

**JAARVERGADERING
BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING**

Dossier: N° ES/SB/2071502/lv

Repertorium: 32.956

"InBev"

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

GOEDKEURING JAARREKENINGEN

KWIJTINGEN

ONTSLAG – BENOEMINGEN

HERNIEUWING MANDAAT COMMISSARIS

**UITGIFTE VAN INSCHRIJVINGSRECHTEN
BUITEN VOORKEURRECHT**

--

**WIJZIGING MBT DE DEMATERIALISATIE
VAN AANDELEN AAN TOONDER**

--

HERNIEUWING TOEGESTAAN KAPITAAL

--

STATUTENWIJZIGINGEN

**VERLENGING VAN BEVOEGDHEDEN in verband met
INKOOP VAN EIGEN AANDELEN**

Op heden, vierentwintig april tweeduizend en zeven, voor mij **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,

Te 1200 Brussel, E. Mounierlaan, 5, wordt gehouden de jaarlijkse en 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 twintig maart tweeduizend en zeven, 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 en tien onder het voorzitterschap van de heer Peter Harf

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 hij, overeenkomstig artikel 27 van de statuten, het bureau van de vergadering heeft samengesteld op deze vierentwintigste april tweeduizend en zeven 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;
 - De heer Arnoud de Pret
 - De heer William De Muynck
- 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 dertig maart tweeduizend en zeven in het *Belgisch Staatsblad* ;
- op dertig maart tweeduizend en zeven 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 dertig maart tweeduizend en zeven.

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 effecten op naam als bedoeld in artikel 120 en artikel 533 van het Wetboek van Vennootschappen, alsook aan de bestuurders en de commissaris.

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

De ontvangstbewijzen van neerlegging van de aandelen aan toonder, 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 driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd zestigduizend zeshonderd negenenviertig (399.560.649) aandelen aanhouden, op een totaal van zeshonderd dertien miljoen vijfhonderd eenenzestig duizend achthonderd zevenennegentig (613.561.897) aandelen uitgegeven door de vennootschap, hetzij meer dan de helft van het maatschappelijk kapitaal zoals vereist door artikel 558 van het Wetboek van Vennootschappen.

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 bestuursleden
- de heer Carlos Brito, Chief Executive Officer;
- een aantal vertegenwoordigers van de pers;
- een aantal studenten van de katholieke Hogeschool Kempen
- 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 AANGENOMEN WORDEN ONGEACHT HET AANTAL AANDEELHOUDERS DAT OP DE VERGADERING AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD IS, MITS GOEDKEURING DOOR DE HELFT PLUS EEN VAN DE UITGEBRACHTE STEMMEN.

1. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes
3. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes
4. Goedkeuring van de statutaire jaarrekening :
Voorstel tot besluit : Goedkeuring van de statutaire jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes , met inbegrip van de volgende bestemming van het resultaat :

Winst van het boekjaar :	+	490.600.511,52 euro
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+	538.249.914,43 euro
Te bestemmen resultaat :	=	1.028.850.425,95 euro
Aftrek voor de onbeschikbare reserve :	-	271.655,39 euro
Bruto dividend voor de aandelen :	-	440.860.294,08 euro *
Balans van de overgedragen winst :	=	587.718.476,48 euro

(*) ofwel een bruto dividend van nul euro tweeënzeventig cent (€ 0,72) per aandeel, recht gevend op een dividend netto van roerende voorheffing van nul euro vierenvijftig cent (€ 0,54) per gewoon aandeel en nul komma zes een twee euro (€ 0,612) per VVPR-aandeel.

5. Kwijting aan de bestuurders :
Voorstel tot besluit : Verlening van kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes
6. Kwijting aan de commissaris :
Voorstel tot besluit : Verlening van kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes
7. Mandaten van bestuurders :
 - a. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Alexandre Van Damme vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren ;
 - b. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Carlos Alberto da Veiga Sicupira vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de

- algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren;
- c. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Roberto Moses Thompson Motta vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren;
- d. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Marcel Herrmann Telles vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren;
- e. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Jorge Paulo Lemann vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren;
- f. *Voorstel tot besluit* : vaststelling van de beëindiging van het mandaat van bestuurder van de Heer Philippe de Spoelberch na deze algemene vergadering en benoeming tot bestuurder van de Heer Grégoire de Spoelberch, voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren; de Heer Grégoire de Spoelberch heeft de Belgische nationaliteit en is een actieve privé-investeerder. Zijn recente beroepsactiviteiten omvatten de gedeelde CEO-verantwoordelijkheid voor Lunch Garden, de vooraanstaande Belgische self-service restaurant keten. Hij is tevens bestuurder van meerdere familiale vennootschappen en bezit een MBA van INSEAD, Fontainebleau;
- g. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Jean-Luc Dehaene vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren. De Heer Jean-Luc Dehaene beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de wet. Geen enkele van de criteria die de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de weg staan en opgesomd worden in de punten 1°, 2° en 3° van artikel 524, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, zijn op hem toepasselijk. Bovendien heeft de Heer Jean-Luc Dehaene uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat hij geen banden onderhoudt met een vennootschap die van aard zijn om zijn onafhankelijkheid in het gedrang te brengen;
- h. *Voorstel tot besluit* : het mandaat van bestuurder van de Heer Mark Winkelman vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren. De Heer Mark Winkelman beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de wet. Geen enkele van de criteria die de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de weg staan en opgesomd worden in de punten 1°, 2° en 3° van artikel 524, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, zijn op

hem toepasselijk. Bovendien heeft de Heer Mark Winkelman uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat hij geen banden onderhoudt met een vennootschap die van aard zijn om zijn onafhankelijkheid in het gedrang te brengen

8. Hernieuwing van het mandaat van de commissaris en vergoeding :
Voorstel tot besluit : voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren, het mandaat vernieuwen van commissaris van de vennootschap, Klynveld Peat Marwick Goerdeler, afgekort "KPMG" te 1130 Brussel, Bourgetlaan 40, vertegenwoordigd door de Heer Jos Briers, bedrijfsrevisor, en, in overeenstemming met die vennootschap, haar jaarlijkse vergoeding vaststellen op eenenvijftigduizend vijfhonderd achtentwintig euro (€ 51.528,00)

B. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN AANGENOMEN WORDEN INDIEN DE AANDEELHOUDERS DIE OP DE VERGADERING AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD ZIJN, TENMINSTE DE HELFT VAN HET MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN, MITS GOEDKEURING DOOR DRIE VIERDEN VAN DE UITGEBRACHTE STEMMEN.

