



# Inhoudstafel

<b>02</b>	<b>Brief aan onze aandeelhouders</b>
<b>06</b>	<b>Kerncijfers 2021</b>
<b>08</b>	<b>Ons doel en onze strategie</b>
<b>13</b>	<b>Wie zijn we en wat brouwen we</b>
<b>16</b>	<b>Waar zijn we actief</b>
<b>17</b>	<b>Terugblik op 2021</b>
<b>25</b>	<b>Leiderschap en groei van de categorie</b>
26	Leiderschap, premiumiseren en groei van de biercategorie
28	Groei bij de niet-bieren
<b>30</b>	<b>Digitalisering en monetarisering van ons ecosysteem</b>
31	De band met onze klanten, consumenten en partners verbeteren
33	Waardecreatie op basis van ons wereldwijde platform
<b>34</b>	<b>Optimalisatie van onze activiteiten</b>
35	Investeren in onze toekomst en tegelijk het herstel ondersteunen
<b>37</b>	<b>Een duurzame en inclusieve toekomst mogelijk maken</b>
<b>51</b>	<b>Opzet van het verslag</b>
<b>53</b>	<b>Assurancerapport</b>
<b>55</b>	<b>Financieel rapport</b>
<b>179</b>	<b>Verklaring inzake Corporate Governance</b>



**Dit is een interactief verslag – klik op dit symbool voor meer informatie**

De in dit verslag gebruikte foto's van collega's en partners werden steeds genomen overeenkomstig de geldende COVID-19-voorschriften van dat moment.

# Brief aan onze aandeelhouders

## Op een toekomst met meer momenten om te vieren

**2021 was een belangrijke stap in ons traject om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren. Na een succesvolle CEO-wissel hebben we onze nieuwe wereldwijde doelstelling ingevoerd en onze strategie aangepast. Onze mensen hebben grootse dromen en blijven consistent presteren om sterke resultaten neer te zetten in een uitdagende bedrijfsomgeving. We putten energie uit onze nieuwe doelstelling en laten ons leiden door onze strategie om ons bedrijf om te vormen van de categorieleider tot leider op het vlak van categoriegroei**

## Blijvende goede prestaties

We kenden een opbrengstengroei van 15.6% in FY21, waarbij de volumes met 9.6% en de opbrengst per hl met 5.5% stegen dankzij initiatieven op het vlak van opbrengstenbeheer en premiumisering. De EBITDA groeide met 11.8%, wat onze verwachtingen voor 2021 ruimschoots inlost, waarbij de opbrengstengroei gedeeltelijk teniet werd gedaan door verwachte ongunstige valuta- en grondstofprijsschommelingen en

“

We putten energie uit het momentum dat we in 2021 hebben opgebouwd en uit de weg die voor ons ligt. Uit onze prestaties en vooruitgang blijkt het engagement van ons team om een leiderspositie op het vlak van categoriegroei in te nemen. We zetten sterke resultaten neer terwijl we onze medewerkers, partners en gemeenschappen ondersteunden in een aanhoudende uitdagende omgeving. De raad van bestuur en het managementteam blijven focussen op het realiseren van ons doel en onze strategie om waardecreatie op lange termijn mogelijk te maken.

Marty Barrington

een verhoging van onze verkoop-, algemene en administratieve kosten, vooral ten gevolge van hogere voorzieningen voor variabele compensatie en de hoge kosten van de toeleveringsketen. We hebben dit jaar opnieuw een stevige kasstroom gegenereerd, waarbij de brutoschuld met bijna 10 miljard USD daalde.

Vergeleken met de cijfers van voor de pandemie kenden we een volume- en opbrengstengroei van ruim 10% en maakten we de EBITDA bijna goed op organische basis.

## Ons Doel

Dit jaar bood ons een unieke kans om ons een nieuwe voorstelling te maken van wat een bierbedrijf kan zijn en van de weg die voor ons ligt.

We dromen groots om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren. Ons hernieuwde doel geeft weer wat we kunnen waarmaken met ons uniek wereldwijd ecosysteem. Het stelt ons in staat om onze bestaande infrastructuur en activa optimaal te benutten en zo meer innovatie, duurzaamheid, gelegenheden en waarde te realiseren voor al onze stakeholders.







“

Dit jaar was een belangrijke stap in ons traject om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren. Dankzij de niet-aflatende uitvoering van onze strategie hield het momentum aan met een opbrengstengroei van ruim 15%, EBITDA die onze verwachtingen ruimschoots inlost, en opnieuw een jaar waarin een stevige kasstroom is gegenereerd.

Michel Doukeris

## Evolutie van onze strategie om op lange termijn waarde te creëren

In het kader van onze leiderschapswissel hebben we een uitgebreid 10-jarenplan ontwikkeld om onze wereldwijde activiteiten en belangrijkste groei-opportunities te evalueren en te bepalen hoe we ons ecosysteem kunnen benutten om waardecreatie op lange termijn mogelijk te maken. Dit 10-jarenplan vormt de basis van onze strategie, die op drie hoofdpijlers steunt:

### Leiden en doen groeien van de categorie

We gebruiken vijf bewezen en schaalbare hefboomen om categorie-uitbreiding te stimuleren en consistente, evenwichtige en rendabele opbrengstengroei te realiseren. In FY21 groeide de biercategorie in bijna al onze belangrijkste markten, en we bereikten historisch hoge biervolumes.

- **Inclusieve Categorie:** Door op inclusieve verpakkings- en productinnovaties te focussen, maken we de biercategorie toegankelijker voor alle consumenten, in het bijzonder in opkomende en groeiemarkten. Onze portefeuille van inclusieve merken, zoals Nuestra Siembra in Ecuador en Golden in Peru, kende een tweecijferige opbrengstengroei.
- **Core-superioriteit:** Onze portefeuille pilsmerken kende een opbrengstengroei van 10% en deed het beter dan de sector in de meeste van onze belangrijkste markten. We hebben onze dubbelmout-innovatie voor meer dan 12 merken in 10 markten gelanceerd, wat ruim 450 miljoen USD aan opbrengsten opleverde dit jaar, waarbij Brahma Duplo Malte in Brazilië het voortouw nam.
- **Gelegenheidsontwikkeling:** Onze portefeuille alcoholvrije bieren zette een dubbelcijferige opbrengstengroei neer dankzij uitbreidingen van wereldwijde merken zoals Budweiser Zero en Stella 0.0, en lokale lanceringen zoals Cass



Zero in Zuid-Korea en Quilmes Zero in Argentinië. We blijven investeren in de ontwikkeling van meer gelegenheden via drank- en verpakkingsinnovaties.

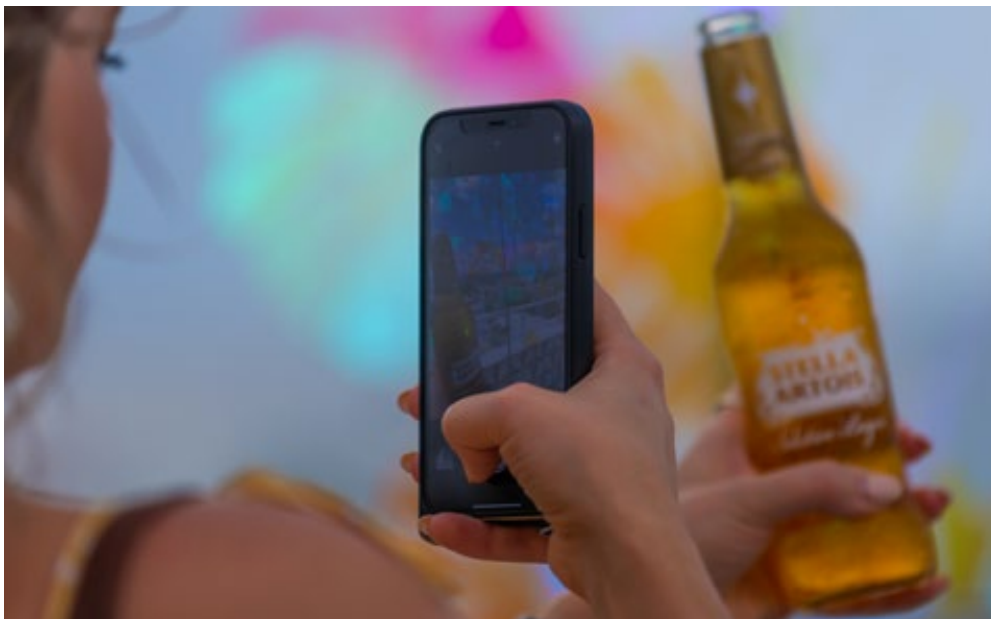
- **Premiumisering:** We blijven wereldwijd het premium- en super premium-segment aanvoeren. Onze portefeuille realiseerde een opbrengstengroei van ruim 20% in FY21 en is momenteel goed voor ongeveer een derde van onze totale opbrengsten, een stijging met 200 basispunten ten opzichte van FY20. Onze wereldwijde merken namen het voortouw met een opbrengstengroei van 23% buiten hun thuismarkten, waar ze aan een hogere prijs verkocht worden.
- **Niet-bieren:** Onze wereldwijde niet-bieractiviteiten namen met ruim 20% toe en leverden 1.6 miljard USD aan opbrengsten op in FY21. In de VS kende Cutwater een drie cijferige groei, en in Zuid-Afrika kenden Brutal Fruit en Flying Fish een sterke tweecijferige groei. Onze seltzer-portefeuille bleef het beter doen dan de sector in de VS en groeide 1.7x sneller dan het segment.

# 20%

opbrengstengroei onder impuls van onze Premium- en Super Premium-portefeuille

We blijven innoveren in alle vijf hefboomen om te voldoen aan de veranderende behoeften van klanten en consumenten. In FY21 leverden onze innovaties opnieuw meer dan 5 miljard USD op, goed voor ongeveer 10% van onze totale opbrengsten. Ons innovatieaandeel op voortschrijdende 36-maandelijke basis nam in vrijwel al onze belangrijke markten toe. Daarnaast blijven we gefocust op het verankeren van creativiteit en kunde om onze merken te versterken in de kern van onze activiteiten en zijn we vereerd om door Cannes Lions uitgeroepen te zijn tot Creative Marketer of the Year.





### Digitalisering en monetarisering van ons ecosysteem

We hebben een levendig ecosysteem uitgebouwd met meer dan 2 miljard consumenten en 6 miljoen klanten, dat wekelijks ruim 10 miljoen transacties genereert. In FY21 steeg het aantal maandelijks actieve gebruikers (MAU) van ons B2B-platform BEES tot 2.5 miljoen, waarbij digitale platformen nu goed zijn voor ruim 50% van onze inkomsten. Ons omnichannel direct-to-consumer (DTC) ecosysteem van snelgroeiende e-commerce-platformen en meer dan 12 000 fysieke kleinhandelszaken genereerde bijna 1.5 miljard USD aan opbrengsten, een toename van ruim 35% in vergelijking met FY20.

• **Digitalisering van onze relaties met onze ruim 6 miljoen klanten wereldwijd:** In FY21 bracht BEES ongeveer 20 miljard USD aan bruto koopwaarde (GMV) op en er werden ruim 78 miljoen bestellingen geplaatst, wat een toename van meer dan 6x is ten opzichte van 2020 aangezien het gebruik en de beschikbaarheid versnelden. BEES is nu actief in 16 markten en een verdere uitbreiding is voorzien voor 2022.

• **Leider op het vlak van direct-to-consumer (DTC)-oplossingen:** Onze DTC-e-commerce-platformen leverden in FY21 een opbrengstengroei op van 62%, goed voor meer dan een half miljard USD, en 66 miljoen bestellingen, meer dan dubbel zoveel als in FY20. Zé Delivery en PerfectDraft bleven zich snel uitbreiden, waarbij onze DTC-oplossing nu beschikbaar is in 300 steden in Brazilië en meer dan 10 landen in Latijns-Amerika. PerfectDraft droeg ruim 170 miljoen USD aan inkomsten bij en breidde zich uit naar 55% meer huishoudens dan in 2020.

• **Ontsluiting van waarde via nieuwe activiteiten:** We blijven nieuwe manieren verkennen om bijkomende waarde te genereren op basis van onze bestaande activa en capaciteiten. Naar verwachting zal de bouw van een nieuwe productiefaciliteit bij EverGrain, onze producent van ingrediënten op basis van gerecupereerde granen uit het brouwproces, in 2022 voltooid zijn om te voldoen aan de toenemende vraag naar onze voedingsingrediënten uit graan die nu reeds verwerkt worden in proteïne-shakes, gerstemelk en brood.

### Optimalisatie van onze activiteiten

Om waardecreatie te maximaliseren, focussen we op drie punten: gedisciplineerde toewijzing van middelen, robuust risicobeheer en een efficiënte kapitaalstructuur. Dankzij onze bedrijfsresultaten en stevige kasstroomgeneratie hebben we de brutoschuld met bijna 10 miljard USD afgebouwd tot 88.8 miljard USD op 31 december 2021, wat leidt tot een verhouding tussen de nettoschuld en de EBITDA van 3.96x. Deze verhouding bedraagt nu voor het eerst sinds de combinatie met SAB in 2016 minder dan 4.0x.

We behielden een sterke liquiditeitspositie van ongeveer 22.2 miljard USD, waarvan 10.1 miljard USD onder onze hernieuwbare kredietfaciliteit gelieerd aan duurzaamheid en 12.1 miljard USD in de vorm van cash. We hebben de meeste van onze schulden die binnen 5 jaar vervallen afgelost, waardoor de gewogen gemiddelde looptijd van onze schuldportefeuille meer dan 16 jaar is. Het gewogen gemiddelde van de coupon op onze obligaties vóór belastingen van ongeveer 4%, waarbij 94% van onze obligaties vastrentend is, is heel beheersbaar. Daarnaast kondigden we op 10 januari 2022 de aflossing van nog eens 3.1 miljard USD aan obligaties aan.

6 miljoen

klanten wereldwijd

10 miljard USD

afbouw van de bruto schuld in 2021



## Gedeelde voorspoed voor onze gemeenschappen, voor de planeet en voor ons bedrijf

Onze onderneming kan niet bestaan zonder landbouwers, schoon water, welvarende gemeenschappen, sterke leveranciers, een divers en inclusief personeelsbestand en gezonde natuurlijke ecosystemen. Die ingesteldheid vormt de basis voor al wat we doen. Het Milieu, Maatschappij en corporate governance beleid (ESG) speelt een sleutelrol in de realisatie van onze bedrijfsstrategie en ons doel. De aanstelling van Ezgi Barcenas als onze Chief Sustainability Officer, die rechtstreeks rapporteert aan de CEO, versterkt ons voornemen om versneld werk te maken van onze bredere ESG-doelstellingen.

In 2021 bleven we aanzienlijke vooruitgang boeken inzake onze ambitieuze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025. Op het vlak van Duurzame Landbouw werkten we rechtstreeks samen met meer dan 22 000 landbouwers, waarvan 74% aan onze vakbekwaamheidscriteria, 65% aan de verbondenheidscriteria en 69% aan de financiële zelfredzaamheidscriteria voldeed. Op het vlak van Waterbeheer zijn we, in 83% van onze sites die gelegen zijn in gebieden die onder ernstige waterstress gebukt gaan, begonnen met de invoering van oplossingen zoals verbeteringen in de infrastructuur, ecosysteemherstel en andere op de natuur geïnspireerde oplossingen. Op het vlak van Circulaire Verpakkingen is 74.5% van onze producten sinds eind 2021 verpakt in herbruikbare verpakkingen\* of verpakkingen die grotendeels uit gerecycleerd materiaal\*\* bestaan. Op het vlak van Klimaatactie hebben we voor 81% van ons aangekochte elektriciteitsvolume een contract om over te schakelen op hernieuwbare energie en hebben we de ambitie uitgesproken om tegen 2040 de netto CO<sub>2</sub>-uitstoot van heel onze waardeketen tot nul te herleiden.

Terwijl de COVID-19-pandemie een impact bleef hebben op de wereld, was het vermogen van ons bedrijf en onze mensen om onze gemeenschappen te ondersteunen -door gebruik te maken van onze schaal en ons bereik- werkelijk indrukwekkend. Veel van onze inspanningen waren gericht op het schenken van medisch materiaal, het verhogen van het bewustzijn rond en de toegang tot vaccins, en het ondersteunen van de horecasector.



**Zie ons ESG-verslag 2021 voor meer details.**

## Op een toekomst met meer momenten om te vieren

Onze prestaties in 2021 versterken ons vertrouwen dat ons uniek ecosysteem een consistente groei en waardecreatie op lange termijn kan leveren. We zijn door *Fortune* uitgeroepen tot meest gewaardeerde bierbedrijf ter wereld.

Voor de toekomst putten we energie uit ons momentum en de unieke opportuniteiten om een leiderspositie op het vlak van categoriegroei in te nemen door de consumentenvraag te activeren naarmate de horeca heropent en de festivals terugkeren.

Onze mensen en onze eigenaarscultuur blijven onze grootste concurrentievoordelen; we grijpen deze gelegenheid dan ook aan om onze dankbaarheid en bewondering uit te drukken voor het engagement, de toewijding en de inzet van onze collega's wereldwijd, waarbij we groots blijven dromen om een toekomst te creëren met meer momenten om te vieren.

\*Vaten en herbruikbare glazen flessen

\*\*Gemiddelde hoeveelheid gerecycleerd materiaal in blikportfolio VS meer dan 50%



# 81.4%

**van ons aangekochte elektriciteitsvolume heeft een contract om over te schakelen op hernieuwbare energie**



# Kerncijfers 2021

## Prestaties

54.3 miljard USD

Opbrengsten in 2021

581.7 miljard hl

Biervolumes in 2021

19.2 miljard USD

EBITDA

11.8%

Interne EBITDA-groei

\$2.88

Onderliggende WPA

## Activiteiten

~200



Brouwerijen

~50



Activiteiten in bijna 50 landen

## Merken

313



Bierprijzen behaald op belangrijke internationale wedstrijden in 2021

## Mensen

169,000



Collega's

125



Vertegenwoordigde nationaliteiten

34%

van onze medewerkers  
in loondienst zijn  
vrouwen  
(+4% sinds 2017)

58% vrouwen  
42% mannen

Global Management  
Trainee class van 2021

54% vrouwen  
46% mannen

Global Management  
Business Administration  
class van 2021



## Ondersteuning van gemeenschappen

>3.5 miljoen



weggegeven dosissen antibacteriële handgel

>3.9 miljoen



weggegeven mondklappers

>125



gesteunde vaccinatiecentra

28



gesteunde vaccinatiecampagnes

## Duurzaamheid

13.91%

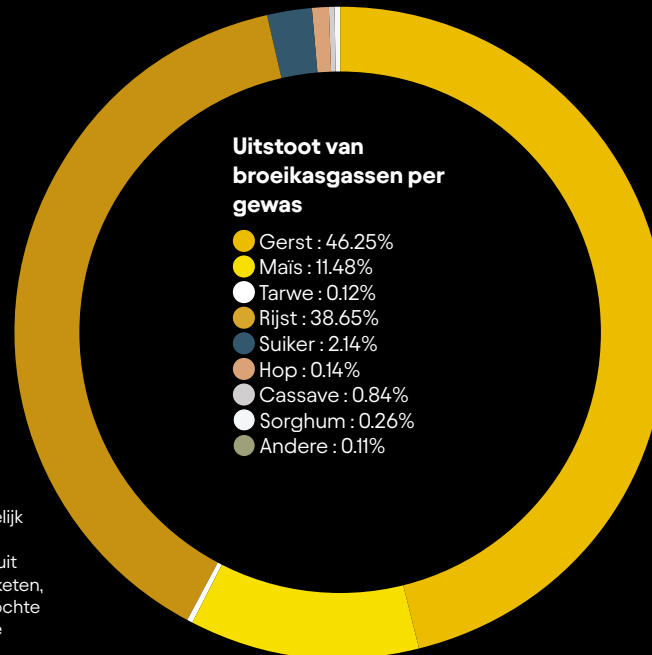


afname van de watergebruiksefficiëntie met 13.91% sinds 2017

13.58%



daling van de emissies (categorie 1, 2 en 3) met 13.58% binnen onze waardeketen sinds 2017 per hectoliter



Voetnoot: Landbouw is verantwoordelijk voor 12.5% van de uitstoot in onze waardeketen. Landbouw maakt deel uit van categorie 3 binnen onze waardeketen, inbegrepen in de categorie "aangekochte goederen en diensten". Aangekochte goederen en diensten.

## Innovatie

5 miljard USD



Opbrengstenbijdrage van onze innovaties

50%+



van onze wereldwijde opbrengsten zijn nu digitaal

78 miljoen



bestellingen geplaatst via ons BEES-platform

## Ondernemerschap

6,000+



kleine detailhandelaars opgeleid via onze Escuela Tienda Cerca in Peru

35 start-ups



zitten in de derde cohort van ons 100+ Accelerator-programma

# Ons wereldwijde doel

**In december hebben we onze nieuwe wereldwijde doelstelling ingevoerd: We dromen groots om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren.**

Naar aanleiding van het nieuwe leiderschap stonden we stil bij wie we zijn, waarom we bestaan en waar we naartoe gaan terwijl we voortbouwen op ons 600-jarige erfgoed. De eerste stap in ons traject was het bepalen van de rol die we willen spelen en waar we naartoe willen gaan, aangezien mensen steeds meer verwachten van de bedrijven en merken waarvan ze houden.

Dit vernieuwde doel geeft weer wat ons bedrijf en onze medewerkers overal ter wereld kunnen waarmaken als we groots dromen. Het stelt ons in staat om onze bestaande infrastructuur en activa te ontsluiten, te benutten en te herschikken om zo meer innovatie, duurzaamheid, gelegenheden en waarde te realiseren voor iedereen.

We zijn steeds op zoek naar nieuwe manieren om in te spelen op levensmomenten, hebben grootse dromen om onze sector verder te ontwikkelen en hebben een betekenisvolle impact op de wereld. Dit Doel is ons engagement om te bouwen aan een toekomst die iedereen kan vieren en delen. We zijn er zeker van dat we in heel onze waardeketen een betekenisvolle impact zullen hebben voor al onze klanten, consumenten en lokale gemeenschappen evenals onze 169,000 medewerkers.

**We dromen groots om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren door:**

- Het bevorderen van **duurzaamheid** over heel de wereld
- Het stimuleren van **innovatie** om tegemoet te komen aan de behoeften van klanten en consumenten
- Leiderschap op het vlak van de toekomstige **groei** van onze sector, waarbij we meer consumenten bij meer gelegenheden bereiken met onze portefeuille van topmerken
- Het gebruik van **data en technologie** om de band met onze klanten en consumenten te verbeteren
- Het verbinden van onze **landbouwers** met middelen
- Het leveren van een positieve en blijvende impact op onze **lokale gemeenschappen overal ter wereld** op belangrijke momenten
- Het in staat stellen van onze 169,000 **medewerkers** die gepassioneerde eigenaars en probleemoplossers zijn, om echte verandering door te voeren

**Dat is ons traject naar een duurzamere, inclusievere en rendabelere toekomst.**



**Bekijk de video over onze nieuwe doelstelling.**



# — Ons doelstellingsmanifest

**AB InBev droomt altijd groots.**

**Dat zit in onze cultuur en ons erfgoed.**

**Maar nog belangrijker: het is ook onze toekomst.**

**Een toekomst waarin we altijd vooruit blikken.**

**Waar we altijd nieuwe manieren vinden om te genieten van het leven.**

**Een toekomst waar onze dromen steeds grootser worden.**

**Om onze mensen kansen te bieden.**

**Om onze burens te steunen.**

**En om een betekenisvolle impact te hebben op de wereld.**

**Een toekomst die iedereen kan vieren.**

**En die iedereen kan delen.**

**Een toekomst met meer momenten om te vieren.**

**“We dromen groots om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren”**



# Onze strategie

**Om onze activiteiten te transformeren en aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren, is onze strategie gericht op organische groei en leiderschap in de categorie. Bij het opstellen van een tienjarenplan hebben we de volgende aandachtspunten geïdentificeerd:**

## De Biercategorie

Onze bierportefeuille en -voetafdruk zijn buitengewoon — we verkopen een op vier bieren wereldwijd en zijn goed voor een derde van de wereldwijde winstmarkt voor bier. Bier zal onze corebusiness blijven en vormt een belangrijke opportuniteit voor ons en voor ons ecosysteem. Bier is een groeiende en rendabele categorie, en we kunnen die uitbreiden dankzij onze wereldwijde voetafdruk, unieke capaciteiten en operationele expertise.

## Niet-bieren

We innoveren, creëren nieuwe dranken die inspelen op nieuwe gelegenheden en stimuleren bijkomende groei voor onze bestaande activiteiten.

## Nieuwe activiteiten

We kunnen onze bestaande platformen en ons bestaande ecosysteem benutten om problemen te helpen oplossen en ons een nieuwe voorstelling te maken van wat een bierbedrijf kan zijn. Op het vlak van technologie versterken platforms zoals ons business-to-business-platform BEES, direct-to-consumer e-commerce-oplossingen en fintech-diensten de waarde van onze corebusiness. Op het opkomende gebied van de biotechnologie kunnen



we onze kerncapaciteiten inzake brouwen en gisting op nieuwe, boeiende manieren aanwenden.

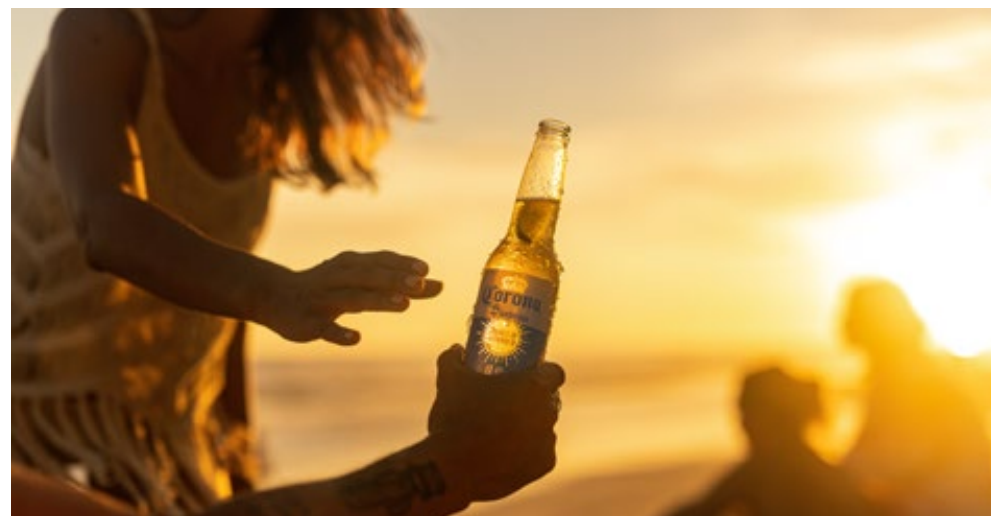
In het licht van die opportuniteiten hebben we onze strategie aangepast en vereenvoudigd naar drie pijlers:

### 1 Leiderschap en groei van de categorie

Onze grootste opportuniteit ligt in de biercategorie, die inclusief, natuurlijk en lokaal is. De biercategorie is inclusief — iedereen geniet ervan, over geografische gebieden en socio-economische groepen heen. Bier wordt op natuurlijke wijze gebrouwen op basis van eenvoudige ingrediënten. Het is in essentie lokaal. Het bestaat uit lokale ingrediënten die worden geteeld door lokale landbouwers, die vaak een aanzienlijk deel van plaatselijke gemeenschappen en economieën uitmaken.

### Bier is geliefd, veerkrachtig en betrouwbaar.

Overall ter wereld zijn mensen gepassioneerd door hun favoriete biermerken. De COVID-19-pandemie heeft deze waarheid versterkt aangezien mensen trouw bleven aan hun favoriete merken. Onze bieropbrengsten lagen in 2021 zelfs hoger dan het niveau van vóór de pandemie.



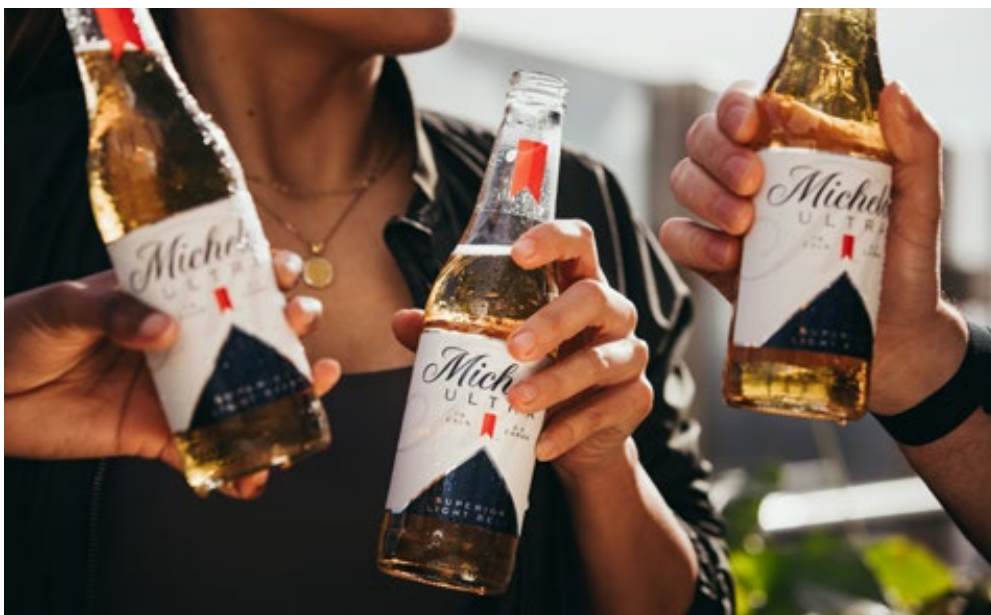
### Bier is omvangrijk en winstgevend.

Bier is de grootste afzonderlijke categorie binnen de verpakte consumptiegoederen (CPG) en de belangrijkste motor voor CPG-groei volgens Euromonitor. De voorbije vijf jaar groeide het qua volume en drankenmarktaandeel op alle belangrijke markten waaronder Afrika, Latijns-Amerika en Azië. De laatste jaren groeide premium-bier bijna twee keer zo snel als premium-sterke dranken, en bier is beter gepositioneerd om verder voordeel te halen uit premiumisering. Euromonitor voorspelt dat bier de volgende vijf jaar zal groeien en aandeel zal winnen qua waarde en volume dankzij de mogelijkheid voor bier om verder te premiumiseren evenals de verwachte bevolkingsgroei en toename van de consumptie per hoofd op de belangrijkste biermarkten. Met onze voetafdruk en ons ecosysteem zijn we goed gepositioneerd om de categorie te doen groeien, te versnellen en uit te breiden.

### We willen niet alleen categorieleider maar ook leider op het vlak van categoriegroei zijn.

Die simpele woorden geven een ingrijpende verschuiving weer in de ingesteldheid en handelwijze binnen ons bedrijf — van anorganische naar organische groei en van een naar binnen gerichte blik naar een op de consument gerichte ingesteldheid.





### Om die nieuwe strategie toe te passen, hebben we ons Categorie-uitbreidingsmodel aangepast.

We hebben meerdere jaren gebruik gemaakt van ons Model voor de Maturiteit van de Markt om inzicht te krijgen in hoe onze consumenten en de categorie evolueren naarmate markten zich ontwikkelen. De afgelopen vijf jaar hebben we dat model verfijnd en aangepast, gebruik makend van alle data die door ons enorme ecosysteem stromen. Bijgevolg evolueren we naar een op de consument gericht, gegevensgestuurd Categorie-uitbreidingsmodel.

Dit model focust op vijf bewezen, schaalbare hefboomen die ons positioneren om de categorie uit te breiden.

#### Inclusiviteit

Onze portefeuille van inclusieve merken kende een tweecijferige opbrengstengroei. Door de lancering van onze bieren op basis van lokale gewassen, zoals Nuestra Siembra in Ecuador en Golden in Peru, op te schalen

en te focussen op inclusieve verpakings- en productinnovaties, maken we de biercategorie toegankelijker voor alle consumenten, vooral in opkomende en groeiemarkten.

#### Core-superioriteit

We versterken onze Core-portefeuille door onze producten en verpakkingen te verbeteren en de premium-voordelen voor de categorie toegankelijker te maken. We hebben bijvoorbeeld onze dubbelmout-innovatie voor meer dan 12 merken op 10 markten gelanceerd waaronder Brahma Duplo Malte in Brazilië, Castle Double Malt in Zuid-Afrika en Club Colombia Doble Malta in Colombia.

#### Gelegenheidsontwikkeling

We breiden traditionele bierconsumptiegelegenheden zoals sport uit naar thuisverbruik en maaltijden. Onze portefeuille alcoholvrije bieren zette een dubbelcijferige opbrengstengroei neer dankzij uitbreidingen van wereldwijde merken zoals Budweiser Zero en Stella 0.0, en lanceringen in het Core-segment



zoals Cass Zero in Zuid-Korea en Quilmes Zero in Argentinië.

#### Premiumisering

We blijven wereldwijd het premium- en super premium-segment aanvoeren.

We bieden consumenten de kans om over te schakelen op duurdere merken via een toonaangevende portefeuille premium- en super premium-merken die bij dergelijke gelegenheden tegemoetkomen aan genuanceerde en diverse noden. Een van onze opportuniteiten binnen premium is de voortdurende internationale uitbreiding van Michelob ULTRA, voortbouwend op het succes ervan in de ontwikkeling van koolhydraat- en caloriearm bier in de VS.

#### Niet-bieren

We spelen een cruciale rol in de uitbreiding van de categorie door in te spelen op nieuwe, bijkomende consumptiegelegenheden. We breiden onze niet-bieractiviteiten uit met merken zoals Cutwater in de VS, Brutal Fruit en Flying Fish in Zuid-Afrika, Beats in Brazilië en Mike's Hard Lemonade in Europa en Latijns-Amerika.

2 miljard 

consumenten op onze digitale platformen

## 2 Digitalisering en monetarisering van ons ecosysteem

De tweede pijler van onze strategie is erop gericht waarde te genereren op basis van onze bestaande activa en onze bereikbare markt via de digitalisering en monetarisering van ons ecosysteem. We hebben een ecosysteem uitgebouwd met ongeveer 200 brouwerijen — een ongeëvenaarde distributie (route to market) die ons toelaat twee miljard consumenten en zes miljoen klanten te bereiken, en die tien miljoen transacties per week genereert.

Nieuwe technologische capaciteiten bieden ons verschillende mogelijkheden om waarde te creëren op basis van dit ecosysteem. We beschikken nu over een portefeuille nieuwe activiteiten en producten om pijnpunten voor klanten en consumenten op te lossen met het potentieel om aanzienlijke waarde te genereren voor ons ecosysteem. We zijn ervan overtuigd dat het succes ervan onze bieractiviteiten wezenlijk zal versterken. Die technologische innovaties zijn gepositioneerd om een impact op ons bedrijf en op de categorie in het algemeen te hebben.

We focussen hierbij op drie gebieden:

- Onze business-to-business software en fintech-diensten, zoals BEES
- Onze direct-to-consumer e-commerce-oplossingen, waaronder Zé Delivery en PerfectDraft
- Biotechnologie-initiatieven die onze expertise op het vlak van geschaalde gisting benutten met het oog op duurzame voedselproductie

### De toekomst is aangebroken en wij gaan voorop.

Om onze nieuwe strategische opportuniteiten te realiseren, hebben we de manier waarop we ons bedrijf beheren vereenvoudigd en onze voetafdruk in vier clusters ingedeeld op basis van gelijkaardige macro-economische en consumptietrends. Dat vereenvoudigde kader maakt het gemakkelijker om herhaalbare lessen te trekken en te delen, onze wereldwijde schaal te benutten en betere beslissingen op het vlak van toewijzing van middelen te nemen.

We stellen de volgende prioriteiten:

**Groeimarkten** die een snelle bevolkings- en economische groei en toename van de consumptie per hoofd in alle segmenten kennen en bijgevolg in de toekomst een aanzienlijk aandeel zullen hebben in de groei van de wereldwijde bieropbrengsten. Ons doel op die markten bestaat erin de categorie te premiumiseren en uit te breiden via de ontwikkeling van nieuwe gelegenheden zoals thuisverbruik.

**China**, gezien de omvang en unieke bedrijfsomgeving. De groei van de middenklasse en hogere economische klassen is ongeëvenaard, en in de komende tien jaar zal die bevolkingsgroep sneller groeien dan in de voorbije tien jaar. We verwachten dat China een sleutelrol voor ons zal spelen als we in de toekomst blijven premiumiseren.

**Ontwikkelde markten** met een bevolking die doorgaans rijker en ouder is, en waar consumptietrends voortdurend evolueren, vereisen een innovatieve marktbenadering en uitbreiding naar nieuwe, bijkomende segmenten zoals niet-bieren.

**Opkomende markten**, met een grote en snelgroeiende bevolking; dergelijke markten kunnen echter een lager beschikbaar inkomen hebben dan andere. Bijgevolg vormen ze op lange termijn een belangrijke opportuniteit voor bier. We willen de categorie zo inclusief mogelijk maken en ervoor zorgen dat we een superieur aanbod hebben.



### 3 Optimalisatie van onze activiteiten

**Gedisciplineerde toewijzing van middelen is essentieel om het groeipotentieel van ons bedrijf te optimaliseren.**

We hebben een uniek wereldwijd ecosysteem uitgebouwd met onze iconische merken. Op het vlak van zowel rendabiliteit als kasconversie liggen we op kop van de bedrijven actief in Fast-Moving Consumer Goods, met een EBITDA-marge van ongeveer 35% en een bedrijfskasstroom als percentage van de opbrengsten van bijna 27%. We dienen middelen toe te wijzen om groei en rendabiliteit aan te sturen.

Voorbeelden zijn de verschuiving van middelen in de VS van onze pilsportefeuille naar onze premium- en niet-bierportefeuilles, het eerder dan de sector investeren in premiumisering van de biercategorie in China en het investeren in opschaling op markten zoals Nigeria en Mozambique.

We zullen middelen blijven toewijzen aan nieuwe activiteiten. Dat zijn investeringen op

langere termijn die nieuwe waarde halen uit ons ecosysteem. Daaronder vallen initiatieven zoals onze digitale transformatie met het BEES-platform en de opkomende biotechnologieplatformen EverGrain en BioBrew.

### Robuust risicobeheer

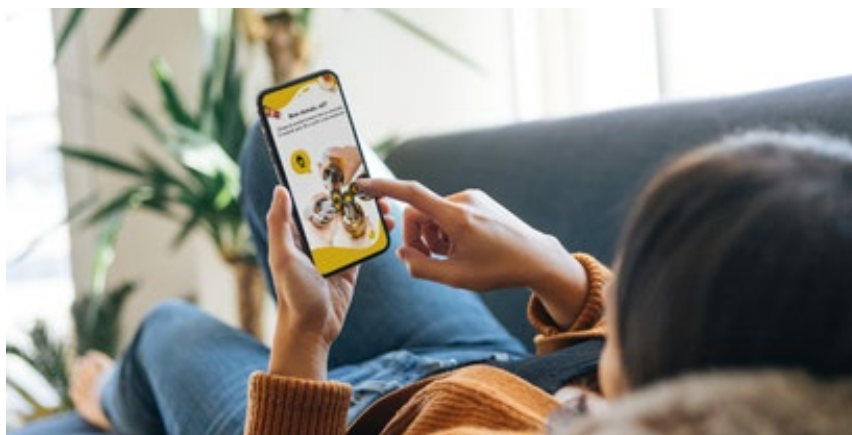
We hebben stappen gezet om het risico van onze balans te verminderen en de schuldpositie op onze balans te verlagen. De afgelopen 18 maanden hebben we meer dan 22 miljard USD aan schulden afbetaald en bijna al onze schulden die binnen 5 jaar vervallen afgelost. Dankzij die acties volstaat onze huidige liquiditeit om de vervaldagen van al onze obligaties tot in 2027 te dekken. Daarnaast hebben we geen enkele schuldafsprak.

### Efficiënte kapitaalstructuur

Om waardecreatie op lange termijn te maximaliseren, trachten we onze kapitaalallocatie in balans te brengen. We blijven streven naar consistente, winstgevende groei door te investeren in de organische groei van ons bedrijf en zullen onze schuldpositie, de uitbetaling aan aandeelhouders en selectieve fusies en overnames in evenwicht brengen om waardecreatie verder te stimuleren.

We zijn enthousiast over de toekomst met onze eenvoudige strategie en de drie pijlers ervan: leiderschap en groei van de biercategorie, digitalisering en monetarisering van ons ecosysteem en optimalisatie van onze activiteiten.

Bij de implementatie van ons doel en onze strategie menen we dat onze eigenaarscultuur een van onze grootste concurrentievoordelen is en ons zal helpen waarde te genereren op basis van ons unieke platform om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren.





# Wie zijn we en wat brouwen we

## We dromen groots om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren.

Onze geschiedenis is buitengewoon en ons erfgoed is gebouwd door mensen die veerkracht toonden in uitdagende tijden en focusten op het bijdragen aan een betere wereld voor huidige en toekomstige generaties. We bouwen voort op die erfenis voor de volgende etappe van ons traject.

Onze eigenaarscultuur bepaalt wie we zijn en wat we doen. Zo bouwen we sterke teams en zetten we uitstekende resultaten neer. Het is cruciaal dat we een cultuur bevorderen waarin iedereen zich betrokken voelt, zeggenschap heeft en ideeën kan aanbrenge.

Ons Droom-Mensen-Cultuur-platform vat onze tien principes samen.



[Meer info over onze 10 Principes >](#)



### Droom

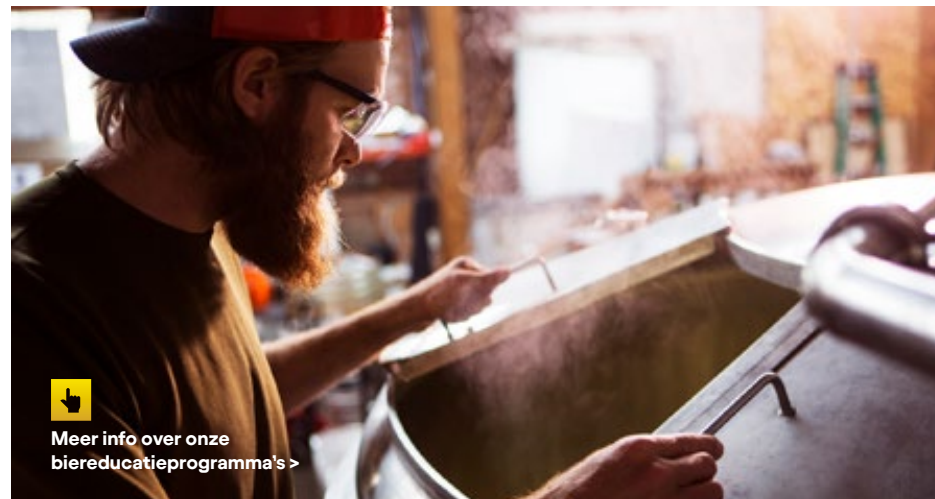
1. We dromen groots. We bouwen aan een rendabel groeiend bedrijf.

### Mensen

2. Onze mensen zijn onze grootste kracht. Uitstekende mensen groeien in lijn met hun talent en worden ook zo vergoed. Uitstekende mensen boeken resultaten en doen het bedrijf evolueren.
3. We rekruteren, ontwikkelen en behouden mensen die beter kunnen worden dan wijzelf. We worden beoordeeld op de kwaliteit en de diversiteit van onze teams.

### Cultuur

4. We zijn een bedrijf van eigenaars. "Eigenaars" voelen zich persoonlijk verantwoordelijk voor de resultaten en geven het goede voorbeeld.
5. We zijn nooit helemaal tevreden met onze resultaten. We staan open voor verandering, nemen slimme risico's en leren uit onze fouten.
6. De consument is de baas. Wij gaan waar de consumenten gaan, want op die manier kunnen we groeien.
7. We streven ernaar voor onze klanten de beste dienstverleners en klanten te zijn. Via hen kunnen we immers onze consumenten bereiken.
8. We geloven in gezond verstand en eenvoud. In alles wat we doen, werken we met uitmuntendheid en efficiëntie, en onze klanten en consumenten staan daarbij altijd centraal.
9. We beheren onze kosten strak om middelen vrij te maken die winstgevende groei ondersteunen.
10. We sluiten nooit compromissen. Integriteit, hard werk, kwaliteit en verantwoordelijkheid zijn de bouwstenen van ons bedrijf en onze reputatie.



[Meer info over onze biereducatieprogramma's >](#)

## Onze passie voor bier staat centraal in alles wat we doen.

De kwaliteit van onze merken en het grondige inzicht in de behoeften van onze consumenten helpen ons superieure productervaringen te bieden. Onze passie voor bier focust op drie componenten.

### • Uitbreiding van onze kwaliteitscultuur:

Kwaliteit staat centraal in alles wat we doen. We beschikken over een toonaangevend wereldwijd brouwmeesterprogramma en educatieve programma's zoals Academia da Cerveja in Brazilië, The Beer Academy in Rusland en Peru en Facultad de la Cerveza in Bolivia. We laten ons leiden door onze Tien Brouwprincipes en bieden educatieve programma's over bier om onze medewerkers overal ter wereld te vormen tot merk- en categorieambassadeurs. Dit jaar hebben we bijvoorbeeld ons HOPPY-platform voor biercultuureducatie ([hoppy.ab-inbev.com](http://hoppy.ab-inbev.com)) gelanceerd in China en Italië, waarbij het aantal gebruikers verdubbelde tot ruim 10,000.

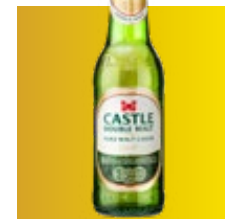
• **Aansturing van merksuperioriteit:** We streven ernaar consumenten voor ons te winnen met de beste producten en ingrediënten van de hoogste kwaliteit. In onze Stella Artois Draught Masters-wedstrijd in België en Italië, bijvoorbeeld,

namen barbedienden het tegen elkaar op om de perfecte Stella Artois te schenken op basis van een specifiek schenkritueel in 9 stappen.

• **Verhoging van onze bedrijfsreputatie:** We geven onze unieke passie voor bier door via onze communicaties. Via [tapintoyourbeer.com](http://tapintoyourbeer.com) bieden we onze consumenten bijvoorbeeld transparantie over onze producten in een simpel, factueel format. We hebben ook een tv-serie over thuisbrouwen gelanceerd waarin onze brouwmeesters, brouwerijen en bieren aan bod komen en die nu gestreamd kan worden op Amazon Prime UK.



[Meer info over onze 10 Brouwprincipes >](#)



# 313



Bierprijzen gewonnen:  
96 bronzen, 110 zilveren en 107  
gouden medailles op belangrijke  
internationale wedstrijden in 2021



## We bouwen een veerkrachtigere en duurzamere toeleveringsketen.

We transformeren onze toeleveringsketen van graan tot glas. In 2021 hebben we onze Supply- en Procurement-functies samengevoegd om één onderling verbonden en gestroomlijnd Global Supply Team te vormen onder leiding van Peter Kraemer, Chief Supply Officer. Dit jaar pakte het nieuwe team toeleveringsuitdagingen aan, overtrof het de volumedoelstellingen en verbeterde het onze verpakkingsefficiënties met 3% (Gross Line Yield) en de productiviteit met 12%. Ondanks hoge grondstofprijzen evenals personeels- en logistieke uitdagingen bleef onze toeleveringsketen veerkrachtig.

## We bouwen aan de toeleveringsketen van de toekomst.

Door te innoveren via de ontdekking, ontwikkeling en opschaling van technologie zijn we in staat om vers bier te leveren aan markten overal ter wereld en daarbij duurzaamheid als topprioriteit te behouden. We hebben bijvoorbeeld planningstools geïmplementeerd om de zichtbaarheid in de volledige toeleveringsketen van leverancier tot klant te garanderen. Dat stelt ons in staat om op de talrijke uitdagingen van

de COVID-19-pandemie te reageren en onze opbrengsten te beheren en tegelijkertijd de ruim zes miljoen cafés, restaurants en familiale kleinhandelaars die onze producten verkopen en schenken, te ondersteunen.

Om beter te voldoen aan de vraag en behoeften van onze consumenten stelden we een veiligheidsroutine op om verschillende verkoopscenarios te verbinden met de beschikbare materialen en het niveau van de voorraden per verpakking. Daarnaast gebruiken we artificiële intelligentie (AI) om kritieke taken uit te voeren en leiden we onze collega's op via ons partnerschap met DeepHow, een trainingsplatform op basis van AI voor producenten en buitendienstteams.

Het team van ons Global Innovation and Technology Center (GITEC) hielp ook om innovaties op de markt te brengen en verbeterde dit jaar ook de snelheid en schaal, waarbij er gemiddeld vier maanden zaten tussen ideevorming en lancering, wat 18% korter is dan in 2020. Een voorbeeld daarvan is Flying Fish Seltzer in Zuid-Afrika, waarbij slechts 75 dagen tussen ideevorming en lancering zaten.

## We innoveren om vooruitgang te boeken in ons duurzaamheidstraject.

Onze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025 zijn gericht op het mogelijk maken van vooruitgang doorheen onze toeleveringsketen, en we maken lokaal vorderingen in gemeenschappen in al onze zones. Van ons brouwproces tot onze verpakkingen en meer, we innoveren in heel onze toeleveringsketen om een impact te hebben.

Zo kondigde ons Ambev team in Brazilië in september aan dat Ambev's eerste grote brouwerij en eerste mouterij in Brazilië CO<sub>2</sub>-neutraal werden. De brouwerij en de mouterij, gelegen in de Braziliaanse regio Zuid, hebben hun jaarlijkse koolstofdioxide [CO<sub>2</sub>]-uitstoot samen met ongeveer 9,700 ton verminderd sinds 2018. Koolstofneutraliteit betreft enkel de uitstoot van categorie 1 en 2 en omvat ook de compensatie van uitstoot.

 [Klik hier voor meer info over de aankondiging van Ambev >](#)

Aangezien verpakking het grootste deel van onze koolstofvoetafdruk uitmaakt, innoveren we in al onze verpakkingen om onze uitstoot terug te dringen. Zo heeft onze Budweiser Brewing Group in het VK een zeer koolstofarm Budweiser-blikje getest, het blikje met de kleinste koolstofvoetafdruk dat ooit in Europa is geproduceerd. Dit jaar ontwikkelde ons GITEC-team een baanbrekende glasinnovatie met 's werelds lichtste glazen bierfles met lange hals voor commerciële productie. We onderzoeken momenteel de introductie van de nieuwe fles en blijven onze koolstofvoetafdruk verminderen — de lichte glazen flessen hebben onze CO<sub>2</sub>-uitstoot met naar schatting 17% per fles teruggedrongen. Daarnaast werd Corona dit jaar het eerste wereldwijde drankenmerk met een netto plasticvoetafdruk die in de hele wereld tot nul is herleid.

## We werken samen met start-ups om te helpen bouwen aan een veerkrachtigere en duurzamere toeleveringsketen.

Naast ons Beer Garage-team, The Good Company, een durfkapitaalfirma die investeert in Israëlische start-ups, en onze partners, lanceerden we onze allereerste Sustainable Supply Chain Challenge. Zes start-ups uit verschillende delen van de wereld betraden het virtuele podium om te tonen hoe hun oplossingen voor een veerkrachtigere en duurzamere toeleveringsketen werkelijkheid konden worden. Een van de finalisten van het programma, Mi Terro, upcyclet en transformeert landbouwafval in een biomateriaal dat een alternatief is voor plastic; het bedrijf is geselecteerd om deel uit te maken van de derde cohort van onze 100+ Accelerator, een programma gericht op de identificatie en opschaling van baanbrekende innovaties op het vlak van duurzaamheid.



# Van graan tot glas

## Waarde creëren in onze toeleveringsketen

### Brouwers en producenten

We zijn actief in bijna 50 landen met ongeveer 200 brouwerijen en 40 geverticaliseerde activiteiten, waaronder hopboerderijen en mouterijen. Onze brouwers en producenten gebruiken hun kennis, expertise en innovatie om ingrediënten en grondstoffen om te zetten in een product waar consumenten van houden door te brouwen, te bottelen en te verpakken, en nieuwe producten te ontwikkelen.

### Klanten

Miljoenen retailklanten spelen een essentiële rol voor ons bedrijf omdat ze een belangrijk punt van contact vormen met onze consumenten. We werken samen met detailhandelaars, cafébazen en groothandelaars om onze bieren naar onze consumenten te brengen. In dat verband ondersteunen we de groei van hun activiteiten, proberen we een uitstekende dienstverlening aan te bieden en streven we naar een uitstekende uitvoering van onze merken zowel in de horeca als daarbuiten.

### Landbouwers

We waarderen onze relaties met onze landbouwers die natuurlijke ingrediënten voor onze producten leveren. Onze wederzijdse samenwerking is essentieel voor de duurzame aanvoer van kwaliteitsvolle ingrediënten die onze producten vereisen. Daarom investeren we in programma's zoals SmartBarley, ons voornaamste landbouwontwikkelingsprogramma, dat onder leiding staat van onze agronomen, erop gericht is telers te helpen om hun rendement te verbeteren en bijdraagt aan onze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen voor 2025.

### Gemeenschappen

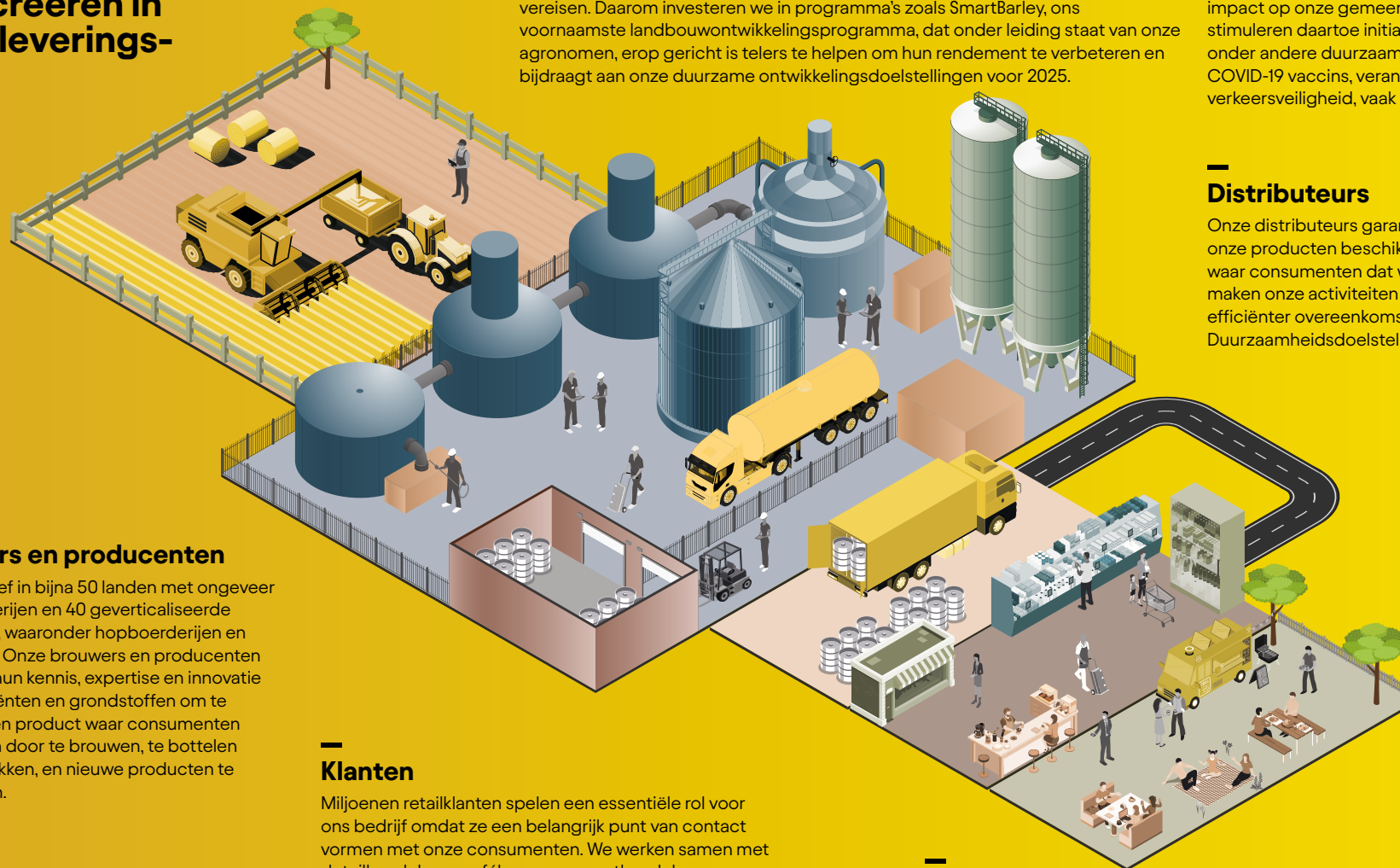
Wij maken een integraal deel uit van de gemeenschappen waar we wonen en werken. We streven naar een positieve en duurzame impact op onze gemeenschappen en stimuleren daartoe initiatieven op vlak van onder andere duurzaamheid, financiële inclusie, COVID-19 vaccins, verantwoord drinken en verkeersveiligheid, vaak via partnerschappen.

### Distributeurs

Onze distributeurs garanderen dat onze producten beschikbaar zijn overal waar consumenten dat willen. We maken onze activiteiten momenteel efficiënter overeenkomstig onze Duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025.

### Consumenten

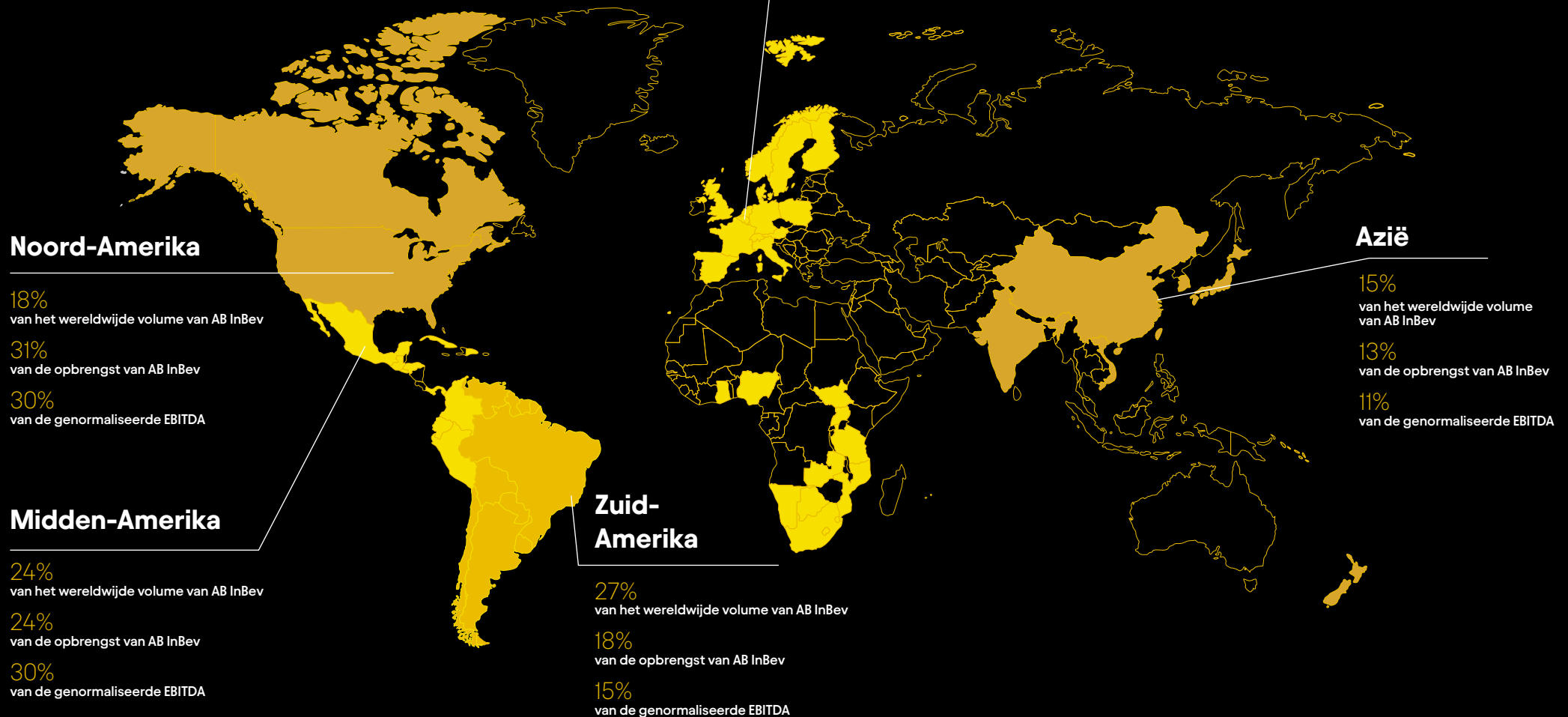
De laatste, en misschien wel belangrijkste stap, is dat consumenten genieten van ons bier. We zoeken altijd naar nieuwe manieren om van de kleine momenten in het leven te kunnen genieten. Bovendien komen we in contact met onze consumenten door hen op een verantwoorde manier een prachtige bierervaring aan te bieden.





# Waar zijn we actief

We hebben een diverse geografische voetafdruk die bijna 50 landen wereldwijd omvat. Onze portefeuille bevat meer dan 500 iconische wereldwijde en lokale merken en een van vier verkochte bieren is een van onze bieren.



\*Percentages zijn gebaseerd op het aandeel van AB InBev wereldwijd met uitzondering van globale export- en holdingmaatschappijen.

# Terugblik op 2021

## Onze resultaten

**In 2021 bleven we consistent presteren en voortbouwen op ons momentum om er een fantastisch jaar van te maken met het oog op de toekomst.**

We kenden een opbrengstengroei van 15.6%, waarbij de volumes met 9.6% en de opbrengst per hl met 5.5% stegen dankzij initiatieven op het vlak van opbrengstenbeheer en premiumisering. De EBITDA groeide met 11.8%, wat onze verwachtingen voor 2021 ruimschoots inlost, waarbij de opbrengstengroei gedeeltelijk teniet werd gedaan door verwachte ongunstige valuta- en grondstofprijsschommelingen en een verhoging van onze verkoop-, algemene en administratieve kosten, vooral ten gevolge van hogere voorzieningen voor variabele compensatie en de kosten van de toeleveringsketen. We hebben dit jaar opnieuw een stevige kasstroom gegenereerd, waarbij de bruto schuld met bijna 10 miljard USD daalde.

Vergeleken met de cijfers van voor de pandemie kenden we een opbrengstengroei van ruim 10% en maakten we de EBITDA bijna goed op organische basis.

Onze prestaties in 2021 versterken ons vertrouwen dat ons unieke ecosysteem een consistente groei en waardecreatie op lange termijn kan leveren.

Als we vooruitzien, putten we energie uit ons momentum en de unieke opportuniteiten om een leiderspositie op het vlak van categoriegroei in te nemen door de consumentenvraag te activeren naarmate de horeca heropent en de festivals terugkeren.

