

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

Dossier: ES/SB/2082675/vv

Repertorium: 2008/909

"InBev"

Naamloze vennootschap
te 1000 Brussel, Grote Markt, 1
Rechtspersonenregister nummer 0417497106

**GOEDKEURING VAN DE VERWERVING VAN
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES, Inc.**

--
NAAMSWIJZIGING

--
KAPITAALVERHOOGING

--
BENOEMING BESTUURDER

--
**GOEDKEURING VAN BEPALINGEN
INZAKE CONTROLEWIJZIGING**

--
VOLMACHTEN

Op heden, negenentwintig september tweeduizend en acht, voor mij, David **HOLLANDERS DE OUDERAEN**, Notaris met standplaats te Leuven, Geassocieerde van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Hollanders & Roberti", Geassocieerde Notarissen, met zetel te Leuven, vervangende zijn ambtsgeenoot, **Eric SPRUYT**, Geassocieerd Notaris, vennoot van de burgerlijke vennootschap met de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "Berquin Notarissen", met zetel te 1000 Brussel, Lloyd Georgelaan, 11, ingeschreven in het register van rechtspersonen onder nummer 0474073840, territoriaal verhinderd,

Te 3000 Leuven, Brouwerijplein, 1, wordt gehouden de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de naamloze vennootschap "**InBev**", waarvan de zetel gevestigd is te 1000 Brussel, Grote Markt 1, hierna "*de vennootschap*" genoemd.

IDENTIFICATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

De vennootschap werd opgericht onder de benaming "BEMES" krachtens akte verleden voor Meester Pierre BRAAS, Notaris te Luik, op twee augustus negentienhonderd zevenenzeventig, bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van twintig augustus negentienhonderd zevenenzeventig, onder nummer 3385-1.

De statuten werden meermaals gewijzigd en voor de laatste maal ingevolge akte verleden voor Meester Eric SPRUYT, Geassocieerd Notaris, op acht september tweeduizend en acht, neergelegd ter bekendmaking in de bijlage tot het Belgisch Staatsblad.

De vennootschap is ingeschreven in het register van rechtspersonen onder nummer 0417497106

OPENING VAN DE VERGADERING - SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De vergadering wordt geopend om elf uur twintig, onder het voorzitterschap van de heer Peter Harf (Gerd Peter HARF, geboren te Keulen op 9 mei 1946), Piazza Sant' Ambrogio 8 te 20123 Milano - Italië.

Werktaal

De voorzitter merkt op dat het Nederlands en het Frans, in overeenstemming met de wet, de officiële werktalen van de vergadering zijn. Hij nodigt de personen die geen van deze talen spreken uit, zich in het Engels uit te drukken.

Samenstelling van het bureau

De Voorzitter wijst erop dat, overeenkomstig artikel 27 van de statuten, het bureau van de vergadering werd samengesteld op deze negenentwintigste september tweeduizend en acht vóór de opening van de vergadering, door over te gaan tot de volgende aanstellingen:

- Mevrouw Sabine Chalmers, Chief Legal Officer werd aangesteld als secretaris van de vergadering (Sabine Anna CHALMERS, geboren te Dhariwal op 2 maart 1965, Square Val de la Cambre 18 te Elsene);
- de heer Marcel Dewaele, wonende te 1160 Brussel, Heldenlaan 16 (Marcel Georges DEWAELE, geboren te Elsene op 8 augustus 1923),
- de heer Arnoud de Pret Roose de Calesberg, wonende te 5530 Yvoir (Durnal), rue de Mianoye, 36 (Arnoud Alfred Marie Gaston Ghislain de PRET ROOSE de CALESBERG, geboren te Faulx-les-Tombes op 13 december 1944),

werden aangesteld als stemopnemers.

VERIFICATIES DOOR HET BUREAU - AANWEZIGHEDEN

De Voorzitter brengt verslag uit aan de vergadering over de vaststellingen en verificaties die het bureau heeft verricht, tijdens en na de registratieformaliteiten van de deelnemers, met het oog op de samenstelling van de vergadering:

1. Bijeenroeping van de houders van effecten

Voor de opening van de vergadering, werden de bewijzen van de oproepingen verschenen in het *Belgisch Staatsblad* en in de pers voorgelegd aan het bureau. Het bureau heeft vastgesteld dat de data van publicatie de volgende zijn :

- op vier september tweeduizend en acht in het *Belgisch Staatsblad* ;
- op vier september tweeduizend en acht in *De Tijd (N)*, en *L'Echo (F)* ;

De tekst van de oproeping, evenals de modellen van volmacht en stemming per brief, werden daarenboven ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de website van de vennootschap (www.inbev.com) vanaf vier september tweeduizend en acht.

Het bureau heeft eveneens, door kennisname van de kopie van de verzonden brieven, vastgesteld dat een oproeping werd verstuurd, door middel van een brief aan de houders van aandelen en warrants op naam (onder voorbehoud van toepasselijke effectenwetgeving in het buitenland), alsook aan de bestuurders en de commissaris.

2. Verificatie van de machten van de deelnemers aan de vergadering

De ontvangsbewijzen van neerlegging van de gedematerialiseerde aandelen, de berichten van aanwezigheid van houders van aandelen op naam, de volmachten en de

formulieren voor de stemming per brief werden aan het bureau voorgelegd met het oog op de verificatie van het respecteren van de regels van deelneming aan de vergadering. De originelen van deze documenten worden bewaard in de archieven van de vennootschap.

3. Lijsten van de aanwezigheden

Een lijst van de aanwezigheden werd opgesteld. Deze lijst werd ondertekend door elk van de aanwezige aandeelhouders of lasthebbers van de aandeelhouders.

Deze lijst werd vervolledigd met een lijst van alle aandeelhouders die per brief hebben gestemd overeenkomstig artikel 26bis van de statuten.

Een afzonderlijke lijst werd opgesteld voor de houders van andere effecten op naam, die de vergadering in persoon of via vertegenwoordiging bijwonen.

4. Verificatie van het aanwezigheidsquorum

Het bureau heeft vastgesteld dat uit de lijst van de aanwezigheden volgt dat de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders 418.874.509 aandelen aanhouden, op een totaal van zeshonderdzesentwintig miljoen zeshonderdveertigduizend driehonderdachtenvijftig (616.047.358) aandelen uitgegeven door de vennootschap, hetzij meer dan de helft van het maatschappelijk kapitaal zoals vereist door artikel 558 van het Wetboek van vennootschappen. InBev bezit op heden eenentwintig miljoen vierhonderdzesennegentigduizend negenhonderdzevenenzeventig (21.496.977) eigen aandelen.

