

2013
Jaar

Gevestigd te Amsterdam

HEINEKEN HOLDING N.V.
JAAROVERZICHT 2013

2013

Gevestigd te Amsterdam

HEINEKEN HOLDING N.V.
JAAROVERZICHT 2013

PROFIEL

Heineken Holding N.V., houdster van 50,005 procent van het geplaatste kapitaal van Heineken N.V., staat aan het hoofd van de HEINEKEN groep.

Het statutaire doel van Heineken Holding N.V. is het besturen van of het toezicht houden op de HEINEKEN groep en het verlenen van diensten ten behoeve van Heineken N.V. Heineken Holding N.V. streeft ernaar de continuïteit, onafhankelijkheid en stabiliteit van de HEINEKEN groep te bevorderen, zodat Heineken N.V. in staat gesteld wordt een beheerste en gestage groei te realiseren en een beleid voor de lange termijn te voeren dat in het belang is van alle betrokkenen.

Heineken Holding N.V. heeft geen eigen operationele activiteiten. Deze zijn binnen de HEINEKEN groep ondergebracht bij Heineken N.V. en haar dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen. De inkomsten van Heineken Holding N.V. bestaan vrijwel geheel uit dividenden die worden verkregen uit het belang in Heineken N.V.

Tegenover elk aandeel Heineken N.V. dat Heineken Holding N.V. in bezit heeft, is één aandeel Heineken Holding N.V. uitgegeven. Het dividend op beide aandelen is gelijk.

De gewone aandelen Heineken Holding N.V. zijn genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam.

De inhoud van dit jaaroverzicht is een vertaling van een deel van het Engelstalige jaarverslag. Het Engelstalige jaarverslag is leidend.

Beide versies kunnen worden gedownload vanaf de website www.heinekenholding.com

pagina 4 **Informatie voor aandeelhouders**

9 **Raad van Beheer**

VERSLAG RAAD VAN BEHEER

- 10 Uitgangspunten van beleid
- 10 Werkzaamheden
- 11 Ontwikkelingen in 2013
- 11 Gang van zaken Heineken N.V. in 2013 en vooruitzichten
- 13 Jaarrekening en winstbestemming
- 13 Corporate governance
- 15 Raad van Beheer
- 16 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders
- 19 Nadere informatie voortvloeiend uit Besluit artikel 10 Overnamerichtlijn

FINANCIËEL OVERZICHT 2013

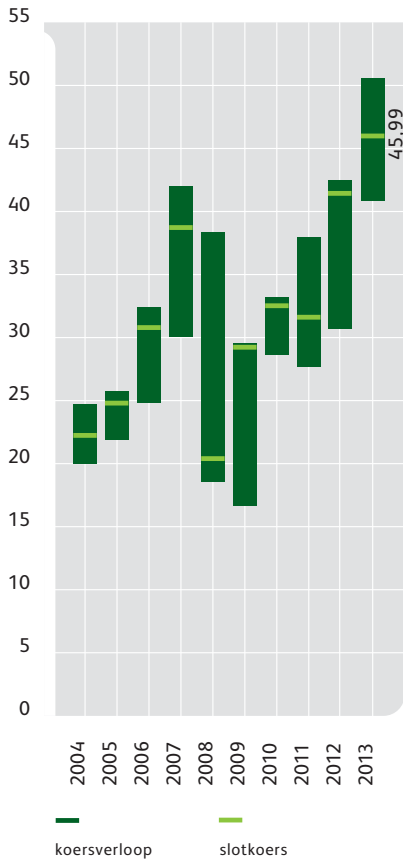
- 24 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
- 25 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat
- 26 Geconsolideerde balans
- 28 Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 30 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

OVERIGE GEGEVENS

- 32 Rechten van houders van prioriteitsaandelen
- 32 Statutaire bepalingen betreffende winstverdeling
- 32 Remuneratie van de Raad van Beheer
- 32 Aandelen Raad van Beheer
- 32 Voorstel winstbestemming

INFORMATIE VOOR AANDEELHOUDERS

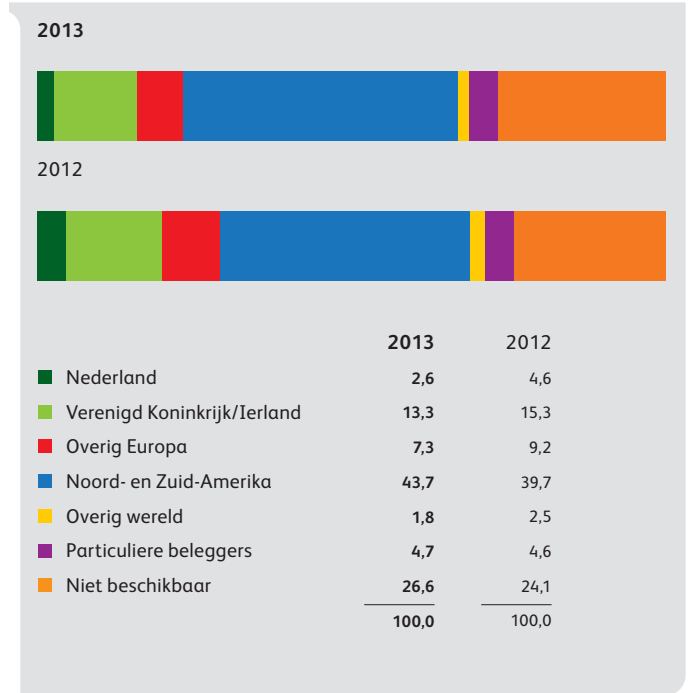
Koers Heineken Holding N.V.
in euro's
NYSE Euronext Amsterdam
na herrekening i.v.m. splitsing



Gemiddelde handel in 2013:
153.206 aandelen per dag

Nationaliteit Heineken Holding N.V. aandeelhouders
in %

Gebaseerd op 96,7 miljoen aandelen vrij verhandelbaar
(exclusief het belang van L'Arche Green N.V. en FEMSA
in Heineken Holding N.V.)



Bron: CMiZi schatting gebaseerd op
informatie beschikbaar per januari 2014

HEINEKEN HOLDING N.V.

De gewone aandelen Heineken Holding N.V. worden verhandeld op NYSE Euronext Amsterdam.

In de Verenigde Staten worden gewone aandelen Heineken Holding N.V. tevens Over-the-Counter (OTC) verhandeld als American Depositary Receipts (ADR's).

Er geldt een verhouding van 2:1 tussen de ADR's van Heineken Holding N.V. en de Nederlandse (in EUR luidende) gewone aandelen Heineken Holding N.V.

(twee ADR's komen overeen met één gewoon aandeel). Deutsche Bank Trust Company Americas treedt op als depotbank voor het ADR-programma van Heineken Holding N.V.

In 2013 werden per dag gemiddeld 153.206 aandelen Heineken Holding N.V. verhandeld.

Marktkapitalisatie

Aantal geplaatste aandelen per 31 december 2013:
288.030.168 gewone aandelen ad EUR 1,60 nominaal;
250 prioriteitsaandelen ad EUR 2 nominaal.

Tegen de slotkoers van EUR 45,99 op 31 december 2013 bedroeg de beurswaarde van Heineken Holding N.V. op de balansdatum EUR 13,2 miljard.

Slotkoers	EUR 45,99	31 december 2013
Hoogste slotkoers	EUR 50,60	3 april 2013
Laagste slotkoers	EUR 40,84	14 januari 2013

Substantiële deelnemingen

Ingevolge de Wet op het financieel toezicht en het Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen Wft is aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM) melding gedaan van de volgende substantiële deelnemingen (d.i. van 3 procent of meer) met betrekking tot Heineken Holding N.V.:

- 1 november 2006: Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken (52,01 procent; waaronder een 50,005 procent deelneming van L'Arche Holding S.A.);
- 30 april 2010: Voting Trust (FEMSA), via haar groepsmaatschappij CB Equity LLP (14,94 procent);
- 15 januari 2014: Harris Associates L.P. (een kapitaal- en stemrechtbelang van 3,05 procent, indirect gehouden).

* Het AFM register voor substantiële deelnemingen is niet meer actueel.
Zie voor de huidige situatie het organigram op pagina 14.