Onze mensen en onze ownership-cultuur blijven onze grootste concurrentievoordelen; we grijpen deze gelegenheid dan ook aan om onze dankbaarheid en bewondering uit te drukken voor het engagement, de toewijding en de inzet van onze collega's wereldwijd, waarbij we groots blijven dromen om een toekomst te creëren waarin we vaker het glas heffen.



# Hoogtepunten wereldwijd

We bouwen voort op ons momentum en creëren een toekomst met meer momenten om te vieren.

## JANUARI

We lanceerden **EverGrain**, een producent van duurzame ingrediënten die door middel van een circulair proces een revolutie teweegbrengt in het gebruik van gerst om zeer voedzame, smaakvolle eiwit- en vezelrijke ingrediënten op basis van gerst te leveren aan de wereld.



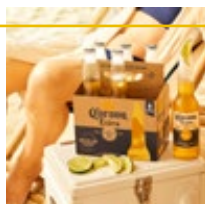
## FEBRUARI

Om ons engagement op het vlak van duurzaamheid te versterken, kondigden we een **hernieuwbare kredietfaciliteit gelieerd aan duurzaamheid ten bedrage van 10.1 miljard USD** aan — de eerste faciliteit van dit type bij een beursgenoteerd bedrijf in de sector van alcoholische dranken.

## MAART

Corona werd het eerste wereldwijde drankenmerk dat een sixpack-karton op de markt bracht op basis van **gerstestro** dat na de oogst overblijft.

We breidden onze Seltzer-portefeuille uit met de lancering van **Michelob ULTRA Seltzer** in Mexico, waardoor we een leiderspositie verkregen in het opkomende maar snelgroeiende segment.



## APRIL

Onze **100+ Accelerator** verwelkomde de Coca-Cola Company, Colgate-Palmolive Company en Unilever als nieuwe partners om duurzame innovatie in toeleveringsketens gezamenlijk te financieren en te testen.

## MEI

Samen met **UNITAR** en professor Jeff French, expert in sociale marketing, creëerden we de toolkit "Designing and Implementing Campaigns in Support of Vaccination Efforts to Prevent and Reduce the Spread of COVID-19" om privébedrijven en overheden bij te staan in vaccinatie- en onderwijsinspanningen.



## JUNI

We wonnen in totaal 40 prijzen op het **Cannes Lions Festival**, waaronder vier prijzen voor onze Smart Drinking-campagnes en onze "Tienda Cerca"-campagne, die de prestigieuze Grand Prix won in de categorie Innovatie — een primeur voor ons interne reclamebureau draftLine.

We nodigden **Business for Impact van Georgetown University** uit om onze inspanningen inzake verantwoord alcoholgebruik te evalueren. De analyse leidde tot een casestudy die bevestigde dat we voorop lopen in de sector in het terugdringen van schadelijk alcoholgebruik.

We openden onze 10,000<sup>ste</sup> **Modelorama-winkel** in Nuevo Leon, Mexico.

We breidden onze **BEES-producten** uit met BEES Force en BEES Deliver en versterkten zo de frontlinie, waaronder leverings- en operationele teams, met nieuwe technologie. Dat was na de lancering van de BEES Partner-dienstverlener, die de verkoopresultaten opvolgt en nieuw klantengedrag onthult.





## JULI

**Michel Doukeris** nam de functie van Chief Executive Officer van Anheuser-Busch InBev op, waarmee hij Carlos Brito opvolgde, die 15 jaar lang CEO was..

We breidden ons **direct-to-consumer** koerierplatform uit naar tien markten in Latijns-Amerika.

Dit jaar breidden we ons bekroonde dubbelmout-concept uit naar tien markten, onder andere met de lancering van **Castle Double Malt** in juli in Zuid-Afrika.



## AUGUSTUS

**Ezgi Barcenaz** nam de functie op van **Chief Sustainability Officer**, waarbij ze rapporteert aan de CEO, wat ons engagement weergeeft om onze Milieu, Maatschappij en Governance (ESG)-agenda te versnellen.



## SEPTEMBER

We vierden onze erkenning als een van slechts **37 Global Compact LEAD-ondernemingen** voor ons niet-aflatende engagement voor de Global Compact van de Verenigde Naties, hun Tien Principes voor verantwoord ondernemen en de daaraan verbonden Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen.

We lanceerden **de derde cohort van onze 100+ Accelerator**, en maakten 36 start-ups bekend die hun innovatieve oplossingen in ruim 20 landen wereldwijd zouden toepassen.

Samen met Nikhil Seth van het United Nations Institute for Training and Research (UNITAR) onthulde Michel Doukeris, onze CEO, de laatste functie van onze Road Safety Toolkit — **een Virtuele Immersieve Ervaring** — om praktischere en betere leerervaring te bieden.

We vierden de **Global Smart Drinking Week** in al onze zones om het belang te erkennen van de inspanningen die door ons bedrijf en onze merken worden geleverd, en het welzijn van mensen overal ter wereld.

We zetten wereldwijd de groei voort van onze portefeuille alcoholvrije en alcoholarme bieren met de uitbreiding van Budweiser Zero naar tien nieuwe markten en van **Stella 0.0** naar vijf nieuwe markten, waaronder de lancering in de VS in september.

## OKTOBER

Samen met UNITAR lanceerden we een **Toolkit voor Sociale Normen** om overheden en niet-gouvernementele organisaties (ngo's) overal ter wereld te ondersteunen door tools en beste praktijken te delen en zo gedrag te beïnvloeden.

## NOVEMBER

We vierden onze deelname aan de bekendmaking van **CDP (het vroegere Carbon Disclosure Project)** in 2021 door onze milieugegevens vrij te geven, te erkennen dat transparantie essentieel is voor opvolging en onze vooruitgang naar onze Duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025 te versnellen.

We lanceerden de allereerste collectie **Non-Fungible Tokens (NFT's) van Budweiser** met 1,936 unieke digitale blikjes, die minder dan een uur na de lancering uitverkocht was. Het totale aantal digitale blikjes verwijst naar het jaartal 1936, toen het eerste Budweiser-blikje gemaakt is. Elk Budweiser Heritage Collection-token is een uniek digitaal item dat gegenereerd werd op basis van ontwerpen uit de roemrijke geschiedenis van Budweiser.

# Nieuwe wereldwijde doelstelling

## DECEMBER

We stelden onze **nieuwe wereldwijde doelstelling en strategie** aan onze investeerders en de pers voor op ons 2021 Investor Seminar.

We maakten onze ambitie bekend om tegen 2040 de netto **CO<sub>2</sub>-uitstoot** van heel onze waardeketen tot nul te herleiden.

**67 miljoen online bestellingen** werden in 2021 geleverd, meer dan dubbel zoveel als in 2020, via ons direct-to-consumer platform.

# Hoogtepunten per zone

## Noord-Amerika

### Hoogtepunten

- We kondigden het plan van Anheuser-Busch aan om de komende twee jaar meer dan 1 miljard USD te investeren in onze vestigingen, wat de economische welvaart van gemeenschappen overal in de VS ten goede komt.
- We verwelkomden Brendan Whitworth in de functie van Zone President North America en Chief Executive Officer van Anheuser-Busch, als opvolger van Michel Doukeris.
- We werkten met het Witte Huis samen voor de #GrabABeer-campagne in de VS, onze grootste bierschenking ooit om in aanmerking komende volwassenen nog een reden te geven om zich te laten vaccineren.
- Michelob ULTRA behield volgens IRI zijn positie als tweede grootste merk op basis van volume en kleinhandelsverkoop.
- Cutwater kende in 2021 een driecijferige groei en breidde NUTRL, het belangrijkste wodkacocktailmerk in Canada, uit naar de VS om tegemoet te komen aan de consumentenvraag naar seltzer op basis van sterke drank.
- We introduceerden Stella Artois 0.0 in de VS en lanceerden Corona Sunbrew 0.0%, 's werelds eerste alcoholvrije bier met vitamine D, in Canada.



### Onze belangrijkste merken



### Resultaten per zone

107.0 miljoen hl



Volume

16.3 miljard USD



Opbrengsten

6.1 miljard USD



EBITDA



Hoofdzetel van de zone:  
St. Louis, Missouri

# Midden-Amerika

## Hoogtepunten

- We lanceerden Modelo Pura Malta en breidden ons marktaandeel uit in het snelgroeiende niet-biersegment door middel van innovaties zoals Michelob ULTRA Hard Seltzer en Corona Agua Rifada. We hebben ook de volgende fase van onze OXXO-uitrol ingezet, met een uitbreiding tot ongeveer 3,400 bijkomende winkels tegen januari 2022.
- We kondigden een investering van 154 miljoen USD door Grupo Modelo aan om de glasfabriek in Tierra Blanca, in de zuidoostelijke Mexicaanse regio Veracruz uit te breiden.
- We lanceerden Cerveza Nativa, Bavaria's eerste bier op basis van cassave geteeld door Colombiaanse landbouwers.
- Er was groei in alle segmenten van onze portefeuille in Colombia, waarbij 2021 de hoogste consumptie per hoofd van de voorbije 25 jaar in Colombia kende.
- We lanceerden Beck's en breidden Corona en Stella Artois uit in Ecuador.
- We voerden Grupo Modelo's vierde investering in Mexicaanse ziekenhuizen uit tijdens de pandemie in het kader van de bekroonde

#PorNuestroMéxico-beweging. De investering help een medische eenheid van La Pastora Hospital in Mexico Stad om patiënten met COVID-19 te verzorgen.



## Onze belangrijkste merken



## Resultaten per zone

141.4 miljoen hl



Volume

12.5 miljard USD



Opbrengsten

6.1 miljard USD



EBITDA





## Zuid-Amerika

### Hoogtepunten

- We innoveerden met het oog op groei met Brahma Duplo Malte en versterkten onze merkwaarde met merken zoals Skol, Corona, Original en Beck's.
- We lanceerden Spaten en Hoegaarden 0.0 in Brazilië en Patagonia Sendero Sur in Argentinië, 's lands eerste biologische bier (gecertificeerd door Argencert).
- We richtten een COVID-19-vaccinatiesite op in Argentinië, waar tot 1.000 vaccins per dag werden toegediend om de herstelinspanningen te ondersteunen.
- We richtten Future Beverages op, Ambev's nieuwe bedrijfseenheid in Brazilië die gewijd is aan alcoholische dranken uitgezonderd bier. Daniela Cachich werd aangesteld als BU President, en rapporteert rechtstreeks aan Zone President Jean Jereissati.

### Onze belangrijkste merken



### Resultaten per zone

156.6 miljoen hl



Volume

9.5 miljard USD



Opbrengsten

3.1 miljard USD



EBITDA



Hoofdzetel van de zone:  
São Paulo, Brazilië

# Azië

## Hoogtepunten

- We vierden de erkenning van Budweiser China als "Excellent Beverage Supplier 2020" door de China Culture & Entertainment Industry Association (CCEA) voor de samenwerking met lokale overheden om de economie en de sector tijdens de pandemie te ondersteunen.
- We breidden ons business-to-business-platform BEES uit naar China, en lanceerden Corona Fresca Sea Salt & Guava in China, een gearomatiseerd bier zonder kunstmatige ingrediënten.
- Onze innovatie "All New Cass" en onze nieuwe klassieke pils HANMAC kenden aanhoudend succes in Zuid-Korea, en we lanceerden Budweiser Beats, de eerste alcoholvrije energiedrank van het merk, in India.
- We kondigden de succesvolle ondertekening door BUD APAC aan van hernieuwbare kredietfaciliteiten gelieerd aan duurzaamheid (Groene Financieringslening) voor in totaal 500 miljoen USD, een van de grootste van dit type bij een beursgenoteerd bedrijf in de sector van de consumptiegoederen in Azië.
- We kondigden onze eerste CO<sub>2</sub>-neutrale brouwerij ter wereld aan in Wuhan, China. Koolstofneutraliteit betreft enkel de uitstoot van categorie 1 en 2 en omvat ook de compensatie van uitstoot.

## Onze belangrijkste merken



## Resultaten per zone

88.4 miljoen hl



Volume

6.8 miljard USD



Opbrengsten

2.3 miljard USD



EBITDA



Hoofdzetel van de zone:  
Hong Kong

# EMEA

## Hoogtepunten Europa

- We lanceerden een campagne in België en het VK om het herstel van de horeca te ondersteunen. We engageerden ons om 1 GBP als fooi te geven aan barbedienden voor iedere geserveerde pint Stella Artois en uiteindelijk schonken we meer dan 500,000 GBP aan 20,000 barbedienden in heel het land. Voor elke in België verkochte Leffe gaf Leffe een fooi van één euro aan het horecapersoneel.
- We vierden de eerste plaats voor Beck's Unfiltered onder de innovaties in Duitsland, en lanceerden Victoria op drie markten. We breidden de 0.0-portefeuille uit met Corona Cero en Leffe Ruby 0.0.
- We verbeterden het ouderschapsverlofbeleid voor Europese medewerkers met extra weken voor primaire en secundaire zorgverleners en een flexibeler uurrooster bij werkhervatting. Het betaalde verlof van primaire zorgverleners wordt verlengd van 16 naar 26 weken. Het betaalde verlof van secundaire zorgverleners wordt verlengd van twee naar vier weken.
- We maakte onze ambitie bekend om tegen 2028 de netto CO<sub>2</sub>-uitstoot van vijf grote brouwerijen tot nul te herleiden, waaronder Magor en Samlesbury in het VK, Leuven en Jupille in België en Bremen in Duitsland. Budweiser Brewing Group UK kondigde het eerste grootschalige systeem voor groene waterstofproductie op een brouwerij aan.
- We introduceerden de draagbare biervpakkingen van Bud Light: consumenten kunnen deze dozen met de gezichten van spelers van de Engelse nationale voetbalploeg op hun hoofd dragen, aangezien het merk de officiële biersponsor was van het uitgestelde Euro 2020-toernooi.

## Onze belangrijkste merken



## Hoogtepunten Afrika

- Onze wereldwijde merken Corona en Stella en ons Core-merk Carling Black Label groeiden, terwijl het niet-biersegment versnelde met Brutal Fruit en Flying Fish.
- We introduceerden een nieuwe, frisse look voor Mosi Premium Lager, geïnspireerd op het weidse groene landschap van Zambia.
- We openden een nieuwe brouwerij van 180 miljoen USD in Mozambique om banen te scheppen en de plaatselijke economie te stimuleren.
- We kondigden een kapitaalinvestering van 2 miljard ZAR aan in de bedrijfsactiviteiten van South African Breweries (SAB), waaronder upgrades van operationele voorzieningen, de plaatsing van nieuwe installaties in bepaalde vestigingen, productinnovaties en andere vereiste operationele systemen.
- We maakten bekend dat SAB Zenzele Kabili genoteerd was op het B-BBEE segment van de Johannesburg Stock Exchange.
- We werkten met gemeentebesturen samen om Alcohol Evidence Centres (AEC's) in te voeren en zo de verkeersveiligheid te bevorderen, waarbij in heel Zuid-Afrika tien nieuwe centra tot stand kwamen na een succesvol testprogramma.

## Onze belangrijkste merken



## Resultaten per zone

86.7 miljoen hl



Volume

8.0 miljard USD



Opbrengsten

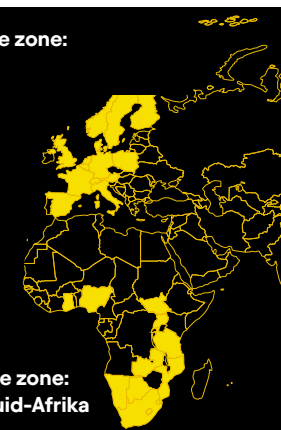
2.6 miljard USD



EBITDA

Hoofdzetel van de zone:  
Leuven, België

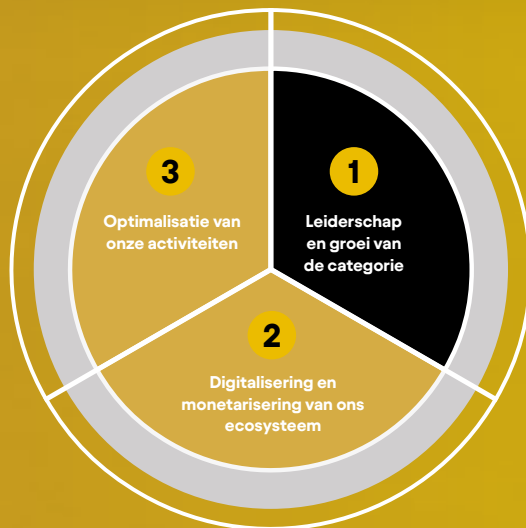
Hoofdzetel van de zone:  
Johannesburg, Zuid-Afrika





# Leiderschap en groei van de categorie

Onze grootste opportuniteit ligt in de biercategorie, die inclusief, natuurlijk en lokaal is. We willen niet alleen categorieleider maar ook leider op het vlak van categoriegroei zijn.



# Leiderschap, premiumisering en groei van de biercategorie

We investeren in onze wereldwijde leiderschapspositie in de biercategorie via premiumisering, aansturing van organische groei en optimalisatie van onze portefeuille. We bereiken op alle markten meer consumenten bij meer gelegenheden dankzij onze portefeuille topmerken van wereldwijde, internationale, artisanale en speciaalbieren, waaronder Budweiser, Stella Artois, Corona en Michelob ULTRA.

## Onze wereldwijde merken nemen het voortouw.

In 2021 waren onze wereldwijde merken – Budweiser, Stella Artois en Corona – goed voor een opbrengstengroei van 22.9% buiten hun thuismarkten, waar ze gewoonlijk aan een hogere prijs worden verkocht.

## We breiden biermerken uit naar nieuwe markten.

Om meer smaken bij meer consumenten te brengen, innoveren we en breiden we onze biermerken uit naar nieuwe markten overal ter wereld. We hebben Michelob ULTRA, ons premium, koolhydraat- en caloriearm bier op tien markten gelanceerd. De merkenfamilie Corona breidde uit met Corona Fresca Sea Salt & Guava in China, een gearomatiseerd bier zonder kunstmatige ingrediënten. In Canada lanceerden we Corona Sunbrew 0.0% — 's werelds eerste alcoholvrije bier met vitamine D.

We verbeterden ook onze alcoholvrije portefeuille door Budweiser Zero op meer dan tien markten, Stella Artois 0.0 in de VS en Hoegaarden 0.0 in Brazilië en China te introduceren. In Europa vergrootten we onze portefeuille met Corona Cero en Leffe Ruby 0.0., terwijl Beck's Unfiltered de eerste plaats innam onder de innovaties in Duitsland.

Ons dubbelmout-concept bleef groeien met de lancering van Castle Double Malt in Zuid-Afrika en de uitbreiding naar tien bijkomende landen. Het eerste dubbelmoutbier uit Zuid-Afrika combineert twee zorgvuldig geselecteerde Zuid-Afrikaanse moutsoorten en wordt geproduceerd in de eigen mouterijen van South African Breweries. We lanceerden ook Safari Double Malt in Afrika en Modelo Pura Malta in de Zone Midden-Amerika.

We brachten Hoegaarden en Kona naar Brazilië. We lanceerden Patagonia Sendero Sur in Argentinië, 's lands eerste biologische bier dat gecertificeerd is door Argencert. De verkoop van het beperkt verkrijgbare bier ondersteunde de bescherming van de openbare parken Parque Municipal Llao en Parque Nacional Nahuel Huapi in San Carlos de Bariloche. Daarnaast bleef ons geliefde artisanale biermerk Goose Island zijn voetafdruk in 2021 vergroten met de lancering ervan in Brazilië en het VK, en werd Victoria op drie nieuwe markten in Europa gelanceerd.



5+ miljard USD

opbrengsten waren in 2021 toe te schrijven aan innovaties








## Budweiser ondersteunt cultuur.

We smeedden in 2021 banden met consumenten op belangrijke culturele momenten, waaronder sport, de heropening van de horeca en de vaccinatie-inspanningen. Campagnes in samenwerking met NBA-ster Giannis Antetokounmpo in Brazilië, Nigeria, Zuid-Afrika en de VS, en met de wereldberoemde voetballer Lionel Messi in Argentinië, Colombia, Spanje, het VK en Zuid-Afrika brachten een dialoog op sociale media op gang over de buitengewone dromen van echte mensen.

Ter gelegenheid van de heropening van de horeca in 2021 lanceerden we de "Back to Live"-campagne in Chili, Canada, Argentinië, Colombia, Uruguay en Brazilië. De campagne vond plaats in ruim 1.000 consumptiepunten, en bood de eerst Budweiser gratis aan mits bewijs van vaccinatie. In de VS droegen we bij aan de bewustwording rond COVID-19-vaccins door voor het eerst in 37 jaar geen zendtijd aan Budweiser te geven tijdens de iconische Super Bowl en in de plaats daarvan het reclamebudget in te zetten voor voorlichting m.b.t. vaccinatie.



 **Bekijk het filmpje van Lionel Messi "If It Wasn't for Leo"**

## Corona is kampioen op het vlak van duurzaamheid.

In maart lanceerde Corona het eerste 100% circulaire sixpack in de biersector gemaakt van gerecupereerd gerstestro dat na de oogst overblijft. Het merk paste als eerste een nieuwe technologie toe die het potentieel heeft om de papierindustrie wereldwijd te transformeren. Op Wereldoceanendag werd Corona het eerste wereldwijde drankenmerk met een netto plasticvoetafdruk die in de hele wereld tot nul is herleid, wat betekent dat het merk meer plastic uit het milieu haalt dan het op de markt brengt. Om de band van Corona met de natuur nog te versterken, lanceerde Corona dit jaar de performante Naturals-campagne met de boodschap dat het bier voor 100% uit natuurlijke ingrediënten bestaat. Lokale campagnes vonden plaats in het VK, Canada, Colombia, Brazilië, Argentinië, Ecuador en Paraguay.



**Bekijk Corona's traject naar een netto plasticvoetafdruk van nul**



**Meer info over Corona's nieuwe gerstestroverpakking**



**Ontdek hoe we de horecasector in Europa ondersteunden**



## Stella Artois ondersteunt economisch herstel.

Toen cafés en restaurants overal ter wereld weer open gingen, droeg Stella Artois bij aan het herstel. Met de Stella Tips-campagne in het VK engageerden we ons om 1 GBP als fooi te geven aan barbedienden voor iedere geserveerde pint Stella Artois en moedigden we consumenten aan om hetzelfde te doen en een landelijke fooibeweging op gang te brengen. Alleen al in het VK schonken we meer dan 500.000 GBP aan ruim 20.000 barbedienden.

De Your Table Is Ready-campagne in de VS, Canada, Mexico, Argentinië, het VK en Brazilië leidde consumenten terug naar hun plaatselijke restaurants met als stimulans een gratis Stella Artois.

Stella Artois lanceerde in Bogotá (Colombia) Frites Artois, een restaurant met als doel 's werelds beste internationale pilsbier te combineren met de beste friet ter wereld. De locatie biedt consumenten een ervaring om levensmomenten te vieren en tegelijkertijd plaatselijke landbouwers en bedrijven te ondersteunen.



# Groei bij de niet-bieren

Het segment niet-bieren blijft een motor voor groei in de sector. We ontwikkelen onze activiteiten door middel van een sterke portefeuillestrategie gericht op premiumisering en categorie-uitbreiding. Onze wereldwijde niet-bieractiviteiten namen met ruim 20% toe en leverden 1.6 miljard USD aan opbrengsten op in 2021.



**Het is onze droom de categorie van de gearomatiseerde alcoholische dranken (GAD) wereldwijd te leiden en vorm te geven.**

We willen met de GAD-categorie meer consumenten bij meer gelegenheden bereiken. Buiten de VS hebben we een sterk wereldwijd merk in deze categorie ontwikkeld, Mike's Hard Lemonade, waarvan de netto-opbrengst vervijfvoudigd is sinds 2019. Mike's is nu verkrijgbaar op 18 markten met inbegrip van Colombia, België, Frankrijk, Nederland, China en het VK, en er zijn plannen voor uitbreiding in Europa, Zuid-Amerika, Azië en Afrika.

Gebruik makend van een van onze wereldwijde merken, lanceerden we Corona Tropical in China en Colombia, en Corona Agua Rifada in Mexico. Verschillende lokale merken hielpen ons ook de GAD-categorie aan te voeren, waaronder Brutal Fruit in Zuid-Afrika, de huidige GAD-koploper in het land met een groei van 96% in vergelijking met 2020. Daarnaast is Beats, onze gearomatiseerde alcoholische energiedrank, marktleider in Brazilië met een stijging van 20% tegenover 2020.

**Onze seltzer-portefeuille breidt zich uit om aan de consumentenvraag te voldoen.**

We hanteren een portefeuillebenadering van de leiderspositie bij de seltzers. We maken gebruik van onze wereldwijde biermerken om het niet-biersegment wereldwijd te helpen groeien. Zo heeft Michelob ULTRA Hard Seltzer momenteel een marktaandeel van 48% in Mexico en zijn er plannen om de uitbreiding voort te zetten in de hele Zone Midden-Amerika. In navolging van het succes van het merk in de VS, lanceerden we Bud Light Seltzer in april ook in het VK.

In Noord-Amerika lanceerden we seizoensgebonden Bud Light Seltzer-verpakkingen in de VS, waaronder een zomerverpakking met retrothema, een herfstverpakking met flanelthema en een winterverpakking met als



1.6 miljard USD

Opbrengsten van onze niet-biermerken



thema een leuke kersttrui en smaken zoals blauwe framboos, pumpkin spice en eggnog. NUTRL, het belangrijkste wodkacocktailmerk in Canada, breidde uit naar de VS om tegemoet te komen aan de consumentenvraag naar seltzer op basis van sterke drank. Onze seltzerportefeuille bleef het in de VS beter doen dan de sector en groeide naar schatting 1.7x sneller dan het segment.

### We verkennen een aanbod van innovatieve dranken.

Kant-en-klare cocktails zijn het snelst groeiende segment in de alcoholsector van de VS, en we menen dat de kant-en-klare categorie consumenten toegang kan geven tot cocktails van barkwaliteit en kan uitbreiden naar markten waar vraag is naar premium cocktails. Cutwater, onze lijn van cocktails in blik van barkwaliteit, blijft zich bijvoorbeeld snel uitbreiden. Cutwater is nu de belangrijkste kant-en-klare cocktail in het segment van de cocktails met een volle smaak in de VS, en



kende een driecijferige groei in 2021. We zijn van plan om Cutwater in 2022 naar andere markten uit te breiden om te voldoen aan de wereldwijde vraag naar premium dranken.

We verkennen ook bijkomende dranken om het aanbod van onze portefeuille aan meer gelegenheden aan te passen. In 2021 breidden we Black Crown Gin & Tonic uit in Zuid-Afrika, BABE in Zuid-Korea en Fuqi Hard Tea in China. Dit jaar investeerden we ook in het bedrijf van kant-en-klare cocktails Canteen Spirits, met producten zoals CANTEEN, een cocktail in blik op basis van wodka; CANTINA, een cocktail op basis van tequila; en de nieuwheid CANTEEN Gin Spritz.

### Alcoholvrije dranken zijn de motor van de groei van de niet-bieren.

We zetten belangrijke stappen in het segment van de alcoholvrije dranken. We stimuleren bijkomende groei voor het bedrijf, en komen daarbij tegemoet aan een breed scala van consumentenbehoeften in categorieën zoals verfrissing, energie, hydratatie en sociaal leven.

Een van onze grootste prioriteiten en successen in 2021 is het segment Accessible Energy. Twee nieuwe merken, Fury in Honduras en El Salvador en Rockstar in Argentinië, voorzien in de behoefte van consumenten aan een betaalbare dagelijkse energieboost. Om dit segment verder te verkennen, testten we Budweiser Beats, de eerste alcoholvrije energiedrank van het merk, in India. In Latijns-Amerika bouwt Fusion, een merk dat in Brazilië werd gecreëerd en vorig

jaar in China is gelanceerd, merkaffiniteit op met e-sportcommunities, waarbij het miljoenen views genereerde dankzij het partnerschap met de games Free Fire en League of Legends. We breidden onze inspanning op het gebied van e-sport ook uit naar andere categorieën zoals moutdranken. In Colombia ging Pony Malta een partnerschap aan met Free Fire om een nieuwe smaak die op het spel geïnspireerd is, te lanceren; zo ontstond de grootste promotie in de geschiedenis van Pony Malta met toegang tot cadeaucodes om prijzen in verband met het spel te winnen. Pony Malta lanceerde ook het eerste vrouwelijke e-sportteam, SHE Gaming, om meer vrouwen aan te zetten tot deelname.

We breidden ons sterke partnerschap met Red Bull uit, waarbij China en Zuid-Afrika erbij kwamen en onze positie in het snel groeiende energiedranksegment versterkten.

In Brazilië vierde Guaraná Antarctica zijn 100<sup>ste</sup> verjaardag in 2021 met een campagne die draaide rond wat het betekent om Braziliaan te zijn. Het Guaraná-team focuste op het in de schijnwerpers zetten van creativiteit en kracht via een geïntegreerde kanaalstrategie om de communicatie te versterken en banden te smeden met volwassenen. Van alle Ambev-merken won Guaraná de meeste prijzen op het Cannes Lions Festival in 2021.



# Digitalisering en monetarisering van ons ecosysteem

Nieuwe technologische capaciteiten bieden ons nieuwe mogelijkheden om waarde te creëren op basis van ons ecosysteem. We beschikken nu over een portefeuille nieuwe activiteiten en producten om pijnpunten voor klanten en consumenten op te lossen. We zijn overtuigd van ons potentieel om aanzienlijke waarde te genereren voor ons bedrijf. Die technologische innovaties zijn gepositioneerd om ons bedrijf en de categorie in het algemeen vooruit te helpen.

We focussen hierbij op drie gebieden:

- Onze business-to-business software en fintech-diensten, zoals BEES
- Onze direct-to-consumer e-commerce-oplossingen, waaronder Zé Delivery en PerfectDraft
- Biotechnologie-initiatieven die onze expertise op het vlak van geschaalde gisting benutten met het oog op duurzame voedselproductie





# De band met onze klanten, consumenten en partners verbeteren

We creëren nieuwe waarde op basis van ons ecosysteem door de kracht van data en technologie te benutten. We ondersteunen onze ruim zes miljoen klanten en ruim twee miljard consumenten via baanbrekende innovaties op het vlak van business-to-business en direct-to-consumer capaciteiten aangezien 50% van onze wereldwijde opbrengsten nu digitaal is.

Digitale ethiek speelt een steeds crucialere rol naarmate we meer data en technologie gebruiken. Met een strategische focus op de verdere digitalisering van onze activiteiten en onze interactie met stakeholders doorheen onze waardeketen, hebben we een programma voor digitale ethiek ontwikkeld dat verder gaat dan naleving van de gegevensbeschermingsregels.

 **Meer info over onze benadering van Ethiek & Naleving in ons ESG-verslag >**

## Ons snel groeiende platform vormt de inspiratie voor groei en stimuleert digitale inclusie voor miljoenen kleine detailhandelaars.

Ons business-to-business platform BEES is nu actief op 16 markten waaronder Argentinië, Brazilië, Colombia, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Mexico, Panama, Peru en sinds kort ook China, Zuid-Afrika en de VS. Dankzij het platform kunnen klanten op één plaats producten bekijken, bestellingen plaatsen, leveringen plannen, beloond worden met bonussen, facturen beheren en toegang krijgen tot bedrijfsinzichten.

BEES geeft blijk van een versneld groeitraject, met meer dan 2.5 miljoen maandelijks actieve gebruikers, ruim 20 miljard USD aan bruto koopwaarwaarde (GMV) en in totaal 78 miljoen geplaatste bestellingen in 2021. Die snelle uitbreiding wordt ondersteund door een hoogtechnologisch platform dat we reeds meerdere jaren ontwikkelen en waarin we investeren en dat erop gericht is onze relatie te verbeteren met klanten die ons toelaten consumenten overal ter wereld te bereiken.

## BEES heeft twee commerciële hoofddoelen:

### 1. Rendabele groei in onze corebusiness versnellen

BEES biedt een gepersonaliseerd kanaal om 24/7 met onze klanten te communiceren en er zo voor te zorgen dat commerciële prioriteiten snel en uitmuntend worden gerealiseerd. We maken belangrijke innovaties en gepersonaliseerde aanbevelingen op basis van AI mogelijk die klanten helpen om bestellingen snel en gemakkelijk te plaatsen.

Onze commerciële strategie, B2O (BEES-to-Offline), omvat digitale platformen om de verkoopervaring voor klanten en consumenten te verbeteren, bijvoorbeeld door traceerbare consumptiecoupons en op punten gebaseerde klantenincentives. In 2021 reikten we meer dan twee miljoen digitale coupons uit aan ruim een miljoen unieke consumenten, met een couponconversiepercentage van ruim 84%. Ons beloningsprogramma stelt klanten in staat om bonuspunten te verzamelen die gelinkt zijn aan consumptievoordelen. Zo heeft BEES in Brazilië specifieke kleinhandelaars geactiveerd via een voetbalcampagne voor Brahma Duplo Malte, waardoor ongeveer 110.000 kleinhandelaars binnen één week deelnamen en het volume met tien procentpunten steeg.

# 2.5 miljoen

maandelijks actieve gebruikers van BEES



Onze CEO, Michel Doukeris, ontmoette in oktober BEES-klanten in de Dominicaanse Republiek

### 2. Nieuwe en winstgevende bedrijfsopportunities ontsluiten

We hebben de manier waarop we producten verkopen en promoten aangepast en ontwikkelen onze merken op al onze BEES-markten. Zo bieden we individuele klanten gepersonaliseerde aanbevelingen op basis van AI voor kwantiteit en assortiment, die hen helpen om bestellingen sneller en gemakkelijker te plaatsen. Momenteel gebruikt meer dan 80% van de BEES-klanten in Brazilië onze aanbevelingen op basis van AI.

Daarnaast ontsluit BEES aanverwante bedrijfsopportunities via de e-commerce-marktplaats. BEES Marketplace laat klanten toe om talrijke door andere leveranciers gemaakte producten te kopen via ons platform. Dat stelt klanten in staat om hun favoriete producten te vinden binnen eenzelfde shoppingervaring.



# 300



**Zé Delivery is nu beschikbaar in meer dan 300 steden in Brazilië.**

## Direct-to-consumer transformeert onze activiteiten

Onze consumenten staan centraal bij alles wat we doen. We ontwikkelen direct-to-consumer kanalen om de beste ervaring te bieden bij alle consumptiegelegenheden. Onze direct-to-consumer portefeuille bestaat uit onze snel groeiende e-commerce platformen naast ongeveer 12,000 fysieke kleinhandelzaken om een ecosysteem te creëren dat in 2021 bijna 1.5 miljard USD aan opbrengsten genereerde.

Tijdens de COVID-19-lockdowns kenden onze online kanalen een aanzienlijke groei. Dit jaar waren onze e-commerce platformen goed voor 66 miljoen bestellingen, wat overeenkomt met een toename van de verkoop met 62%. Naarmate de online penetratie van de bierverkoop toeneemt, laat ons direct-to-consumer platform ons toe een op-eencontact te hebben met elke consument en zo gedetailleerde inzichten te verwerven. Op die manier zijn we in staat om op grote schaal te personaliseren en activeringen uit te voeren om de langetermijnwaarde van de consument te verhogen.

Als bedrijf verkeren we om drie hoofdredenen in een unieke positie om een duurzaam direct-to-consumer aanbod op lange termijn te ontwikkelen:

- **Onze diverse portefeuille** leidinggevende merken geeft ons een gedifferentieerde

waardepropositie, vergroot de bewustwording en stimuleert acceptatie door de consument.

- **Ons uitgebreide logistieke netwerk**, onze partnerschappen met miljoenen detailhandelaars en onze voetafdruk van eigen fysieke winkels helpen ons de thuisbezorgingsefficiëntie te verhogen, uitmunten de dienstverlening te promoten en te zorgen voor superieure bierervaringen.
- **Onze technologie** doet die elementen naadloos aansluiten tot één ecosysteem dat ons toelaat om snel uit te breiden naar onze direct-to-consumer platformen.

## Uitbreiding van succesvolle platformen

Dit jaar vierden we de vijfde verjaardag van Zé Delivery, een technologisch platform in Brazilië dat consumenten met detailhandelaars verbindt om koud bier binnen 30 minuten thuis te leveren. In 2021 bereikten de maandelijkse bestellingen van Zé Delivery een recordniveau met een verdubbeling van het aantal bestellingen vergeleken met 2020. Zé Delivery is nu beschikbaar in ongeveer 300 steden in Brazilië.

In navolging van het succes van Zé integreren we al onze direct-to-consumer diensten op verschillende markten in dezelfde structuur. Daartoe behoren platformen zoals Zé Delivery, Pit Stop, Chopp Brahma Express, ModeloramaNow,

Empório da Cerveja, Sempre Em Casa en Coolers Autonomos. We beschikken nu over koerierplatformen die actief zijn in 35 steden in Zuid- en Centraal-Amerika.

Naarmate we onze direct-to-consumer diensten uitbreiden naar andere landen, connecteren we met onze voetafdruk van fysieke winkels. Zo maken we in Mexico gebruik van onze Modelorama-winkels om een omnichannel-ervaring te creëren via ModeloramaNow.

Dit jaar kenden onze PerfectDraft-activiteiten in Europa succes met een opbrengst van meer dan 170 miljoen USD in 2021. PerfectDraft biedt een breed assortiment van door consumenten geliefde bieren met een thuistapervaring van pubkwaliteit. Met een keuze uit ruim 40 merken en een handige e-commerce-bestelwijze zorgt deze dienst voor een naadloze verbinding tussen onze brouwerijen en thuisverbruik door bierliefhebbers.

Om de leveringservaring duurzamer, lokaler en persoonlijker te maken, lanceerde Saveur Bière in Parijs onlangs een nieuwe bezorgdienst die kartonnen dozen en de nood aan vervoer overbodig maakt.

## We ondersteunen onze klanten via digitale en fintech-oplossingen.

Z-Tech, onze technologische en innovatiehub, is gericht op het aanbieden van digitale oplossingen via investeringen, partnerschappen en interne productontwikkeling aan kleine en middelgrote ondernemingen, met inbegrip van restaurants en cafés die onze producten verkopen. In 2021 sloten meer dan 270,000 kleine en middelgrote ondernemingen zich aan bij onze digitale platformen, en we breidden onze krediet- en betalingspilotprojecten uit naar Zuid-Afrika en Europese landen.

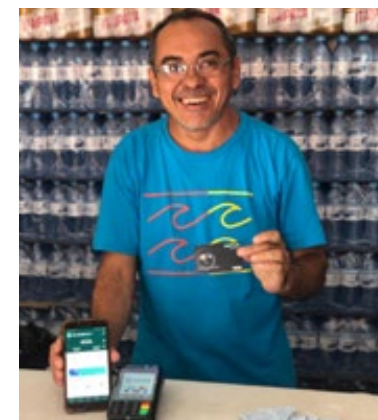
Z-Techs fintech-platform Donus is beschikbaar in Brazilië, waarvoor ruim 242,000 digitale accounts aangemaakt zijn. Dit jaar begon Donus met het aanbieden van kort- en langlopende leningen en heeft het ongeveer 23 miljoen USD aan krediet verstrekt aan kmo's in Brazilië. Donus sloot zich

aan bij Pix, het directe betalingssysteem van de Braziliaanse Centrale Bank, om klanten toe te laten in real time betalingen te verrichten. In Mexico biedt Z-Techs platform SiHay digitale betalingsoplossingen voor meer dan 19,000 POC's en ruim 2,085 miljard MXN (102.2 miljoen USD) aan krediet via derden.

In Brazilië werkt Z-Tech samen met de start-up Lemon Energy om kleine detailhandelaars gemakkelijk toegang te bieden tot hernieuwbare energie en op het verkooppunt gegenereerde scope 3-emissies te helpen verminderen. Tot nu toe heeft Lemon Energy meer dan 1,900 klanten geholpen om in totaal bijna 100,000 BRL (18,200 USD) per maand te besparen. Op die manier wordt ook 265 ton CO<sub>2</sub>-uitstoot per maand vermeden, wat overeenkomt met het planten van 4,000 bomen.

We werkten ook verder aan de app Get In om kleine en middelgrote ondernemingen toegang te geven tot digitale tools zoals digitale menu's en reservatiebeheer. Meer dan 8,900 restaurants gebruiken het platform al, wat in 2021 goed was voor ongeveer een miljoen restaurantbezoekers, ruim 200,000 maandelijks actieve gebruikers en 484,000 maandelijks gebruikte digitale menu's.

In 2021 deed Z-Tech ook een nieuwe investering in Mercafacil, een Customer Relationship Management (CRM)-platform gericht op de verhoging van de inkomsten voor kleinhandelaars via consumentengedragbeheer en een online verkoopintegrator. Dit nieuwe partnerschap heeft het potentieel om kleine en middelgrote ondernemingen te helpen hun inkomsten te verhogen en interacties met consumenten efficiënter te beheren.



# Waardecreatie op basis van ons wereldwijde platform

**De wereld wordt geconfronteerd met buitengewone uitdagingen. Een snel groeiende bevolking zet ons voedselsysteem, onze natuurlijke rijkdommen en het milieu onder druk. Een ongekende — en noodzakelijke — transformatie van de voedselproductie is aan de gang, waaronder een verschuiving van dierlijke naar plantaardige eiwitbronnen.**

## Ons bedrijf verkeert in een positie om een cruciale rol te spelen in die transformatie.

We beschikken over unieke troeven, capaciteiten en expertise om een betekenisvolle bijdrage te leveren aan het aanpakken van die buitengewone uitdagingen.

Als wereldwijd bedrijf dat zich ontwikkeld heeft via lokale gemeenschappen en infrastructuur hebben we bruisende lokale ecosystemen gecreëerd die landbouwers, toeleveringsketens en productie- en distributienetwerken met elkaar verbinden. We runnen ongeveer 200 brouwerijen en logistieke systemen in bijna 50 landen. We zijn de grootste consument van brouwerijgerst ter wereld met meer dan 14,500 brouwerijstellers in onze rechtstreekse toeleveringsketens, gaande van de VS tot Oeganda.



We passen biotechnologische ontwikkelingen toe op onze productiecapaciteiten om wereldwijde uitdagingen op het vlak van voeding en duurzaamheid te helpen aanpakken. We kunnen die oplossingen opschalen om waarde te creëren voor onze partners, aandeelhouders en maatschappij.

We ontwikkelen reeds twee opportuniteiten die zullen bijdragen aan zowel ons bedrijf als de ontwikkeling van de biotechsector: EverGrain en BioBrew.

## EverGrain

We zijn de grootste verbruiker van brouwerijgerst ter wereld en krijgen jaarlijks ruim drie miljoen ton kwaliteitsvolle brouwerijgerst rechtstreeks toegeleverd door 14,500 telers. In januari 2021 lanceerden we EverGrain, een producent van duurzame ingrediënten die een revolutie teweegbrengt in het gebruik van gerst die na de oogst overblijft, om zeer voedzame, smaakvolle eiwit- en vezelrijke ingrediënten op basis van gerst te leveren.

Historisch gezien onttrokken we enkel koolhydraten aan de gerst tijdens het gistingproces, waardoor de voedzame eiwitten en vezels achterbleven. Onze circa 200 brouwerijen wereldwijd produceren per jaar 1,4 miljoen ton draf dat voedingswaarde heeft. Dat biedt ons een unieke opportuniteit om onze gebruikte gerst te upcyclen. Op basis van jaren onderzoek en ontwikkeling hebben we intern de technologie

ontwikkeld achter EverGrain om de eiwitten en vezels uit de draf te halen en zo kwaliteitsvolle, plantaardige ingrediënten te produceren.

Onze ingrediënten zitten al in proteïneshakes, gerstemelk, brood en pasta's, en genereren bijkomende inkomsten voor ons bedrijf. We zijn goed gepositioneerd om te voldoen aan de toenemende vraag naar die producten. We beschikken over een testfaciliteit in Newark, New Jersey en investeerden in een faciliteit in St. Louis, die naar verwachting in 2022 online zal komen.

## BioBrew

Op basis van de bevolkingsgroei en moderne consumptiepatronen zal er meer voedsel nodig zijn in de komende 30 jaar dan ooit in de menselijke geschiedenis. De komende twee decennia zal de toepassing van biotechnologie op de voedsel- en drankproductie een enorme mogelijkheid bieden, en de markt van alternatieve gefermenteerde eiwitten zal naar verwachting 22 miljard USD waard zijn tegen 2035.

Hierbij staat een fundamentele technologie centraal die het hart van onze activiteiten vormt: gisting. We hebben specifieke kennis, ondersteunende infrastructuur en nieuwe bedrijfsprocessen ontwikkeld die uiteenlopende toepassingen kunnen hebben in de opkomende biotechnologiesector.

Nieuwe spelers zijn nodig om die innovatieve biotechproducten effectief op te schalen en zo te voldoen aan de toenemende wereldwijde behoefte aan veilige en duurzame plantaardige eiwitten.

Daarom hebben we BioBrew gelanceerd, een technologieplatform opgericht vanuit onze investerings- en innovatiegroep ZX Ventures. We bestuderen de mogelijkheden om onze expertise in grootschalige gisting en verwerking toe te passen op niet-bieren. Door samen te werken met specialisten op het vlak van precisiegisting



In 2021 lanceerden we EverGrain met een plechtigheid in St. Louis.

en onze collectieve middelen voor gisting te benutten, trachten we producten met een hoge toegevoegde waarde en marge te ontwikkelen.

BioBrew zal uiteindelijk als een biotechproductieplatform functioneren dat van gisting afgeleide eiwitten als een dienst levert aan klanten om te voldoen aan de wereldwijde behoefte aan alternatieven voor dierlijke eiwitten. In 2021 kondigde BioBrew een partnerschap aan met The Every Company™, een pionier en marktleider op het vlak van alternatieve eiwitten op basis van gisting. Dat initiatief focust op de opschaling van de productie van innovatieve diervrije eierproteïne.

## We leveren een betekenisvolle bijdrage aan de voedselproductie om aan de stijgende wereldwijde vraag naar voedsel te voldoen.

Het is onze droom om op basis van onze schaal, troeven, vaardigheden, gistingscapaciteit en expertise een betekenisvolle bijdrage te leveren aan het aanpakken van de wereldwijde voedseluitdaging. De opschaling van die oplossingen is gericht op waardecreatie voor ons bedrijf en de samenleving.

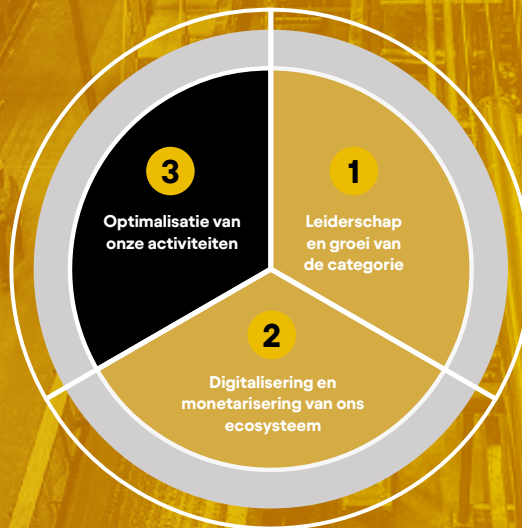
We hebben grootse dromen in de biotechsector om grote problemen te lossen, meer waarde te genereren en aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren.



# Optimalisatie van onze activiteiten

De derde pijler van onze nieuwe strategie is gericht op de optimalisering van waarde voor ons bedrijf via strategische investeringen.

De focus ligt op drie hoofdpunten: gedisciplineerde toewijzing van middelen, robuust risicobeheer en een efficiënte kapitaalstructuur.





# Investeren in onze toekomst en tegelijk het herstel ondersteunen

We engageren ons om een veilig en sterk economisch herstel na de pandemie mogelijk te maken in heel onze waardeketen. Door in gemeenschappen en infrastructuur te investeren via investeringsuitgaven, stimuleren we de groei, ondersteunen we plaatselijke economieën en helpen we banen te scheppen.

5.5 miljard USD

aan totale investeringsuitgaven

7.3 miljard USD

verkoop en marketing



Onze strategie legt bijzondere nadruk op innovatie en het vinden van betere manieren om het verschil te maken in heel de waardeketen. Daarom investeren we in onze infrastructuur om onze productie te moderniseren.

Zo kondigde Anheuser-Busch het plan aan om de komende twee jaar meer dan 1 miljard USD te investeren in onze vestigingen, wat de economische welvaart van gemeenschappen overal in de VS ten goede komt. We verstevigen onze bedrijfsactiviteiten en versterken de band met onze consumenten via investeringen in onze brouwerij Fort Collins in Colorado, de lancering van EverGrain in St. Louis en de investering in zonnepanelen in onze brouwerij te Los Angeles.

In Mexico investeerde Grupo Modelo ruim 154 miljoen USD in de uitbreiding van de flessenfabriek Tierra Blanca in Veracruz. Zo komen er 300 jobs bij en zal de productie naar verwachting van 3.5 miljoen naar 5.5 miljoen flessen per dag stijgen. In Brazilië kondigde Ambev een investering ten bedrage van ongeveer 154 miljoen USD aan in een nieuwe fabriek in de deelstaat Paraná om flessen uit gerecycleerd glas te produceren. De fabriek zal op 100% hernieuwbare elektriciteit draaien en zal naar verwachting in 2025 operationeel zijn.

In Afrika investeerden we 180 miljoen USD in een nieuwe brouwerij voor Cervejas de Moçambique (CDM) in Mozambique, waarbij meer dan 2.000 mensen werk kregen tijdens de bouwfase en 200 permanente arbeidsplaatsen worden gecreëerd.



De nieuwe vestiging zal een productiecapaciteit van 80.000 flessen per uur hebben. Daarnaast investeerde South African Breweries 2 miljard ZAR in de Zuid-Afrikaanse bedrijfsactiviteiten om de vestigingen en installaties te upgraden. De investering zal de plaatselijke economie een boost geven terwijl het land zich herstelt van de effecten van de COVID-19-pandemie.

In het VK kondigden we een investering van 117 miljoen GBP aan in onze twee grote Britse brouwerijen in South Wales en Lancashire om onze capaciteit en efficiëntie te verhogen. De investering is deels gebruikt voor een nieuwe bottellijn in onze brouwerij te Magor, die het land van meer bier zal voorzien dat met 100% Britse gerst en 100% hernieuwbare elektriciteit zal worden gebrouwen.

Labatt investeert in bedrijfsactiviteiten doorheen Canada via een kapitaalprogramma 2019-2022 dat gericht is op het stimuleren van economisch herstel. De investeringen focusten op innovatie, de upgrade en uitbreiding van vestigingen evenals duurzaamheid, en omvatten ongeveer 67 miljoen CAD voor duurzame praktijken zoals de vermindering van het gebruik van plastic en water.

We zullen onze kapitaalallocatie blijven optimaliseren om initiatieven aan te moedigen, toekomstige groei voor ons bedrijf mogelijk te maken en innovatie in heel onze waardeketen te stimuleren.

# Robuust risicobeheer

Dit jaar bleven we stappen ondernemen om proactief het risico van onze balans te verminderen en de schuldpositie op onze balans te verlagen. We hebben onze bruto schuld afgebouwd van 98.6 miljard USD op 31 december 2020 tot 88.8 miljard USD op 31 december 2021, terwijl we een sterke liquiditeitspositie van ongeveer 22.2 miljard USD behielden, waarvan 10.1 miljard USD onder onze hernieuwbare kredietfaciliteit gelieerd aan duurzaamheid en 12.1 miljard USD in de vorm van cash.

We hebben de overgrote meerderheid van onze schulden die binnen 5 jaar vervallen afgelost, waardoor de gewogen gemiddelde looptijd van onze schuldportefeuille ongeveer 16 jaar is. Daarnaast kondigden we op 10 januari 2022 de aflossing van nog eens 3.1 miljard USD aan obligaties aan.

3.96x

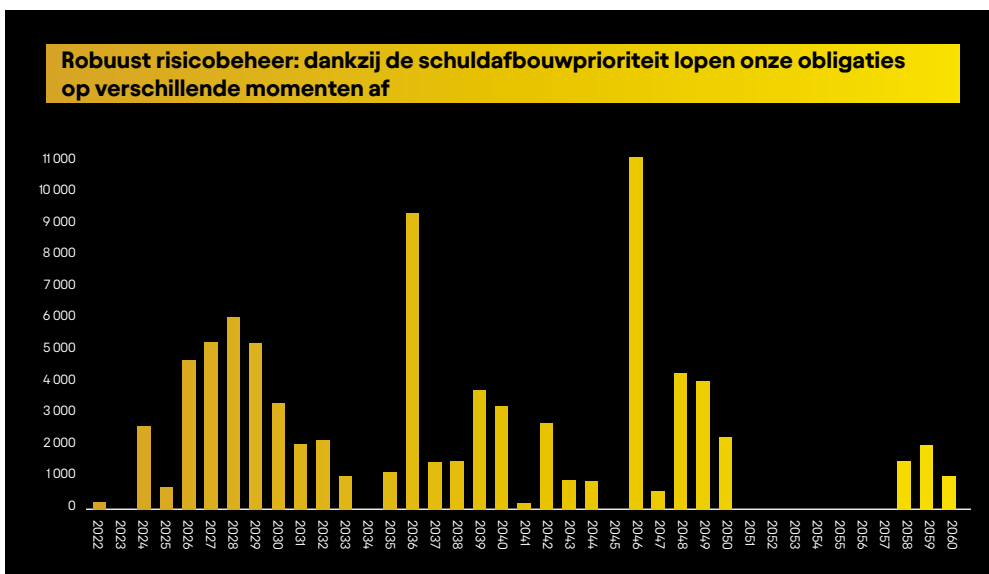
Verhouding tussen de netto schuld en de EBITDA

10 miljard USD

Daling van de bruto schuld

~22 miljard USD

Totale liquiditeit



# Efficiënte kapitaalstructuur

We blijven onze schuld afbouwen om een optimale kapitaalstructuur te bereiken met een verhouding tussen de netto schuld en de genormaliseerde EBITDA van rond de 2x en zo waarde te creëren. Als gevolg van de acties die dit jaar zijn ondernomen, hebben we vooruitgang geboekt op het vlak van schuldafbouw met een vermindering van de verhouding tussen de netto schuld en de EBITDA van 4.78x op 31 december 2020 tot 3.96x op 31 december 2021.






# Een duurzame en inclusieve toekomst mogelijk maken

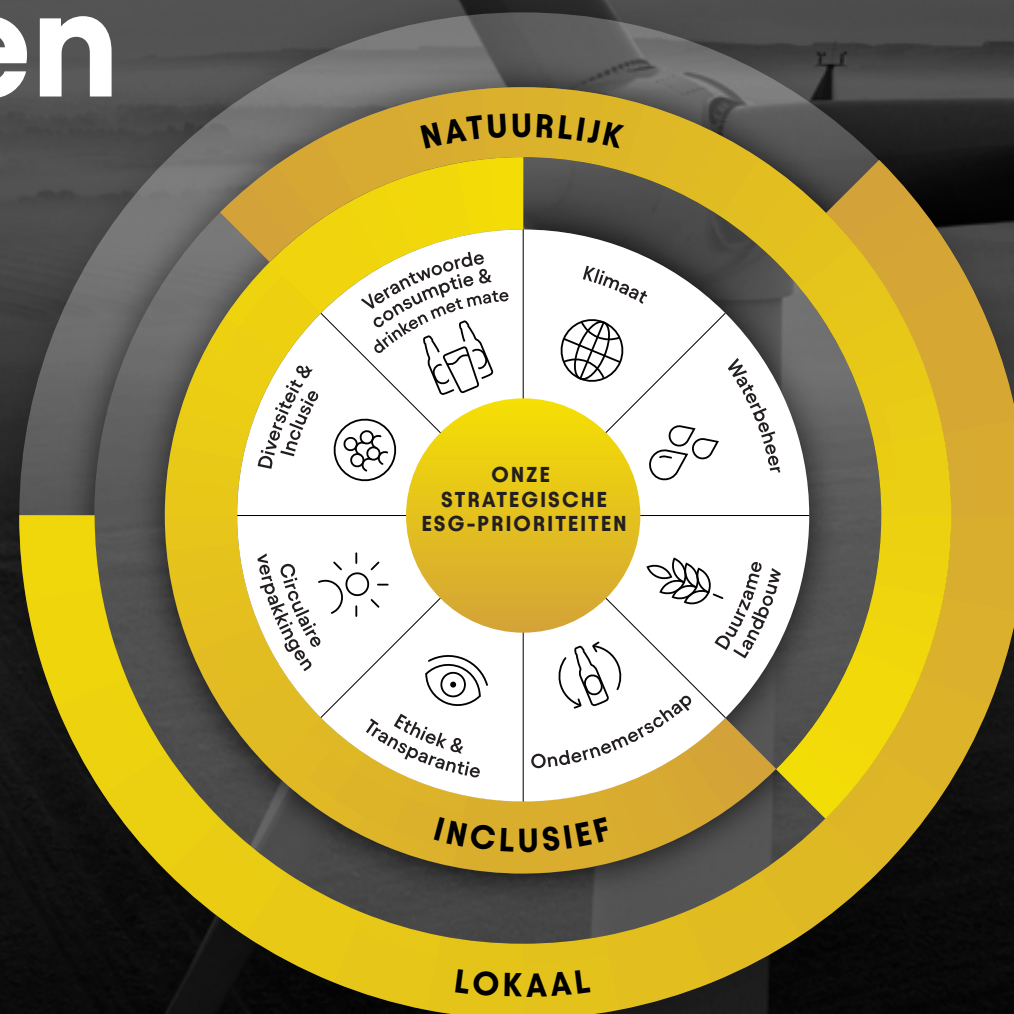
Voor ons is een toekomst met meer momenten om te vieren een toekomst met gedeelde voorspoed voor onze gemeenschappen, voor onze planeet en voor ons bedrijf. Het gaat om een inclusieve groei, een gedeelde waarde en een "winst" voor de hele wereld die we echt kunnen vieren. Duurzaamheid is een goede zaak en is essentieel voor ons bedrijf.

Het milieu-, sociaal en governancebeleid (ESG) speelt een sleutelrol in de realisatie van onze bedrijfsstrategie en ons doel, gaande van de uitbouw van een veerkrachtige en wendbare waardeketen over de bestendiging van onze rol als een betrouwbare partner voor lokale gemeenschappen tot de identificatie en exploitatie van nieuwe bronnen van bedrijfswaarde.

Om een duurzame en rechtvaardige toekomst voor iedereen te mogelijk te maken, hebben we doelstellingen en programma's ontwikkeld om de ecologische veerkracht te versterken, alcoholmisbruik aan te pakken en inclusieve groei en duurzame jobs in onze waardeketen te stimuleren.

We geloven dat de toekomst van het bedrijf en de planeet een inclusieve toekomst is. Ze heeft respect voor het milieu. Ze is lokaal. Onze inzet om de gemeenschappen waar we deel van uitmaken te verbeteren, blijft onveranderd. We zijn er trots op dat wij hier het voortouw nemen en vandaag al een bedrijf van de volgende generatie zijn. We kijken vooruit naar 2022 en verder met een vernieuwde visie en focus om te werken aan een toekomst waar we dankzij gedeelde voorspoed vaker het glas kunnen heffen.

 Zie ons ESG-verslag 2021 voor meer gedetailleerde info over onze ESG-benadering en initiatieven >



# Onze strategische ESG-prioriteiten



## Verantwoorde consumptie & drinken met mate

- Aanzetten tot een gedragswijziging door het bevorderen van sociale normen via de kracht van onze merken en hun marketing
- Smart Drinking-materiaal en empirisch onderbouwde programma's promoten bij consumenten en gemeenschappen
- Toegang van consumenten tot alcoholvrije en alcoholarme bieren (NABLAB) verhogen
- Onze Smart Drinking-boodschap via digitale en technologische platformen versterken
- Pleiten voor een vermindering van alcoholmisbruik: differentiatie aanmoedigen



## Waterbeheer

- Er zijn maatoplossingen nodig om de lokale, complexe uitdagingen op vlak van waterbeheer wereldwijd aan te pakken
- Innovatie kan zorgen voor een efficiënter waterverbruik en meer beschikbaarheid van water
- Partnerschappen en samenwerking tussen meerdere belanghebbenden zijn onontbeerlijk voor een grote impact



## Circulaire verpakkingen

- Innovatie is de sleutel om duurzame circulaire verpakkingen te ontwikkelen
- Investeren in lokale recyclingsystemen is essentieel om circulaire verpakkingen op grote schaal in te zetten
- Merken kunnen consumenten sensibiliseren en aanmoedigen om na te denken over hun eigen keuzes op vlak van verpakkingen en recycling



## Ondernemerschap

- De digitale transformatie van kleine en middelgrote bedrijven verhoogt de impact
- Het ondersteunen van vrouwelijke ondernemers is een goede zaak voor gemeenschappen en bedrijven
- Het verhogen van de capaciteit en het koppelen van markten ondersteunen groei



## Klimaat

- Werken aan een gemeenschappelijke doelstelling op lange termijn drijft ons voorwaarts
- Doelstellingen op korte termijn stimuleren vandaag innovatie en decarbonisatie
- Focus op additionaliteit en nabijheid versnelt de energietransitie



## Duurzame Landbouw

- Landbouwers vormen het hart van de duurzame landbouw
- Voor de toekomst van landbouw en natuur is het essentieel om de veerkracht te verhogen door over te schakelen op regeneratieve landbouw
- Technologie speelt een belangrijke rol bij duurzame landbouw



## Ethiek & Transparantie

- Ethisch gedrag vormt de basis van een duurzaam bedrijf
- Digitale ethiek speelt een belangrijke rol om het vertrouwen te winnen van consumenten en klanten
- Het respecteren van de mensenrechten is essentieel om gezonde, florerende gemeenschappen te creëren
- Gezondheid en veiligheid moeten op de eerste plaats staan om met onze collega's gedeelde voorspoed te kunnen realiseren



## Diversiteit & inclusie

- We streven ernaar een inclusieve werkplek met gelijke kansen te zijn
- We benutten de kracht van onze merken om verandering teweeg te brengen

# Ondersteuning van onze gemeenschappen in tijden van COVID-19


We zijn nauw met onze gemeenschappen verbonden. We hebben van nabij gezien welke impact COVID-19 gehad heeft op onze handelspartners, onze collega's en onze consumenten. In 2021 streefden onze inspanningen vooral naar het verhogen van het bewustzijn rond en de toegang tot vaccins in onze gemeenschappen, schonken we medisch materiaal en steunden we de horeca bij de heropening.

>3.5 miljoen 


weggegeven dosissen  
antibacteriële handgel

>3.9 miljoen 

weggegeven mondklappers

>125 

gesteunde  
vaccinatiecentra

28 

gesteunde vaccinatiecampagnes



In India werkte ons team samen met deelstaatregeringen, gezondheidsinstellingen en ngo's om 50 dorpen in het land te voorzien van meer dan 300 zuurstofconcentratoren, meer dan 500 000 chirurgische maskers voor medisch gebruik en meer dan 5000 testkits.