1. Uitgifte van inschrijvingsrechten buiten voorkeurrecht en kapitaalverhoging van de vennootschap, voor een bedrag van en in de mate van uitoefening van de inschrijvingsrechten.

- a. Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de uitgifte van tweehonderdduizend (200.000) inschrijvingsrechten, overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen.
- b. Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur en van de commissaris opgesteld overeenkomstig artikel 596 en artikel 598 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot de opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van één of meerdere welbepaalde personen.
- c. Opheffing van het voorkeurrecht met betrekking tot de uitgifte van inschrijvingsrechten :
Voorstel tot besluit : Opheffing van het voorkeurrecht met betrekking tot de uitgifte van inschrijvingsrechten ten voordele van alle huidige bestuurders van de vennootschap.
- d. Uitgifte van inschrijvingsrechten en gratis toekenning :
Voorstel tot besluit : Uitgifte van tweehonderdduizend (200.000) inschrijvingsrechten en vaststelling van de uitgiftemodaliteiten en uitoefeningsvoorwaarden van de inschrijvingsrechten overeenkomstig de voorwaarden bepaald in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur waarvan sprake sub a) en waarvan de voornaamste bepalingen als volgt kunnen samengevat worden :

Elk inschrijvingsrecht verleent het recht om in speciën in te schrijven op één nieuw gewoon aandeel van de vennootschap, dat dezelfde rechten (met inbegrip van het recht op dividend) bezit als de bestaande aandelen van de vennootschap. De uitoefenprijs is gelijk aan het gemiddelde van de koers van het InBev aandeel op Euronext Brussels tijdens de dertig kalenderdagen die voorafgaan

aan de uitgifte van de inschrijvingsrechten door deze algemene vergadering. De rechten hebben een duurtijd van vijf jaar te rekenen vanaf hun uitgifte en kunnen als volgt uitgeoefend worden : een eerste derde kan uitgeoefend worden vanaf één januari tweeduizend en negen tot drieëntwintig april tweeduizend en twaalf, een tweede derde kan uitgeoefend worden vanaf één januari tweeduizend en tien tot drieëntwintig april tweeduizend en twaalf en het laatste derde kan uitgeoefend worden vanaf één januari tweeduizend en elf tot drieëntwintig april tweeduizend en twaalf. Bij het verstrijken van de uitoefentermijn vervallen de niet-uitgeoefende inschrijvingsrechten automatisch. De inschrijvingsrechten worden gratis toegekend aan de begunstigen.

- e. Voorwaardelijke Kapitaalverhoging :
Voorstel tot besluit : Kapitaalverhoging van de vennootschap onder de opschortende voorwaarde en in de mate van de uitoefening van de inschrijvingsrechten, met een maximum bedrag gelijk aan de vermenigvuldiging van het aantal uitgegeven inschrijvingsrechten, met de uitoefeningsprijs van deze inschrijvingsrechten, eventueel met boeking op de onbeschikbare rekening “uitgiftepremies”.
- f. Bevoegdheden
- a) *Voorstel tot besluit* : Verlening van alle machten aan het *Compensation & Nominating Committee* met betrekking tot het aantal aan de bestuurders aangeboden inschrijvingsrechten.
- b) *Voorstel tot besluit* : Verlening van volmacht aan twee bestuurders, gezamenlijk handelend, om de uitoefening van de inschrijvingsrechten en de daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging authentiek te laten vaststellen, evenals het aantal nieuw uitgegeven aandelen en de wijziging van de statuten die eruit voortvloeit, alsook eventuele uitgiftepremies en het boeken ervan op een onbeschikbare rekening, evenals om de tekst van de statuten te coördineren en de gecoördineerde tekst neer te leggen ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.
2. Dematerialisering van aandelen aan toonder – Wijziging van artikel 5 van de statuten
- a. *Voorstel tot besluit* : (i) vervanging van artikel 5, lid 3 door de volgende tekst (en afschaffing van de eerste zin van lid 4) :
De niet volgestorte aandelen zijn op naam. De volgestorte aandelen en de andere effecten van de vennootschap zijn op naam, aan toonder of gedematerialiseerd, binnen de beperkingen voorzien door de wet. De titularis kan op elk ogenblik, op zijn kosten, de omzetting vragen van zijn effecten in effecten van een andere vorm.
Het gedematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling.
 En (ii) vervanging van artikel 5, lid 5 door de volgende tekst : *De vennootschap mag effecten aan toonder uitgeven en nominatieve effecten mogen worden omgezet in effecten aan toonder (en omgekeerd) tot éénendertig*

december tweeduizend en zeven inbegrepen. Vanaf één januari tweeduizend en acht, zullen de effecten aan toonder, die zijn uitgegeven door de vennootschap en die zich op een effectenrekening bevinden, automatisch worden omgezet in gedematerialiseerde effecten. Vanaf één januari tweeduizend en acht, zullen de effecten aan toonder, die zijn uitgegeven door de vennootschap en die zich nog niet op een effectenrekening bevinden, eveneens automatisch worden omgezet in gedematerialiseerde effecten, naarmate zij op een effectenrekening worden ingeschreven.

b. Bevoegdheden

Voorstel tot besluit : Verlening van alle machten aan de Raad van Bestuur om, binnen de beperkingen opgelegd door de wet, de modaliteiten vast te leggen voor de omwisseling van de vroegere effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten (en/of effecten op naam).

3. Toegestaan kapitaal – Wijziging van artikel 6, 5 van de statuten

a. Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur betreffende het gebruik van het toegestane kapitaal in geval van een openbaar bod op aandelen, opgesteld overeenkomstig de artikelen 604 en 607 van het Wetboek van vennootschappen.

b. *Voorstel tot besluit* : hernieuwing, voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf vierentwintig april tweeduizend en zeven, van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur (welke anders zou vervallen op zesentwintig augustus tweeduizend en zeven) om, in geval van openbaar bod tot overname van de effecten van de vennootschap, het kapitaal te verhogen onder de voorwaarden bepaald in artikel 6, lid 1 tot 4 van de statuten en in artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Overeenstemmende wijziging van artikel 6, lid 5 van de statuten.

