



Agenda

voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Heineken N.V.,
te houden in het DeLaMar Theater, Marnixstraat 402, Amsterdam, Nederland
op donderdag 23 april 2026 om 13:30 uur (CET)

of bij te wonen via webcast via
<https://www.theheinekencompany.com/investors/governance/agm>

Opening

1. Boekjaar 2025
 - a. Bestuursverslag over het boekjaar 2025
 - b. Implementatie van de herziene Nederlandse Corporate Governance Code van 20 maart 2025
 - c. Adviserende stemming over het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2025 (stempunt)
 - d. Vaststelling van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2025 (stempunt)
 - e. Toelichting op het dividendbeleid
 - f. Vaststelling dividend over het boekjaar 2025 (stempunt)
 - g. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (stempunt)
 - h. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)

2. Machtigingen
 - a. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen (stempunt)
 - b. Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen (stempunt)
 - c. Machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders (stempunt)
 - d. Intrekking van gewone aandelen (stempunt)

3. Wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur (stempunt)

4. Samenstelling Raad van Commissarissen
 - a. Herbenoeming van mevrouw P. Mars Wright als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)
 - b. Herbenoeming van mevrouw M. Helmes als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

5. Benoeming externe accountant
 - a. Herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant voor financiële verslaggeving voor het boekjaar 2027 (stempunt)
 - b. Herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant voor duurzaamheidsverslaggeving voor het boekjaar 2027 (stempunt)

Sluiting

Toelichting

bij de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Heineken N.V. op donderdag 23 april 2026

Opening

De aankondiging door Heineken N.V. (de "Vennootschap") dat de CEO per 31 mei 2026 zijn functie zal neerleggen, zal kort worden toegelicht.

Agendapunt 1a: Bestuursverslag over het boekjaar 2025

De Raad van Bestuur zal verslag doen van de prestaties van de Vennootschap over het boekjaar 2025.

Agendapunt 1b: Implementatie van de herziene Nederlandse Corporate Governance Code van 20 maart 2025

In overeenstemming met de aanbeveling van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code, wordt op hoofdlijnen de corporate governance-structuur van de Vennootschap besproken, evenals naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code die in werking is getreden vanaf het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2025 (de "Code").

Net als bij de vorige Code onderschrijft de Vennootschap de principes ervan en past de Vennootschap vrijwel alle 'best practice' bepalingen toe, met inbegrip van de onlangs geïntroduceerde Verklaring Omtrent Risicobeheersing (VOR). Gezien de structuur van de Heineken Groep, de dualistische bestuursstructuur (two-tier board) van de Vennootschap en, in het bijzonder, de relatie tussen de Vennootschap en haar controlerende aandeelhouder Heineken Holding N.V., past de Vennootschap echter niet alle best practice bepalingen met betrekking tot het aantal onafhankelijke leden van de Raad van Commissarissen, de maximale duur van de benoeming voor bepaalde leden van de Raad van Commissarissen en het tijdelijke karakter van de benoeming van een gedelegeerd commissaris (volledig) toe.

Nadere details zijn te vinden in de Corporate Governance Statement in het Jaarverslag 2025 van de Vennootschap, dat te raadplegen is via de [website](#) van de Vennootschap.

Agendapunt 1c: Adviserende stemming over het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2025 (stempunt)

Het bezoldigingsverslag over het boekjaar 2025 zal worden voorgelegd ter adviserende stemming.

Agendapunt 1d: Vaststelling van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2025 (stempunt)

Dit voorstel betreft het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2025.

Agendapunt 1e: Toelichting op het dividendbeleid

De Raad van Bestuur zal de beslissing toelichten om de dividenduitkeringsratio van de Vennootschap voor het jaarlijkse dividend te verhogen naar 30%-50% (voorheen: 30%-40%) van de nettowinst (beia), zoals uiteengezet in de jaarrekening over het boekjaar 2025.

Agendapunt 1f: Vaststelling dividend over het boekjaar 2025 (stempunt)

Voor het boekjaar 2025 is het voorstel om een dividend vast te stellen van EUR 1,90 per aandeel, hetgeen neerkomt op 39,3% van de nettowinst (beia). Een bedrag van EUR 0,74 is op 7 augustus 2025 betaald als tussentijds dividend. Het slotdividend van EUR 1,16 per aandeel wordt uitgekeerd op 5 mei 2026. De totale uitbetaling van dividend bedraagt naar verwachting EUR 1.046 miljoen. Een bedrag van EUR 1.616 miljoen, zijnde het restant van de nettowinst in het boekjaar 2025, wordt toegevoegd aan de ingehouden inkomsten.