[Meer info over onze steun in India >](#)

We hebben onze marketingcapaciteiten voor de bevordering van sociale normen ingezet om de COVID-19-vaccinatie te stimuleren. Samen met het United Nations Institute for Training and Research (UNITAR) en professor Jeff French, expert in sociale normenmarketing, creëerden we een set opleidingstools die nu in zeven landen worden toegepast: Colombia, de Dominicaanse Republiek, Ecuador, Mexico, Peru, Rusland en Zuid-Afrika.

[De toolkit is beschikbaar online >](#)



We hebben vaccins gekocht om hun beschikbaarheid in onze gemeenschappen te verhogen. Zo heeft Cervejas de Moçambique (CDM) bijvoorbeeld 1 miljoen USD gedoneerd in Mozambique voor de aankoop van vaccins.

[Meer info over de donatie van CDM >](#)

Ons team bij South African Breweries heeft tijdens de Vooma Vaccinatieweek een vaccinatiesensibiliseringscampagne georganiseerd in Zuid-Afrika. De initiatieven betroffen een vaccinatiecampagne specifiek voor de restaurants en het schenken van medisch materiaal om het lokale gezondheidszorgsysteem te steunen.

[Meer info over de vaccinatie-inspanningen van SAB >](#)



In het voorjaar van 2021 ondersteunden we miljoenen cafés, restaurants en kleinhandelaars in heel Europa tijdens het herstel. Onze teams gebruikten de kracht van onze merken om een positieve impact te hebben op onze gemeenschappen, zoals in het geval van de foetbeweging van Stella Artois in het VK, de donatie door Leffe in België en het speciale, beperkt verkrijgbare bier van Hertog Jan ter ondersteuning van plaatselijke hotels, restaurants and cafés in Nederland.

[Lees meer over onze steun aan de Europese horecasector >](#)



# Terugblik op onze vooruitgang in 2021 op het vlak van prioriteiten

## Verantwoorde consumptie & drinken met mate





Bier wordt wereldwijd gebruikt om van het leven te genieten en is een belangrijke motor van economische activiteit. Maar alle producten die alcohol bevatten, kunnen schade veroorzaken als ze niet op de gepaste manier geconsumeerd worden. Uit cijfers van de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) blijkt dat alcoholmisbruik in het voorbije decennium wereldwijd gedaald is. Maar er is nog meer nodig. Alcoholmisbruik schaadt onze medewerkers, onze gemeenschappen en dus ook ons bedrijf. Als 's werelds grootste brouwer willen we de verdere daling van alcoholmisbruik wereldwijd versnellen.

Daarom hebben we in 2015 ons Smart Drinking Initiative ingevoerd waarmee we de middelen, vaardigheden en capaciteiten van ons bedrijf ter beschikking stelden en bijdroegen aan de wereldwijde inspanning om alcoholmisbruik aan te pakken.

Sindsdien hebben we onze Smart Drinking-strategie omgezet in een programma met vijf pijlers:

- 1: Aanzetten tot een gedragswijziging door het bevorderen van sociale normen via de kracht van onze merken en hun marketing
- 2: Smart Drinking-materiaal en empirisch onderbouwde programma's promoten bij consumenten en gemeenschappen
- 3: Toegang van consumenten tot alcoholvrije en alcoholarme bieren (NABLAB) verhogen
- 4: Onze Smart Drinking-boodschap via digitale en technologische platformen versterken
- 5: Het invoeren van een empirisch onderbouwd overheidsbeleid met betrekking tot alcohol promoten

## Vooruitgang in 2021

 Sociale normen	 Meerjarige pilots	 Productportefeuille	 Etikettering
<p>Alcoholmisbruik kan verminderd worden door het vormgeven van sociale normen via "marketing voor de bevordering van sociale normen", een specifieke techniek om consumenten aan te moedigen hun gedrag in de maatschappij aan te passen.</p> <p><b>Ambitie</b></p> <p>Tegen eind 2025 op onze markten 1 miljard USD investeren in specifieke sociale marketingcampagnes en gerelateerde programma's.</p> <p><b>Vooruitgang</b></p> <p>We hebben meer dan 450 miljoen USD geïnvesteerd om ons doel te bereiken, waarvan 100 miljoen USD in 2021.* We zijn goed op weg om onze beloofde investering van 1 miljard USD tegen 2025 te halen.</p>	<p>Onze acties om alcoholmisbruik te verminderen, zijn empirisch onderbouwd. De resultaten worden gemeten om een constante verbetering mogelijk te maken.</p> <p><b>Ambitie</b></p> <p>Schadelijk gebruik van alcohol tegen eind 2020 met minstens 10% terugdringen in zes steden. De beste praktijken wereldwijd implementeren tegen eind 2025.</p> <p><b>Vooruitgang</b></p> <p>Onze City Pilots hebben drie interventies geïdentificeerd die het meest impact kunnen hebben om alcoholmisbruik tegen te gaan: verkeersveiligheid, verantwoord drank schenken, screenings en snelle interventies.</p> <p>Vandaag werken we samen met lokale experts, regeringen en de AB InBev Foundation om in 24 landen 72 interventies te steunen die empirisch onderbouwde technieken gebruiken die door de oorspronkelijke City Pilots gevalideerd werden.</p>	<p>Wanneer consumenten proberen betere, meer verantwoorde keuzes te maken, moeten er ook alternatieven met een lager alcoholpercentage beschikbaar zijn zodat ze hun consumpties tijdens een sociaal gebeuren kunnen spreiden of afbouwen.</p> <p><b>Ambitie</b></p> <p>Verzekeren dat ten minste 20% van het wereldwijde biervolume van AB InBev tegen eind 2025 uit alcoholvrije of alcoholarme bierproducten bestaat.</p> <p><b>Vooruitgang</b></p> <p>Dit jaar vertegenwoordigde NABLAB 6.7% van het biervolume. Hoewel het er niet naar uitziet dat we ons doel zullen halen, waarbij alcoholvrije en alcoholarme bieren een aandeel van 20% van het volume hebben tegen 2025, zetten we belangrijke stappen voorwaarts wat betreft onze NABLAB-innovaties. We hebben onze portefeuille van alcoholvrije bieren de voorbije vijf jaar aanzienlijk uitgebreid van 26 naar 42 merken. Deze alcoholvrije bierenmerken zijn nu beschikbaar op 17 van onze 20 beste markten die samen 90% van ons wereldwijd volume vormen, en alcoholarme bierenmerken (3.5% alcohol of minder) zijn beschikbaar op 14 markten.</p>	<p>Onze etiketten en secundaire verpakking vormen een belangrijk contact met onze consumenten. Ze vormen een uniek platform om nuttig advies te geven waarvan onderzoek aangetoond heeft dat het mogelijks het consumptiegedrag beïnvloedt. In veel landen zijn informatielabels niet verplicht.</p> <p><b>Ambitie</b></p> <p>Op al onze bierproducten in alle markten een informatielabel voorzien tegen eind 2020. Bewustzijn van de gevaren van alcohol voor de gezondheid verhogen tegen eind 2025.</p> <p><b>Vooruitgang</b></p> <p>In alle landen waar een informatielabel niet verplicht is, hebben we onze labelontwerpen op alle primaire productverpakkingen aangepast om acties voor te stellen die consumenten kunnen ondernemen om alcoholmisbruik te verminderen. De aangepaste labelontwerpen worden momenteel in alle markten ingevoerd.</p>

\*Investerings van 2016 tot 2019 voor een bedrag van 255.31 miljoen USD werden gecontroleerd en gevalideerd tijdens voorafgaandelijke assurance opdrachten. Assurance over de resterende investeringen zal in 2022 worden uitgevoerd.

## Hoogtepunten in 2021



### Aanzetten tot een gedragswijziging door het bevorderen van sociale normen via de kracht van onze merken en hun marketing

We wonnen vier prijzen op het prestigieuze Cannes Lions Festival 2021 voor onze Smart Drinking-campagnes, waaronder Live Responsible van Aguila en Responsible Billboards in Brazilië.

👉 [Meer info over onze sociale marketingcampagnes en -initiatieven >](#)



### Leider van het grootste initiatief voor vrijwillige alcoholetikettering om alcoholmisbruik te verminderen

In alle landen waar een informatielabel niet verplicht is, hebben we onze labelontwerpen op alle primaire productverpakkingen aangepast om acties voor te stellen die consumenten kunnen ondernemen om alcoholmisbruik te verminderen.

👉 [Meer details over ons initiatief voor vrijwillige alcoholetikettering >](#)



### Onze Smart Drinking-boodschap via digitale en technologische platformen versterken

We investeren in de ontwikkeling van technologische oplossingen zoals tools voor leeftijdscontrole om het risico op illegaal alcoholgebruik door minderjarigen en andere vormen van alcoholmisbruik tegen te gaan. We gebruiken onze tools ook om onze boodschap te versterken. Zo gebruiken we ons BEES-platform om tips en toegang tot onze toolkits voor Responsible Beverage Service-training aan te bieden.

### Betere toegang tot screening en snelle interventie

We steunen de AB InBev Foundation om de toegang tot Screening and Brief Intervention (SBI) uit te breiden. SBI is een preventieprogramma dat het drinkpatroon van patiënten opvolgt bij een ambulante behandeling of sociale bezoeken en dat personen die het risico lopen dat hun alcoholconsumptie schadelijk wordt, aanmoedigt om hun gedrag aan te passen. In Mexico werd het SBI-Programma ESCALEMOS op poten gezet met steun van het ministerie van Volksgezondheid in Zacatecas en andere belanghebbenden in de gemeenschap, waardoor 50 000 mensen gescreend konden worden in 2021.

👉 [Lees hier meer over SBI >](#)



### Toegang van consumenten tot alcoholvrije en alcoholarme bieren (NABLAB) verhogen

We boeken aanzienlijke vooruitgang met onze NABLAB-innovaties. Hoewel het er niet naar uitziet dat we ons doel zullen halen, waarbij alcoholvrije en alcoholarme bieren een aandeel van 20% van het volume hebben tegen 2025, breiden we de keuze voor de consument uit. Alcoholvrije biermerken zijn nu beschikbaar op 17 van onze 20 beste markten die samen 90% van ons wereldwijd volume vormen, en alcoholarme bierenmerken (3.5% alcohol of minder) zijn beschikbaar op 14 markten.

👉 [Lees meer over onze NABLAB-producten >](#)

### Pleiten voor een vermindering van alcoholmisbruik: differentiatie aanmoedigen

Empirisch onderbouwde en gegevensgestuurde beleidsmaatregelen zijn van levensbelang om alcoholmisbruik te verminderen. Wanneer de regelgeving consumenten aanmoedigt om alcoholarme dranken, zoals bier, te nuttigen, kan dat de schade beperken. Deze beproefde aanpak is gekend onder de noemer "differentiatie" en is in verschillende landen verankerd in de regelgeving. Samen met andere brouwers pleiten wij voor beleidsmaatregelen die de accijnzen en voorschriften aanpassen op basis van de herkomst van de alcoholische drank en het alcoholpercentage.



### Partnerschappen opbouwen om de verkeersveiligheid te verhogen

Als een van de grootste wagenparkbeheerders ter wereld ontwikkelen we toonaangevende programma's om het aantal verkeersongevallen ten gevolge van alcoholconsumptie terug te dringen. Via ons partnerschap met Together for Safer Roads ondersteunden we in 2021 Houston Vision Zero, een initiatief dat erop gericht is het aantal verkeersdoden en ongevallen met zware verwondingen tegen 2030 tot nul te herleiden in de thuisstad van een van onze voornaamste Anheuser-Busch-brouwerijen.

👉 [Lees meer over het programma >](#)



### Onze samenwerking met UNITAR uitbreiden

In samenwerking met het United Nations Institute for Training and Research (UNITAR) creëerden we de "Management Practices for Safer Roads Toolkit – The Immersive Virtual Experience" en lanceerden we een Toolkit voor Sociale Normen om overheden en niet-gouvernementele organisaties (ngo's) overal ter wereld te ondersteunen door tools en beste praktijken te delen en zo gedrag te beïnvloeden.

👉 [Lees meer over onze recentste samenwerking met UNITAR >](#)

# Onze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025

We hebben ambitieuze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025. De doelstellingen, die in maart 2018 werden voorgesteld, zijn gericht op een holistische milieu- en sociale impact en op een transformationele verandering in onze hele waardeketen. De leiding van ons bedrijf en een multifunctioneel team van meer dan 70 collega's hebben deze doelstellingen ontwikkeld om vandaag doortastende actie te ondernemen met meetbare resultaten om de veerkracht en blijvende positieve impact op lange termijn te bevorderen.

Onderstaande tabel vergelijkt onze prestaties in 2021 met kritieke indicatoren in verband met onze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025.

 **Klik hier voor toegang tot ons ESG-verslag en meer info >**



Parameter	Doel voor 2025	2021	2020	2019	2018	Referentiebasis 2017
Totaal waterverbruik (in miljard hl)	n/a	1.599 <sup>®</sup>	1.496 <sup>®</sup>	1.642 <sup>®</sup>	1.632 <sup>®</sup>	1.775 <sup>®</sup>
Waterverbruik per geproduceerde hectoliter (hl/hl)	2.50	2.66 <sup>®</sup>	2.70 <sup>®</sup>	2.80 <sup>®</sup>	2.95 <sup>®</sup>	3.09 <sup>®</sup>
Totaal aantal GJ energie (in miljoen)	n/a	58.8 <sup>®</sup>	55.2 <sup>®</sup>	61.4 <sup>®</sup>	61.1	61.4 <sup>®</sup>
Totaal aantal GJ aangekochte energie (in miljoen)	n/a	56.4 <sup>®</sup>	53.2 <sup>®</sup>	59.4 <sup>®</sup>	59.2 <sup>®</sup>	*
Energieverbruik per geproduceerde hectoliter (in Mj/hl)	n/a	97.7	99.7	104.6	110.1*	111.6 <sup>®</sup>
Aangekochte energie per geproduceerde hectoliter (in Mj/hl)	n/a	93.6 <sup>®</sup>	96.2 <sup>®</sup>	101.2 <sup>®*</sup>	106.8 <sup>®</sup>	*
Totale hoeveelheid directe en indirecte broeikasgasemissies (Categorie 1 en 2 in miljoen ton CO <sub>2</sub> e)	4.02	4.41 <sup>®</sup>	4.71 <sup>®</sup>	5.36 <sup>®</sup>	6.03 <sup>®</sup>	6.18 <sup>®</sup>
Totale hoeveelheid directe en indirecte broeikasgasemissies (Categorie 1, 2 en 3 in miljoen ton CO <sub>2</sub> e)	n/a	30.94 <sup>®</sup>	28.37 <sup>®</sup>	31.8 <sup>®</sup>	31.21	32.35
Categorie 1 en 2 van broeikasgasemissies per geproduceerde hectoliter (in kg CO <sub>2</sub> e/hl)	4.77	5.13 <sup>®</sup>	6.50 <sup>®</sup>	6.92 <sup>®</sup>	8.04 <sup>®</sup>	8.55 <sup>®</sup>
Categorie 1, 2 en 3 van broeikasgasemissies per geproduceerde hectoliter (in kg CO <sub>2</sub> e/hl)	44.5	51.21 <sup>®</sup>	53.13 <sup>®</sup>	55.3 <sup>®</sup>	57.0	59.4
Broeikasgasemissies van categorie 3 per geproduceerde hectoliter (in kg CO <sub>2</sub> e/hl)	39.7	43.91 <sup>®</sup>	46.63	48.38	48.96	50.85
% hernieuwbare elektriciteit: operationeel**	100%	39.9% <sup>®</sup>	31.2% <sup>®</sup>	20.0% <sup>®</sup>	16% <sup>®</sup>	--
% hernieuwbare elektriciteit: gecontracteerde**	100%	81.4% <sup>®</sup>	70.6% <sup>®</sup>	61.3%	50%	--
% Herbruikbare verpakkingen	n/a	36.4% <sup>®</sup>	36.4% <sup>®</sup>	40.9% <sup>®</sup>	43.5% <sup>®</sup>	46%
% Gerecycled materiaal in onze primaire verpakkingen						
Glas		43.8% <sup>®</sup>	43.2% <sup>®</sup>	42.3% <sup>®</sup>	41.4% <sup>®</sup>	37%
Blikjes	>50%	55.6% <sup>®</sup>	57.6% <sup>®</sup>	59.1% <sup>®</sup>	58.9% <sup>®***</sup>	59%
PET		20.0% <sup>®</sup>	26.0% <sup>®</sup>	22.8% <sup>®</sup>	15.7% <sup>®</sup>	21%
Directe landbouwers zijn vakbekwaam, verbonden en financieel zelfredzaam****						
Vakbekwaam						
Verbonden	100%	74%	76%	50%	--	--
Financieel zelfredzaam	100%	65%	57%	45%	--	--
	100%	69%	60%	35%	--	--

## Ⓐ Nagekeken parameter

Zie het Extern Assurancerapport op pagina 53.

- Voor verdere informatie over de reikwijdte van de KPI, zie de opzet van het verslag op bladzijde 51.
- Onze doelstellingen en gegevens (zie tabel) op het vlak van water, broeikasgasemissies per geproduceerde hl en energie hebben enkel betrekking op onze drankenactiviteiten en niet op onze verticale activiteiten zoals mouterijen en verpakingsinstallaties.
- De gegevens inzake de totale hoeveelheid directe en indirecte broeikasgasemissies omvatten de drankenactiviteiten alsook de meeste verticale activiteiten, inclusief de mouterijen en de verpakingsinstallaties.
- Categorie 1 is goed voor 67.7% van onze operationele emissies en omvat CO<sub>2</sub>-equivalent (CO<sub>2</sub>e) van brandstof die gebruikt werd in onze productieprocessen en in warmtekrachtkoppelingssystemen die ter plekke elektriciteit genereren. Categorie 2 is goed voor ongeveer 32.3% en vertegenwoordigt emissies van aangekochte elektriciteit.
- De schattingen van de emissies van Categorie 3 zijn gebaseerd op een mix van cijfers afkomstig van leveranciers, wereldwijde uitstootfactoren en aannames. Aangekochte goederen en diensten, upstream en downstream distributie, koeling van producten (zowel in de horeca als daarbuiten maar exclusief thuis koelen), en behandeling op het einde van de levensduur. Ongeveer 50% van de uitstoot is berekend op basis van eigen gegevens of gegevens die door leveranciers verstrekt zijn via het Carbon Disclosure Project (CDP).

\* In lijn met onze duurzaamheidsdoelstellingen zal de energierapportering verschuiven naar aangekochte energie versus energieverbruik. Aangekochte energie per hl sluit aan bij onze RE100-duurzaamheidsdoelstelling om 100% van onze aangekochte elektriciteit te compenseren met elektriciteit uit hernieuwbare bronnen. Aangekochte energie per hl werd niet gerapporteerd voor brouwerijen die in 2017 van SABM werden verworven.

\*\* Voor 2021 wordt hernieuwbare elektriciteit gerapporteerd op basis van twee parameters: operationele elektriciteit en elektriciteit waarvoor een contract is gesloten. Onze primaire strategie bestaat erin nieuwbouwprojecten voor hernieuwbare elektriciteit te helpen financieren, en aangezien de bouw daarvan tijd vergt, menen we dat het belangrijk is om beide parameters te rapporteren. De parameter in verband met elektriciteit waarvoor een contract is gesloten, volgt de engagementen die we reeds zijn aangegaan voor onze doelstelling van 100% hernieuwbare elektriciteit, terwijl operationele elektriciteit onze feitelijke jaarlijkse realisatie meet.

\*\*\* Het percentage gerecycled materiaal in 2018 in primaire verpakkingen voor blikjes is geactualiseerd. De gegevens zijn gecorrigeerd na onderzoek bij externe leveranciers.

\*\*\*\* De informatie over slimme landbouw is gebaseerd op actuele schattingen.



## Klimaatactie

### Ambitie

100% van de elektriciteit die we aankopen zal afkomstig zijn uit hernieuwbare bronnen, en de CO<sub>2</sub>-uitstoot binnen onze waardeketen zal met 25% dalen tegen 2025.

### Vooruitgang

28.63%

afname van 28.63% in Categorie 1 en 2 van de uitstoot van broeikasgassen vs. referentiejaar 2017

13.58%

afname van 13,58% in Categorie 1, 2 en 3 van de uitstoot van broeikasgassen vs. referentiejaar 2017

39.9%

operationele hernieuwbare elektriciteit

81.4%

gecontracteerd hernieuwbare elektriciteit

## Hoogtepunten in 2021



Drie vestigingen zijn nu CO<sub>2</sub>-neutraal: onze brouwerij in Wuhan, China, werd onze eerste CO<sub>2</sub>-neutrale vestiging, gevolgd door onze brouwerij in Ponta Grossa, Brazilië. We kondigden ook onze eerste CO<sub>2</sub>-neutrale mouterij aan in Passo Fundo, Brazilië. Koolstofneutraliteit betreft enkel de uitstoot van categorie 1 en 2 en omvat ook de compensatie van uitstoot.

[Lees meer over hoe we onze CO<sub>2</sub>-voetafdruk op onze vestigingen verkleinen >](#)



In 2021 zetten we onze overschakeling op een duurzamere vloot voort door koolstofarme brandstoftechnologieën te testen en te gebruiken. In januari leasen we in Colombia 200 elektrische vrachtwagens in samenwerking met Renting Colombia.

[Meer details over onze klimaatactie-initiatieven >](#)



In het kader van ons engagement om bij te dragen aan decarbonisatie en klimaatbestendigheid hebben we de ambitie uitgesproken om tegen 2040 de netto CO<sub>2</sub>-uitstoot van heel onze waardeketen tot nul te herleiden.

[Meer informatie over onze ambitie om onze netto-uitstoot tot nul te herleiden >](#)



Dit jaar boekten we aanzienlijke vooruitgang in het bereiken van 100% hernieuwbare energie. In Zuid-Afrika is Castle Lite gestart met de omschakeling naar groene stroom om minder elektriciteit van het nationale elektriciteitsnet te moeten afnemen en de uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Ons team in de VS kondigde ook aan dat men alle bier- en seltzer-merken die in de VS voor de lokale markt geproduceerd worden, brouwt met 100% hernieuwbare energie.

[Lees meer over de initiatieven van Anheuser-Busch op het vlak van hernieuwbare elektriciteit >](#)

# Waterbeheer

## Ambitie

Al onze gemeenschappen in gebieden die onder ernstige waterstress gebukt gaan, zullen aantoonbaar beschikken over meer water van betere kwaliteit tegen 2025.

## Vooruitgang

2.66 hl/hl

efficiëntieratio waterverbruik

100%

van de vestigingen in onze doelstelling hebben gemeenschapsprojecten op poten gezet, lokale wateruitdagingen geanalyseerd en mogelijke oplossingen geïdentificeerd

83%

van deze vestigingen passen al oplossingen toe

3

van deze vestigingen zien al een meetbaar verschil

## Hoogtepunten in 2021



Het Aquas Firmes-project van Grupo Modelo werkt aan het herstel van de meest geëxploiteerde aquifers om de waterzekerheid voor de lokale bevolking, de landbouwers en de lokale industrie op lange termijn te verzekeren; daarvan profiteren meer dan 700 000 leden van de gemeenschap.

[Lees hier meer over het project >](#)



We gebruiken in bijna 80 vestigingen wereldwijd omgekeerde osmose-technologie. Enkele vestigingen beschikken zelfs over meer dan een omgekeerde osmose-installatie.



In Peru helpen we bij de restauratie van eeuwenoude waterkanalen, zogenaamde "amunas", om de beschikbaarheid van water voor gemeenschappen in de omgeving te verbeteren. In 2021 kreeg het project een Lighthouse Award van de Brave Blue World Foundation.

[Klik hier voor toegang tot de aankondiging van Brave Blue World >](#)



We ondertekenden overeenkomsten voor de volgende fase van het partnerschap met The Nature Conservancy en het Wereld Natuurfonds om ons werk voor stroomgebieden samen voort te zetten.

[Lees meer over onze samenwerking met beide organisaties >](#)



South African Breweries werkt met partners samen om een innovatief kunstmatig drasland te creëren bij een brouwerij, waar afvalwater van de brouwerij behandeld wordt en het water en de nutriënten gebruikt worden om duurzame spinazie voor de plaatselijke gemeenschap te bevoeien.

[Lees meer over het project >](#)

## Duurzame Landbouw

### Ambitie

Al onze directe landbouwers zullen vakbekwaam, verbonden en financieel zelfredzaam zijn tegen 2025.

### Vooruitgang

>22.000

rechtstreekse landbouwers in 2021

74%

vakbekwame landbouwers

65%

verbonden landbouwers

69%

financieel zelfredzame landbouwers

## Hoogtepunten in 2021



In partnerschap met Rabobank ontwikkelen we financiële opleidingsprogramma's om kleinschalige landbouwers in Tanzania, Oeganda en Zambia zelfredzaam te maken.

👉 [Lees meer over hoe we landbouwers zelfredzaam maken >](#)

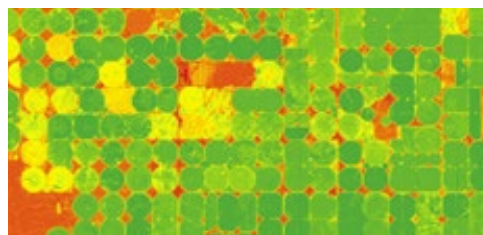


Landbouwers zelfredzaam maken om de gezondheid van de bodem te verbeteren is een cruciale pijler van ons engagement om de toeleveringsketen op lange termijn veerkrachtig te maken. We werken met The Nature Conservancy samen om een kader voor bodemgezondheid te ontwikkelen.

👉 [Ontdek hoe we het kader toepassen >](#)



We werken met The Nature Conservancy samen en benutten transparantie in onze toeleveringsketen om een beter inzicht te krijgen in de risico's en opportuniteiten op het vlak van biodiversiteit in de regio's waar onze grondstoffen vandaan komen.



Ons partnerschap met Sentera biedt realtime analyses en inzichten op hun platform FieldAgent, dat de veldgegevens die via ons interne platform SmartBarley verzameld worden, vlot integreert.

👉 [Lees meer over de verbeteringen aan onze agronomische toolkit & voorspellingsmodellen uit 2021 >](#)



In 2020 hebben we in de VS het Grower Advisory Panel opgericht om onze band met landbouwers te versterken en onze toeleveringsketen te verbeteren. In 2021 identificeerde het panel de thema's die prioritair behandeld moeten worden, namelijk kansen creëren op vlak van bodemgezondheid en waterbeheer, beslissingen over gewassen vaker op gegevens baseren en een blijvende focus op initiatieven die de gezondheid en veiligheid van de landbouwers op de eerste plaats zetten.

👉 [Meer informatie over hoe we omgaan met mensenrechten in onze landbouwtoeleveringsketens is te vinden in ons ESG-verslag >](#)



# Circulaire verpakkingen

## Ambitie

Al onze producten zullen in verpakkingen zitten die herbruikbaar zijn of grotendeels uit gerecycleerd materiaal bestaan tegen 2025

## Vooruitgang

36.4%

volume in herbruikbare verpakkingen in 2021

55.6%

gerecycleerd materiaal in blikjes

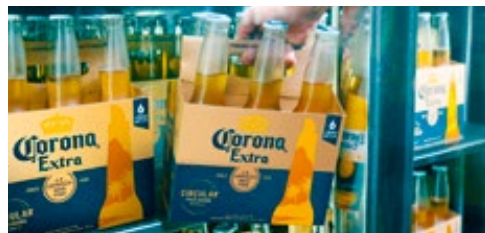
43.8%

gerecycleerd materiaal in glas

20.0%

gerecycleerd materiaal in PET

## Hoogtepunten in 2021



In 2021 werd Corona het eerste wereldwijde drankenmerk met een netto nul downstream operationele plastic voetafdruk, wat betekent dat het merk meer plastic uit het milieu haalt dan het op de markt brengt.

[Meer details over deze mijlpaal >](#)



In juni hebben we aangekondigd dat we een opschaalbare oplossing hadden gevonden om de lichtste bierfles met lange hals ter wereld te produceren. De technologie vermindert het gewicht van de fles van 180 tot 150 gram, een aanpassing die de CO<sub>2</sub>-uitstoot verlaagt met 17% per fles.

[Lees meer over onze recentste verpakkingsinnovaties >](#)



We testen programma's uit met kleinhandelaars waarbij we inzameldiensten voor recyclage leveren aan hun winkels en hen belonen met punten per gerecycleerde fles. Die punten kunnen dan ingewisseld worden op ons digitale platform BEES.



Rebound, ons project voor de recuperatie van glazen flessen in Mexico, heeft in 2021 meer dan 120 miljoen glazen flessen teruggewonnen. Deze gerecupereerde flessen waren bedoeld voor eenmalig gebruik, maar worden nu opnieuw met bier gevuld om de verpakking duurzamer en herbruikbaar te maken.

## Ethiek & Transparantie

De raad van bestuur en het Leadership Team zijn vastberaden de hoogste normen te promoten en te respecteren op vlak van ethisch handelen en transparantie. Dit bepaalt alles wat we doen als een bedrijf en vormt de basis voor onze droom, om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren.

We hebben interne codes, normen en wereldwijde beleidsvoorschriften ingevoerd voor een hele resem ethische kwesties, incl. anti-omkoping en anticorruptie, digitale ethiek, mensenrechten en antidiscriminatie. Deze codes, normen en beleidslijnen zijn ontwikkeld om onze collega's en handelspartners de weg te wijzen en te ondersteunen.

Daarnaast is de prioritering van de gezondheid en veiligheid van onze medewerkers een kernwaarde. Wij leiden onze werknemers op om altijd de juiste keuzes te maken op het gebied van veiligheid, voor henzelf en voor anderen. Veiligheid komt op de eerste plaats, of het nu gaat om het brouwen of leveren van onze producten, het bedienen van machines, achter het stuur zitten in een voertuig voor het werk of tijdens het woon-werkverkeer. We werken hard om hoge normen op het gebied van gezondheid en veiligheid te bereiken in onze kantoren, brouwerijen, vestigingen en doorheen onze volledige waardeketen door te bouwen aan een onafhankelijke veiligheidscultuur door middel van opleidingen, workshops en coachingssessies. Veiligheidsparameters worden op alle niveaus en wereldwijd gemonitord via onze veiligheidsbeheersystemen voor Supply en Logistics.

## Hoogtepunten in 2021



Om onze medewerkers inzicht te geven in ethische dilemma's en te helpen ermee om te gaan, lanceerden we nieuwe online opleidingen over tal van thema's, zoals corruptiebestrijding, ethiek in de toeleveringsketen, digitale ethiek, bestrijding van witwaspraktijken en onze bedrijfsgedragscode.

[Klik hier voor onze bedrijfsgedragscode >](#)



In 2021 hebben we een nieuw risicobeheerproces voor leveranciers ontwikkeld en geïmplementeerd dat de belangrijkste risicogebieden, waaronder mensenrechten, omvat en hebben we leveranciers die 30% van onze wereldwijde procurement-uitgaven uitmaken, geëngageerd.

[Lees meer over onze benadering van mensenrechten >](#)



In 2021 bouwde ons bekroonde compliance-platform BrewRIGHT voort aan de verbetering van de implementatie ervan en proactieve risicomonitoring.

Ter ondersteuning van onze digitale transformatie hebben we vijf regels gedefinieerd die op onze principes gebaseerd zijn en die de kennis over digitale ethiek en cyberbeveiliging vereenvoudigd weergeven en verspreiden: Die regels bereikten in 2021 ongeveer 2000 collega's in de belangrijkste functies via een reeks opleidingen.

We werken verder aan initiatieven die veiligheid in elk aspect van onze activiteiten verankeren. Als 's werelds grootste brouwer trachten we de veiligheidsreferentie te zijn in onze sector door veiligheid in elk aspect van onze activiteiten te verankeren en op alle niveaus van de onderneming leiders op het vlak van veiligheid op te leiden.

[Zie ons ESG-verslag voor meer details >](#)

## Veiligheidsparameters op het werk

	2021	2020	2019	2018
<b>Ongevallen met werkverlet (LTI's)</b>				
Supply-medewerkers	41 <sup>Ⓐ</sup>	68 <sup>Ⓐ</sup>	98 <sup>Ⓐ</sup>	135 <sup>Ⓐ</sup>
Tier 2 Logistics/verkoopmedewerkers	127 <sup>Ⓐ</sup>	125 <sup>Ⓐ</sup>	208 <sup>Ⓐ</sup>	318 <sup>Ⓐ</sup>
Aannemers (alle)	115	110	262	492
<b>Totaal aantal registreerbare ongevallen (TRI's)</b>				
Supply-medewerkers (eigen)	241 <sup>Ⓐ</sup>	259 <sup>Ⓐ</sup>	315 <sup>Ⓐ</sup>	415 <sup>Ⓐ</sup>
Aannemers (Supply)*	109			
Tier 2 Logistics/Sales (werknemers + aannemers)	694	729	1,177	1,116
<b>Dodelijke slachtoffers**</b>				
Supply-medewerkers	1 <sup>Ⓐ</sup>	0 <sup>Ⓐ</sup>	1 <sup>Ⓐ</sup>	1 <sup>Ⓐ</sup>
Tier 2 Logistics/verkoopmedewerkers	3 <sup>Ⓐ</sup>	4 <sup>Ⓐ</sup>	1 <sup>Ⓐ</sup>	4 <sup>Ⓐ</sup>
Aannemers (alle)	2 <sup>Ⓐ</sup>	3 <sup>Ⓐ</sup>	5 <sup>Ⓐ</sup>	9 <sup>Ⓐ</sup>

### Ⓐ Nagekeken parameter

Zie het Extern Assurancerapport op pagina 53. Werknemers van ZX Ventures, ons wereldwijd investerings- en innovatieteam (ongeveer 300 VTE wereldwijd), zijn niet in de ongevallencijfers op het einde van het jaar inbegrepen.

\* Gegevens slechts gerapporteerd sinds 2021 aangezien de interne controles voor de rapportage van TRI's (MDI & MTI) van leveranciers in de vorige jaren nog niet voldoende geïmplementeerd waren, waardoor de kwaliteit en de robuustheid van de gegevens lager waren.

\*\* Conform de rapportagedefinities van AB InBev wordt voor het aantal dodelijke slachtoffers geen rekening gehouden met sterfgevallen tijdens het woon-werkverkeer of sterfgevallen binnen de gemeenschap. De tabel omvat evenmin de verkeersdoden bij onderaannemers die volledig onder het toezicht van de firma / het bedrijf vallen waarmee een contract werd gesloten.

### Ongevallen met werkverlet (LTI's)

Arbeidsongeval ten gevolge waarvan een medewerker meer dan één dag afwezig is van het werk.

### Totaal aantal registreerbare ongevallen

LTI's + arbeidsongevallen met aangepast werkrooster + arbeidsongevallen met medische verzorging.

### Supply-medewerkers

Medewerkers van brouwerijen en productiefaciliteiten, inclusief logistieke medewerkers van het eerste niveau.

### Tier 2 Logistics/verkoopmedewerkers

Logistieke medewerkers van het tweede niveau, verkoopmedewerkers en bedrijfsmedewerkers op zonaal en wereldwijd niveau.

### Sterfgevallen tijdens het woon-werkverkeer

Incidenten waarbij medewerkers op weg naar of van het werk komen te overlijden.

### Sterfgevallen binnen de gemeenschap

Incidenten waarbij mensen die geen deel uitmaken van onze operaties komen te overlijden tijdens het uitvoeren van onze professionele activiteiten buiten onze vestigingen.

## Ondernemerschap

Kleine en middelgrote ondernemingen spelen een cruciale rol bij de economische ontwikkeling van gemeenschappen omdat ze banen creëren, belangrijke diensten leveren en bijdragen tot innovatie. In dat opzicht is bier een waarachtige motor van economische groei. We streven er ook naar de kleine ondernemingen in onze waardeketen te versterken via onze programma's met kleinschalige boeren, leveranciers, detailhandelaars en recyclingbedrijven. Om onze onderneming te laten floreren en te bouwen aan inclusieve, bloeiende gemeenschappen moeten we hun ontwikkeling en groei stimuleren door vaardigheden aan te leren, begeleiding aan te bieden, opschaal mogelijkheden en toegang tot noodzakelijke middelen zoals digitale tools, financiering en andere kritische informatie ter beschikking te stellen.

### Hoogtepunten in 2021



Ons BEES-platform gebruikt digitale tools om kleine en middelgrote detailhandelaars met hun consumenten te verbinden en tegelijkertijd de digitale en financiële geletterdheid te bevorderen.

[Meer informatie over ons BEES-platform >](#)



In Peru hebben we "Escuela Tienda Cerca" ontwikkeld, een virtueel trainingsplatform voor kleine detailhandelaars om hun management-, leiderschaps- en verkoopvaardigheden te versterken zodat ze hun bedrijven beter kunnen wapenen tegen de COVID-19-pandemie.

[Meer details over hoe we de vaardigheden van kleine detailhandelaars in Latijns-Amerika vergroten >](#)



In Mexico stellen we blijvende steun en middelen ter beschikking van eigenaars van Modelorama's - kleine, familiale winkels met een sterke band met de buurt en de gemeenschap.

[Meer details over ons werk met kleinhandelaars >](#)

In Mexico heeft ons team een ontwikkelingsplatform voor leveranciers ontwikkeld om vaardigheden aan te leren, kennis te delen, groei en ontwikkeling te steunen en de banden met leveranciers te versterken.

[Lees meer over hoe we relaties opbouwen met onze leveranciers >](#)

In Afrika en Latijns-Amerika innoveren we om bier op basis van lokale gewassen te produceren en zo marktopportunities voor kleinschalige landbouwers te creëren en agrarische gemeenschappen te versterken.

[Lees meer over ons werk met kleinschalige landbouwers >](#)

## Kenmerkende programma's

### 100+ Accelerator

Ons 100+ Accelerator-programma verwelkomde in 2021 The Coca-Cola Company, Colgate-Palmolive Company en Unilever als officiële sponsors om de belangrijkste gemeenschappelijke uitdagingen op vlak van duurzaamheid te identificeren en baanbrekende technologieën op te schalen. In september 2021 hebben we onze derde groep van 35 start-ups voorgesteld die in meer dan 20 landen oplossingen zullen implementeren. Zeventien van die start-ups werden opgericht door vrouwen, tien ervan zijn gemeenschappelijke pilootprojecten met onze zakelijke partners.

[Meer informatie over de derde groep van 100+ Accelerator >](#)

### Eclipse: samenwerkingsplatform gewijd aan duurzaamheid

Eclipse Activate is ons programma om leveranciers te steunen en de tools aan hen ter beschikking te stellen die ze nodig hebben om de decarbonisatie van hun toeleveringsketens in Noord-Amerika te meten en op te volgen. We blijven zoeken naar manieren om samen te werken met onze leveranciers in onze waardeketen en we zijn er trots op dat meer dan 80 leveranciers via het Eclipse-platform met ons meedenken.

[Meer informatie over Eclipse >](#)



## Prijzen & erkenning

We zijn trots op de erkenning die we krijgen voor onze inspanningen op vlak van ESG door vooraanstaande rating- en rangschikingsbureau's en onderscheidingsorganisaties.



### CDP:

We staan op de A-lijst van CDP inzake Water, kregen een A voor onze CDP-respons inzake klimaatverandering en ontvingen een prijs van CDP als Leider op vlak van leveranciersengagement voor 2021, met een plaats in de top 8% van beoordeelde leveranciers op het gebied van betrokkenheid bij de klimaatverandering.



### Forbes:

Geïdentificeerd als een bedrijf dat het voortouw neemt op het gebied van vrouwen ondersteunen binnen en buiten hun personeel in de inaugurale rangschikking van de Forbes World's Top Female Friendly Companies in 2021.



### UN Global Compact:

Erkend als een 2021 Global Compact LEAD-deelnemer voor ons niet-aflatende engagement voor de Global Compact van de Verenigde Naties, hun Tien Principes voor verantwoord ondernemen en de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen.



### MSCI:

We kregen een AA-score van MSCI ESG Research in 2021 voor onze prestaties op ESG-gebied.



FTSE4Good

### FTSE4Good:

We staan in de FTSE4Good Index Series, die ontworpen is om de prestaties te meten van bedrijven die sterke ESG-praktijken laten zien.



### Brave Blue World Lighthouse Awards:

Erkend met een Lighthouse Award van de Brave Blue World Foundation voor ons initiatief op het gebied van waterbeheer, dat gericht is op het herstel van eeuwenoude waterkanalen in Peru.



CANNES LIONS

### Cannes Lions:

Michelob ULTRA Pure Gold won een prestigieuze Titanium Lion op de Cannes Lions Awards in 2021 voor de Contract for Change-campagne, terwijl vier campagnes voor Verantwoorde Consumptie een prijs wonnen, waaronder Aguila's Live Responsible en Responsible Billboards in Brazilië.

### Reuters Events Responsible Business Awards:

Geselecteerd als winnaars in twee categorieën bij de Reuters Events Responsible Business Awards in 2021: de Circular Transition Award voor het baanbrekende werk van EverGrain en de Social Impact Award voor onze samenwerking met BanQu.

## Diversiteit & inclusie

Onze onderneming moet een inclusieve en diverse werkplek zijn waar iedereen het gevoel heeft erbij te horen, ongeacht hun persoonlijke kenmerken of sociale identiteit. Onze mensen zijn onze grootste kracht, en we geven iedereen de kans om uit te blinken.

We stimuleren een inclusieve werkplek voortdurend zodat iedereen in ons bedrijf succes kan kennen.

We zijn er trots op dat we een stijging van 1pp (87%) tegenover 2020 konden optekenen in de D&I-index van de jaarlijkse enquête naar de betrokkenheid van werknemers. In totaal was er een stijging van 4pp (88%) in onze index van werknemersbetrokkenheid tegenover 2020; de wereldwijde participatiegraad bedroeg 94%.

## Hoogtepunten in 2021



	2017	2018	2019	2020	2021
Aantal nationaliteiten in ons volledige personeelsbestand	122	122	123	121	125
Aantal nationaliteiten in ons wereldwijd hoofdkantoor	48	54	55	54	64
Percentage vrouwen in ons volledige personeelsbestand	18%	18%	19%	19%	21%
Percentage vrouwen in loondienst	30%	30%	31%	32%	34%
Percentage vrouwen in de top vijf leiderschapsniveaus	19%	20%	22%	24%	26%
Percentage vrouwen in de top drie leiderschapsniveaus	10%	11%	12%	14%	14%
Wijziging in procent van de D&I-index van de jaarlijkse enquête naar de betrokkenheid van werknemers	1pp	2pp	0pp	1pp	NA

### Global Management Trainee (GMT)-programma

GMT % vrouwen	2021	2020	2019	2018
Totaal	58%	52%	45%	47%
Actief	58%	51%	46%	49%

GMT # Nationaliteiten	2021	2020	2019	2018
Totaal	34	29	35	34
Actief	34	27	30	30



[Meer informatie over ons GMT-programma >](#)

### Global Management Business Administration (GMBA)-programma

GMBA % vrouwen	2021	2020	2019	2018
Totaal	54%	52%	38%	52%
Actief	54%	48%	36%	67%

GMBA # Nationaliteiten	2021	2020	2019	2018
Totaal	10	11	10	11
Actief	10	11	9	5



[Meer informatie over ons GMBA-programma >](#)

Meer dan 9800 medewerkers werden opgeleid in het doorbreken van vooroordelen en 2475 leiders werden opgeleid in psychologische veiligheid.

[Ontdek hoe we onze vooruitgang opvolgen en transparantie garanderen >](#)



Via ons vrouwelijk-leiderschapsprogramma boden we 50 vrouwelijke leiders een immersief en gepersonaliseerd programma. Op het niveau van de Vice President zijn we ook ons eerste Global Inclusive Leadership-programma gestart voor 80 collega's.

[Ontdek alle manieren waarop we vrouwelijk talent bevorderen >](#)



Bovenop ons Wereldwijd Ouderschapsbeleid dat werd ingevoerd in 2018 hebben onze zones Europa en Afrika hun beleid inzake ouderschapsverlof en hun terugkeerbeleid aangepast om nieuwe ouders meer kansen te geven.

[Meer details over hoe we nieuwe ouders ondersteunen >](#)

We benutten de kracht van onze merken om verandering teweeg te brengen. In de VS verbond Michelob ULTRA zich ertoe om in de komende vijf jaar 100 miljoen USD te investeren om de zichtbaarheid van vrouwensport te vergroten, en in Argentinië ondersteunt ons biermerk Quilmes het vrouwenvoetbal.

[Meer info over de campagne van Michelob ULTRA >](#)

# Opzet van het verslag

Het duurzaamheids gedeelte van het Jaarverslag 2021 verschaft informatie over de vooruitgang van onze in maart 2018 gelanceerde duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025. Het gaat nader in op bepaalde elementen van het Milieu-, Sociaal en Governanceverslag 2021.

Naast onze initiatieven op het vlak van milieuduurzaamheid en verantwoorde consumptie kan men ook informatie over verkeersveiligheid, diversiteit & inclusie, werknemersbetrokkenheid, veiligheid op het werk, mensenrechten, waardeketenengagement, gemeenschapsengagement en bedrijfsethiek vinden op bladzijden 37-50 van dit verslag. Die secties zijn bedoeld om updates te geven aan stakeholders, met inbegrip van investeerders, medewerkers, overheden, ngo's, klanten en consumenten in landen waar we actief zijn.

AB InBev heeft het verslag voor 2021 (deze hoofdstukken, het ESG-verslag en de website) opgesteld met de normen van het Global Reporting Initiative (GRI) en van de Sustainability Accounting Standards Board (SASB) als leidraad. Om te bepalen welke informatie we in dit verslag zouden opnemen, werd er aan de hand van een materialiteitsanalyse bepaald welke kwesties voor onze stakeholders en ons bedrijf het belangrijkst zijn. Onze materialiteitsanalyse kunt u vinden op bladzijde 56 van het Milieu-, Sociaal en Governanceverslag en de GRI- en SASB-index kunt u vinden op bladzijden 73-79 van het ESG-verslag.

Onze duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025 en onze algemene duurzaamheidsagenda sluiten aan bij verschillende van de in 2015 vastgelegde Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Werkzaamheden binnen onze activiteiten en toeleveringsketen zijn afgestemd op de parameters die als de belangrijkste voor onze activiteiten en essentieel voor onze stakeholders beschouwd worden. We richten ons op die

gebieden waar we de grootste positieve impact kunnen hebben.

De gegevens en voorbeelden die vermeld worden in dit verslag werden verzameld en gecontroleerd met de hulp van contenteigenaren binnen alle functies en geografische Zones. AB InBev heeft procedures in het leven geroepen voor een nauwkeurige en consistente rapportage van prestatiegegevens inzake verantwoorde consumptiekeuzes, de duurzaamheidsdoelstellingen voor 2025 en veiligheid, alsook kritieke prestatie-indicatoren (KPI's). In het Assurancerapport van de onafhankelijke auditor (bladzijde 53) en op belangrijke plaatsen in dit verslag (bladzijden 42 en 47) hebben we aangegeven welke cijfers extern nagekeken werden door KPMG.

De milieugegevens van onlangs verworven activiteiten worden niet opgenomen in de lopende cyclus. Deze activiteiten zullen in toekomstige verslagen worden behandeld. Veiligheidsgegevens worden onmiddellijk opgevolgd en gemonitord voor alle vestigingen en opgenomen in de verslaggeving tenzij anders aangegeven in de tekst of voetnoten. Voor alle milieu- en veiligheidsgegevens geldt dat verkochte en gesloten vestigingen niet meer in de cijfers van het rapportagejaar opgenomen worden, maar dat de vorige jaren niet aangepast zullen worden. Gegevens over incidenten op het einde van het jaar in dit verslag worden medio januari van het volgende jaar verzameld en gevalideerd op basis van informatie uit dat tijdstip. Letsels kunnen zich ontwikkelen en van status veranderen op basis

van verdere medische diagnoses, behandeling en incidentbeheer. Deze vaste praktijk maakt het mogelijk om jaar-op-jaar data met betrekking tot eenzelfde tijdstip accuraat met elkaar te vergelijken. Met latere wijzigingen van de letselclassificatie in de jaren volgend op het rapportagejaar wordt geen rekening gehouden voor de rapportagedoeleinden van dit jaar en in de vergelijkende gegevens van voorgaande jaren.

De wereldwijde doelstellingen op het vlak van water, aangekochte energie en broeikasgasemissies zoals vermeld in dit verslag alsook KPI's zoals energiegebruik hebben betrekking op alle activiteiten van AB InBev die volledig in handen van het bedrijf zijn, waaronder zowel onze dranken- en verticale activiteiten, tenzij anders vermeld in de tekst of voetnoten. Energieverbruik en aangekochte energie zijn exclusief de energie die wordt geëxporteerd naar derde partijen en een aantal projecten in aanbouw.

Het energiegebruik en de aangekochte energie die hierbij niet in aanmerking worden genomen, weerspiegelen niet de hoeveelheid energie die in onze brouwprocessen wordt gebruikt. Voor onze drankenactiviteiten en verticale activiteiten, inclusief mouterijen en verpakkingsinstallaties, maken we gebruik van ons wereldwijd beheersysteem VPO. De kritieke prestatie-indicatoren energieverbruik, waterverbruik en uitstoot per hectoliter productie (in kg CO<sub>2</sub> /hl) in Categorie 1 en 2 laten verticale activiteiten buiten beschouwing. Deze gegevens worden jaarlijks gerapporteerd aan het Carbon Disclosure Project (CDP). Specifieke gegevenstabellen bevatten

voetnoten voor bijkomende gegevens. Speciale activiteiten (SOP's) zijn activiteiten die aan een of meerdere criteria voldoen, waaronder, maar niet beperkt tot: verminderd volume, laag aantal VTE's, complexiteit van merkenmix, ongebruikelijke producten of productieprocessen zijn uitgesloten van het rapportagegebied. Het potentiële effect van de 74 SOP-faciliteiten die in 2021 in beschouwing worden genomen, wordt geraamd op 2.2% van de totale uitstoot van Categorie 1 en 2. Er wordt van de volgende veronderstellingen uitgegaan voor de berekening van dit percentage: 1) het landgemiddelde van de uitstoot per hl in Categorie 1 en 2 wordt gebruikt, 2) het gemiddelde productievolume per land wordt gebruikt, 3) voor experimentele centra worden dezelfde ton CO<sub>2</sub> gebruikt als voor kleine faciliteiten, en 4) voor de verticale activiteiten van de SOP's worden de uitstootgemiddelden van grotere bestaande sites gebruikt.

Voor 2021 wordt hernieuwbare elektriciteit gerapporteerd op basis van twee parameters: operationele elektriciteit en elektriciteit waarvoor een contract is gesloten. Onze primaire strategie bestaat erin nieuwbouwprojecten voor hernieuwbare elektriciteit te helpen financieren, en aangezien de bouw daarvan tijd vergt, menen we dat het belangrijk is om beide parameters te rapporteren. De parameter in verband met elektriciteit waarvoor een contract is gesloten, volgt de engagementen die we reeds zijn aangegaan voor onze doelstelling van 100% hernieuwbare elektriciteit, terwijl operationele elektriciteit onze feitelijke jaarlijkse realisatie meet.



Voor de berekening van de hoeveelheid gerecycleerd materiaal wordt er gewerkt met een gewogen gemiddelde aan gerecycleerd materiaal dat gebaseerd is op de aankopen bij elke leverancier en de hoeveelheid gerecycleerd materiaal in producten. Onze verpakkingsdoelstelling heeft betrekking op onze primaire verpakkingen die goed zijn voor meer dan 83% van ons totale verpakkingsvolume per gewicht wereldwijd, hoewel ons werk op het vlak van circulariteit zich uitbreidt naar secundaire verpakkingen en post-consumer verpakkingsafval. Voor eenmalige verpakkingsmaterialen — namelijk eenmalige flessen, aluminium blikjes en petflessen — engageren we ons om een minimum van 50% gerecycleerd materiaal te bereiken. Gegevens in verband met het percentage gerecycleerd materiaal worden door de leveranciers verschaft en regelmatig opgevolgd. De hoeveelheid verkochte verpakkingen wordt bepaald aan de hand van AB InBev's eigen aankoopstelsel. In 2019 zijn we gestart met leveranciersaudits om de betrouwbaarheid van de gegevens over gerecycleerd materiaal na te gaan. Hoewel we de geplande bezoeken wegens COVID-19 in 2020 en 2021 niet hebben kunnen voltooien, konden we toch virtueel met de leveranciers in gesprek gaan en hun kritieke prestatie-indicatoren, metingen en belangrijkste projecten bespreken om de gerecycleerde inhoud te kunnen verbeteren.

We waren in staat verschillende engagementen in meerdere zones en categorieën door te voeren en gegevens te verzamelen bij onze leveranciers om de vooruitgang op het vlak van gerecycleerd materiaal te berekenen. Ons doel is om onze leveranciersaudits in 2022 te kunnen hervatten. Net Zero Plastic Footprint van Corona betekent dat het merk meer plastic uit het milieu terugwint dan dat het in de wereld uitstoot. Deze mijlpaal werd bereikt na een uitgebreide externe audit door South Pole, een vooraanstaande aanbieder van klimaatoplossingen, van de wereldwijde

activiteiten van Corona, waarbij de 3RI Corporate Plastic Stewardship Guidelines als basis genomen werden. Het merk gebruikte ook de Plastic Waste Reduction Standard van Verra om de impact van de mitigerende activiteiten van Corona te berekenen.

Voor de berekening van de uitstoot in Categorie 1 en 2 worden de hierboven beschreven faciliteiten in toepassingsgebied opgenomen.

Emissies van categorie 3, die rekening houden met informatie buiten onze activiteiten en die onze toeleveringsketen beïnvloeden, is een geschatte waarde op basis van een mix van eigen gegevens en die van derden. Het totale percentage van emissies van categorie 3 steunt op het Science Based Target Initiative, waarbij minstens 66% van de emissies opgenomen worden in de relevante categorie. Ongeveer 50% van de gegevens over categorie 3 zijn eigen gegevens en gegevens verstrekt door leveranciers via CDP. CDP-gegevens worden benut om de emissies te berekenen van grondstoffen en verpakkingsmaterialen die gebruikt worden bij de productie van bier.

Deze hybride benadering is door het Science Based Target Initiative gevalideerd en gebaseerd op een mix van eigen gegevens, leveranciergegevens en marktramingen. Categorie 3 omvat de volgende van de 15 categorieën: aangekochte goederen en diensten, upstream- en downstream distributie, uitstoot in verband met brandstofgebruik die niet opgenomen is in categorie 1 en 2, gebruik van producten (productkoeling inclusief binnen en buiten de horeca, maar exclusief thuiskoeling) en het levenseinde van een product. Uitgesloten categorieën zijn: kapitaalgoederen, afval geproduceerd tijdens de activiteiten (meer dan 99% van het geproduceerde afval wordt gerecycleerd), zakenreizen, woon- en werkverkeer, upstream en downstream geleasede activa, verwerking of bewerking van verkochte producten, franchisehouders en investeringen. Deze

emissiegroepen vertegenwoordigen ongeveer minder dan 10% van de totale emissies van categorie 3.

Dit gedeelte bevat toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot ramingen voor de toekomst. Deze verklaringen bevatten typisch woorden of zinsdelen zoals "zal waarschijnlijk resulteren", "heeft tot doel", "zal verder", "wordt verwacht", "wordt geschat", "anticiperen", "schatten", "projecteren", "resulteren", "wordt voorspeld", "kunnen", "zouden kunnen", "menen", "verwachten", "plannen", "mogelijk" of gelijkaardige uitdrukkingen. Deze verklaringen zijn onderworpen aan onzekerheid en kunnen niet worden gegarandeerd. De daadwerkelijke resultaten kunnen verschillen van de in dit verslag vermelde resultaten wegens, onder andere, de impact van de klimaatverandering, waterschaarste, financiële onrust, negatieve publiciteit, ons vermogen om het beste talent aan te werven en te behouden, nieuwe reglementeringen en de reputatie van onze merken, het vermogen om overnames te doen of afdelingen te verkopen, toegang tot kapitaal, volatiliteit op de aandelenbeurs, blootstelling aan rechtsovername en andere gerelateerde risico's die niet vermeld worden, alsook de risico's die beschreven worden op ons formulier 20-F ("Form 20-F"), dat ingediend werd bij de US Securities and Exchange Commission. Bijkomende informatie over de prestaties, het beheer en de risico's van AB InBev op het vlak van klimaat en water is beschikbaar via het CDP.

# Onafhankelijk Assurance Rapport met een beperkte mate van zekerheid

Aan de lezers van het Jaarverslag 2021 van Anheuser-Busch InBev

## Inleiding

Wij kregen de opdracht om een opinie met een beperkte mate van zekerheid te verstrekken met betrekking tot de volgende informatie opgenomen in het Jaarverslag 2021 (hierna 'de Geselecteerde Informatie') van Anheuser-Busch InBev SA/NV (hierna 'AB InBev'), gevestigd in Leuven, België:

- Waterverbruik per Geproduceerde Hectoliter en Totaal Waterverbruik (bladzijde 42)
- Totale Hoeveelheid Aangekochte Energie en Hoeveelheid Aangekochte Energie per Geproduceerde Hectoliter (bladzijde 42)
- Percentage Aangekochte Elektriciteit afkomstig van Hernieuwbare Bronnen - Operationeel (bladzijde 42)
- Percentage Aangekochte Elektriciteit afkomstig van Hernieuwbare Bronnen - Gecontracteerd (bladzijde 42)
- Totale Hoeveelheid Directe en Indirecte Broeikasgasemissies en Totale Hoeveelheid Directe en Indirecte Broeikasgasemissies per Hectoliter Productie (bladzijde 42)
- Totale Hoeveelheid Broeikasgasemissies [Categorie 1, 2 en 3] en Totale Hoeveelheid Broeikasgasemissies [Categorie 1, 2 en 3] per Geproduceerde Hectoliter (bladzijde 42)
- Percentage Herbruikbare Primaire Verpakkingen (bladzijde 42)
- Percentage Gerecycleerd Materiaal in Primaire Verpakkingen (bladzijde 42)
- Ongevallen met Werkverlet [LTI – Lost Time Injuries] – Supply-medewerkers (eigen), Tier

2-medewerkers en Verkoopmedewerkers (bladzijde 47)

- Totaal aantal Geregistreerde Ongevallen (TRI – Total Recordable Injuries) – Supply-medewerkers (eigen) (bladzijde 47)
- Dodelijke Slachtoffers (bladzijde 47)

De informatie die werd nagekeken als onderdeel van onze Assurance opdracht met beperkte mate van zekerheid werd doorheen het Jaarverslag 2021 aangeduid met het symbool '⚠'.

## Conclusie

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen controle-informatie is er ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de Geselecteerde Informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten, niet werd opgemaakt in overeenstemming met de van toepassing zijnde criteria zoals uiteengezet in de sectie 'Opzet van het verslag' op bladzijde 51 van het Jaarverslag 2021.

## Basis voor onze conclusie

Wij hebben onze controlewerkzaamheden op de Geselecteerde Informatie uitgevoerd in overeenstemming met de International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000: "Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information", zoals uitgegeven door de International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB).

Deze controleopdracht is gericht op het bekomen van een beperkte mate van zekerheid. Onze

verantwoordelijkheden krachtens deze standaard worden verderop in ons verslag beschreven in de Sectie 'Onze verantwoordelijkheden aangaande de controle van de Geselecteerde Informatie'.

Onze conclusie is gevormd op basis van, en onderworpen aan de gegevens die verder in dit verslag uiteen zijn gezet.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop onze conclusie te baseren.

## Draagwijdte van de Groepscontrole

AB InBev is de moedermaatschappij van een groep entiteiten. De Geselecteerde Informatie bevat de geconsolideerde informatie van deze groep van entiteiten zoals uiteengezet in de Sectie 'Opzet van het verslag' op bladzijde 51 van het Jaarverslag 2021.

Onze controlewerkzaamheden op groepsniveau bestonden zowel uit controleprocedures op [geconsolideerd] bedrijfsniveau als op vestigingsniveau. Onze selectie van vestigingen binnen de draagwijdte van deze Groepscontrole is voornamelijk gebaseerd op de individuele bijdrage van de vestigingseenheid aan de geconsolideerde informatie. Onze selectie van vestigingseenheden hield bovendien rekening met relevante rapporteringsrisico's en geografische spreiding.

Door onze procedures uit te voeren op vestigingsniveau, in combinatie met bijkomende procedures op [geconsolideerd] bedrijfsniveau, hebben wij voldoende en afdoend bewijs bekomen

aangaande de door de groep gerapporteerde informatie die als basis voor onze conclusie betreffende de Geselecteerde Informatie kan dienen.

## Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur aangaande de Geselecteerde Informatie

De Raad van Bestuur van AB InBev is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geselecteerde Informatie conform de van toepassing zijnde rapporteringscriteria zoals beschreven in de sectie 'Opzet van het verslag' op bladzijde 51 van het Jaarverslag 2021, inclusief de identificatie van de belanghebbenden en de definitie van materiële aspecten. De keuzes gemaakt door de Raad van Bestuur van AB InBev met betrekking tot de draagwijdte van de informatie opgenomen in het Jaarverslag 2021 en het rapporteringsbeleid worden samengevat in de sectie 'Opzet van het verslag' op bladzijde 51 van het Jaarverslag 2021.

De Raad van Bestuur is eveneens verantwoordelijk voor de interne beheersing zoals zij die noodzakelijk acht om het opstellen van de Geselecteerde Informatie mogelijk te maken die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten.

## Onze verantwoordelijkheden aangaande de controle van de Geselecteerde Informatie

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een controleopdracht met beperkte mate van zekerheid uit te voeren en een conclusie te formuleren gebaseerd op de uitgevoerde werkzaamheden met betrekking tot de Geselecteerde Informatie. Wij hebben onze procedures uitgevoerd in overeenstemming met de International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000: "Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information" zoals uitgevaardigd door de International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). Deze standaard vereist dat wij onze werkzaamheden zodanig plannen en uitvoeren opdat een beperkte mate van zekerheid wordt verkregen dat de Geselecteerde Informatie vrij zou zijn van afwijkingen van materieel belang.

De werkzaamheden die bij een controleopdracht met een beperkte mate van zekerheid worden uitgevoerd, zijn erop gericht de aannemelijkheid van de informatie vast te stellen en zijn minder diepgaand dan deze uitgevoerd voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Het niveau van zekerheid dat wordt verkregen bij een controleopdracht met beperkte mate van zekerheid is bijgevolg aanzienlijk lager dan bij een controleopdracht met een redelijke mate van zekerheid.

Onjuistheden kunnen ontstaan als gevolg van fraude of van fouten en worden als materieel beschouwd wanneer er redelijkerwijze verwacht kan worden dat ze, individueel of gezamenlijk, de beslissingen van gebruikers, genomen op basis van de Geselecteerde Informatie, beïnvloeden. Het materialiteitsniveau beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van de impact van de geïdentificeerde onjuistheden op onze besluitvorming.

Wij passen de *International Standard on Quality Control 1* toe en handhaven dienovereenkomstig een algemene regeling inzake kwaliteitsbeheersing, met inbegrip van gedocumenteerde beleidslijnen en procedures met betrekking tot het naleven van de deontologische voorschriften, professionele standaarden en de van toepassing zijnde door wet- of regelgeving gestelde vereisten.

