepaalde tijd. Er is een herbenoemingrooster opgesteld op basis waarvan deze leden zullen aftreden of worden voorgedragen voor herbenoeming voor een maximum periode van vier jaar. Dit rooster zal van tijd tot tijd worden herzien. Het eerste voorstel tot herbenoeming is op 21 april 2011 voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Er wordt in principe een leeftijdsgrens van 70 jaar voorgesteld, waarvan in individuele gevallen kan worden afgeweken. Voor de Raad van Commissarissen van Heineken N.V. geldt dezelfde limiet en mogelijkheid tot afwijking. In de context van de Nederlandse Corporate Governance Code heeft Heineken Holding N.V. verklaard dat haar Raad van Beheer vergelijkbaar is met een Raad van Commissarissen en dat daarom bepaalde regels aangaande een Raad van Beheer niet worden toegepast maar bepaalde regels aangaande een Raad van Commissarissen wel worden toegepast.

Heineken Holding N.V. past best practice bepaling II.1.8 niet toe. In deze bepaling wordt het aantal commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen van leden van de Raad van Beheer gebonden aan een maximum van twee en wordt het aan leden van de Raad van Beheer niet toegestaan om voorzitter te zijn van de Raad van Commissarissen bij een beursgenoteerde vennootschap. Naar opvatting van de Raad van Beheer verdraagt deze best practice bepaling zich niet met de aard van de activiteiten van de Raad van Beheer.

De overige principes en best practice bepalingen van de Code worden door Heineken Holding N.V. toegepast.

RAAD VAN BEHEER

De Raad van Beheer telt vijf leden: De heer M. Das (voorzitter), mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken (gedelegeerd lid), de heer J.A. Fernández Carbajal, mevrouw C.M. Kwist en de heer K. Vuursteen.

De benoeming van leden van de Raad van Beheer geschiedt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders uit een niet-bindende voordracht door de prioriteit. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan een van de leden van de Raad van Beheer benoemen tot gedelegeerd lid. Het gedelegeerd lid is met name belast met het dagelijkse bestuur en de uitvoering van de besluiten van de Raad van Beheer.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan leden van de Raad van Beheer ontslaan middels een besluit genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, mits deze meerderheid ten minste een derde deel van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.

Remuneratiebeleid

Remuneratie van de leden van de Raad van Beheer is mogelijk gemaakt door een wijziging van de statuten van de vennootschap in 2001. In 2005 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedkeuring verleend aan het beleid aangaande de vergoeding van de leden van de Raad van Beheer. Het beleid houdt in dat de vergoeding van de leden van de Raad van Beheer gelijk is aan de vergoeding van de leden van de Raad van Commissarissen van Heineken N.V. Voor 2011 komt dit neer op een vergoeding van € 90.000 per jaar voor de voorzitter en van € 60.000 per jaar voor de overige leden van de Raad van Beheer.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt elk jaar binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden met onder meer de volgende agendapunten: (i) bespreking van het jaarverslag, (ii) bespreking en vaststelling van de jaarrekening, (iii) decharge van de leden van de Raad van Beheer voor het gevoerde bestuur, en (iv) bestemming van de winst.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden te Amsterdam.

Bijeenroeping

De wettelijke bepalingen schrijven voor dat de Raad van Beheer de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeenroep op een termijn van ten minste tweeënveertig (42) dagen, exclusief de dag van de vergadering zelf, maar inclusief de dag van oproeping.

De Raad van Beheer is verplicht een Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeen te roepen indien hiertoe een verzoek wordt ingediend door aandeelhouders die afzonderlijk of gezamenlijk ten minste 25% van het geplaatste aandelenkapitaal in bezit hebben.

Een dergelijke vergadering wordt binnen acht weken na ontvangst van het verzoek gehouden. In de vergadering komen de onderwerpen aan de orde zoals bepaald door de aandeelhouders die om de vergadering hebben verzocht.

Agenderingsrecht

Indien een of meer aandeelhouders die afzonderlijk of gezamenlijk (i) ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal of (ii) ten minste een aandelenbezit van 50 miljoen euro vertegenwoordigen, schriftelijk en met redenen omkleed dan wel vergezeld van een voorstel tot een besluit, een verzoek indienen om een onderwerp op de agenda te plaatsen, dan wordt dit onderwerp in de oproeping vermeld of op een vergelijkbare wijze aangekondigd, mits de Raad van Beheer het verzoek uiterlijk 60 dagen voorafgaand aan de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft ontvangen. Indien aandeelhouders een onderwerp op de agenda hebben laten plaatsen, lichten zij dit ter vergadering toe en beantwoorden zij zo nodig vragen hierover.