Agendapunt 1g: Decharge van de leden van de Raad van Bestuur (stempunt)

Dit voorstel betreft het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur die zitting hadden in de Raad van Bestuur in 2025 terzake van de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2025.

Agendapunt 1h: Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen (stempunt)

Dit voorstel betreft het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in de Raad van Commissarissen in 2025 terzake van de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2025.

Agendapunt 2a: Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop eigen aandelen (stempunt)

De Algemene Vergadering heeft de Raad van Bestuur op 17 april 2025 gemachtigd eigen aandelen in te kopen. De Algemene wordt thans verzocht de machtiging van de Raad van Bestuur te vernieuwen.

Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur machtiging verleent om, gedurende de wettelijke maximumtermijn van 18 maanden gerekend vanaf 23 april 2026, eigen aandelen in te kopen onder de volgende voorwaarden en met inachtneming van de wet en de statuten:

- het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht, bedraagt 10% van het geplaatste kapitaal op de datum van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2026;
- de transacties moeten worden uitgevoerd voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110% van de marktprijs van de aandelen (exclusief kosten); en
- de transacties kunnen worden verricht ter beurze of anderszins, onder meer via bilateraal onderhandelde aankopen, via eigen inkoopaanbiedingen en via versnelde terugkoopregelingen.

Onder de marktprijs van de aandelen wordt verstaan de openingskoers van de aandelen op de dag van de transactie zoals gepubliceerd door Euronext Amsterdam op haar officiële website, of, bij gebreke van een dergelijke koers, de laatste aldaar vermelde koers.

De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

De machtiging tot het inkopen van eigen aandelen kan worden aangewend om aandelen in te kopen met het oogmerk deze in te trekken, in het kader van de variabele beloning voor de leden van de Raad van Bestuur en de lange termijn variabele beloning voor het senior management, of voor andere doeleinden, zoals de financiering van acquisities.

Het aantal te verwerven gewone aandelen dat de Vennootschap op enig moment in haar eigen kapitaal houdt zal niet meer zijn dan 10% van de uitgegeven aandelen.

Indien de Algemene Vergadering de onderhavige machtiging verleent, vervalt de bestaande machtiging tot inkoop van eigen aandelen, zoals verleend op 17 april 2025.

Agendapunt 2b: Machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van (rechten op) aandelen (stempunt)

De Algemene Vergadering heeft de Raad van Bestuur op 17 april 2025 gemachtigd tot uitgifte van (rechten op) aandelen. De Algemene Vergadering wordt thans verzocht de huidige machtiging van de Raad van Bestuur te verlengen.

Toelichting

bij de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Heineken N.V. op donderdag 23 april 2026

Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur machtiging verleent, gedurende een termijn van 18 maanden gerekend vanaf 23 april 2026, tot de uitgifte van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. De machtiging is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op de datum van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2026.

De machtiging kan worden aangewend in het kader van de variabele beloning voor de leden van de Raad van Bestuur en de lange termijn variabele beloning voor het senior management, of voor andere doeleinden, zoals de financiering van acquisities.

De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 2c: Machtiging van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders (stempunt)

De Algemene Vergadering heeft de Raad van Bestuur op 17 april 2025 gemachtigd tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders. De Algemene Vergadering wordt thans verzocht de huidige machtiging van de Raad van Bestuur te verlengen.

Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur machtiging verleent, gedurende een termijn van 18 maanden gerekend vanaf 23 april 2026, tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders in relatie tot de uitgifte van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. De machtiging is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op de datum van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2026.

De statuten schrijven voor dat een besluit van de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders in relatie tot de uitgifte van aandelen dan wel het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de Raad van Commissarissen.

Agendapunt 2d: Intrekking van gewone aandelen (stempunt)

In overeenstemming met Artikel 4.10 van de statuten wordt de Algemene Vergadering verzocht te besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap door intrekking van door de Vennootschap gehouden of verworven aandelen, voor zover deze aandelen niet worden gebruikt in het kader van de variabele beloning voor de leden van de Raad van Bestuur en de lange termijn variabele beloning voor het senior management of andere doeleinden dienen zoals bepaald door de Raad van Bestuur. Deze intrekking kan in één of meer tranches worden uitgevoerd en het aantal in te trekken aandelen (al dan niet in een tranche) wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Voor elke tranche van de kapitaalvermindering wordt het maximumbedrag daarvan vermeld in het relevante besluit van de Raad van Bestuur, dat wordt gedeponereerd bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel.