C. BESLUITEN DIE GELDIG KUNNEN AANGENOMEN WORDEN INDIEN DE AANDEELHOUDERS DIE OP DE VERGADERING AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD ZIJN, TENMINSTE DE HELFT VAN HET MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL VERTEGENWOORDIGEN, MITS GOEDKEURING DOOR VIER VIJFDEN VAN DE UITGEBRACHT STEMMEN

Hernieuwing van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur in verband met de inkoop van eigen aandelen - Wijziging van artikel 10, lid 2 van de statuten :

Voorstel tot besluit : Hernieuwing voor een termijn van achttien maanden die ingaat op vierentwintig april tweeduizend en zeven, van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur (die ten einde komt op vijftentwintig oktober tweeduizend en zeven) om eigen aandelen in te kopen onder de voorwaarden bepaald in artikel 10, lid 1 van de statuten. Overeenstemmende wijziging van artikel 10, lid 2 van de statuten.

D. BEVOEGDHEDEN

Voorstel tot besluit : Toekenning van alle bevoegdheden aan de Heer Benoit Loore, General Counsel Corporate Governance, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, teneinde de coördinatie van de tekst van de statuten, ingevolge de voorgaande wijzigingen, te verzekeren, deze tekst te ondertekenen en neer te leggen bij de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

UITEENZETTING DOOR DE HEER CARLOS BRITO

Vervolgens geeft de heer Carlos Brito een toelichtende uiteenzetting over de geconsolideerde financiële resultaten van InBev in 2006.

De verdere inhoud van deze uiteenzetting wordt niet opgenomen in dit proces-verbaal.

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 en vragen vanwege aandeelhouders.

Op de door de aandeelhouders gestelde vragen werd geantwoord hetzij door de CEO, de heer Carlos Brito, hetzij door de voorzitter van de vergadering, de heer Peter Harf. [Soms werd ook bijkomende toelichting verschaft door de aanwezige commissaris, de heer Erik Helsen.]

[Een beknopt verslag van de gestelde vragen en geformuleerde antwoorden werd tijdens de vergadering genotuleerd en uitgetikt door de heer Benoit Loore en zal uitgeprint als bijlage 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. 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 Alain De Waele, die met behulp van op het scherm geprojecteerde foto's de manier uitlegt waarop de stemmen door middel van het elektronisch systeem kunnen uitgedrukt worden. De heer Alain De Waele 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.

JAARVERGADERING

KENNISNAME VERSLAGEN

De voorzitter vraagt goedkeuring aan de vergadering tot notulering dat er vrijstelling werd verleend van voorlezing van de hiernagenoemde documenten waarvan de aandeelhouders voldoende kennis van hebben kunnen nemen :

1/ Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes.

2/ Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes.

3/ De geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes.

EERSTE BESLISSING

De Raad stelt voor om de jaarrekeningen goed te keuren met betrekking tot het boekjaar afgesloten op éénendertig december tweeduizend en zes , inclusief volgende bestemming van het resultaat:

Winst van het boekjaar :	+	vierhonderd negentig miljoen zeshonderdduizend vijfhonderd en elf euro tweeënvijftig cent (€ 490.600.511,52)
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+	vijfhonderd achtendertig miljoen tweehonderd negenenveertig duizend negenhonderd veertien euro drieënveertig cent (€ 538.249.914,43)
Te bestemmen resultaat :	=	een miljard achtentwintig miljoen achthonderd vijftig duizend vierhonderd vijftentwintig euro vijfennegentig cent (€ 1.028.850.425,95)
Aftrek voor de onbeschikbare reserve :	-	tweehonderd eenenzeventig duizend zeshonderd vijfenvijftig euro negenendertig cent (€ 271.655,39)
Bruto dividend voor de aandelen :	-	vierhonderd veertig miljoen achthonderd zestig duizend tweehonderd vierennegentig euro acht cent (€ 440.860.294,08) *
Balans van de overgedragen winst :	=	vijfhonderd zevenentachtig miljoen zevenhonderd achttien duizend vierhonderd zesenzeventig euro achtenveertig cent (€ 587.718.476,48)

(*) ofwel een bruto dividend van nul euro tweeënzeventig cent (€ 0,72) per aandeel, recht gevend op een dividend netto van roerende voorheffing van nul euro vierenvijftig cent (€ 0,54) per gewoon aandeel en nul komma zes een twee euro (€ 0,612) per VVPR-aandeel.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vierhonderd veertig duizend achtenvijftig (399.440.058)
TEGEN	honderd twintig duizend vijfhonderd negentig (120.590)
ONTHOUDING	één (1)

TWEEDE BESLISSING

De Raad stelt voor om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar tweeduizend en zes.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen driehonderd drieënnegentig duizend driehonderd tweeënveertig (399.393.342)
TEGEN	honderd veertig duizend negenhonderd zesenzestig (140.966)
ONTHOUDING	zesentwintigduizend driehonderd eenenveertig (26.341)

DERDE BESLISSING

De Raad stelt voor om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar tweeduizend en zes.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vierhonderd en elf duizend zeshonderd zeventien (399.411.617)
TEGEN	honderd tweeëntwintig duizend zeshonderd eenennegentig (122.691)
ONTHOUDING	zesentwintigduizend driehonderd eenenveertig (26.341)

VIERDE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Alexandre Van Damme vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal

uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen driehonderd dertien duizend vierhonderd drieënvijftig (399.313.453)
TEGEN	tweehonderd zesentwintig duizend honderd achtenzestig (226.168)
ONTHOUDING	eenentwintigduizend achtentwintig (21.028)

VIJFDE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Carlos Alberto da Veiga Sicupira vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen tweehonderd vierenzestig duizend negenhonderd drieënveertig (399.264.943)
TEGEN	tweehonderd vijfentwintig duizend driehonderd negenenvijftig (225.359)
ONTHOUDING	zeventigduizend driehonderd zevenenveertig (70.347)