In best practice bepaling IV.4.4 van de Nederlandse Corporate Governance Code van 10 december 2008 wordt het volgende bepaald: 'Een aandeelhouder oefent het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur. Wanneer een of meer aandeelhouders het voornemen heeft de agendering te verzoeken van een onderwerp dat kan leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, bijvoorbeeld door het ontslag van één of meer bestuurders of commissarissen, wordt het bestuur in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn in te roepen om hierop te reageren (de responstijd). Dit geldt ook voor een voornemen als hiervoor bedoeld dat strekt tot rechterlijke machtiging voor het bijeenroepen van een Algemene Vergadering op grond van artikel 2:110 BW. De desbetreffende aandeelhouder respecteert de door het bestuur ingeroepen responstijd in de zin van best practice bepaling II.1.9.'

Indien de Raad van Beheer een responstijd inroept, is deze periode niet langer dan 180 dagen, berekend vanaf het moment waarop de Raad van Beheer door

een of meer aandeelhouders op de hoogte wordt gesteld van het voornemen tot agendering tot aan de dag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders waarop het onderwerp zou moeten worden behandeld. De Raad van Beheer gebruikt de responstijd voor nader beraad en constructief overleg. De responstijd wordt per Algemene Vergadering van Aandeelhouders slechts eenmaal ingeroepen en geldt niet ten aanzien van een aangelegenheid waarvoor reeds eerder een responstijd is ingeroepen.

Registratiedatum

Voor elke Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt een registratiedatum vastgesteld voor de uitoefening van de stem- en vergaderrechten. Deze registratiedatum is de 28e dag voorafgaand aan de datum van de vergadering. De registratiedatum wordt in de oproeping vermeld. De oproeping bevat tevens informatie over de registratieprocedure voor degenen die het recht hebben de vergadering bij te wonen en/of hun stem uit te brengen, alsmede over de wijze waarop zij deze rechten kunnen uitoefenen.

Uitsluitend zij die op de registratiedatum aandeelhouder zijn, mogen deelnemen aan en hun stem uitbrengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Deelname via een vertegenwoordiger of middels elektronische communicatie

Alle aandeelhouders hebben het recht, zij het in persoon of via een schriftelijk gevolmachtigde vertegenwoordiger, de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij te wonen, de vergadering toe te spreken en hun stemrecht uit te oefenen.

Indien aandeelhouders hun rechten wensen uit te oefenen middels een schriftelijk gevolmachtigde vertegenwoordiger, dient de hiertoe strekkende volmacht uiterlijk op de in de oproeping vermelde datum in het bezit van de vennootschap te zijn.

De Raad van Beheer kan bepalen dat de in de voorafgaande zin beschreven rechten ook middels elektronische communicatie kunnen worden uitgeoefend. De Raad van Beheer kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van elektronische communicatie.

Deze voorwaarden worden in de oproeping vermeld.

Presentielijst

Alle personen of vertegenwoordigers van personen die het recht hebben om op een Algemene Vergadering

van Aandeelhouders een stem uit te brengen of om een dergelijke vergadering bij te wonen, tekenen de presentielijst onder vermelding van het aantal aandelen en stemrechten dat zij vertegenwoordigen.

Voorzitter van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Elke Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Beheer, dan wel bij zijn afwezigheid door een van de ter vergadering aanwezige leden van de Raad van Beheer, welke in onderling overleg door de aanwezige leden wordt aangewezen. Indien er geen leden van de Raad van Beheer aanwezig zijn, stelt de vergadering zelf een voorzitter aan.

Stemmen

Alle besluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, behalve in situaties waarvoor bij wet of in de statuten een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.

Elk aandeel geeft het recht één stem uit te brengen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

De Raad van Beheer kan in de oproeping vermelden dat stemmen die voorafgaand aan de vergadering middels elektronische communicatie zijn uitgebracht, worden gelijkgesteld aan stemmen die in de vergadering worden uitgebracht. Middels elektronische communicatie uitgebrachte stemmen mogen niet eerder worden uitgebracht dan op de registratiedatum. Aandeelhouders die voorafgaand aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders middels elektronische communicatie hun stem hebben uitgebracht, behouden het recht om deel te nemen aan de vergadering en de vergadering toe te spreken, al dan niet vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde. Een eenmaal uitgebrachte stem kan echter niet meer worden ingetrokken.

Notulen

De verhandelingen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden vastgelegd in notulen, bij te houden door een secretaris die wordt aangewezen door de voorzitter. De notulen worden bekrachtigd en ondertekend door de voorzitter en de notulerend secretaris van de vergadering. Indien een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt van de verhandelingen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, wordt het proces-verbaal mede

ondertekend door de voorzitter van de vergadering. Een exemplaar van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt uiterlijk binnen drie maanden na sluiting van de vergadering op hun verzoek aan de aandeelhouders ter beschikking gesteld.