Wij hebben de onafhankelijkheids- en overige deontologische voorschriften van de *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code) van de International Ethics Standards Board for Accountants nageleefd, die gebaseerd zijn op de fundamentele beginselen van integriteit, objectiviteit, vakbekwaamheid, zorgvuldigheid, vertrouwelijkheid en professionaliteit.

Wij hebben professionele oordeelsvorming toegepast en hebben een professioneel-kritische instelling gehandhaafd gedurende de controle, dit in overeenstemming met de *International Standard on Assurance Engagements* - (ISAE) 3000, alsmede de deontologische - en onafhankelijkheidsvereisten.

## Uitgevoerde werkzaamheden

Onze controleopdracht met beperkte mate van zekerheid over de Geselecteerde Informatie bestaat erin navraag te doen over de Geselecteerde Informatie, voornamelijk bij de personen verantwoordelijk voor het opstellen van de Geselecteerde Informatie, en waar nodig het uitvoeren van analytische en andere procedures voor het verkrijgen van bewijsstukken. Deze procedures hielden onder meer in:

- Het identificeren van domeinen van de Geselecteerde Informatie waar afwijkingen van materieel belang te verwachten zijn, het ontwerpen en uitvoeren van controlewerkzaamheden gericht op het

bekomen van een beperkte mate van zekerheid hieromtrent, alsook het bekomen van bewijsmateriaal dat toereikend en geschikt is om als basis te dienen voor onze conclusie;

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor onze controleopdracht met beperkte mate van zekerheid met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte rapporteringscriteria en hun consistente toepassing, inclusief de redelijkheid van de door de directie gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen met betrekking tot de Geselecteerde Informatie;
- Het interviewen van relevante personen verantwoordelijk voor het opstellen van de Geselecteerde Informatie, voor het uitvoeren van de interne controleprocedures hierop alsmede het consolideren van deze Geselecteerde Informatie in het Jaarverslag 2021;

- Het virtueel bezoeken van zeven productievevestigingen in Zuid-Afrika, Brazilië, China, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten van Amerika (twee vestigingen) en Mexico, gericht op de validatie van de brongegevens en de evaluatie van het ontwerp en de uitvoering van interne controle- en validatieprocedures;
- De evaluatie van relevante interne en externe documentatie, op een beperkte testbasis, om de betrouwbaarheid van de Geselecteerde Informatie te bepalen;
- Voorafgaande en finale analytische controlewerkzaamheden om ons begrip van de tendensen in de Geselecteerde Informatie, zowel op vestigingsniveau als op bedrijfsniveau te bevestigen.

Antwerpen, 24 februari 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises

Mike Boonen

Partner



# Financieel Verslag

## Inhoudstafel

- 56** Verslag van de Raad van Bestuur
- 77** Verklaring van de Raad van Bestuur
- 78** Verslag van de commissaris
- 83** Geconsolideerde jaarrekening
- 173** Informatie aan de aandeelhouders
- 175** Uittreksel uit de enkelvoudige, nietgeconsolideerde jaarrekening van AB InBev NV, opgesteld volgens Belgische boekhoudnormen
- 177** Verklarende woordenlijst

# Verslag van de Raad van Bestuur

---

Anheuser-Busch InBev is een beursgenoteerd bedrijf (Euronext: ABI) met hoofdzetel in Leuven, België, met secundaire noteringen op de Mexicaanse (MEXBOL: ANB) en Zuid-Afrikaanse (JSE: ANH) beurzen en met American Depositary Receipts op de New York Stock Exchange (NYSE: BUD). Als onderneming dromen we groots om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren. We zijn steeds op zoek naar nieuwe manieren om in te spelen op levensmomenten, onze sector verder te ontwikkelen en een betekenisvolle impact te hebben op de wereld. We engageren ons om uitstekende merken te creëren die de tand des tijds doorstaan en de beste bieren te brouwen met de beste natuurlijke ingrediënten. Onze diverse portefeuille met ruim 500 biermerken omvat de wereldwijde merken Budweiser®, Corona® en Stella Artois®; multilandenmerken Beck's®, Hoegaarden®, Leffe® en Michelob ULTRA®; en lokale kampioenen zoals Aguila®, Antarctica®, Bud Light®, Brahma®, Cass®, Castle®, Castle Lite®, Cristal®, Harbin®, Jupiler®, Modelo Especial®, Quilmes®, Victoria®, Sedrin® en Skol®. Ons brouwerfgoed gaat meer dan 600 jaar terug en beslaat verschillende continenten en generaties. Van onze Europese roots in brouwerij Den Hoorn in Leuven, België. Tot de pioniersgeest van de Anheuser & Co-brouwerij in St. Louis in de Verenigde Staten. Tot de oprichting van Castle Brewery in Zuid-Afrika tijdens de gold rush in Johannesburg. Tot Bohemia, de eerste brouwerij in Brazilië. We zijn geografisch gediversifieerd met een evenwichtige blootstelling aan ontwikkelde markten en groeiemarkten, en benutten de collectieve sterkte van ongeveer 169 000 medewerkers in bijna 50 landen wereldwijd. In 2021 bedroegen onze gerapporteerde opbrengsten 54.3 miljard US dollar (exclusief joint ventures en geassocieerde ondernemingen).

Dit jaarverslag dient samen met onze geauditeerde geconsolideerde jaarrekening gelezen te worden.

Verder in dit verslag refereren we naar Anheuser-Busch InBev als "AB InBev", "de onderneming", "we", "ons" of "onze".

## Kerncijfers

Teneinde het inzicht in onze onderliggende prestaties te vergemakkelijken, zijn de commentaren in dit verslag, behoudens andersluidende vermelding, gebaseerd op organische groeicijfers en genormaliseerde bedragen. De term "organische groeicijfers" houdt in dat bij de analyse van de financiële gegevens geen rekening gehouden wordt met de impact van wijzigingen in de wisselkoersen op de omrekening van buitenlandse activiteiten, noch met scopes. Scopes vertegenwoordigen de impact van overnames en desinvesteringen, de opstart of beëindiging van activiteiten of de transfer van activiteiten tussen segmenten, winsten en verliezen uit hoofde van inperking of beëindiging van een regeling en jaar-op-jaar veranderingen in boekhoudkundige schattingen en andere veronderstellingen waarvan het management oordeelt dat ze geen onderdeel vormen van de onderliggende prestaties van de onderneming.

De tabellen in dit verslag geven de segmentinformatie per regio weer voor de periode eindigend op 31 december 2021 en 2020 in het formaat tot genormaliseerd EBIT-niveau, dat gebruikt wordt door het management om de prestaties van de onderneming op te volgen.

Telkens wanneer de term "genormaliseerd" in dit verslag wordt gebruikt, verwijst hij naar prestatie-indicatoren (EBITDA, EBIT, winst, winst per aandeel, effectieve aanslagvoet) vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde activiteiten. Niet-onderliggende opbrengsten en kosten hebben betrekking op transacties die zich niet regelmatig voordoen als onderdeel van de normale activiteiten van de onderneming. Ze worden afzonderlijk meegedeeld aangezien ze omwille van hun omvang of aard belangrijk zijn om tot een goed begrip te komen van de onderliggende duurzame prestaties van de onderneming. Genormaliseerde cijfers zijn aanvullende cijfers die door het management worden gebruikt en mogen niet dienen ter vervanging van de cijfers bepaald in overeenstemming met IFRS als indicator van de prestaties van de onderneming, maar moeten veeleer samen met de best vergelijkbare IFRS-cijfers gebruikt worden.

Op 1 juni 2020 ronden we de eerder aangekondigde verkoop van Carlton & United Breweries ("CUB"), onze Australische dochteronderneming, aan Asahi Group Holdings, Ltd ("Asahi") af. Na de aankondiging op 19 juli 2019 van de overeenkomst om CUB te verkopen aan Asahi hebben we met ingang van 30 september 2019 de activa en passiva gekoppeld aan de Australische activiteiten als activa aangehouden voor verkoop en passiva gekoppeld aan activa aangehouden voor verkoop geclassificeerd overeenkomstig IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*. Aangezien de resultaten van de Australische activiteiten een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit betroffen, worden die nu conform IFRS 5 als beëindigde activiteiten opgenomen en op een afzonderlijke rij van de geconsolideerde resultatenrekening weergegeven ("winst van beëindigde activiteiten") tot 31 mei 2020. Bijgevolg houden alle presentaties van onze onderliggende resultaten en organische groeicijfers geen rekening met de resultaten van de Australische activiteiten.

Onderstaande tabellen geven de componenten van onze bedrijfsopbrengsten en -kosten weer alsook de kerncijfers uit het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

Cijfers voor het boekjaar eindigend op 31 december

Miljoen US dollar	2021	%	2020	%
<b>Opbrengsten<sup>1</sup></b>	<b>54 304</b>	<b>100%</b>	<b>46 881</b>	<b>100%</b>
Kostprijs verkochte goederen	(23 097)	43%	(19 634)	42%
<b>Brutowinst</b>	<b>31 207</b>	<b>57%</b>	<b>27 247</b>	<b>58%</b>
VAA	(17 574)	32%	(15 368)	33%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	805	1%	845	2%
<b>Bedrijfsresultaat vóór niet-onderliggende opbrengsten/(-kosten) (Genormaliseerde EBIT)</b>	<b>14 438</b>	<b>27%</b>	<b>12 723</b>	<b>27%</b>
Niet-onderliggende opbrengsten/(-kosten)	(614)	1%	(3 103)	7%
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>13 824</b>	<b>25%</b>	<b>9 620</b>	<b>21%</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>4 771</b>	<b>9%</b>	<b>4 598</b>	<b>10%</b>
Niet-onderliggende bijzondere waardevermindering	281	1%	2 733	6%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>19 209</b>	<b>35%</b>	<b>17 321</b>	<b>37%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>18 876</b>	<b>35%</b>	<b>16 951</b>	<b>36%</b>
<b>Genormaliseerde winst toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van AB InBev</b>	<b>5 723</b>	<b>11%</b>	<b>3 807</b>	<b>8%</b>
<b>Winst van voortgezette activiteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van AB InBev</b>	<b>4 670</b>	<b>9%</b>	<b>(650)</b>	<b>1%</b>
<b>Winst van beëindigde activiteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van AB InBev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 055</b>	<b>4%</b>
<b>Winst toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van AB InBev</b>	<b>4 670</b>	<b>9%</b>	<b>1 405</b>	<b>3%</b>

Cijfers voor het boekjaar eindigend op 31 december

Miljoen US dollar	2021	2020
<b>Operationele activiteiten</b>		
Winst uit voortgezette activiteiten	6 114	147
Interesten, belastingen en niet-kaselementen opgenomen in de winst	12 693	17 024
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en gebruik van voorzieningen</b>	<b>18 806</b>	<b>17 171</b>
Veranderingen in bedrijfskapitaal	2 459	592
Pensioenbijdragen en gebruik van voorzieningen	(375)	(616)
(Betaalde)/ontvangen interesten en belastingen	(6 197)	(6 391)
Ontvangen dividenden	106	51
Kasstroom uit operationele activiteiten van beëindigde Australische activiteiten	-	84
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>14 799</b>	<b>10 891</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Netto-investeringsuitgaven	(5 498)	(3 687)
Verwerving en verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven/afgestane liquide middelen	(444)	(510)
Netto ontvangsten uit de verkoop/(verwerving) van overage activa	65	(292)
Ontvangsten uit de verkoop van Australische activiteiten	-	10 838
Kasstroom uit investeringsactiviteiten van beëindigde Australische activiteiten	-	(13)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(5 878)</b>	<b>6 336</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Uitgekeerde dividenden	(2 364)	(1 800)
Netto (terugbetaling)/opnames van leningen	(8 511)	(8 294)
Betaling van leaseverplichting	(531)	(461)
Verkoop/(aankoop) van minderheidsbelangen en andere	(192)	2 086
Kasstroom uit financieringsactiviteiten van beëindigde Australische activiteiten	-	(6)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(11 598)</b>	<b>(8 475)</b>
<b>Netto toename/(afname) van de liquide middelen</b>	<b>(2 677)</b>	<b>8 752</b>

<sup>1</sup>Opbrengsten min accijnzen. In veel rechtsgebieden vertegenwoordigen de accijnzen een groot gedeelte van de aan de klanten van de onderneming gefactureerde kostprijs van bier.



# Financiële resultaten

We presenteren onze resultaten onder vijf regio's: Noord-Amerika, Midden-Amerika, Zuid-Amerika, EMEA en Azië.

De tabellen in dit verslag geven de segmentinformatie per regio weer voor de periode eindigend op 31 december 2021 en 2020 in het formaat tot genormaliseerd EBIT-niveau, dat gebruikt wordt door het management om de prestaties van de onderneming op te volgen.

Onderstaande tabellen tonen een samenvatting van onze resultaten voor de periode eindigend op 31 december 2021 en 2020 (in miljoen US dollar, behalve volumes in duizend hectoliter) en de bijhorende commentaren zijn gebaseerd op interne groeicijfers.

AB INBEV WERELDWIJD	2020	Scope	Wisselkoers- effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Volumes	530 644	56	-	50 979	581 678	9.6%
<b>Opbrengsten</b>	<b>46 881</b>	<b>(193)</b>	<b>326</b>	<b>7 290</b>	<b>54 304</b>	<b>15.6%</b>
Kostprijs verkochte goederen	(19 634)	61	(119)	(3 405)	(23 097)	(17.4)%
<b>Brutowinst</b>	<b>27 247</b>	<b>(132)</b>	<b>207</b>	<b>3 885</b>	<b>31 207</b>	<b>14.3%</b>
VAA	(15 368)	100	(180)	(2 126)	(17 574)	(13.9)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	845	(187)	8	139	805	32.3%
Genormaliseerde EBIT	12 723	(218)	35	1 899	14 438	15.4%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>17 321</b>	<b>(207)</b>	<b>96</b>	<b>2 000</b>	<b>19 209</b>	<b>11.8%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	36.9%	-	-	-	35.4%	-118 bps

In 2021 steeg onze genormaliseerde EBITDA met 11.8%, terwijl onze genormaliseerde EBITDA-marge met 118 basispunten afnam tot 35.4%.

De geconsolideerde volumes stegen met 9.6%, waarbij het volume eigen bieren met 9.7% steeg en het volume niet-bieren een stijging van 8.7% kende, dankzij een goed herstel van jaar op jaar, daar de COVID-19-pandemie in 2020 een negatieve impact had op onze volumes.

De geconsolideerde opbrengsten stegen met 15.6% tot 54 304 miljoen US dollar, waarbij de opbrengsten per hectoliter met 5.5% toenamen dankzij initiatieven op het vlak van opbrengstenbeheer en premiumisering. De gecombineerde opbrengsten van onze wereldwijde merken – Budweiser, Stella Artois en Corona – stegen met 17.6% wereldwijd en met 22.9% buiten hun respectievelijke thuismarkten.

De geconsolideerde Kostprijs Verkochte Goederen (KVG) steeg met 17.4% en met 7.2% per hectoliter als gevolg van de door verwachte ongunstige valuta- en grondstofprijsschommelingen.

De geconsolideerde Verkoopkosten, Algemene kosten en Administratiekosten (VAA) stegen met 13.9%, vooral ten gevolge van hogere voorzieningen voor variabele compensatie en hogere kosten van de toeleveringsketen.

De geconsolideerde overige bedrijfsopbrengsten/(kosten) zijn in 2021 met 32.3% gestegen, voornamelijk dankzij hogere overheidssubsidies en de verkoop van niet-essentiële activa. In het vierde kwartaal van 2020 en het tweede kwartaal van 2021 erkende Ambev 481 miljoen US dollar en 226 miljoen US dollar aan opbrengsten in Overige bedrijfsopbrengsten gelieerd aan belastingverminderingen in Brazilië. De netto impact wordt weergegeven als een scope en heeft geen effect op de voorgestelde interne groeicijfers. Daarnaast erkende Ambev 118 miljoen USD van haar interestopbrengsten als financiële opbrengsten voor 2021 (2020: 315 miljoen USD) gelieerd aan die belastingverminderingen. De onderliggende winst toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten en de onderliggende WPA ondervond een positieve impact van 165 miljoen USD na belastingen en minderheidsbelangen (31 december 2020: 325 miljoen USD). De belastingverminderingen en te ontvangen interesten van Ambev zullen naar verwachting geïnd worden gedurende meer dan 12 maanden na de balansdatum. Vanaf 31 december 2021 bedragen dergelijke belastingverminderingen en te ontvangen interesten in totaal 960 miljoen USD.

## VOLUMES

Onderstaande tabel toont de evolutie van de verkoopvolumes per regio, en de bijhorende commentaren zijn gebaseerd op organische groeicijfers. Het totale volume bevat niet enkel merknamen die wij in eigendom of licentie hebben, maar ook het volume van merknamen van derden die wij als onderaannemer brouwen en producten van derden die via ons distributienetwerk verkocht worden, in het bijzonder in Europa. Volumes verkocht door de wereldwijde exportdivisie, welke ons wereldwijde hoofdkantoor en de exportactiviteiten die niet aan onze regio's toegewezen zijn omvat, worden apart getoond.

In duizend hl	2020	Scope	Organische groei	2021	Organische groei %
Noord-Amerika	106 846	72	47	106 965	-
Midden-Amerika	120 800	(1)	20 648	141 447	17.1%
Zuid-Amerika	144 209	(67)	12 480	156 622	8.7%
Europa, Midden-Oosten en Afrika	76 207	(275)	10 775	86 707	14.2%
Azië	81 649	-	6 730	88 379	8.2%
Global Export en Holdingmaatschappijen	933	326	299	1 558	23.8%
<b>AB InBev Wereldwijd</b>	<b>530 644</b>	<b>56</b>	<b>50 979</b>	<b>581 678</b>	<b>9.6%</b>

**In Noord-Amerika** bleven de totale volumes stabiel.

In de Verenigde Staten daalde onze verkoop aan kleinhandelaars (VAK) met 2.3%, wat naar schatting minder is dan de sector, terwijl de verkoop aan groothandelaars (VAG) stabiel bleef doordat de stocks zich normaliseerden na de volatiliteit voortvloeiend uit de pandemie. In 2021 kende onze Above Core-portefeuille een hoge eencijferige groei, en is nu goed voor ruim 30% van onze opbrengsten. Michelob ULTRA, het tweede biermerk in het land volgens volume, blijft het beter doen dan de sector en kende een dubbelcijferige VAK-groei in 2021. Onze seltzer-portefeuille groeide 1.7x sneller dan het segment in 2021. In het segment van de kant-en-klare cocktails kende Cutwater in 2021 opnieuw een driecijferige groei.

In Canada bleef ons volume in 2021 stabiel vergeleken met 2020, daar de sluiting van de horeca grotendeels werd gecompenseerd door de resultaten van het thuisverbruiksegment. We bleven het beter doen dan de sector onder impuls van onze Above Core-merken. Onze Beyond Beer-portefeuille kende een tweecijferige volumestijging.

**Midden-Amerika** kende een volumestijging met 17.1%.

In Mexico kenden onze volumes in 2021 een dubbelcijferige groei in vergelijking met 2020, minder dan de sector. Ons aanhoudend momentum wordt gedreven door categorie- en portefeuilleontwikkeling, digitale transformatie en uitbreiding van verkoopkanalen. In 2021 breidden we ons marktaandeel uit in het snelgroeiende niet-biersegment door middel van innovaties zoals Michelob ULTRA Hard Seltzer en Corona Agua Rifada. We hebben de volgende fase van onze OXXO-uitrol gelanceerd, met een uitbreiding tot ongeveer 3400 bijkomende winkels tegen januari 2022. Ons BEES-platform blijft uitbreiden en meer dan 70% van onze opbrengsten zijn momenteel digitaal.

In Colombia stegen onze volumes in 2021 met ruim 20% ten opzichte van 2020, wat de kracht weerspiegelt van onze verbeterde merkenportefeuille en consistente uitvoering van onze commerciële strategie. Onder impuls van de implementatie van onze hefbomen voor categorie-uitbreiding blijft de biercategorie groeien, waarbij in 2021 de hoogste consumptie per inwoner in Colombia van de laatste 25 jaar is genoteerd. We zagen dit jaar groei in alle segmenten van onze portefeuille. Als we 2021 vergelijken met 2020, kende onze Core-portefeuille een dubbelcijferige groei en groeide onze Super Premium-portefeuille nog sneller, dankzij de gecombineerde stijging met bijna 40% van onze wereldwijde merken en het lokale Premium-merk Club Colombia. De uitrol en toepassing van het BEES-platform hield aan, waarbij ruim 85% van onze inkomsten in 2021 via digitale kanalen tot stand kwam.

In Peru braken we het record qua volumes in het vierde kwartaal van 2021 dankzij de consistente uitvoering van onze commerciële strategie. Over het volledige jaar kenden onze volumes een dubbelcijferige groei. Onze wereldwijde en lokale premiummerken zetten bijzonder sterke prestaties neer met dubbelcijferige groei in 2021. BEES blijft uitbreiden en 75% van onze inkomsten is nu digitaal.

In Ecuador kenden onze volumes in 2021 een tweecijferige groei ten opzichte van 2020. We blijven focussen op de uitbreiding van de biercategorie en inzetten op premiumisering. Meer dan 90% van onze inkomsten in Ecuador is nu digitaal.

**In Zuid-Amerika** stegen de totale volumes met 8.7%.

In Brazilië namen onze totale volumes in 2021 met 7.3% toe ten opzichte van 2020, waarbij het biervolume met 7.0% en het volume niet-bieren met 8.3% stegen. We blijven onze klant- en consumentgerichte strategie toepassen met een focus op innovatie en de digitale transformatie van onze activiteiten. In 2021 braken we het record van onze biervolumes en verbeterden we de gezondheid van onze portefeuille. Innovaties waren goed voor ruim 20% van onze opbrengsten dit jaar.

BEES bereikt nu meer dan 85% van onze actieve klanten in heel het land en droeg bij aan een historisch hoge Net Promoter Score (NPS). Zé Delivery was goed voor meer dan 61 miljoen bestellingen in 2021, ruim een verdubbeling tegenover 2020.

In Argentinië kende het volume in 2021 een lage tweecijferige groei vergeleken met 2020. Onze Premium-merken namen het voortouw dankzij de betere prestaties van Andes Origen, Corona en Stella Artois.

**In EMEA** stegen de totale volumes met 14.2%.

In Europa kenden onze volumes in 2021 een gemiddelde eencijferige groei ten opzichte van 2020. We blijven inzetten op premiumisering in heel Europa. Premium- en Super Premium-merken zijn nu goed voor ruim 50% van onze opbrengsten. In 2021 kenden onze portefeuille wereldwijde merken en onze Super Premium-portefeuille een dubbelcijferige groei onder impuls van Corona en Leffe. Onze direct-to-consumer (DTC)-oplossing PerfectDraft zorgt voor de ultieme thuistapervaring en groeide naar schatting 9x zo snel als de online biercategorie in zowel Frankrijk als het VK.

In Zuid-Afrika kenden onze volumes in 2021 een sterke tweecijferige stijging vergeleken met 2020. In 2021 leidde een sterke onderliggende consumentenvraag naar onze producten tot een groei van het marktaandeel wat betreft zowel bier als totale alcohol vergeleken met het niveau van vóór de pandemie. We zagen een consistente groei in alle segmenten van onze merkenportefeuille in 2021, onder impuls van Carling Black Label, ons leidende Core-merk. We blijven de Premium- en Beyond Beer-segmenten versnellen, die beide een sterke tweecijferige groei neerzetten. De toepassing van het BEES-platform hield aan, waarbij bijna 90% van onze inkomsten via digitale kanalen tot stand kwam.

In Afrika met uitzondering van Zuid-Afrika blijven we een verbetering van de bedrijfsomgeving en een sterke consumentenvraag naar onze merken zien. Dat leidde tot een volume- en opbrengstengroei op de meeste van onze belangrijkste markten ten opzichte van 2020. In Nigeria deden onze volumes het beter dan de sector in 2021, ondanks leveringsproblemen.

**In Azië** groeiden de totale volumes met 8.2%.

In China stegen de volumes in 2021 met 9.3% vergeleken met 2020. Ons marktaandeel groeide met naar schatting 80 basispunten tegenover 2020. We blijven focussen op het stimuleren van premiumisering, digitale transformatie en de uitbreiding van onze activiteiten. Alle segmenten van onze portefeuille groeiden in 2021, onder leiding van de dubbelcijferige stijging van onze Premium- en Super Premium-portefeuilles, die beide hoger waren dan het niveau van vóór de pandemie. We speelden in op nieuwe consumptietrends en -gelegenheden via de uitbreiding van Budweiser Supreme evenals de lancering van verschillende smaakopties, waaronder Hoegaarden Fruity en Corona Sea Salt Guava.

In Zuid-Korea, bleven de COVID-beperkingen in 2021 een impact hebben op de sector, wat leidde tot een lage eencijferige volumedaling ten opzichte van 2020. Ons marktaandeelmomentum versnelde in de loop van het jaar met een groei van bijna 130 basispunten, dankzij het aanhoudende succes van onze innovaties, "All New Cass" en onze nieuwe klassieke pils HANMAC.



## BEDRIJFSACTIVITEITEN PER REGIO

Onderstaande tabellen tonen een samenvatting van de resultaten per regio voor de periode eindigend op 31 december 2021 (in miljoen US dollar, behalve volumes in duizend hectoliter) en de bijhorende commentaren steunen op interne groeicijfers.

AB INBEV WERELDWIJD	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Volumes	530 644	56	-	50 979	581 678	9.6%
<b>Opbrengsten</b>	<b>46 881</b>	<b>(193)</b>	<b>326</b>	<b>7 290</b>	<b>54 304</b>	<b>15.6%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(19 634)	61	(119)	(3 405)	(23 097)	(17.4)%
<b>Brutowinst</b>	<b>27 247</b>	<b>(132)</b>	<b>207</b>	<b>3 885</b>	<b>31 207</b>	<b>14.3%</b>
VAA	(15 368)	100	(180)	(2 126)	(17 574)	(13.9)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	845	(187)	8	139	805	32.3%
Genormaliseerde EBIT	12 723	(218)	35	1 899	14 438	15.4%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>17 321</b>	<b>(207)</b>	<b>96</b>	<b>2 000</b>	<b>19 209</b>	<b>11.8%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	36.9%	-	-	-	35.4%	-118 bps
Noord-Amerika	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Totale volumes (duizend hl)	106 846	72	-	47	106 965	-
<b>Opbrengsten</b>	<b>15 622</b>	<b>(16)</b>	<b>144</b>	<b>507</b>	<b>16 257</b>	<b>3.3%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(5 870)	36	(47)	(303)	(6 185)	(5.2)%
<b>Brutowinst</b>	<b>9 752</b>	<b>20</b>	<b>97</b>	<b>204</b>	<b>10 072</b>	<b>2.1%</b>
VAA	(4 369)	(69)	(52)	(279)	(4 769)	(6.4)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	(14)	1	-	59	46	-
Genormaliseerde EBIT	5 369	(48)	44	(16)	5 349	(0.3)%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>6 172</b>	<b>(36)</b>	<b>52</b>	<b>(56)</b>	<b>6 131</b>	<b>(0.9)%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	39.5%	-	-	-	37.7%	-160 bps
Midden-Amerika	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Totale volumes (duizend hl)	120 800	(1)	-	20 648	141 447	17.1%
<b>Opbrengsten</b>	<b>10 032</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>2 488</b>	<b>12 541</b>	<b>24.8%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(3 331)	(6)	(21)	(1 070)	(4 428)	(32.1)%
<b>Brutowinst</b>	<b>6 701</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>1 418</b>	<b>8 113</b>	<b>21.2%</b>
VAA	(2 710)	(3)	(16)	(421)	(3 149)	(15.5)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	6	-	-	18	24	-
Genormaliseerde EBIT	3 997	(4)	(20)	1 015	4 988	25.4%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>5 014</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>1 121</b>	<b>6 126</b>	<b>22.4%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	50.0%	-	-	-	48.8%	-96 bps
Zuid-Amerika	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Totale volumes (duizend hl)	144 209	(67)	-	12 480	156 622	8.7%
<b>Opbrengsten</b>	<b>8 092</b>	<b>(61)</b>	<b>(653)</b>	<b>2 116</b>	<b>9 494</b>	<b>26.3%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(3 786)	4	309	(1 290)	(4 763)	(34.1)%
<b>Brutowinst</b>	<b>4 306</b>	<b>(58)</b>	<b>(344)</b>	<b>826</b>	<b>4 730</b>	<b>19.4%</b>
VAA	(2 417)	75	194	(615)	(2 762)	(26.2)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	522	(189)	(8)	71	397	65.3%
Genormaliseerde EBIT	2 412	(171)	(157)	282	2 365	14.0%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>3 179</b>	<b>(171)</b>	<b>(209)</b>	<b>326</b>	<b>3 125</b>	<b>11.7%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	39.3%	-	-	-	32.9%	-401 bps
Europa, Midden-Oosten en Afrika	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Totale volumes (duizend hl)	76 207	(275)	-	10 775	86 707	14.2%
<b>Opbrengsten</b>	<b>6 835</b>	<b>(364)</b>	<b>377</b>	<b>1 184</b>	<b>8 032</b>	<b>18.0%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(3 394)	172	(160)	(411)	(3 793)	(12.7)%
<b>Brutowinst</b>	<b>3 441</b>	<b>(192)</b>	<b>217</b>	<b>774</b>	<b>4 239</b>	<b>23.0%</b>
VAA	(2 696)	198	(143)	(214)	(2 855)	(8.2)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	163	-	8	30	200	18.6%
Genormaliseerde EBIT	907	6	82	590	1 584	64.6%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>1 895</b>	<b>4</b>	<b>118</b>	<b>581</b>	<b>2 598</b>	<b>30.6%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	27.7%	-	-	-	32.4%	308 bps

Azië	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Totale volumes (duizend hl)	81 649	-	-	6 730	88 379	8.2%
<b>Opbrengsten</b>	<b>5 648</b>	<b>(46)</b>	<b>420</b>	<b>826</b>	<b>6 848</b>	<b>14.8%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(2 605)	(2)	(184)	(257)	(3 048)	(9.9)%
<b>Brutowinst</b>	<b>3 042</b>	<b>(48)</b>	<b>236</b>	<b>570</b>	<b>3 800</b>	<b>19.0%</b>
VAA	(2 097)	46	(139)	(140)	(2 330)	(6.8)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	146	-	9	(16)	139	(11.1)%
Genormaliseerde EBIT	1 091	(3)	107	413	1 609	37.9%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>1 737</b>	<b>(2)</b>	<b>152</b>	<b>434</b>	<b>2 321</b>	<b>25.0%</b>
Genormaliseerde EBITDA margin	30.8%	-	-	-	33.9%	277 bps

Global Export and Holdingmaatschappijen	2020	Scope	Wisselkoers-effect	Organische groei	2021	Organische groei %
Totale volumes (duizend hl)	933	326	-	299	1 558	23.8%
<b>Opbrengsten</b>	<b>652</b>	<b>289</b>	<b>22</b>	<b>169</b>	<b>1 133</b>	<b>18.1%</b>
Kostprijs Verkochte Goederen	(648)	(142)	(16)	(74)	(880)	(9.5)%
<b>Brutowinst</b>	<b>4</b>	<b>147</b>	<b>6</b>	<b>95</b>	<b>252</b>	<b>63.8%</b>
VAA	(1 079)	(148)	(25)	(457)	(1 709)	(37.3)%
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	22	1	(1)	(22)	-	(96.6)%
Genormaliseerde EBIT	(1 053)	1	(20)	(384)	(1 457)	(36.5)%
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>(677)</b>	<b>2</b>	<b>(11)</b>	<b>(407)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(60.4)%</b>

## OPBRENGSTEN

Onze geconsolideerde opbrengsten stegen met 15.6% tot 54 304 miljoen US dollar, met een groei van de opbrengst per hectoliter met 5.5% dankzij premiumisering en initiatieven op het vlak van opbrengstenbeheer.

## KOSTPRIJS VERKOCHTE GOEDEREN

Onze Kostprijs Verkochte Goederen (KVG) steeg met 17.4% en met 7.2% per hectoliter als gevolg van de verwachte ongunstige valuta- en grondstofprijsschommelingen.

## BEDRIJFSKOSTEN

Onze totale bedrijfskosten stegen met 13.4% in 2021:

- De Verkoopkosten, Algemene kosten en Administratiekosten (VAA) stegen met 13.9%, vooral ten gevolge van hogere voorzieningen voor variabele compensatie en hogere kosten van de toeleveringsketen.
- De overige bedrijfsopbrengsten zijn met 32.3% gestegen, voornamelijk dankzij hogere overheids subsidies en de verkoop van niet-essentiële activa. In het tweede kwartaal van 2021 boekte Ambev, onze dochtermaatschappij, bovendien 226 miljoen USD aan opbrengsten in Overige bedrijfsopbrengsten gelieerd aan belastingverminderingen ingevolge een gunstige beslissing van het Braziliaanse Hooggerechtshof. In het vierde kwartaal van 2020 erkende Ambev 481 miljoen USD gelieerd aan belastingverminderingen in Brazilië. De netto effecten worden voorgesteld als een scope.

## GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT VÓÓR AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN (GENORMALISEERDE EBITDA)

Onze genormaliseerde EBITDA steeg met 11.8% op organische basis tot 19 209 miljoen US dollar, met een EBITDA-marge van 35.4%, wat een inkrimping van de marge met 118 basispunten op organische basis vertegenwoordigt.

- In Noord-Amerika daalde de EBITDA met 0.9% tot 6 131 miljoen US dollar, waarbij de marge met (160) basispunten afnam tot 37.7%, hoofdzakelijk wegens hogere verkoop-, algemene en administratieve kosten.
- In Midden-Amerika steeg de EBITDA met 22.4% tot 6 126 miljoen US dollar, waarbij de marge met (96) basispunten afnam tot 48.8% ten gevolge van opbrengstengroei gecombineerd met operationele efficiëntie.
- In Zuid-Amerika steeg de EBITDA met 11.7% tot 3 125 miljoen US dollar, waarbij de marge met (401) basispunten afnam tot 32.9%, aangezien de opbrengstengroei gedeeltelijk teniet werd gedaan door verwachte ongunstige valuta- en grondstofprijsschommelingen en een verhoging van onze verkoop-, algemene en administratieve kosten.
- In EMEA steeg de EBITDA met 30.6% tot 2 598 miljoen US dollar, waarbij de marge met 308 basispunten toenam tot 32.4%, dankzij opbrengstengroei en een sterke operationele hefboomwerking.

- In Azië steeg de EBITDA met 25.0% tot 2 321 miljoen US dollar, waarbij de marge met 277 basispunten toenam tot 33.9%, dankzij opbrengstengroei ten gevolge van lopende premiumisering en initiatieven op het vlak van opbrengstenbeheer.
- De Globale Export en Holdingmaatschappijen noteerden een EBITDA van (1 093) miljoen USD in 2021 (2020: (677) miljoen USD).

De verschillen in de genormaliseerde EBITDA-marges per regio zijn te wijten aan een aantal factoren zoals verschillende wegen naar de markt, het aandeel van herbruikbare verpakkingen in de verkoopcijfers van de regio en de mix van premiumproducten.

#### RECONCILIATIE VAN GENORMALISEERDE EBITDA EN WINST TOEREKENBAAR AAN HOUDERS VAN EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN

De genormaliseerde EBITDA en de EBIT zijn cijfers die door ons gebruikt worden om de onderliggende resultaten van het bedrijf aan te tonen.

De genormaliseerde EBITDA wordt berekend zonder rekening te houden met de winst uit stopgezette activiteiten en onderstaande gevolgen van de winst uit voortgezette activiteiten toerekenbaar aan onze houders van eigenvermogensinstrumenten: (i) minderheidsbelangen, (ii) belastingen, (iii) aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, (iv) netto financiële kosten, (v) niet-onderliggende netto financiële kosten, (vi) niet-onderliggende opbrengsten en kosten boven EBIT (inclusief niet-onderliggende bijzondere waardeverminderingen) en (vii) afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

Genormaliseerde EBITDA en genormaliseerde EBIT zijn geen boekhoudkundige maatstaven binnen IFRS en mogen niet als een alternatief gezien worden voor de winst van voortgezette activiteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten als een maatstaf voor bedrijfsprestaties of een alternatief voor de kasstroom als een maatstaf voor liquiditeit. Er bestaat geen vaste berekeningsmethode voor genormaliseerde EBITDA en genormaliseerde EBIT, en onze definitie voor genormaliseerde EBITDA en genormaliseerde EBIT kan afwijken van de definitie die gebruikt wordt door andere bedrijven.

Cijfers voor het boekjaar eindigend op 31 december				
Miljoen US dollar		Toelichting	2021	2020
<b>Winst toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van AB InBev</b>			<b>4 670</b>	<b>1 405</b>
Minderheidsbelangen			1 444	797
<b>Winst van het boekjaar</b>			<b>6 114</b>	<b>2 202</b>
Winst van beeïndigde activiteiten		21	-	(2 055)
<b>Winst uit voortgezette activiteiten</b>			<b>6 114</b>	<b>147</b>
Belastingen		12	2 350	1 932
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		16	(248)	(156)
Niet-onderliggende netto financiële kosten/(opbrengsten)		11	806	1 738
Netto financiële kosten		11	4 803	5 959
Niet-onderliggende opbrengsten/kosten boven EBIT (inclusief niet-onderliggende bijzondere waardeverminderingen)		8	614	3 103
<b>Genormaliseerde EBIT</b>			<b>14 438</b>	<b>12 723</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen (exclusief niet-onderliggende bijzondere waardeverminderingen)		10	4 771	4 598
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>			<b>19 209</b>	<b>17 321</b>

Niet-onderliggende opbrengsten en kosten hebben betrekking op transacties die zich niet regelmatig voordoen als onderdeel van de normale activiteiten van de onderneming. Ze worden afzonderlijk meegedeeld aangezien ze omwille van hun omvang of aard belangrijk zijn om tot een goed begrip te komen van de onderliggende duurzame prestaties van de onderneming. Details over de aard van de niet-onderliggende opbrengsten en kosten zijn te vinden in Toelichting 8 *Niet-onderliggende opbrengsten en kosten*.



## IMPACT VAN VREEMDE MUNTEN

De koersen van vreemde munten kunnen een belangrijke invloed op onze jaarrekening hebben. De volgende tabel geeft het percentage weer van onze opbrengsten per valuta voor 2021 en 2020:

	2021	2020
US dollar	29.6%	31.9%
Braziliaanse real	12.4%	12.7%
Chinese yuan	9.7%	9.1%
Mexicaanse peso	9.4%	8.9%
Euro	6.2%	6.9%
Colombiaanse peso	4.1%	3.8%
Zuid-Afrikaanse rand	4.0%	3.3%
Canadese dollar	3.7%	3.9%
Argentijnse peso <sup>1</sup>	3.0%	2.4%
Britse pond	2.7%	2.7%
Peruaanse peso	2.6%	2.5%
Dominicaanse peso	2.1%	1.9%
Zuid-Koreaanse won	2.1%	2.3%
Overige	8.1%	7.6%

De volgende tabel geeft het percentage weer van de genormaliseerde EBITDA per valuta voor 2021 en 2020:

	2021	2020
US dollar	32.8%	31.6%
Mexicaanse peso	13.6%	13.0%
Braziliaanse real	9.8%	14.5%
Chinese yuan	9.4%	7.6%
Colombian peso	5.4%	4.9%
Euro	4.3%	7.1%
Peruaanse peso	4.0%	3.6%
Zuid-Afrikaanse rand	3.9%	2.6%
Dominicaanse peso	3.0%	2.8%
Canadese dollar	2.9%	2.9%
Argentijnse peso <sup>1</sup>	2.7%	2.0%
Zuid-Koreaanse won	1.7%	1.9%
Britse pond	0.3%	0.7%
Overige	6.2%	5.0%

In 2021 hadden schommelingen in de wisselkoersen een positief wisselkoerseffect, inclusief het effect van boekhoudkundige correcties voor hyperinflatie, van 326 miljoen US dollar op onze opbrengsten (2020: negatieve impact van 3 410 miljoen US dollar), van 96 miljoen US dollar op onze genormaliseerde EBITDA (2020: negatieve impact van 1 292 miljoen US dollar) en van 35 miljoen US dollar op onze genormaliseerde EBIT (2020: negatieve impact van 950 miljoen US dollar).

Onze winst uit voortgezette activiteiten (na belastingen) werd positief beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen, inclusief het effect van boekhoudkundige correcties voor hyperinflatie, ten bedrage van 41 miljoen US dollar (2020: negatieve impact van 288 miljoen US dollar), terwijl het positieve wisselkoerseffect, inclusief het effect van boekhoudkundige correcties voor hyperinflatie, op onze WPA (winst toerekenbaar aan houders van onze eigenvermogensinstrumenten) 38 miljoen US dollar of 0.02 US dollar per aandeel bedroeg (2020: negatieve impact van 174 miljoen US dollar of 0.09 US dollar per aandeel).

De impact van de schommelingen in de wisselkoersen op onze nettoschuld bedroeg 1 609 miljoen US dollar (daling van de nettoschuld) in 2021 tegenover een impact van 3 426 miljoen US dollar (stijging van de nettoschuld) in 2020. De impact van de schommelingen in de wisselkoersen op het eigen vermogen toerekenbaar aan houders van onze eigenvermogensinstrumenten bedroeg 4 320 miljoen US dollar (daling van het eigen vermogen) vergeleken met een impact van 9 943 miljoen US dollar (daling van het eigen vermogen) in 2020.

<sup>1</sup> In 2018 werd er gebruik gemaakt van boekhoudkundige correcties voor hyperinflatie om verslag uit te brengen over de Argentijnse activiteiten van de onderneming.

## WINST

De genormaliseerde winst toerekenbaar aan houders van onze eigenvermogensinstrumenten bedroeg 5 723 miljoen US dollar (genormaliseerde WPA: 2.85 US dollar) in 2021, vergeleken met 3 807 miljoen US dollar (genormaliseerde WPA: 1.91 US dollar) in 2020. De onderliggende winst (genormaliseerde winst toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van AB InBev exclusief marktwaardeverliezen gekoppeld aan de afdekking van onze op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's en de impact van hyperinflatie) bedroeg 5 774 miljoen US dollar in 2021 (onderliggende WPA: 2.88 US dollar) vergeleken met 5 022 miljoen US dollar in 2020 (onderliggende WPA: 2.51 US dollar) (zie toelichting 22 *Wijzigingen in het eigen vermogen en winst per aandeel* voor meer informatie). De winst toerekenbaar aan houders van onze eigenvermogensinstrumenten bedroeg 4 670 miljoen US dollar in 2021 vergeleken met 1 405 miljoen US dollar in 2020, en bevat de volgende elementen:

- *Netto financiële kosten (exclusief niet-onderliggende netto financiële kosten):* 4 803 miljoen US dollar in 2021 vergeleken met een netto financiële kost van 5 959 miljoen US dollar in 2020. Deze daling was vooral het gevolg van een aanpassing aan een marktwaardeverlies gekoppeld aan de afdekking van onze op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's ten bedrage van 23 miljoen US dollar in 2021, vergeleken met een marktwaardeverlies van 1 211 US dollar in 2020, resulterend in een aanpassing van 1 188 miljoen US dollar.
- *Niet-onderliggende netto financiële kosten:* De niet-onderliggende netto financiële kosten bedroegen 806 miljoen US dollar in 2021 vergeleken met 1 738 miljoen US dollar aan kosten in 2020. Het verlies van 25 miljoen US dollar resulteerde uit marktwaardewijzigingen van afgeleide instrumenten aangegaan ter afdekking van de aandelen die uitgegeven werden in het kader van de combinatie met Grupo Modelo en de beperkte aandelen uitgegeven in het kader van de combinatie met SAB (2020: verlies van 1 008 miljoen US dollar) en het verlies van 741 miljoen US dollar resulteerde uit de vroegtijdige beëindiging van bepaalde obligaties (2020: verlies van 795 miljoen US dollar).
- *Niet-onderliggende opbrengsten en kosten:* In 2021 noteerden we (614) miljoen US dollar aan niet-onderliggende kosten (2020: (603) miljoen US dollar) hoofdzakelijk bestaande uit (172) miljoen US dollar aan herstructureringskosten (2020: (157) miljoen US dollar), (247) miljoen US dollar aan kosten in verband met de verkoop van activiteiten en activa (inclusief bijzondere waardeverminderingen), hoofdzakelijk bestaande uit een non-cash waardevermindering van 258 miljoen USD gelieerd aan Bedford Systems, een joint venture met Keurig Dr. Pepper, na aankondiging van de stopzetting van de bedrijfsactiviteiten in december 2021 (2020: (239) miljoen US dollar kosten voornamelijk in verband met de niet-onderliggende bijzondere waardevermindering van immateriële activa geclassificeerd als voor verkoop aangehouden activa en andere immateriële activa), (105) miljoen US dollar aan kosten gelieerd aan COVID-19 (2020: (182) miljoen US dollar) voornamelijk voor persoonlijke beschermingsmiddelen voor onze werknemers en schenkingen aan goede doelen en andere kosten opgelopen als rechtstreeks gevolg van de COVID-19-pandemie, en (72) miljoen US dollar kosten in verband met het Zenzele Kabili-plan. In het tweede kwartaal van 2020 rapporteerden we een non-cash waardevermindering op goodwill van 2.5 miljard US dollar. De waardevermindering op goodwill werd gedeeltelijk gecompenseerd door de opbrengst van 1.9 miljard US dollar uit de verkoop van de Australische activiteiten, zoals opgenomen in "beëindigde activiteiten".
- *Belastingen:* 2 350 miljoen US dollar in 2021 met een effectieve aanslagvoet van 28.6% tegenover 1 932 miljoen US dollar in 2020 met een effectieve aanslagvoet van 100.4%. De effectieve aanslagvoet voor 2021 en 2020 wordt negatief beïnvloed door de niet-belastbare verliezen uit afgeleide instrumenten aangegaan ter afdekking van de op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's en de afdekking van de aandelen uitgegeven in het kader van de combinaties met Grupo Modelo en SAB. De effectieve aanslagvoet voor 2020 werd ook negatief beïnvloed door het niet-aftrekbare verlies uit non-cash waardevermindering op goodwill. De genormaliseerde effectieve aanslagvoet exclusief marktwaardewinsten of -verliezen gekoppeld aan de afdekking van onze op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's bedroeg 27.9% in 2021 vergeleken met 26.2% in 2020.
- *Winst toerekenbaar aan minderheidsbelangen:* 1 444 miljoen USD in 2021 vergeleken met 797 miljoen USD in 2020.
- *Winst van beëindigde activiteiten:* In 2020 rapporteerden we 2 055 miljoen US dollar aan beëindigde activiteiten, hoofdzakelijk toe te schrijven aan de uitzonderlijke opbrengst van 1.9 miljard US dollar uit de verkoop van de Australische activiteiten, die op 1 juni 2020 werd afgerond (in 2021: nihil).

# Liquiditeitspositie en kapitaalmiddelen

## KASSTROMEN

Miljoen US dollar	2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten	14 799	10 891
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(5 878)	6 336
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(11 598)	(8 475)
<b>Netto toename/(afname) van de liquide middelen</b>	<b>(2 677)</b>	<b>8 752</b>

### Kasstroom uit operationele activiteiten

Miljoen US dollar	2021	2020
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten	6 114	147
Interesten, belastingen en niet-kaselementen opgenomen in de winst	12 693	17 024
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en gebruik van voorzieningen</b>	<b>18 806</b>	<b>17 171</b>
Veranderingen in bedrijfskapitaal	2 459	592
Pensioenbijdragen en gebruik van voorzieningen	(375)	(616)
(Betaalde)/ontvangen interesten en belastingen	(6 197)	(6 391)
Ontvangen dividenden	106	51
Kasstroom uit operationele activiteiten van beëindigde Australische activiteiten	-	84
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>14 799</b>	<b>10 891</b>

Onze kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg 14 799 miljoen US dollar in 2021 vergeleken met 10 891 miljoen US dollar in 2020. De stijging is hoofdzakelijk het gevolg van hogere winsten en veranderingen in bedrijfskapitaal voor 2021 ten opzichte van 2020, aangezien onze resultaten voor 2020 negatief werden beïnvloed door de COVID-19-pandemie.

### Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten

Miljoen US dollar	2021	2020
Netto-investeringsuitgaven	(5 498)	(3 687)
Verwerving en verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van verworven/afgestane liquide middelen	(444)	(510)
Netto ontvangsten uit de verkoop/(verwerving) van overige activa	65	(292)
Ontvangsten uit de verkoop van Australische activiteiten	-	10 838
Kasstroom uit investeringsactiviteiten van beëindigde Australische activiteiten	-	(13)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(5 878)</b>	<b>6 336</b>

Onze uitgaande kasstroom door investeringsactiviteiten bedroeg 5 878 miljoen US dollar in 2021 vergeleken met een kasinstroom van 6 336 miljoen US dollar in 2020. De daling in de kasstroom uit investeringsactiviteiten was hoofdzakelijk het gevolg van de uitzonderlijke opbrengst ten bedrage van 10 838 miljoen USD uit de verkoop van de Australische activiteiten gerapporteerd in 2020 en hogere netto-investeringsuitgaven in 2021 in vergelijking met 2020.

Onze netto-investeringsuitgaven bedroegen 5 498 miljoen US dollar in 2021 en 3 687 miljoen US dollar in 2020. Ongeveer 44% van de totale kapitaalinvesteringen in 2021 werd gebruikt om de productiefaciliteiten van de onderneming te verbeteren, 41% ging naar logistieke en commerciële investeringen en 15% werd gespendeerd om de administratieve capaciteiten te verbeteren en hardware en software aan te kopen.

### Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten

Miljoen US dollar	2021	2020
Uitgekeerde dividenden	(2 364)	(1 800)
Netto (terugbetalingen)/opnames van leningen	(8 511)	(8 294)
Betaling van leaseverplichtingen	(531)	(461)
Verkoop/(aankoop) van minderheidsbelangen en andere	(192)	2 086
Kasstroom uit financieringsactiviteiten van beëindigde Australische activiteiten	-	(6)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(11 598)</b>	<b>(8 475)</b>

De uitgaande kasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg 11 598 miljoen US dollar in 2021 tegenover een uitgaande kasstroom van 8 475 miljoen US dollar in 2020. De stijging is vooral te wijten aan de uitkering van hogere dividenden in 2021 en de uitgifte van een minderheidsbelang van 49.9% in onze metalen-drankverpakkingsactiviteiten in de VS aan Apollo voor een netto-opbrengst van 3.0 miljard USD in 2020. De proactieve inzet van het overschot aan kasmiddelen ter vermindering van de brutoschuld resulteerde in een uitgaande kasstroom van respectievelijk 8 294 miljoen USD en 8 511 miljoen USD in 2020 en 2021.



Op 31 december 2021 hadden we een totale liquiditeit van 22.2 miljard US dollar, bestaande uit 10.1 miljard US dollar onder onze hernieuwbare kredietfaciliteit gelieerd aan duurzaamheid ("SLL RCF") en 12.1 miljard US dollar aan liquide middelen en kortetermijninvesteringen in schuldinstrumenten min kortetermijnschulden bij kredietinstellingen. Hoewel we dergelijke bedragen kunnen lenen om aan onze liquiditeitsnoden te voldoen, doen we hoofdzakelijk een beroep op kasstromen uit operationele activiteiten om de voortgezette activiteiten van de onderneming te financieren.

## VREEMD EN EIGEN VERMOGEN

Onze netto schuld bedroeg 76.2 miljard US dollar op 31 december 2021 vergeleken met 82.7 miljard US dollar op 31 december 2020. Dankzij onze bedrijfsresultaten en stevige kasstroomgeneratie in 2021 hebben we de bruto schuld met bijna 10 miljard US dollar afgebouwd tot 88.8 miljard US dollar op 31 december 2021, wat leidt tot een verhouding tussen de netto schuld en de EBITDA van 3.96x. Deze verhouding bedraagt nu voor het eerst sinds de combinatie met SAB in 2016 minder dan 4.0x.

Netto schuld wordt gedefinieerd als zijnde rentedragende leningen op korte en lange termijn en kortetermijnschulden bij kredietinstellingen verminderd met beleggingen in obligaties en liquide middelen. Netto schuld is een financiële prestatie-indicator die ons management gebruikt om wijzigingen in de algehele liquiditeitspositie van de onderneming te benadrukken. We geloven dat de netto schuld betekenisvol is voor investeerders gezien die een van de belangrijkste maatstaven is die ons management gebruikt bij de evaluatie van de voortgang van onze schuldafbouw met het oog op een optimale verhouding tussen onze netto schuld en genormaliseerde EBITDA van ongeveer 2x.

Onze netto schuld daalde met 6.5 miljard US dollar op 31 december 2021 in vergelijking met 31 december 2020. Naast bedrijfsresultaten verminderd met investeringsuitgaven, ondervond de netto schuld vooral een impact van interest- en belastingbetalingen (stijging van de netto schuld met 6.2 miljard US dollar), de betaling van dividenden aan aandeelhouders van AB InBev en Ambev (2.4 miljard US dollar) en de impact van wisselkoersen op de netto schuld (daling van de netto schuld met 1.6 miljard US dollar).

De verhouding tussen de netto schuld en de genormaliseerde EBITDA daalde van 4.8x voor de periode van 12 maanden eindigend op 31 december 2020 tot 3.96x voor de periode van 12 maanden eindigend op 31 december 2021. We blijven ons engageren om onze schulden af te bouwen tot ongeveer 2x en zullen bepalen welke schulden prioritair behandeld moeten worden om deze doelstelling te halen.

Het geconsolideerde eigen vermogen toerekenbaar aan houders van onze eigenvermogensinstrumenten bedroeg 68 669 miljoen US dollar op 31 december 2021 tegenover 68 024 miljoen US dollar op 31 december 2020. De netto stijging van het eigen vermogen is het gevolg van de winst toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten, gedeeltelijk gecompenseerd door betaalde dividenden en wisselkoersverliezen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten, hoofdzakelijk te wijten aan het gecombineerde effect van de verzwakking van de slotkoersen van de Colombiaanse peso, de Peruviaanse sol, de Zuid-Afrikaanse rand en de Mexicaanse peso, gedeeltelijk teniet gedaan door de verzwakking van de slotkoers van de euro, hetgeen heeft geleid tot een koersomrekeningsverschil van 4 320 miljoen US dollar per 31 december 2021 (daling van het eigen vermogen).

Voor meer details over rentedragende leningen, terugbetalingsplannen en liquiditeitsrisico's verwijzen we naar Toelichting 23 *Rentedragende leningen* en Toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*.

Op 31 december 2021 was de kredietwaardigheid van de onderneming volgens Standard & Poor's A-2 voor obligaties op lange termijn en A-2 voor obligaties op korte termijn met stabiele vooruitzichten, en bij Moody's Investors Service Baa1 voor obligaties op lange termijn en P-2 voor obligaties op korte termijn met stabiele vooruitzichten.

# Onderzoek en ontwikkeling

Gezien onze focus op innovatie hechten we grote waarde aan onderzoek en ontwikkeling. In 2021 spendeerden we 298 miljoen US dollar aan onderzoek en ontwikkeling (2020: 296 miljoen US dollar). Daarbij lag de nadruk op productinnovaties, marktonderzoek, procesoptimalisering en productontwikkeling.

Onderzoek en ontwikkeling in productinnovatie heeft betrekking op innovatie inzake vloeistoffen, verpakkingen en concepten. Productinnovatie bestaat uit doorbraakinnovatie, innovatie in stappen en renovatie. Het hoofddoel voor het innovatieproces is consumenten betere producten en ervaringen aan te bieden. Dit impliceert de introductie van nieuwe dranken, nieuwe verpakkingen en nieuwe producten van het vat die een beter resultaat leveren, zowel voor de consument als voor de financiële resultaten, door onze concurrentiepositie in de relevante markten te versterken. Aangezien de consumenten producten en ervaringen vergelijken die worden aangeboden in heel verschillende drankcategorieën en het aanbod van drank groter wordt, vereisen onze onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen ook kennis van en inzicht in de sterke en zwakke punten van andere drankcategorieën, aandacht voor kansen voor bier en de ontwikkeling van consumentenoplossingen (producten) die beter inspelen op de consumentenbehoeften en een betere ervaring geven. Dit vereist een begrip van de emoties en verwachtingen van de consument. Zintuiglijke ervaringen, premiumisering, gebruiksgemak, duurzaamheid en ontwerp zijn allemaal kernpunten voor onze onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen.

Onderzoek en ontwikkeling in procesoptimalisatie richt zich hoofdzakelijk op kwaliteitsverbetering, capaciteitsverhoging (de knelpunten uit de brouwerij halen en volumeproblemen aanpakken en tegelijkertijd investeringsuitgaven tot een minimum beperken), en efficiëntieverbetering. Nieuw ontwikkelde processen, materialen en/of apparatuur zijn gedocumenteerd in beste praktijken en worden gedeeld met alle regio's van de onderneming. De huidige projecten variëren van het mouten tot het bottelen van afgewerkte producten.

Kennisbeheer en opleiding zijn ook een integraal onderdeel van onderzoek en ontwikkeling. We proberen onze kennis voortdurend te vergroten via samenwerking met universiteiten en andere industrieën.

Ons onderzoeks- en ontwikkelingsteam wordt jaarlijks op de hoogte gebracht van de prioriteiten van de onderneming en de regio's van het bedrijf en keurt concepten goed die vervolgens prioriteit krijgen bij de ontwikkeling. Het onderzoeks- en ontwikkelingsteam investeert in zowel korte als lange strategische projecten voor toekomstige groei, waarbij het moment van lancering afhangt van de complexiteit en prioritering. De lancering vindt meestal in het volgende kalenderjaar plaats.

Het Global Innovation and Technology Center ("GITeC"), gevestigd in Leuven, herbergt de Packaging, Product, Process Development-teams en faciliteiten zoals Labs, Experimental Brewery en het European Central Lab, dat ook Sensory Analysis omvat. Naast GITeC hebben we ook in elk van onze geografische regio's Product, Packaging en Process Development-teams die zich richten op de kortetermijnbehoeften van dergelijke regio's.

# Risico's en onzekerheden

Mits begrip van het feit dat dit geen exhaustieve lijst is, zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden van AB InBev hierna opgelijst. Eventuele andere risico's waarvan AB InBev zich niet bewust is, kunnen bestaan. Ook kunnen er risico's bestaan waarvan AB InBev gelooft dat ze nu niet belangrijk zijn, maar die alsnog een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben. Indien en in de mate dat enige van de onderstaande risico's zich voltrekken, kan dit bovendien gebeuren in combinatie met andere risico's hetgeen het ongunstig effect van zulke risico's zou vergroten. De volgorde waarin de risicofactoren hieronder staan beschreven, vormt geen aanwijzing voor hun waarschijnlijkheid van voorkomen of voor de omvang van de financiële gevolgen ervan.

De activiteiten, financiële toestand, kasstromen en bedrijfsresultaten van AB InBev werden en kunnen negatief beïnvloed worden door de COVID-19 pandemie. AB InBev heeft in sommige landen te maken gehad met verstoringen in de werking van haar productiefaciliteiten, en in de toekomst kan zij nog meer verstoringen ondervinden in de werking van haar productiefaciliteiten of distributieactiviteiten als gevolg van reglementaire beperkingen, veiligheidsprotocollen, vereisten inzake social distancing en verscherpte hygiënische maatregelen. AB InBev heeft ook beperkingen ondervonden in haar vermogen om drankverpakkingen aan te kopen en verstoringen in de beschikbaarheid van transportdiensten en arbeid in bepaalde markten, en kan verdere verstoringen ondervinden in haar toeleveringsketen en distributieactiviteiten. Elke aanhoudende onderbreking in de activiteiten van AB InBev of in de activiteiten, het distributienetwerk of de bevoorradingsketen van haar handelspartners, of elk significant en voortdurend tekort aan grondstoffen of andere benodigdheden kan een invloed hebben op het vermogen van AB InBev om haar producten te maken, te produceren, te verdelen of te verkopen, of kan leiden tot een stijging van haar productie- en distributiekosten. De omzet van AB InBev's producten in het distributiekanaal voor consumptie ter plaatse werd aanzienlijk beïnvloed door de invoering van maatregelen voor social distancing en lockdown in de meeste van haar markten, waaronder de sluiting van bars, clubs en restaurants en beperkingen op sportevenementen, muziekfestivals en soortgelijke evenementen. Hoewel de omzet in het distributiekanaal voor consumptie ter plaatse verbeterde als gevolg van de versoepeling van de maatregelen voor social distancing en lockdown in veel van deze markten, werden deze verbeteringen beïnvloed, en kunnen ze blijven worden beïnvloed, door de herinvoering van beperkingen in bepaalde markten als gevolg van de opkomst en verspreiding van nieuwe COVID-19-varianten. Elke toekomstige uitbraak of heropflakking van COVID-19-gevallen in andere markten die de maatregelen voor social distancing en lockdown hebben versoepeld, kunnen op dezelfde manier leiden tot de herinvoering van dergelijke maatregelen en een verdere negatieve impact hebben op onze omzet. Indien de COVID-19 pandemie intenser wordt en zich geografisch uitbreidt, of als de inspanningen om de pandemie in te dammen niet doeltreffend zijn, zouden de negatieve gevolgen voor de omzet van AB InBev langer kunnen aanhouden en ernstiger kunnen worden. Verslechterende economische en politieke omstandigheden in veel van de belangrijkste markten van AB InBev die getroffen zijn door de COVID-19 pandemie, zoals verhoogde werkloosheid, dalingen van het beschikbaar inkomen, dalingen van het consumentenvertrouwen, of economische vertragingen of recessies, zouden een verdere daling van de vraag naar haar producten kunnen veroorzaken. Bovendien kunnen de aanhoudende economische gevolgen en de volksgezondheidsproblemen in verband met de COVID-19 pandemie het consumentengedrag, het uitgavenniveau en de consumptievoorkeuren blijven beïnvloeden. De impact van de COVID-19 pandemie op de wereldwijde economische toestand heeft de goede werking van de financiële en kapitaalmarkten, de wisselkoersen, de grondstoffen- en energieprijzen en de rentetarieven beïnvloed en kan dat blijven doen. Een voortzetting of verslechtering van de niveaus van marktverstoring en -volatiliteit die we in het recente verleden hebben gezien, zou een ongunstig effect kunnen hebben op het vermogen van AB InBev om toegang te krijgen tot, of de kosten van, kapitaal of leningen, haar activiteiten, haar liquiditeit, haar nettoschuld/EBITDA-ratio, kredietratings, bedrijfsresultaten en financiële toestand. Het naleven van overheidsmaatregelen die werden opgelegd als reactie op COVID-19 heeft extra kosten veroorzaakt en kan dat blijven doen, en elke niet-naleving van dergelijke maatregelen kan AB InBev onderwerpen aan beperkingen op haar bedrijfsactiviteiten, boetes en andere sancties, die elk een ongunstig effect op haar activiteiten kunnen hebben. Bovendien kunnen de maatregelen in reactie op de COVID-19 pandemie zowel op korte als op lange termijn resulteren in wijzigingen van het fiscale en belastingbeleid in de getroffen rechtsgebieden, waaronder verhogingen van de belastingtarieven.