ZESDE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Roberto Moses Thompson Motta vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen tweehonderd vierenzestig duizend driehonderd en vier (399.264.304)
TEGEN	tweehonderd vijfentwintig duizend negenhonderd achtennegentig (225.998)
ONTHOUDING	zeventigduizend driehonderd zevenenveertig (70.347)

ZEVENDE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Marcel Herrmann Telles vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen tweehonderd vierenzestig duizend driehonderd veertien (399.264.314)
TEGEN	tweehonderd vijftwintig duizend negenhonderd achtennegentig (225.998)
ONTHOUDING	zeventigduizend driehonderd zevenendertig (70.337)

ACHTSTE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Jorge Paulo Lemann vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd achtennegentig miljoen vierhonderd eenenzeventig duizend tweehonderd dertig (398.471.230)
TEGEN	tweehonderd zesentwintig duizend en drie (226.003)
ONTHOUDING	achthonderd drieënzestig duizend vierhonderd zestien (863.416)

NEGENDE BESLISSING

Na de vaststelling van de beëindiging van het mandaat van bestuurder van de Heer Philippe de Spoelberch na deze algemene vergadering, stelt de raad voor de Heer Grégoire de Spoelberch, te benoemen tot bestuurder van de vennootschap voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren; de Heer Grégoire de Spoelberch heeft de Belgische nationaliteit en is een actieve privé-investeerder. Zijn recente beroepsactiviteiten omvatten de gedeelde CEO-verantwoordelijkheid voor Lunch Garden, de vooraanstaande Belgische self-service restaurant keten. Hij is tevens bestuurder van meerdere familiale vennootschappen en bezit een MBA van INSEAD, Fontainebleau.

Stemming:

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

weergegeven :

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen driehonderd veertien duizend honderd drieëntwintig (399.314.123)
TEGEN	tweehonderd vijftwintig duizend driehonderd achtennegentig (225.398)
ONTHOUDING	eenentwintigduizend honderd achtentwintig (21.128)

TIENDE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Jean-Luc Dehaene vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren. De Heer Jean-Luc Dehaene beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de wet. Geen enkele van de criteria die de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de weg staan en opgesomd worden in de punten 1°, 2° en 3° van artikel 524, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, zijn op hem toepasselijk. Bovendien heeft de Heer Jean-Luc Dehaene uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat hij geen banden onderhoudt met een vennootschap die van aard zijn om zijn onafhankelijkheid in het gedrang te brengen.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd negenendertig duizend achthonderd achtentachtig (399.539.888)
TEGEN	twintigduizend zeshonderd zestig (20.660)
ONTHOUDING	honderd en een (101)

ELFDE BESLISSING

De raad stelt voor het mandaat van bestuurder van de Heer Mark Winkelman vernieuwen voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren. De Heer Mark Winkelman beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de wet. Geen enkele van de criteria die de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de weg staan en opgesomd worden in de punten 1°, 2° en 3° van artikel 524, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, zijn op hem toepasselijk. Bovendien heeft de Heer Mark Winkelman uitdrukkelijk verklaard en oordeelt de Raad van Bestuur dat hij geen banden onderhoudt met een vennootschap die van aard zijn om zijn onafhankelijkheid in het gedrang te brengen

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd veertig duizend zeventienhonderd twintig (399.540.720)
TEGEN	negentienduizend negenhonderd zeventienhonderd (19.927)
ONTHOUDING	twee (2)

TWAALFDE BESLISSING

De raad stelt voor, voor een periode van drie jaar eindigend na de algemene vergadering die zal uitgenodigd worden om de rekeningen voor het boekjaar tweeduizend en negen goed te keuren, het mandaat te vernieuwen van commissaris van de vennootschap, Klynveld Peat Marwick Goerdeler, afgekort "KPMG" te 1130 Brussel, Bourgetlaan 40, vertegenwoordigd door de Heer Jos Briers, bedrijfsrevisor, en, in overeenstemming met die vennootschap, haar jaarlijkse vergoeding vast te stellen op eenenvijftigduizend vijfhonderd achtentwintig euro (€ 51.528,00)

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd negenenvijftig duizend driehonderd dertien (399.559.313)
TEGEN	duizend driehonderd en drie (1.303)
ONTHOUDING	drieëndertig (33)

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

DERTIENDE BESLISSING.

Verslaggeving

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor hem te vrij te stellen van de lezing van de bijzondere verslagen van de Raad van Bestuur opgesteld overeenkomstig de artikelen 583, 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen en van het verslag van de commissaris, de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap "Klynveld Peat Marwick Goerdeler", in het kort "KPMG", te 1130 Brussel, Bourgetlaan, 40, vertegenwoordigd door de heer Erik Helsen, bedrijfsrevisor, bevestigend overeenkomstig de artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen, dat de financiële en boekhoudkundige informatie in voormeld verslag van de Raad van Bestuur op getrouwe wijze is weergegeven.

De verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris blijven aan huidige akte gehecht.

Opheffing van het voorkeurrecht

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van alle huidige bestuurders van de vennootschap.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd achtennegentig miljoen zevenhonderd vierenvijftig duizend achthonderd zestig (398.754.860)
TEGEN	zevenhonderd vijfnegentig duizend zeshonderd negenzestig (795.669)
ONTHOUDING	tienduizend honderd twintig (10.120)

VEERTIENDE BESLISSING.**Uitgifte van inschrijvingsrechten**

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot uitgifte door de vennootschap van tweehonderdduizend (200.000) inschrijvingsrechten, die elk recht geven tegen een uitoefenprijs gelijk aan het gemiddelde van de koers van het aandeel InBev NV tijdens de dertig dagen die voorafgaan aan de uitgifte van de inschrijvingsrechten door de buitengewone algemene vergadering, hetzij vijftig euro éénveertig cent (55,41 €) om in te schrijven in geld op één nieuw aandeel van de vennootschap en onder de voorwaarden en modaliteiten opgenomen in de hierna vermelde uitgiftevoorwaarden en tot gratis toekenning ervan.

De uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de inschrijvingsrechten zijn de volgende:

“A. Inschrijvingsrechten

1. ***Inschrijvingsrechten*** - Elk inschrijvingsrecht kent het recht toe om in te schrijven op één nieuw gewoon aandeel van InBev N.V./S.A.
2. ***Vorm*** - De inschrijvingsrechten zullen op naam zijn en op naam blijven. Certificaten die inschrijvingen in het register van de inschrijvingsrechten weergeven, zullen worden overgemaakt aan de houders van inschrijvingsrechten op hun verzoek.
3. ***Overdraagbaarheid*** - Uitgezonderd in geval van overdrachten ingevolge overlijden, kunnen inschrijvingsrechten niet worden overgedragen.
4. ***Uitoefeningsperiodes*** - Geen enkel inschrijvingsrecht kan uitgeoefend worden tot en met éénendertig december tweeduizend en acht.
In hoofde van elke begunstigde, zoals hieronder beschreven in punt A.13, kan een eerste derde van de inschrijvingsrechten uitgeoefend worden van één januari tweeduizend en negen tot en met drieëntwintig april tweeduizend en twaalf. Een tweede derde van de inschrijvingsrechten kan uitgeoefend worden van één januari tweeduizend en tien tot en met drieëntwintig april tweeduizend en twaalf. Het derde derde van de inschrijvingsrechten kan uitgeoefend worden van één januari tweeduizend en elf tot en met drieëntwintig april tweeduizend en twaalf.
Inschrijvingsrechten die niet worden uitgeoefend binnen de uitoefeningsperiodes zoals bepaald in dit punt A.4, zullen automatisch vervallen en nietig en van generlei waarde worden. In geval niet alle inschrijvingsrechten uitgeoefend worden, zal het kapitaal slechts verhoogd worden met het bedrag dat overeenstemt met het bedrag van de nieuwe aandelen waarop ingeschreven werd.
5. ***Uitoefeningsbeperkingen*** - De inschrijvingsrechten kunnen in geen geval uitgeoefend

worden tijdens een verboden periode (zoals bepaald in de meest recente versie van de Verhandelingscode van InBev) of in overtreding met enige wettelijk bepaling inzake handel met voorkennis.

6. **Uitoefeningsformaliteiten** - Ieder verzoek tot uitoefening van inschrijvingsrechten zal schriftelijk dienen te worden gericht aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur van InBev N.V./S.A. De uitoefeningsprijs dient ten laatste drie bankwerkdagen vóór de vaststelling bij notariële akte (hierna beschreven in punt A.10) van de inschrijvingen en van de vaststelling van de kapitaalverhoging volledig te worden betaald door middel van een bankoverschrijving van gelden op een bankrekening geopend op naam van InBev N.V./S.A. Het rekeningnummer zal later medegedeeld worden.
7. **Wijziging van controle** – Behalve wanneer de gebeurtenissen hierna bedoeld reeds werden publiek gemaakt op of voor het ogenblik van het aanbod van de inschrijvingsrechten, zullen de houders van inschrijvingsrechten, in geval van een verplicht openbaar bod tot overname of van een verplicht openbaar bod tot omruiling met betrekking tot aandelen van InBev N.V./S.A., of in geval van wijziging, als gevolg van een openbaar bod of een andere gebeurtenis, van de directe of indirecte controle over InBev N.V./S.A. zoals bepaald onder Belgisch recht, het recht hebben om hun inschrijvingsrechten onmiddellijk uit te oefenen, zonder rekening te houden met het begin van de uitoefeningsperiodes zoals hierboven bepaald in punt A.4 noch met de uitoefeningsbeperkingen zoals hierboven bepaald in punt A.5, behalve indien, in deze laatste hypothese, de toepasselijke wetgeving of regelgeving dit verbiedt. Inschrijvingsrechten die niet werden uitgeoefend (i) op de laatste dag van de aanbiedingsperiode, in geval van een bod (zoals hierboven vermeld) of (ii) één maand na de datum van wijziging van controle, in de andere gevallen, zullen evenwel niet meer uitoefenbaar zijn zoals voorzien in dit punt A.7 en zullen opnieuw volledig beheerst worden door de punten A.4 en A.5 hierboven.
Een reorganisatie van de structuur van de InBev Groep die geen wijziging van controle met zich meebrengt op het niveau van die Groep, zal geen wijziging in controle uitmaken voor de toepassing van onderhavig punt A.7. Bijgevolg zal, bij wijze van voorbeeld, de plaatsing van een nieuwe entiteit tussen InBev N.V./S.A. enerzijds en haar aandeelhouders anderzijds niet als een wijziging van controle gekwalificeerd worden, op voorwaarde dat zich geen controlewijziging voordoet op het niveau van die aandeelhouders.
8. **a) Ontslagneming en ontslag om dringende reden** - Bij ontslagneming of ontslag om dringende reden van een houder, zullen alle inschrijvingsrechten die niet uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven op datum van de inwerkingtreding van de ontslagneming of de datum van kennisgeving van het ontslag van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden.
Anderzijds zullen inschrijvingsrechten die, op de datum van de inwerkingtreding van de ontslagneming of de datum van kennisgeving van het ontslag, uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven, slechts uitgeoefend kunnen worden tijdens de 365 dagen die beginnen te lopen vanaf voormelde datum of vanaf de begindatum van de uitoefeningsperiode die contractueel overeengekomen werd met de houder.
Inschrijvingsrechten die niet tijdens die periode van 365 dagen uitgeoefend werden,

zullen van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden.

b) Onslag om een andere dan dringende reden - *Bij het ontslag van een houder om een andere dan dringende reden zullen alle inschrijvingsrechten die, op de datum van kennisgeving van het ontslag, niet uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden. De Raad van Bestuur van InBev N.V./S.A. kan evenwel, beschikkend over een discretionaire bevoegdheid, de ontslagen houder toelaten voormelde inschrijvingsrechten, geheel of ten dele, uit te oefenen tijdens de 365 dagen die beginnen te lopen vanaf het begin van de uitoefeningsperiode, zoals bepaald overeenkomstig punt A.4 hierboven of zoals contractueel overeengekomen met de houder. Deze bevoegdheid mag door de Raad van Bestuur gedelegeerd worden.*

Anderzijds zullen de inschrijvingsrechten die, op de datum van de kennisgeving van ontslag, uitoefenbaar zijn overeenkomstig punt A.4 hierboven slechts uitgeoefend kunnen worden tijdens de 365 dagen die beginnen te lopen vanaf de datum van kennisgeving of vanaf de begindatum van de uitoefeningsperiode die contractueel overeengekomen is met de houder.