De kapitaalvermindering stelt de Vennootschap in staat haar vermogensstructuur verder te optimaliseren en vindt plaats met inachtneming van de toepasselijke bepalingen van het Nederlands recht en de statuten.

Agendapunt 3: Wijziging van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur (stempunt)

Het huidige bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur is vastgesteld tijdens de Algemene Vergadering op 25 april 2024.

Na de lancering van de EverGreen 2030-strategie heeft de Raad van Commissarissen het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur herzien, zodat dit de strategische prioriteiten van de Vennootschap blijft ondersteunen, duurzame lange termijn waardecreatie versterkt en helder, robuust en concurrerend blijft in een veranderende omgeving.

Ter verdere versterking van de afstemming tussen beloning en de realisatie van de EverGreen 2030-strategie – met name ten aanzien van uitvoeringsdiscipline en efficiënte kapitaalallocatie – stelt de Raad van Commissarissen een aantal aanpassingen voor in de structuur van de lange-termijn variabele beloning (Long-Term Incentive, LTI), met behoud van de kernprincipes van prestatiebeloning, transparantie en verantwoord bestuur.

De Vennootschap is voornemens rendement op geïnvesteerd kapitaal (Return on Invested Capital, ROIC) te introduceren als aanvullende LTI-prestatie maatstaf om de koppeling tussen beloning, kapitaalefficiëntie en waardecreatie te versterken. Daarnaast wordt voorgesteld de berekeningsmethodiek van de winst per aandeel (Earnings per Share, EPS) in lijn te brengen met de gangbare praktijk bij vergelijkbare ondernemingen, de weging van de LTI-prestatie maatstaven aan te passen aan de introductie van ROIC en het maximale LTI-uitbetalingsplafond te verhogen ter verdere versterking van het prestatiebeloningsbeleid van de Vennootschap.

Tot slot is de Vennootschap, in navolging van feedback van belanghebbenden, voornemens formele richtlijnen voor aandelenbezit voor de Raad van Bestuur in te voeren ter versterking van de afstemming met aandeelhouders en het langetermijn-perspectief op aandelenbezit te bevorderen, alsmede enkele technische verduidelijkingen in het beleid op te nemen.

Het aangepaste bezoldigingsbeleid, alsmede de daarbij behorende toelichting waarin de voornaamste voorgestelde wijzigingen uiteen worden gezet, zijn beschikbaar via de [website](#) van de Vennootschap.

Agendapunt 4a: Herbenoeming van mevrouw P. Mars Wright als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en het herbenoemingsrooster, heeft de Raad van Commissarissen een niet-bindende voordracht gedaan voor de herbenoeming van mevrouw Pamela Mars Wright als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 23 april 2026, voor een termijn van twee jaar (tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2028). Onder voorbehoud van haar herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen, zal de mevrouw Mars Wright aanblijven als lid van zowel de Selectie- en Benoemingscommissie als de Duurzaamheidscommissie.

Mevrouw Mars Wright (1960) heeft de Amerikaanse nationaliteit en werd in 2016 voor het eerst benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Zij past in het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel. De Raad van Commissarissen stelt voor mevrouw Mars Wright te herbenoemen, gezien haar brede strategische en commerciële expertise in de fast moving consumer goods sector, diverse andere industrieën, alsmede haar ervaring binnen familiebedrijven. Mevrouw Mars Wright beschikt bovendien over ruime kennis en ervaring op het gebied van marketing, innovatie en duurzaamheid. Mevrouw Mars Wright heeft de afgelopen tien jaar een waardevolle bijdrage geleverd aan de Raad van Commissarissen, die verwacht ook in de toekomst te kunnen putten uit haar brede ervaring.

Toelichting

bij de agenda voor de jaarlijkse Algemene Vergadering van Heineken N.V. op donderdag 23 april 2026

Mevrouw Mars Wright behoort tot de vierde generatie van de Mars-familie. Ze was bestuurder van Mars, Incorporated, waarvan vier jaar voorzitter. Eerder bekleedde zij diverse bestuurlijke functies binnen Mars' Confectionery en Petcare divisies. Momenteel is mevrouw Mars Wright lid van de Raad van Commissarissen van SHV Holdings N.V. en van Moffitt's National Board of Advisors.

Mevrouw Mars Wright voldoet aan de wettelijke voorschriften inzake het maximum aantal commissariaten en niet-uitvoerende bestuursfuncties bij grote Nederlandse rechtspersonen, is onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code en bezit thans geen aandelen in de Vennootschap.