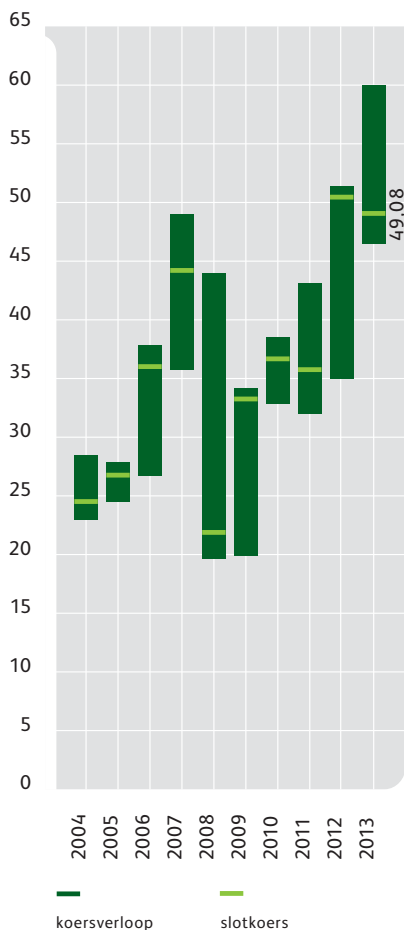
Dividend per aandeel

in euro's

na herrekening i.v.m. splitsing

2004	0,40
2005	0,40
2006	0,60
2007	0,70
2008	0,62
2009	0,65
2010	0,76
2011	0,83
2012	0,89
2013	0,89 (voorgesteld)

Koers Heineken N.V.
in euro's
NYSE Euronext Amsterdam
na herrekening i.v.m. splitsing



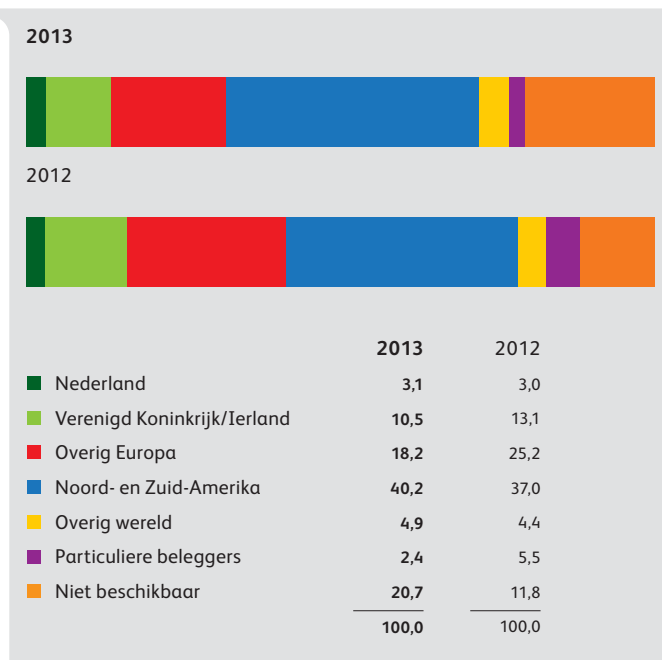
Gemiddelde handel in 2013:
738.842 aandelen per dag

HEINEKEN N.V.

De aandelen Heineken N.V. worden verhandeld op NYSE Euronext Amsterdam, alwaar de vennootschap is opgenomen in de AEX-index.

In de Verenigde Staten worden gewone aandelen Heineken N.V. tevens Over-the-Counter (OTC) verhandeld als American Depositary Receipts (ADR's). Er geldt een verhouding van 2:1 tussen de ADR's van Heineken N.V. en de Nederlandse (in EUR luidende) aandelen Heineken N.V. (twee ADR's komen overeen met één gewoon aandeel). Deutsche Bank Trust Company Americas treedt op als depotbank voor het ADR-programma van Heineken N.V.

Nationaliteit Heineken N.V. aandeelhouders
in %
Gebaseerd op 215,8 miljoen aandelen vrij verhandelbaar
(exclusief het belang van Heineken Holding N.V. en FEMSA in Heineken N.V.)



Bron: CMi2i schatting gebaseerd op informatie beschikbaar per januari 2014

Opties op aandelen Heineken N.V. zijn genoteerd aan Euronext.Liffe Amsterdam.

In 2013 werden per dag gemiddeld 738.842 aandelen Heineken N.V. verhandeld.

Marktkapitalisatie

Aantal geplaatste aandelen per 31 december 2013: 576.002.613 aandelen ad EUR 1,60 nominaal.
Tegen de slotkoers van EUR 49,08 op 31 december 2013 bedroeg de beurswaarde van Heineken N.V. op de balansdatum EUR 28,3 miljard.

Slotkoers	EUR 49,08	31 december 2013
Hoogste slotkoers	EUR 60,02	26 maart 2013
Laagste slotkoers	EUR 46,50	18 december 2013

Substantiële deelnemingen

Ingevolge de Wet op het financieel toezicht en het Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen Wft is aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM) melding gedaan van de volgende substantiële deelnemingen (d.i. van 3 procent of meer) met betrekking tot Heineken N.V.:

- 1 november 2006: Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken (indirect 50,005 procent via L'Arche Holding S.A.; de directe houder van 50,005 procent van de aandelen is Heineken Holding N.V.)¹;
- 30 april 2010: Voting Trust (FEMSA), via haar groepsmaatschappij CB Equity LLP (10,14 procent)¹;
- 1 juli 2013: Massachusetts Financial Services Company (een kapitaalbelang van 3,11 procent, waarvan 1,87 procent rechtstreeks en 1,25 procent indirect worden gehouden, en een stemrechtbelang van 6,02 procent, waarvan 2,41 procent rechtstreeks wordt gehouden en 3,61 procent indirect) (eerste melding: 2 februari 2010).

Informatie voor obligatiehouders

In september 2008 heeft HEINEKEN een Euro Medium Term Note (EMTN) programma ingesteld. Dit programma is vervolgens aangepast in 2009, 2010, 2012 en 2013. Het programma stelt Heineken N.V. in staat obligaties uit te geven met een totale waarde van maximaal EUR 10 miljard. Momenteel is circa EUR 6,3 miljard uitstaande in het kader van dit programma.

Op 7 maart 2012 heeft Heineken N.V. solide beoordelingen in de categorie 'investment grade' gekregen van zowel Moody's Investor Service als Standard & Poor's. Beide lange-termijn kredietbeoordelingen, Baa1 respectievelijk BBB+, hebben een stabiele prognose ('stable outlook') op de datum van dit jaaroverzicht.

Op 4 april 2013 heeft HEINEKEN obligaties uitgegeven met een hoofdsom van EUR 500 miljoen, een looptijd van 8 jaar en een couponrente van 2 procent, waarna onderhandse leningen werden uitgeschreven ter waarde van circa EUR 680 miljoen met een gewogen gemiddelde rente van 2,5 procent:

- Op 15 april 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van EUR 180 miljoen en een looptijd van 20 jaar;
- Op 16 april 2013, zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van SGD 75 miljoen en een looptijd van 2 jaar;
- Op 18 april 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van EUR 100 miljoen en een looptijd van 5 jaar;

- Op 19 april 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van EUR 100 miljoen en een looptijd van 20 jaar;
- Op 17 mei 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van SGD 100 miljoen en een looptijd van 4 jaar;
- Op 2 juli 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van SGD 95 miljoen en een looptijd van 5 jaar;
- Op 2 juli 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van EUR 75 miljoen en een looptijd van 30 jaar;
- Op 4 juli 2013 zijn obligaties uitgegeven met een hoofdsom van EUR 60 miljoen en een looptijd van 5 jaar.

Deze obligaties zijn uitgegeven in het kader van het EMTN-programma van HEINEKEN.

Op 31 mei 2013 zijn drie uitstaande obligaties van Asia Pacific Breweries Ltd. vervangen door equivalente obligaties van Heineken Asia Pacific Pte. Ltd.², met een garantie door Heineken N.V., te weten:

- Obligaties aflopend in 2014 met een hoofdsom van SGD 100 miljoen;
- Obligaties aflopend in 2020 met een hoofdsom van SGD 40 miljoen;
- Obligaties aflopend in 2022 met een hoofdsom van SGD 40 miljoen.

Tijdens deze procedure zijn obligaties ter waarde van SGD 51 miljoen door HEINEKEN opgekocht en vervolgens geannuleerd. Twee andere uitstaande obligaties zijn geheel beëindigd:

- Obligaties aflopend in 2015 met een hoofdsom van SGD 75 miljoen;
- Obligaties aflopend in 2017 met een hoofdsom van SGD 100 miljoen.

Op 30 januari 2014 heeft HEINEKEN obligaties ter waarde van EUR 200 miljoen met een looptijd van 15,5 jaar en een couponrente van 3,5 procent uitgegeven in het kader van het EMTN-programma.

¹ Het AFM register voor substantiële deelnemingen is niet meer actueel.

Zie voor de huidige situatie het organigram op pagina 14.

² Na een naamswijziging is Heineken Asia Pacific Pte. Ltd. thans geregistreerd als Heineken Asia MTN Pte. Ltd.

Verhandelde Heineken N.V. obligaties	Uitgiftedatum	Totale nominale waarde	Couponrente (%)	Vervaldatum	ISIN code
EUR EMTN 2014	6 april 2009	EUR 1 miljard	7,125	7 april 2014	XS0421464719
GBPEMTN 2015	10 maart 2009	GBP 400 miljoen	7,25	10 maart 2015	XS0416081296
SGDEMTN 2015	16 april 2013	SGD 75 miljoen	2,71	12 maart 2015	XS0911400553
144A/RegS 2015	10 oktober 2012	USD 500 miljoen	0,8	1 oktober 2015	US423012AC71
EUR EMTN 2016	8 oktober 2009	EUR 400 miljoen	4,625	10 oktober 2016	XS0456567055
SGDEMTN 2017	17 mei 2013	SGD 100 miljoen	0,89	23 februari 2017	XS0920230520
144A/RegS 2017	10 oktober 2012	USD 1,25 miljard	1,4	1 oktober 2017	US423012AB98
EUR EMTN 2018	18 april 2013	EUR 100 miljoen	1,25	18 april 2018	XS0918766550
SGDEMTN 2018	2 juli 2013	SGD 95 miljoen	2,165	4 mei 2018	XS0950579184
EUR EMTN 2019	19 maart 2012	EUR 850 miljoen	2,5	19 maart 2019	XS0758419658
EUR EMTN 2020	2 augustus 2012	EUR 1 miljard	2,125	4 augustus 2020	XS0811554962
EUR EMTN 2021	4 april 2013	EUR 500 miljoen	2,0	6 april 2021	XS0911691003
144A/RegS 2022	3 april 2012	USD 750 miljoen	3,4	1 april 2022	US423012AA16
144A/RegS 2023	10 oktober 2012	USD 1 miljard	2,75	1 april 2023	US423012AD54
EUR EMTN 2024	19 maart 2012	EUR 500 miljoen	3,5	19 maart 2024	XS0758420748
EUR EMTN 2025	2 augustus 2012	EUR 750 miljoen	2,875	4 augustus 2025	XS0811555183
EUR EMTN 2029	30 januari 2014	EUR 200 miljoen	3,5	30 juli 2029	XS1024136282
EUR EMTN 2033	15 april 2013	EUR 180 miljoen	3,25	15 april 2033	XS0916345621
EUR EMTN 2033	19 april 2013	EUR 100 miljoen	2,562	19 april 2033	XS0920838371
144A/RegS 2042	10 oktober 2012	USD 500 miljoen	4,0	1 oktober 2042	US423012AA16

Het EMTN-programma en de bovengenoemde, in het kader van dit programma uitgegeven Heineken N.V. obligaties zijn genoteerd aan de Effectenbeurs van Luxemburg.