Elk negatief gevolg van de COVID-19 pandemie (of elke toekomstige uitbraak of heropflakking van COVID-19 na de versoepeling van de social distancing- en lockdownmaatregelen of de opkomst en verspreiding van nieuwe COVID-19-varianten), met inbegrip van de hierboven beschreven gevolgen, alleen of in combinatie met andere, kan een wezenlijk ongunstig effect hebben op de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de kasstromen van AB InBev.

AB InBev is blootgesteld aan het risico van een wereldwijde recessie of een recessie in één of meerdere van haar kernmarkten, en aan de volatiliteit van de krediet- en kapitaalmarkt en een economische of financiële crisis (ook als gevolg van de COVID-19 pandemie), of anderszins. Deze zouden kunnen leiden tot een daling van de consumptie of van de verkoopprijzen van de producten van AB InBev, wat dan weer zou kunnen leiden tot lagere inkomsten en verminderde winst. De financiële toestand en de bedrijfsresultaten van AB InBev, evenals de toekomstperspectieven van AB InBev, zouden waarschijnlijk worden beïnvloed door een economische terugval in een van haar kernmarkten. De consumptie van bier en



andere alcoholische en niet-alcoholische dranken in veel van de rechtsgebieden waarin AB InBev actief is, hangt nauw samen met de algemene economische omstandigheden en wijzigingen in het beschikbaar inkomen. Een voortdurende verslechtering van de graad van marktdisruptie en -volatiliteit zoals we deze hebben gekend in het recente verleden zou een ongunstig effect kunnen hebben op het vermogen van AB InBev om toegang te hebben tot kapitaal, op haar activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand, en op de koers van haar aandelen en American Depositary Shares.

De bedrijfsresultaten van AB InBev worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen. Elke wijziging van de wisselkoersen tussen de functionele valuta van de operationele ondernemingen van AB InBev en de US dollar zal een invloed hebben op haar geconsolideerde resultatenrekening en balans wanneer de resultaten van deze operationele ondernemingen omgezet worden in US dollar voor rapporteringsdoeleinden omdat wisselkoersverschillen niet worden afgedekt. Er kan ook geen garantie gegeven worden dat het beleid dat in voege is om de risico's voor AB InBev, gerelateerd aan grondstofprijzen en transactionele wisselkoersschommelingen, af te dekken, succesvol zal zijn tegen de effecten van dergelijke blootstelling aan vreemde valuta, vooral op lange termijn. Daarnaast zou het gebruik van financiële instrumenten om wisselkoersrisico's te ondervangen en alle andere inspanningen om de feitelijke valuta van de schulden van AB InBev beter te laten overeenstemmen met haar kasstromen kunnen leiden tot hogere kosten.

Na de classificatie van Argentinië in de resultaten van AB InBev voor het derde kwartaal van 2018 als een land met een cumulatieve inflatie van meer dan 100% over drie jaar, wordt het land beschouwd als een economie met hyperinflatie in overeenstemming met de IFRS-regels (IAS 29), wat resulteert in de herwerking van bepaalde resultaten voor de boekhoudkundige verwerking van hyperinflatie. Als de economische of politieke situatie in Argentinië verder verslechtert, kunnen de South America activiteiten onderworpen zijn aan bijkomende beperkingen onder nieuwe Argentijnse deviezen-, exportrepatriërings- of onteigeningsregimes die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de liquiditeit en activiteiten van AB InBev, en op de mogelijkheid om toegang te krijgen tot fondsen uit Argentinië.

AB InBev is mogelijk niet in staat om de nodige middelen te verwerven voor haar toekomstige kapitaal- of herfinancieringsbehoeften en loopt mogelijk financiële risico's wegens haar schuldniveau en onzekere marktomstandigheden. AB InBev kan genooddakt zijn om bijkomende middelen te verkrijgen voor haar toekomstige kapitaalbehoeften of om haar huidige schulden te herfinancieren via openbare of particuliere financiering, strategische relaties of andere regelingen, en er kan geen garantie gegeven worden dat deze bijkomende financiering, indien nodig, beschikbaar zal zijn of zal worden verstrekt tegen gunstige voorwaarden. AB InBev heeft aanzienlijke schulden opgelopen door een senior credit facility aan te gaan en door van tijd tot tijd toegang te hebben tot de obligatiemarkten op basis van haar financiële noden, inclusief als gevolg van de verwerving van SAB. Het gedeelte van AB InBev's geconsolideerde balans die door schuld vertegenwoordigd wordt zal aanzienlijk hoger blijven in vergelijking met haar historische situatie. AB InBev's verhoogd schuldniveau zou aanzienlijke gevolgen kunnen hebben voor AB InBev, zoals (i) een verhoogde kwetsbaarheid voor algemene ongunstige economische en sectorspecifieke omstandigheden, (ii) een beperking van haar flexibiliteit om wijzigingen in haar activiteiten en in de sector waar AB InBev actief is in te plannen of op dergelijke wijzigingen te reageren; (iii) een beperking van haar vermogen om in de toekomst bijkomende financiering te verwerven en een beperking van haar vermogen om toekomstig werkkapitaal en investeringen te financieren, om toekomstige overnames of ontwikkelingsactiviteiten te ondernemen of om anderszins de waarde van haar activa en opportuniteiten ten volle te realiseren, (iv) een verplichting voor AB InBev om bijkomende aandelen uit te geven (mogelijk in ongunstige marktomstandigheden), en (v) het ondervinden van een concurrentieel nadeel tegenover haar concurrenten met een lagere schuldenlast. Het vermogen van AB InBev om haar uitstaande schuldenlast af te lossen en te heronderhandelen, zal afhangen van de marktomstandigheden. Ongunstige omstandigheden, met inbegrip van aanzienlijke prijsvolatiliteit, ontwrichting en liquiditeitsverstoringen op de wereldwijde kredietmarkten in de recente jaren, alsook neerwaartse druk op de kredietcapaciteit voor bepaalde emittenten zonder rekening te houden met de onderliggende financiële kracht van deze emittenten, zouden de kosten hoger dan momenteel verwacht kunnen doen oplopen. Deze kosten zouden een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op haar kasstromen, bedrijfsresultaten of beide. Voorts beperkt AB InBev mogelijk het bedrag van de dividenden die het zal betalen als gevolg van de schuldenlast van AB InBev en haar strategie om bij voorrang het schuldenniveau van AB InBev te verminderen naar haar optimale netto schuld ten opzichte van de genormaliseerde EBITDA-ratio van ongeveer 2x.

Verder zou een verlaging van de kredietrating een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op het vermogen van AB InBev om haar lopende activiteiten te financieren of haar bestaande schuld te herfinancieren. Daarnaast zou het onvermogen van AB InBev om alle of een aanzienlijk deel van haar schuldverplichtingen te herfinancieren wanneer ze verschuldigd zijn, of, meer algemeen, het onvermogen om bijkomend eigen vermogen of bijkomende schuldfinanciering te verkrijgen of om, indien nodig, een meerwaarde te genereren uit de verkoop van activa, een wezenlijk ongunstig effect hebben op haar financiële toestand en, bedrijfsresultaten.

De resultaten van AB InBev zouden negatief beïnvloed kunnen worden door stijgende interestvoeten of de toekomstige stopzetting van bepaalde benchmarks. Hoewel AB InBev renteswaps aangaat om haar interestvoet te beheren en ook cross currency renteswaps aangaat om zowel valutarisico's als interestrisico's op rentedragende schulden te beheren, kan er

geen garantie worden gegeven dat deze instrumenten zullen volstaan om de risico's te verminderen die inherent zijn aan blootstelling aan renteschommelingen.

Het vermogen van de dochterondernemingen van AB InBev om geld stroomopwaarts te verdelen, kan onderworpen zijn aan bepaalde voorwaarden en beperkingen. Het onvermogen om voldoende kasstromen te verwerven van binnen- en buitenlandse dochterondernemingen en verbonden vennootschappen zou een ongunstig effect kunnen hebben op het vermogen van AB InBev om dividenden te betalen en daarnaast een negatief effect kunnen hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand.

Veranderingen in de beschikbaarheid of prijzen van basisproducten, grondstoffen, energie en water, onder andere als gevolg van wisselkoersschommelingen, aanvoerbeperkingen en onverwachte verhogingen van de tarieven op dergelijke basisproducten en grondstoffen, zoals aluminium, kunnen een ongunstig effect hebben op de bedrijfsresultaten van AB InBev in de mate dat AB InBev er niet in slaagt om de risico's inherent aan dergelijke volatiliteit adequaat te beheren, waaronder in het geval dat de hedging en afgeleide regelingen van AB InBev de wisselkoersrisico's en wijzigingen in grondstofprijzen niet effectief of niet volledig indekken.

Sommige activiteiten van AB InBev hangen af van doeltreffende distributienetwerken om haar producten aan de consument te leveren, en distributeurs spelen een belangrijke rol in de distributie van een aanzienlijk deel van bier en andere dranken. Over het algemeen kopen distributeurs de producten van AB InBev in om ze vervolgens door te verkopen aan andere distributeurs of verkooppunten. Dergelijke distributeurs zijn ofwel door de overheid gecontroleerde ofwel particuliere, maar onafhankelijke groothandelsdistributeurs voor de distributie van de producten van AB InBev en er kan geen garantie worden gegeven dat dergelijke distributeurs geen voorrang geven aan concurrenten van AB InBev. Verder kan het onvermogen van AB InBev om onproductieve of inefficiënte distributeurs te vervangen, die zich zouden kunnen inlaten met praktijken die de reputatie van AB InBev schaden aangezien consumenten naar AB InBev kijken voor de kwaliteit en de beschikbaarheid van haar producten, alsook elke beperking opgelegd aan AB InBev om een participatie te verwerven of te bezitten in een distributeur of groothandelaar ingevolge contractuele beperkingen, wijzigingen in wet- en regelgeving of de interpretaties van de wetgeving door de wetgevers of rechtbanken een ongunstig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van AB InBev.

De voortdurende consolidatie van kleinhandelaars in markten waarin AB InBev actief is zou kunnen resulteren in een lagere rentabiliteit voor de bierindustrie in haar totaliteit en indirect een ongunstig effect hebben op de financiële resultaten van AB InBev.

AB InBev vertrouwt op derde partijen, inclusief belangrijke leveranciers van een reeks basisproducten voor haar bier, alcoholische dranken en frisdranken, en voor verpakkingsmateriaal. De beëindiging van, of enige belangrijke wijziging aan, akkoorden met bepaalde belangrijke leveranciers of het onvermogen van een belangrijke leverancier om zijn contractuele verplichtingen na te komen, zouden een wezenlijke invloed kunnen hebben op AB InBev's productie, distributie en verkoop van bier, alcoholische dranken en frisdranken en een wezenlijk ongunstig effect op de activiteiten, bedrijfsresultaten, kasstromen of financiële toestand van AB InBev. Het is mogelijk dat sommige dochterondernemingen van AB InBev bijna al hun belangrijke verpakkingsmateriaal aankopen bij exclusieve leveranciers onder meerjarencontracten. Het verlies of de tijdelijke onderbreking van de levering van een van deze leveranciers zonder voldoende tijd om een alternatieve bron te ontwikkelen zou ertoe kunnen leiden dat AB InBev in de toekomst grotere bedragen uitgeeft aan zulke leveringen. Daarnaast zijn een aantal belangrijke merknamen in licentie gegeven aan externe brouwers alsook in gebruik door vennootschappen waarover AB InBev geen controle uitoefent. Hoewel AB InBev de brouwkwaliteit controleert om haar strenge eisen te garanderen, zou, in de mate dat één van deze belangrijke merknamen of joint ventures, vennootschappen waarin AB InBev geen controleparticipatie heeft en/of licentiehouders van AB InBev het voorwerp uitmaken van negatieve publiciteit, dit een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, kasstromen of financiële toestand van AB InBev.

Een deel van de wereldwijde portefeuille bestaat uit belangen in nieuwe of opkomende markten, met inbegrip van investeringen waar de onderneming minder controle heeft over de bedrijfsactiviteiten. De onderneming staat voor verschillende uitdagingen verbonden aan deze verschillende culturele en geografisch diverse zakelijke belangen. Hoewel de onderneming samen met haar partners werkt aan de implementatie van passende procedures en controles, kan zij ook staan voor bijkomende risico's en onzekerheden met betrekking tot deze minderheidsbelangen omdat de onderneming mogelijks afhangt van systemen, controles en personeel die zij niet controleert, zoals het risico dat de partners van de onderneming mogelijks de toepasselijk wet- en regelgeving zouden overtreden, wat een negatief effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, reputatie, bedrijfsresultaten en financiële toestand.

AB InBev kan een belangenconflict hebben met haar dochterondernemingen waarin zij een meerderheidsbelang heeft. Een belangenconflict kan bijvoorbeeld ontstaan als de dochteronderneming een rechtsvordering instelt voor een vermeende contractbreuk, die de financiële toestand van AB InBev materieel en nadelig zou kunnen beïnvloeden. Een belangenconflict kan ook ontstaan als gevolg van een dubbele rol van AB InBev bestuurders die ook managers of hogere kaderleden van de dochteronderneming kunnen zijn. Niettegenstaande de beleidslijnen en procedures om de mogelijkheid van dergelijke

belangenconflicten aan te pakken, is het mogelijk dat AB InBev niet in staat is om al deze conflicten op te lossen tegen voorwaarden die gunstig zijn voor AB InBev.

De omvang van AB InBev, de contractuele beperkingen waaraan ze is onderworpen alsook haar positie in de markten waar zij actief is kunnen mogelijk haar vermogen om verdere overnames en business integraties succesvol af te ronden verminderen. AB InBev kan slechts verdere overnames doen indien zij geschikte kandidaten kan identificeren en er over de voorwaarden kan mee overeenkomen. De omvang van AB InBev en haar positie in de markten waar zij actief is kunnen het voor haar moeilijker maken om gepaste kandidaten te identificeren, onder meer omdat het moeilijker voor AB InBev kan zijn om reglementaire goedkeuring te bekomen voor toekomstige transacties. Indien gepaste opportuniteiten zich zouden voordoen, is het mogelijk dat AB InBev overnames doet van of investeert in andere activiteiten, maar enige toekomstige verwerving kan reglementaire, mededingingsrechtelijke en andere risico's met zich meebrengen.

Het onvermogen om kosten te verminderen zou een invloed kunnen hebben op de rentabiliteit van AB InBev. Daarenboven legt de *Tax Matters Agreement* die AB InBev is aangegaan met Altria Group Inc. een aantal beperkingen op het vermogen van de Gecombineerde Groep om bepaalde reorganisaties uit te voeren die zij anders zou kunnen overwegen.

Het onvermogen om belangrijke kostenbesparingen en margeverbeteringen te realiseren via initiatieven om de bedrijfsefficiëntie te verbeteren, zou een ongunstig effect kunnen hebben op de rentabiliteit van AB InBev en op het vermogen van AB InBev om haar financiële doelstellingen te bereiken. AB InBev streeft een aantal initiatieven na om de operationele efficiency te verbeteren. Indien AB InBev er om welke reden dan ook niet in slaagt om deze maatregelen en programma's met succes zoals gepland te voltooien of om de verwachte voordelen uit deze maatregelen en programma's te halen, is er een risico van hogere kosten verbonden aan deze inspanningen, vertragingen in de verwezenlijking van de voordelen, verstoring van de activiteiten, reputatieschade of een verminderd concurrentievoordeel op middellange termijn.

AB InBev is tot een dading gekomen met het U.S. Department of Justice met betrekking tot de combinatie met SAB waarbij de dochteronderneming van AB InBev, Anheuser-Busch Companies, LLC, ermee instemde om geen controle te verwerven over een distributeur indien dit zou resulteren in de distributie van meer dan 10% van haar jaarlijkse volume via distributeurschappen die door AB InBev in de V.S. worden gecontroleerd. De naleving door AB InBev van haar verplichtingen onder de dadingsovereenkomst wordt opgevolgd door het U.S. Department of Justice en de Monitoring Trustee die door laatstgenoemde werd aangeduid. Ingeval AB InBev haar verbintenissen onder de dading niet zou nakomen, ongeacht of zulks intentioneel of onvrijwillig zou zijn, kunnen geldboetes of andere sancties worden opgelegd aan AB InBev.

Een aanzienlijk deel van de activiteiten van AB InBev vindt plaats in opkomende Europese, Afrikaanse, Aziatische en Latijns Amerikaanse markten. De activiteiten en kapitaalsinvesteringen van AB InBev in deze markten zijn onderhevig aan de gebruikelijke risico's verbonden aan activiteiten in opkomende landen, waaronder politieke instabiliteit of oproer, mensenrechtenkwesties, inmenging van buitenaf, financiële risico's, wijzigingen in overheidsbeleid, politieke en economische wijzigingen, wijzigingen in de relaties tussen landen, handelingen van overheidsinstanties die de handel en buitenlandse investeringen beïnvloeden, regelgevingen op de repatriëring van fondsen, interpretatie en toepassing van lokale wet- en regelgeving, afdwingbaarheid van intellectuele eigendoms- en contractuele rechten, lokale arbeidsvoorwaarden en regelgevingen, onvoldoende investeringen in publieke infrastructuur, potentiële politieke en economische onzekerheid, toepassing van wisselcontroles, nationalisatie of onteigening, emancipatiewetgeving en -beleid, corrupte business omgevingen, criminaliteit en gebrek aan rechtshandhaving alsook financiële risico's waaronder een illiquideitsrisico, inflatie, devaluatie, prijsvolatiliteit, wisselkoersconvertibiliteit en de staking van betaling door een land. Bovendien worden de economieën van opkomende landen vaak beïnvloed door veranderingen in andere landen met opkomende markten, en bijgevolg zouden ongunstige veranderingen in opkomende markten elders in de wereld een negatieve impact kunnen hebben op de markten waarin AB InBev actief is. Dergelijke risico's van opkomende markten zouden een ongunstig effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van AB InBev. Bovendien stelt het wereldwijde bereik van AB InBev's activiteiten haar bloot aan risico's verbonden aan het wereldwijd zakendoen, met inbegrip van tariefwijzigingen. Het Office of the United States Trade Representative heeft tarieven vastgesteld voor bepaalde invoer in de Verenigde Staten uit China. Als er belangrijke tarieven of andere beperkingen worden opgelegd aan de invoer uit China of als er vergeldingsmaatregelen worden genomen door China, zou dit een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op de wereldwijde economische omstandigheden en de stabiliteit van de wereldwijde financiële markten, en zou de wereldhandel aanzienlijk kunnen verminderen, wat op zijn beurt een wezenlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten van AB InBev in een of meer van haar kernmarkten en op haar bedrijfsresultaten.

Concurrentie en de veranderende voorkeuren van de consument in de verschillende markten en toegenomen koopkracht van spelers in AB InBev's distributiekanaalen zouden ertoe kunnen leiden dat AB InBev prijzen van haar producten moet verlagen, investeringsuitgaven, marketinguitgaven en andere uitgaven moet verhogen, of in de onmogelijkheid verkeert om haar prijzen te verhogen om hogere kosten te compenseren en bijgevolg haar marges moet verlagen of marktaandeel verliest. Bovendien brengt vernieuwing inherente risico's met zich mee en de nieuwe producten die AB InBev introduceert zouden niet succesvol kunnen zijn terwijl de concurrenten mogelijks sneller een antwoord kunnen bieden op de opkomende trends, zoals de stijgende consumentenvoorkeur voor "craft Beers" gebrouwen door kleinere microbrouwerijen. In de



afgelopen jaren hebben veel industrieën te maken gehad met verstoringen door niet-traditionele producenten en distributeurs, in veel gevallen door concurrenten die alleen digitaal werken. De activiteiten van AB InBev zouden negatief kunnen worden beïnvloed als ze niet in staat is om te anticiperen op de veranderende voorkeur van de consument voor dergelijke platformen. Elk van de voorgaanden zou een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van AB InBev.

Indien een van de producten van AB InBev defecten vertoont of na onderzoek vervuilende stoffen blijkt te bevatten, kan AB InBev ertoe verplicht worden producten terug te roepen of blootgesteld worden aan andere bijbehorende aansprakelijkheden. Hoewel AB InBev verzekeringen heeft afgesloten inzake bepaalde productaansprakelijkheidsrisico's (maar niet inzake het risico op terugroeping van producten), is AB InBev mogelijk niet in staat haar rechten onder die polissen af te dwingen en, in het geval dat een vervuiling of defect optreedt, zijn enige bedragen die zij recupereert mogelijk onvoldoende om alle schade die zij lijdt te dekken, hetgeen een ongunstig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, reputatie, vooruitzichten, bedrijfsresultaten en financiële toestand.

In de laatste jaren was er publieke en politieke aandacht voor de sectoren van alcoholische en frisdranken, als gevolg van een stijgende trend op het gebied van gezondheid en welzijn. Ondanks de vooruitgang die AB InBev boekt met haar Smart Drinking Goals, kan AB InBev bekritiseerd worden en een toename meemaken van het aantal publicaties en studies waarin haar inspanningen om de schadelijke consumptie van alcohol te verminderen worden besproken, aangezien pleitbezorgers de publieke discussies proberen vorm te geven. AB InBev kan ook onderworpen worden aan wet- en regelgeving die erop gericht is de betaalbaarheid of beschikbaarheid van bier in sommige van haar markten te verminderen. Bijkomende reglementaire beperkingen op de activiteiten van AB InBev, zoals die inzake de wettelijke minimum leeftijd om alcohol te drinken, productetikettering, openingsuren of marketingactiviteiten, kunnen ertoe leiden dat de sociale aanvaardbaarheid van bier aanzienlijk afneemt en dat de consumptietrends verschuiven weg van bier, wat een wezenlijk ongunstig effect zou hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van AB InBev.

Negatieve publiciteit en campagnes van activisten, al dan niet gerechtvaardigd, die ons, onze bevoorradingsketen of onze handelspartners in verband brengen met feitelijke of vermeende problemen op de werkplek en in verband met de mensenrechten, kunnen een nadelige invloed hebben op ons bedrijfsimago en onze reputatie en kunnen onze activiteiten schaden. Wij zijn een aantal engagementen aangegaan om de mensenrechten te respecteren, waaronder ons engagement ten aanzien van de principes en richtlijnen vervat in de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, via onze beleidslijnen. Beschuldigingen, zelfs als ze niet waar zijn, dat wij onze engagementen niet zouden nakomen of werkelijke of vermeende niet-naleving door onze leveranciers of andere handelspartners van de toepasselijke wetgeving inzake werkplaats en arbeid, met inbegrip van de wetgeving inzake kinderarbeid, of hun werkelijke of vermeende misbruik of oneigenlijk gebruik van migrerende werknemers, kunnen een negatieve invloed hebben op onze algemene reputatie en ons merkimago.

AB InBev zou substantiële kosten kunnen oplopen door naleving en/of schendingen van of aansprakelijkheden onder diverse reglementeringen waaraan de activiteiten van AB InBev of de activiteiten van haar geautoriseerde derden onderworpen zijn, met inbegrip van de in de Europese Unie aangenomen Algemene Verordening Gegevensbescherming, die volledig van kracht werd in mei 2018.

Een 100% dochteronderneming van Labatt Breweries of Canada ("Labatt"), de Canadese dochteronderneming van onze dochteronderneming Ambev, doet onderzoek naar niet-alcoholische dranken die tetrahydrocannabinol ("THC") en cannabidiol ("CBD") bevatten, beide afgeleid van cannabis, en brengt ook alleen in Canada een niet-alcoholische CBD drank op de markt wat zou kunnen leiden tot verhoogde juridische, financiële en reputatierisico's aangezien de wetten en voorschriften met betrekking tot recreatieve cannabis nog steeds in ontwikkeling zijn, ook op manieren die AB InBev mogelijk niet voorziet. De betrokkenheid bij de legale cannabisindustrie in Canada kan bijvoorbeeld een uitnodiging zijn voor nieuw regelgevend en handhavend onderzoek in andere markten. Cannabis blijft illegaal in vele markten waar AB InBev actief is, en schendingen van de wet kunnen leiden tot aanzienlijke boetes, sancties, administratieve sancties, veroordelingen of schikkingen als gevolg van burgerrechtelijke procedures of strafrechtelijke vervolgingen. Bovendien is het politieke klimaat en de steun van de bevolking voor de legalisering van cannabis snel veranderd en blijft het in beweging.

AB InBev is nu, en kan ook in de toekomst betrokken worden in juridische procedures en claims, inclusief collectieve rechtszaken (*class actions*), en er kunnen aanzienlijke schadevergoedingen worden geëist. Gezien de inherente onzekerheid van procesvoering is het mogelijk dat AB InBev's aansprakelijkheid oploopt als gevolg van procedures en claims tegen AB InBev, met inbegrip van deze waarvan er momenteel niet wordt aangenomen dat ze redelijkerwijze mogelijk zijn, hetgeen een wezenlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, kasstromen of financiële toestand van AB InBev. De belangrijkste onzekerheden worden toegelicht in Toelichting 30 *Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen* van de geconsolideerde jaarlijkse financiële staten betreffende 2021.

AB InBev kan onderworpen zijn aan ongunstige wijzigingen in de belastingen, die in vele rechtsgebieden een groot gedeelte uitmaken van de aan de klanten aangerekende kostprijs van bier. Hogere accijnzen en andere indirecte belastingen die worden geheven op de producten van AB InBev hebben gewoonlijk een ongunstig effect op de inkomsten of marges van

AB InBev zowel doordat zij de totale consumptie verminderen als doordat zij de consumenten ertoe aanzetten om over te stappen naar andere categorieën van dranken, met inbegrip van niet-geregistreerde of informele alcoholproducten. Minimumprijszetting is een andere vorm van fiscale regulering die de winstgevendheid van AB InBev kan beïnvloeden. Verder kan AB InBev het voorwerp uitmaken van toegenomen belastingheffing op haar activiteiten door nationale, lokale of buitenlandse autoriteiten, van hogere vennootschapsbelastingen of van nieuwe of aangepaste belastingregelgevingen en vereisten (met inbegrip van mogelijke veranderingen in de V.S. en Brazilië). Als reactie op de toenemende globalisering en digitalisering van handel en bedrijfsactiviteiten werkt de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) bijvoorbeeld aan voorstellen voor internationale belastinghervormingen in het verlengde van haar Base Erosion and Profit Shifting-project. De voorstellen zijn in twee pijlers onderverdeeld: Pijler Eén, die gericht is op de herverdeling van een deel van de belastbare winsten van multinationale ondernemingen naar de markten waar de consumenten gevestigd zijn; en Pijler Twee, die gericht is op de vaststelling van een mondiaal minimumtarief vennootschapsbelasting. In juni 2021 kondigden de ministers van Financiën van de G7-landen een akkoord aan over de beginselen van de tweepijlerbenadering. Vervolgens kondigde in oktober 2021 het OESO/G20 Inclusive Framework aan dat 136 landen en rechtsgebieden waren toegetreden tot een overeenkomst over de tweepijlerbenadering, met inbegrip van het vaststellen van een wereldwijd minimumtarief voor de vennootschapsbelasting van 15%. De OESO streeft naar een multilateraal verdrag over Pijler Eén, te ondertekenen in 2022 en te implementeren in 2023. Het doel voor de Tweede Pijler is dat in de loop van 2022 binnenlandse wetgeving wordt ingevoerd die in 2023 van kracht wordt, en dat verdragswijzigingen in 2024 door middel van een multilateraal instrument worden geïmplementeerd. Wijzigingen in belastingverdragen, de invoering van nieuwe wetgeving, updates van bestaande wetgeving of wijzigingen in de interpretaties van bestaande wetgeving door regelgevende instanties als gevolg van deze of soortgelijke voorstellen kunnen bedrijven extra belastingen opleggen en de complexiteit, lasten en kosten van de naleving van de belastingwetgeving in de landen waar wij actief zijn, verhogen. Hogere accijnzen of andere belastingen kunnen een wezenlijk ongunstig effect hebben op de financiële resultaten en de bedrijfsresultaten van AB InBev.

Antitrust- en mededingingswetgeving en wijzigingen in zulke wetgeving of in de interpretatie en handhaving daarvan alsook onderwerping aan nauwkeurig onderzoek naar de naleving van de wet- en regelgeving kunnen de activiteiten van AB InBev of die van haar dochterondernemingen beïnvloeden. Bijvoorbeeld, in verband met AB InBev's voorgaande verwervingen, hebben verschillende regelgevende instanties voorwaarden opgelegd (en kunnen zij voorwaarden opleggen) die AB InBev moet naleven. De voorwaarden van bepaalde van deze toelatingen, goedkeuringen en/of toestemmingen vereisten onder andere de desinvestering van activa of bedrijfstakken van de onderneming aan derde partijen, wijzigingen aan de operaties van de onderneming, of andere beperkingen op de mogelijkheid van de onderneming om te werken in bepaalde rechtsgebieden. Deze handelingen kunnen een aanzienlijk negatief effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van AB InBev. Bovendien kunnen dergelijke voorwaarden de synergiën en voordelen, die de onderneming verwacht te realiseren door dergelijke toekomstige transacties, aanzienlijk verminderen.

AB InBev voert haar activiteiten en verkoopt haar producten in bepaalde opkomende markten die, ten gevolge van politieke en economische instabiliteit, een gebrek aan goed ontwikkelde rechtssystemen en potentiële corrupte zakelijke omgeving, AB InBev blootstellen aan politieke, economische en operationele risico's. Hoewel AB InBev er zich toe engageert haar activiteiten te voeren op een wettelijke en ethische wijze in overeenstemming met de plaatselijke en internationale wetbepalingen en normen die van toepassing zijn op haar activiteiten, bestaat het risico dat de werknemers of vertegenwoordigers van AB InBev's dochterondernemingen, verbonden en geassocieerde vennootschappen, joint-ventures/operations of andere zakelijke belangen handelingen zouden kunnen stellen die in strijd zijn met toepasselijke wet- of regelgevingen die in het algemeen het maken van ongepaste betalingen verbieden aan buitenlandse overheidsambtenaren om handel te behouden of te verkrijgen, met inbegrip van de wetten in verband met het OESO-Verdrag van 1997 inzake de bestrijding van corruptie van buitenlandse ambtenaren in internationale handelstransacties, zoals de Amerikaanse anti-corruptie wetgeving (*Foreign Corrupt Practices Act*) of de Britse anti-corruptie wetgeving (*Bribery Act*).

Hoewel de activiteiten van AB InBev in Cuba kwantitatief onbelangrijk zijn, kan haar algemene reputatie schade lijden of kan de onderneming onderworpen worden aan aanvullend nauwkeurig onderzoek naar de naleving van de wet- en regelgeving ten gevolge van het feit dat Cuba het doelwit is van economische en handelssancties door de Verenigde Staten. Bovendien heeft de voormalige Trump Administration Cuba in januari 2021 bestempeld als sponsor van terrorisme. Indien investeerders beslissen om hun investeringen in bedrijven die in eender welke mate actief zijn in Cuba te liquideren of op enige andere manier van de hand te doen, zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op de markt voor en de waarde van de effecten van AB InBev. Daarnaast laat Titel III van Amerikaanse wetgeving gekend onder de naam "Helms-Burton Act" particuliere schadeclaims toe tegen eenieder die handelt in goederen die zonder vergoeding door de Cubaanse overheid werden geconfisqueerd van personen die op dat moment Amerikaans staatsburger waren of het sindsdien werden. Hoewel dit gedeelte van de Helms-Burton Act sinds de invoering ervan in 1996 door discretionaire presidentiële actie is opgeschort, heeft de voormalige Trump Administration op 2 mei 2019 Titel III van de Helms-Burton Act geactiveerd, waardoor onderdanen van de Verenigde Staten die op grond van de Helms-Burton Act claims hebben, een rechtszaak

kunnen aanspannen bij de Amerikaanse federale rechtbank tegen alle personen die handelen in door de Cubaanse overheid geconfisqueerde goederen.

Als gevolg van de activering van Titel III van de Helms-Burton Act, kan AB InBev vanaf 2 mei 2019 onderworpen worden aan mogelijke Amerikaanse rechtszaken, inclusief vorderingen die ontstaan zijn tijdens de voorafgaande opschorting van Titel III van de Helms-Burton Act. Gezien de nooit eerder geziene activering van Titel III van de Helms-Burton Act, bestaat er grote onzekerheid over de manier waarop de wet door de Amerikaanse rechtbanken zal worden geïnterpreteerd. AB InBev heeft een claim ontvangen die beweerdelijk is ingesteld onder de Helms-Burton Act. Het blijft onduidelijk wat de impact van de activering van Titel III van de Helms-Burton Act zal zijn op de blootstelling van AB InBev aan Amerikaanse rechtszaken met betrekking tot deze kennisgeving van de claim.

AB InBev vertrouwt op de reputatie van haar merken en haar succes hangt af van haar vermogen om het imago en de reputatie van haar bestaande producten te handhaven en te versterken en om een positief imago en een positieve reputatie op te bouwen voor nieuwe producten. Een gebeurtenis, of een reeks gebeurtenissen, die de reputatie van één of meer merken van AB InBev wezenlijke schade toebrengt, zou een ongunstig effect kunnen hebben op de waarde van dat merk en derhalve ook op de inkomsten van dat merk of van die activiteit. Daarnaast kunnen eventuele beperkingen met betrekking tot de toegelaten adverteerstijl of de gebruikte mediakanalen of boodschappen AB InBev beperken in haar vermogen om merken op te bouwen en dus de waarde van haar merken en gerelateerde inkomsten verminderen.

AB InBev is mogelijk niet in staat haar huidige en toekomstige merken en producten te beschermen en haar intellectuele eigendomsrechten te verdedigen, met inbegrip van handelsmerken, octrooien, domeinnamen, handelsgeheimen en knowhow, wat een wezenlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten, kasstromen of financiële toestand, en in het bijzonder op het vermogen van AB InBev om haar activiteiten te ontwikkelen.

Indien de activiteiten van AB InBev zich niet zoals verwacht ontwikkelen, of als de negatieve economische gevolgen van de COVID-19 pandemie aanhouden, kan dit in de toekomst leiden tot een waardevermindering op goodwill of andere immateriële activa, die aanzienlijk kan zijn en die een ongunstige invloed kan hebben op de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van AB InBev.

Klimaatwijzigingen of andere milieuproblemen, of wettelijke, regelgevende of markt maatregelen om de klimaatwijzigingen of andere milieuproblemen aan te pakken, kunnen op lange termijn een wezenlijk ongunstig effect hebben op de activiteiten en bedrijfsresultaten van AB InBev. Bovendien worden sociale gedragingen, klantenvoorkeuren en beleggerssentiment in toenemende mate beïnvloed door milieu-, sociale en corporate governance ("ESG") overwegingen, en bijgevolg kan AB InBev druk ondervinden van haar aandeelhouders, regelgevers, leveranciers, klanten of consumenten om ESG-gerelateerde bekommernissen verder aan te pakken, en kan AB InBev het voorwerp worden van onderzoeken door regelgevende instanties of gerechtelijke stappen. Verder kan waterschaarheid en slechte waterkwaliteit een invloed hebben op AB InBev ingevolge toenemende productiekosten en capaciteitsbeperkingen, hetgeen een wezenlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op de activiteiten en bedrijfsresultaten van AB InBev. Daarnaast kan het onvermogen van AB InBev om haar verplichtingen onder de Europese reglementeringen inzake emissiehandel na te leven een ongunstig effect hebben op de activiteiten en bedrijfsresultaten van AB InBev.

De activiteiten van AB InBev zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen en die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen leiden.

Daarnaast kan AB InBev blootgesteld worden aan stakingen, geschillen en werkonderbrekingen of vertragingen, binnen haar activiteiten of binnen de activiteiten van haar leveranciers, of onderbrekingen of gebrek aan grondstoffen voor eender welke andere reden, welke een negatieve impact zouden kunnen hebben op de kosten, de inkomsten, de financiële toestand en het productieniveau van AB InBev en op haar vermogen om haar activiteiten uit te voeren. De productie bij AB InBev kan ook negatief beïnvloed worden door werkonderbrekingen of vertragingen bij haar leveranciers, verdelers en retail levering /logistieke dienstverleners wegens geschillen met de vakbonden binnen het kader van bestaande collectieve arbeidsovereenkomsten, binnen het kader van onderhandelingen voor nieuwe collectieve arbeidsovereenkomsten, ten gevolge van financiële problemen van leveranciers of vanwege andere redenen. Een werkonderbreking of vertraging bij de vestigingen van AB InBev zou het vervoer van grondstoffen van haar leveranciers of het vervoer van haar producten naar haar klanten kunnen verstoren. Dergelijke verstoringen zouden de relatie van AB InBev met haar leveranciers en klanten onder druk kunnen zetten en een blijvend effect kunnen hebben op haar activiteiten zelfs nadat de geschillen met haar personeel opgelost zijn, inclusief ten gevolge van negatieve publiciteit.

AB InBev doet een beroep op informatie- en operationale technologiesystemen, netwerken en diensten om diverse bedrijfsprocessen en -activiteiten te ondersteunen, waaronder aankoop en toeleveringsketen, productie, distributie en consumentenmarketing, en om elektronische informatie te verwerken, over te dragen en te bewaren. Hoewel AB InBev verscheidene maatregelen neemt om cyber-aanvallen te vermijden en om mogelijke technologische verstoringen te beperken, kunnen zulke verstoringen een impact hebben op de activiteiten van AB InBev en haar blootstellen aan juridische claims of sancties van regelgevende instanties. Indien bijvoorbeeld externe personen toegang zouden verkrijgen tot



confidentiële data of strategische informatie van AB InBev en zich deze informatie zouden toe eigenen of publiek zouden maken, zou dit AB InBev's reputatie of concurrentieel voordeel kunnen beschadigen of zou dit voor AB InBev of haar klanten een risico van verspreiding of misbruik van informatie met zich mee kunnen brengen. Meer in het algemeen kunnen technologische verstoringen een wezenlijk ongunstig effect hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, kasstromen of financiële toestand van AB InBev.

AB InBev is mogelijk niet in staat sleutelpersoneel aan te werven of te behouden en hen met succes te leiden, wat de activiteiten van AB InBev zou kunnen verstoren en een wezenlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op de financiële toestand, bedrijfsresultaten en concurrentiepositie van AB InBev.

De activiteiten en bedrijfsresultaten van AB InBev zouden negatief beïnvloed kunnen worden door maatschappelijke, technische, natuur-, fysieke, volksgezondheids- of andere rampen.

Hoewel AB InBev verzekeringspolissen aanhoudt om verscheidene risico's te dekken, hanteert ze zelf-verzekering voor de meeste van haar verzekerbare risico's. Indien er zich een onverzekerd schadegeval of een schadegeval boven de verzekerde limieten voordoet, zou dit een ongunstig effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand van AB InBev.

De gewone aandelen van AB InBev worden momenteel op Euronext Brussels in euro verhandeld, op de Johannesburg Stock Exchange in Zuid-Afrikaanse rand, op de Mexican Stock Exchange in Mexicaanse peso en haar gewone aandelen vertegenwoordigd door American Depositary Shares (de "ADSs") op de New York Stock Exchange in US dollar. Schommelingen in de wisselkoers tussen de euro, de Zuid-Afrikaanse rand, de Mexicaanse peso en de US dollar kunnen leiden tot tijdelijke verschillen tussen de waarde van de gewone aandelen van AB InBev verhandeld in verschillende valuta en tussen haar gewone aandelen en haar ADSs, hetgeen kan resulteren in hevige trading door beleggers die dergelijke verschillen trachten te benutten.

#### **RISICO'S VERBONDEN AAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Toelichting 28 bij de geconsolideerde jaarrekening van 2021 - *Risico's verbonden aan financiële instrumenten* - bevatten gedetailleerde informatie over AB InBev's blootstelling aan risico's verbonden aan financiële instrumenten en haar beleidslijnen inzake risicomanagement.

## **Wijzigingen in labels van alternatieve prestatie maatstaven ("APM's")**

Volgend op een verslag over het gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (d.w.z. niet-IFRS maatstaven of "APM's") door emittenten in de Europese Unie (EU), dat door de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) in december 2019 is gepubliceerd, heeft de onderneming "eenmalige" opbrengsten/(kosten) hernoemd als "niet-onderliggende" opbrengsten/(kosten).

## **Gebeurtenissen na balansdatum**

Gelieve toelichting 33 *Gebeurtenissen na balansdatum* bij de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten te consulteren.

## **Corporate governance**

Gelieve voor de vereiste informatie met betrekking tot Corporate Governance het hoofdstuk inzake Corporate Governance in AB Inbev's jaarverslag te consulteren. Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van het Jaarverslag van AB Inbev.

# Verklaring van de Raad van Bestuur

---

De Raad van Bestuur van AB Inbev SA/NV verklaart, in naam en voor rekening van de onderneming, dat, voor zover hen bekend, (a) de geconsolideerde jaarrekening, die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de onderneming en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en (b) het jaarverslag met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening en getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en resultaten van AB Inbev's activiteiten en de positieve van de onderneming en de entiteiten opgenomen in de consolidatiekring, samen met een omschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waaraan ze het hoofd biedt.

# Verslag van de commissaris

---



## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ANHEUSER-BUSCH INBEV NV/SA OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

---

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Anheuser-Busch InBev NV/SA (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 april 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende drie opeenvolgende boekjaren.

### Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

#### **Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van USD 217 627 miljoen en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van USD 6 114 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2021, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

#### **Basis voor het oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid. Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### **Kernpunten van de controle**

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.



Kernpunt van de controle	Onze benadering van het kernpunt van de controle
<p><b>Goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur</b>  <b>– test op bijzondere waardeverminderingen</b></p> <p>Zoals beschreven in toelichting 4, 14 en 15 van de geconsolideerde jaarrekening, heeft de Vennootschap per 31 december 2021 goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur geboekt voor een bedrag van respectievelijk \$ 115 796 miljoen en \$38 320 miljoen.</p> <p>Bijzondere waardeverminderingstesten van goodwill en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks uitgevoerd en telkens wanneer een gebeurtenis heeft plaatsgevonden die een bijzondere waardeverminderingstest noodzakelijk maakt, om te bepalen of de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde.</p> <p>In overeenstemming met IAS 36 heeft management bijzondere waardeverminderingstesten uitgevoerd met toepassing van een verdisconteerde kasstroom benadering die gebaseerd is op acquisitie-waarderingsmodellen voor de kasstroom genererende eenheden waarvan de multiple van geïnvesteerd kapitaal ten opzichte van EBITDA meer dan 9x is, en op waarderingsmultiples voor andere kasstroom genererende eenheden.</p> <p>De Vennootschap hanteert een strategisch plan dat gebaseerd is op externe bronnen met betrekking tot macro-economische veronderstellingen, industrie, inflatie en wisselkoersen, ervaring uit het verleden en geïdentificeerde initiatieven wat betreft marktaandeel, opbrengsten, variabele en vaste kosten, investeringen en veronderstellingen inzake werkkapitaal.</p> <p>De kasstroomprojecties van het management steunen in belangrijke mate op inschattingen en veronderstellingen, waaronder gewogen gemiddelde kapitaalkost en lange termijn groeipercentage.</p> <p>De belangrijkste overwegingen voor onze vaststelling dat het uitvoeren van werkzaamheden met betrekking tot de bijzondere waardevermindering van goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur een kernpunt van de controle vormt, zijnde volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) de grote mate waarin de toepassing van controlewerkzaamheden met betrekking tot de waardering van de kasstroomgenererende eenheden onderhevig is aan inschatting en subjectieve beoordeling in hoofde van derevisor als gevolg van het feit dat het management bij het maken van deze inschatting in belangrijke mate op het eigen beoordelingsvermogen is moeten terugvallen;</li> <li>(ii) de inspanningen die als onderdeel van de audit geleverd zijn, waarbij een beroep is gedaan op vakspecialisten met specifieke vaardigheden en kennis om de via deze werkzaamheden verkregen controle-informatie te helpen beoordelen;</li> <li>(iii) de grote inspanningen die als onderdeel van de audit noodzakelijk waren bij het evalueren van belangrijke veronderstellingen met betrekking tot de inschatting, waaronder de gewogen gemiddelde kapitaalkost en lange termijn groeipercentage.</li> </ul>	<p>Op dit punt dienden we werkzaamheden uit te voeren en controle-informatie te beoordelen in verband met het vormen van ons algemene controleoordeel over de geconsolideerde jaarrekening.</p> <p>Als onderdeel van deze werkzaamheden hebben we de effectiviteit getest van controles met betrekking tot de bijzondere waardeverminderingstest van goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur die door het management werd uitgevoerd, inclusief controles met betrekking tot de waardering van de kasstroomgenererende eenheden van de Vennootschap.</p> <p>Deze werkzaamheden omvatten verder onder meer het testen van de werkwijze die door het management wordt gehanteerd om tot de op reële waarde gebaseerde schattingen te komen, het evalueren van het gepaste karakter van het verdisconteerde kasstroom model, het controleren van de volledigheid, nauwkeurigheid en relevantie van onderliggende gegevens in de modellen, en met de bijstand van vakspecialisten met specifieke vaardigheden en kennis, het evalueren van de door het management gehanteerde van kritiek belang zijnde veronderstellingen, waaronder gewogen gemiddelde kapitaalkosten lange termijn groeipercentage..</p> <p>Om de door het management gehanteerde veronderstellingen te evalueren, hebben we de redelijkheid ervan geëvalueerd in het licht van</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) de actuele en in het verleden opgetekende resultaten van de kasstroomgenererende eenheid,</li> <li>(ii) de mate van overeenstemming met externe markt- en sectorgegevens,</li> <li>(iii) de vraag of deze veronderstellingen aansloten bij controle-informatie die in andere domeinen van de audit verkregen werd, en</li> <li>(iv) een sensitiviteitsanalyse voor het door de Vennootschap toegepaste verdisconteerde kasstroom model.</li> </ul>

Kernpunt van de controle	Onze benadering van het kernpunt van de controle
<p><b>Voorziening voor onzekere fiscale posities</b></p> <p>Zoals beschreven in toelichting 4 en 30 bij de geconsolideerde jaarrekening, is het management genoodzaakt om zich in verregaande mate te baseren op inschattingen om de wereldwijdevoorziening voor winstbelasting te bepalen. Er zijn een aantal transacties en berekeningen waarvan het uiteindelijke belastbare bedrag nog onzeker is. Een aantal dochterondernemingen van de groep zijn betrokken bij belastingcontroles en verzoeken tot inlichtingen met betrekking tot voorgaande boekjaren. Onderzoeken en onderhandelingen met de lokale belastingdiensten in de verschillende rechtsgebieden zijn op balansdatum aan de gang, en kunnen door hun aard veel tijd in beslag nemen vooraleer deze kunnen afgesloten worden. Bij de beoordeling van de voorzieningen voor winstbelastingen die opgenomen dienen te worden in de jaarrekening, wordt een inschatting gemaakt van de verwachte kans op een succesvolle afloop van deze zaken. De belangrijkste overwegingen voor onze vaststelling dat het uitvoeren van werkzaamheden met betrekking tot onzekere fiscale posities een kernpunt van de controle vormen, zijn de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) de grote mate waarin de toepassing van controlewerkzaamheden met betrekking tot onzekere fiscale posities onderhevig is aan inschatting en subjectieve beoordeling in hoofde van de revisor als gevolg van het feit dat het management bij het maken van deze schatting in belangrijke mate op het eigen beoordelingsvermogen is moeten terugvallen, onder meer door een substantiële onzekerheid in het licht van de talrijke en complexe fiscale wetten, de frequentie van belastingcontroles en de aanzienlijke tijdsbesteding die als gevolg van dergelijke controles nodig is om onderzoeken door en onderhandelingen met lokale belastingautoriteiten mogelijk te maken en af te handelen;</li> <li>(ii) de inschakeling van vakspecialisten met specifieke vaardigheden en kennis om de via deze controlewerkzaamheden verkregen controle informatie te helpen evalueren.</li> </ul>	<p>Op dit punt dienden we werkzaamheden uit te voeren en controle-informatie te beoordelen in verband met het vormen van ons controleoordeel aangaande het getrouw beeld van de geconsolideerde jaarrekening.</p> <p>Als onderdeel van deze werkzaamheden hebben we de effectiviteit getest van controles met betrekking tot de volledigheid van onzekere fiscale posities, alsook van controles met betrekking tot de bepaling van het bedrag van de schuld.</p> <p>Voorts omvatten deze werkzaamheden onder meer</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) het toetsen van de informatie die in de berekening van de voorzieningen uit hoofde van winstbelasting gebruikt werd, waaronder tussen groepsentiteiten aangegane overeenkomsten, op internationaal, federaal en staatsniveau ingenomen posities inzake fiscale aangiftes en de ermee samenhangende definitieve aangiftes;</li> <li>(ii) het toetsen van de berekening van de voorziening uit hoofde van winstbelasting per rechtsgebied, waaronder de door het management gemaakte beoordeling van de technische verdedigbaarheid van fiscale posities en van de schatting van het verwachte bedrag aan fiscaal voordeel dat kan worden behouden;</li> <li>(iii) het evalueren van de volledigheid van de door het management gemaakte beoordeling wat betreft zowel de identificatie van onzekere fiscale posities als de mogelijke uitkomsten daarvan, en</li> <li>(iv) het evalueren van de stand van zaken en resultaten van controles op winstbelasting door de relevante belastingautoriteiten.</li> </ul> <p>Vakspecialisten met specifieke vaardigheden en kennis werden ingeschakeld om de volledigheid en waardering van de onzekere fiscale posities van de Vennootschap te helpen evalueren, waaronder een evaluatie van de redelijkheid van de door het management gemaakte beoordeling van de kans op verlies gerelateerd aan de fiscale posities en de toepassing van relevante fiscale wetten.</p>

### Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid,

maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle. Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

## **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het verslag van de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### **Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening**

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag dat deel uitmaakt van “2021 AB InBev Environmental, Social & Governance Report” van het jaarrapport. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het referentiekader van de ‘Global Reporting Initiative Standards’ (GRI) en relevante duurzaamheidsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het vermelde referentiemodel zoals opgenomen in het afzonderlijk verslag toegevoegd aan het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### **Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid**

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

### **Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)**

Wij hebben ook, overeenkomstig de ontwerpnorm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna “ESEF”), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: “Gedelegeerde Verordening”).

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna “geconsolideerde financiële overzichten”) opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

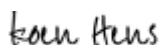
Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Anheuser-Busch InBev per 31 December 2021 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

### **Andere vermeldingen**

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 23 februari 2022 De

commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door



Koen Hens Bedrijfsrevisor



# Geconsolideerde jaarrekening

## Geconsolideerde resultatenrekening

Cijfers voor het boekjaar eindigend op 31 december

Miljoen US dollar, behalve winst per aandeel in US dollar

	Toelichting	2021	2020
<b>Opbrengsten</b>		<b>54 304</b>	<b>46 881</b>
Kostprijs verkochte goederen		(23 097)	(19 634)
<b>Bruto winst</b>		<b>31 207</b>	<b>27 247</b>
Distributiekosten		(5 889)	(5 104)
Verkoop- en marketingkosten		(7 292)	(6 861)
Administratiekosten		(4 394)	(3 404)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	7	805	845
<b>Bedrijfsresultaat vóór niet-onderliggende opbrengsten/(kosten)</b>		<b>14 438</b>	<b>12 723</b>
COVID-19 kosten	8	(105)	(182)
Herstructurering	8	(172)	(157)
Verkoop van activiteiten en activa (inclusief bijzondere waardevermindervingsverliezen)	8	(247)	(239)
Verwervingskosten van bedrijfscombinaties	8	(17)	(25)
Zenzele Kabili costs	8	(72)	-
Bijzondere waardevermindering op goodwill	8	-	(2 500)
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>13 824</b>	<b>9 620</b>
Financiële kosten	11	(5 234)	(6 601)
Financiële opbrengsten	11	431	642
Niet-onderliggende netto financiële opbrengsten/(kosten)	11	(806)	(1 738)
<b>Netto financiële opbrengsten/(kosten)</b>		<b>(5 609)</b>	<b>(7 697)</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	16	248	156
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>8 463</b>	<b>2 079</b>
Belastingen	12	(2 350)	(1 932)
<b>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		<b>6 114</b>	<b>147</b>
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	21	-	2 055
<b>Winst van het boekjaar</b>		<b>6 114</b>	<b>2 202</b>
Winst/(verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan:			
Houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten		4 670	(650)
Minderheidsbelangen		1 444	797
Winst/(verlies) van de periode toerekenbaar aan:			
Houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten		4 670	1 405
Minderheidsbelangen		1 444	797
Gewone winst per aandeel	22	2.33	0.70
Verwaterde winst per aandeel	22	2.28	0.69
Gewone winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	22	2.33	(0.33)
Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	22	2.28	(0.33)
Gewone winst per aandeel vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten <sup>1</sup>	22	2.85	1.91
Verwaterde winst per aandeel vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten <sup>1</sup>	22	2.80	1.87
<b>Onderliggende winst per aandeel<sup>1</sup></b>	<b>22</b>	<b>2.88</b>	<b>2.51</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

<sup>1</sup> Gewone winst per aandeel en de verwaterde winst per aandeel vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, en beëindigde bedrijfsactiviteiten, en de onderliggende winst per aandeel zijn geen maatstaven gedefinieerd in IFRS. Zie Toelichting 22 *Wijzigingen in het eigen vermogen en winst per aandeel* voor meer details.

# Geconsolideerde staat van gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten

Voor de periode van twaalf maanden eindigend op 31 december  
Miljoen US dollar

	Toelichting	2021	2020
<b>Winst van het boekjaar</b>		<b>6 114</b>	<b>2 202</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten: elementen die niet opgenomen worden in de resultatenrekening:</b>			
Actuariële winsten/(verliezen)	22	504	(263)
		<b>504</b>	<b>(263)</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten: elementen die later kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening</b>			
Valutakoersverschillen ontstaan uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	22	(4 681)	(10 951)
Effectief deel van de veranderingen in reële waarde van de netto-investeringsafdekkingen		156	479
Kasstroomafdekking opgenomen in het eigen vermogen		1 060	739
Kasstroomafdekkingen en cumulatieve omrekeningsverschillen geherclassificeerd uit eigen vermogen naar de resultatenrekening in verband met de desinvestering in Australië	22	-	426
Kasstroomafdekking geherclassificeerd uit het eigen vermogen en opgenomen in de resultatenrekening		(920)	(533)
		<b>(4 385)</b>	<b>(9 841)</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen</b>		<b>(3 881)</b>	<b>(10 104)</b>
<b>Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>2 233</b>	<b>(7 901)</b>
Toerekenbaar aan:			
Houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten		934	(8 156)
Minderheidsbelangen		1 299	255

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerde balans

Miljoen US dollar	Toelichting	31 december 2021	31 december 2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	13	26 678	26 419
Goodwill	14	115 796	120 971
Immateriële activa	15	40 430	41 527
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	16	5 874	6 143
Beleggingen in effecten	20	161	137
Uitgestelde belastingvorderingen	17	1 969	2 019
Personeelsbeloningen	24	5	6
Te ontvangen belastingen		1 137	869
Afgeleide financiële instrumenten	28	48	138
Handels- en overige vorderingen	19	1 580	1 661
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>193 678</b>	<b>199 891</b>
<b>Viottende activa</b>			
Beleggingen in effecten	20	374	396
Voorraden	18	5 399	4 482
Te ontvangen belastingen		381	655
Afgeleide financiële instrumenten	28	621	827
Handels- en overige vorderingen	19	5 046	4 833
Liquide middelen	20	12 097	15 252
Activa aangehouden voor verkoop	21	30	74
<b>Totaal viottende activa</b>		<b>23 949</b>	<b>26 519</b>
<b>Totale activa</b>		<b>217 627</b>	<b>226 410</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal	22	1 736	1 736
Uitgiftepremies		17 620	17 620
Reserves		15 431	17 798
Overgedragen resultaat		33 882	30 870
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten</b>		<b>68 669</b>	<b>68 024</b>
Minderheidsbelangen	32	10 671	10 327
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>79 340</b>	<b>78 351</b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>			
Rentedragende leningen	23	87 369	95 478
Personeelsbeloningen	24	2 261	2 970
Uitgestelde belastingverplichtingen	17	12 204	12 627
Te betalen belastingen		726	808
Afgeleide financiële instrumenten	28	100	1 759
Handels- en overige schulden	27	1 008	1 522
Voorzieningen	26	436	544
<b>Totaal schulden op meer dan één jaar</b>		<b>104 104</b>	<b>115 707</b>
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>			
Korte termijn schulden bij kredietinstellingen	20	53	5
Rentedragende leningen	23	1 408	3 081
Te betalen belastingen		1 334	1 036
Afgeleide financiële instrumenten	28	5 786	5 046
Handels- en overige schulden	27	25 434	22 965
Voorzieningen	26	169	219
<b>Totaal schulden op ten hoogste één jaar</b>		<b>34 184</b>	<b>32 352</b>
<b>Totale Passiva</b>		<b>217 627</b>	<b>226 410</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

Toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten

Miljoen US dollar	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen	Reserves	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten reserves	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<b>Per 1 januari 2020</b>		<b>1 736</b>	<b>17 620</b>	<b>(6 270)</b>	<b>50 104</b>	<b>2 327</b>	<b>(21 279)</b>	<b>31 484</b>	<b>75 722</b>	<b>8 831</b>	<b>84 553</b>
<b>Winst van het boekjaar</b>		-	-	-	-	-	-	<b>1 405</b>	<b>1 405</b>	<b>797</b>	<b>2 202</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>											
Valutakoersverschillen ontstaan uit de omrekening van buitenlandse activiteiten winsten/(verliezen)	22	-	-	-	-	-	(9 943)	-	(9 943)	(529)	(10 473)
Kasstroomafdekking	22	-	-	-	-	-	198	-	198	8	206
Kasstroomafdekkingen en cumulatieve omrekeningsverschillen geherclassificeerd uit eigen vermogen naar de resultatenrekening in verband met de desinvestering in Australië	22	-	-	-	-	-	426	-	426	-	426
Actuariële winsten/(verliezen)	22	-	-	-	-	-	(243)	-	(243)	(20)	(263)
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		-	-	-	-	-	<b>(9 562)</b>	<b>1 405</b>	<b>(8 156)</b>	<b>255</b>	<b>(7 901)</b>
Dividenden		-	-	-	-	-	-	(1 118)	(1 118)	(804)	(1 923)
Eigen aandelen		-	-	1 359	-	-	-	(974)	385	-	385
Op aandelen gebaseerde betalingen	25	-	-	-	-	3	-	-	3	17	20
Monetaire correcties voor hyperinflatie		-	-	-	-	-	-	160	160	99	259
Verwerving/(verkoop) van minderheidsbelangen <sup>1</sup>	32				1 116				1 116	1 869	2 985
Wijzigingen in de consolidatiekring en overige wijzigingen		-	-	-	-	-	-	(87)	(87)	60	(26)
<b>Per 31 december 2020</b>		<b>1 736</b>	<b>17 620</b>	<b>(4 911)</b>	<b>51 220</b>	<b>2 330</b>	<b>(30 841)</b>	<b>30 870</b>	<b>68 024</b>	<b>10 327</b>	<b>78 351</b>

<sup>1</sup> De verkoop van minderheidsbelangen in 2020 heeft betrekking op de verkoop van een minderheidsbelang van 49.9% in de activiteiten in blikjesfabrieken gevestigd in de VS die in december 2022 werd voltooid (zie Toelichting 22 *Wijzigingen in het eigen vermogen en winst per aan deel* voor meer details).



**Toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-  
vermogensinstrumenten**

Miljoen US dollar	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aandelen	Reserves	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overige gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten reserves	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Per 1 januari 2021</b>		<b>1 736</b>	<b>17 620</b>	<b>(4 911)</b>	<b>51 220</b>	<b>2 330</b>	<b>(30 841)</b>	<b>30 870</b>	<b>68 024</b>	<b>10 327</b>	<b>78 351</b>
<b>Winst van het boekjaar</b>		-	-	-	-	-	-	<b>4 670</b>	<b>4 670</b>	<b>1 444</b>	<b>6 114</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>											
Valutakoersverschillen ontstaan uit de omrekening van buitenlandse activiteiten winsten/(verliezen)	22	-	-	-	-	-	(4 320)	-	(4 320)	(205)	(4 525)
Kasstroomafdekking	22	-	-	-	-	-	105	-	105	35	140
Actuariële winsten/(verliezen)	22	-	-	-	-	-	479	-	479	25	504
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 736)</b>	<b>4 670</b>	<b>934</b>	<b>1 299</b>	<b>2 233</b>
Dividenden		-	-	-	-	-	-	(1 139)	(1 139)	(1 112)	(2 251)
Eigen aandelen		-	-	917	-	-	-	(836)	81	-	81
Op aandelen gebaseerde betalingen	25	-	-	-	-	451	-	-	451	28	478
Monetaire correcties voor hyperinflatie		-	-	-	-	-	-	231	231	143	374
Wijzigingen in de consolidatiekring en overige wijzigingen		-	-	-	-	-	-	86	86	(14)	73
<b>Per 31 december 2021</b>		<b>1 736</b>	<b>17 620</b>	<b>(3 994)</b>	<b>51 220</b>	<b>2 780</b>	<b>(34 577)</b>	<b>33 882</b>	<b>68 669</b>	<b>10 671</b>	<b>79 340</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Cijfers over het boekjaar eindigend op 31 december

Miljoen US dollar

	Toelichting	2021	2020
<b>OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>			
<b>Winst/(verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		<b>6 114</b>	<b>147</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	10	5 052	4 829
Bijzondere waardevermindering op goodwill	14	-	2 500
Bijzondere waardeverminderingen op vorderingen, voorraden en overige activa		135	218
Toevoegingen/(terugnages) van voorzieningen en personeelsbeloningen		196	278
Netto financiële kosten/(opbrengsten)	11	5 609	7 697
Verlies/(winst) op de verkoop van materiële vaste activa en immateriële activa		(94)	(69)
Verlies/(winst) op de verkoop van dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en activa aangehouden voor verkoop		(44)	7
Kosten m.b.t. in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	25	510	169
Belastingen	12	2 350	1 932
Andere niet-kaselementen opgenomen in winst		(773)	(381)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	16	(248)	(156)
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en gebruik van voorzieningen</b>		<b>18 806</b>	<b>17 171</b>
Afname/(toename) van handels- en overige vorderingen		164	516
Afname/(toename) van voorraden		(1 232)	(427)
Toename/(afname) van handels- en overige schulden		3 527	503
Pensioenbijdragen en gebruik van voorzieningen		(375)	(616)
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>20 890</b>	<b>17 147</b>
Betaalde interesten		(3 987)	(4 340)
Ontvangen interesten		200	255
Ontvangen dividenden		106	51
Betaalde belastingen		(2 410)	(2 306)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van de beëindigde bedrijfsactiviteiten in Australië	21	-	84
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>14 799</b>	<b>10 891</b>
<b>INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>			
Verwerving van materiële vaste activa en immateriële activa	13/15	(5 640)	(3 781)
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa en immateriële activa		142	94
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	6	(451)	(510)
Verkoop van dochterondernemingen, na aftrek van afgestane liquide middelen	6	7	-
Netto ontvangsten uit de verkoop/(verwerving) van overige activa		65	(292)
Ontvangsten uit de desinvestering in Australië (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	21	-	10 838
Kasstroom uit investeringsactiviteiten van de beëindigde bedrijfsactiviteiten in Australië	21	-	(13)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>(5 878)</b>	<b>6 336</b>
<b>FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
Verkoop/(verwerving) van minderheidsbelangen	22	-	3 039
Opnames van leningen	23	454	14 822
Terugbetaling van leningen	23	(8 965)	(23 116)
Netto financiële kas(kosten)/opbrengsten, andere dan interesten		(192)	(953)
Terugbetaling van leaseverplichtingen		(531)	(461)
Uitgekeerde dividenden		(2 364)	(1 800)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten van de beëindigde bedrijfsactiviteiten in Australië	21	-	(6)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(11 598)</b>	<b>(8 475)</b>
<b>Netto toename/(afname) van de liquide middelen</b>		<b>(2 677)</b>	<b>8 752</b>
Netto liquide middelen (inclusief korte termijn schulden bij kredietinstellingen) bij het begin van het boekjaar		15 247	7 169
Impact wisselkoersfluctuaties		(526)	(674)
<b>Netto liquide middelen (inclusief korte termijn schulden bij kredietinstellingen) op het einde van de periode</b>	<b>20</b>	<b>12 043</b>	<b>15 247</b>

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

# Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

	Toelichting
Informatie over de onderneming	1
Conformiteitsverklaring	2
Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes	3
Gebruik van inschattingen en beoordelingen	4
Gesegmenteerde informatie	5
Verwerving en verkoop van dochterondernemingen	6
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)	7
Niet-onderliggende opbrengsten en kosten	8
Personeelskosten en overige sociale voordelen	9
Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens aard	10
Financiële kosten en opbrengsten	11
Belastingen	12
Materiële vaste activa	13
Goodwill	14
Immateriële activa	15
Investerings in geassocieerde deelnemingen	16
Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen	17
Voorraden	18
Handels- en overige vorderingen	19
Liquide middelen	20
Activa aangehouden voor verkoop, verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	21
Wijzigingen in het eigen vermogen en winst per aandeel	22
Rentedragende leningen	23
Personeelsbeloningen	24
Op aandelen gebaseerde betalingen	25
Voorzieningen	26
Handels- en overige schulden	27
Risico's verbonden aan financiële instrumenten	28
Zekerheden en contractuele verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa, leningen aan klanten en andere	29
Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen	30
Minderheidsbelangen	31
Verbonden partijen	32
Gebeurtenissen na balansdatum	33
Ondernemingen behorend tot AB InBev	34

## 1. Informatie over de onderneming

Anheuser-Busch InBev is een beursgenoteerd bedrijf (Euronext: ABI) met hoofdzetel in Leuven, België, met secundaire noteringen op de Mexicaanse (MEXBOL: ANB) en Zuid-Afrikaanse (JSE: ANH) beurzen en met American Depositary Receipts op de New York Stock Exchange (NYSE: BUD). Als bedrijf dromen we groots om een toekomst met meer geproost te creëren. We zijn altijd op zoek naar nieuwe manieren om de momenten van het leven tegemoet te komen, onze industrie vooruit te helpen en een betekenisvolle impact op de wereld te hebben. We engageren ons om uitstekende merken te creëren die de tand des tijds doorstaan en de beste bieren te brouwen met de beste natuurlijke ingrediënten. Onze diverse portefeuille met ruim 500 biermerken omvat de wereldwijde merken Budweiser®, Corona® en Stella Artois®, multilandenmerken Beck's®, Hoegaarden®, Leffe® en Michelob Ultra®, en lokale kampioenen zoals Aguila®, Antarctica®, Bud Light®, Brahma®, Cass®, Castle®, Castle Lite®, Cristal®, Harbin®, Jupiler®, Modelo Especial®, Quilmes®, Victoria®, Sedrin® en Skol®. Ons brouwerfgoed gaat meer dan 600 jaar terug en beslaat verschillende continenten en generaties. Van onze Europese roots in brouwerij Den Hoorn in Leuven, België. Tot de pioniersgeest van de Anheuser & Co brouwerij in St. Louis in de Verenigde Staten. Tot de oprichting van Castle Brewery in Zuid-Afrika tijdens de gold rush in Johannesburg. Tot Bohemia, de eerste brouwerij in Brazilië. We zijn geografisch gediversifieerd met een evenwichtige blootstelling aan ontwikkelde markten en groeiemarkten, en benutten de collectieve sterkte van ongeveer 169 000 medewerkers in bijna 50 landen wereldwijd. De gerapporteerde opbrengsten van AB InBev voor 2021 bedroegen 54.3 miljard US dollar (exclusief joint ventures en geassocieerde deelnemingen).

De geconsolideerde jaarrekening van de onderneming voor het jaar dat werd afgesloten op 31 december 2021, omvat de onderneming en haar dochterondernemingen (gezamenlijk "AB InBev" of de "onderneming" genoemd) en het belang van de onderneming in geassocieerde deelnemingen, joint ventures en gezamenlijke bedrijfsactiviteiten.

De geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie op 23 februari 2022.

## 2. Conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard, zoals uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board ("IASB") en in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie tot en met 31 december 2021. AB InBev heeft geen IFRS vereisten, die pas na 2021 van kracht worden, vervroegd toegepast en heeft geen Europese uitzonderingsmaatregelen op IFRS toegepast.

## 3. Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

Onderstaande boekhoudprincipes zijn consistent toegepast door de onderneming en haar dochterondernemingen in alle periodes gepresenteerd in deze geconsolideerde jaarrekening.

### (A) PRESENTATIE- EN WAARDERINGSBASIS

Afhankelijk van de toepasselijke IFRS normen is de waarderingbasis die gebruikt werd bij het opstellen van de jaarrekening historische kostprijs, opbrengstwaarde, reële waarde of realiseerbare waarde. Wanneer IFRS de keuze laat tussen historische kostprijs en een andere waarderingbasis (bv. systematische herwaardering), werd het kostprijsprincipe toegepast.

### (B) FUNCTIONELE EN PRESENTATIEVALUTA

Tenzij anders aangegeven, zijn alle financiële gegevens opgenomen in deze financiële staten uitgedrukt in US dollar en afgerond tot het dichtstbijzijnde miljoen. In 2009 wijzigde de onderneming de presentatievaluta van haar geconsolideerde financiële staten van euro naar US dollar, volgend uit de combinatie met Anheuser-Busch. Deze verandering zorgt voor een betere afstemming van de presentatievaluta met AB InBev's belangrijkste operationele valuta en onderliggende financiële prestaties. De functionele munt van de moedermaatschappij is de euro.

### (C) GEBRUIK VAN INSCHATTINGEN EN BEOORDELINGEN

Het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS houdt in dat het management beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen dient te maken die de toepassing van principes en gerapporteerde cijfers beïnvloeden, zowel in de balans als in de resultatenrekening. Deze inschattingen en de daaraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op historische ervaringen en verschillende andere factoren waarvan kan worden aangenomen dat ze redelijk zijn in de desbetreffende omstandigheden. De hieruit voortvloeiende resultaten dienen als basis voor het nemen van beslissingen over boekwaarden van activa en passiva die niet dadelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.



De inschattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend getoetst en indien nodig herzien. Herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden ofwel opgenomen in de periode waarin de herziening plaatsvindt, voor zover de herziening alleen die periode betreft, ofwel in de periode van de herziening en toekomstige periodes als de herziening zowel de huidige als toekomstige periodes betreft.

#### **(D) CONSOLIDATIEPRINCIPES**

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarover AB InBev controle heeft. AB InBev heeft controle over een onderneming indien zij blootgesteld wordt aan, of rechten heeft op, variabele rendementen door haar betrokkenheid bij de onderneming en de mogelijkheid heeft deze rendementen te beïnvloeden via haar macht over de onderneming. Bij het beoordelen of AB InBev al dan niet controle heeft, wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten. Controle wordt verondersteld wanneer AB InBev direct of indirect meer dan de helft van de stemrechten bezit (wat niet altijd overeenkomt met de economische eigendom), tenzij kan aangetoond worden dat dergelijke eigendom niet resulteert in controle. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de controle begint tot de datum waarop de controle eindigt. Het totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van dochterondernemingen wordt toegekend aan de houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten en aan het minderheidsbelang, zelfs indien het minderheidsbelang hierdoor een negatief saldo vertoont.

Investerings in geassocieerde deelnemingen zijn ondernemingen waarin AB InBev een invloed van betekenis uitoefent op het financieel en operationeel beleid, maar geen controle over heeft. Dit wordt meestal aangetoond door het bezit van 20% tot 50% van de stemgerechtigde aandelen. Joint ventures (gezamenlijk gecontroleerde entiteiten) zijn overeenkomsten waarin AB InBev een gezamenlijke controle heeft, waarbij AB InBev rechten heeft op de netto activa, eerder dan rechten op de activa en verplichtingen voortvloeiend uit de passiva. Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures worden in de consolidatie verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de invloed van betekenis of de gezamenlijke controle begint tot de datum waarop deze eindigt. Wanneer het aandeel van AB InBev in het verlies de boekwaarde van de geassocieerde deelneming of joint venture overschrijdt, wordt de boekwaarde herleid tot nul en worden verdere verliezen niet meer in rekening gebracht, uitgezonderd in de mate waarin de onderneming wettelijke of feitelijke verplichtingen heeft aangegaan in naam van deze geassocieerde deelneming of joint venture.

Gezamenlijke bedrijfsactiviteiten vinden plaats wanneer AB InBev rechtstreekse rechten en verplichtingen heeft met betrekking tot de individuele activa en passiva van de gezamenlijke overeenkomst. AB InBev neemt haar aandeel in de activa en passiva, opbrengsten en kosten van de overeenkomst op vanaf de datum waarop de gezamenlijke bedrijfsactiviteiten beginnen tot de datum waarop de gezamenlijke bedrijfsactiviteiten eindigen.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen, joint ventures, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten en geassocieerde deelnemingen worden opgesteld voor hetzelfde boekjaar als dat van de moederonderneming, gebruik makend van dezelfde boekhoudprincipes. In uitzonderlijke gevallen, indien de jaarrekening van een dochteronderneming, een joint venture, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten of een geassocieerde deelneming worden opgesteld op een andere datum dan de jaarrekening van AB InBev, worden aanpassingen doorgevoerd voor de gevolgen van belangrijke transacties of andere gebeurtenissen die zich tussen de twee verschillende data voordoen. In deze gevallen mag het verschil tussen het einde van de rapporteringsperiode van deze dochterondernemingen, joint ventures, gezamenlijk bedrijfsactiviteiten en geassocieerde deelnemingen en de rapporteringsperiode van AB InBev maximaal drie maanden bedragen. De resultaten van de geassocieerde deelnemingen Anadolu Efes en Castel worden gerapporteerd met drie maanden vertraging. Daarom worden er schattingen gebruikt om het aandeel van AB InBev te weerspiegelen in het resultaat van deze geassocieerde ondernemingen voor het laatste kwartaal. Dergelijke schattingen worden, indien nodig, aangepast.

Transacties met minderheidsbelangen worden behandeld als transacties met houders van eigen-vermogensinstrumenten van de onderneming. Bij verwervingen van minderheidsbelangen wordt het verschil tussen enige betaalde vergoeding en het betrokken verworven belang in de boekwaarde van de netto activa van de dochteronderneming, opgenomen in het eigen vermogen. De winst of verlies op de verkoop van minderheidsbelangen wordt eveneens opgenomen in het eigen vermogen indien er geen verlies van controle is.

Alle transacties tussen de groepsondernemingen, balansen en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de groep werden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten voortvloeiend uit transacties met joint ventures, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten en geassocieerde deelnemingen worden geëlimineerd tot het niveau van het belang van AB InBev in deze entiteiten. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde manier geëlimineerd, maar slechts voor zover er geen bewijs is van een bijzondere waardevermindering.

Een lijst van de belangrijkste dochterondernemingen, joint ventures, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten en geassocieerde deelnemingen van de groep is opgenomen in Toelichting 34 *Ondernemingen behorend tot AB InBev*.

## (E) SAMENVATTING VAN DE WIJZINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS

Een aantal nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en nieuwe interpretaties werden voor het eerst verplicht voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2021, en zijn niet opgesomd in deze geconsolideerde jaarrekening gezien deze ofwel niet van toepassing of niet belangrijk zijn voor de geconsolideerde jaarrekening van AB InBev.

## (F) VREEMDE VALUTA

### Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoersen die gelden op datum van de transactie. Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend aan de slotkoersen van kracht op balansdatum. Winsten en verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta en uit de omrekening van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta, worden opgenomen in de resultatenrekening. Niet-monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers geldig op datum van de transactie. Niet-monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta die aan de reële waarde werden geboekt, worden omgerekend in US dollar aan de wisselkoersen van toepassing op het moment van de bepaling van de reële waarde.

### Omrekening van de resultaten en financiële positie van buitenlandse activiteiten

Activa en passiva van buitenlandse activiteiten worden omgerekend naar US dollar aan de wisselkoersen van toepassing op balansdatum. De resultatenrekeningen van buitenlandse activiteiten, behalve die van entiteiten in een hyper inflatoire economie, worden omgerekend naar US dollar aan jaarkoersen die de wisselkoersen van toepassing op de data van de transacties benaderen. De componenten van het eigen vermogen worden aan historische koers omgerekend. De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de US dollaromrekening van het eigen vermogen aan de koers op rapporteringsdatum, worden geboekt in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (valutakoersverschillen).

### Financiële rapportering in economieën met hyperinflatie

In mei 2018 onderging de Argentijnse peso een forse devaluatie, welk een cumulatief inflatiecijfer van meer dan 100% over drie jaar tijd veroorzaakte en waardoor de vereiste geactiveerd werd om over te schakelen naar hyperinflatieboekhouding, zoals voorgeschreven door IAS 29 *Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie*. Overeenkomstig IAS 29 moet de onderneming de resultaten van haar activiteiten in Argentinië rapporteren alsof er sinds 1 januari 2018 sprake is van hoge inflatie.

Onder IAS 29, worden niet-monetaire activa en passiva opgenomen aan historische kostprijs, eigen vermogen, en resultatenrekeningen van dochterondernemingen die actief zijn in economieën met hyperinflatie, geherwaardeerd omwille van de gewijzigde algemene koopkracht van de lokale munteenheid, waarbij een algemene prijsindex gehanteerd wordt. Deze geherwaardeerde rekeningen worden gebruikt bij de omrekening naar US dollar aan slotkoers. Bijgevolg worden de balans en het nettoresultaat van dochterondernemingen, actief in economieën met hyperinflatie, vermeld volgens de meeteenheid geldig op het einde van de rapporteringsperiode.

Bijgevolg heeft de onderneming – voor het eerst in de niet-geauditeerde verkorte halfjaarlijkse financiële staten afgesloten op 30 september 2018 – hyperinflatierapportage toegepast voor haar Argentijnse dochteronderneming per 1 januari 2018. De regels van IAS 29 werden als volgt toegepast:

- Niet-monetaire activa en passiva geboekt aan historische kostprijs (bv. materiële vaste activa, immateriële activa, goodwill, etc.) en het eigen vermogen van Argentinië werden herwerkt aan de hand van een inflatie-index. De boekhoudkundige impact van hyperinflatie die voortvloeit uit wijzigingen van de algemene koopkracht vanaf 1 januari 2018 wordt via de resultatenrekening gerapporteerd door middel van een specifieke post voor monetaire correcties voor hyperinflatie onder de financiële kosten en opbrengsten (zie ook Toelichting 11 *Financiële kosten en opbrengsten*);
- De resultatenrekening wordt op het einde van elke rapporteringsperiode aangepast voor de wijzigingen van de algemene prijsindex en wordt omgerekend aan de slotkoers op het einde van elke rapporteringsperiode (in tegenstelling tot de gemiddelde jaarkoers die wordt gebruikt voor economieën zonder hyperinflatie), waarbij de resultatenrekening wordt herwerkt voor zowel de inflatie-index als de wisselkoersomrekening.

De resultaten voor 2021, herzien voor koopkracht, werden omgerekend tegen de slotkoers van december 2021 aan 102.749214 Argentijnse peso per US dollar (resultaten 2020 - tegen 84.143520 Argentijnse peso per US dollar).

## Wisselkoersen

De voornaamste wisselkoersen die werden gebruikt bij het opstellen van de financiële staten zijn:

1 US dollar is gelijk aan:	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2020
Argentijnse peso	102.749214	84.143520	-	-
Braziliaanse real	5.580497	5.196694	5.368651	5.133082
Canadese dollar	1.270792	1.273981	1.249693	1.346594
Colombiaanse peso	3 977.14	3 438.52	3 741.19	3 689.50
Chinese yuan	6.352382	6.537798	6.456753	6.947936
Euro	0.882924	0.814930	0.841767	0.878101
Mexicaanse peso	20.583378	19.948838	20.339905	21.182539
Britse pond	0.741903	0.732646	0.725564	0.780195
Peruaanse sol	3.976006	3.621009	3.877055	3.491580
Zuid-Koreaanse won	1 188.32	1 088.02	1 139.06	1 185.02
Zuid-Afrikaanse rand	15.947907	14.686598	14.873785	16.213180

## (G) IMMATERIËLE ACTIVA

### Onderzoek en ontwikkeling

Kosten voor onderzoeksactiviteiten, uitgevoerd met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technologische kennis en inzichten, worden als kosten in de resultatenrekening opgenomen op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Kosten voor ontwikkelingsactiviteiten, waarbij de resultaten van het onderzoek worden toegepast in een plan of een ontwerp voor de productie van nieuwe of substantieel verbeterde producten en processen, worden in de balans opgenomen indien het product of het proces technisch en commercieel uitvoerbaar is, indien toekomstige economische voordelen waarschijnlijk zijn en indien de onderneming voldoende middelen ter beschikking heeft voorafgaandelijk aan de voltooiing van de ontwikkeling. De geactiveerde kost omvat de kosten van grondstoffen, directe loonkosten en een evenredig deel van de overheadkosten. Andere uitgaven voor ontwikkeling worden als kost in de resultatenrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen. Geactiveerde uitgaven voor ontwikkeling worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen (zie hierna) en bijzondere waardeverminderingen (zie waarderingsregel O).

Afschrijvingen van immateriële activa met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling worden opgenomen in de kostprijs van verkochte goederen als deze betrekking hebben op de productie activiteiten en in de verkoop- en marketingkosten indien deze betrekking hebben op de commerciële activiteiten.

Financieringskosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de verwerving, bouw of productie van in aanmerking komende activa worden als onderdeel van de aanschaffingswaarde van de betrokken activa opgenomen.

### Leverings- en distributierechten

Een leveringsrecht is het recht dat AB InBev heeft om een klant te bevoorraden en de verbintenis van de klant om bij AB InBev aan te kopen. Een distributierecht is het recht om specifieke producten te leveren/verkoopen in een welbepaald gebied. Verworven distributierechten worden initieel opgenomen aan kostprijs of reële waarde als ze in een bedrijfscombinatie verworven werden. Afschrijvingen met betrekking tot leverings- en distributierechten worden opgenomen in verkoop- en marketingkosten.

### Merkmamen

Als een deel van de betaalde vergoeding voor een bedrijfscombinatie te maken heeft met handelsmerkmamen, handelsnamen, formules, recepten of technische expertise, worden deze immateriële activa beschouwd als een groep van aanvullende activa waarnaar verwezen wordt als een merknaam waarvoor één reële waarde wordt bepaald. Kosten voor intern gegenereerde merkmamen worden als last in de resultatenrekening opgenomen wanneer ze zich voordoen.

### Software

Aangekochte software wordt gewaardeerd aan aankoopprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. Kosten voor intern ontwikkelde software worden in de balans opgenomen wanneer deze kosten betrekking hebben op ontwikkelingskosten. Anders worden ze als kosten opgenomen in de resultatenrekening zodra ze zich voordoen. Afschrijvingslasten op software worden, afhankelijk van de activiteit die de software ondersteund, opgenomen in de kostprijs van verkochte goederen, in verkoop- en marketingkosten of administratiekosten.

### Overige immateriële activa

Overige immateriële activa, aangekocht door de onderneming worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Overige immateriële activa omvatten eveneens door de onderneming verworven meerjarige sponsorrechten. Deze worden initieel opgenomen tegen de contante waarde van de toekomstige betalingen en vervolgens gewaardeerd aan kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

### Latere uitgaven

Latere uitgaven voor geactiveerde immateriële activa worden enkel in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen eigen aan de activapost waaraan ze verwant zijn naar de onderneming zullen vloeien. Alle andere uitgaven worden geboekt in de resultatenrekening wanneer ze zich voordoen.

### Afschrijvingen

Immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur worden lineair afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur. Licenties, brouw-, leverings- en distributierechten worden afgeschreven over de looptijd van het recht. Merknamen worden geacht een onbepaalde gebruiksduur te hebben, tenzij er plannen bestaan om het merk stop te zetten. Het stopzetten van een merk kan ofwel gebeuren door de verkoop, ofwel door het stopzetten van de marketingondersteuning. Wanneer AB InBev de distributierechten van haar eigen producten aankoopt, wordt de gebruiksduur hiervan als onbepaald beschouwd, tenzij de onderneming van plan is om het desbetreffende merk of de distributie ervan stop te zetten. Software en geactiveerde ontwikkelingskosten gerelateerd aan technologie worden afgeschreven over een periode van 3 tot 5 jaar.

Merken worden aanzien als immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur, en worden daarom niet afgeschreven maar jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen (zie waarderingsregel O).

### Meer en minderwaarde op verkoop

Nettowinsten gerealiseerd op de verkoop van immateriële activa worden opgenomen onder de rubriek overige bedrijfsopbrengsten in de resultatenrekening. Nettoverliezen worden opgenomen onder de overige bedrijfskosten. Nettowinsten en -verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening indien de controle werd overgedragen aan de koper, indien het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien, indien de al gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie op betrouwbare wijze gewaardeerd kunnen worden en er geen feitelijke zeggenschap meer is over de immateriële activa.

## (H) BEDRIJFSCOMBINATIES

De onderneming past de overnamemethode toe bij overname van bedrijven. De kostprijs van een overname wordt bepaald op de datum van de overname en is gelijk aan de som van de reële waarde van de overgenomen activa, aangegane verplichtingen en uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten. Identificeerbare activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen, die verworven of waarschijnlijk zijn, worden afzonderlijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Het deel van de overnameprijs dat hoger is dan het belang van de onderneming in de reële waarde van de verworven activa, wordt opgenomen als goodwill in de balans.

De reële waarde van identificeerbare overgenomen activa en aangegane verplichtingen is gebaseerd op inschattingen gemaakt door het management.

Kosten gerelateerd aan de overname worden in de resultatenrekening geboekt op het moment dat ze zich voordoen.

Indien een bedrijfscombinatie stapsgewijs verworven wordt, wordt de boekwaarde van alle voorafgaandelijke belangen aangehouden door AB InBev in de verworvene geherwaardeerd naar hun reële waarde op moment van verwerving waarbij enige resulterende winst (of verlies) wordt opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening.

## (I) GOODWILL

Goodwill is het positieve verschil tussen de betaalde vergoeding en het aandeel van de onderneming in de netto reële waarde van de verworven identificeerbare activa en (voorwaardelijke) verplichtingen van de dochteronderneming, joint venture of geassocieerde deelneming op het moment van de overname. Alle bedrijfscombinaties worden verwerkt volgens de overnamemethode.

In overeenstemming met IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs en niet afgeschreven maar wel onderworpen aan een jaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen. Deze test wordt eveneens uitgevoerd wanneer er een indicatie is die wijst op een mogelijke bijzondere waardevermindering van de kasstroom genererende eenheid waaraan goodwill toegewezen werd (zie waarderingsregel O). Goodwill wordt uitgedrukt in de munt van de



betrokken dochteronderneming of de joint venture en wordt omgerekend in US dollar aan slotkoers. Voor geassocieerde deelnemingen en joint ventures bevat de boekwaarde van de investering de boekwaarde van de goodwill.

Als het belang van AB InBev in de netto reële waarde van de geïdentificeerde activa en (voorwaardelijke) verplichtingen de kostprijs van de bedrijfscombinatie overstijgt, wordt dit verschil, zoals voorgeschreven door IFRS 3 *Bedrijfscombinaties*, direct in de resultatenrekening geboekt. Uitgaven met betrekking tot intern gegenereerde goodwill worden in de resultatenrekening geboekt op het moment dat ze zich voordoen.

## (J) MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan historische kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen (zie waarderingsregel O). De historische kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met rechtstreeks toerekenbare kosten voor de levering en om het actief operationeel te maken zoals beoogd door het management (bv. niet terugvorderbare belastingen en transportkost). De kostprijs van zelfgeproduceerde vaste activa wordt op dezelfde manier bepaald als voor verworven vaste activa. De afschrijvingsmethode, restwaarde en de gebruiksduur worden jaarlijks herzien en indien nodig aangepast.

Financieringskosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de verwerving, bouw of productie van in aanmerking komende activa worden als onderdeel van de aanschaffingswaarde van de betrokken activa opgenomen.

### Latere uitgaven

De kostprijs van vervangingsinvesteringen wordt enkel in de boekwaarde van de materiële vaste activa opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen verbonden aan de vervangingsinvesteringen naar de onderneming zullen vloeien. Alle andere uitgaven worden geboekt in de resultatenrekening wanneer ze zich voordoen.

### Afschrijvingen

Het af te schrijven bedrag is de aanschaffingswaarde verminderd met de restwaarde. Belangrijke restwaarden worden jaarlijks herzien. Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur.

De verwachte gebruiksduur van een activa wordt bepaald naargelang het verwachte nut van het actief voor de entiteit en kan verschillen per geografische regio. Gemiddeld genomen is de verwachte gebruiksduur als volgt:

Industriële gebouwen – overig vastgoed	20 - 50 jaar
Productiemateriaal en -uitrusting:	
Productiemateriaal	10 - 15 jaar
Opslag, verpakking en goederenbehandelingsmateriaal	5 - 7 jaar
Herbruikbare verpakkingen:	
Vatten	2 - 10 jaar
Kratten	2 - 10 jaar
Flessen	2 - 5 jaar
Meubilair en materieel in verkooppunten	5 jaar
Rollend materieel	5 jaar
Informaticamaterieel	3 - 10 jaar

Als onderdelen van materiële vaste activa een verschillende economische gebruiksduur hebben, worden zij beschouwd als afzonderlijke materiële vaste activa.

Terreinen worden niet afgeschreven aangezien aangenomen wordt dat zij een onbepaalde gebruiksduur hebben.

### Meer en minderwaarde op verkopen

Nettowinsten gerealiseerd op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen onder de rubriek overige bedrijfsopbrengsten in de resultatenrekening. Nettoverliezen worden opgenomen onder de overige bedrijfskosten. Nettowinsten en -verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening indien de controle werd overgedragen aan de koper, indien het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien, indien de reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie op betrouwbare wijze gewaardeerd kunnen worden en er geen feitelijke zeggenschap meer is over de materiële vaste activa.

## **(K) LEASING**

### **De onderneming als leasingnemer**

De onderneming beoordeelt of een contract een lease is of bevat bij het aangaan van de overeenkomst. De onderneming neemt een recht-op-gebruik actief en een overeenkomstige leaseverplichting op met betrekking tot alle leaseovereenkomsten waarin zij leasingnemer is, met uitzondering van korttermijn leases (gedefinieerd als leaseovereenkomsten met een leasetermijn van 12 maanden of minder) en leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde. Voor dergelijke leaseovereenkomsten neemt de onderneming de leasebetalingen op als bedrijfskosten op lineaire basis over de leaseperiode, en de betalingen voor deze leaseovereenkomsten worden opgenomen in de kasstroom uit operationele activiteiten.

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde van de resterende leasebetalingen, verdisconteerd aan de impliciete rentevoet van de lease op datum van eerste toepassing. Indien deze rentevoet niet beschikbaar is, gebruikt de onderneming de marginale rentevoet die eigen is aan het land, de looptijd, en de valuta van de overeenkomst. Bovendien houdt de onderneming bij de berekening van de marginale rentevoet rekening met haar recente schuldtoelagen en met publiek beschikbare gegevens voor instrumenten met vergelijkbare kenmerken.

Leasebetalingen omvatten vaste betalingen, verminderd met eventuele te ontvangen lease-kortingen, variabele leasebetalingen die afhangen van een index of een tarief dat gekend is op aanvangsdatum, en aankoopopties of verlengingsoptiebetalingen die met redelijke zekerheid zullen worden uitgeoefend door de onderneming. De variabele leasebetalingen die niet afhangen van een index of een tarief worden niet opgenomen in de waardering van de leaseverplichting en het recht-op-gebruik actief maar worden opgenomen als kost in de periode waarin de gebeurtenis of de omstandigheid die aanleiding geeft tot de betaling, zich voordoet.

Een leaseverplichting wordt geherwaardeerd bij een wijziging in de leasetermijn, bij wijzigingen in een index of tarief dat wordt gebruikt om de leasebetalingen te bepalen of bij een verandering in de beoordeling betreffende de uitoefening van een verlenging van de termijn en/of van een aankoopoptie. De overeenkomstige aanpassing wordt gemaakt op het desbetreffende gebruiksrecht.

Het recht-op-gebruik actief omvat de initiële waardering van de overeenkomstige leaseverplichting, de leasebetalingen die op of voor de aanvangsdatum worden gedaan en de eventuele initiële directe kosten. Ze worden vervolgens gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Het recht-op-gebruik actief wordt afgeschreven vanaf de aanvangsdatum over de kortste van de geschatte gebruiksduur van het onderliggende actief en de leasetermijn (zie waarderingsregels J en O).

De leaseverplichting wordt opgenomen onder de rubriek "Rentetragende leningen" en het gebruiksrecht van het actief onder de rubriek "Materieel vaste activa" in de geconsolideerde balans. Daarnaast wordt het hoofdsomgedeelte van de leasebetalingen opgenomen onder financieringsactiviteiten en het rentegedeelte onder operationele activiteiten in het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

### **De onderneming als leasinggever**

Leasing van materiële vaste activa waarbij de onderneming de risico's en de voordelen verbonden aan het eigendom substantieel overdraagt aan de leasingnemer, wordt beschouwd als financiële leasing. Leasing van activa waarbij de risico's en de voordelen substantieel bij de onderneming blijven, wordt beschouwd als operationele leasing. Huurinkomsten worden lineair over de duur van de overeenkomst onder overige bedrijfsopbrengsten opgenomen.

## **(L) VOORRADEN**

Voorraden worden gewaardeerd aan kostprijs of aan opbrengstwaarde indien deze lager is. De kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met andere directe aanschaffingskosten om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen. De gewogen gemiddelde kostprijsmethode wordt toegepast om de kostprijs van de voorraden te bepalen.

De kostprijs voor afgewerkte producten en goederen in bewerking omvat de gebruikte grondstoffen, de andere productiematerialen, de directe loon- en andere kosten, alsook een toewijzing van vaste en variabele overheadkosten gebaseerd op de normale capaciteit van de productiefaciliteiten. De opbrengstwaarde wordt gedefinieerd als de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met zowel de geschatte kosten van voltooiing als de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Waardeverminderingen op voorraden worden geval per geval beoordeeld en geboekt indien de verwachte opbrengstwaarde onder de boekwaarde daalt. De berekening van de verwachte opbrengstwaarde houdt rekening met de specifieke karakteristieken van iedere voorraad categorie waaronder de vervaldatum, ultieme datum van aanbidding in winkels en indicaties die wijzen op een lage rotatie.

## **(M) HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN**

Handelsvorderingen zijn bedragen verschuldigd door klanten voor geleverde goederen of gepresteerde diensten in het kader van de normale bedrijfsvoering en zijn gewoonlijk verschuldigd binnen 30 dagen. Handelsvorderingen worden initieel opgenomen aan het bedrag van de vergoeding die onvoorwaardelijk is, tenzij ze belangrijke financieringscomponenten bevatten, in welk geval het bedrag wordt gecorrigeerd om de tijdswaarde van het geld weer te geven. De onderneming heeft handels- en overige vorderingen met als doel de contractuele kasstromen te innen, en waardeert deze daarom tegen afgeschreven kostprijs op basis van de effectieve rentevoetmethode.

Handels- en overige vorderingen worden gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs verminderd met bijzondere waardevermindering-verliezen. Om het geschikte bedrag te bepalen van de bijzondere waardevermindering, wordt er rekening gehouden met factoren zoals financiële problemen bij de schuldenaar, de mogelijkheid dat schuldenaar de schuld niet zal nakomen, een faillissement aanvraagt of een financiële reorganisatie ondergaat, of een staking of opschorting van betaling.

Overige vorderingen worden initieel opgenomen aan reële waarde en vervolgens gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs. Bijzondere waardevermindering-verliezen en wisselkoersresultaten worden direct opgenomen in de resultaten.

## **(N) LIQUIDE MIDDELEN**

Liquide middelen omvatten geld, tegoeden bij kredietinstellingen (zicht- en termijnrekeningen) en investeringen met een looptijd van minder dan drie maanden op het moment van afsluiten die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen. Ze worden gewaardeerd aan nominale waarde die de reële waarde benadert. In het kasstroomoverzicht worden liquide middelen na aftrek van de korte termijnschulden bij kredietinstellingen weergegeven.

## **(O) BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN**

De boekwaarde van de materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa wordt op elke balansdatum beoordeeld op aanwijzingen dat deze activa aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zouden kunnen zijn. Indien er een aanwijzing van bijzondere waardevermindering is, dient de realiseerbare waarde van het actief te worden geschat. Bovendien worden goodwill, immateriële activa die nog niet voor gebruik beschikbaar zijn en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur jaarlijks aan een bijzondere waardeverminderingstest onderworpen op het niveau van de kasstroom genererende eenheid (dit is een land of groep van landen dat wordt beheerd als een groep en dat lager is dan een rapporteringsregio). Een bijzonder waardevermindering-verlies wordt geboekt wanneer de boekwaarde van het actief, of van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardevermindering-verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening.

### **Berekening van de realiseerbare waarde**

De realiseerbare waarde van niet-financiële activa is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. Voor een actief dat geen instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van die van andere activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort. De realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden waartoe de goodwill en de immateriële activa met onbeperkte gebruiksduur behoren, is gebaseerd op verdisconteerde verwachte toekomstige kasstromen, gebruik makend van een disconteringsvoet die zowel de actuele marktrente als de specifieke risico's met betrekking tot het actief in rekening brengt. Deze berekeningen worden ondersteund door waarderingmultiples, genoteerde aandelenprijzen voor publiek verhandelde dochterondernemingen of andere beschikbare indicatoren voor reële waarde.

Een bijzonder waardevermindering-verlies voor een kasstroom genererende eenheid wordt eerst in mindering gebracht van de toegerekende goodwill en vervolgens van de boekwaarden van de andere activa van de eenheid, a rato van de boekwaarde van elk actief in de eenheid.

### **Terugname van bijzondere waardeverminderingen**

Op iedere balansdatum worden de niet financiële activa, met uitzondering van goodwill, die een bijzonder waardevermindering-verlies ondergingen op een eventuele terugname van het bijzonder waardevermindering-verlies beoordeeld. De toegenomen boekwaarde van een actief, veroorzaakt door de terugname van een bijzonder waardevermindering-verlies, mag niet hoger zijn dan de boekwaarde (na afschrijvingen) die verkregen zou zijn indien in voorgaande periodes geen bijzonder waardevermindering-verlies voor het actief zou zijn geboekt.

## **(P) REËLE WAARDEBEPALING**

AB InBev heeft een aantal boekhoudprincipes en toelichtingen die een reële waardebepaling vereisen van zowel financiële als niet-financiële elementen.

De reële waarde is de prijs die ontvangen zou worden om een actief te verkopen, of betaald zou worden bij het overdragen van een verplichting, in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum. Bij reële waardebeoordelingen gebruikt AB InBev voor zover mogelijk waarneembare marktgegevens. Reële waardes worden gecategoriseerd in verschillende niveaus van een reële waardehiërarchie op basis van de inputs gebruikt in de waardebeoordelingstechnieken, zijnde:

- Niveau 1: inputs zijn genoteerde (niet-aangepaste) koersen op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Niveau 2: inputs zijn waarneembaar, hetzij direct (bijvoorbeeld zoals marktprijzen), hetzij indirect (bijvoorbeeld afgeleid van marktprijzen).
- Niveau 3: reële waardebeoordelingen omvatten belangrijke inputs die gebaseerd zijn op niet-waarneembare marktgegevens.

Indien de inputs, gebruikt bij de waardebeoordeling van een actief of passief, onder verschillende niveaus vallen van de reële waardehiërarchie, dan wordt de reële waardebeoordeling in zijn geheel gecategoriseerd in hetzelfde niveau van de reële waardehiërarchie als de input met het laagste niveau dat belangrijk is voor de gehele waardebeoordeling.

De onderneming past reële waardebeoordeling toe op de instrumenten die hieronder worden opgesomd.

### Afgeleide instrumenten

De reële waarde van op de beurs verhandelde afgeleide instrumenten (bv. op de beurs verhandelbare vreemde valuta futures) wordt bepaald op basis van de officiële gepubliceerde prijzen door de betreffende beurzen (bv. de New York Board of Trade). De reële waarde van over-the-counter afgeleide instrumenten wordt bepaald door veel gebruikte waarderingstechnieken.

### Schuldinstrumenten

Deze categorie omvat schuldinstrumenten zowel aan "FVOCI" (reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in niet-gerealiseerde resultaten) als aan "FVPL" (reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening). De reële waarde wordt bepaald aan de hand van waarneembare inputs zoals rentevoeten en wisselkoersen. Wanneer het publiek verhandelde instrumenten betreft, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van waarneembare genoteerde koersen. Indien de schuldinstrumenten niet publiekelijk verhandeld worden, is de verdisconteerde kasstroommethode de voornaamste waarderingstechniek. De onderneming kan andere of een combinatie van waarderingstechnieken toepassen indien de reële waarderresultaten relevanter zijn.

### Eigen vermogensinstrumenten aan FVOCI

Beleggingen in eigen vermogensinstrumenten omvatten genoteerde en niet-genoteerde instrumenten. Wanneer liquide genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn, worden deze gehanteerd om de reële waarde te bepalen van beleggingen in genoteerde instrumenten. De reële waarde van de niet-genoteerde instrumenten wordt bepaald door hoofdzakelijk de verdisconteerde kasstroommethode toe te passen.

### Niet-afgeleide financiële schulden

De reële waarde van niet-afgeleide financiële schulden wordt in het algemeen bepaald aan de hand van niet-waarneembare inputs en zal daarom onder niveau 3 vallen. In deze gevallen wordt de verdisconteerde kasstroommethode toegepast, waarbij de geraamde kasstromen verdisconteerd worden aan de hand van een voor risico aangepaste rentevoet.

## (Q) AANDELENKAPITAAL

### Aankoop van eigen aandelen

Wanneer AB InBev haar eigen aandelen aankoopt, wordt de hiervoor betaalde vergoeding, inclusief de rechtstreeks toerekenbare kosten, geboekt als een vermindering van het eigen vermogen in de rubriek eigen aandelen.

### Dividenden

Betaalde dividenden worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening op datum van toekenning, tenzij wettelijke minimum dividenden vereist zijn door de lokale wetgeving of door de statuten van de onderneming haar dochterondernemingen. In dat geval worden de statutaire minimumdividenden opgenomen als een verplichting.

### Kosten van uitgifte aandelen

Kosten (na belastingen) die betrekking hebben op de uitgifte van nieuwe aandelen of opties worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.



## **(R) VOORZIENINGEN**

Een voorziening wordt opgenomen als (i) de onderneming een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden; (ii) het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en (iii) het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat. Het bedrag van de voorziening is de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zullen zijn om de verplichting af te wikkelen. De disconteringsvoet vóór belastingen houdt rekening met de huidige marktbeoordelingen voor de tijdswaarde van het geld en de risico's die inherent zijn aan de verplichting.

### **Herstructurering**

Een voorziening voor herstructurering wordt aangelegd wanneer de groep een gedetailleerd en geformaliseerd herstructureringsplan heeft goedgekeurd en wanneer de herstructurering ofwel werd aangevat ofwel publiek werd bekend gemaakt. Voor kosten die betrekking hebben op de normale activiteiten van de groep worden geen voorzieningen aangelegd. De voorziening bevat de verplichtingen gerelateerd aan vervroegde opruststelling en afvloeiingen.

### **Verlieslatende contracten**

Een voorziening voor een verlieslatend contract wordt aangelegd wanneer de te ontvangen economische voordelen voor de groep lager liggen dan de onvermijdelijke kost die voortvloeit uit de contractuele verbintenis. Een dergelijke voorziening wordt opgenomen tegen de contante waarde van de laagste van de kosten die nodig zijn om het contract te beëindigen en de kosten om het contract na te leven.

### **Hangende geschillen**

Een voorziening voor hangende geschillen wordt aangelegd wanneer het meer waarschijnlijk is dan niet dat de onderneming toekomstige betalingen zal moeten verrichten als gevolg van gebeurtenissen uit het verleden. Dergelijke posten omvatten maar zijn niet beperkt tot claims, rechtszaken en juridische procedures met betrekking tot de antitrust-wetgeving, schendingen van de distributie- en licentieovereenkomsten, milieu-aangelegenheden, sociale geschillen, claims van de belastingdiensten gerelateerd aan indirecte belastingen en geschillen gerelateerd aan de alcoholindustrie.

## **(S) PERSONEELSBELONINGEN**

### **Vergoedingen na uitdiensttreding**

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenplannen, levensverzekeringen en medische bijstand. Binnen de onderneming bestaan wereldwijd een aantal “te bereiken doel”-plannen (toegezegde-pensioenregeling) en een aantal “vaste bijdrage”-plannen (toegezegde-bijdragenregeling). De activa van pensioenplannen worden gewoonlijk beheerd in aparte pensioenfondsen. Deze fondsen worden meestal gefinancierd via werkgevers- en werknemersbijdragen op basis van aanbevelingen van onafhankelijke actuarissen. AB InBev heeft zowel pensioenplannen met als zonder beleggingen.

#### **a) Vaste bijdragen pensioenplannen (toegezegde-bijdragenregelingen)**

De bijdragen van de onderneming tot deze pensioenplannen worden opgenomen als een kost in de resultatenrekening wanneer ze zich voordoen. Een vaste bijdrage pensioenplan is een pensioen plan waarbij AB InBev een vaste bijdrage afdraagt aan een fonds. Verder heeft AB InBev geen enkele bijkomende wettelijke verplichting indien het fonds niet over voldoende activa beschikt om de werknemers uit te betalen met betrekking tot het huidige en de vroegere dienstjaren.

#### **b) Pensioenplannen met een te bereiken doel (toegezegd-pensioenregelingen)**

Een pensioenplan met een te bereiken doel is een pensioenplan dat geen vaste bijdrage pensioenplan is. Typisch voor toegezegd- pensioenregelingen is het vaste bedrag van het pensioenvoordeel dat een werknemer krijgt bij uitdiensttreding, meestal afhankelijk van een of meer factoren zoals leeftijd, aantal dienstjaren en verloning. Voor dit type pensioenplan worden de kosten per pensioenplan afzonderlijk ingeschat op basis van de “projected unit credit”-methode. De “projected unit credit”-methode beschouwt elke dienstperiode als een eenheid die recht geeft op een bijkomende eenheid pensioenvoordelen. Volgens deze methode worden de pensioenkosten ten laste genomen van de resultatenrekening op zulke wijze dat de kost gespreid wordt over de nog te presteren diensttijd van de deelnemers, in overeenstemming met de adviezen van actuarissen die minstens driejaarlijks een volledige berekening maken van de pensioenplannen. De bedragen die ten laste genomen worden van de resultatenrekening omvatten de kost van de dienstperiode, de interestkost (-opbrengsten), pensioenkosten van verstreken diensttijd en het effect van eventuele inperkingen of beëindiging van een regeling. Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden opgenomen op het ogenblik dat de wijziging/inperking plaatsvindt, of op het ogenblik dat de onderneming de daarmee verband houdende herstructurering- of ontslagvergoedingen opneemt, afhankelijk van welke gebeurtenis eerst plaatsvindt. De pensioenverplichtingen opgenomen in de balans worden berekend als zijnde de contante waarde van de geschatte toekomstige uitgaande kasstromen, berekend op basis van de rentevoet van hoogwaardige bedrijfsobligaties met een looptijd die de termijn van de pensioenverplichting benadert, verminderd met de reële waarde van betreffende fondsbeleggingen. Herwaardering, inclusief actuariële winsten en verliezen, het effect van het

activaplafond (exclusief bedragen inbegrepen in interestkosten) en het rendement uit plan activa (exclusief interestopbrengsten) worden integraal opgenomen in het overzicht van overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in de periode waarin ze zich voordoen. Herwaarderingen worden niet overgeboekt naar de resultatenrekening in latere periodes.

Wanneer het berekend bedrag van een toegezegd-pensioenregeling negatief is (een actief), neemt AB InBev een dergelijk pensioenactief op in de balans voor zover AB InBev recht heeft op de toekomstige economische voordelen als gevolg van de terugbetalingen of verminderingen van toekomstige bijdragen.

#### **Andere verplichtingen na opruiming**

Sommige ondernemingen van AB InBev voorzien een tussenkomst in de gezondheidszorg van hun gepensioneerde werknemers. Het recht op een dergelijke tussenkomst is gewoonlijk verbonden aan het in dienst blijven tot de pensioengerechtigde leeftijd. De verwachte kosten van deze voordelen worden toegerekend over de actieve loopbaan van de medewerkers, waarbij gelijkaardige boekhoudmethodes worden gehanteerd als deze voor de pensioenplannen met een te bereiken doel.

#### **Ontslagvergoedingen**

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een kost op het ogenblik dat AB InBev zich aantoonbaar heeft verbonden, zonder dat er een realistische mogelijkheid bestaat voor intrekking, tot een gedetailleerd formeel plan voor de beëindiging van dienstverband vóór de normale pensioendatum of wanneer de onderneming de herstructureringskosten opneemt, afhankelijk van welke gebeurtenis eerst plaatsvindt. Ontslagvergoedingen voor vrijwillig ontslag worden opgenomen zodra de onderneming een aanbod heeft gedaan om vrijwillig ontslag te stimuleren en wanneer de onderneming het aanbod inzake ontslag niet langer kan intrekken. Dit is het moment wanneer de werknemer het aanbod aanvaardt of wanneer een wettelijke, regelgevende of contractuele vereiste of beperking op het vermogen van de onderneming om het aanbod in te trekken in werking treedt, afhankelijk van welke gebeurtenis eerst plaatsvindt.

#### **Bonussen**

De bonussen voor personeel en het management worden berekend op basis van te bereiken financiële kerngetallen, zowel op ondernemingsniveau als op individueel niveau. Het verwachte bedrag van de bonus wordt opgenomen als een kost in de periode waarin de bonus wordt verdiend. In zoverre bonussen afgewikkeld worden in aandelen van de onderneming, worden deze verwerkt als op aandelen gebaseerde betalingen.

### **(T) OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN**

Verschillende aandeel- en aandelenoptieplannen laten het senior management en leden van de raad van bestuur toe om aandelen van de onderneming en sommige van haar filialen te verwerven. De reële waarde van de op aandelen gebaseerde betalingen wordt geschat op de dag van de toekenning, gebruik makend van een optiewaarderingsmodel dat het meeste geschikt is voor de toegekende optie. Op basis van het verwachte aantal opties dat definitief zal verworven worden, wordt de reële waarde van de toegekende opties in kosten geboekt over de looptijd van de wachtperiode. Wanneer de opties worden uitgeoefend, wordt het eigen vermogen verhoogd met het ontvangen bedrag.

In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties, met andere partijen dan werknemers, worden gewaardeerd aan de reële waarde van de ontvangen goederen of diensten, tenzij deze reële waarde niet betrouwbaar kan worden geschat. In dit geval worden de in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties gewaardeerd aan de reële waarde van de toegekende eigen-vermogensinstrumenten op de datum waarop de onderneming de goederen ontvangt of de tegenpartij de diensten verleent.

### **(U) RENTEDRAGENDE LENINGEN**

Rentedragende leningen worden initieel opgenomen aan reële waarde, verminderd met kosten verbonden aan de transactie. Vervolgens worden ze gewaardeerd aan afgeschreven kostprijs, wat betekent dat het verschil tussen het initieel opgenomen bedrag en de aflossingswaarde ten laste wordt genomen van de resultatenrekening (periodetoerekeningskost) over de periode van de lening op basis van de effectieve rentevoet.

### **(V) HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN**

Handels- en overige schulden worden initieel opgenomen aan reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs op basis van de effectieve rentevoetmethode.

## (W) WINSTBELASTINGEN

Winstbelastingen op het resultaat van het boekjaar omvatten verschuldigde en uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in de resultatenrekening tenzij ze betrekking hebben op transacties die direct in het eigen vermogen werden opgenomen. In dat geval worden de belastingen eveneens direct ten laste van het eigen vermogen geboekt.

Verschuldigde belastingen omvatten de verwachte belastingverplichting op het belastbaar inkomen van het jaar, alsook aanpassingen aan de belastingschulden van vorige jaren. Voor de berekening van de belastingen op het belastbaar inkomen van het jaar worden de belastingtarieven gebruikt waarvoor het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten.

In overeenstemming met IAS 12 *Winstbelastingen*, worden uitgestelde belastingen geboekt op basis van de "liability"-methode. Dit betekent dat uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen opgenomen worden in de balans voor alle belastbare en aftrekbare verschillen tussen de belastbare basis van activa en passiva en hun boekwaarde. Volgens deze methode moet de onderneming een verplichting voor uitgestelde belastingen aanleggen op het verschil tussen de reële waarde en de belastbare basis van activa en passiva verworven via een bedrijfscombinatie. IAS 12 schrijft voor dat er geen uitgestelde belastingen geboekt worden i) bij de initiële opname van goodwill; ii) bij de initiële opname van activa en passiva in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die geen invloed heeft op de boekhoudkundige of belastbare winst en iii) op verschillen met betrekking tot investeringen in dochterondernemingen in de mate dat een tegenboeking in de nabije toekomst onwaarschijnlijk is en in de mate dat de onderneming controle heeft over de timing van de tegenboeking. Het opgenomen bedrag voor de uitgestelde belastingen is gebaseerd op de verwachte manier van realisatie of regeling van de betreffende activa en passiva, en het daarbij horende belastingtarief waarvoor het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden netto voorgesteld indien er sprake is van een juridisch afdwingbaar recht om deze te compenseren met lopende fiscale verplichtingen en vorderingen, en indien zij betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastingadministratie op dezelfde belastbare entiteit, of op verschillende belastbare entiteiten die ofwel beogen om hun actuele belastingverplichtingen en -vorderingen op netto-basis te vereffenen, of om de vorderingen en de schulden tegelijk te vereffenen.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winsten zullen zijn om het belastingvoordeel te kunnen realiseren. Ze worden afgeboekt wanneer hun realisatie niet langer waarschijnlijk is.

De onderneming neemt voorzieningen voor winstbelasting op in de te betalen belastingschulden. Activa en passiva voor onzekere fiscale behandelingen worden weergegeven als vlottende belastingvorderingen/-verplichtingen of als uitgestelde belastingvorderingen/-verplichtingen.

## (X) OPBRENGSTEN

### Verkoop van goederen

Opbrengst wordt gewaardeerd op basis van de vergoeding waar de onderneming verwacht recht op te hebben in een contract met een klant, met uitzondering van bedragen geïnd ten behoeve van derde partijen. De onderneming boekt opbrengsten zodra prestatieverplichtingen zijn nagekomen, namelijk wanneer de onderneming controle over een product overdraagt aan de klant.

Specifiek, volgt opbrengsterkenning het volgende vijf-stappenmodel:

- Identificatie van de contracten met een klant
- Identificatie van de prestatieverplichtingen in de contracten
- Bepaling van de transactieprijs
- Toerekening van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen in de contracten
- Opbrengsterkenning wanneer de prestatieverplichtingen zijn nagekomen

Opbrengst uit de verkoop van goederen wordt gewaardeerd aan het bedrag dat de beste inschatting weerspiegelt van de vergoeding die verwacht ontvangen te worden in ruil voor die goederen. Contracten kunnen belangrijke variabele elementen omvatten zoals disconto's, handelskortingen, terugbetalingen, kredieten, prijsconcessies, beloningen, prestatiebonussen en -sancties. Dergelijke handelsbeloningen worden behandeld als variabele vergoeding. Indien de vergoeding een variabel bedrag omvat, schat de onderneming het bedrag in van de vergoeding waarop ze recht zal hebben in ruil voor het overdragen van de aan de klant beloofde goederen en diensten. Variabele vergoeding is enkel in de transactieprijs omvat als het zeer waarschijnlijk is dat het bedrag van erkende opbrengst niet onderhevig is aan belangrijke toekomstige terugnames eens de onzekerheid is weggenomen.

### **Opbrengsten uit royalties**

De onderneming neemt de royalties gebaseerd op omzet of gebruik, op in de overige bedrijfsopbrengsten op het moment dat de laatste van de volgende gebeurtenissen zich voordoet: (a) de daaropvolgende verkoop of gebruik van de klant; en (b) de prestatieverplichting waaraan de royalty gebaseerd op omzet of gebruik, gedeeltelijk of volledig werd toegerekend, werd nagekomen (of gedeeltelijk nagekomen).

### **Opbrengsten uit huur**

Huuropbrengsten worden op lineaire basis, gespreid over de huurperiode, opgenomen in de overige bedrijfsopbrengsten.

### **Overheidssubsidies**

Overheidssubsidies worden initieel opgenomen in de balans als over te dragen opbrengsten zodra er een redelijke zekerheid bestaat dat ze zullen ontvangen worden en dat de onderneming zal voldoen aan de voorwaarden die eraan verbonden zijn. Subsidies als compensatie voor gemaakte kosten worden systematisch in de resultatenrekening opgenomen onder de overige bedrijfsopbrengsten in dezelfde periode waarin de kosten worden opgenomen. Subsidies als compensatie voor uitgaven gemaakt in verband met activa, worden opgenomen als vermindering van de kostprijs van de betreffende activa.

### **Financiële opbrengsten**

Financiële opbrengsten omvatten ontvangen of te ontvangen interesten op geïnvesteerde fondsen, dividenden, wisselkoerswinsten, verliezen uit muntafdekkingen die wisselkoerswinsten compenseren, winsten uit afdekkingsinstrumenten die geen deel uitmaken van een boekhoudkundige afdekkingsrelatie, winsten uit financiële activa aan FVPL, alsook winsten uit afdekkingsineffectiviteit (zie waarderingsregel Z).

Opbrengsten uit interesten worden geboekt wanneer ze verworven zijn en over de periode waarop zij betrekking hebben (rekening houdend met de effectieve rentevoet van het actief) tenzij er twijfel bestaat over de invorderbaarheid.

### **Ontvangen dividenden**

Dividenden worden opgenomen in de resultatenrekening op het moment waarop ze worden toegekend.

## **(Y) KOSTEN**

### **Financiële kosten**

De financiële kosten omvatten interesten op leningen, berekend volgens de effectieve rentevoetmethode, wisselkoersverliezen, winsten uit afdekkingsinstrumenten die wisselkoersverliezen compenseren, resultaten uit de afdekkingen van renterisico, verliezen op afdekkingsinstrumenten die geen deel uitmaken van een boekhoudkundige afdekkingsrelatie, waardeverminderingsverliezen op financiële activa, alsook verliezen uit afdekkingsineffectiviteit (zie waarderingsregel Z).

Alle interesten en andere gemaakte kosten in verband met leningen of financiële transacties worden als financiële kosten geboekt wanneer ze zich voordoen. Verschillen tussen het initieel opgenomen bedrag en de aflossingswaarde van rentedragende leningen, zoals transactiekosten en aanpassingen aan reële waarde, worden ten laste genomen van de resultatenrekening (in de periodotoerekeningskost) over de periode van de lening op basis van de effectieve rentevoet (zie waarderingsregel V). De interestkosten met betrekking tot aflossingen van leasing worden opgenomen in de resultatenrekening (onder periodotoerekeningskosten) op basis van de effectieve rentevoetmethode.

### **Onderzoek en ontwikkeling, reclame- en promotiekosten en systeemontwikkelingskosten**

Onderzoek-, reclame- en promotiekosten worden in resultaat genomen in het jaar waarin deze kosten worden gemaakt. Ontwikkelings- en systeemontwikkelingskosten worden in resultaat genomen in het jaar waarin ze zich voordoen indien ze niet voldoen aan de criteria voor activering (zie waarderingsregel G).

### **Aankoop-, ontvangst- en opslagkosten**

Aankoopkosten en de kosten voor het opslaan en verplaatsen van grondstoffen en verpakkingsmaterialen zijn opgenomen in de kostprijs van verkochte goederen. De kosten van de opslag van afgewerkte producten in de brouwerij en de kosten voor latere opslag in de distributiecentra zijn opgenomen in de distributiekosten.



## (Z) FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN BOEKHOUDKUNDIGE AFDEKKING

AB InBev gebruikt afgeleide financiële instrumenten om de transactionele risico's te beperken met betrekking tot schommelingen in wisselkoersen, interestpercentages, aandelenkoersen en grondstofprijzen. Het beleid van de onderneming verbiedt het gebruik van deze instrumenten voor speculatie doeleinden. De onderneming houdt bijgevolg geen afgeleide financiële instrumenten aan, noch geeft zij afgeleide financiële instrumenten uit voor dergelijke doeleinden.

### Classificatie en waardering

Met uitzondering van bepaalde handelsvorderingen, neemt de onderneming initieel een financieel actief op aan reële waarde vermeerderd met, in het geval van een financieel actief niet aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, de transactiekosten die direct toerekenbaar zijn aan de verwerving of uitgifte van het financieel actief. Financiële schuldinstrumenten worden vervolgens opgenomen aan geamortiseerde kostprijs, FVOCI of FVPL. De classificatie is gebaseerd op twee criteria: het doel beoogd door het businessmodel van de onderneming voor het beheer van de activa; en of de contractuele kasstromen van de instrumenten "uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente" vertegenwoordigen op de uitstaande hoofdsom (het "SPPI-criterium").

De classificatie en waardering van de financiële activa van de onderneming gebeurt als volgt:

- *Schuldinstrumenten aan geamortiseerde kostprijs:* omvatten investeringen in schuldinstrumenten waarbij de contractuele kasstromen uitsluitend bestaan uit betalingen van hoofdsom en rente, en het businessmodel van de onderneming gericht is op het innen van de contractuele kasstromen. Renteopbrengsten, wisselkoerswinsten of -verliezen en waardeverminderingen voor dergelijke instrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening.
- *Schuldinstrumenten aan FVOCI, met winsten en verliezen opgenomen in de resultatenrekening bij afboeking:* omvatten investeringen in schuldinstrumenten waarbij de contractuele kasstromen uitsluitend bestaan uit betalingen van hoofdsom en rente, en het businessmodel van de onderneming behaald wordt door zowel het innen van de contractuele kasstromen, als het verkopen van de financiële activa. Renteopbrengsten, wisselkoerswinsten en -verliezen en waardeverminderingen voor dergelijke instrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening. Alle andere reële waardewinsten en -verliezen worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Bij verkoop van deze schuldinstrumenten, wordt de boekwaarde van dit instrument in de FVOCI reserve getransfereerd naar de resultatenrekening.
- *Eigen vermogensinstrumenten opgenomen aan FVOCI, zonder opname van winsten of verliezen in de resultatenrekening bij afboeking:* Deze instrumenten zijn deelnemingen in ondernemingen waarin AB InBev noch controle, noch een belangrijke invloed heeft. Dit is normaal het geval bij deelnemingen in ondernemingen waarin de groep minder dan 20% van de stemrechten bezit. De onderneming classificeert elke belegging afzonderlijk als eigen vermogensinstrumenten aan FVOCI, omdat ze beleggingen vertegenwoordigen aangehouden voor lange termijn strategische doeleinden. Beleggingen in niet-genoteerde ondernemingen worden vervolgens desgevallend opgenomen aan kostprijs. Deze beleggingen zijn niet-monetaire items, en winsten en verliezen gerapporteerd in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvatten gerelateerde wisselkoerscomponenten. Ontvangen dividenden worden opgenomen in de resultatenrekening. Deze beleggingen zijn niet onderhevig aan een test met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen, en bij verkoop wordt de cumulatieve winst of verlies in de niet-gerealiseerde resultaten niet opgenomen in de resultatenrekening.
- *Financiële activa en passiva aan FVPL:* omvatten afgeleide instrumenten en eigen vermogensinstrumenten die niet werden aangemerkt als FVOCI. Deze categorie omvat bovendien schuldinstrumenten die niet voldoen aan de kasstroom- of businessmodeltesten.

### Boekhoudkundige afdekking

De onderneming duidt bepaalde afgeleide financiële instrumenten aan als afdekkingsinstrumenten om zich af te dekken tegen de variabiliteit van de kasstromen geassocieerd met zeer waarschijnlijke verwachte toekomstige transacties die voortvloeien uit wijzigingen van wisselkoersen, rentevoeten en grondstofprijzen. Om zich af te dekken tegen reële waardeveranderingen van opgenomen activa, passiva en vaststaande toezeggingen duidt de onderneming bepaalde afgeleide financiële instrumenten aan als deel van de reële waardeafdekking. De onderneming duidt bovendien bepaalde afgeleide financiële instrumenten en niet-afgeleide financiële verplichtingen aan als afdekking tegen wisselkoersrisico van een netto-investering in een buitenlandse activiteit.

Bij het afsluiten van afdekkingsrelaties, documenteert de onderneming het doel van dit risicomanagement, alsook de strategie van de aangegane afdekking. Afdekkingseffectiviteit wordt gewaardeerd bij de inwerkingtreding van de afdekkingsrelatie en doorheen periodieke prospectieve effectiviteitsbeoordelingen om te verzekeren dat een economische relatie bestaat tussen het afgedekt item en het afdekkingsinstrument.

Voor de verschillende soorten afdekkingen, gaat de onderneming doorgaans afdekkingsrelaties aan waarbij de kritieke termijnen van het afdekkingsinstrument exact overeenstemmen met de termijnen van het afgedekt item. Daarom is de

afdekkingsratio gewoonlijk 1:1. De onderneming voert een kwalitatieve effectiviteitsbeoordeling uit. In omstandigheden waarbij de termijnen van het afgedekt item niet meer exact overeenstemmen met de kritieke termijnen van het afdekkingsinstrument, gebruikt de onderneming een hypothetische afgeleide methode om effectiviteit te beoordelen. Mogelijke oorzaken van ineffectiviteit zijn wijzigingen in de timing van de toekomstige transactie, wijzigingen in de hoeveelheid van het afgedekt item, of wijzigingen in het kredietrisico van een van de partijen van het afgeleide contract.