Bijgevolg heeft het bureau vastgesteld dat de vergadering rechtsgeldig kan beslissen over de punten op de agenda.

5. Derden aanwezig op de vergadering

Behalve de voormelde personen, wonen de volgende personen eveneens de vergadering bij (o.a.) :

- enkele bestuurders van de vennootschap;
- de heer Carlos Brito, Chief Executive Officer;
- de heer Felipe Dutra, Chief Finance Officer,
- de heer Jos Briers, vertegenwoordiger van KPMG, commissaris van de vennootschap
- een aantal vertegenwoordigers van de pers;
- enkele bedienden van de vennootschap en van firma's die werden ingehuurd door de vennootschap in verband met logistieke taken voor deze vergadering.

De Voorzitter nodigt vervolgens de vergadering uit de geldigheid van haar samenstelling vast te stellen.

De Voorzitter stelt vervolgens de vraag of er bemerkingsen zijn.

Vermits er geen verdere bemerkingsen zijn, stelt het bureau vast dat de vergadering zich geldig samengesteld bevindt om te beraadslagen over de agendapunten.

AGENDA

De voorzitter brengt in herinnering dat de agenda van de vergadering de volgende is :

A. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN WORDEN AANGENOMEN ONGEACHT HET AANTAL AANDEELHOUDERS DAT DE VERGADERING IN PERSOON OF BIJ VOLMACHT BIJWOONT, MITS GOEDKEURING DOOR 75% VAN DE UITGEBRACHTE STEMMEN

- 1. Goedkeuring van de verwerving van Anheuser-Busch Companies, Inc.
Eerste voorstel van besluit**

Er wordt voorgesteld om de verwerving van Anheuser-Busch Companies, Inc., een vennootschap naar het recht van Delaware (“**Anheuser-Busch**”) (de “**Verwerving**”), goed te keuren, zoals deze transactie wordt beschreven in de *Agreement and Plan of Merger* van 13 juli 2008 (de “**Fusieovereenkomst**”) tussen Anheuser-Busch, de vennootschap en Pestalozzi Acquisition Corp., een vennootschap naar het recht van Delaware en een onrechtstreekse volledige dochtervennootschap van de vennootschap. De Fusieovereenkomst is beschikbaar op www.inbev.com en een samenvatting van de Fusieovereenkomst zit eveneens vevat in het Informatiememorandum dat door de vennootschap aan de aandeelhouders is ter beschikking gesteld voorafgaand aan de Algemene Vergadering. De goedkeuring van de Verwerving wordt gevraagd overeenkomstig artikel 23 van de statuten van de vennootschap.

B. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN WORDEN AANGENOMEN INDIEN DE AANDEELHOUDERS DIE DE VERGADERING BIJWONEN, IN PERSOON OF BIJ VOLMACHT, TENMINSTE DE HELFT VAN HET KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN, MITS GOEDKEURING DOOR 75% VAN DE UITGEBRACHTE STEMMEN

2. Naamswijziging

Tweede voorstel van besluit

Er wordt voorgesteld om de naam van de vennootschap te wijzigen in “Anheuser-Busch InBev” en om artikel 1 van de statuten dienovereenkomstig te wijzigen, op voorwaarde van, en met inwerkingtreding vanaf, de neerlegging van het fusiecertificaat bij de *Secretary of State* van de Staat Delaware of zulk later tijdstip zoals schriftelijk overeengekomen tussen de partijen bij de Fusieovereenkomst en zoals bepaald in het fusiecertificaat, zoals vermeld in de Fusieovereenkomst.

3. Kapitaalverhoging

Derde voorstel van besluit - Beslissing om het kapitaal te verhogen

Er wordt voorgesteld om te besluiten het kapitaal te verhogen via inbrengen in geld tot een maximaal bedrag van 10 miljard EUR (*) met inbegrip van de uitgiftepremie, door de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde, die bij voorkeur dienen te worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap en die dienen te worden uitgegeven zoals hierna uiteengezet.

() Het dient te worden opgemerkt dat de vennootschap voornemens is om het euro-equivalent (op het ogenblik dat de uitgifteprijs, het aantal nieuwe aandelen en de inschrijvingsverhouding worden bepaald door de Raad van Bestuur) van een maximum bedrag van 9,8 miljard USD uit te geven. Zoals meegedeeld in haar persbericht van 14 juli 2008, heeft de vennootschap toezeggingen ter waarde van 9,8 miljard USD ontvangen van een groep van financiële instellingen voor een overbruggingsfinanciering van een uitgifte van aandelen. Het bedrag van 10 miljard EUR vermeld in het derde besluit hierboven tracht elk risico van toekomstige wisselkoersschommelingen tussen de euro en de US dollar in aanmerking te nemen.*

Vierde voorstel van besluit - Voorwaarden en modaliteiten van de aanbieding en uitgifte

Er wordt voorgesteld dat de nieuwe aandelen zullen aangeboden en uitgegeven worden overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet en onder de opschortende voorwaarden zoals vermeld in het vijfde besluit en de machten vermeld in het zesde besluit.