Verhandelde Heineken Asia Pacific Pte. Ltd.¹ obligaties	Uitgiftedatum	Totale nominale waarde	Couponrente (%)	Vervaldatum	ISIN code
SGD MTN 2014	1 oktober 2009	SGD 90,5 miljoen	3,55	1 oktober 2014	SG7T89948738
SGD MTN 2020	3 maart 2009	SGD 22,25 miljoen	3,78	3 maart 2020	SG7V34954621
SGD MTN 2022	7 januari 2010	SGD 16,25 miljoen	4,0	7 januari 2022	SG7U93952517

De bovengenoemde Heineken Asia Pacific Pte. Ltd.¹ obligaties zijn genoteerd aan de Effectenbeurs van Singapore en gegarandeerd door Heineken N.V.

¹ Na een naamswijziging is Heineken Asia Pacific Pte. Ltd. thans geregistreerd als Heineken Asia MTN Pte. Ltd.

Belangrijke data in 2014 voor Heineken Holding N.V. en Heineken N.V.

Bekendmaking jaarcijfers 2013	12 februari
Publicatie jaarverslag	3 maart
Trading update 1e kwartaal 2014	24 april
Algemene Vergadering van Aandeelhouders, Amsterdam ²	24 april
Notering ex-slotdividend 2013	28 april
Betaalbaarstelling slotdividend 2013	8 mei
Bekendmaking halfjaarcijfers 2014	20 augustus
Notering ex-interimdividend	22 augustus
Betaalbaarstelling interimdividend 2014	2 september
Trading update 3e kwartaal 2014	22 oktober

² Aandeelhouders van Heineken Holding N.V. zijn bevoegd de vergaderingen van aandeelhouders van Heineken N.V. bij te wonen en tijdens deze vergaderingen vragen te stellen en aan de discussie deel te nemen.

Contactgegevens Heineken Holding N.V. en Heineken N.V.

Nadere informatie over Heineken Holding N.V. is beschikbaar via telefoon 020 622 11 52 of per fax 020 625 22 13. Er is tevens informatie verkrijgbaar bij de afdeling Investor Relations, telefoon 020 523 95 90 of via e-mail: investors@heineken.com.

Nadere informatie over Heineken N.V. is verkrijgbaar bij de afdeling Investor Relations, telefoon 020 523 95 90 of via e-mail: investors@heineken.com.

Ook is via de website www.heinekenholding.com nadere informatie beschikbaar over zowel Heineken Holding N.V. als Heineken N.V.

◆ RAAD VAN BEHEER

De heer M. Das (1948)

Niet-uitvoerend bestuurder (voorzitter)

Nederlandse nationaliteit

Sinds 1994 lid van de Raad van Beheer

Advocaat

Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken (1954)

Uitvoerend bestuurder

Nederlandse nationaliteit

Sinds 1988 lid van de Raad van Beheer

De heer J.A. Fernández Carbajal (1954)

Niet-uitvoerend bestuurder

Mexicaanse nationaliteit

Sinds 2010 lid van de Raad van Beheer

Voorzitter van de Raad van Commissarissen van

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA)

Mevrouw C.M. Kwist (1967)

Niet-uitvoerend bestuurder

Nederlandse nationaliteit

Sinds 2011 lid van de Raad van Beheer

Adviseur op het gebied van merkstrategie,
marketing en communicatie

De heer K. Vuursteen (1941)

Niet-uitvoerend bestuurder

Nederlandse nationaliteit

Sinds 2002 lid van de Raad van Beheer

Oud-voorzitter Raad van Bestuur Heineken N.V.

De heer A.A.C. de Carvalho (1984)

Niet-uitvoerend bestuurder

Nederlandse en Engelse nationaliteit

Sinds 2013 lid van de Raad van Beheer

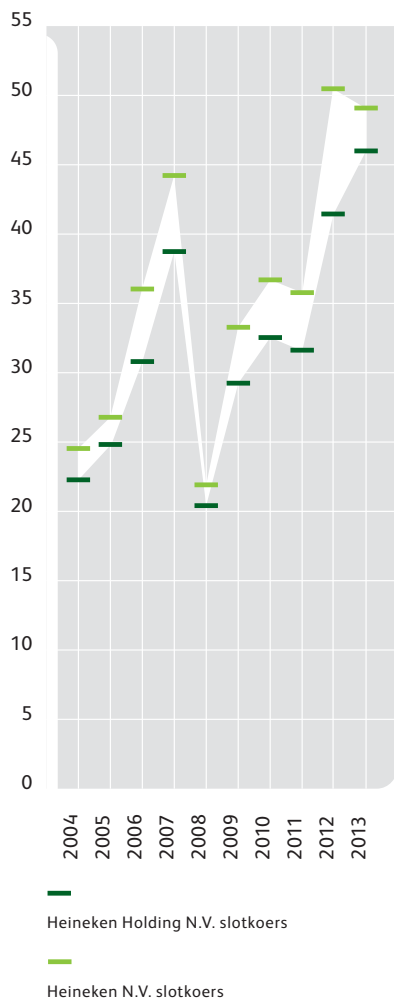
Sinds 2011 als associate verbonden aan Lion Capital,
een private equity firma.

Vershil koers Heineken Holding N.V. en Heineken N.V.

in euro's

NYSE Euronext Amsterdam

na herrekening i.v.m. splitsing



UITGANGSPUNTEN VAN BELEID

Heineken Holding N.V. speelt al meer dan zestig jaar een belangrijke rol in de HEINEKEN groep. De vennootschap richt zich op het bevorderen van continuïteit, onafhankelijkheid en stabiliteit van deze groep. Dit 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.

Het beleid van de vennootschap is succesvol geweest. De HEINEKEN groep is, mede door de bijzondere en stabiele structuur, uitgegroeid tot de meest internationale brouwerijgroep ter wereld en het Heineken® merk behoort tot de bekendste internationale premium pilseners.

WERKZAAMHEDEN

De Raad van Beheer heeft in 2013 zesmaal vergaderd met de Voorbereidingscommissie van de Raad van Commissarissen van Heineken N.V. Voorts kwam de Raad van Beheer tweemaal afzonderlijk samen om onder meer het verslag van de Raad van Beheer en de financiële cijfers over 2012 en het eerste halfjaar 2013 te bespreken. Tijdens de vergadering van de Raad van Beheer over het jaarverslag en de jaarrekening hebben de externe accountants uitvoerig verslag gedaan van hun werkzaamheden.

Tot de overige zaken die gedurende het jaar zijn besproken, behoren voorstellen voor acquisities, investeringen en desinvesteringen alsmede kansen en prioriteiten. De APB acquisitie werd afgerond en Oy Hartwall (Finland) werd verkocht. De bouw van een nieuwe brouwerij in Ethiopië is gestart en in Myanmar is de bouw van een nieuwe brouwerij aangekondigd.

De uitkomsten van de strategische evaluatie zijn aan de Raad van Beheer gepresenteerd. Verder is aandacht besteed aan belangrijke ontwikkelingen die gevolgen hebben voor de bedrijfsvoering in verschillende landen, zoals de politieke ontwikkelingen in Egypte en Nigeria en de risico's waaraan medewerkers van HEINEKEN werden blootgesteld. Ook de economische ontwikkelingen in Europa en het effect van accijnsverhogingen in verschillende landen kwamen aan de orde alsmede de sponsoring van de UEFA Champions League.

Andere agendapunten waren de verlenging van de kredietfaciliteiten, kostenbeheersing en de hoogte van de dividenduitkeringen.

Een terugkerend onderwerp op elk van de bijeenkomsten was een bespreking van de resultaten: de volumes, de opbrengsten en de bruto winstcijfers zijn per regio en voor de belangrijkste landen besproken en een lid van de Raad van Bestuur van Heineken N.V. heeft de ontwikkelingen in de betreffende markten toegelicht, in alle gevallen met speciale aandacht voor de ontwikkeling van het Heineken® merk. Ook de kasstromen, financieringsratio's en aandelenkoers komen aan de orde. Speciale aandacht was er voor de integratie en resultaten van APB.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Heineken N.V. was een terugkerend punt op de agenda, evenals de managementontwikkeling.

Gedurende het verslagjaar heeft informeel overleg plaatsgevonden met betrekking tot actuele zaken waarover de mening van de Raad van Beheer werd gevraagd.

Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken, uitvoerend bestuurder, is naar Singapore gereisd voor een forum-bijeenkomst en zij opende de nieuwe Star Bottle lijn in de brouwerij in Zoeterwoude. Daarnaast woonde zij de uitreiking bij van de Quality Awards en de bijeenkomst van de Amerikaanse distributeurs, beide in Amsterdam.

Voor een uitgebreide behandeling van de gang van zaken gedurende het boekjaar 2013 van Heineken N.V. en de met haar verbonden ondernemingen, alsmede de wezenlijke risico's waarmee deze ondernemingen worden geconfronteerd, wordt verwezen naar het Engelstalige jaarverslag van Heineken N.V.

ONTWIKKELINGEN IN 2013

Koersverloop aandelen

De aandelenkoers was vrij stabiel gedurende het jaar, met een neerwaartse lijn tegen het einde van het jaar. Het verschil tussen de koers van een aandeel Heineken N.V. en die van een aandeel Heineken Holding N.V. daalde van circa 18 procent aan het begin van het jaar tot 6 procent eind december.

Voor het verloop wordt verwezen naar de grafiek op pagina 10. Meer informatie over de aandelen is te vinden op pagina 5 van dit jaaroverzicht.

Deelneming in Heineken N.V.

Het nominaal bedrag van de deelneming van onze vennootschap in Heineken N.V. bedroeg EUR 461 miljoen per 31 december 2013 (31 december 2012: EUR 461 miljoen). De nominale waarde van de door

onze vennootschap uitgegeven gewone aandelen bedroeg per dezelfde datum eveneens EUR 461 miljoen. Per 31 december 2013 bedroeg het belang van onze vennootschap in Heineken N.V. 50,005 procent van het geplaatste kapitaal (zijnde 50,093 procent van het uitstaande kapitaal) van Heineken N.V.

Resultaten

Voor wat betreft de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening merkt de Raad van Beheer het volgende op.

De Raad van Beheer heeft er voor gekozen gebruik te maken van de mogelijkheid die artikel 362 lid 8 Boek 2 BW biedt om de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling in de vennootschappelijke jaarrekening gelijk te houden aan de grondslagen die zijn gebruikt bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van Heineken Holding N.V. Hierbij wordt de deelneming in Heineken N.V. gewaardeerd volgens de 'equity'-methode. Dit betekent dat het in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie vermelde vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van Heineken Holding N.V., zijnde EUR 5.620 miljoen, gelijk is aan het vermogen in de vennootschappelijke balans, exclusief de prioriteitsaandelen.

In de vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2013 is het aandeel van onze vennootschap (zijnde 50,093 procent) in de door Heineken N.V. over 2013 behaalde winst van EUR 1.364 miljoen opgenomen als bate van EUR 683 miljoen. Het aandeel in de winst van Heineken N.V. omvat zowel de uitgekeerde als de niet-uitgekeerde winst over het boekjaar 2013.

GANG VAN ZAKEN HEINEKEN N.V. IN 2013 EN VOORUITZICHTEN

Heineken N.V. heeft in 2013 een nettowinst van EUR 1.364 miljoen geboekt.

Ondanks moeilijke omstandigheden in de biermarkt van meerdere belangrijke landen heeft HEINEKEN in 2013 geïnvesteerd in verdere opbouw van haar portfolio met premiummerken en in versterking van haar marktposities. Dit werd ondersteund door een aanhoudend hoog niveau van investeringen in marketing en sales om de merkwaarde te vergroten en effectieve uitvoering in de markt te bevorderen. HEINEKEN heeft in de sneller groeiende markten van Azië-Oceanië, Noord- en Zuid-Amerika en Afrika Midden-Oosten extra capaciteit toegevoegd om maximaal profijt te halen uit huidige en

toekomstige groeikansen in deze regio's. APB heeft het sterke groeimomentum gehandhaafd en is met succes geïntegreerd in de regio Azië-Oceanië van HEINEKEN. Daarnaast heeft de voortgezette focus van HEINEKEN op omzetmanagement en gedisciplineerde kostenbeheersing geleid tot een hogere omzet per hectoliter en vergroting van de operationele winstmarge.

De groepsomzet groeide autonoom met 0,1 procent, waarbij een lager volume werd gecompenseerd door hogere prijzen en een positieve omzetmix, met als gevolg dat de groepsomzet per hectoliter met 2,7 procent is gegroeid. Het groep biervolume daalde autonoom met 2,7 procent, doordat broze economische omstandigheden, hogere accijnzen en andere ongunstige ontwikkelingen in wet- en regelgeving leidden tot lagere consumentenbestedingen in Europa. Daarnaast werd de volumeontwikkeling in belangrijke opkomende markten gehinderd door tragere economische groei en maatschappelijke onrust. In de tweede helft van het jaar groeide de groepsomzet autonoom met 0,8 procent ten gevolge van verbeterde marktomstandigheden in West-Europa en verscheidene belangrijke markten in de regio Noord- en Zuid-Amerika en de regio Afrika Midden-Oosten.

De operationele winst van de groep (beia) groeide autonoom met 0,6 procent, doordat de positieve effecten van hogere omzetten en TCM2-kostenbesparingen gedeeltelijk teniet werden gedaan door hogere inkoopkosten. De operationele winstmarge van de groep (beia) steeg met 20 basispunten naar 15 procent, inclusief een positief effect van de volledige consolidatie van APB, dat hogere marges kent.

Voor een uitgebreide toelichting op de resultaten wordt verwezen naar het Engelstalige jaarverslag van Heineken N.V.

In 2014 verwacht HEINEKEN dat een geleidelijk herstel in de wereldwijde economie rugwind zal geven aan verbeterde marktomstandigheden in verscheidene van haar belangrijke markten. Deze verbetering, samen met de voortzetting van de focus op een effectieve uitvoering van de strategische prioriteiten (het Heineken® merk bovengemiddeld laten presteren in het premiumsegment, investeren in merken en innovatie voor groei, gebruikmaken van wereldwijde schaalgroottes om kostenefficiënties te behalen, kansen benutten in opkomende markten, persoonlijk leiderschap bevorderen en verdere inbedding van duurzaamheid in de gehele onderneming) zal naar verwachting bijdragen aan betere resultaten in 2014 en een duurzame omzet- en winstgroei ondersteunen.

Hogere omzetgroei: HEINEKEN verwacht volume-groei in opkomende markten in Afrika Midden-Oosten, Azië-Oceanië en Latijns-Amerika en lagere consumptie in Europa. Dit zal naar verwachting leiden tot een betere trend in de autonome volumeresultaten ten opzichte van 2013. Daarnaast wordt verwacht dat initiatieven voor omzetmanagement opnieuw hogere omzetten per hectoliter zullen opleveren, zij het met een gematigder groeitempo dan in 2013. Al met al zal dit naar verwachting leiden tot een autonome omzetgroei in 2014. De valuta's van opkomende markten blijven echter veranderlijk en op basis van de actuele spotkoersen zal dit naar verwachting een ongunstig effect hebben op de gerapporteerde omzet.

HEINEKEN is van plan de bestedingen voor marketing en verkoop (beia) als percentage van de omzet in 2014 licht te verhogen (2013: 12,6 procent). Dit is primair een gevolg van hogere geplande marketinginvesteringen in Europa, waar HEINEKEN zich richt op verdere ontwikkeling van premiummerken, innovatie en excellente uitvoering van verkoopprocessen.

Bevorderen van hogere marges: HEINEKEN streeft naar een geleidelijke en duurzame verbetering van de operationele winstmarge (beia) op middellange termijn. Dit streven wordt ondersteund door voortzetting van strikte kostenbeheersing, effectief omzetmanagement en de verwachte snellere groei van opkomende markten, waar de marges hoger zijn.

HEINEKEN verwacht de doelstelling van EUR 625 miljoen aan TCM2-besparingen over de periode 2012-2014 in de loop van 2014 te realiseren. Een geïntensiverde focus op het behalen van kostenefficiënties zal naar verwachting resulteren in nieuwe mogelijkheden voor herstructurering binnen de onderneming. HEINEKEN is met name van plan de Global Business Services organisatie nog meer in te zetten om versneld efficiëntievoordelen in Europa te behalen. Hiertoe worden de activiteiten van het HEINEKEN Global Shared Services Centre verbreed.

De verwachting van HEINEKEN is dat het totaal aantal medewerkers in 2014 autonoom zal dalen als gevolg van doorlopende initiatieven voor productiviteitsverbetering. HEINEKEN verwacht dat de inkoop-prijzen in 2014 stabiel of iets lager zullen zijn (exclusief effecten van valutaomrekeningsverschillen).

Valutaomrekeningsverschillen: valutaomrekeningsverschillen zullen in 2014 een ongunstig effect hebben op zowel omzet als winst. Gebaseerd op de spotkoersen van 10 februari 2014 zal het negatieve effect op de geconsolideerde operationele winst (beia) circa

EUR 115 miljoen bedragen. Het effect op de nettowinst (beia) zal naar schatting circa EUR 75 miljoen zijn.