### **Kasstroomafdekking**

Kasstroomafdekking wordt toegepast wanneer afgeleide financiële instrumenten de variabiliteit in kasstromen afdekken van een zeer waarschijnlijke toekomstige transactie, een wisselkoersrisico of een vaststaande toezegging, of een opgenomen actief of verplichting (zoals een variabel rentevoetinstrument).

Wanneer de afgedekte toekomstige transactie of vaststaande toezegging vervolgens resulteert in de opname van een niet-financieel item, wordt het gecumuleerde bedrag in de afdekkingsreserves direct opgenomen in de initiële boekwaarde van het niet-financiële item wanneer dit wordt opgenomen.

Voor alle andere afgedekte transacties, wordt het gecumuleerde bedrag in afdekkingsreserves geherklasseerd naar de resultatenrekening op hetzelfde moment dat het afgedekte item opgenomen wordt in de resultatenrekening (bv. op het moment dat een variabele interestkost wordt opgenomen in de resultatenrekening).

Wanneer een afdekkingsinstrument of -relatie beëindigd wordt, maar de afgedekte transactie nog altijd verwacht wordt plaats te vinden, blijft de gecumuleerde niet-gerealiseerde winst of het verlies (op dat moment) in eigen vermogen, en wordt deze pas geherklasseerd naar de resultatenrekening wanneer de transactie plaatsvindt. Indien de afgedekte transactie niet langer verwacht wordt plaats te vinden, wordt de gecumuleerde niet-gerealiseerde winst of het verlies dat opgenomen werd in de overige niet-gerealiseerde resultaten, onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt.

Ineffectiviteit wordt onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening.

### **Reële-waardeafdekking**

Wanneer afgeleide financiële instrumenten de schommelingen in de reële waarde van een opgenomen actief of passief (zoals een vast rentevoetinstrument) of een vaststaande toezegging afdekken, worden de winsten of verliezen op de afdekkingsinstrumenten in de resultatenrekening opgenomen. Ook de boekwaarde van het afgedekte risico wordt aangepast voor reële waardeveranderingen, waarbij de winsten of verliezen opgenomen worden in de resultatenrekening. De reële waardeaanpassing van de boekwaarde van het afgedekt item wordt afgeschreven naar de resultatenrekening vanaf de datum van stopzetting.

### **Afdekking van netto-investeringen**

Wanneer een niet-afgeleide schuld in vreemde munt een netto-investering in een buitenlandse activiteit afdekt, worden wisselkoersverschillen die ontstaan door de omzetting van de schuld naar de functionele valuta rechtstreeks opgenomen in de overige gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten (netto-valutakoersverschillen).

Wanneer een afgeleid financieel instrument een netto-investering in een buitenlandse activiteit afdekt, wordt het deel van de winst of het verlies van het afdekkingsinstrument dat vastgesteld werd als effectief, rechtstreeks opgenomen in de overige gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten (netto-valutakoersverschillen) en wordt opgenomen in de resultatenrekening bij verkoop van de buitenlandse activiteit. Het niet-effectieve deel wordt in de resultatenrekening opgenomen.

### **Compensatie**

Financiële activa en passiva worden gecompenseerd en netto voorgesteld in de geconsolideerde balans enkel en alleen wanneer de onderneming een juridisch afdwingbaar recht heeft om de bedragen te compenseren en ze van plan is ofwel om deze op een netto-basis te vereffenen, of om de vorderingen en schulden tegelijk te vereffenen.

## **(AA) GESEGMENTEERDE INFORMATIE**

Operationele segmenten zijn onderdelen van de bedrijfsactiviteiten waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is die regelmatig wordt geëvalueerd door het senior management. De onderneming heeft zes operationele segmenten.

De indeling van de segmenten van AB InBev is geografisch omdat de risico's en opbrengsten van de onderneming hoofdzakelijk beïnvloed worden door het feit dat AB InBev in verschillende geografische gebieden actief is. De managementstructuur en interne rapporteringssystemen naar de raad van bestuur werden op dezelfde manier opgezet. De vijf geografische gebieden van de onderneming zijn: Noord-Amerika, Midden-Amerika, Zuid-Amerika, EMEA en Azië.

De toegepaste criteria voor samenvoeging zijn gebaseerd op gelijkenissen in de economische indicatoren (bv. marges) zoals beoordeeld bij de bepaling dat de samengevoegde operationele segmenten vergelijkbare economische kenmerken vertonen zoals voorgeschreven in IFRS 8. Daarenboven, beoordeelde het management additionele factoren zoals hun visie

op het optimale aantal segmenten, de historische geografische gebieden van AB InBev, een vergelijking met gelijkaardige bedrijven (bv. Azië en EMEA zijn gebieden die frequent gerapporteerd worden door gelijkaardige bedrijven) en hun visie op een optimaal evenwicht tussen praktische en meer gedetailleerde informatie.

De resultaten van de Globale Export en Holdingmaatschappijen worden afzonderlijk gerapporteerd. Deze omvatten de wereldwijde hoofdkantoren van de onderneming en de export bedrijfsgebieden in landen waarin AB InBev geen activiteiten heeft. De vijf geografische gebieden van de onderneming samen met de Globale Export en Holdingmaatschappijen vormen de zes segmenten van de onderneming voor financiële rapporteringsdoeleinden.

De investeringsuitgaven per segment omvatten de totale kosten gemaakt gedurende de periode om materiële en immateriële vaste activa (exclusief goodwill) te verwerven.

#### **(BB) NIET-ONDERLIGGENDE OPBRENGSTEN EN KOSTEN**

Niet-onderliggende opbrengsten en kosten zijn die opbrengsten en kosten die naar het oordeel van het management afzonderlijk moeten worden gerapporteerd op grond van hun omvang of aard. Deze opbrengsten en kosten worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening of afzonderlijk in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening. Transacties die aanleiding kunnen geven tot niet-onderliggende opbrengsten en kosten zijn voornamelijk herstructureringsactiviteiten, bijzondere waardeverminderingen, winsten of verliezen op verkoop van investeringen en het effect van de versnelde aflossing van bepaalde schuldfaciliteiten.

#### **(CC) VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN**

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een onderdeel van de onderneming dat ofwel is afgestoten ofwel geclassificeerd is als aangehouden voor verkoop en dat een belangrijke afzonderlijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt en dat deel uitmaakt van een gecoördineerd plan om te worden afgestoten of een dochteronderneming is die enkel werd aangekocht met de bedoeling haar door te verkopen.

AB InBev classificeert een vast actief (of een groep van activa die worden afgestoten) als aangehouden voor verkoop indien de boekwaarde hoofdzakelijk door een verkooptransactie zal worden gerealiseerd en niet door het voortgezette gebruik ervan, zodra aan de voorwaarden van IFRS 5 voldaan is. Een groep van activa die wordt afgestoten is een groep van activa die de onderneming wil afstoten, door verkoop of op andere wijze, in één transactie samen met verplichtingen die rechtstreeks verbonden zijn aan deze activa. Net voor de classificatie als vaste activa aangehouden voor verkoop waardeert de onderneming de boekwaarde van het actief (of alle activa en passiva in de groep van activa die worden afgestoten) volgens de van toepassing zijnde IFRS. Daarna, bij de aanvankelijke classificatie als aangehouden voor verkoop, worden vaste activa en groepen van activa die worden afgestoten gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Bijzondere waardevermindervingsverliezen op het moment van classificatie als aangehouden voorverkoop, worden opgenomen in de resultatenrekening. Hetzelfde geldt voor verliezen die worden vastgesteld tijdens een daaropvolgende waardering. Vaste activa aangehouden voor verkoop worden niet langer afgeschreven.

#### **(DD) RECENT UITGEVAARDIGDE IFRS**

In de mate dat nieuwe IFRS vereisten geacht worden in de toekomst van toepassing te zijn, werden deze niet toegepast in de opstelling van deze herwerkte geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

Een aantal wijzigingen aan standaarden zijn van toepassing voor boekjaren na 1 januari 2021 en werden niet vermeld gezien ze niet van toepassing zijn of geen belangrijke invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening van AB InBev.

## **4. Gebruik van inschattingen en beoordelingen**

Het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS houdt in dat het management beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen moet maken die de toepassing van principes en gerapporteerde cijfers, zowel in de balans als in de resultatenrekening, beïnvloeden. De inschattingen en de daaraan verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op historische ervaring en verschillende andere factoren waarvan wordt aangenomen dat ze redelijk zijn in de desbetreffende omstandigheden. De hieruit voortvloeiende resultaten dienen als basis voor het maken van beoordelingen over boekwaarden van activa en passiva welke niet dadelijk blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

Deze inschattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen in de periode waarin de herziening plaatsvindt in zoverre de herziening alleen die periode betreft, of in de periode van de herziening en toekomstige periodes als de herziening zowel de huidige als toekomstige periodes betreft.

Hoewel elk van haar belangrijke waarderingsregels beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen inhouden, gelooft AB InBev dat de volgende waarderingsregels de meest kritische beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen weergeven die belangrijk zijn om haar bedrijfsactiviteiten en resultaten te begrijpen: bedrijfscombinaties, immateriële activa, goodwill, bijzondere waardeverminderingen, voorzieningen, op aandelen gebaseerde betalingen, personeelsbeloningen en de boekhoudkundige verwerking van verschuldigde en uitgestelde belastingen.

De reële waarde van verworven identificeerbare immateriële activa is gebaseerd op een beoordeling van de toekomstige kasstromen. Bijzondere waardevermindering testen van goodwill en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur worden jaarlijks uitgevoerd en telkens wanneer een gebeurtenis heeft plaatsgevonden die een bijzondere waardevermindering test noodzakelijk maakt, om te bepalen of de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze berekeningen zijn gebaseerd op inschattingen van toekomstige kasstromen.

De onderneming maakt beoordelingen om een verscheidenheid van methoden te selecteren, met inbegrip van een verdisconteerde kasstroommethode en optiewaarderingsmodellen en maakt veronderstellingen inzake de reële waarde van financiële instrumenten die voornamelijk gebaseerd zijn op bestaande marktomstandigheden die zich voordoen op elke balansdatum.

Actuariële veronderstellingen zijn vastgesteld om te anticiperen op toekomstige gebeurtenissen en worden gebruikt bij de berekening van de pensioenkosten en –schulden, alsook bij kosten en schulden met betrekking tot overige lange termijn personeelsbeloningen. Deze factoren omvatten veronderstellingen met betrekking tot de interest, de stijging van de kosten voor gezondheidszorg, de toekomstige stijging van vergoedingen, de personeelsrotatie en de levensverwachting.

De onderneming is in verschillende rechtsgebieden onderworpen aan winstbelastingen. De bepaling van de wereldwijde voorziening voor winstbelastingen is onderworpen aan belangrijke beoordelingen. Er zijn een aantal transacties en berekeningen waarvan het uiteindelijke belastbare bedrag nog onzeker is. Een aantal dochterondernemingen van de groep zijn betrokken bij belastingcontroles en verzoeken tot inlichtingen met betrekking tot voorgaande boekjaren. Onderzoeken en onderhandelingen met de lokale belastingdiensten in de verschillende rechtsgebieden zijn op balansdatum aan de gang, en kunnen door hun aard veel tijd in beslag nemen vooraleer deze kunnen afgesloten worden. Bij de beoordeling van de voorzieningen voor winstbelastingen die opgenomen dienen te worden in de jaarrekening, wordt een inschatting gemaakt van de verwachte kans op een succesvolle afloop van deze zaken. Ook inschattingen van interesten en boetes op belastingschulden worden opgenomen. Wanneer de finale uitkomst van deze kwesties afwijkt van de bedragen die aanvankelijk werden opgenomen, zullen deze verschillen invloed hebben op de actuele en uitgestelde belastingvorderingen en –schulden in de periode waarin deze vaststelling wordt gedaan.

Beoordelingen gemaakt door het management bij de toepassing van IFRS die een belangrijk effect hebben op de jaarrekening alsook de inschattingen die een belangrijk risico inhouden dat zij in het komende jaar materieel moeten aangepast worden, worden in de relevante toelichtingen hierna nader omschreven.

Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening hebben de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, en de belangrijkste onzekerheden, betrekking op het verwerken van de impact van de COVID-19 pandemie op de resultaten van de onderneming, zoals hieronder besproken.

#### **COVID-19 PANDEMIE IMPACT**

Het management heeft de impact van COVID-19 en de huidige economische situatie in acht genomen bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening. De onderneming blijft haar liquiditeits- en kapitaalmiddelen adequaat beheren (zie Toelichting 20 *Liquide middelen*, Toelichting 23 *Rentedragende leningen* en Toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*). Het management heeft bijgevolg geconcludeerd dat de onderneming verder kan blijven bestaan onder het continuïteitsbeginsel.

#### **COVID-19 kosten**

Zoals vereist door IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening* heeft de onderneming de impact van de COVID-19-uitbraak op de prestaties van de onderneming beoordeeld voor het jaar eindigend op 31 december 2021, en rapporteerde (105) miljoen US dollar aan niet-onderliggende kosten als gevolg van de pandemie. Deze kosten omvatten voornamelijk kosten gerelateerd aan persoonlijke beschermingsmiddelen voor de werknemers van de onderneming, schenkingen aan goede doelen en andere kosten gemaakt als direct gevolg van de COVID-19 pandemie. Zie ook *Toelichting 8 Niet-onderliggende opbrengsten en kosten*.



## 5. Gesegmenteerde informatie

Gesegmenteerde informatie wordt weergegeven volgens geografische segmenten, in overeenstemming met de beschikbare informatie en wordt regelmatig geëvalueerd door AB InBev's belangrijkste besluitvormende functionaris. AB InBev exploiteert haar activiteiten in zes bedrijfssegmenten. Regionaal en operationeel management van de onderneming zijn verantwoordelijk voor het beheren van de resultaten, onderliggende risico's en de doeltreffendheid van de activiteiten. Intern gebruikt het management van AB InBev prestatie-indicatoren zoals bedrijfsresultaat vóór niet-onderliggende opbrengsten/kosten (genormaliseerde EBIT) en genormaliseerde EBITDA als maatstaven voor de prestatie van de segmenten en om beslissingen te nemen over de toewijzing van middelen. De organisatiestructuur bestaat uit vijf regio's: Noord-Amerika, Midden-Amerika, Zuid-Amerika, EMEA en Azië. Naast deze vijf geografische regio's, gebruikt de onderneming ook een zesde segment, namelijk de Globale Export en Holdingmaatschappijen, voor alle financiële rapporteringsdoeleinden.

Op 1 juni 2020 heeft AB InBev haar Australische dochteronderneming, CUB, verkocht aan Asashi (zie Toelichting 21 *Activa aangehouden voor verkoop, verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*). De resultaten van de Australische bedrijfsactiviteiten worden geboekt onder beëindigde bedrijfsactiviteiten ("winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten") tot en met 31 mei 2020, aangezien deze een afzonderlijke belangrijke bedrijfstak vertegenwoordigden.

Alle cijfers in onderstaande tabel zijn uitgedrukt in miljoen US dollar, uitgezonderd volumes (miljoen hl) en genormaliseerde EBITDA marge (in %).

	Noord-Amerika		Midden-Amerika		Zuid-Amerika		EMEA		Azië		Globale export en holding-maatschappijen		AB Inbev Wereldwijd	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<b>Volumes</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>141</b>	<b>121</b>	<b>157</b>	<b>144</b>	<b>87</b>	<b>76</b>	<b>88</b>	<b>82</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>582</b>	<b>531</b>
<b>Opbrengsten</b>	<b>16 257</b>	<b>15 622</b>	<b>12 541</b>	<b>10 032</b>	<b>9 494</b>	<b>8 092</b>	<b>8 032</b>	<b>6 835</b>	<b>6 848</b>	<b>5 648</b>	<b>1 133</b>	<b>652</b>	<b>54 304</b>	<b>46 881</b>
<b>Genormaliseerde EBITDA</b>	<b>6 131</b>	<b>6 172</b>	<b>6 126</b>	<b>5 014</b>	<b>3 125</b>	<b>3 179</b>	<b>2 598</b>	<b>1 895</b>	<b>2 321</b>	<b>1 737</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(677)</b>	<b>19 209</b>	<b>17 321</b>
Genormaliseerde EBITDA marge in %	37.7%	39.5%	48.8%	50.0%	32.9%	39.3%	32.4%	27.7%	33.9%	30.8%	-	-	35.4%	36.9%
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(782)	(803)	(1 138)	(1 017)	(760)	(767)	(1 014)	(988)	(712)	(646)	(364)	(376)	(4 771)	(4 598)
<b>Bedrijfsresultaat vóór niet-onderliggende opbrengsten/(kosten) (Genormaliseerde EBIT)</b>	<b>5 349</b>	<b>5 369</b>	<b>4 988</b>	<b>3 997</b>	<b>2 365</b>	<b>2 412</b>	<b>1 584</b>	<b>907</b>	<b>1 609</b>	<b>1 091</b>	<b>(1 457)</b>	<b>(1 053)</b>	<b>14 438</b>	<b>12 723</b>
Niet-onderliggende opbrengsten/(kosten) (incl. niet-onderliggende bijzondere waardevermindering)	(239)	(222)	(100)	(112)	(60)	(62)	(112)	(2 629)	(40)	(29)	(63)	(50)	(614)	(3 103)
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>5 110</b>	<b>5 147</b>	<b>4 888</b>	<b>3 885</b>	<b>2 305</b>	<b>2 350</b>	<b>1 472</b>	<b>(1 722)</b>	<b>1 569</b>	<b>1 062</b>	<b>(1 520)</b>	<b>(1 103)</b>	<b>13 824</b>	<b>9 620</b>
Netto financiële opbrengsten/(kosten)													(5 609)	(7 697)
Aandeel in het resultaat van verbonden deelnemingen en joint ventures													248	156
Belastingen													(2 350)	(1 932)
<b>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>													<b>6 114</b>	<b>147</b>
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten													-	2 055
<b>Winst/(verlies)</b>													<b>6 114</b>	<b>2 202</b>
Gesegmenteerde (vaste) activa	63 722	63 765	67 516	72 331	12 917	12 348	34 098	35 578	13 453	13 845	1 973	2 024	193 678	199 891
Bruto-investeringsuitgaven	868	646	1 307	829	1 154	727	1 051	768	605	508	655	303	5 640	3 781
VTE	19 691	20 281	51 969	48 751	42 209	40 630	22 215	22 357	26 095	26 510	7 160	5 166	169 339	163 695

Voor de periode eindigend op 31 december 2021, bedragen de netto opbrengsten uit bieractiviteiten 49 333m US dollar (31 december 2020: 43 044m US dollar), terwijl de opbrengsten uit niet-bieractiviteiten (frisdranken en andere activiteiten) 4 971m US dollar bedragen (31 december 2020: 3 837m US dollar). Bovendien bedroeg de netto-omzet van de activiteiten van de onderneming in de Verenigde Staten voor de periode eindigend op 31 december 2021, 14 259m US dollar (31 december 2020: 13 815m US dollar) en de netto-omzet van de bedrijfsactiviteiten in Brazilië 6 500m US dollar (31 december 2020: 5 868m US dollar).

Op diezelfde basis, vertegenwoordigden de netto opbrengsten van externe klanten toewijsbaar aan AB InBev's hoofdverblijfplaats (België) 623m US dollar (31 december 2020: 501m US dollar) en de vaste activa in België bedragen 2 457m US dollar (31 december 2020: 2 496m US dollar).

## 6. Verwerving en verkoop van dochterondernemingen

Onderstaande tabel vat de impact samen van verwervingen en verkopen op de balans en kasstromen van AB InBev voor het jaar eindigend op 31 december 2021 en 31 december 2020:

Miljoen US dollar	2021 Verwerving	2020 Verwerving	2021 Verkoop	2020 Verkoop
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa	2	149	(5)	-
Immateriële activa	-	162	-	-
Investerings in geassocieerde deelnemingen	-	(7)	-	-
<b>Viottende activa</b>				
Vorraden	-	33	(7)	-
Handels- en overige vorderingen	1	9	(6)	-
Liquide middelen	5	5	(5)	-
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>				
Rentedragende leningen	-	(74)	-	-
Handels- en overige schulden	-	(34)	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	(6)	-	-
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>				
Rentedragende leningen	-	(4)	-	-
Handels- en overige schulden	(5)	(59)	10	-
<b>Netto identificeerbare activa en verplichtingen</b>	<b>3</b>	<b>174</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Goodwill bij verwerving en goodwill dat werd afgestoten	-	185	-	-
Verlies/(winst) op verkoop	-	-	1	-
Nog te (betalen) ontvangen vergoeding	-	(14)	-	-
Netto kasuitgaven/(ontvangsten) op verwervingen/(verkopen) van vorige jaren	453	170	-	-
<b>Betaalde/(ontvangen) vergoedingen</b>	<b>456</b>	<b>515</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>
(Verworven)/afgestane liquide middelen	(5)	(5)	5	-
<b>Netto kasuitgaven/(ontvangsten)</b>	<b>451</b>	<b>510</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>

Op 1 juni 2020 heeft AB InBev de verkoop van CUB aan Asahi afgerond - zie Toelichting 21 *Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*.

Op 30 september 2020 voltooide AB InBev de overname van de resterende 68.8% aandelen van Craft Brew Alliance voor een netto vergoeding van 0.2 miljard US dollar en verwierf aldus 100% controle over de overgenomen partij.

Tijdens 2021 en 2020 realiseerde de vennootschap een reeks bijkomende verwervingen en verkopen die geen belangrijke invloed hadden op de geconsolideerde jaarrekening.

## 7. Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)

Miljoen US dollar	2021	2020
Braziliaanse belastingkredieten	226	481
Overheidssubsidies	322	227
Netto meerwaarde op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa en activa aangehouden voor verkoop	65	56
Opbrengsten uit licenties	25	22
Netto (toevoegingen aan)/terugnages van voorzieningen	(1)	(14)
Netto huur- en overige bedrijfsopbrengsten	168	72
<b>Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)</b>	<b>805</b>	<b>845</b>

In het tweede kwartaal van 2021 heeft Ambev, een dochteronderneming van AB InBev, als gevolg van een gunstige beslissing van het Braziliaanse Hooggerechtshof met betrekking tot belastingkredieten, 226m US dollar opbrengsten opgenomen in Overige bedrijfsopbrengsten. Bovendien heeft Ambev 118m US dollar aan interestopbrengsten geboekt in Financiële opbrengsten (zie Toelichting 11 *Financiële kosten en opbrengsten*) voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

In het vierde kwartaal van 2020 rondde Ambev de berekening af van haar belastingkredieten op basis van een gerechtelijke beslissing met betrekking tot de uitsluiting van de Belasting over de Toegevoegde Waarde (ICMS) uit de belastbare basis van de sociale bijdrage op bruto-inkomsten (PIS en COFINS). De beslissing heeft betrekking op de periode van november 2009 tot april 2015. Als gevolg van deze gerechtelijke beslissing en andere belastingkredietaanpassingen boekte Ambev 481m US dollar inkomsten in Overige Bedrijfsopbrengsten en 315m US dollar interestopbrengsten in Financiële Opbrengsten (zie toelichting 11 *Financiële kosten en -opbrengsten*) voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

De inkomsten uit overheidssubsidies hebben voornamelijk betrekking op fiscale stimulansen die worden toegekend door bepaalde Braziliaanse staten en Chinese provincies, gebaseerd op de activiteiten en investeringen van de onderneming in deze regio's.

In 2021 besteedde het bedrijf 298m US dollar aan onderzoek, vergeleken met 296m US dollar in 2020. De uitgaven waren gericht op productinnovaties, marktonderzoek, alsook procesoptimalisatie en productontwikkeling.

## 8. Niet-onderliggende opbrengsten en kosten

IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening* vereist dat materiële elementen van opbrengsten en kosten afzonderlijk worden vermeld. Niet-onderliggende opbrengsten en kosten zijn elementen die volgens inschatting van het management, voor een goed begrip van de financiële informatie, moeten weergegeven worden ingevolge hun omvang of aard. De onderneming beoordeelt dat deze elementen belangrijk zijn en bijgevolg heeft het management ze uitgesloten van de gesegmenteerde prestatiebeoordeling zoals weergegeven in Toelichting 5 *Gesegmenteerde Informatie*.

De niet-onderliggende opbrengsten en kosten opgenomen in de resultatenrekening zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
COVID-19 kosten	(105)	(182)
Herstructurering	(172)	(157)
Verkoop van activiteiten en activa (inclusief bijzondere waardeverminderingen)	(247)	(239)
Verwervingskosten van bedrijfscombinaties	(17)	(25)
Zenzele Kabili kosten	(72)	-
Bijzondere waardevermindering op goodwill	-	(2 500)
<b>Impact op het bedrijfsresultaat</b>	<b>(614)</b>	<b>(3 103)</b>
Meerwaarde op de verkoop van Australië (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-	1 919
Niet-onderliggende netto financiële opbrengsten/(kosten)	(806)	(1 738)
Niet-onderliggende belastingen	346	155
Niet-onderliggende minderheidsbelang	20	228
<b>Netto impact op winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten</b>	<b>(1 054)</b>	<b>(2 538)</b>

COVID-19-kosten bedroegen (105)m US dollar voor het jaar eindigend op 31 december 2021 (31 december 2020: (182)m US dollar). Deze kosten omvatten voornamelijk kosten gerelateerd aan persoonlijke beschermingsmiddelen voor de werknemers van de onderneming, schenkingen aan goede doelen en andere kosten gemaakt als direct gevolg van de COVID-19 pandemie.

De niet-onderliggende herstructureringskosten voor het jaar eindigend 31 december 2021 bedroegen in totaal (172)m US dollar (31 december 2020: (157)m US dollar). Deze kosten hebben voornamelijk betrekking op organisatorische

aanpassingen. Deze veranderingen hebben als doel overlappingen of dubbele processen te elimineren, rekening houdend met het afstemmen van werknemersprofielen op de nieuwe organisatorische vereisten. Deze eenmalige kosten bieden de onderneming een lagere kostenbasis en zorgen voor een sterkere focus op de kernactiviteiten van AB InBev, een verkort besluitvormingsproces en verbeteringen op het vlak van efficiëntie, dienstverlening en kwaliteit.

Voor het jaar eindigend op 31 december 2021 bedroegen de verkopen van bedrijfsactiviteiten en activa (inclusief bijzondere waardevermindering) (247)m US dollar, voornamelijk bestaande uit (258)m US dollar non-cash bijzondere waardeverminderingen in verband met Bedford Systems, een joint venture met Keurig Dr. Pepper, als gevolg van de aankondiging van de stopzetting van de activiteiten in december 2021. Deze bijzondere waardevermindering werd gedeeltelijk gecompenseerd door winsten in verband met verkopen die in de eerste helft van 2021 werden afgerond. De verkopen van bedrijfsactiviteiten en activa (inclusief bijzondere waardeverminderingen) bedroegen (239)m US dollar voor het jaar eindigend op 31 december 2020, voornamelijk bestaande uit bijzondere waardeverminderingen van materiële activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop per 31 december 2020, immateriële activa verkocht in 2020 en overige immateriële activa.

De acquisitiekosten van bedrijfscombinaties bedragen (17)m US dollar voor het jaar eindigend op 31 december 2021 en omvatten voornamelijk met betrekking tot de joint venture partnerships van de onderneming. De acquisitiekosten van bedrijfscombinaties bedroegen (25)m US dollar voor het jaar eindigend op 31 december 2020, en hebben voornamelijk betrekking op de verwerving van Craft Brew Alliance.

In mei 2021 heeft de onderneming een nieuw B-BBEE programma (het "Zenzele Kabili programma") opgezet en rapporteerde (72)m US dollar aan niet-onderliggende opbrengsten en kosten, die hoofdzakelijk de IFRS 2 kosten omvatten voor de toekenning van aandelen aan SAB detailhandelaars die in aanmerking komen, en werknemers die deelnemen aan het Zenzele Kabili programma. Voor meer details, zie Toelichting 22 *Wijzigingen in het eigen vermogen en de winst per aandeel*.

In het tweede kwartaal van 2020 boekte de onderneming (2 500)m US dollar aan bijzondere waardevermindering op goodwill voor haar kasstroom-genererende eenheden Zuid-Afrika en Rest van Afrika - zie Toelichting 14 *Goodwill* voor meer details.

Op 1 juni 2020, voltooide de onderneming de eerder aangekondigde verkoop van CUB aan Asahi resulterend in een netto niet-onderliggende opbrengst van 1 919m US dollar gerapporteerd onder beëindigde bedrijfsactiviteiten. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 21 *Activa aangehouden voor verkoop, verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*.

De onderneming heeft ook een niet-onderliggende netto financiële kost gerealiseerd van (806)m US dollar voor het jaar eindigend op 31 december 2021 (31 december 2020: netto financiële kost van (1 738)m US dollar) – zie toelichting 11 *Financiële kosten en opbrengsten*.

Alle hierboven vermelde bedragen zijn vóór belastingen. De niet-onderliggende winstbelastingen bedroegen 346m US dollar (daling van de winstbelastingen) voor het jaar eindigend op 31 december 2021 (31 december 2020: daling van de winstbelastingen met 155m US dollar).

Het minderheidsbelang op de niet-onderliggende resultaten bedroeg 20m US dollar voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 (31 december 2020: 228m US dollar).

## 9. Personeelskosten en overige sociale voordelen

Miljoen US dollar	2021	2020
Lonen en wedden	(4 734)	(4 124)
Sociale zekerheidsbijdragen	(670)	(582)
Overige personeelskosten	(706)	(637)
Pensioenkosten voor toegezegd-pensioenregelingen	(176)	(218)
Kosten m.b.t. in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingen	(510)	(169)
Bijdragen tot toegezegde-bijdragenregelingen	(147)	(91)
<b>Personeelskosten en overige sociale voordelen</b>	<b>(6 944)</b>	<b>(5 821)</b>



Het aantal voltijdse equivalenten (VTE) kan opgesplitst worden als volgt:

	2021	2020
AB InBev NV/SA (moederonderneming)	214	204
Overige dochterondernemingen	169 125	163 491
<b>Totaal aantal voltijdse equivalenten</b>	<b>169 339</b>	<b>163 695</b>

## 10. Bijkomende informatie betreffende bedrijfskosten volgens aard

Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen in de volgende rubrieken van de geconsolideerde resultatenrekening van 2021:

Miljoen US dollar	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op gebruiksrecht activa	Bijzondere waardeverminderingen op goodwill
Kostprijs verkochte goederen	2 782	91	39	-
Distributiekosten	136	10	176	-
Verkoop-en marketingkosten	319	223	249	-
Administratiekosten	306	327	110	-
Overige bedrijfskosten	3	-	-	-
Niet-onderliggende opbrengsten en kosten	-	-	-	281
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>3 546</b>	<b>651</b>	<b>574</b>	<b>281</b>

Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen in de volgende rubrieken van de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2020:

Miljoen US dollar	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa	Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op gebruiksrecht activa	Bijzondere waardeverminderinge n op goodwill
Kostprijs verkochte goederen	2 599	91	42	-
Distributiekosten	141	3	108	-
Verkoop-en marketingkosten	339	291	224	-
Administratiekosten	310	323	125	-
Overige bedrijfskosten	3	-	-	-
Niet-onderliggende opbrengsten en kosten	-	-	-	2 733
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>3 392</b>	<b>708</b>	<b>499</b>	<b>2 733</b>

Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa omvatten een volledige toewijzing van kosten ten belope van (11)m US dollar in 2021 van de totale afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen naar kostprijs van verkochte goederen (2020: (5)m US dollar).

## 11. Financiële kosten en opbrengsten

De financiële kosten en opbrengsten opgenomen in de resultatenrekening zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
Interestkosten	(3 684)	(4 016)
Activering van financieringskosten	10	12
Netto interest op netto toegezegde-pensioenregelingen	(73)	(82)
Periodotoerekeningskosten	(593)	(564)
Netto verliezen op afdekkingsinstrumenten die geen deel uitmaken van een boekhoudkundige afdekkingsrelatie	(562)	(502)
Netto wisselkoersresultaten (inclusief het effect van afgeleide instrumenten inzake wisselkoersrisico's)	(101)	-
Belastingen op financiële transacties	(73)	(103)
Netto marktwaarderesultaten op derivaten die verband houden met de afdekking van op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's	(23)	(1 211)
Overige financiële kosten, inclusief bankkosten	(135)	(135)
<b>Financiële kosten, exclusief de niet-onderliggende financiële kosten</b>	<b>(5 234)</b>	<b>(6 601)</b>
Niet-onderliggende financiële kosten	(806)	(1 818)
<b>Financiële kosten</b>	<b>(6 040)</b>	<b>(8 419)</b>
Interestopbrengsten	113	150
Interestopbrengsten op Braziliaanse belastingkredieten	118	315
Monetaire correcties voor hyperinflatie	152	76
Netto wisselkoersresultaten (inclusief het effect van afgeleide instrumenten inzake wisselkoersrisico's)	-	43
Overige financiële opbrengsten	48	58
<b>Financiële opbrengsten, exclusief de niet-onderliggende opbrengsten</b>	<b>431</b>	<b>642</b>
Niet-onderliggende financiële opbrengsten	-	80
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>431</b>	<b>722</b>
<b>Netto financiële opbrengst/(kost) exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten</b>	<b>(4 803)</b>	<b>(5 959)</b>
<b>Netto financiële opbrengst/(kost)</b>	<b>(5 609)</b>	<b>(7 697)</b>

De netto financiële kosten, exclusief de niet-onderliggende opbrengsten en kosten, bedroegen 4 803m US dollar in 2021 in vergelijking met 5 959m US dollar in 2020. De daling was voornamelijk te wijten aan een marktwaardeverlies van 23m US dollar in 2021 in vergelijking met een verlies van 1 211m US dollar in 2020, wat resulteerde in een verschuiving van 1 188m US dollar.

Geactiveerde financieringskosten hebben betrekking op de activering van interestkosten die direct toewijsbaar zijn aan de aankoop en constructie van in aanmerking komende activa, hoofdzakelijk in België. Interesten worden geactiveerd aan een rente van ongeveer 4%.

In 2021 omvatten de periodotoerekeningskosten een rente op leaseverplichtingen van 123m US dollar (2020: 116m US dollar), afwikkeling van kortingen van 349m US dollar (2020: 306m US dollar), obligatiekosten van 67m US dollar (2020: 102m US dollar) en rente op voorzieningen van 54m US dollar (2020: 41m US dollar).

De interestlasten worden weergegeven na aftrek van het effect van de renteaafdekking met derivaten - zie ook Toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*.

In het tweede kwartaal van 2021 heeft Ambev, een dochteronderneming van AB InBev, 226m US dollar opbrengsten gerelateerd aan belastingkredieten als gevolg van een gunstige beslissing van het Braziliaanse Hooggerechtshof opgenomen in Overige bedrijfsopbrengsten (zie Toelichting 7 *Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)*). Bovendien heeft Ambev 118m US dollar aan interestopbrengsten opgenomen in Financiële opbrengsten voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

In het vierde kwartaal van 2020 rondde Ambev de berekening af van haar belastingkredieten op basis van een gerechtelijke beslissing met betrekking tot de uitsluiting van de Belasting over de Toegevoegde Waarde (ICMS) uit de belastbare basis van de sociale bijdrage op bruto-inkomsten (PIS en COFINS). De beslissing heeft betrekking op de periode van november 2009 tot april 2015. Als gevolg van deze gerechtelijke beslissing en andere belastingkredietaanpassingen, boekte Ambev 481m US dollar inkomsten in Overige Bedrijfsopbrengsten (zie Toelichting 7 *Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)*) en 315m US dollar aan interest opbrengsten in Financiële opbrengsten voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

De niet-onderliggende financiële inkomsten/kosten voor 2021 en 2020 omvatten:

- 25m US dollar verlies resulterend uit marktwaarde wijzigingen van afgeleide producten aangegaan ter afdekking van aandelen uitgegeven in het kader van de combinatie met Grupo Modelo en de beperkte aandelen die zijn uitgegeven in verband met de combinatie met SAB (2020: 1 008m US dollar verlies);
- 741m US dollar verlies als gevolg van de vervroegde beëindiging van bepaalde obligaties (2020: 795m US dollar verlies);
- afschrijving van 22m US dollar op de vorderingen op de onderneming in Delta Corporation Ltd (Delta), een Zimbabwaanse dochteronderneming, ten gevolge van de hyperinflatie in Zimbabwe (2020: 15m US dollar verlies op de investering in Delta);
- 19m US dollar verlies in verband met de herwaardering van uitgestelde vergoedingen voor overnames van voorgaande jaren (2020: 80m US dollar winst).

Er werden geen interestopbrengsten opgenomen voor financiële activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan.

De interestopbrengsten worden door de volgende financiële activa gegenereerd:

Miljoen US dollar	2021	2020
Liquide middelen	85	103
Beleggingen in effecten aangehouden voor handelsdoeleinden	16	1
Overige leningen en vorderingen	11	46
<b>Totaal</b>	<b>112</b>	<b>150</b>

De interestopbrengsten op overige leningen en vorderingen omvatten de toegerekende interest op kaswaarborgen in afwachting van een definitieve uitspraak bij juridische procedures.

Voor meer informatie over financiële instrumenten die dienen als afdekking van de wisselkoersrisico's van AB InBev, zie Toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*.

## 12. Winstbelastingen

Winstbelastingen opgenomen in de resultatenrekening kunnen als volgt gedetailleerd worden:

Miljoen US dollar	2021	2020
Huidig boekjaar	(2 857)	(2 082)
(Tekort)/overschot voorziening vorige jaren	159	119
<b>Verschuldigde belastingkosten</b>	<b>(2 698)</b>	<b>(1 963)</b>
Opname en terugboeking van tijdelijke verschillen	319	(30)
(Gebruik)/opname uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. fiscale verliezen	24	13
Opname van niet eerder opgenomen fiscale verliezen	5	48
<b>Uitgestelde belasting-(kosten)/opbrengsten</b>	<b>348</b>	<b>31</b>
<b>Totaal belastingkosten</b>	<b>(2 350)</b>	<b>(1 932)</b>

De reconciliatie van het effectief belastingtarief met het geaggregeerd gewogen belastingtarief kan als volgt samengevat worden:

Miljoen US dollar	2021	2020
Winst vóór belastingen	8 463	2 080
Min het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	248	156
<b>Winst vóór belastingen en vóór het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures</b>	<b>8 215</b>	<b>1 924</b>
<b>Aanpassingen op de belastbare basis</b>		
Overheidssubsidies	(543)	(428)
Niet-afrekbare/(niet-belastbare) marktwaarde van afgeleide instrumenten	48	2 219
Niet-afrekbare bijzondere waardevermindering op goodwill	-	2 500
Andere fiscaal niet-afrekbare uitgaven	1 979	1 512
Andere niet-belastbare opbrengsten	(476)	(250)
	<b>9 223</b>	<b>7 477</b>
<b>Geaggregeerd gewogen toepasselijk belastingtarief</b>	<b>26.7%</b>	<b>27.7%</b>
Belastingen aan geaggregeerd gewogen toepasselijk belastingtarief	(2 463)	(2 069)
<b>Aanpassingen op belastingen</b>		
Aanwending van niet eerder opgenomen fiscale verliezen	24	13
Opname van uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. fiscale verliezen van vorige boekjaren	5	48
Afschrijving uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. fiscale verliezen en verliezen van het huidige boekjaar waarvoor geen uitgestelde belastingvordering werd opgenomen	(314)	(386)
(Tekort)/overschot voorziening vorige boekjaren	159	119
Aftrek voor risicokapitaal	469	431
Aftrek voor goodwill	14	16
Overige belastingaftrekken	212	218
Wijziging van belastingtarief	(147)	61
Roerende voorheffingen	(485)	(423)
Andere aanpassingen	175	39
	<b>(2 350)</b>	<b>(1 932)</b>
<b>Effectief belastingtarief</b>	<b>28.6%</b>	<b>100.4%</b>

De totale belastingkosten bedroegen 2 350m US dollar in 2021 tegenover 1 932m US dollar in 2020. Het effectief belastingtarief was 28.6% in 2021, vergeleken met 100.4% in 2020.

Het effectief belastingtarief voor 2020 was negatief beïnvloed door de niet-afrekbare, niet-contante bijzondere waardevermindering op goodwill en de niet-afrekbare verliezen uit afgeleide financiële instrumenten. Deze afgeleide financiële instrumenten houden verband met de afdekking van de aandelen die zijn uitgegeven in een transactie die verband houdt met de combinatie met Grupo Modelo en SAB.

De onderneming geniet van belastingvrijstellingen en belastingkredieten waarvan verwacht wordt dat deze verdergezet worden in de toekomst. De onderneming geniet in geen enkel rechtsgebied van significant lage belastingtarieven.

Het genormaliseerd effectief belastingtarief bedroeg 28.0% voor 2021 (2020: 30.9%). Het genormaliseerd effectief belastingtarief exclusief marktwaarderresultaten op derivaten die verband houden met de afdekking van op aandelen gebaseerde verloningsprogramma's voor 2021 bedroeg 27.9% (2020: 26.2%).

Het genormaliseerde effectief belastingtarief is het effectieve belastingtarief gecorrigeerd voor niet-onderliggende resultaten. Het genormaliseerd effectief belastingtarief is geen boekhoudkundige maatstaf in het kader van IFRS en kan niet beschouwd worden als een alternatief voor het effectief belastingtarief.

Er is geen standaard berekeningsmethode voor het genormaliseerde effectief belastingtarief en de definitie van AB InBev is niet vergelijkbaar met de definitie die wordt toegepast in andere ondernemingen.

Winstbelastingen werden op volgende wijze rechtstreeks geboekt in de staat van overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:

Miljoen US dollar	2021	2020
Actuariële winsten en verliezen op pensioenen	(123)	58
Wisselkoersverschillen, kasstroomafdekkingen en afdekkingen van netto-investering	(45)	304
<b>Belasting-(kost)/opbrengst</b>	<b>(167)</b>	<b>361</b>



### 13. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa bestaan uit eigen en geleasede activa, namelijk:

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Materiële vaste activa in eigendom	24 459	24 191
Geleasede materiële vaste activa (gebruiksrecht)	2 219	2 228
<b>Totale materiële vaste activa</b>	<b>26 678</b>	<b>26 419</b>

Miljoen US dollar	31 december 2021			31 december 2020	
	Terreinen en gebouwen	Machines en uitrusting, meubilair en installaties	Activa in aanbouw	Totaal	Totaal
<b>Aanschaffingswaarde</b>					
<b>Saldo op het einde van het vorige boekjaar</b>	<b>12 237</b>	<b>34 976</b>	<b>1 780</b>	<b>48 993</b>	<b>48 757</b>
Netto-valutakoersverschillen	(383)	(1 162)	(70)	(1 616)	(1 644)
Verwervingen	44	1 296	3 399	4 739	3 188
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	(0)	2	0	2	111
Vervreemdingen	(104)	(1 197)	(1)	(1 301)	(1 274)
Vervreemdingen door verkopen van dochterondernemingen	(18)	(33)	-	(51)	-
Overdracht (naar)/van andere activacategorieën en overige bewegingen <sup>1</sup>	598	2 025	(2 646)	(23)	(145)
<b>Saldo op het einde van de periode</b>	<b>12 374</b>	<b>35 906</b>	<b>2 462</b>	<b>50 742</b>	<b>48 993</b>
<b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>					
<b>Saldo op het einde van het vorige boekjaar</b>	<b>(3 950)</b>	<b>(20 852)</b>	<b>-</b>	<b>(24 802)</b>	<b>(23 242)</b>
Netto-valutakoersverschillen	123	690	-	813	625
Afschrijvingen	(376)	(3 008)	-	(3 384)	(3 250)
Vervreemdingen	64	1 104	-	1 168	1 130
Vervreemdingen door verkopen van dochterondernemingen	17	29	-	46	-
Bijzondere waardeverminderingen	(19)	(161)	(2)	(182)	(145)
Overdracht naar/(van) andere activacategorieën en overige bewegingen <sup>1</sup>	(151)	206	2	57	80
<b>Saldo op het einde van de periode</b>	<b>(4 292)</b>	<b>(21 992)</b>	<b>-</b>	<b>(26 284)</b>	<b>(24 802)</b>
<b>Boekwaarde</b>					
<b>per 31 december 2020</b>	<b>8 287</b>	<b>14 124</b>	<b>1 780</b>	<b>24 191</b>	<b>24 191</b>
<b>per 31 december 2021</b>	<b>8 082</b>	<b>13 915</b>	<b>2 462</b>	<b>24 459</b>	<b>-</b>

Per 31 december 2021 bedroeg de netto boekwaarde van materiële vaste activa onderhevig aan beperking van eigendomsrecht 1m US dollar (2m US dollar per 31 december 2020).

De contractuele verbintenissen tot aankoop van materiële vaste activa bedroegen 449m US dollar per 31 december 2021 vergeleken met 528m US dollar per 31 december 2020.

AB InBev's netto-investeringsuitgaven in het kasstroomoverzicht bedroegen 5 498m US dollar in 2021 en 3 687m US dollar voor dezelfde periode vorig jaar. In 2021 werd van de totale investeringsuitgaven ongeveer 44% besteed aan het verbeteren van de productiefaciliteiten van de onderneming, terwijl 41% bestemd was voor logistieke en commerciële investeringen en 15% besteed werd aan het verbeteren van de administratieve capaciteiten en om hardware en software te verwerven.

<sup>1</sup> De overdracht (naar)/van andere activacategorieën en overige bewegingen heeft voornamelijk betrekking op de overdrachten van activa in aanbouw naar hun respectievelijke activacategorie, inbreng van activa in pensioenverplichtingen en op de afzonderlijke presentatie in de balans van materiële vaste activa aangehouden voor verkoop in overeenstemming met IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, en op de herformulering van niet-monetaire activa met boekhoudkundige correcties voor hyperinflatie overeenkomstig met IAS 29 *Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie*.

De materiële vaste activa die door de onderneming werden geleased (activa met gebruiksrecht) worden als volgt gedetailleerd:

Miljoen US dollar	2021		Totaal
	Terreinen en gebouwen	Machines, uitrusting en overige	
Netto boekwaarde per 31 december	1 696	523	2 219
Afschrijvingen voor het jaar eindigend op 31 december	(373)	(201)	(574)

Miljoen US dollar	2020		Totaal
	Terreinen en gebouwen	Machines, uitrusting en overige	
Netto boekwaarde per 31 december	1 726	502	2 228
Afschrijvingen voor het jaar eindigend op 31 december	(343)	(156)	(499)

Toevoegingen aan activa met gebruiksrecht voor 2021 bedroegen 674m US dollar (2020: 381m US dollar).

Als gevolg van de verkoop van het Nederlands en Belgisch horecavastgoed aan Cofinimmo in oktober 2007, sloot AB InBev huurovereenkomsten af voor een periode van 27 jaar. Bovendien huurt de onderneming een aantal magazijnen, vrachtwagens, fabrieksfaciliteiten en andere commerciële gebouwen, waarvan de leaseovereenkomsten gewoonlijk een looptijd van vijf tot tien jaar hebben. De leasebetalingen worden jaarlijks verhoogd om, indien van toepassing, de markthuren te weerspiegelen. Geen van de leaseovereenkomsten omvat voorwaardelijke leasebetalingen.

De onderneming verhuurt horecavastgoed voor een gemiddelde huurperiode van 6 tot 8 jaar en een deel van haar eigen vastgoed onder operationele leasing. In 2021 werd 112m US dollar opgenomen als opbrengst in de resultatenrekening met betrekking tot de onderverhuring van activa met gebruiksrecht (2020: 107m US dollar). Op 31 december 2021 verwacht men de niet-verdisconteerde leasebetalingen van de niet-opzegbare leaseovereenkomsten als volgt te ontvangen: 116m US dollar in de volgende 12 maanden, 295m US dollar in de jaren 2 tot 5 en 104m US dollar na 5 jaar.

De kosten gerelateerd aan leases met korte termijn en van lage waarde en variabele leasebetalingen die niet zijn inbegrepen in de waardering van de leaseverplichtingen zijn niet significant.

## 14. Goodwill

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
<b>Aanschaffingswaarde</b>		
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	123 702	128 119
Netto-valutakoersverschillen	(5 456)	(4 723)
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	185
Overdracht van/naar immateriële activa	18	-
Monetaire aanpassingen voor hyperinflatie	196	120
Saldo op het einde van de periode	118 461	123 702
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>		
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	(2 731)	(5)
Netto-valutakoersverschillen	66	(226)
Bijzondere waardeverminderingen	-	(2 500)
Saldo op het einde van de periode	(2 665)	(2 731)
<b>Boekwaarde</b>		
per 31 december 2020	120 971	120 971
per 31 december 2021	115 796	-

De boekwaarde van goodwill werd als volgt toegewezen aan de verschillende kasstroom genererende eenheden:

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Verenigde Staten	33 607	33 552
Rest van Noord-Amerika	2 114	2 105
Mexico	12 062	12 446
Colombia	15 344	17 748
Rest van Midden-Amerika	22 769	24 036
Brazilië	3 280	3 521
Rest van Zuid-Amerika	1 173	1 061
Europa	2 244	2 444
Zuid-Afrika	10 231	11 110
Rest van Afrika	5 287	4 990
China	3 387	3 291
Rest van Azië	3 717	4 059
Globale Export en Holding Ondernemingen	582	608
<b>Totale boekwaarde van goodwill</b>	<b>115 796</b>	<b>120 971</b>

Goodwill, die ongeveer 53% van de totale activa van AB InBev vertegenwoordigt op 31 december 2021, wordt getest op bijzondere waardevermindering op het niveau van de kasstroom genererende eenheid (dit is één niveau onder de operationele segmenten).

Het niveau van de kasstroom genererende eenheid is het laagste niveau waarop goodwill opgevolgd wordt voor interne management doeleinden. Met uitzondering van de gevallen waarbij de initiële toewijzing van goodwill nog niet afgesloten is op het einde van de initiële rapporteringsperiode volgend op de bedrijfscombinatie, wordt de goodwill vanaf de verwervingsdatum toegewezen aan alle kasstroom genererende eenheden van AB InBev die verwacht worden voordeel te putten uit de synergiën van de bedrijfscombinatie wanneer een bedrijfscombinatie zich voordoet.

### 2021 Waardeverminderingstest

AB InBev heeft de jaarlijkse test op bijzondere waardevermindering op goodwill uitgevoerd en concludeerde dat, op basis van de hieronder beschreven assumpties, geen bijzondere waardevermindering vereist was.

De onderneming kan niet voorspellen of een gebeurtenis die tot een bijzondere waardevermindering kan leiden zich zal voordoen; wanneer die zich eventueel zal voordoen alsook hoe de waarde van het gerapporteerde actief zal worden beïnvloed. De waardeverminderingstest van goodwill berust op een aantal kritische beoordelingen, inschattingen en assumpties. AB InBev is van mening dat al haar inschattingen redelijk zijn: ze zijn consistent met de interne rapportering en weerspiegelen de betrouwbaarste inschattingen van het management. Er bestaan echter inherente onzekerheden die het management mogelijk niet kan beheersen. Als de huidige aannames en schattingen van het bedrijf, inclusief verwachte omzetgroei, concurrentie- en consumententrends, gewogen gemiddelde kapitaalkosten, lange termijn groeipercentages en andere marktfactoren niet worden gehaald, of als waarderingsfactoren buiten de controle van het bedrijf ongunstig veranderen, kan de geschatte reële waarde van goodwill nadelig worden beïnvloed, wat kan leiden tot een mogelijke verdere bijzondere waardevermindering in de toekomst.

Gedurende de waardering heeft de vennootschap een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd voor belangrijke veronderstellingen, waaronder de gemiddelde kapitaalkost en het lange termijn groeipercentage, in het bijzonder voor de waardering van de kas genererende eenheden Colombia, Zuid-Afrika en Rest van Afrika, die de hoogste kapitaalinvestering per EBITDA multiple hebben. In de gevoeligheidsanalyse die door het management werd uitgevoerd tijdens de jaarlijkse test op bijzondere waardevermindering in 2021, zou een ongunstige wijziging van 1% in de toegepaste gewogen gemiddelde kapitaalkost of lange termijn groeipercentage er niet toe leiden dat de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheden haar realiseerbare waarde zou overschrijden. Hoewel een wijziging van de aangenomen veronderstellingen een materiële impact kan hebben op de berekening van de reële waarden en een bijzondere waardevermindering kan veroorzaken, is de onderneming, gebaseerd op de gevoeligheidsanalyse, niet op de hoogte van enige mogelijke wijziging in de belangrijkste assumpties die ertoe zouden leiden dat de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheden haar realiseerbare waarde zou overschrijden.

### Methodologie rond de test op waardevermindering

De onderneming voerde haar jaarlijkse test op bijzondere waardevermindering van goodwill uit op het niveau van de kasstroom genererende eenheid, het laagste niveau waarop goodwill wordt opgevolgd voor interne managementdoeleinden.

AB InBev's methodologie om bijzondere waardeverminderingen te testen is in overeenstemming met IAS 36 Bijzondere Waardeverminderingen op Activa, waar een reële-waarde-minus-verkoopkostenbenadering en de bedrijfswaarde in overweging worden genomen. Er wordt meer bepaald een verdisconteerde kasstroom benadering toegepast, gebaseerd op acquisitie-waarderingsmodellen voor de kasstroom genererende eenheden waarvan de multiple geïnvesteerd kapitaal ten opzichte van EBITDA meer dan 9x is, en waarderingsmultiples voor andere kasstroom genererende eenheden.

De belangrijkste beoordelingen, veronderstellingen en inschattingen die over het algemeen gebruikt werden in de verdisconteerde kasstroom berekeningen waren als volgt:

- In de eerste drie jaren van het model zijn kasstromen gebaseerd op het 1-jaar plan van AB InBev zoals goedgekeurd door het kernmanagement en de assumpties van het management voor de komende 2 jaar. Het driejarenplan-model is opgesteld per kasstroom genererende eenheid en is gebaseerd op externe bronnen met betrekking tot macro-economische veronderstellingen, industrie, inflatie en wisselkoersen, ervaring uit het verleden en geïdentificeerde initiatieven in termen van veronderstellingen inzake marktaandeel, opbrengsten, variabele en vaste kosten, investeringen en werkkapitaal.
- Voor de volgende zeven jaren van het model, werden gegevens van het strategisch plan geëxtrapoleerd waarbij meestal gebruik werd gemaakt van vereenvoudigde veronderstellingen zoals macro-economische en industrie gerelateerde veronderstellingen, variabele kosten per hectoliter en vaste kosten gerelateerd aan inflatie, zoals verkregen van externe bronnen;
- Kasstromen na de periode van de eerste tien jaar werden geëxtrapoleerd meestal door gebruik te maken van verwachte jaarlijkse lange-termijn bbp-groeivoeten, gebaseerd op externe bronnen, met het oog op het berekenen van de eindwaarde en rekening houdend met de gevoeligheid van deze maatstaf;
- Projecties werden verdisconteerd aan de gewogen gemiddelde kapitaalkost van de eenheid, rekening houdend met de gevoeligheid van deze maatstaf;
- Verkoopkosten werden geacht 2% te bereiken van de waarde van de eenheid gebaseerd op historische precedenten.

Voor de belangrijkste kasstroom genererende eenheden werd in het algemeen een lange termijn groeipercentage toegepast tussen 2% en 5%.

De gewogen gemiddelde kapitaalkost toegepast in US dollar nominale termen is als volgt:

Kasstroom genererende eenheid	31 December 2021	31 December 2020
Colombia	6%	6%
Rest van Midden-Amerika	10%	9%
Zuid-Afrika	8%	7%
Rest van Afrika	10%	10%
Rest van Azië	6%	6%

Het testen van bijzondere waardeverminderingen op goodwill is gebaseerd op een aantal kritische beoordelingen, schattingen en veronderstellingen. AB InBev is van mening dat al haar schattingen redelijk zijn: ze zijn consistent met de interne rapportering van het bedrijf en weerspiegelen de huidige beste schattingen van het management. Er bestaan echter inherente onzekerheden, waaronder het herstelpercentage van de landen na de COVID-19 pandemie en andere factoren die het management mogelijk niet kan beheersen. Als de huidige aannames en schattingen van het bedrijf, inclusief verwachte omzetgroei, concurrentie- en consumententrends, gewogen gemiddelde kapitaalkosten, lange termijn groeipercentages en andere marktfactoren niet worden gehaald, of als waarderingsfactoren buiten de controle van het bedrijf ongunstig veranderen, kan de geschatte reële waarde van goodwill nadelig worden beïnvloed, wat kan leiden tot een mogelijke verdere bijzondere waardevermindering in de toekomst.

Hoewel AB InBev van mening is dat haar oordelen, veronderstellingen en schattingen gepast zijn, kunnen de werkelijke resultaten verschillen van deze schattingen onder verschillende veronderstellingen of markt- of macro-economische omstandigheden.

## 2020 Waardeverminderingstest

In het tweede kwartaal van 2020 rapporteerden we een niet-contante waardevermindering op goodwill van 2.5 miljard USD. De COVID-19 pandemie resulteerde in een scherpe daling van de verkoop in het tweede kwartaal van 2020 in vele landen waar we actief zijn. De daling in prestatie als gevolg van de COVID-19 pandemie heeft aanleiding gegeven tot het testen op bijzondere waardevermindering in overeenstemming met IAS 36 *Bijzondere waardeverminderingen op activa*. Tijdens de tussentijdse test op bijzondere waardevermindering in 2020 werden drie scenario's overwogen met betrekking tot het herstel van de verkoop voor de geteste kasstroom genererende eenheden: een basisscenario (dat ons ten tijde van de tussentijdse waardeverminderingstest het meest waarschijnlijk leek), een optimistisch scenario en een pessimistisch scenario. Op basis van de resultaten van de tussentijdse waardeverminderingstest kwamen we tot de conclusie dat een waardevermindering op goodwill niet nodig was in het basis- en optimistische scenario. In het pessimistische scenario echter, waarbij grotere verdisconteringsvoeten worden toegekend ter indekking van het grotere bedrijfsrisico, kwamen we tot de conclusie dat de geschatte realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden in Zuid-Afrika en de rest van Afrika onder hun boekwaarde lag. Daarom besloten we dat het in het licht van de onzekere situatie aangewezen was



om een waardevermindering van 2.5 miljard USD te boeken, waarbij rekening werd gehouden met een kans van 30% dat het pessimistische scenario zich zou voordoen.

De onderneming had geen bijkomende bijzondere waardevermindering op goodwill erkend op basis van de resultaten van haar jaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen die in het vierde kwartaal van 2020 werd uitgevoerd.

## 15. Immateriële activa

31 december 2021						31 december 2020
Miljoen US dollar	Merkmamen	Commerciële immateriële activa			Totaal	Totaal
		Software	Overige			
Aanschaffingswaarde						
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	39 427	3 031	2 972	455	45 885	46 108
Netto-valutakoersverschillen	(1 017)	(81)	(185)	(6)	(1 289)	(789)
Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-	162
Toevoegingen	21	23	457	259	760	557
Vervreemdingen	(14)	(22)	(47)	(15)	(98)	(142)
Vervreemdingen door verkopen van dochterondernemingen	-	-	-	(3)	(3)	-
Overdracht (naar)/van andere activacategorieën <sup>1</sup>	(8)	(119)	240	(353)	(240)	(11)
Saldo op het einde van de periode	38 409	2 832	3 437	337	45 015	45 885
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	(41)	(2 072)	(2 181)	(64)	(4 358)	(3 656)
Netto-valutakoersverschillen	-	62	128	2	192	(16)
Afschrijvingen	-	(218)	(377)	(49)	(644)	(715)
Waardeverminderingen	(23)	-	(1)	(153)	(176)	(165)
Vervreemdingen	2	19	46	6	73	62
Vervreemdingen door verkopen van dochterondernemingen	-	-	-	3	3	-
Overdracht naar/(van) andere activacategorieën <sup>1</sup>	(27)	127	4	222	326	132
Saldo op het einde van de periode	(89)	(2 082)	(2 381)	(33)	(4 585)	(4 358)
Netto boekwaarde						
per 31 december 2020	39 386	959	791	391	41 527	41 527
per 31 december 2021	38 320	750	1 056	304	40 430	

Tijdens 2021 heeft AB InBev (176)m US dollar aan bijzondere waardevermindering geboekt op immateriële activa in verband met Bedford Systems, een dochteronderneming voor 70% en joint venture met Keurig Dr. Pepper, en dit als gevolg van de aankondiging van de stopzetting van de activiteiten in december 2021 (31 december 2020: (165)m US dollar) – Zie ook Toelichting 8 *Niet onderliggende opbrengsten en kosten*.

AB InBev is eigenaar van enkele van de meest waardevolle merkmamen ter wereld in de bierindustrie. Hierdoor wordt van de merkmamen en bepaalde distributierechten verwacht dat zij een positieve kasstroom zullen genereren zolang de onderneming deze merkmamen en distributierechten bezit. Gezien AB InBev's geschiedenis meer dan 600 jaar teruggaat, werd er aan bepaalde merkmamen en bepaalde distributierechten een onbepaalde gebruiksduur toegeschreven.

De toevoegingen aan commerciële immateriële activa vertegenwoordigen voornamelijk leverings- en distributierechten, exclusieve meerjarige sponsorrechten en andere commerciële immateriële activa.

Immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur omvatten voornamelijk merkmamen en bepaalde distributierechten die AB InBev aankocht voor haar eigen producten. Deze werden aan een bijzondere waardeverminderingstest onderworpen tijdens het vierde kwartaal van het jaar of telkens wanneer een trigger zich voordoet. Op basis van de resultaten van de test

<sup>1</sup> De overdracht (naar)/van andere activacategorieën en overige bewegingen heeft voornamelijk betrekking op de overdrachten van activa in aanbouw naar hun respectievelijke activacategorie, inbreng van activa in pensioenverplichtingen en op de afzonderlijke presentatie in de balans van immateriële activa aangehouden voor verkoop in overeenstemming met IFRS 5 *Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten*, en op de boekhoudkundige herziening van niet-monetaire activa bij hyperinflatie overeenkomstig IAS 29 *Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie*.

op bijzondere waardeverminderingen werd geen bijzondere waardevermindering toegerekend aan immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur - zie Toelichting 14 *Goodwill*.

Op 31 december 2021 bedraagt de netto boekwaarde van de immateriële activa 40 430m US dollar (31 december 2020: 41 527m US dollar) waarvan 38 320m US dollar een onbepaalde gebruiksduur kreeg toegewezen (31 december 2020: 39 395m US dollar) en 2 110m US dollar een bepaalde gebruiksduur (31 december 2020: 2 132m US dollar).

Miljoen US dollar		
Kasstroom genererende eenheid	2021	2020
Verenigde Staten	22 129	22 172
Rest van Noord-Amerika	42	42
Mexico	2 977	3 067
Colombia	2 870	3 320
Rest van Midden-Amerika	3 432	3 655
Brazilië	-	1
Rest van Zuid-Amerika	724	681
Europa	452	461
Zuid-Afrika	3 029	3 289
Rest van Afrika	1 112	1 068
China	440	427
Rest van Azië	1 113	1 212
<b>Totaal boekwaarde van immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur</b>	<b>38 320</b>	<b>39 395</b>

## 16. Investerings in geassocieerde deelnemingen

De reconciliatie van de samengevatte financiële informatie met de boekwaarde van het belang van de onderneming in materiële geassocieerde deelnemingen is als volgt.