- (a) **Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsverhouding**
 De uitgifteprijs, het aantal nieuwe aangeboden aandelen en de inschrijvingsverhouding (waarnaar wordt verwezen in punt (e) (i) hieronder) zullen worden vastgesteld door de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding en overeenkomstig de *underwriting agreement* (overeenkomst van vaste overname) die dient te worden aangegaan tussen de vennootschap en de *underwriters* (vaste overnemers) van de aanbieding. De uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, zal worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd “uitgiftepremies”. Dergelijke rekening mag niet worden verminderd of geannuleerd anders dan overeenkomstig artikel 612 Wetboek van vennootschappen.
- (b) **Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen**
 De nieuwe aandelen zullen van dezelfde soort zijn en zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande aandelen. Zij zullen delen in de winst vanaf enige uitkering met betrekking tot het boekjaar dat een aanvang nam op 1 januari 2008. Eén VVPR-strip (***) zal aan elk nieuw uitgegeven aandeel worden aangehecht.
 (***) *Eén coupon van het couponblad, indien samen aangeboden met een coupon die overeenstemt met één aandeel, geeft de in aanmerking komende houder ervan recht op het verminderd tarief van Belgische roerende voorheffing van 15% in plaats van 25%.*
- (c) **Vorm van de nieuwe aandelen - Toelating tot verhandeling**
 De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding en de statuten. De vennootschap zal de toelating van de nieuwe aandelen tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aanvragen.
- (d) **Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen**
 De nieuwe aandelen zullen tijdens de eerste inschrijvingsperiode zoals gedefinieerd in punt (e) (i) hieronder enkel in België aan het publiek worden aangeboden (tenzij de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding hierover anders beslist). Geen maatregelen zullen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden (tenzij de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding hierover anders beslist). Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België bevinden niet toegelaten worden op de nieuwe aandelen in te schrijven en/of hun voorkeurrechten te verkopen, zoals zal worden uiteengezet in het prospectus betreffende de aanbieding.
- (e) **Inschrijvingsperiodes**

(i) Eerste inschrijvingsperiode - Voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders gedurende een eerste inschrijvingsperiode van 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van vennootschappen. De data van de eerste inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de eerste inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur overeenkomstig de inschrijvingsverhouding die het zal vaststellen, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt (d) hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht die van toepassing zijn in bepaalde landen waarvan sprake in punt (d) hierboven, zullen de voorkeurrechten overdraagbaar zijn, inclusief aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De overnemers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders, onder voorbehoud van de voormelde bepalingen van financieel recht.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige eerste inschrijvingsperiode. De verwezenlijking van de kapitaalverhoging met betrekking tot de eerste inschrijvingsperiode zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode of na afloop van de tweede inschrijvingsperiode. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

(ii) Tweede inschrijvingsperiode - Scripts

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de eerste inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scripts.

De scripts zullen worden verkocht in een institutionele aanbidding (a) via een vrijgestelde private plaatsing in België en elders buiten de Verenigde Staten van Amerika en (b) binnen de Verenigde Staten van Amerika enkel aan “gekwalificeerde institutionele kopers” zoals gedefinieerd in

het prospectus, door middel van een aanbieding met versnelde “*bookbuilding*” (opmaken van orderboek).

De datum/data van de tweede inschrijvingsperiode zal/zullen worden bepaald door de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding.

Kopers van scripts zullen gehouden zijn deze scripts uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsverhouding zoals van toepassing gedurende de eerste inschrijvingsperiode. De scripts zullen niet overdraagbaar zijn en zullen niet worden toegelaten tot verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging met betrekking tot de tweede inschrijvingsperiode zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de aangeboden en verkochte scripts en van de nieuwe uitgegeven aandelen in het kader van de aanbieding van de scripts, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de scripts (zulk bedrag zijnde het “Surplusbedrag”), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de eerste inschrijvingsperiode recht hebben op, onder voorbehoud van wat hierna wordt vermeld, een deel van het Surplusbedrag in geld in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de eerste inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het totaal aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan 0,01 EUR, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

- (f) Rol van de *underwriters* (vaste overnemers) van de aanbieding
 Bij de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, met betrekking tot de twee inschrijvingsperiodes waarvan hierboven sprake, zullen de *underwriters* van de aanbieding op de nieuwe aandelen, overeenkomstig, en onder voorbehoud van de bepalingen van, de *underwriting agreement* inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en andere beleggers die hebben aangeboden om in het kader van de aanbieding dergelijke aandelen te verwerven. De *underwriters* zullen deze aandelen alsmede de eraan verbonden VVPR-strips onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers.
 Overeenkomstig, en onder voorbehoud van de bepalingen van, de *underwriting agreement*, indien en in de mate dat niet alle aandelen effectief aangeboden als

deel van de kapitaalverhoging aan het eind van de tweede inschrijvingsperiode zijn verworven door aandeelhouders of andere beleggers, zullen de *underwriters* voor eigen rekening op alle overblijvende aandelen inschrijven bij de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging met betrekking tot de tweede inschrijvingsperiode, aan dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsverhouding waarvan hierboven sprake, zodat er op alle effectief aangeboden aandelen zal zijn ingeschreven en dat de kapitaalverhoging in haar totaliteit wordt verwezenlijkt. Ter verduidelijking, de *underwriters* zullen geen scripts kopen die onverkocht zouden blijven bij het verstrijken van de tweede inschrijvingsperiode, maar zullen rechtstreeks inschrijven op alle overblijvende aandelen zoals uiteengezet in dit punt (f).

Vijfde voorstel van besluit – Opschortende voorwaarden

Er wordt voorgesteld dat over de kapitaalverhoging wordt besloten onder de opschortende voorwaarde en in de mate van de inschrijvingen op de nieuwe aandelen. In het geval dat niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging, zonder afbreuk te doen aan de rol en verplichtingen van de *underwriters* zoals uiteengezet in het vierde besluit, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Er wordt tevens voorgesteld dat over de kapitaalverhoging ook wordt beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- (a) de Raad van Bestuur heeft niet beslist, overeenkomstig de machten toegekend onder het zesde besluit hieronder, dat marktomstandigheden verhinderen dat de aanbidding of de procedure tot kapitaalverhoging kan plaatsvinden onder bevredigende omstandigheden;
- (b) de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) heeft het prospectus betreffende de aanbidding goedgekeurd voorafgaand aan de aanvang van de eerste inschrijvingsperiode;
- (c) de *underwriting agreement* aangaande de aanbidding werd ondertekend;
- (d) de *underwriting agreement* werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen; de vennootschap kan echter verzaken aan dergelijke opschortende voorwaarde.

Zesde voorstel van besluit - Machten

Er wordt voorgesteld om te beslissen dat de Raad van Bestuur, zoals hiervoor uiteengezet, wordt gemachtigd om:

- (a) op basis van de marktomstandigheden te beslissen om de aanbidding al dan niet te starten;
- (b) de uitgifteprijs en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen;
- (c) de inschrijvingsverhouding vast te stellen;
- (d) de data van beide inschrijvingsperioden vast te stellen;
- (e) te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de Raad van Bestuur vaststelt dat de marktomstandigheden verhinderen om de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden.