Vergroting van de financiële flexibiliteit: HEINEKEN handhaaft haar focus op het genereren van kasstromen en op een gedisciplineerd werkkapitaalbeheer. HEINEKEN blijft gecommitteerd aan het behalen van haar langetermijndoelstelling voor een netto schuldpositie/EBITDA (beia) ratio van minder dan 2,5 aan het eind van 2014. In 2014 zullen de kapitaalinvesteringen in materiële vaste activa naar verwachting circa EUR 1,5 miljard bedragen (2013: EUR 1,4 miljard). Deze stijging is primair een gevolg van investeringen in extra brouwcapaciteit en commerciële middelen om de verwachte groei in opkomende markten te ondersteunen. Hierdoor verwacht HEINEKEN dat de kasconversieratio in 2014 lager dan 100 procent zal zijn (2013: 84 procent).

Rentevoet: HEINEKEN voorspelt voor 2014 een gemiddelde rentevoet van circa 4,1 procent (2013: 4,4 procent) ten gevolge van gemiddeld lagere couponrentes op uitstaande obligaties.

Effectief belastingpercentage: HEINEKEN verwacht voor 2014 een effectief belastingpercentage (beia) tussen de 28 procent en 30 procent, in grote lijnen gelijk aan 2013 (28,7 procent).

JAARREKENING EN WINSTBESTEMMING

De Raad van Beheer legt de over het boekjaar 2013 opgemaakte jaarrekening voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Een uitgebreid jaarverslag is beschikbaar in het Engels. De Engelse taalige jaarrekening is gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. Er is een accountantsverklaring afgegeven.

Heineken N.V. heeft voorgesteld over het jaar 2013 een dividend van EUR 0,89 per aandeel van EUR 1,60 nominaal uit te keren, waarvan reeds EUR 0,36 per aandeel van EUR 1,60 nominaal als interimdividend betaalbaar werd gesteld.

De Raad van Beheer heeft, na verkregen goedkeuring van de prioriteit, besloten om in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Heineken N.V. zijn stem uit te brengen ten faveure van het voorstel van Heineken N.V. inzake de dividenduitkering. Het aan onze vennootschap toekomende dividend over 2013 bedraagt diensgevolge in totaal EUR 256,3 miljoen in contanten. Hiervan is het interimdividend ad EUR 103,7 miljoen reeds ontvangen, zodat het te ontvangen slotdividend EUR 152,6 miljoen bedraagt.

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 10, lid 9, van de statuten is op 3 september 2013 aan houders van gewone aandelen een interimdividend uitgekeerd van EUR 0,36 per aandeel van EUR 1,60 nominaal. Krachtens het bepaalde in artikel 10 van de statuten zal vanaf 8 mei 2014 aan houders van gewone aandelen een slotdividend worden uitgekeerd van EUR 0,53 per thans uitstaand aandeel van EUR 1,60 nominaal. De houders van gewone aandelen zullen derhalve over 2013, evenals de houders van aandelen Heineken N.V., in totaal een dividend van EUR 0,89 ontvangen per aandeel van EUR 1,60 nominaal. In totaal zal aan houders van gewone aandelen EUR 256,3 miljoen worden uitgekeerd. Aan houders van prioriteitsaandelen wordt in totaal EUR 20 dividend uitgekeerd, zijnde 4 procent over het nominale bedrag van EUR 2 per aandeel.

In 2012 heeft de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor het laatst KPMG Accountants N.V. benoemd als externe accountant voor een periode van vier jaar (de boekjaren 2012-2015). In de context van de verplichte roulatie van accountantsfirma's is een aanbestedingsprocedure gestart, waarbij zowel Heineken Holding N.V. als Heineken N.V. betrokken waren. Op basis van de algehele prestaties van de accountantsfirma's die aan de aanbestedingsprocedure hebben deelgenomen, zal de Raad van Beheer op 24 april 2014 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een voorstel voorleggen om Deloitte Accountants B.V. te benoemen voor een periode van drie jaar (de boekjaren 2015-2017).

CORPORATE GOVERNANCE

Op 10 december 2008 is een herziene Nederlandse Corporate Governance Code gepubliceerd (de 'Code'), aangewezen ingevolge artikel 391 lid 5 Boek 2 BW, die in de plaats treedt van de Nederlandse Corporate Governance Code van 9 december 2003. De Code is via www.commissiecorporategovernance.nl beschikbaar.

Heineken Holding N.V. onderschrijft de principes van 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 Nederlandse Corporate Governance Code van 9 december 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 procent in het geplaatste kapitaal van Heineken N.V. Zowel Heineken Holding N.V. als Heineken N.V. is genoteerd aan NYSE Euronext Amsterdam. L'Arche Green N.V., een vennootschap van de familie Heineken en de familie Hoyer, houdt op haar beurt per 31 december 2013 een belang van 51,482 procent (31 december 2012: 51,083 procent) in het geplaatste kapitaal van Heineken Holding N.V. De familie Heineken heeft een belang van 88,67 procent in het geplaatste kapitaal van L'Arche Green N.V. De resterende 11,33 procent is in handen van de familie Hoyer. De familie Heineken heeft tevens een direct belang van 0,03 procent in Heineken Holding N.V. FEMSA

heeft (via haar groepsmaatschappij CB Equity LLP) een belang van 14,935 procent in het geplaatste kapitaal van Heineken Holding N.V. In combinatie met FEMSA's belang in Heineken N.V. vertegenwoordigt dit een economisch belang van 20 procent in de HEINEKEN groep. Van het geplaatste kapitaal van Heineken Holding N.V. wordt 33,583 procent gehouden door derden.

Voor een volledige beschrijving van de rechten die aan de uitstaande prioriteitsaandelen in het kapitaal van Heineken Holding N.V. zijn verbonden, wordt verwezen naar de paragraaf Nadere informatie voortvloeiend uit Besluit artikel 10 Overnamerichtlijn en naar de paragraaf Overige gegevens (zie pagina 32).

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.

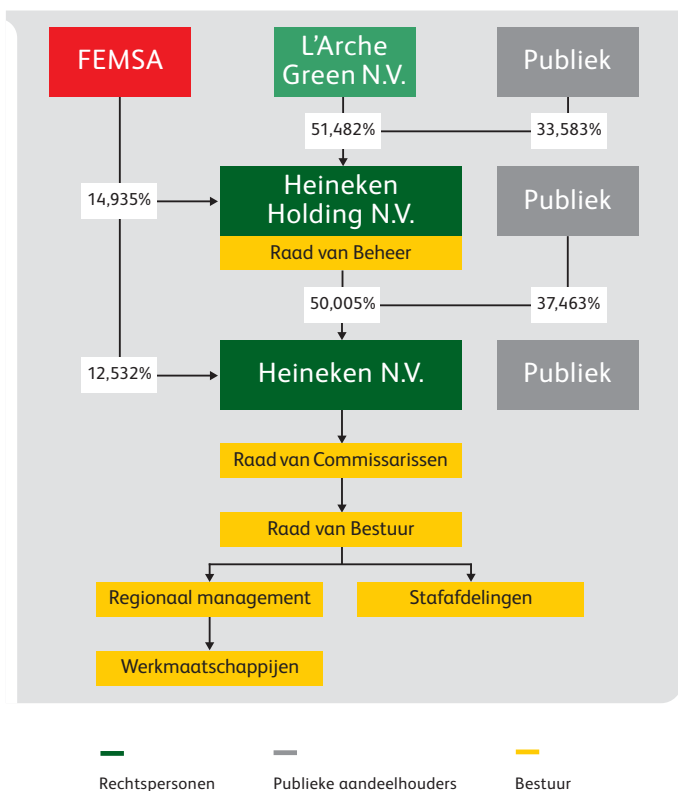
Binnen de HEINEKEN groep is de belangrijkste taak van de Raad van Bestuur van Heineken N.V. het initiëren en uitvoeren van de ondernemingsstrategie en het besturen van Heineken N.V. en de met haar verbonden ondernemingen. Op de uitvoering van deze taken wordt toezicht gehouden door de Raad van Commissarissen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

Op 25 april 2012 heeft Heineken Holding N.V. middels een statutenwijziging een 'one-tier' bestuursstructuur ingevoerd, anticiperend op de uitvoering van de Wet Bestuur en Toezicht die op 1 januari 2013 in werking is getreden en die een wettelijke basis voor de 'one-tier' bestuursstructuur verschaft. De Raad van Beheer bestaat thans uit een uitvoerend bestuurder en vijf niet-uitvoerende bestuurders.

Aangezien de ondernemingen van de HEINEKEN groep bestuurd worden vanuit Heineken N.V., heeft Heineken Holding N.V., anders dan Heineken N.V., geen eigen intern systeem voor risicobeheersing en controle. Heineken Holding N.V. heeft geen eigen operationele activiteiten en heeft geen werknemers in dienst. Ten



aanzien van Heineken N.V. wordt het systeem voor risicobeheersing en controle van de onderneming in het Engelstalige jaarverslag van Heineken N.V. uiteengezet, pagina 22 e.v. 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 uitgeteerd 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 en is er geen intern systeem voor risicobeheersing en controle. 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.

De Raad van Beheer van Heineken Holding N.V. is vergelijkbaar met een Raad van Commissarissen en daarom worden bepaalde regels aangaande een Raad van Beheer niet toegepast maar worden bepaalde regels aangaande een Raad van Commissarissen wel toegepast.