In alle toepasselijke gevallen zullen inschrijvingsrechten die niet werden uitgeoefend tijdens die periode van 365 dagen van rechtswege vervallen en nietig en van generlei waarde worden.

c) Bestuurders die niet gebonden zijn door een arbeidsovereenkomst - *In geval een houder die de hoedanigheid heeft van bestuurder van de vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen en die geen arbeidsovereenkomst heeft gesloten met InBev N.V./S.A. of met één van haar dochtervennootschappen, niet herbenoemd zou worden als bestuurder bij het verstrijken van zijn/haar bestuursmandaat of in geval het bestuursmandaat zou beëindigd worden tijdens zijn looptijd zonder enige inbreuk door de bestuurder op diens verplichtingen als bestuurder, zullen zijn/haar inschrijvingsrechten uitoefenbaar blijven overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden, met uitzondering van de punten A.8.a en A.8.b hierboven. In geval het bestuursmandaat echter niet zou hernieuwd worden bij het verstrijken van zijn termijn of beëindigd zou worden gedurende zijn looptijd wegens een inbreuk door een bestuurder op diens verplichtingen, zullen de bepalingen van punt A.8.a van toepassing zijn.*

d) Algemene bepalingen - *Onderhavig punt A.8 is van toepassing niettegenstaande elk verweer dat door de ontslagen houder zou gebruikt worden tegen zulk ontslag. De term ontslag om dringende reden zal gedefinieerd worden bij verwijzing naar de Belgische Wet van 3 juli 1978 of eender welke andere gelijkwaardige relevante plaatselijke wetgeving, in die mate dat deze op de betrokken houder van toepassing is. Onderhavig punt A.8 heeft geenszins invloed op de rechten van de houders zoals bedoeld in punt A.7 hierboven in geval van wijziging van controle.*

9. **Pensioen, vervroegd pensioen en conventioneel brugpensioen, langdurige arbeidsongeschiktheid of overlijden** - *In geval van pensioen of langdurige arbeidsongeschiktheid zullen inschrijvingsrechten uitoefenbaar blijven door houders overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden, met uitzondering van punt A.8 hierboven. In geval van vervroegd pensioen en conventioneel brugpensioen zal de*

Raad van Bestuur van InBev N.V./S.A., met een discretionaire bevoegdheid, besluiten (i) hetzij dat inschrijvingsrechten ook uitoefenbaar blijven door de desbetreffende houder overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden, met uitzondering van punt A.8 hierboven of (ii) dat de bepalingen van punt A.8.b hierboven met betrekking tot ontslag om andere dan om dringende reden van toepassing zullen zijn. De begrippen pensioen, vervroegd pensioen, conventioneel brugpensioen en langdurige arbeidsongeschiktheid zullen gedefinieerd worden bij verwijzing naar de wet betreffende de arbeidsovereenkomsten, of gelijk welke andere regel met betrekking tot de pensioenplannen in desbetreffende jurisdictie of, desgevallend, bij verwijzing naar de wet van toepassing op het bestuursmandaat van de houder van de inschrijvingsrechten.

In geval van overlijden van een houder zullen inschrijvingsrechten die worden geërfd of op een andere wijze worden verworven ten gevolge van het overlijden van de houder, door de kinderen, kleinkinderen, echtgenoot/echtgenote, vader en/of moeder van de houder, ook uitoefenbaar blijven door deze personen overeenkomstig onderhavige uitgiftevoorwaarden met uitzondering van punt A.8 hierboven. Inschrijvingsrechten die ten gevolge van het overlijden van de houder, geërfd of op een andere wijze verworven worden door andere personen, zullen uitoefenbaar zijn zoals voorzien in punt A.8.b hierboven met betrekking tot ontslag om een andere dan dringende reden, met dien verstande dat de woorden "datum van kennisgeving van het ontslag" vervangen zullen worden door "datum van overlijden".

10. ***Vaststelling van de kapitaalverhoging voortvloeiend uit de uitoefening van de inschrijvingsrechten*** - *De vaststelling bij notariële akte van de inschrijvingen als gevolg van de uitoefening van de inschrijvingsrechten en van de daaruit voortvloeiende verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van de nieuwe aandelen zal geschieden tijdens de maandelijks vergaderingen van de Raad van Bestuur van InBev N.V./S.A. of op een andere dag indien noodzakelijk. De data van deze vaststellingen zullen te gepasten tijde medegedeeld worden. De vaststelling zal evenwel slechts plaatsvinden indien de uitoefenprijs volledig is betaald overeenkomstig punt A.6 hierboven.*
11. ***Anti-verwateringsmaatregelen*** - *De vennootschap behoudt zich uitdrukkelijk het recht voor om wijzigingen door te voeren die een invloed hebben op haar kapitaal, zoals kapitaalverhogingen, zelfs door incorporatie van reserves in het kapitaal, uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, aandelensplitsingen of omgekeerde splitsingen van aandelen, combinaties van aandelen of wijzigingen van categorieën van de aandelen van InBev N.V./S.A., alsook het recht om deze bepalingen van de statuten te wijzigen die betrekking hebben op de toekenning van de winsten of de uitkering van liquidatieboni. In geval dergelijke wijzigingen een ongunstige invloed zouden hebben op de uitoefeningsprijs van de inschrijvingsrechten, zal deze laatste prijs en/of het aantal aandelen waarop de opties recht geven, aangepast worden met het oog op het vrijwaren van de belangen van de houders van inschrijvingsrechten, op de wijze zoals bepaald door de Raad van Bestuur beschikkend over een discretionaire bevoegdheid, zonder afbreuk aan de maatregelen die door de Algemene Vergadering van InBev N.V./S.A. in dit opzicht genomen dienen te worden. De voorwaarden van dergelijke*

aanpassing zullen vastgesteld en ten gepaste tijde meegedeeld worden aan de houders van inschrijvingsrechten.