Er wordt tevens voorgesteld om te beslissen dat elk van de Chief Executive Officer en de Chief Financial Officer, met recht om alleen op te treden, gemachtigd zal zijn om:

- (a) de data van de twee inschrijvingsperioden te wijzigen eens zij door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld;
- (b) voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbieding vast te stellen;
- (c) alle stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en alle beurzen in verband met de aanbieding en de toelating tot verhandeling van de nieuwe aandelen, met recht van indeplaatsstelling en zonder afbreuk te doen aan andere machtigingen voor zover die van toepassing zijn.

In het geval dat zowel de Chief Executive Officer als de Chief Financial Officer afwezig zouden zijn of niet in staat op te treden, kunnen de bovenstaande volmachten worden uitgeoefend door elk lid van de Raad van Bestuur.

Er wordt tevens voorgesteld om elk lid van de Raad van Bestuur, alleen handelend, te machtigen om in één of meerdere notariële aktes in overeenstemming met artikel 589 van het Wetboek van vennootschappen, (i) te laten vaststellen of aan de opschortende voorwaarden waarvan hierboven sprake is voldaan en (ii) het aantal nieuw uitgegeven aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening kapitaal en op de rekening uitgiftepremies, de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de daaruit volgende statutenwijzigingen te laten vaststellen.

C. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN WORDEN AANGENOMEN ONGEACHT HET AANTAL AANDEELHOUDERS DAT DE VERGADERING IN PERSOON OF BIJ VOLMACHT BIJWOONT, MITS GOEDKEURING DOOR DE MEERDERHEID PLUS EEN VAN DE UITGEBRACHTTE STEMMEN

4. Benoeming van bestuurder

Zevende voorstel van besluit

Er wordt voorgesteld om Dhr. August Busch IV te benoemen tot bestuurder van de vennootschap, onder de voorwaarde van, en met ingang van, de neerlegging van het fusiecertificaat bij de *Secretary of State* van de Staat Delaware of zulk later tijdstip zoals schriftelijk overeengekomen tussen de partijen bij de Fusieovereenkomst en zoals bepaald in het fusiecertificaat, zoals vermeld in de Fusieovereenkomst, voor een ambtstermijn onmiddellijk eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van de vennootschap die gehouden dient te worden in 2011.

Dhr. August A. Busch IV, Voorzitter en CEO van Anheuser-Busch, heeft een verscheidenheid van posities bekleed in het management, de brouwerij en de uitbating en marketing van Anheuser-Busch. Hij werd geboren in 1964 en is een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika. Hij houdt een master in bedrijfskunde van St. Louis University, een brouwerijmaster van het International Brewing Institute in Berlijn en hij studeerde af met grote onderscheiding als bachelor in financiën van St. Louis University. Hij houdt een eredoctoraat in bedrijfskunde van Webster University. Dhr. August A. Busch IV is lid van de raad van bestuur van FedEx Corp.

5. Goedkeuring van bepalingen inzake controlewijziging

Achtste voorstel van besluit

Er wordt voorgesteld om, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, tot goedkeuring over te gaan van (i) Artikel 11.2 (Controlewijziging of Verkoop) van de US\$45.000.000.000 *Senior Facilities Agreement* van 12 juli 2008

aangegaan door de vennootschap en InBev Worldwide S.à r.l. als oorspronkelijke ontleners en borgverstrekkers en geregeld door Banco Santander, S.A., Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Fortis Bank SA/NV, ING Bank N.V., J.P. Morgan plc, Mizuho Corporate Bank, Ltd., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., en The Royal Bank of Scotland plc als *mandated lead arrangers* en *bookrunners* (zoals aangevuld en gewijzigd door een brief van 23 juli 2008, en zoals die verder van tijd tot tijd kan worden aangevuld en/of gewijzigd en/of gewijzigd en gecoördineerd) (de “**Senior Facilities Agreement**”), en (ii) elke andere bepaling in de Senior Facilities Agreement die aan derde partijen rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap of die een verplichting ten laste van de vennootschap kan doen ontstaan waarbij telkens de uitoefening van die rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod of van een “*Controlewijziging*” (zoals gedefinieerd in de Senior Facilities Agreement) over de vennootschap, waarbij, overeenkomstig de Senior Facilities Agreement, (a) “*Controlewijziging*” betekent “*elke persoon of groep van personen in onderling overleg handelend (telkens andere dan Stichting InBev of elke bestaande rechtstreekse of onrechtstreekse certificaathouder of certificaathouders van Stichting InBev) die Controle over de [v]ennootschap verwerft*”, (b) “*in onderling overleg handelend*” betekent “*een groep van personen die, op grond van een overeenkomst of verstandhouding (uitdrukkelijk dan wel stilzwijgend), actief samenwerken, door de rechtstreekse of onrechtstreekse verwerving van aandelen in de [v]ennootschap door elk van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de [v]ennootschap te verkrijgen*”, en (c) “*Controle*” betekent de “*rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van het aandelenkapitaal of gelijkaardige eigendomsrechten van de [vennootschap] of de bevoegdheid om het bestuur en beleid van de [vennootschap] te sturen hetzij door eigendom van het aandelenkapitaal, contractueel of anderszins*”.

Artikel 11.2 van de Senior Facilities Agreement kent aan elke lener onder de Senior Facilities Agreement, bij (onder andere) een Controlewijziging over de vennootschap, in essentie een recht toe om (i) geen fondsen te verstrekken onder enige lening of kredietbrief (andere dan een rollover-lening die aan bepaalde voorwaarden voldoet) en (ii) (mits een schriftelijke kennisgeving tenminste 30 dagen op voorhand) zijn niet-opgevraagde toezeggingen te annuleren en terugbetaling te eisen van zijn deelneming in de leningen of kredietbrieven samen met de opgelopen rente daarop en alle andere bedragen verschuldigd aan dergelijke lener onder de Senior Facilities Agreement (en bepaalde gerelateerde documenten).