Hoewel de aard van de activiteiten van de Raad van Beheer niet wezenlijk is veranderd ten gevolge van de invoering van de 'one-tier' bestuursstructuur, kan deze invoering er toch toe leiden dat best practice bepalingen III.8.1 en III.8.4 (in samenhang met III.2.2 sub a) van de Code formeel niet volledig worden nageleefd, uitsluitend en alleen doordat het merendeel van de niet-uitvoerende bestuurders van de huidige 'one-tier' Raad van Beheer voorafgaand aan de invoering van de

'one-tier' bestuursstructuur lid waren van de Raad van Beheer, die formeel alleen een uitvoerende rol had. De Raad van Beheer is van oordeel dat een strikte interpretatie van deze best practice bepalingen, in de zin dat de huidige niet-uitvoerende leden geen voorzitter van de Raad van Beheer zouden kunnen zijn (III.8.1) of niet als onafhankelijk beschouwd zouden worden (III.8.4) vanwege hun eerdere, in formele zin uitvoerende, rol in dezelfde Raad van Beheer, zich niet verdraagt met de governance structuur van Heineken Holding N.V.

Best practice bepaling II.1.8 van de Code bepaalt dat een bestuurder van een beursgenoteerde vennootschap maximaal twee commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen kan bekleden en geen voorzitter kan zijn van de Raad van Commissarissen bij een beursgenoteerde vennootschap. Overeenkomstig de Wet Bestuur en Toezicht is deze best practice bepaling met ingang van 1 januari 2013 wettelijk verplichtend voor 'grote entiteiten' zoals Heineken Holding N.V. (artikel 132a Boek 2 BW). Dientengevolge zal deze nieuwe bepaling worden toegepast bij alle nieuwe benoemingen of herbenoemingen van uitvoerende bestuurders in de Raad van Beheer.

Best practice bepaling III.3.4 van de Code bepaalt dat een commissaris van een beursgenoteerde vennootschap maximaal vijf commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen kan bekleden, waarbij het voorzitterschap van een Raad van Commissarissen wordt gelijkgesteld aan twee commissariaten. Overeenkomstig de Wet Bestuur en Toezicht is deze best practice bepaling met ingang van 1 januari 2013 wettelijk verplichtend voor 'grote entiteiten' zoals Heineken Holding N.V. (artikel 142a Boek 2 BW). Dientengevolge zal deze nieuwe bepaling worden toegepast bij alle nieuwe benoemingen of herbenoemingen van niet-uitvoerende bestuurders in 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 zes leden: de heer M. Das, niet-uitvoerend bestuurder (voorzitter), mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken, uitvoerend bestuurder, en de heer J.A. Fernández Carbajal, mevrouw C.M. Kwist, de heer K. Vuursteen en de heer A.A.C. de Carvalho, allen niet-uitvoerend bestuurder.

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 uitvoerend bestuurder. De uitvoerend bestuurder is met name belast met het dagelijkse bestuur en de voorbereiding en uitvoering van de besluiten van de Raad van Beheer. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan leden van de Raad van Beheer schorsen en/of ontslaan middels een besluit genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, mits deze meerderheid ten minste een derde deel van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Een uitvoerend lid van de Raad van Beheer kan tevens worden geschorst door de Raad van Beheer. De betreffende uitvoerend bestuurder neemt niet deel aan de besluitvorming over zijn schorsing. Een besluit tot schorsing van een uitvoerend bestuurder vereist unanieme instemming van alle leden van de Raad van Beheer met uitzondering van het lid op wie het voorstel tot schorsing betrekking heeft. Een door de Raad van Beheer opgelegde schorsing kan te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden opgeheven.

In de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 april 2013 werd de heer Das herbenoemd en werd de heer De Carvalho benoemd als niet-uitvoerend lid van de Raad van Beheer, voor de maximale periode van vier jaar. Overeenkomstig het geldende herbenoemingrooster zullen de heer Fernández Carbajal en de heer Vuursteen in de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 24 april 2014 aftreden.

In overeenstemming met de bepalingen in artikel 7, lid 5, van de statuten van de vennootschap heeft de prioriteit een niet-bindende voordracht opgesteld om de heer Fernández Carbajal met ingang van 24 april 2014 opnieuw te benoemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Beheer voor de maximale periode van vier jaar, dat wil zeggen tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2018. De heer Fernández Carbajal werd voor het eerst benoemd in 2010. De prioriteit stelt voor de heer Fernández Carbajal te herbenoemen gezien zijn brede strategische en operationele ervaring in het bierbedrijf in Latijns-Amerika en de wijze waarop hij invulling geeft aan zijn rol als lid van de Raad van Beheer.

De heer Vuursteen, 72 jaar, zal niet worden voorgedragen voor herbenoeming.

De heer Vuursteen werd voor het eerst benoemd in 2002. Mede door zijn jarenlange ervaring als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur van Heineken N.V. heeft hij een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan het werk van de Raad van Beheer, die hem daarvoor grote dank verschuldigd is.

Het herbenoemingrooster voor niet-uitvoerende leden van de Raad van Beheer van Heineken Holding N.V. is aangepast naar aanleiding van deze wijzigingen. De herbenoemingroosters worden beschikbaar gesteld op de website van de vennootschap (www.heinekenholding.com).

Evenwichtige verdeling van de bestuurszetels over mannen en vrouwen

Momenteel is er een evenwichtige verdeling van de zetels in de Raad van Beheer over mannen en vrouwen volgens artikel 166 Boek 2 BW.

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 2014 komt dit neer op een vergoeding van EUR 90.000 per jaar voor de voorzitter en van EUR 60.000 per jaar voor de overige leden van de Raad van Beheer.

Voor informatie over de wijze waarop het beleid in de praktijk is gebracht, wordt verwezen naar de toelichting op de Engelstalige geconsolideerde jaarrekening (zie noot 35).

DE 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) mededeling inzake winstbestemming en dividend.

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 bijeenroept 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 gezamenlijk ten minste 25 procent 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 Code 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.’

In overeenstemming met best practice bepaling II.1.9 van de Code geldt het volgende: indien de Raad van Beheer een responstijd inroept, is deze periode niet langer dan 180 dagen, gerekend 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.

Het recht om deel te nemen aan en/of een stem uit te brengen in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is uitsluitend voorbehouden aan personen die op de registratiedatum over genoemde rechten beschikken.

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 met dit doel 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 op een Algemene Vergadering van Aandeelhouders aanwezige personen, of vertegenwoordigers van personen, die het recht hebben een stem uit te brengen of de vergadering bij te wonen, ondertekenen 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 diens afwezigheid door een van de ter vergadering aanwezige leden van de Raad van Beheer, in onderling overleg door de aanwezige leden aan te wijzen. 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. Aandeelhouders krijgen gedurende drie maanden de gelegenheid opmerkingen over de notulen te maken.

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) het remuneratiebeleid voor de leden van de Raad van Beheer, (vi) schorsing en ontslag van leden van de Raad van Beheer, (vii) vaststelling van de jaarrekening, (viii) decharge van de leden van de Raad van Beheer voor het gevoerde bestuur, (ix) het beleid voor inhouding en bestemming van de winst, (x) materiële wijzigingen in de corporate governance structuur, (xi) (her)aanstelling van de externe accountant, (xii) statutenwijzigingen en (xiii) 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 procent wordt gehouden door Stichting Administratiekantoor Prioeres en de overige 50 procent door Stichting Beheer Prioriteits aandelen Heineken Holding N.V.

Voor een volledige beschrijving van de aan de prioriteits aandelen verbonden rechten wordt verwezen naar de paragraaf Nadere informatie voortvloeiend uit Besluit artikel 10 Overnamerichtlijn en naar de paragraaf Overige gegevens (zie pagina 32).

NADERE INFORMATIE VOORTVLOEIEND UIT BESLUIT ARTIKEL 10 OVERNAMERICHTLIJN

Het geplaatste kapitaal van Heineken Holding N.V. (het 'Kapitaal') bestaat uit 288.030.168 gewone aandelen (zijnde 99,99 procent van het Kapitaal) met elk een nominale waarde van EUR 1,60 en 250 prioriteits aandelen (zijnde 0,01 procent van het Kapitaal) met elk een nominale waarde van EUR 2.

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 wijze waarop 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.

De uitgifte van aandelen is, onverminderd de mogelijkheid tot delegatie, voorbehouden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Een besluit tot uitgifte is uitsluitend geldig indien voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring is verleend middels een besluit van de vergadering van houders van aandelen van de soort welke het besluit tot uitgifte betreft, tenzij er sprake is van een situatie waarin de vennootschap ingevolge artikel 10 van de statuten gehouden is om stockdividenden of bonus aandelen uit te keren dan wel voorkeursrechten toe te kennen aan aandeelhouders.

De vennootschap mag volgestorte eigen gewone aandelen, anders dan om niet, slechts verkrijgen indien (a) het eigen vermogen verminderd met de verkrijgingsprijs niet minder is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de wettelijk voorgeschreven reserves en (b) het nominale bedrag van de eigen aandelen welke door de vennootschap worden verkregen, gehouden of in pand gehouden of welke door een dochteronderneming worden gehouden, niet meer beloopt dan de helft van het geplaatste kapitaal.

In navolging van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit melding zeggenschap en kapitaalbelang in uitgevende instellingen Wft is aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM) melding gedaan van de

volgende substantiële deelnemingen (d.i. van 3 procent of meer) in Heineken Holding N.V.:

- 1 november 2006: Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken (52,01 procent, waaronder een 50,005 procent deelneming van L'Arche Holding S.A.)*;
- 30 april 2010: Voting Trust (FEMSA), via haar groepsmaatschappij CB Equity LLP (14,94 procent);
- 15 januari 2014: Harris Associates L.P. (een kapitaal- en stemrechtbelang van 3,05 procent, indirect gehouden).

