

## Comply or Explain

### Corporate governance

Heineken Holding onderschrijft de uitgangspunten van de ingevolge artikel 2:391 lid 4 BW aangewezen Nederlandse corporate governance code ('de Code'). Een aantal principes en best practice bepalingen van de Code zal Heineken Holding echter niet toepassen, gezien de structuur van de Heineken groep, in het bijzonder de verbondenheid tussen Heineken Holding en Heineken N.V.

#### Structuur van de Heineken groep

Heineken Holding houdt een belang van 50,005% in Heineken N.V., welke vennootschap, net als Heineken Holding, is genoteerd aan Euronext Amsterdam. De Zwitserse vennootschap L' Arche Holding S.A., een vennootschap van de Heineken-familie, houdt op haar beurt een 50,005% belang in Heineken Holding.

Heineken Holding 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 het besturen van de Heineken groep of het daarop toezicht uitoefenen en het verlenen van diensten ten behoeve van Heineken N.V. De uitgangspunten van het beleid daarbij zijn het bevorderen van continuïteit, onafhankelijkheid en stabiliteit van de groep. Dat schept waarborgen waardoor Heineken N.V. in staat is een beleid voor de lange termijn te voeren in het belang van aandeelhouders, werknemers en andere belanghebbenden.

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 aan haar verbonden ondernemingen. Op de uitvoering van deze taken wordt toezicht gehouden door de Raad van Commissarissen van Heineken N.V.

#### Governance structuur Heineken Holding

Heineken Holding 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, anders dan Heineken N.V., geen Raad van Commissarissen en geen eigen intern risicobeheersings- en controlesysteem. Heineken Holding heeft geen eigen operationele activiteiten en geen werknemers in dienst.

Het door Heineken N.V. aan Heineken Holding uitgekeerde dividend wordt door Heineken Holding, ingevolge

haar statuten, zonder enige inhouding aan haar aandeelhouders uitgekeerd.

#### Naleving van de Code

Heineken Holding zal de bestaande governance structuur handhaven en de principes en best practice bepalingen die bij handhaving van die structuur niet toepasbaar zijn dus niet toepassen.

Heineken Holding heeft, om de genoemde redenen, geen eigen operationele activiteiten, geen werknemers in dienst, geen eigen intern risicobeheersings- en controlesysteem en geen Raad van Commissarissen. Het door Heineken N.V. aan Heineken Holding uitgekeerde dividend wordt door Heineken Holding, ingevolge haar statuten, zonder enige inhouding aan haar aandeelhouders uitgekeerd. Principes en best practice bepalingen die ervan uitgaan dat dit anders is, zal Heineken Holding niet toepassen.

Best practice bepaling II.1.1, inhoudende dat een bestuurder wordt benoemd en herbenoemd voor een periode van maximaal vier jaren, zal Heineken Holding niet toepassen. De leden van de Raad van Beheer zijn voor onbepaalde tijd benoemd. Als best practice bepaling II.1.1 door wetswijziging algemeen toepasbaar wordt, zal de Raad van Beheer haar gaan toepassen.

Best practice bepaling II.1.7, inhoudende dat een bestuurder niet meer dan twee commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen houdt en geen voorzitter van de Raad van Commissarissen van een beursvennootschap is, zal Heineken Holding niet toepassen.

De Raad van Beheer acht toepassing van deze best practice bepaling niet in overeenstemming met de aard van de werkzaamheden van de Raad van Beheer.

Best practice bepaling II.2.6, betreffende een reglement voor bezit en transacties in effecten door bestuurders anders dan die uitgegeven door de 'eigen' vennootschap, zal Heineken Holding toepassen, zij het dat de Raad van Beheer het desbetreffende reglement zelf heeft vastgesteld en dat melding eenmaal per jaar dient plaats te vinden.

Best practice bepaling IV.3.8 houdt in dat het verslag van de algemene vergadering van aandeelhouders uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering van aandeelhouders op verzoek ter beschikking wordt gesteld, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren, en dat het verslag vervolgens wordt vastgesteld op de wijze die in de statuten is bepaald.

- Comply or Explain

---

Van het verhandelde in de algemene vergadering van aandeelhouders van Heineken Holding pleegt, op de voet van artikel 14 lid 7 van de statuten, een notarieel proces-verbaal te worden opgemaakt. De Raad van Beheer acht het wenselijk dat dit gebruik zal worden voortgezet.

Best practice bepaling IV.3.8 zal worden toegepast voor zover dit verenigbaar is met het karakter van een notarieel proces-verbaal. Het proces-verbaal zal uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering beschikbaar worden gesteld.

De overige principes en best practice bepalingen zal Heineken Holding toepassen, indien het voorstel tot statutenwijziging wordt aanvaard door de algemene vergadering van aandeelhouders van 20 april 2005.