Negende voorstel van besluit

Er wordt voorgesteld om, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, tot goedkeuring over te gaan van (i) Artikel 8.2 (Controlewijziging of Verkoop) van de US\$9.800.000.000 *Bridge Facility Agreement* van 12 juli 2008 aangegaan door de vennootschap als oorspronkelijke ontleners en InBev Worldwide S.à r.l. als oorspronkelijke borgverstrekkers en geregeld door Banco Santander, S.A., BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Fortis Bank SA/NV, ING Bank N.V., J.P. Morgan plc en The Royal Bank of Scotland plc als *mandated lead arrangers* (zoals

aangevuld en gewijzigd door een *Supplemental Agreement* van 23 juli 2008, en zoals die verder van tijd tot tijd kan worden aangevuld en/of gewijzigd en/of gewijzigd en gecoördineerd) (de “**Bridge Facility Agreement**”), en (ii) elke andere bepaling in de Bridge Facility Agreement die aan derde partijen rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap of die een verplichting ten laste van de vennootschap kan doen ontstaan waarbij telkens de uitoefening van die rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod of van een “*Controlewijziging*” (zoals gedefinieerd in de Bridge Facility Agreement) over de vennootschap, waarbij, overeenkomstig de Bridge Facility Agreement, (a) “*Controlewijziging*” betekent “*elke persoon of groep van personen in onderling overleg handelend (telkens andere dan Stichting InBev of elke bestaande rechtstreekse of onrechtstreekse certificaathouder of certificaathouders van Stichting InBev) die Controle over de [v]ennootschap verwerft*”, (b) “*in onderling overleg handelend*” betekent “*een groep van personen die, op grond van een overeenkomst of verstandhouding (uitdrukkelijk dan wel stilzwijgend), actief samenwerken, door de rechtstreekse of onrechtstreekse verwerving van aandelen in de [v]ennootschap door elk van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de [v]ennootschap te verkrijgen*”, en (c) “*Controle*” betekent de “*rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van het aandelenkapitaal of gelijkaardige eigendomsrechten van de [vennootschap] of de bevoegdheid om het bestuur en beleid van de [vennootschap] te sturen hetzij door eigendom van het aandelenkapitaal, contractueel of anderszins*”.

Artikel 8.2 van de Bridge Facility Agreement kent aan elke lener onder de Bridge Facility Agreement, bij (onder andere) een Controlewijziging over de vennootschap, in essentie een recht toe om (i) geen fondsen te verstrekken onder de lening en (ii) (mits een schriftelijke kennisgeving tenminste 30 dagen op voorhand) zijn niet-opgevraagde toezeggingen te annuleren en terugbetaling te eisen van zijn deelneming in de lening samen met de opgelopen rente daarop en alle andere bedragen verschuldigd aan dergelijke lener onder de Bridge Facility Agreement (en bepaalde gerelateerde documenten).

6. Volmachten

Tiende voorstel van besluit

Er wordt voorgesteld om elk van Mevr. Sabine Chalmers, Chief Legal and Communications Officer, en Dhr. Benoît Loire, VP Legal Corporate & Compliance, te machtigen, met recht om alleen op te treden en met recht van indeplaatsstelling en zonder afbreuk te doen aan andere machtigingen voor zover die van toepassing zijn, voor (i) de vaststelling of aan de opschortende voorwaarden waarnaar wordt verwezen in het tweede en zevende besluit al dan niet is voldaan, (ii) de coördinatie van de statuten als gevolg van de wijzigingen waarvan hierboven sprake, de ondertekening van de gecoördineerde statuten, hun neerlegging bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel, (iii) de neerlegging bij diezelfde griffie van het achtste en negende besluit en (iv) om het even welke andere neerleggings- en publicatieformaliteiten met betrekking tot de voorgaande besluiten.

VRAGEN

De Voorzitter nodigt de deelnemers die dat wensen uit, de vragen te stellen die de agendapunten bij hen oproepen.

De vragenronde geeft aanleiding tot enkele tussenkomsten vanwege aandeelhouders.

Een beknopt verslag van de gestelde vragen en van de geformuleerde antwoorden werd tijdens de vergadering genotuleerd en zal aan dit proces-verbaal gehecht blijven.

De Voorzitter stelt vervolgens de sluiting van de debatten vast.

STEMMINGSMODALITEITEN

De Voorzitter nodigt vervolgens de aandeelhouders uit tot stemming over te gaan over elk van de voorstellen tot besluit die op de agenda staan.

Hij brengt in herinnering dat elk aandeel recht geeft op één stem.

Zoals uitgelegd in de oproeping tot deze vergadering, zal de verwerving van Anheuser-Busch de goedkeuring vereisen van een meerderheid van vijfenzeventig procent (75 %) van de aanwezige of vertegenwoordigende aandelen op de vergadering. De wijziging van de benaming van de vennootschap en de kapitaalverhoging zal moeten goedgekeurd worden door een meerderheid vijfenzeventig procent (75 %) van de aanwezige of vertegenwoordigende aandelen op de vergadering en zal eveneens vereisen dat de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders minstens vijftig procent van het totaal aantal aandelen bezitten. De benoeming van de heer August A. Busch IV als bestuurder van de vennootschap en de goedkeuring van de bepalingen inzake controlewijziging in de Senior Facilities Agreement en in de Bridge Facility Agreement vereisen de goedkeuring van de meerderheid (50 % plus een) van de aanwezige of vertegenwoordigende aandelen op de vergadering.

Hij herinnert er tevens aan dat enkel de aandeelhouders en de lasthebbers van aandeelhouders aan de stemming kunnen deelnemen.

De Voorzitter geeft aan dat de stemming zal gebeuren door middel van een systeem van elektronisch stemmen. De betrouwbaarheid van dit systeem werd gecontroleerd door de interne audit afdeling van de vennootschap.

De Voorzitter wijst erop dat de aard van de stem van de aandeelhouders die per brief hebben gestemd, reeds werd ingevoerd in het gegevensbestand van dit elektronisch systeem en dat zij automatisch bij de stemmen uitgedrukt op de zitting, gevoegd worden. De exacte totalen van de stemmen per brief en de stemmen tijdens de zitting, worden opgenomen in het proces-verbaal.

De Voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Benoît Loore, die met behulp van een op het scherm geprojecteerde presentatie de manier uitlegt waarop de stemmen door middel van het elektronisch systeem kunnen uitgedrukt worden. De heer Benoît Loore houdt meer bepaald een stemtest met de deelnemers.

BERAADSLAGING - BESLISSINGEN

De Voorzitter legt vervolgens elk van de voorstellen tot besluit op de agenda ter stemming voor aan de aandeelhouders.