Agendapunt 4b: Herbenoeming van mevrouw M. Helmes als lid van de Raad van Commissarissen (stempunt)

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en het herbenoemingsrooster, heeft de Raad van Commissarissen een niet-bindende voordracht gedaan voor de herbenoeming van mevrouw Marion Helmes als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 23 april 2026, voor een termijn van twee jaar (tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2028). Onder voorbehoud van haar herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen, zal de mevrouw Helmes aanblijven als voorzitter van de Auditcommissie en als lid van de Remuneratiecommissie.

Mevrouw Helmes (1965) heeft de Duitse nationaliteit en werd in 2018 voor het eerst benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Zij past in het door de Raad van Commissarissen opgestelde profiel. De Raad van Commissarissen stelt voor mevrouw Helmes te herbenoemen, gezien haar brede financiële ervaring, haar kennis van Nederlandse corporate governance en haar jarenlange waardevolle bijdrage en ervaring als voorzitter van de Auditcommissie. Mevrouw Helmes heeft de afgelopen acht jaar waardevolle bijdragen geleverd aan de Raad van Commissarissen, die verwacht ook in de toekomst te kunnen putten uit haar brede ervaring.

Mevrouw Helmes heeft een omvangrijke staat van dienst in leidinggevende financiële functies, onder meer als divisie-CFO bij ThyssenKrupp, en later als CFO bij Q-Cells en Ceesio AG. Sinds 2013 is zij onafhankelijk bestuurder bij onder meer NXP Semiconductors, Uniper, British American Tobacco en ProSiebenSat.1 Media. Mevrouw Helmes heeft een master in bedrijfskunde behaald aan de Universiteit van Berlijn (FU) en promoveerde in economie en bedrijfskunde aan de Universiteit van St. Gallen in Zwitserland. Momenteel is mevrouw Helmes lid van de Raad van Commissarissen van Siemens Healthineers AG, waar zij tevens voorzitter is van de Auditcommissie, en onafhankelijk lid van de Raad van Bestuur van Lonza Group Ltd.

Mevrouw Helmes voldoet aan de wettelijke voorschriften inzake het maximum aantal commissariaten en niet-uitvoerende bestuursfuncties bij grote Nederlandse rechtspersonen, is onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code en bezit thans geen aandelen in de Vennootschap.

Agendapunt 5a: Herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant voor financiële verslaggeving voor het boekjaar 2027 (stempunt)

De huidige externe accountant voor financiële verslaggeving, KPMG Accountants N.V. ("KPMG"), werd op de Algemene Vergadering van 17 april 2025 aangesteld voor een periode van één jaar (voor boekjaar 2026).

De Vennootschap heeft de werkzaamheden van KPMG als externe accountant voor financiële verslaggeving geëvalueerd. De evaluatie is uitgevoerd door de Auditcommissie, ondersteund door de Raad van Bestuur en de Executive Director Global Audit. De meest relevante werkmaatschappijen hebben via interviews en vragenlijsten input geleverd voor de beoordeling. De belangrijkste bevindingen van de evaluatie zijn besproken met de Raad van Bestuur en vervolgens in vergaderingen van de Auditcommissie en Raad van Commissarissen.

Gelet op de positieve uitkomst van deze beoordeling, stelt de Raad van Commissarissen, op aanbeveling van de Auditcommissie, voor KPMG te herbenoemen als externe accountant voor financiële verslaggeving over het boekjaar 2027.

Agendapunt 5b: Herbenoeming van KPMG Accountants N.V. als externe accountant voor duurzaamheidsverslaggeving voor het boekjaar 2027 (stempunt)

De huidige externe accountant voor duurzaamheidsverslaggeving, KPMG, werd op de Algemene Vergadering van 17 april 2025 aangesteld voor een periode van één jaar (voor boekjaar 2026).

De Vennootschap heeft de werkzaamheden van KPMG als externe accountant voor duurzaamheidsverslaggeving geëvalueerd. De evaluatie is uitgevoerd door de Auditcommissie, ondersteund door de Raad van Bestuur en de Executive Director Global Audit. De belangrijkste bevindingen van de evaluatie zijn besproken met de Raad van Bestuur en vervolgens in vergaderingen van de Auditcommissie en Raad van Commissarissen.

Gelet op de positieve uitkomst van deze beoordeling – en in afwachting van de implementatie van de Corporate Sustainability Reporting Directive in Nederlands recht – stelt de Raad van Commissarissen, op aanbeveling van de Auditcommissie, voor KPMG te benoemen als externe accountant voor duurzaamheidsverslaggeving en in die capaciteit een limited assurance-rapport te verstrekken over duurzaamheidsverslaggeving van de Vennootschap over het boekjaar 2027.

* * *