12. **Kosten en belastingen** - *Alle wettelijke, fiscale, administratieve en andere kosten en lasten verbonden met de uitgifte van de inschrijvingsrechten en de nieuwe aandelen zullen betaald worden door de vennootschap, met uitzondering van inkomstenbelastingen op de inkomsten ontvangen door de houders van de inschrijvingsrechten met betrekking tot het aanbod, de eigendom of de uitoefening van inschrijvingsrechten en tot de inschrijving op nieuwe aandelen, en met uitzondering van de taks op de materiële levering van de aandelen aan toonder indien een dergelijke levering wordt gevraagd. Alle financieringskosten met betrekking tot de inschrijving van de nieuwe aandelen zullen betaald worden door de inschrijvers. Deze laatsten zullen verzekeren dat de bankrekening van de vennootschap gecrediteerd zal worden met het netto bedrag.*
 13. **Aanbieding van inschrijvingsrechten** - *De warrants zullen ter inschrijving worden aangeboden aan de bestuurders van de InBev Groep. De identiteit van de ontvangers en het aantal warrants dat aan hen wordt aangeboden, zullen bepaald worden door het Compensation and Nominating Committee, overeenkomstig de algemene toekenningsregels zoals opgesteld door het Compensation and Nominating Committee en goedgekeurd door de Raad van Bestuur op zeven december negentienhonderd negennegentig en gewijzigd door dezelfde Raad van Bestuur op dertien maart tweeduizend en één.*
- B. Nieuwe aandelen verworven als gevolg van de uitoefening van de inschrijvingsrechten**
1. **Kenmerken en rechten** - *De aandelen die zullen uitgegeven worden na de uitoefening van de inschrijvingsrechten, zullen identiek zijn aan de op dat ogenblik bestaande gewone aandelen, met dezelfde rechten en voordelen.*
 2. **Vorm** - *De nieuwe aandelen zullen aan toonder zijn. Op vraag van de betrokken aandeelhouder kunnen voormelde aandelen geconverteerd worden in nominatieve aandelen. Een niet-overdraagbaar certificaat dat de inschrijving van de aandelen in het aandeelhoudersregister weergeeft, zal op hun verzoek aan de aandeelhouders overgemaakt worden.*
- C. Algemene bepalingen**
1. **Huwelijksvermogensstelsel** - *In geval het huwelijksvermogensstelsel van de houder van een inschrijvingsrecht of van een aandeel ten gevolge van de uitoefening van inschrijvingsrechten het eigendomsrecht of andere rechten zou toekennen aan zijn/haar echtgenote/echtgenoot met betrekking tot de inschrijvingsrechten en/of de aandelen voortvloeiend uit de uitoefening van de inschrijvingsrechten, verbindt de houder zich ertoe dat zijn/haar echtgenote/echtgenoot deze houder als haar/zijn enige vertegenwoordig(st)er zal aanwijzen voor alle zaken die verband houden met dergelijke inschrijvingsrechten en/of aandelen.*
 2. **Overlijden** - *In geval van overlijden van een houder, zal iedere persoon die inschrijvingsrechten verwerft, InBev N.V./S.A. zo spoedig mogelijk van voormeld overlijden van de houder op de hoogte brengen en ten laatste binnen een maand na de datum van dit overlijden.*

3. **Wijzigingen van de onderhavige uitgiftevoorwaarden** - *De Raad van Bestuur mag eenzijdig en op ieder ogenblik de praktische en/of bijkomstige modaliteiten van onderhavige voorwaarden wijzigen.*
4. **Toepasselijk recht** - *De inschrijvingsrechten, de nieuwe aandelen en onderhavige voorwaarden zijn onderworpen aan het Belgisch recht. Ieder geschil dienaangaande behoort tot de bevoegdheid van de Belgische rechtbanken."*

Stemming:

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

VOOR	driehonderd achtennegentig miljoen zeshonderd vierenvijftig duizend zeshonderd drieënveertig (398.754.643)
TEGEN	zevenhonderd vijftiennegentig duizend zevenhonderd vierenzeventig (795.774)
ONTHOUDING	tienduizend tweehonderd tweeëndertig (10.232)

VIJFTIENDE BESLISSING.

Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor onder de opschortende voorwaarde van de uitoefening van de inschrijvingsrechten en in de mate waarin ze worden uitgeoefend, over te gaan:

1/ tot kapitaalverhoging ten belope van maximum honderd vierenvijftig duizend euro (€ 154.000,00) door de uitgifte van maximum tweehonderdduizend (200.000) nieuwe gewone aandelen; en,

2/ het verschil tussen de inschrijvingsprijs van elk nieuw onderschreven aandeel en de fractiewaarde, toe te wijzen aan de onbeschikbare rekening "uitgiftepremies", die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken, en die, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal, slechts kan worden verminderd of afgeschaft overeenkomstig artikel 612 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd achtennegentig miljoen zevenhonderd en vijf duizend vierhonderd tachtig (398.705.480)
TEGEN	achthonderd vierenvieftig duizend negenhonderd achtenzestig (844.968)
ONTHOUDING	tienduizend tweehonderd en één (10.201)

ZESTIENDE BESLISSING.