EERSTE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om, overeenkomstig artikel 23 van de statuten van de vennootschap, de verwerving van Anheuser-Busch Companies, Inc., een vennootschap naar het recht van Delaware (“**Anheuser-Busch**”) (de “**Verwerving**”),

goed te keuren, zoals deze transactie wordt beschreven in de *Agreement and Plan of Merger* van 13 juli 2008 (de “**Fusieovereenkomst**”) tussen Anheuser-Busch, de vennootschap en Pestalozzi Acquisition Corp., een vennootschap naar het recht van Delaware en een onrechtstreekse volledige dochtervennootschap van de vennootschap.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.843.809 |
| TEGEN | 70 |
| ONTHOUDING | 30.630 |

TWEEDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om de naam van de vennootschap te wijzigen in “**Anheuser-Busch InBev**” en om artikel 1 van de statuten dienovereenkomstig te wijzigen, op voorwaarde van, en met inwerkingtreding vanaf, de neerlegging van het fusiecertificaat bij de *Secretary of State* van de Staat Delaware of zulk later tijdstip zoals schriftelijk overeengekomen tussen de partijen bij de Fusieovereenkomst en zoals bepaald in het fusiecertificaat, zoals vermeld in de Fusieovereenkomst.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.843.908 |
| TEGEN | 70 |
| ONTHOUDING | 30.531 |

DERDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om het kapitaal te verhogen via inbrengen in geld tot een maximaal bedrag van tien miljard euro (€ 10.000.000.000,00) met inbegrip van de uitgiftepremie, door de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde, die bij voorkeur dienen te worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap en die dienen te worden uitgegeven zoals hierna uiteengezet.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.805.144 |
| TEGEN | 33.091 |
| ONTHOUDING | 36.274 |

VIERDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om de nieuwe aandelen aan te bieden en uit te geven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet

en onder de opschortende voorwaarden zoals vermeld in het vijfde besluit en de machten vermeld in het zesde besluit.

Voorwaarden en modaliteiten

(a) Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsverhouding

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe aangeboden aandelen en de inschrijvingsverhouding (waarnaar wordt verwezen in punt (e) (i) hieronder) zullen worden vastgesteld door de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding en overeenkomstig de *underwriting agreement* (overeenkomst van vaste overname) die dient te worden aangegaan tussen de vennootschap en de *underwriters* (vaste overnemers) van de aanbieding. De uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, zal worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd “uitgiftepremies”. Dergelijke rekening mag niet worden verminderd of geannuleerd anders dan overeenkomstig artikel 612 Wetboek van vennootschappen.

(b) Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen van dezelfde soort zijn en zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande aandelen. Zij zullen delen in de winst vanaf enige uitkering met betrekking tot het boekjaar dat een aanvang nam op 1 januari 2008. Eén VVPR-strip zal aan elk nieuw uitgegeven aandeel worden aangehecht.

(c) Vorm van de nieuwe aandelen - Toelating tot verhandeling

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding en de statuten. De vennootschap zal de toelating van de nieuwe aandelen tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aanvragen.

(d) Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de eerste inschrijvingsperiode zoals gedefinieerd in punt (e) (i) hieronder enkel in België aan het publiek worden aangeboden (tenzij de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding hierover anders beslist). Geen maatregelen zullen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden (tenzij de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding hierover anders beslist).

Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België bevinden niet toegelaten worden op de nieuwe aandelen in te schrijven en/of hun voorkeurrechten te verkopen, zoals zal worden uiteengezet in het prospectus betreffende de aanbieding.

(e) Inschrijvingsperiodes

(i) Eerste inschrijvingsperiode - Voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders gedurende een eerste inschrijvingsperiode van 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van vennootschappen. De data van de eerste

inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de eerste inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur overeenkomstig de inschrijvingsverhouding die het zal vaststellen, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt (d) hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. Onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht die van toepassing zijn in bepaalde landen waarvan sprake in punt (d) hierboven, zullen de voorkeurrechten overdraagbaar zijn, inclusief aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De overnemers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders, onder voorbehoud van de voormelde bepalingen van financieel recht.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige eerste inschrijvingsperiode.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging met betrekking tot de eerste inschrijvingsperiode zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode of na afloop van de tweede inschrijvingsperiode. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

(ii) Tweede inschrijvingsperiode - Scripts

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de eerste inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scripts.

De scripts zullen worden verkocht in een institutionele aanbieding (a) via een vrijgestelde private plaatsing in België en elders buiten de Verenigde Staten van Amerika en (b) binnen de Verenigde Staten van Amerika enkel aan “gekwalificeerde institutionele kopers” zoals gedefinieerd in het prospectus, door middel van een aanbieding met versnelde “*bookbuilding*” (opmaken van orderboek).

De datum/data van de tweede inschrijvingsperiode zal/zullen worden bepaald door de Raad van Bestuur in overleg met de *joint bookrunners* van de aanbieding.

Kopers van scripts zullen gehouden zijn deze scripts uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen

tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsverhouding zoals van toepassing gedurende de eerste inschrijvingsperiode. De scripts zullen niet overdraagbaar zijn en zullen niet worden toegelaten tot verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging met betrekking tot de tweede inschrijvingsperiode zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de aangeboden en verkochte scripts en van de nieuwe uitgegeven aandelen in het kader van de aanbieding van de scripts, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de scripts (zulk bedrag zijnde het “Surplusbedrag”), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de eerste inschrijvingsperiode recht hebben op, onder voorbehoud van wat hierna wordt vermeld, een deel van het Surplusbedrag in geld in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de eerste inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het totaal aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan 0,01 EUR, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

(f) Rol van de underwriters (vaste overnemers) van de aanbieding

Bij de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, met betrekking tot de twee inschrijvingsperioden waarvan hierboven sprake, zullen de *underwriters* van de aanbieding op de nieuwe aandelen, overeenkomstig, en onder voorbehoud van de bepalingen van, de *underwriting agreement* inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en andere beleggers die hebben aangeboden om in het kader van de aanbieding dergelijke aandelen te verwerven. De *underwriters* zullen deze aandelen alsmede de eraan verbonden VVPR-strips onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers.