Er zijn geen beperkingen aan het stemrecht van de gewone aandelen. Heineken Holding N.V. kent geen aandelen- of optieplan voor werknemers. Er is voor zover bekend ook geen overeenkomst met een aandeelhouder die aanleiding zou kunnen geven tot beperking van het stemrecht. De vennootschap is partij in een overeenkomst die voorziet in zekere beperkingen (van gebruikelijke aard) aan de overdracht van aandelen in de vennootschap die worden gehouden door een bepaalde aandeelhouder.

Aandeelhouders die op een vooraf vastgestelde registratiedatum in het bezit zijn van aandelen, kunnen algemene vergaderingen van aandeelhouders bijwonen en hier hun stemrecht uitoefenen. De registratiedatum met betrekking tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 24 april 2014 is vastgesteld op 28 dagen vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te weten op 27 maart 2014.

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 leden van de Raad van Beheer kunnen te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden geschorst of ontslagen middels een besluit genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, mits deze meerderheid ten minste een derde deel van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Een uitvoerend lid van de Raad van Beheer kan tevens worden geschorst door de Raad van Beheer. De betreffende uitvoerend bestuurder neemt niet deel aan de besluitvorming over zijn schorsing. Een besluit tot schorsing van een uitvoerend bestuurder vereist unanieme instemming van alle leden van de Raad van

Beheer met uitzondering van het lid op wie het voorstel tot schorsing betrekking heeft. Een door de Raad van Beheer opgelegde schorsing kan te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden opgeheven.

De statuten kunnen worden gewijzigd middels een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, doch uitsluitend na een hiertoe strekkend voorstel van de prioriteit en uitsluitend indien ten minste de helft van het geplaatste kapitaal op de vergadering is vertegenwoordigd. Een voorstel tot statutenwijziging moet te allen tijde in de oproeping worden vermeld terwijl tegelijkertijd een afschrift van het voorstel ten kantore van de vennootschap ter inzage moet worden gelegd voor de aandeelhouders. Wanneer ter vergadering niet het vereiste kapitaal is vertegenwoordigd, wordt binnen acht weken na de vergadering een tweede Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden, waarin ongeacht het vertegenwoordigde kapitaal een besluit kan worden genomen over een voorstel tot statutenwijziging.

Op 25 april 2013 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besloten om de op 19 april 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Raad van Beheer verleende machtiging om eigen aandelen in te kopen, te verlengen met de wettelijke maximumtermijn van 18 maanden, gerekend vanaf 25 april 2013, een en ander onder de volgende voorwaarden en met inachtneming van de wet en de statuten:

- a het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht, bedraagt 10 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap op enig tijdstip binnen de termijn van de machtiging;
- b de inkooptransacties moeten worden uitgevoerd voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de openingskoers van de aandelen zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam op de dag van de inkooptransactie of, bij afwezigheid van een dergelijke koers, de laatste daar vermelde koers;
- c de inkooptransacties kunnen worden verricht ter beurze of anderszins.

Op 25 april 2013 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tevens besloten om de op 19 april 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Raad van Beheer verleende machtiging om aandelen uit te geven dan wel rechten tot het nemen van aandelen te verlenen, te verlengen met een

* Het AFM register voor substantiële deelnemingen is niet meer actueel. Zie voor de huidige situatie het organigram op pagina 14.

termijn van 18 maanden, gerekend vanaf 25 april 2013, een en ander met inachtneming van de wet en de statuten. De machtiging is beperkt tot 10 procent van het op het tijdstip van uitgifte geplaatste kapitaal van de vennootschap.

Op 25 april 2013 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorts besloten om de op 19 april 2012 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Raad van Beheer verleende machtiging tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders in relatie tot de uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te verlengen met een termijn van 18 maanden, gerekend vanaf 25 april 2013, een en ander met inachtneming van de wet en de statuten.

De vennootschap is geen partij in materiële overeenkomsten die op enigerlei wijze afhankelijk zijn van of beïnvloed worden door een wijziging van zeggenschap in de vennootschap volgend op een openbaar bod zoals bedoeld in artikel 5:70 van de Wet op het financieel toezicht. Er zijn geen overeenkomsten op grond waarvan Heineken Holding N.V. een uitkering verschuldigd is aan leden van de Raad van Beheer of medewerkers bij beëindiging van een dienstverband volgend op een openbaar bod zoals bedoeld in artikel 5:70 van de Wet op het financieel toezicht.

Amsterdam, 11 februari 2014

Raad van Beheer

De heer M. Das

Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken

De heer J.A. Fernández Carbajal

Mevrouw C.M. Kwist

De heer K. Vuursteen

De heer A.A.C. de Carvalho

2013

FINANCIEEL OVERZICHT 2013

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

in miljoenen euro's

	2013	2012*
Omzet	19.203	18.383
Overige baten	226	1.510
Grondstoffen, materialen en diensten	(12.186)	(11.849)
Personeelslasten	(3.108)	(3.031)
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	(1.581)	(1.316)
Totale bedrijfslasten	(16.875)	(16.196)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	2.554	3.697
Rentebaten	47	62
Rentelasten	(579)	(551)
Overige netto financieringsbaten/(-lasten)	(61)	168
Netto financieringslasten	(593)	(321)
Aandeel in de winst van geassocieerde deelnemingen en joint ventures en bijzondere waardeverminderingen hierop (na winstbelasting)	146	213
Winst voor winstbelastingen	2.107	3.589
Winstbelastingen	(520)	(515)
Winst	1.587	3.074
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van Heineken Holding N.V. (nettowinst)	683	1.459
Minderheidsaandeelhouders in Heineken N.V.	681	1.455
Minderheidsaandeelhouders in groepsmaatschappijen van Heineken N.V.	223	160
Winst	1.587	3.074
Gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen – gewoon	288.030.168	288.030.168
Gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen – verwaterd	288.030.168	288.030.168
Gewone winst per gewoon aandeel (EUR)	2,37	5,07
Verwaterde winst per gewoon aandeel (EUR)	2,37	5,07

* Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

in miljoenen euro's

2013

2012*

	2013	2012*
Winst	1.587	3.074
Resultaat direct opgenomen in het eigen vermogen:		
<i>Posten die niet zullen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:</i>		
Actuariële winsten en verliezen	197	(404)
<i>Posten die later kunnen worden overgeboekt naar de winst- en verliesrekening:</i>		
Valutaomrekeningsverschillen	(1.282)	39
Overboeking van valutaomrekeningsverschillen naar de winst- en verliesrekening	1	–
Effectief deel van netto investeringsafdekkingen	13	6
Effectief deel van de reële-waardemutaties in kasstroomafdekkingen	16	14
Effectief deel van kasstroomafdekkingen overgeheveld naar winst- en verliesrekening	(4)	41
Netto reële-waardemutaties van investeringen beschikbaar voor verkoop	(53)	135
Netto reële-waardemutaties van investeringen beschikbaar voor verkoop overgeheveld naar winst- en verliesrekening	–	(148)
Aandeel in het totaalresultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	5	(1)
Resultaat direct opgenomen in het eigen vermogen, na belastingen	(1.107)	(318)
Totaalresultaat	480	2.756
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van Heineken Holding N.V.	168	1.306
Minderheidsaandeelhouders in Heineken N.V.	168	1.302
Minderheidsaandeelhouders in groepsmaatschappijen van Heineken N.V.	144	148
Totaalresultaat	480	2.756

* Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19.

GECONSOLIDEERDE BALANS

in miljoenen euro's

31 december **2013**

31 december **2012***

Activa		
<i>Vaste activa</i>		
Materiële vaste activa	8.454	8.844
Immateriële activa	15.934	17.688
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	1.883	1.950
Overige investeringen en vorderingen	762	1.099
Vooruitbetalingen verstrekt aan afnemers	301	312
Latente belastingvorderingen	508	550
	27.842	30.443
<i>Vlottende activa</i>		
Voorraden	1.512	1.596
Overige investeringen	11	11
Handels- en overige vorderingen	2.427	2.537
Vooruitbetalingen en overlopende activa	218	232
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.290	1.037
Activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	37	124
	5.495	5.537
	33.337	35.980

* Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19 en de definitieve vaststelling van de allocatie van de acquisitiesom voor APB.