Besluiten van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is bevoegd besluiten te nemen ten aanzien van onder meer de volgende aangelegenheden: (i) uitgifte van aandelen of rechten op aandelen door de vennootschap (en machtiging aan de Raad van Beheer om te besluiten dat de vennootschap aandelen of rechten op aandelen uitgeeft), (ii) machtiging aan de Raad van Beheer om te besluiten dat de vennootschap eigen aandelen inkoopt, (iii) annulering van aandelen en vermindering van het aandelenkapitaal, doch uitsluitend op voorstel van de prioriteit, (iv) benoeming van leden van de Raad van Beheer uit een niet-bindende voordracht door de prioriteit, (v) benoeming van een van de leden van de Raad van Beheer tot gedelegeerd lid, (vi) het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Beheer, (vii) schorsing en ontslag van leden van de Raad van Beheer, (viii) vaststelling van de jaarrekening, (ix) decharge voor de leden van de Raad van Beheer voor het gevoerde bestuur, (x) het beleid voor inhouding en bestemming van de winst, (xi) materiële wijzigingen in de corporate governance structuur, (xii) aanstelling van de externe accountants, (xiii) statutenwijzigingen en (xiv) liquidatie van de vennootschap.

Besluiten van de Raad van Beheer omtrent een belangrijke verandering van het karakter of de identiteit van de vennootschap of de onderneming zijn onderworpen aan de goedkeuring van de prioriteit en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Dit geldt in ieder geval voor (a) overdracht van (vrijwel) de gehele onderneming van de vennootschap aan derden, (b) het aangaan of beëindigen van een duurzame samenwerking tussen de vennootschap of een dochtermaatschappij en een andere rechtspersoon of vennootschap, dan wel van een duurzame samenwerking als vennoot in een commanditaire vennootschap of een vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of beëindiging van samenwerking van materieel belang is voor de vennootschap, en (c) het nemen of afstoten door de vennootschap of een dochtermaatschappij van een belang in het kapitaal

van een andere onderneming wanneer de waarde van dit belang ten minste gelijk is aan een derde deel van de activa van de vennootschap zoals opgenomen in het geconsolideerd overzicht van de financiële positie plus bijbehorende toelichting in de meest recent vastgestelde jaarrekening van de vennootschap.

Informatieverstrekking

De Raad van Beheer verstrekt alle gevraagde informatie aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, tenzij er zwaarwichtige redenen zijn om deze informatie achter te houden in het belang van de vennootschap. Wanneer de Raad van Beheer informatie achterhoudt met een beroep op het belang van de vennootschap, wordt deze beslissing gemotiveerd.

Prioriteits aandelen

De vennootschap heeft 250 prioriteits aandelen uitgegeven, waarvan 50% wordt gehouden door Stichting Administratiekantoor Piores en de overige 50% door Stichting Beheer Prioriteits aandelen Heineken Holding N.V.

De prioriteits aandelen luiden op naam. De vergadering van houders van prioriteits aandelen (de prioriteit) heeft het recht om een niet-bindende voordracht op te stellen voor elke benoeming van een lid van de Raad van Beheer door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Beheer behoeft de goedkeuring van de prioriteit voor besluiten tot het uitoefenen van het stemrecht van de aandelen in naamloze vennootschappen of andere rechtspersonen en voor het bepalen van de richting waarin dit stemrecht zal worden uitgeoefend. Conform artikel 107a Boek 2 BW en de statuten van de vennootschap is de goedkeuring van zowel de prioriteit als de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist voor besluiten van de Raad van Beheer omtrent een belangrijke verandering van het karakter of de identiteit van de vennootschap of de onderneming. Met inachtneming van de bij wet aangegeven grenzen is een dergelijke goedkeuring in elk geval vereist bij besluiten inzake de overdracht van (vrijwel) de gehele onderneming aan derden, het aangaan of beëindigen van een duurzame samenwerking tussen de vennootschap of een dochtermaatschappij en een andere rechtspersoon, alsmede het nemen of afstoten van een substantieel belang in het kapitaal van een andere onderneming door de vennootschap of een dochtermaatschappij.

Voor informatie over de aan de prioriteits aandelen verbonden rechten wordt verwezen naar de volgende statutaire bepalingen:

Artikel 4, lid 8

(medewerking van prioriteit bij uitgifte certificaten van aandelen)

Artikel 7, lid 2

(benoeming leden Raad van Beheer door Algemene Vergadering op niet-bindende voordracht van prioriteit)

Artikel 8, lid 5

(goedkeuring prioriteit voor uitoefenen van stemrecht op aandelen)

Artikel 8, lid 6

(goedkeuring van prioriteit en Algemene Vergadering vereist voor besluiten van Raad van Beheer omtrent belangrijke veranderingen in identiteit of karakter van de vennootschap of de onderneming)

Artikel 9, lid 4

(prioriteit benoemt vertegenwoordiger bij ontstentenis of belet van gehele Raad van Beheer)

Artikel 10, lid 6

(4% dividend na uitkering dividend aan houders van gewone aandelen)

Artikel 13, lid 1

(Algemene Vergadering neemt besluiten tot statutenwijziging en ontbinding uitsluitend op voorstel van prioriteit)

Artikel 14, lid 3

(achterstelling prioriteits aandeelhouders bij verdeling liquidatiesaldo).

Januari 2012