Overeenkomstig, en onder voorbehoud van de bepalingen van, de *underwriting agreement*, indien en in de mate dat niet alle aandelen effectief aangeboden als deel van de kapitaalverhoging aan het eind van de tweede inschrijvingsperiode zijn verworven door aandeelhouders of andere beleggers, zullen de *underwriters* voor eigen rekening op alle overblijvende aandelen inschrijven bij de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging met betrekking tot de tweede inschrijvingsperiode, aan dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsverhouding waarvan hierboven sprake, zodat er op alle effectief aangeboden aandelen zal zijn ingeschreven en dat de kapitaalverhoging in haar

totaliteit wordt verwezenlijkt. Ter verduidelijking, de *underwriters* zullen geen scripts kopen die onverkocht zouden blijven bij het verstrijken van de tweede inschrijvingsperiode, maar zullen rechtstreeks inschrijven op alle overblijvende aandelen zoals uiteengezet in dit punt (f).

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.805.134 |
| TEGEN | 33.000 |
| ONTHOUDING | 36.375 |

VIJFDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om tot de kapitaalverhoging te besluiten onder de opschortende voorwaarde en in de mate van de inschrijvingen op de nieuwe aandelen. In het geval dat niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging, zonder afbreuk te doen aan de rol en verplichtingen van de *underwriters* zoals uiteengezet in het vierde besluit, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Er wordt tevens voorgesteld dat over de kapitaalverhoging ook wordt beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- (a) de Raad van Bestuur heeft niet beslist, overeenkomstig de machten toegekend onder het zesde besluit hieronder, dat marktomstandigheden verhinderen dat de aanbieder of de procedure tot kapitaalverhoging kan plaatsvinden onder bevredigende omstandigheden;
- (b) de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (CBFA) heeft het prospectus betreffende de aanbieder goedgekeurd voorafgaand aan de aanvang van de eerste inschrijvingsperiode;
- (c) de *underwriting agreement* aangaande de aanbieder werd ondertekend;
- (d) de *underwriting agreement* werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen; de vennootschap kan echter verzaken aan dergelijke opschortende voorwaarde.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.805.205 |
| TEGEN | 33.000 |
| ONTHOUDING | 36.304 |

ZESDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om de Raad van Bestuur, zoals hiervoor uiteengezet, te machtigen om:

- (a) op basis van de marktomstandigheden te beslissen om de aanbieder al dan niet te starten;
- (b) de uitgifteprijs en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen;

- (c) de inschrijvingsverhouding vast te stellen;
- (d) de data van beide inschrijvingsperioden vast te stellen;
- (e) te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de Raad van Bestuur vaststelt dat de marktomstandigheden verhinderen om de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden.

De Voorzitter legt aan de vergadering tevens het voorstel voor om te beslissen dat elk van de Chief Executive Officer en de Chief Financial Officer, met recht om alleen op te treden, gemachtigd zal zijn om:

- (a) de data van de twee inschrijvingsperioden te wijzigen eens zij door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld;
- (b) voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen;
- (c) alle stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en alle beurzen in verband met de aanbidding en de toelating tot verhandeling van de nieuwe aandelen, met recht van indeplaatsstelling en zonder afbreuk te doen aan andere machtigingen voor zover die van toepassing zijn.

In het geval dat zowel de Chief Executive Officer als de Chief Financial Officer afwezig zouden zijn of niet in staat op te treden, kunnen de bovenstaande volmachten worden uitgeoefend door elk lid van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter legt aan de vergadering eveneens het voorstel voor om elk lid van de Raad van Bestuur, alleen handelend, te machtigen om in één of meerdere notariële aktes in overeenstemming met artikel 589 van het Wetboek van vennootschappen, (i) te laten vaststellen of aan de opschortende voorwaarden waarvan hierboven sprake is voldaan en (ii) het aantal nieuw uitgegeven aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening kapitaal en op de rekening uitgiftepremies, de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de daaruit volgende statutenwijzigingen te laten vaststellen.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.840.795 |
| TEGEN | 1 |
| ONTHOUDING | 33.713 |

ZEVENDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om de heer August Busch IV te benoemen tot bestuurder van de vennootschap, onder de voorwaarde van, en met ingang van, de neerlegging van het fusiecertificaat bij de *Secretary of State* van de Staat Delaware of zulk later tijdstip zoals schriftelijk overeengekomen tussen de partijen bij de Fusieovereenkomst en zoals bepaald in het fusiecertificaat, zoals vermeld in de Fusieovereenkomst, voor een ambtstermijn onmiddellijk eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van de vennootschap die gehouden dient te worden in 2011.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder

weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 412.719.089 |
| TEGEN | 6.124.886 |
| ONTHOUDING | 30.534 |

ACHTSTE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, tot goedkeuring over te gaan van (i) Artikel 11.2 (Controlewijziging of Verkoop) van de *Senior Facilities Agreement* ten bedrage van vijfenveertig miljard Amerikaanse dollars (45.000.000.000 USD) van 12 juli 2008 aangegaan door de vennootschap en InBev Worldwide S.à r.l. als oorspronkelijke ontleners en borgverstrekkers en geregeld door Banco Santander, S.A., Barclays Capital, BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Fortis Bank SA/NV, ING Bank N.V., J.P. Morgan plc, Mizuho Corporate Bank, Ltd., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., en The Royal Bank of Scotland plc als *mandated lead arrangers* en *bookrunners* (zoals aangevuld en gewijzigd door een brief van 23 juli 2008, en zoals die verder van tijd tot tijd kan worden aangevuld en/of gewijzigd en/of gewijzigd en gecoördineerd) (de “**Senior Facilities Agreement**”), en (ii) elke andere bepaling in de Senior Facilities Agreement die aan derde partijen rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap of die een verplichting ten laste van de vennootschap kan doen ontstaan waarbij telkens de uitoefening van die rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod of van een “*Controlewijziging*” (zoals gedefinieerd in de Senior Facilities Agreement) over de vennootschap, waarbij, overeenkomstig de Senior Facilities Agreement, (a) “*Controlewijziging*” betekent “*elke persoon of groep van personen in onderling overleg handelend (telkens andere dan Stichting InBev of elke bestaande rechtstreekse of onrechtstreekse certificaathouder of certificaathouders van Stichting InBev) die Controle over de [v]ennootschap verwerft*”, (b) “*in onderling overleg handelend*” betekent “*een groep van personen die, op grond van een overeenkomst of verstandhouding (uitdrukkelijk dan wel stilzwijgend), actief samenwerken, door de rechtstreekse of onrechtstreekse verwerving van aandelen in de [v]ennootschap door elk van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de [v]ennootschap te verkrijgen*”, en (c) “*Controle*” betekent de “*rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van het aandelenkapitaal of gelijkaardige eigendomsrechten van de [vennootschap] of de bevoegdheid om het bestuur en beleid van de [vennootschap] te sturen hetzij door eigendom van het aandelenkapitaal, contractueel of anderszins*”.