31 december **2013** 31 december **2012***

Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	461	461
Agio	1.257	1.257
Reserves	(408)	197
Ingehouden winsten	4.310	3.872
Vermogen toe te rekenen aan de aandeel- houders van Heineken Holding N.V.	5.620	5.787
Minderheidsaandeelhouders in Heineken N.V.	5.782	5.947
Minderheidsaandeelhouders in groeps- maatschappijen van Heineken N.V.	954	1.071
	12.356	12.805
Verplichtingen		
<i>Langlopende verplichtingen</i>		
Leningen en overige financieringsverplichtingen	9.853	11.437
Belastingen	112	140
Personeelsbeloningen	1.202	1.575
Voorzieningen	367	419
Latente belastingverplichtingen	1.444	1.792
	12.978	15.363
<i>Kortlopende verplichtingen</i>		
Rekening-courantkredieten banken	178	191
Leningen en overige financieringsverplichtingen	2.195	1.863
Handels- en overige verplichtingen	5.131	5.285
Belastingen	317	305
Voorzieningen	171	129
Verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	11	39
	8.003	7.812
	20.981	23.175
	33.337	35.980

* Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19 en de definitieve vaststelling van de allocatie van de acquisitiesom voor APB.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in miljoenen euro's

2013

2012*

Bedrijfsactiviteiten

Winst	1.587	3.074
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	1.581	1.316
Netto rentelasten	532	489
Resultaat op verkoop materiële vaste activa, immateriële activa en dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	(226)	(1.510)
Inkomsten uit investeringen, aandeel in het resultaat en bijzondere waardeverminderingen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures en dividendopbrengsten op investeringen beschikbaar voor verkoop en investeringen aangehouden voor handelsdoeleinden	(160)	(238)
Winstbelastingen	520	515
Overige posten zonder feitelijke in-/uitgaande kasstromen	156	(65)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutatie werkkapitaal en voorzieningen	3.990	3.581
Mutatie voorraden	(42)	(52)
Mutatie handels- en overige vorderingen	5	(64)
Mutatie handels- en overige verplichtingen	88	217
Totale mutatie werkkapitaal	51	101
Mutatie voorzieningen en personeelsbeloningen	(58)	(164)
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	3.983	3.518
Betaalde rente	(557)	(490)
Ontvangen rente	56	82
Ontvangen dividenden	148	184
Betaalde winstbelastingen	(716)	(599)
Kasstroom gebruikt voor rente, dividend en winstbelastingen	(1.069)	(823)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	2.914	2.695

* Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19.

2013

2012*

Investeringsactiviteiten		
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa en immateriële activa	152	131
Aankoop van materiële vaste activa	(1.369)	(1.170)
Aankoop van immateriële activa	(77)	(78)
Leningen verstrekt aan afnemers en overige investeringen	(143)	(143)
Aflossing op leningen verstrekt aan afnemers	41	50
Kasstroom (gebruikt voor)/uit operationele investeringsactiviteiten	(1.396)	(1.210)
<i>Vrije operationele kasstroom</i>	<i>1.518</i>	<i>1.485</i>
Acquisitie van dochterondernemingen, na aftrek van verkregen geldmiddelen	(17)	(3.311)
Acquisitie/uitbreiding van geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen	(53)	(1.246)
Desinvestering van dochterondernemingen, na aftrek van afgestoten geldmiddelen	460	–
Desinvestering van geassocieerde deelnemingen, joint ventures en andere investeringen	165	142
Kasstroom (gebruikt voor)/uit acquisities en desinvesteringen	555	(4.415)
Kasstroom (gebruikt voor)/uit investeringsactiviteiten	(841)	(5.625)
Financieringsactiviteiten		
Ontvangsten uit langlopende leningen	1.663	6.837
Aflossing van langlopende leningen	(2.474)	(2.928)
Uitgekeerde dividenden	(710)	(604)
Inkoop eigen aandelen door Heineken N.V.	(21)	–
Acquisitie van minderheidsbelangen	(209)	(252)
Overige	(1)	3
Kasstroom (gebruikt voor)/uit financieringsactiviteiten	(1.752)	3.056
Netto kasstroom	321	126
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	846	606
Valutaomrekeningsverschillen	(55)	114
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december	1.112	846

* Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

in miljoenen euro's

	Aandelen- kapitaal	Agio	Reserve koers- verschillen	Afdekkings- reserve
Stand per 1 januari 2012	461	1.257	(288)	(34)
Stelselwijziging	–	–	–	–
Aangepaste stand per 1 januari 2012²	461	1.257	(288)	(34)
Winst	–	–	–	–
Resultaat direct opgenomen in het eigen vermogen	–	–	24	29
Totaalresultaat	–	–	24	29
Overheveling naar ingehouden winsten	–	–	–	–
Dividenden aan aandeelhouders	–	–	–	–
Inkoop eigen aandelen door Heineken N.V.	–	–	–	–
Op aandelen gebaseerde betalingen door Heineken N.V.	–	–	–	–
Acquisitie van minderheidsbelangen in groepsmaatschappijen van Heineken N.V. zonder wijziging van zeggenschap	–	–	–	–
Stand per 31 december 2012	461	1.257	(264)	(5)
Stand per 1 januari 2013	461	1.257	(264)	(5)
Winst	–	–	–	–
Resultaat direct opgenomen in het eigen vermogen	–	–	(598)	7
Totaalresultaat	–	–	(598)	7
Overheveling naar ingehouden winsten	–	–	–	–
Dividenden aan aandeelhouders	–	–	–	–
Inkoop eigen aandelen door Heineken N.V.	–	–	–	–
Op aandelen gebaseerde betalingen door Heineken N.V.	–	–	–	–
Acquisitie van minderheidsbelangen in groepsmaatschappijen van Heineken N.V. zonder wijziging van zeggenschap	–	–	–	–
Stand per 31 december 2013	461	1.257	(862)	2

¹ Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van Heineken Holding N.V.

² Aangepast voor het effect van de herziening van IAS 19.

◆ GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Reële- waarde reserve	Overige wettelijke reserves	Ingehouden winsten	Eigen vermogen ¹	Minderheids- aandeelhouders in Heineken N.V.	Minderheids- aandeelhouders in groeps- maatschappijen van Heineken N.V.	Totaal eigen vermogen
80	514	2.814	4.804	4.970	318	10.092
-	-	22	22	21	-	43
80	514	2.836	4.826	4.991	318	10.135
-	111	1.348	1.459	1.455	160	3.074
(4)	2	(204)	(153)	(153)	(12)	(318)
(4)	113	1.144	1.306	1.302	148	2.756
-	(237)	237	-	-	-	-
-	-	(247)	(247)	(247)	(110)	(604)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	8	8	7	-	15
-	-	(106)	(106)	(106)	715	503
76	390	3.872	5.787	5.947	1.071	12.805
76	390	3.872	5.787	5.947	1.071	12.805
-	107	576	683	681	223	1.587
(27)	-	103	(515)	(513)	(79)	(1.107)
(27)	107	679	168	168	144	480
-	(94)	94	-	-	-	-
-	-	(265)	(265)	(265)	(185)	(715)
-	-	(11)	(11)	(10)	-	(21)
-	-	4	4	4	-	8
-	-	(63)	(63)	(62)	(76)	(201)
49	403	4.310	5.620	5.782	954	12.356

OVERIGE GEGEVENS

Rechten van houders van prioriteits aandelen

De geplaatste prioriteits aandelen met een nominale waarde van EUR 500, te weten 250 stukken ad EUR 2 nominaal, worden gehouden door:

Stichting Administratiekantoor Priores
(125 prioriteits aandelen)

Het bestuur van de stichting wordt gevormd door
Mevrouw C.L. de Carvalho-Heineken, voorzitter
De heer M. Das

De heer R.H. Meppelink
Stichting Beheer Prioriteits aandelen
Heineken Holding N.V.
(125 prioriteits aandelen)

Het bestuur van de stichting wordt gevormd door
De heer H.A. Oosters, voorzitter
De heer P.E.B. Corten

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 5

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

Artikel 8, lid 7

(goedkeuring prioriteit voor uitoefenen van stemrecht op aandelen)

Artikel 8, lid 8

(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 3

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

Artikel 10, lid 6

(4 procent 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 prioriteitsaandeelhouders bij verdeling liquidatiesaldo).

Statutaire bepalingen betreffende winstverdeling

De relevante statutaire bepalingen aangaande de verdeling van de winst luiden als volgt:

Artikel 10, lid 4: Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Artikel 10, lid 6: Uit de winst, blijken uit de door de algemene vergadering vastgestelde winst- en verliesrekening, ontvangen eerst de houders van gewone aandelen hetzelfde dividend als door Heineken N.V. over het desbetreffende boekjaar per aandeel wordt uitgekeerd, een en ander met inachtneming van het in lid 4 bepaalde. Indien en voor zover het dividend van Heineken N.V. als stockdividend wordt uitgekeerd, zal de uitkering van dividend aan houders van gewone aandelen eveneens in stockdividend geschieden. Van hetgeen na de uitkering aan houders van gewone aandelen resteert ontvangen de houders van prioriteits aandelen vier procent (4%) dividend over het nominale bedrag van hun aandelen. Het restant van de winst wordt toegevoegd aan de reserves. Op voorstel van de prioriteit is de algemene vergadering bevoegd tot uitkeringen uit reserves.

Remuneratie van de Raad van Beheer

Krachtens artikel 7, lid 8, van de statuten van de vennootschap kan de prioriteit de bezoldiging van de leden van de Raad van Beheer vaststellen.

Aandelen Raad van Beheer

Per 31 december 2013 vertegenwoordigde de Raad van Beheer 148.368.480 gewone aandelen in de vennootschap.

Voorstel winstbestemming

Voorgesteld wordt om van de winst EUR 256 miljoen te bestemmen voor dividenduitkering en EUR 427 miljoen toe te voegen aan de reserves.

Dit is een uitgave van Heineken Holding N.V.

Heineken Holding N.V.
Tweede Weteringplantsoen 5
1017 ZD Amsterdam

telefoon 020 622 11 52
fax 020 625 22 13

De inhoud van dit jaaroverzicht is een vertaling van een deel van het Engelstalige jaarverslag. Het Engelstalige jaarverslag is leidend.

Vertaling
VVH business translations

*Grafische vormgeving
en electronic publishing*
KentieDesign bno

Druk
Boom + Verweij grafiservices

Dit jaaroverzicht en het volledige Engelstalige jaarverslag zijn als PDF te downloaden vanaf www.heinekenholding.com

Dit jaaroverzicht is gedrukt op Heaven42, FSC® gecertificeerd.