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om aan het *Compensation and Nominating Committee* alle machten te verlenen met betrekking tot de vaststelling het aantal aan de bestuurders aangeboden inschrijvingsrechten.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd achtennegentig miljoen zevenhonderd drieënvijftig duizend zevenhonderd vierentachtig (398.753.784)
TEGEN	zevenhonderd zesennegentig duizend zevenhonderd vijfenzeventig (796.775)
ONTHOUDING	tienduizend negentig (10.090)

ZEVENTIENDE BESLISSING

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor volmacht te geven aan twee bestuurders gezamenlijk handelend, om de uitoefening van de inschrijvingsrechten en de daaruit voortvloeiende kapitaalverhoging authentiek te laten vaststellen, evenals het aantal nieuw uitgegeven aandelen en de wijziging van de statuten die eruit voortvloeit, alsook eventuele uitgiftepremies en het boeken ervan op een onbeschikbare rekening, evenals om de tekst van de statuten te coördineren en de gecoördineerde tekst neer te leggen ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd achtennegentig miljoen achthonderd achtentwintig duizend vijfhonderd achtendertig (398.828.538)
TEGEN	zevenhonderd tweeëntwintig duizend eenenveertig (722.041)
ONTHOUDING	tienduizend zeventig (10.070)

ACHTTIENDE BESLISSING

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om artikel 5, lid 3 van de statuten door de volgende tekst te vervangen en om de eerste zin van lid 4 van artikel 5 af te schaffen :

“De niet volgestorte aandelen zijn op naam. De volgestorte aandelen en de andere effecten van de vennootschap zijn op naam, aan toonder of gedematerialiseerd, binnen de beperkingen voorzien door de wet. De titularis kan op elk ogenblik, op zijn kosten, de omzetting vragen van zijn effecten in effecten van een andere vorm.

Het gedematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling.”

Daarenboven legt de voorzitter aan de vergadering het voorstel voor om artikel 5, lid 5 door de volgende tekst te vervangen :

“De vennootschap mag effecten aan toonder uitgeven en nominatieve effecten mogen worden omgezet in effecten aan toonder (en omgekeerd) tot éénendertig december tweeduizend

en zeven inbegrepen. Vanaf één januari tweeduizend en acht, zullen de effecten aan toonder, die zijn uitgegeven door de vennootschap en die zich op een effectenrekening bevinden, automatisch worden omgezet in gedematerialiseerde effecten. Vanaf één januari tweeduizend en acht, zullen de effecten aan toonder, die zijn uitgegeven door de vennootschap en die zich nog niet op een effectenrekening bevinden, eveneens automatisch worden omgezet in gedematerialiseerde effecten, naarmate zij op een effectenrekening worden ingeschreven.”

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd negenenvijftig duizend vijfhonderd vijftien (399.559.515)
TEGEN	duizend honderd zevenentwintig (1.127)
ONTHOUDING	zeven (7)

NEGENTIENDE BESLISSING

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot verlening van alle machten aan de Raad van Bestuur om, binnen de beperkingen opgelegd door de wet, de modaliteiten vast te leggen voor de omwisseling van de vroegere effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten (en/of effecten op naam).

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd negenenvijftig duizend vijfhonderd vierentwintig (399.559.524)
TEGEN	duizend honderd tweeëntwintig (1.122)
ONTHOUDING	drie (3)

TWINTIGSTE BESLISSING

De Voorzitter stelt de vergadering voor hem vrij te stellen van de lezing van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur opgesteld in toepassing van de artikelen 604 en 607 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot de bijzondere omstandigheden waaronder de Raad van Bestuur gebruik zal kunnen maken van het toegestane kapitaal, in geval van openbaar bod op aandelen.

De vergadering ontslaat de Voorzitter lezing te geven van dit bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om, voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf vierentwintig april tweeduizend en zeven, de bevoegdheid van de Raad

van Bestuur (welke anders zou vervallen op zesentwintig augustus tweeduizend en zeven) te hernieuwen om, in geval van openbaar bod tot overname van de effecten van de vennootschap, het kapitaal te verhogen onder de voorwaarden bepaald in artikel 6, lid 1 tot 4 van de statuten en in artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen.

De Voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om, dienovereenkomstig, alinea 5 van artikel 6 van de statuten te vervangen door de volgende tekst: *“De Raad van Bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, in geval van een openbaar bod tot overname van de effecten van de vennootschap, het kapitaal te verhogen onder de voorwaarden voorzien in artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf vierentwintig april tweeduizend en zeven. De kapitaalverhogingen waartoe besloten werd in het kader van deze machtiging zullen toegerekend worden aan het resterend deel van het toegestaan kapitaal waarvan sprake is in de eerste alinea.”*

Stemming:

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

VOOR	driehonderd vierentachtig miljoen achthonderd vijfenzeventig duizend tweehonderd tweeënegentig (384.875.292)
TEGEN	veertien miljoen zeshonderd negenenvijftig duizend zevenendertig (14.659.037)
ONTHOUDING	zesentwintigduizend driehonderd twintig (26.320)

EENENTWINTIGSTE BESLISSING.

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot hernieuwing voor een termijn van achttien maanden die ingaat op vierentwintig april tweeduizend en zeven, van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om eigen aandelen in te kopen tegen een eenheidsprijs die de wettelijke bepalingen zal naleven, maar alleszins niet lager mag zijn dan tien procent (10 %) onder de laagste slotkoers van de laatste twintig dagen die de verrichting voorafgaan, en niet hoger dan tien (10 %) boven de hoogste slotkoers van de laatste twintig dagen die de verrichting voorafgaan.

De vorige machtiging komt ten einde op vijftwintig oktober tweeduizend en zeven: er wordt aan de buitengewone algemene vergadering voorgesteld om tijdens deze bijeenkomst een nieuwe machtiging te verlenen teneinde de bijeenroeping van een afzonderlijke buitengewone algemene vergadering te vermijden.

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor tot vervanging van artikel 10 alinea 2 van de statuten door volgende tekst:

"Deze machtiging is geldig gedurende achttien (18) maanden te rekenen vanaf vierentwintig april tweeduizend en zeven."

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd en tien duizend achthonderd achtenzeventig (399.510.878)
TEGEN	negenenveertigduizend zevenhonderd negenenzestig (49.769)
ONTHOUDING	twee (2)

TWEEENTWINTIGSTE BESLISSING

De voorzitter legt aan de vergadering het voorstel voor om alle bevoegdheden toe te kennen aan de heer Benoit Loore, General Counsel Corporate Governance, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, teneinde de coördinatie van de tekst van de statuten, ingevolge de voorgaande wijzigingen, te verzekeren, deze tekst te ondertekenen en neer te leggen bij de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

Stemming:

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

VOOR	driehonderd negenennegentig miljoen vijfhonderd zestig duizend zeshonderd zevenentwintig (399.560.627)
TEGEN	nul (0)
ONTHOUDING	tweeëntwintig (22)

SLUITING VAN DE VERGADERING

De vergadering wordt geheven.

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.