Artikel 11.2 van de Senior Facilities Agreement kent aan elke lener onder de Senior Facilities Agreement, bij (onder andere) een Controlewijziging over de vennootschap, in essentie een recht toe om (i) geen fondsen te verstrekken onder enige lening of kredietbrief (andere dan een rollover-lening die aan bepaalde voorwaarden voldoet) en (ii) (mits een schriftelijke kennisgeving tenminste 30 dagen op voorhand) zijn niet-opgevraagde toezeggingen te annuleren en terugbetaling te eisen van zijn deelneming in de leningen of kredietbrieven samen met de opgelopen rente daarop en alle andere bedragen verschuldigd aan

dergelijke lener onder de Senior Facilities Agreement (en bepaalde gerelateerde documenten).

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.243.674 |
| TEGEN | 594.630 |
| ONTHOUDING | 36.205 |

NEGENDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, tot goedkeuring over te gaan van (i) Artikel 8.2 (Controlewijziging of Verkoop) van de *Bridge Facility Agreement* ten bedrage van negen miljard achthonderd miljoen Amerikaanse dollars (9.800.000.000 USD) van 12 juli 2008 aangegaan door de vennootschap als oorspronkelijke ontleners en InBev Worldwide S.à r.l. als oorspronkelijke borgverstrekkers en geregeld door Banco Santander, S.A., BNP Paribas, Deutsche Bank AG, London Branch, Fortis Bank SA/NV, ING Bank N.V., J.P. Morgan plc en The Royal Bank of Scotland plc als *mandated lead arrangers* (zoals aangevuld en gewijzigd door een *Supplemental Agreement* van 23 juli 2008, en zoals die verder van tijd tot tijd kan worden aangevuld en/of gewijzigd en/of gewijzigd en gecoördineerd) (de “**Bridge Facility Agreement**”), en (ii) elke andere bepaling in de *Bridge Facility Agreement* die aan derde partijen rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap of die een verplichting ten laste van de vennootschap kan doen ontstaan waarbij telkens de uitoefening van die rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod of van een “*Controlewijziging*” (zoals gedefinieerd in de *Bridge Facility Agreement*) over de vennootschap, waarbij, overeenkomstig de *Bridge Facility Agreement*, (a) “*Controlewijziging*” betekent “*elke persoon of groep van personen in onderling overleg handelend (telkens andere dan Stichting InBev of elke bestaande rechtstreekse of onrechtstreekse certificaathouder of certificaathouders van Stichting InBev) die Controle over de [v]ennootschap verwerft*”, (b) “*in onderling overleg handelend*” betekent “*een groep van personen die, op grond van een overeenkomst of verstandhouding (uitdrukkelijk dan wel stilzwijgend), actief samenwerken, door de rechtstreekse of onrechtstreekse verwerving van aandelen in de [v]ennootschap door elk van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de [v]ennootschap te verkrijgen*”, en (c) “*Controle*” betekent de “*rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van het aandelenkapitaal of gelijkaardige eigendomsrechten van de [vennootschap] of de bevoegdheid om het bestuur en beleid van de [vennootschap] te sturen hetzij door eigendom van het aandelenkapitaal, contractueel of anderszins*”.

Artikel 8.2 van de *Bridge Facility Agreement* kent aan elke lener onder de *Bridge Facility Agreement*, bij (onder andere) een *Controlewijziging* over de vennootschap, in essentie een recht toe om (i) geen fondsen te verstrekken onder de lening en (ii) (mits een schriftelijke kennisgeving tenminste 30 dagen op voorhand) zijn niet-opgevraagde toezeggingen te annuleren en terugbetaling te eisen van zijn deelneming in de lening samen met de opgelopen rente daarop en alle andere bedragen verschuldigd aan dergelijke lener onder de *Bridge Facility*

Agreement (en bepaalde gerelateerde documenten).

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.243.734 |
| TEGEN | 594.570 |
| ONTHOUDING | 36.205 |

TIENDE BESLISSING

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om elk van Mevr. Sabine Chalmers, Chief Legal and Communications Officer, en Dhr. Benoît Loore, VP Legal Corporate & Compliance, te machtigen, met recht om alleen op te treden en met recht van indeplaatsstelling en zonder afbreuk te doen aan andere machtigingen voor zover die van toepassing zijn, voor (i) de vaststelling of aan de opschortende voorwaarden waarnaar wordt verwezen in het tweede en zevende besluit al dan niet is voldaan, (ii) de coördinatie van de statuten als gevolg van de wijzigingen waarvan hierboven sprake, de ondertekening van de gecoördineerde statuten, hun neerlegging bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel, (iii) de neerlegging bij diezelfde griffie van het achtste en negende besluit en (iv) om het even welke andere neerleggings- en publicatieformaliteiten met betrekking tot de voorgaande besluiten.

Stemming:

Dit voorstel wordt ter stemming voorgelegd. Het wordt aangenomen zoals hieronder weergegeven :

| | |
|-------------------|-------------|
| VOOR | 418.842.429 |
| TEGEN | 60 |
| ONTHOUDING | 32.020 |

SLUITING VAN DE VERGADERING

De vergadering wordt geheven om elf uur vijftig minuten.

Rechten op geschriften

Het recht bedraagt vijfennegentig euro.

WAARVAN PROCES-VERBAAL

Opgesteld op plaats en datum zoals hierboven vermeld.

Na integrale voorlezing deels door de Voorzitter en deels door notaris Spruyt wordt het proces-verbaal ondertekend door de leden van het bureau, evenals door de aandeelhouders en de vertegenwoordigers van de aandeelhouders, die erom verzochten, en door mij, geassocieerd notaris.

Volgen de handtekeningen.

Geregistreerd vierentwintig bladen, drie renvoeien te leuven, 2^{de} kantoor der Registratie, op 3 oktober 2008, boek 1334, blad 70, vak 17. Ontvangen vijftientwintig euro (25 EUR). De Ontvanger (getekend) DE CLERCQ G.