	2021			2020		
Miljoen US dollar	AB InBev Efes	Castel	Efes	AB InBev Efes	Castel	Efes
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>1 135</b>	<b>3 566</b>	<b>391</b>	<b>1 132</b>	<b>3 239</b>	<b>451</b>
Netto-valutakoersverschillen	-	(246)	(159)	-	270	(92)
Ontvangen dividenden	-	(36)	(67)	-	(19)	-
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	7	116	35	3	76	32
<b>Balans op het einde van de periode</b>	<b>1 143</b>	<b>3 400</b>	<b>201</b>	<b>1 135</b>	<b>3 566</b>	<b>391</b>

De samengevatte financiële informatie van de materiële geassocieerde deelnemingen van de onderneming is als volgt:

	2021			2020		
Miljoen US dollar	AB InBev Efes	Castel	Efes	AB InBev Efes	Castel	Efes
Vlottende activa	385	3 016	1 500	351	4 048	2 156
Vaste activa	624	3 923	3 157	603	3 775	4 642
Schulden op ten hoogste één jaar	(693)	(1 774)	(1 259)	(591)	(1 531)	(1 639)
Schulden op meer dan één jaar	(42)	(499)	(1 218)	(75)	(671)	(1 852)
Minderheidsbelangen	-	(543)	(1 128)	-	(687)	(1 627)
<b>Netto activa<sup>1</sup></b>	<b>274</b>	<b>4 124</b>	<b>1 053</b>	<b>288</b>	<b>4 934</b>	<b>1 679</b>
Opbrengsten	1 393	5 017	3 781	1 276	4 879	3 847
Winst (verlies)	1	741	275	(20)	700	224
Overige niet-gerealiseerde resultaten (verlies)	-	(295)	241	-	(134)	392
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (verlies)	1	447	516	(20)	566	617

In 2021 leveren de geassocieerde deelnemingen die individueel niet materieel zijn een bijdrage van 90m US dollar aan het resultaat van geassocieerde deelnemingen (2020: 45m US dollar).

<sup>1</sup> De netto activa worden omgerekend tegen de respectieve slotkoersen van december.

Aangezien de economie in Zimbabwe in hyperinflatie ontaarde in 2019, boekte de onderneming een bijzondere waardevermindering van 15m US dollar in 2020 op haar investering in Delta Corporation Ltd. De bijzondere waardevermindering werd geboekt als een niet-onderliggende netto financiële kost. Zie toelichting 11 *Financiële kosten en opbrengsten*.

Meer informatie over de materiële geassocieerde deelnemingen is beschikbaar in Toelichting 34 *Ondernemingen behorend tot AB InBev*.

## 17. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Het bedrag aan uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen per type tijdelijk verschil kan als volgt gedetailleerd worden:

Miljoen US dollar	2021		
	Actief	Passief	Netto
Materiële vaste activa	91	(2 113)	(2 023)
Immateriële vaste activa	60	(9 796)	(9 736)
Voorraden	88	(66)	22
Handels- en overige vorderingen	48	-	48
Rentedragende leningen	905	(628)	277
Personeelsbeloningen	577	(8)	569
Voorzieningen	511	(19)	492
Afgeleide financiële instrumenten	11	(118)	(107)
Overige elementen	407	(1 198)	(792)
Fiscaal overdraagbare verliezen	1 015	-	1 015
<b>Bruto uitgestelde belastingvordering/(verplichting)</b>	<b>3 713</b>	<b>(13 947)</b>	<b>(10 235)</b>
<b>Saldering per belastbare entiteit</b>	<b>(1 743)</b>	<b>1 743</b>	<b>-</b>
<b>Netto uitgestelde belastingvordering/(verplichting)</b>	<b>1 969</b>	<b>(12 204)</b>	<b>(10 235)</b>

Miljoen US dollar	2020		
	Actief	Passief	Netto
Materiële vaste activa	398	(2 487)	(2 089)
Immateriële vaste activa	106	(10 007)	(9 901)
Voorraden	86	(65)	22
Handels- en overige vorderingen	62	-	62
Rentedragende leningen	858	(603)	255
Personeelsbeloningen	648	(8)	640
Voorzieningen	525	(30)	495
Afgeleide financiële instrumenten	13	(46)	(33)
Overige elementen	312	(1 152)	(840)
Fiscaal overdraagbare verliezen	782	-	782
<b>Bruto uitgestelde belastingvordering/(verplichting)</b>	<b>3 790</b>	<b>(14 398)</b>	<b>(10 607)</b>
<b>Saldering per belastbare entiteit</b>	<b>(1 771)</b>	<b>1 771</b>	<b>-</b>
<b>Netto uitgestelde belastingvordering/(verplichting)</b>	<b>2 019</b>	<b>(12 627)</b>	<b>(10 607)</b>

De wijziging in de netto uitgestelde belastingen, zoals opgenomen in de geconsolideerde balans, kan als volgt gedetailleerd worden:

Miljoen US dollar	2021	2020
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>(10 607)</b>	<b>(11 105)</b>
Opgenomen in de resultatenrekening	348	32
Opgenomen in overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	(166)	361
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	-	(6)
Geherklasseerd naar activa aangehouden voor verkoop	-	(1)
Overige bewegingen en wisselkoerseffecten	190	112
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(10 235)</b>	<b>(10 607)</b>

Het merendeel van de tijdelijke verschillen is het gevolg van de reële waardebeoordeling die werd uitgevoerd op immateriële activa met een onbeperkte gebruiksduur en materiële vaste activa verworven in het kader van bedrijfscombinaties. Het is onwaarschijnlijk dat de realisatie van dergelijke tijdelijke verschillen binnen de twaalf maanden plaatsvindt aangezien deze zouden gerealiseerd worden als gevolg van een waardevermindering of vervreemding, wat momenteel niet verwacht wordt. De netto uitgestelde belastingverplichtingen toerekenbaar aan de Amerikaanse activiteiten bedroegen 6.5 miljard US dollar op 31 december 2021.

Belastingattributen waarvoor geen uitgestelde belastingvordering geboekt is, bedragen in 2021 27.9 miljard US dollar (2020: 27.0 miljard US dollar<sup>1</sup>). Deze belastingattributen betreffen onder andere fiscaal overdraagbare verliezen, kapitaalverliezen, buitenlandse- en bronheffing belastingkredieten, DBI-overschotten, overdraagbare interestaftrekoverschotten. 24.9 miljard US dollar van deze fiscale verliezen en aftrekbare tijdelijke verschillen hebben geen vervaldatum, 0.2 miljard US dollar, 0.3 miljard US dollar en 0.2 miljard US dollar vervallen respectievelijk binnen 1, 2 en 3 jaar, terwijl 2.3 miljard US dollar een vervaldatum heeft van meer dan 3 jaar. Er werden hiervoor geen uitgestelde belastingvorderingen geboekt aangezien het onwaarschijnlijk is dat voldoende toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waarmee deze fiscale verliezen en aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen verrekend worden en omdat de onderneming momenteel geen fiscale planningsstrategie heeft om deze fiscale verliezen en aftrekbare tijdelijke verschillen aan te wenden.

## 18. Voorraden

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Vooruitbetalingen	115	92
Grond- en hulpstoffen	3 072	2 499
Goederen in bewerking	451	439
Gereed product	1 537	1 256
Handelsgoederen	224	197
<b>Voorraden</b>	<b>5 399</b>	<b>4 482</b>
<b>Voorraden andere dan goederen in bewerking</b>		
Voorraden gewaardeerd aan netto realiseerbare waarde	368	214

De kost van voorraden opgenomen in de resultatenrekening van 2021 bedraagt 23 097m US dollar en werd gerapporteerd onder de rubriek kostprijs verkochte goederen (2020: 19 634m US dollar). Bijzondere waardeverminderingen op voorraden erkend in 2021 bedragen 91m US dollar (2020: 117m US dollar).

<sup>1</sup> 2020 werd herzien om alle belastingattributen in rekening te brengen



## 19. Handels- en overige vorderingen

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Kaswaarborgen	168	184
Leningen aan klanten	17	25
Terugvorderbare belastingen, andere dan winstbelastingen	116	99
Braziliaanse belastingkredieten en te ontvangen interesten	960	997
Handels- en overige vorderingen	319	357
<b>Handels- en overige vorderingen op lange termijn</b>	<b>1 580</b>	<b>1 661</b>
Handelsvorderingen en verworven opbrengsten	3 465	3 284
Te ontvangen interesten	18	4
Terugvorderbare belastingen, andere dan winstbelastingen	593	552
Leningen aan klanten	99	117
Vooruitbetaalde kosten	350	354
Overige vorderingen	521	522
<b>Handels- en overige vorderingen op korte termijn</b>	<b>5 046</b>	<b>4 833</b>

Ambevs' belastingkredieten en te ontvangen interesten zullen naar verwachting worden geïnd over een periode van meer dan 12 maanden na de rapporteringsdatum. Op 31 december 2021 vertegenwoordigde het totale bedrag van dergelijke kredieten en te ontvangen interesten 960m US dollar (31 december 2020: 997m US dollar). Zie Toelichting 7 *Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)* en Toelichting 11 *Financiële kosten en opbrengsten* voor meer details.

De boekwaarde van handels- en overige vorderingen is een goede benadering van hun reële waarde gezien de impact van verdiscontering niet significant is. De ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen op korte termijn, de verworven opbrengsten, de te ontvangen interesten, de overige vorderingen en de leningen op lange en korte termijn aan klanten kan als volgt gedetailleerd worden voor 2021, respectievelijk 2020:

Miljoen US dollar	Netto boekwaarde per 31 december 2021	Waarvan: noch waardevermindering voor opgenomen, noch vervallen op de rapporteringsdatum	Waarvan vervallen op de rapporteringsdatum maar waarvoor geen waardevermindering werd opgenomen			
			Minder dan 30 dagen	Tussen 30 en 50 dagen	Tussen 60 en 89 dagen	Meer dan 90 dagen
Handelsvorderingen en verworven opbrengsten	3 465	3 223	164	62	11	5
Leningen aan klanten	117	83	2	2	31	-
Te ontvangen interesten	18	18	-	-	-	-
Overige vorderingen	521	513	2	1	2	3
	<b>4 120</b>	<b>3 836</b>	<b>167</b>	<b>65</b>	<b>44</b>	<b>8</b>

Miljoen US dollar	Netto boekwaarde per 31 december 2020	Waarvan: noch waardevermindering voor opgenomen, noch vervallen op de rapporteringsdatum	Waarvan vervallen op de rapporteringsdatum maar waarvoor geen waardevermindering werd opgenomen			
			Minder dan 30 dagen	Tussen 30 en 59 dagen	Tussen 60 en 89 dagen	Meer dan 90 dagen
Handelsvorderingen en verworven opbrengsten	3 285	3 074	155	37	10	8
Leningen aan klanten	142	86	3	2	50	-
Te ontvangen interesten	4	4	-	-	-	-
Overige vorderingen	522	416	2	16	5	83
	<b>3 953</b>	<b>3 580</b>	<b>161</b>	<b>55</b>	<b>66</b>	<b>91</b>

De bovenstaande ouderdomsanalyse van financiële activa die op balansdatum vervallen zijn maar geen waardevermindering hebben ondergaan, bevat eveneens lange termijn leningen aan klanten. Er werd geen waardevermindering opgenomen voor vervallen bedragen indien de inning ervan nog steeds waarschijnlijk wordt geacht, bijvoorbeeld omdat de uitstaande bedragen kunnen teruggevorderd worden van de fiscale autoriteiten, AB InBev voldoende zekerheden heeft, of de klant trad in een betalingsplan. Bijzondere waardeverminderingen op handels- en overige vorderingen opgenomen in de resultatenrekening van 2021 bedragen 36m US dollar (2020: 99m US dollar). Het bijzondere waardeverminderingverlies opgenomen in 2020 omvat de schatting van AB InBev van achterstallige vorderingen die het bedrijf niet zal kunnen innen van klanten die in gebreke blijven als gevolg van de COVID-19 pandemie.

AB InBev's blootstelling aan krediet-, wisselkoers- en renterisico's wordt beschreven in Toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*.

## 20. Liquide middelen

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Geldbeleggingen op korte termijn	6 542	3 319
Schatkistpapier	1 050	6 800
Liquide en snel vrij te maken middelen	4 505	5 132
<b>Liquide middelen</b>	<b>12 097</b>	<b>15 252</b>
<b>Korte termijnschulden bij kredietinstellingen</b>	<b>(53)</b>	<b>(5)</b>
	<b>12 043</b>	<b>15 247</b>

De investering van de onderneming in schatkistpapier is bedoeld om de liquiditeit te bevorderen en kapitaal te behouden.

De uitstaande liquide middelen op 31 december 2021 omvatten niet vrij beschikbare tegoeden ten belope van 78m US dollar (31 december 2020: 84m US dollar). Deze niet vrij beschikbare tegoeden hebben betrekking op de te betalen vergoeding aan voormalige aandeelhouders van Anheuser-Busch die hun ontvangsten van de 2008 combinatie nog niet opeisten (1m US dollar) en bedragen gestort op een geblokkeerde rekening in het kader van het staatssteunonderzoek naar het Belgische systeem voor excess profit rulings (77m US dollar).

## Beleggingseffecten

Miljoen US dollar	31 December 2021	31 December 2020
Investeringen in niet-beursgenoteerde ondernemingen	139	115
Belegging in schuldbewijzen	22	22
<b>Langetermijnbeleggingen</b>	<b>161</b>	<b>137</b>
Belegging in schuldbewijzen	374	396
<b>Lopende investeringen</b>	<b>374</b>	<b>396</b>

Op 31 december 2021 vertegenwoordigden de kortlopende schuldbewijzen voor 374m US dollar voornamelijk beleggingen in staatsobligaties (31 december 2020: 396m US dollar). De beleggingen van de onderneming in dergelijke schuldbewijzen op korte termijn zijn voornamelijk bedoeld om de liquiditeit te bevorderen en kapitaal te behouden.

## 21. Activa aangehouden voor verkoop, verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

### ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
<b>Saldo op het einde van het vorige boekjaar</b>	<b>74</b>	<b>10 013</b>
Geherklasseerd naar activa aangehouden voor verkoop in de periode	11	210
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	(20)	-
Vervreemdingen	(33)	(9 665)
Netto-valutakoersverschillen	(2)	(484)
<b>Saldo op het einde van het boekjaar</b>	<b>30</b>	<b>74</b>

### VERPLICHTINGEN IN VERBAND MET ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
<b>Saldo op het einde van het vorige boekjaar</b>	<b>-</b>	<b>1 145</b>
Geherklasseerd naar verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop	5	(46)
Vervreemdingen	(5)	(1 044)
Netto-valutakoersverschillen	-	(55)
<b>Saldo op het einde van het boekjaar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### BEËINDIGDE ACTIVITEITEN IN AUSTRALIË

Op 1 juni 2020 verkocht AB InBev CUB, haar Australische dochteronderneming, aan Asahi voor 16.0 miljard AUD op kas- en schuldenvrije basis. Bij de afronding van de transactie ontving de onderneming een opbrengst van 10.8 miljard US dollar na aftrek van verkoopkosten, boekte ze (8.5) miljard US dollar netto activa met betrekking tot haar voormalige Australische activiteiten, en recycleerde ze (0.4) miljard US dollar aan cumulatieve wisselkoersverschillen op de voormalige Australische activiteiten en kasstroomafdekkingen van het eigen vermogen naar de winst of het verlies, resulterend in een nettowinst op de verkoop van 1.9 miljard US dollar opgenomen in beëindigde bedrijfsactiviteiten. De resultaten van de Australische activiteiten werden verwerkt als beëindigde activiteiten en gepresenteerd in een aparte regel in de geconsolideerde resultatenrekening ("winst uit beëindigde activiteiten") tot 31 mei 2020.

Activa en passiva in verband met de op 1 juni 2020 afgestoten Australische activiteiten worden in de onderstaande tabel toegelicht:

Miljoen US dollar	1 juni 2020
<b>Activa</b>	
Materiële vaste activa	581
Goodwill en immateriële activa	8 584
Overige activa	371
<b>Activa geklasseerd als aangehouden voor verkoop</b>	<b>9 537</b>
<b>Passiva</b>	
Handels- en overige schulden	(581)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(363)
Overige passiva	(101)
<b>Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop</b>	<b>(1 044)</b>
Vervreemde netto activa	8 493
Inkomsten uit verkoop van Australië (beëindigde activiteiten – eenmalig)	1 919
Recyclage van wisselkoersverschillen en kasstroom afdekkingen	426
<b>Ontvangen vergoeding</b>	<b>10 838</b>

De volgende tabel geeft een overzicht van de resultaten van de Australische activiteiten die in de geconsolideerde resultatenrekening zijn opgenomen en worden gepresenteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten<sup>1</sup>:

Voor de periode eindigend op Miljoen US dollar	1 juni 2020
Opbrengsten	477
Bedrijfsresultaat	178
Winst van beëindigde activiteiten (inclusief winst op verkoop)	2 055
Gewogen gemiddeld aantal gewone en voorwaardelijke aandelen <sup>1</sup>	1 998
<b>Gewone WPA uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>1.03</b>
Gewogen gemiddeld aantal gewone en voorwaardelijke aandelen (verwaterd) <sup>1</sup>	2 037
<b>Verwaterde WPA uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>1.01</b>

Kasstromen toerekenbaar aan de operationele-, investerings-, en financieringsactiviteiten van de Australische activiteiten worden als volgt samengevat:

Voor de periode eindigend op Miljoen US dollar	1 juni 2020
Kasstroom uit operationele activiteiten	84
Kasstroom uit investeringsactiviteiten – inkomsten uit de verkoop van Australische activiteiten	10 838
Kasstroom uit investeringsactiviteiten – andere	(13)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(6)
<b>Netto toename van de liquide middelen</b>	<b>10 903</b>

## 22. Wijzigingen in het eigen vermogen en winst per aandeel

### STAAT VAN HET KAPITAAL

Onderstaande tabellen vatten de wijzigingen in geplaatst kapitaal en eigen aandelen tijdens 2021 samen:

Geplaatst kapitaal	Geplaatst kapitaal	
	Miljoen aandelen	Miljoen US dollar
Per einde van het vorige jaar	2 019	1 736
Wijzigingen tijdens de periode	-	-
	<b>2 019</b>	<b>1 736</b>
Waaronder:		
Gewone aandelen	1 737	
Beperkte aandelen	282	

Eigen aandelen	Eigen aandelen		Resultaat uit het gebruik van eigen aandelen
	Miljoen aandelen	Miljoen US dollar	Miljoen US dollar
Per einde van het vorige jaar	47.0	(4 911)	(3 530)
Wijzigingen tijdens de periode	(8.8)	917	(836)
	<b>38.2</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(4 366)</b>

Op 31 december 2021, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van AB InBev 1 238 608 344.12 euro (1 736 miljoen US dollar). Het wordt vertegenwoordigd door 2 019 241 973 aandelen zonder vermelding van nominale waarde waarvan er 38 217 386 in het bezit zijn van AB InBev en haar dochterondernemingen. Alle aandelen, op 282 107 042 beperkte aandelen na, zijn gewone aandelen (31 december 2020: 325 999 817). Op 31 december 2021 bedraagt het totaal aan maatschappelijk, niet-geplaatst kapitaal 37m euro.

De eigen aandelen gehouden door de onderneming worden gerapporteerd als "Eigen aandelen" in het eigen vermogen. In 2021 werden 5.1 miljoen AB InBev eigen aandelen aangewend voor de vereffening van het oude en het nieuwe Zenzele B-BBEE programma in Zuid-Afrika in mei 2021 (zie hieronder).

<sup>1</sup> De berekening van de gewone winst per aandeel en de verwaterde winst per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten voor 2020 is gebaseerd op de winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten (inclusief winst op verkoop) en een gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone en beperkte aandelen (inclusief instrumenten met uitgestelde aandelen en aandelenleningen) per 31 december 2020, respectievelijk een gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone en beperkte aandelen (verwaterd) (inclusief instrumenten met uitgestelde aandelen en aandelenleningen) per 31 december 2020.



De houders van gewone en beperkte aandelen hebben recht om dividenden te ontvangen, die van tijd tot tijd uitgekeerd worden, en hebben recht op 1 stem per aandeel tijdens vergaderingen van de onderneming. De economische en stemrechten verbonden aan de aandelen van de onderneming, aangehouden door AB InBev en haar dochterondernemingen, zijn geschorst.

De beperkte aandelen zijn niet-beursgenoteerd, niet toegelaten tot verhandeling op eender welke aandelenbeurs, en zijn onderworpen aan onder andere overdrachtsbeperkingen tot ze in nieuwe gewone aandelen zijn omgezet. Vanaf 11 oktober 2021 (vijfde verjaardag van de voltooiing van de SAB-combinatie) kunnen beperkte aandelen naar keuze van de houder worden omgezet in gewone aandelen op een één-voor-één basis en deze hebben dezelfde rechten als de gewone aandelen met betrekking tot dividenden en stemrechten. Op 31 december 2021 waren 44 miljoen beperkte aandelen, van de 326 beperkte aandelen uitgegeven ten tijde van de SAB-combinatie, omgezet in nieuwe gewone aandelen.

De aandeelhoudersstructuur is gebaseerd op de kennisgevingen aan de onderneming krachtens de Belgische wet van 2 mei 2007 die de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in beursgenoteerde ondernemingen regelt. Ze is opgenomen in het hoofdstuk *Deugdelijk Bestuur* van het jaarverslag van AB InBev.

## ZENZELE PROGRAMMA IN ZUID-AFRIKA

Na de combinatie met SAB in 2016, besloot AB InBev om het SAB Zenzele-aandelenprogramma (Zenzele programma), het Board-Based Black Economic Empowerment (B-BBEE) programma, welke mogelijkheden biedt aan zwarte Zuid-Afrikanen, inclusief medewerkers (via het SAB Zenzele Employee Trust), SAB-kleinhandelaars (via SAB Zenzele Holdings Limited) en de SAB Foundation, om als aandeelhouder te participeren in AB Inbev's indirecte vennootschap, South African Breweries Pty Ltd (SAB). Het Zenzele aandelenprogramma dat oorspronkelijk in 2010 door SAB werd ingevoerd als een 10-jarige regeling, werd bij de combinatie gewijzigd en verviel op 31 maart 2020.

Verplichtingen jegens de SAB Foundation en de werknemers als begunstigden van de SAB Zenzele Employee Share Trust zijn volledig afgewikkeld op 15 april 2020. De verplichtingen jegens SAB-kleinhandelaars, die via SAB Zenzele Holdings deelnemen aan het Zenzele programma, zijn gedeeltelijk afgewikkeld (77.4%) op 15 april 2020. Als een direct gevolg van de COVID-19 uitbraak werd de resterende afwikkeling (22.6%) uitgesteld en op 28 mei 2021 uitgevoerd, op het moment dat AB InBev en SAB het nieuwe programma zoals hieronder beschreven geïmplementeerd hebben. Sommige SAB-kleinhandelaars ontvingen het saldo van hun recht en anderen herinvesteerden een deel van hun Zenzele-uitbetaling in het nieuwe programma.

In totaal werden in 2020 10.8 miljoen AB InBev eigen aandelen met een totale waarde van 491m US dollar gebruikt om de verplichtingen jegens de deelnemers aan het Zenzele-programma te voldoen. De totale waarde die aan de deelnemers aan het Zenzele-programma werd geleverd, bedroeg 8.6 miljard ZAR.

Als onderdeel van de combinatie met SAB in 2016, heeft AB InBev zich tegenover de Zuid-Afrikaanse regering en de mededingingsautoriteiten ertoe verbonden om een nieuwe B-BBEE-programma te creëren op de vervaldag van het Zenzele-programma. Om het nieuwe B-BBEE-programma te creëren, werden de volgende stappen ondernomen:

- Het nieuwe programma werd geïmplementeerd via de notering van een special purpose company, die SAB Zenzele Kabili Holdings Limited (Zenzele Kabili) wordt genoemd, in het segment van de Main Board van de Johannesburg Stock Exchange waarop een emittent zijn B-BBEE-aandelen kan noteren;
- Zenzele Kabili bezit AB InBev aandelen;
- Bestaande Zenzele deelnemers (SAB-kleinhandelaars) hebben een deel van hun Zenzele uitbetaling geïnvesteed in Zenzele Kabili en de SAB Foundation heeft AB InBev aandelen geïnvesteed in Zenzele Kabili;
- Een nieuw aandelenplan voor werknemers, gefinancierd door AB InBev, schreef in op aandelen in Zenzele Kabili.

Voor de afwikkeling van het saldo van SAB-kleinhandelaars vereiste 1.1 miljard ZAR (0.1 miljard US dollar<sup>1</sup>), waarvan 0.7 miljard ZAR (0.1 miljard US dollar) opnieuw werd geïnvesteed door de SAB-kleinhandelaars in het nieuwe B-BBEE-programma. Voor de opzet van het nieuwe B-BBEE-programma was 4.7 miljard ZAR (0.3 miljard US dollar) vereist, waarvan 4.4 miljard ZAR in AB InBev eigen aandelen en 0.3 miljard ZAR in AB InBev aandelen die door de SAB Foundation van de SAB-kleinhandelaars werden gekocht.

5.1 miljoen AB InBev eigen aandelen werden gebruikt voor de schikking van een deel van het oude en het nieuwe B-BBEE-programma (op basis van AB InBev-aandelenprijs en de ZAR Euro wisselkoers op 24 mei 2021<sup>2</sup>). Het nieuwe Zenzele-

<sup>1</sup> Geconverteerd tegen de slotkoers op 24 mei 2021.

<sup>2</sup> Rekening houdend met de slotkoers van het aandeel van 62.26 euro per aandeel op 24 mei 2021 en een wisselkoers van 17.0064 ZAR per euro op 24 mei 2021.

programma voldoet aan de criteria onder IFRS 2 om te worden geclassificeerd als afgewikkeld in eigen vermogen. De IFRS 2 kost voor de periode wordt gerapporteerd in niet-onderliggende opbrengsten en kosten (zie Toelichting 8 *Niet-onderliggende opbrengsten en kosten*).

## WIJZIGINGEN IN EIGENDOMSBELANGEN

In overeenstemming met IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening*, wordt de verwerving en verkoop van bijkomende aandelen van een dochteronderneming verwerkt als een eigenvermogenstransactie met eigenaars.

Op 31 december 2020 voltooide AB InBev de verkoop van een minderheidsbelang van 49.9% in haar Amerikaanse blikjesactiviteiten aan Apollo Global Management, Inc. voor een netto-opbrengst van 3.0 miljard USD. Deze verrichting stelde de onderneming in staat om bijkomende aandeelhouderswaarde te creëren door haar activiteiten tegen een aantrekkelijke prijs te optimaliseren en om opbrengsten te genereren voor de terugbetaling van schulden, in overeenstemming met haar verbintenissen tot het afbouwen van haar schuldenlast. AB InBev behield de operationele controle over haar Amerikaanse blikjesactiviteiten. De verrichting werd gerapporteerd in het eigen vermogen, wat resulterende in de opname van 1.9 miljard US dollar aan minderheidsbelangen en 1.1 miljard US dollar in reserves.

In 2021 waren er geen significante aankopen of verkopen van minderheidsbelangen in dochterondernemingen.

## VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN (VERSLAG OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:220 VAN HET BELGISCH WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN) EN LENINGEN VAN EIGEN AANDELEN

In de loop van 2021 verkreeg de vennootschap geen eigen aandelen overeenkomstig artikel 7:215 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (voormalig artikel 620 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen) en ging de vennootschap over tot de volgende vervreemdingstransacties:

### Eigen aandelen

De vennootschap heeft 5 148 866 eigen aandelen gebruikt voor de afwikkelen van de verplichtingen van de deelnemers die gedeeltelijk of volledig deel uitmaken van de Zenzele Kabil Scheme (zie hierboven voor meer details). De onderneming heeft eveneens 3 626 315 eigen aandelen gebruikt, hoofdzakelijk voor de afwikkeling van de op aandelen gebaseerde verloningen van werknemers. Als gevolg daarvan vertegenwoordigden de in 2021 gebruikte eigen aandelen in 6 568 491 US dollar (5 352 860 euro) van het geplaatste kapitaal. Op 31 december 2021, had de groep 38 217 386 eigen aandelen in zijn bezit waarvan 37 579 393 rechtstreeks aangehouden door AB InBev. De nominale waarde van het aandeel bedraagt 0.61 euro. De aandelen die aan het eind van 2021 nog steeds in bezit van de groep waren, vertegenwoordigden 28 606 881 US dollar (23 312 605 euro) van het maatschappelijk kapitaal.

### Geleende aandelen

Om te voldoen aan de verbintenissen van AB InBev onder verschillende op aandelen gebaseerde compensatieplannen, had de vennootschap gedurende 2021 aandelenleningsovereenkomsten voor maximaal 30 miljoen aandelen, die allemaal gebruikt werden om te voldoen aan de verbintenissen in het kader van op aandelen gebaseerde compensatieplannen. De vennootschap betaalt een vergoeding van het netto bedrag van de uitgekeerde dividenden in verband met de geleende aandelen. De vergoeding wordt als dividend in het eigen vermogen gerapporteerd.

## DIVIDENDEN

Op 23 februari 2022 werd een dividend van 0.50 euro per aandeel of 1 006m euro voorgesteld door de Raad van Bestuur en zal ter goedkeuring worden voorgelegd op de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2022.

Op 28 april 2021 werd een dividend van 0.50 euro per aandeel of 1 003m euro op de algemene vergadering van aandeelhouders goedgekeurd. Het dividend werd op 6 mei 2021 uitbetaald.

Op 3 juni 2020 werd een dividend van 0.50 euro per aandeel of 1 002m euro op de algemene vergadering van aandeelhouders goedgekeurd. Het dividend werd op 11 juni 2020 uitbetaald.

## VALUTAKOERSVERSCHILLEN

De valutakoersverschillen omvatten alle wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omzetting van de jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten. De valutakoersverschillen omvatten ook het deel van de winst of verlies met betrekking tot schulden in vreemde valuta en afgeleide financiële instrumenten, dat beschouwd kan worden als een effectieve netto-investering.

## AFDEKKINGSRESERVES

De afdekkingsreserves omvatten het effectieve deel van de cumulatieve netto wijzigingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen waarvoor de afgedekte transactie de resultatenrekening nog niet heeft beïnvloed. Op 1 juni 2020, na de verkoop in Australië, heeft de onderneming voor 370m US dollar aan kasstroomafdekkingen met betrekking tot haar voormalige Australische activiteiten gerecycleerd van eigen vermogen naar winst of verlies.

## OVERDRACHTEN VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

De te betalen dividenden aan AB InBev door haar operationele dochterondernemingen is onderworpen aan, naast andere beperkingen, algemene beperkingen opgelegd door vennootschapswetgevingen, beperkingen in kapitaal- en controleoverdrachten van de respectievelijke jurisdicties waar deze dochterondernemingen georganiseerd en operationeel zijn. Beperkingen in kapitaaloverdracht zijn ook gangbaar in bepaalde opkomende markten en kunnen de flexibiliteit van AB InBev beïnvloeden bij de implementatie van een vermogensstructuur die zij als efficiënt beoordeelt. Op 31 december 2021, werd de invloed van de bovenvermelde beperkingen op het vermogen van de onderneming, om toegang te hebben tot de activa en verplichtingen van haar operationele dochterondernemingen en de activa en verplichtingen van deze respectievelijk te gebruiken of af te wikkelen, beperkt geacht.

Dividenden, betaald aan AB InBev door bepaalde van haar dochterondernemingen, zijn ook onderworpen aan roerende voorheffing. Roerende voorheffing, indien van toepassing, bedraagt in het algemeen niet meer dan 15%.

## OVERIGE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN RESERVES

De wijzigingen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten reserves zijn als volgt:

Miljoen US dollar	Valutakoersverschillen reserve	Afdekkings-reserve	Vergoedingen na uitdienst-treding	Totaal overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten reserves
<b>Per 1 januari 2021</b>	<b>(29 234)</b>	<b>376</b>	<b>(1 983)</b>	<b>(30 841)</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>				
Valutakoersverschil en die ontstaan uit de omrekening van buitenlandse activiteiten (winsten/(verliezen))	(4 320)	-	-	(4 320)
Kasstroomafdekking	-	105	-	105
Actuariële winsten/(verliezen)	-	-	479	479
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>(4 320)</b>	<b>105</b>	<b>479</b>	<b>(3 736)</b>
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>(33 554)</b>	<b>481</b>	<b>(1 504)</b>	<b>(34 577)</b>

De toename van de reserve omrekeningsverschillen houdt voornamelijk verband met het gecombineerde effect van de verzwakking van de slotkoersen van de Colombiaanse peso, de Peruviaanse sol, de Zuid-Afrikaanse rand en de Mexicaanse peso, gedeeltelijk gecompenseerd door de verzwakking van de slotkoers van de euro, wat resulteerde in een wisselkoers omrekeningsaanpassing van 4 320m US dollar per 31 december 2021 (afname van het eigen vermogen).

Miljoen US dollar	Valutakoersverschillen reserve	Afdekkingsreserve	Vergoedingen na uitdienst-treding	Totaal overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten reserves
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>(19 936)</b>	<b>397</b>	<b>(1 740)</b>	<b>(21 279)</b>
<b>Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>				
Valutakoersverschillen en die ontstaan uit de omrekening van buitenlandse activiteiten (winsten/(verliezen))	(9 943)	-	-	(9 943)
Kasstroomafdekkingen	-	198	-	198
Kasstroomafdekkingen en cumulatieve omrekenings-verschillen m.b.t. de verkoop in Australië, gerecycleerd naar winst of verlies	645	(219)	-	426
Actuariële winsten/(verliezen)	-	-	(243)	(243)
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>(9 298)</b>	<b>(21)</b>	<b>(243)</b>	<b>(9 562)</b>
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>(29 234)</b>	<b>376</b>	<b>(1 983)</b>	<b>(30 841)</b>

## WINST PER AANDEEL

De berekening van de gewone winst per aandeel voor 2021 is gebaseerd op de winst toerekenbaar aan de houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten van 4 670m US dollar (2020: 1 405m US dollar) en op een gewogen gemiddelde van het aantal gewone en beperkte aandelen uitstaand (inclusief uitgesteld aandeel instrumenten en de lening van eigen aandelen), op het einde van de periode en berekend als volgt:

Miljoen aandelen	2021	2020
Uitstaande gewone en beperkte aandelen per 1 januari, na aftrek van eigen aandelen	1 972	1 959
Effect van het lenen van aandelen	30	30
Effect van levering van eigen aandelen	4	9
<b>Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen per 31 december</b>	<b>2 007</b>	<b>1 998</b>

De berekening van de verwaterde winst per aandeel voor 2021 is gebaseerd op de winst toerekenbaar aan de houders van AB InBev's eigen-vermogensinstrumenten van 4 670 US dollar (2020: 1 405m US dollar) en op een gewogen gemiddelde van het verwaterd aantal gewone en beperkte aandelen uitstaand (inclusief uitgestelde aandeel instrumenten en geleende eigen aandelen), op het einde van de periode en berekend als volgt:

Miljoen aandelen	2021	2020
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen per 31 december	2 007	1 998
Effect van aandelenopties, warrants en voorwaardelijk toegekende aandelen	38	39
<b>Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen per 31 december</b>	<b>2 045</b>	<b>2 037</b>



De berekening van de winst per aandeel vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten is gebaseerd op de winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten. Een reconciliatie van de winst niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten, met de winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten wordt berekend als volgt:

**Voor het jaar eindigend op 31 december**  
**Miljoen US dollar**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Winst voor niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	5 723	3 807
Niet-onderliggende opbrengsten/(kosten) vóór belastingen (zie Toelichting 8)	(614)	(3 103)
Niet-onderliggende financiële opbrengsten/(kosten) vóór belastingen (zie Toelichting 11)	(806)	(1 738)
Niet-onderliggende belastingen (zie Toelichting 8)	346	155
Niet-onderliggende minderheidsbelangen (zie Toelichting 8)	20	228
Winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten (zie Toelichting 21)	-	2 055
<b>Winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten</b>	<b>4 670</b>	<b>1 405</b>

De berekening van de Onderliggende WPA is gebaseerd op de winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, beëindigde bedrijfsactiviteiten, marktwaardewinsten/verliezen en hyperinflatie-impacten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten. Een reconciliatie van de winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten, marktwaardewinsten/verliezen, en hyperinflatie-effecten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten, met de winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten wordt berekend als volgt:

**Miljoen US dollar**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, beëindigde bedrijfsactiviteiten, marktwaardewinsten/verliezen en effecten van hyperinflatie, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	5 774	5 022
Marktwaarde(verliezen)/winsten op bepaalde afgeleide instrumenten verbonden met de afdekking van de op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's (zie Toelichting 11)	(23)	(1 211)
Hyperinflatie-effecten	(28)	(4)
<b>Winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten</b>	<b>5 723</b>	<b>3 807</b>

Onderstaande tabel illustreert de berekening van de winst per aandeel (WPA):

Miljoen US dollar	2021	2020
Winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	4 670	1 405
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen	2 007	1 998
<b>Gewone WPA uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2.33</b>	<b>0.70</b>
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	4 670	(650)
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen	2 007	1 998
<b>Gewone WPA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2.33</b>	<b>(0.33)</b>
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór niet-onderliggende opbrengsten, kosten en beëindigde bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	5 723	3 807
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen	2 007	1 998
<b>Gewone WPA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten</b>	<b>2.85</b>	<b>1.91</b>
Winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, beëindigde bedrijfsactiviteiten, marktwaardewinsten/verliezen en effecten van hyperinflatie, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	5 774	5 022
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen	2 007	1 998
<b>Genormaliseerde WPA</b>	<b>2.88</b>	<b>2.51</b>
Winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	4 670	1 405
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen (verwaterd)	2 045	2 037
<b>Verwaterde WPA uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2.28</b>	<b>0.69</b>
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	4 670	(650)
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen (verwaterd)	2 045	1 998
<b>Verwaterde WPA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2.28</b>	<b>(0.33)</b>
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten	5 723	3 807
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen (verwaterd)	2 045	2 037
<b>Verwaterde WPA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten</b>	<b>2.80</b>	<b>1.87</b>

De gemiddelde marktwaarde van de aandelen van de onderneming die gebruikt werd om het verwateringseffect van aandelenopties en beperkte aandelen te berekenen, was gebaseerd op de genoteerde marktprijzen tijdens de periode dat de opties en de beperkte aandelen uitstaand waren. Voor de berekening van de Verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, waren 68 miljoen aandelenopties anti-verwaterend en deze werden niet opgenomen in de berekening van het verwateringseffect per 31 december 2021 (31 december 2020: 76 miljoen aandelenopties). In overeenstemming met de richtlijnen van IAS 33 *Winst Per Aandeel*, werd voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel in 2020 uit voortgezette bedrijfsactiviteiten het potentiële verwaterende effect van aandelenopties, warrants en voorwaardelijk toegekende aandelen buiten beschouwing gelaten gezien de negatieve resultaten in de periode.

## 23. Rentedragende leningen

Deze toelichting verstrekt informatie over de rentedragende leningen van de onderneming. Voor meer informatie betreffende de blootstelling van de onderneming aan rente- en wisselkoersrisico's, zie Toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*.

### Schulden op meer dan één jaar Miljoen US dollar

	31 december 2021	31 december 2020
Gewaarborgde leningen bij kredietinstellingen	75	46
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	85 433	93 523
Uitgegeven obligaties zonder borgstelling	31	73
Leasingschulden	1 830	1 837
<b>Rentedragende leningen op meer dan één jaar</b>	<b>87 369</b>	<b>95 478</b>

### Schulden op ten hoogste één jaar Miljoen US dollar

	31 december 2021	31 december 2020
Gewaarborgde leningen bij kredietinstellingen	553	656
Handelspapier	-	1 522
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	106	294
Uitgegeven obligaties zonder borgstelling	293	202
Andere leningen zonder borgstelling	9	10
Leasingschulden	447	397
<b>Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar</b>	<b>1 408</b>	<b>3 081</b>

De rentedragende leningen op ten hoogste één jaar en op meer dan één jaar bedragen 88.8 miljard US dollar per 31 december 2021, vergeleken met 98.6 miljard US dollar per 31 december 2020.

Op 18 februari 2021, kondigde de onderneming de succesvolle ondertekening aan van een nieuwe 10.1 miljard US dollar *Sustainable-Linked Loan Revolving Credit Facility* ("SLL RCF") met een initiële termijn van vijf jaar, en dewelke de eerdere 9.0 miljard US dollar toegezegde langetermijn kredietfaciliteit vervangt.

Op 31 december 2021 had de onderneming geen uitstaand saldo op handelspapier, in vergelijking met 1.5 miljard US dollar op 31 december 2020. De handelspapieren omvatten US dollar en euro programma's met respectievelijk een totaal toegestane uitgifte 5.0 miljard US dollar en 3.0 miljard euro.

In 2021 kondigde Anheuser-Busch InBev NV/SA ("ABISA") aan dat zij en haar 100%-dochteronderneming Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. ("ABIWW", en samen met ABISA, de "Emittenten") hun respectieve opties hebben uitgeoefend om de uitstaande hoofdsommen voor een totale hoofdsom van 6.2 miljard US dollar van de volgende series obligaties terug te betalen:

Uitgiftedatum	Emittent (afgekort)	Titel reeks uitgegeven en omgeruilde obligaties	Valuta	Origineel uitstaande hoofdsom (in miljoen)	Afgeloste hoofdsom (in miljoen)
27 januari 2021	ABIWW	3.750% obligaties met vervaldag 2024	AUD	650	650
28 januari 2021	ABISA	1.500% obligaties met vervaldag 2025	EUR	2 147	2 147
29 juni 2021	ABIWW	4.150% obligaties met vervaldag 2025	USD	2 500	2 500
23 juli 2021	ABIFI	4.600% obligaties met vervaldag 2045	USD	565	565

De netto schuld is gedefinieerd als rentedragende leningen op meer dan één jaar en op ten hoogste één jaar en korte termijnschulden bij kredietinstellingen minus beleggingen in obligaties en liquide middelen. De netto schuld is een financiële prestatie-indicator die gebruikt wordt door het management van AB InBev om de veranderingen in de algemene liquiditeitspositie van de onderneming te onderstrepen.

De nettoschuld van AB InBev daalde tot 76.2 miljard US dollar per 31 december 2021, tegenover 82.7 miljard US dollar per 31 december 2020. Naast bedrijfsresultaten verminderd met investeringsuitgaven wordt de netto schuld voornamelijk beïnvloed door de betaling van interesten en belastingen (6.24 miljard US dollar), de betaling van dividenden aan aandeelhouders van AB InBev en Ambev (2.4 miljard US dollar) en de impact van wijzigingen in wisselkoersen op de nettoschuld (1.6 miljard US dollar daling van de nettoschuld).

Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de netto schuld van AB InBev op de aangegeven data:

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Rentedragende leningen op meer dan één jaar	87 369	95 478
Rentedragende leningen op ten hoogste één jaar	1 408	3 081
<b>Rentedragende leningen</b>	<b>88 777</b>	<b>98 559</b>
Korte termijnschulden bij kredietinstellingen	53	5
Liquide middelen	(12 097)	(15 252)
Toegekende rentedragende leningen en overige waarborgen (opgenomen in de handels- en overige vorderingen)	(175)	(173)
Obligatiebeleggingen (opgenomen in de beleggingen in effecten)	(396)	(418)
<b>Netto schuld</b>	<b>76 162</b>	<b>82 722</b>

#### Reconciliatie van verplichtingen die voortvloeien uit financieringsactiviteiten

De onderstaande tabel beschrijft veranderingen in de verplichtingen van de onderneming die voortvloeien uit financieringsactiviteiten, met inbegrip van zowel kas-, als niet-kasveranderingen. Verplichtingen die voortvloeien uit financieringsactiviteiten, zijn diegene die waarvoor (toekomstige) kasstromen werden of zullen worden opgenomen in het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor financieringsactiviteiten.

Miljoen US dollar	Schuld op lange termijn exclusief kortlopend gedeelte	Schuld op korte termijn, en kortlopend gedeelte van schuld op lange termijn
<b>Saldo op 1 januari 2021</b>	<b>95 478</b>	<b>3 081</b>
Opnames van leningen	148	306
Terugbetalingen van leningen	(6 735)	(2 230)
Nieuwe/(betaling van) leaseverplichtingen	697	(547)
Geamortiseerde kostprijs	64	-
Niet-gerealiseerde wisselkoerseffecten	(2 149)	(88)
Kortlopende gedeelte van schuld op lange termijn	(875)	875
Verlies op aflossing van obligaties en andere mutaties	741	10
<b>Saldo op 31 december 2021</b>	<b>87 369</b>	<b>1 408</b>

Miljoen US dollar	Schuld op lange termijn exclusief kortlopend gedeelte	Schuld op korte termijn, en kortlopend gedeelte van schuld op lange termijn
<b>Saldo op 1 januari 2020</b>	<b>97 564</b>	<b>5 410</b>
Opnames van leningen	11 226	3 596
Terugbetalingen van leningen	(13 596)	(9 520)
Nieuwe/(betaling van) leaseverplichtingen	394	(484)
Geamortiseerde kostprijs	71	17
Niet-gerealiseerde wisselkoerseffecten	2 521	241
Kortlopende gedeelte van schuld op lange termijn	(3 744)	3 744
Verlies op aflossing van obligaties en andere mutaties	1 042	77
<b>Saldo op 31 december 2020</b>	<b>95 478</b>	<b>3 081</b>

## 24. Personeelsbeloningen

AB InBev biedt wereldwijd verscheidene vergoedingen na uitdiensttreding aan dewelke zowel toegezegde-bijdragenregelingen als toegezegd-pensioenregelingen, en andere regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding bevatten. Overeenkomstig IAS 19 *Personeelsbeloningen* worden vergoedingen na uitdiensttreding ingedeeld als toegezegde-bijdragenregelingen dan wel als toegezegd- pensioenregelingen.

### TOEGEZEGDE-BIJDRAGENREGELINGEN

Bij toegezegde-bijdragenregelingen betaalt AB InBev bijdragen aan publieke of private pensioenfondsen, of aan verzekeringsinstellingen. Eens deze bijdragen betaald zijn, heeft de onderneming geen verdere betalingsverplichtingen. De pensioenbijdragen worden in de resultatenrekening opgenomen in het jaar waarin zij verschuldigd zijn. Voor 2021 bedroegen de bijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen van de onderneming 147m US dollar in vergelijking met 91m US dollar in 2020.



## TOEGEZEGDE-PENSIOENREGELINGEN

Gedurende 2021 droeg de onderneming bij aan 82 toegezegde-pensioenregelingen, bestaande uit 61 pensioenplannen of plannen voor uitdiensttreding, 17 medische kosten plannen en 4 overige plannen voor personeelsbeloningen op lange termijn. De meeste plannen voorzien in pensioenvergoedingen en vergoedingen voor uitdiensttreding gerelateerd aan het salaris en het aantal dienstjaren. In vele landen worden voor de plannen gedeeltelijk beleggingen aangehouden. Bij gefinancierde plannen, worden de activa aangehouden in juridisch aparte fondsen, die opgericht zijn in overeenstemming met de lokale wettelijke bepalingen en gebruiken ter zake. De medische kosten plannen in Brazilië, Canada, Colombia, Barbados, Zuid-Afrika en de Verenigde Staten voorzien tussenkomsten in medische verzorging van werknemers en hun families na pensionering. Veel van de toegezegde pensioenregelingen zijn niet toegankelijk voor nieuwe deelnemers.

De contante waarde van de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenrechten waartegenover beleggingen worden aangehouden, omvat een verplichting van 96m US dollar met betrekking tot twee medische kosten plannen in Brazilië waarbij de vergoedingen worden uitgekeerd via Fundação Antonio Helena Zerrenner ("FAHZ"). FAHZ is een aparte juridische entiteit die medische, tandheelkundige, opvoedkundige en sociale bijstand verleent aan huidige en gepensioneerde werknemers van Ambev. Op 31 december 2021 zijn de actuariële verplichtingen gerelateerd aan de vergoedingen uitgekeerd door FAHZ volledig afgedekt door de bestaande activa van het fonds. Bijgevolg is er geen netto-verplichting opgenomen in de balans.

De netto verplichting met betrekking tot personeelsbeloningen bedraagt op 31 december 2021, 2 256m US dollar vergeleken met 2 964m US dollar per 31 december 2020. De reële waarde van de fondsbeleggingen en de verplichtingen inzake toegezegde-pensioenregelingen daalden in 2021 respectievelijk met 268m US dollar en 1 018m US dollar. De daling van de netto-verplichting inzake personeelsbeloningen is hoofdzakelijk te wijten aan stijgingen van de disconteringsvoeten en gunstige rendementen op beleggingen.

De netto-verplichting van de onderneming voor vergoedingen na uitdiensttreding en lange termijn personeelsbeloningen omvat het volgende op 31 december 2021 en 2020:

Miljoen US dollar	2021	2020
Contante waarde van toegezegde pensioenrechten waartegenover beleggingen worden aangehouden	(6 791)	(7 703)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	5 381	5 649
<b>Netto contante waarde van toegezegde pensioenrechten waartegenover beleggingen worden aangehouden</b>	<b>(1 410)</b>	<b>(2 054)</b>
Contante waarde van toegezegde pensioenrechten waartegenover geen beleggingen worden aangehouden	(687)	(793)
<b>Contante waarde van de netto verplichtingen</b>	<b>(2 097)</b>	<b>(2 847)</b>
Niet opgenomen activa	(32)	(31)
<b>Netto verplichting opgenomen in balans</b>	<b>(2 129)</b>	<b>(2 878)</b>
Overige lange termijn personeelsbeloningen	(127)	(86)
<b>Totaal personeelsbeloningen</b>	<b>(2 256)</b>	<b>(2 964)</b>
<b>Personeelsbeloningen opgenomen in de balans:</b>		
Passiva	(2 261)	(2 970)
Activa	5	6
<b>Netto verplichting</b>	<b>(2 256)</b>	<b>(2 964)</b>

De wijzigingen in de contante waarde van de bruto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
<b>Verplichtingen inzake toegezegde pensioenrechten op 1 januari</b>	<b>(8 496)</b>	<b>(8 143)</b>
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(80)	(72)
Interestkosten	(212)	(250)
Pensioenopbrengsten/(kosten) van verstreken diensttijd	(5)	16
(Verliezen)/winsten uit hoofde van beëindiging van een regeling	176	153
Betaalde beloningen	553	519
Bijdragen door deelnemers	(3)	(2)
Actuariële winsten/(verliezen) – demografische veronderstellingen	(41)	20
Actuariële winsten/(verliezen) – financiële veronderstellingen	460	(690)
Ervaringsaanpassingen	16	(12)
Netto-valutakoersverschillen	154	(35)
<b>Verplichtingen inzake toegezegde pensioenrechten op 31 december</b>	<b>(7 478)</b>	<b>(8 496)</b>

Op de laatste waarderingsdatum was de contante waarde uit toegezegde pensioenrechten samengesteld uit circa 1.6 miljard US dollar verplichtingen met betrekking tot actieve werknemers, 1.7 miljard US dollar met betrekking tot niet meer bijdragende deelnemers en 4.2 miljard dollar met betrekking tot gepensioneerde deelnemers.

De wijzigingen in de reële waarde van fondsbeleggingen zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
<b>Reële waarde van fondsbeleggingen op 1 januari</b>	<b>5 649</b>	<b>5 442</b>
Interestopbrengsten	137	168
Administratiekosten	(19)	(19)
Rendement uit plan activa bovenop de interestopbrengsten	197	332
Bijdragen door AB InBev	241	394
Bijdragen door deelnemers	3	2
Betaalde beloningen na aftrek van administratiekosten	(553)	(519)
Uitgekeerde activa bij beëindiging van een regeling	(172)	(146)
Netto-valutakoersverschillen	(102)	(9)
Overdrachten en overige bewegingen	-	4
<b>Reële waarde van fondsbeleggingen op 31 december</b>	<b>5 381</b>	<b>5 649</b>

Het werkelijke rendement van de fondsbeleggingen vertegenwoordigde een winst van 334m US dollar in 2021 ten opzichte van een winst van 500m US dollar in 2020.

De wijzigingen in de niet opgenomen activa zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
<b>Oninbare overschotten op 1 januari</b>	<b>(31)</b>	<b>(74)</b>
Interestkosten	(2)	(4)
Wijzigingen exclusief bedragen inbegrepen in interestkosten	1	47
<b>Oninbare overschotten op 31 december</b>	<b>(32)</b>	<b>(31)</b>

De kost opgenomen in de resultatenrekening met betrekking tot toegezegde pensioenrechten kan als volgt weergegeven worden:

Miljoen US dollar	2021	2020
Opgenomen pensioenkosten van het dienstjaar	(80)	(72)
Administratiekosten	(19)	(19)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd uit hoofde van wijzigingen aan het plan en inperkingen	(2)	16
(Verliezen)/winsten uit hoofde van een verandering in ervaring en demografische veronderstellingen	1	6
<b>Winst uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(100)</b>	<b>(69)</b>
Netto financiële kosten	(76)	(87)
<b>Totale kosten personeelsbeloningen</b>	<b>(176)</b>	<b>(156)</b>

De kost van personeelsbeloningen is vervat in de volgende rubrieken van de resultatenrekening:

Miljoen US dollar	2021	2020
Kostprijs verkochte goederen	(30)	(28)
Distributiekosten	(11)	(9)
Verkoop- en marketingkosten	(24)	(18)
Administratieve kosten	(34)	(20)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten)	(1)	(1)
Niet-onderliggende opbrengsten/(kosten)	-	7
Netto financiële kosten	(76)	(87)
	<b>(176)</b>	<b>(156)</b>

De voornaamste actuariële veronderstellingen (uitgedrukt als gewogen gemiddelden) die gebruikt werden bij het berekenen van de verplichtingen inzake personeelsbeloningen van de meest significante plannen van de onderneming op balansdatum kunnen als volgt samengevat worden:

2021						
	Verenigde Staten	Canada	Mexico	Brazilië	Verenigd Koninkrijk	AB InBev
Disconteringsvoet	2.8%	2.9%	8.0%	8.7%	1.9%	3.2%
Prijsinflatie	2.5%	2.0%	3.5%	3.3%	3.6%	2.7%
Toekomstige loonsverhogingen	-	1.0%	4.5%-4.0%	6.9%-5.0%	-	3.7%
Toekomstige pensioenverhogingen	-	2.0%	3.5%	3.3%	3.2%	2.7%
Evolutie medische kostenpercentage	5.3%-4.5%	4.5%	-	6.9%	-	5.9%-5.7%
Levensverwachting voor een 65 jaar oude man	86	87	85	85	87	85
Levensverwachting voor een 65 jaar oude vrouw	88	90	88	87	89	88

2020						
	Verenigde Staten	Canada	Mexico	Brazilië	Verenigd Koninkrijk	AB InBev
Disconteringsvoet	2.5%	2.4%	6.3%	6.9%	1.4%	2.6%
Prijsinflatie	2.5%	2.0%	3.5%	3.3%	3.1%	2.6%
Toekomstige loonsverhogingen	-	1.0%	4.3%	6.9%-5.0%	-	3.7%
Toekomstige pensioenverhogingen	-	2.0%	3.5%	3.3%	2.9%	2.6%
Evolutie medische kostenpercentage	5.5%-4.5%	4.5%	-	6.9%	-	6.0%-5.7%
Levensverwachting voor een 65 jaar oude man	86	87	82	85	87	85
Levensverwachting voor een 65 jaar oude vrouw	87	90	85	88	89	88

Door haar toegezegd-pensioenregelingen en medische kosten plannen na pensionering, wordt de onderneming blootgesteld aan een aantal risico's, waarvan de meest belangrijke hieronder toegelicht worden:

## BELEGGINGSSTRATEGIE

In geval van fondsbeleggingen garandeert de onderneming dat de investeringspositie beheerd wordt binnen een "Asset Liability Matching" kader (ALM), welke ontwikkeld werd om lange-termijn beleggingen te bewerkstelligen die in lijn zijn met de verplichtingen van de pensioenregelingen. Binnen dit kader, is het ALM objectief van de onderneming beleggingen te laten afstemmen met pensioenverplichtingen door te beleggen in lange termijn vastrentende effecten met een vervaldatum die overeenstemt met de uitbetaling van de beloningen naarmate deze verschuldigd worden en in de passende munteenheid. De onderneming volgt actief op hoe de looptijd en het verwachte rendement van de beleggingen overeenstemmen met de verwachte uitgaande kasstromen die voortvloeien uit de pensioenverplichtingen.

## VOLATILITEIT VAN FONDSBELEGGINGEN

In het algemeen worden de fondsbeleggingen van de onderneming geïnvesteerd in een combinatie van aandelen en obligaties waarbij de aandelen hoge maar volatiele rendementen genereren en de obligaties stabiele rendementen genereren die overeenstemmen met de verplichting. Naarmate pensioenregelingen vervallen, reduceert de onderneming het investeringsrisico door meer te investeren in beleggingen die overeenstemmen met de verplichtingen. Sinds 2015 is de onderneming gestart met de implementatie van een risicoverminderende pensioenstrategie om zo het risicoprofiel van bepaalde plannen gradueel te verminderen door de huidige blootstelling aan aandelen geleidelijk te verminderen via een verschuiving naar beleggingen in vastrentende schuldinstrumenten.

## WIJZIGINGEN IN DE RENDEMENTEN VAN OBLIGATIES

Een daling van rendementen op bedrijfsobligaties zullen de pensioenverplichtingen doen toenemen, hoewel dit deels zal gecompenseerd worden door een toename in de waarde van obligaties aangehouden door de pensioenplannen.

## RISICO OP PRIJSINFLATIE

Een aantal van de pensioenverplichtingen van de onderneming, voornamelijk in het Verenigd Koninkrijk, zijn verbonden aan de prijsinflatie, en een hogere inflatie zal leiden tot hogere verplichtingen. Het merendeel van de fondsbeleggingen worden niet of slechts in zeer beperkte mate beïnvloed door inflatie, wat betekent dat een toename van de inflatie potentieel kan leiden tot een toename in de netto-verplichting van de onderneming.

## LEVENSVRWACHTING

Het merendeel van de pensioenverplichtingen zijn voordelen die bij leven aan de deelnemer worden verstrekt, een toename van de levensverwachting zal bijgevolg leiden tot een toename van de pensioenverplichtingen.

De gewogen gemiddelde duur van de toegezegde pensioenrechten bedraagt in 2021 13.7 jaar (2020: 13.9 jaar).

De gevoeligheid van de verplichtingen uit toegezegde pensioenrechten voor wijzigingen in de gewogen belangrijkste veronderstellingen is:

	2021		
	Wijziging in veronderstelling	Verhoging in veronderstelling	Verlaging in veronderstelling
Disconteringsvoet	0.5%	(482)	533
Prijsinflatie	0.5%	175	(183)
Toekomstige loonsverhogingen	0.5%	26	(25)
Evolutie medische kostenpercentage	1%	30	(26)
Levensduur	Eén jaar	256	(255)

Bovenstaande zijn zuiver hypothetische wijzigingen van individuele veronderstellingen waarbij alle andere veronderstellingen constant worden gehouden: economische factoren en hun wijzigingen zullen dikwijls tegelijkertijd meerdere veronderstellingen beïnvloeden en de impact van wijzigingen van de veronderstellingen is niet lineair.

De gevoeligheid wordt berekend door toepassing van dezelfde benadering als diegene gebruikt bij de bepaling van de verplichting inzake toegezegde pensioenrechten en weerspiegelt de redelijke mogelijke verandering in de veronderstellingen. Bijgevolg is bovenstaande informatie niet noodzakelijk een redelijke weergave van de toekomstige resultaten.

De reële waarde van de fondsbeleggingen op 31 december is als volgt samengesteld:

	2021			2020		
	Markt- genoteerd	Niet markt- genoteerd	Totaal	Markt- genoteerd	Niet markt- genoteerd	Totaal
Staatsobligaties	34%	-	34%	33%	-	33%
Bedrijfsobligaties	34%	-	34%	34%	-	34%
Eigen-vermogensinstrumenten	24%	-	24%	25%	-	25%
Onroerend goed	-	4%	4%	-	3%	3%
Verzekeringscontracten en andere	2%	2%	4%	3%	2%	5%
	94%	6%	100%	95%	5%	100%

AB InBev verwacht ongeveer 192m US dollar te zullen bijdragen aan haar gefinancierde toegezegd-pensioenregelingen en 68m US dollar aan haar niet-gefinancierde toegezegd-pensioenregelingen en medische kosten plannen na pensionering in 2022.

## 25. Op aandelen gebaseerde betalingen

Verschillende aandelen- en aandelenoptieplannen staan het senior management en leden van de Raad van Bestuur toe om aandelen van AB InBev, Ambev of Budweiser APAC te ontvangen of te verwerven. AB InBev's drie voornaamste op aandelen gebaseerde compensatieplannen zijn: het op aandelen gebaseerde compensatieplan ("Share-Based Compensation Plan"), het lange termijn voorwaardelijk toegekende aandelenplan voor bestuurders ("Restricted Stock Units Plan voor Directors"), en het lange termijn incentiveplan voor kaderleden ("LTI Plan Executives"). Voor alle optieplannen wordt de reële waarde van toegekende op aandelen gebaseerde betalingen geraamd op het moment dat de opties toegekend worden, waarbij gebruik wordt gemaakt van het binomiaal Hull waarderingsmodel, aangepast overeenkomstig de vereisten van IFRS 2 *Op Aandelen Gebaseerde Betalingen* dat veronderstellingen aangaande annulering vóór het einde van de wachtperiode de reële waarde van de optie niet mogen beïnvloeden. Alle op aandelen gebaseerde betalingen van de onderneming worden afgewikkeld met eigen-vermogensinstrumenten. Bedragen werden omgerekend naar US dollar aan de gemiddelde koers van de periode, tenzij anders vermeld.



Op aandelen gebaseerde betalingstransacties resulteerden in een totale kost van 510m US dollar voor 2021, waarvan 72m US dollar gerapporteerd werd onder niet-onderliggende opbrengsten en kosten met betrekking tot de IFRS 2-kost van de Zenzele Kabili regeling. Voor meer details, zie Toelichting 22 *Wijzigingen in het eigen vermogen en de winst per aandeel*. Op aandelen gebaseerde betalingstransacties leidden tot een totale kost van 169m US dollar voor 2020. In de loop van 2020 heeft de onderneming, als gevolg van de COVID-19 pandemie, opgebouwde provisies teruggedraaid voor prestatie gerelateerde LTI's waarvoor niet aan de voorwaarden zal worden voldaan.

## **AB INBEV OP AANDELEN GEBASEERDE COMPENSATIEPLANNEN**

### **Op aandelen gebaseerd compensatieplan voor Executives**

Onder dit plan ontvangen leden van het uitvoerend comité en andere leden van het senior management hun bonus in cash, maar hebben de keuze om een gedeelte of de gehele waarde van hun bonus te investeren in aandelen van AB InBev, genaamd bonusaandelen. Voor de helft van de bonusaandelen geldt een blokkeringsperiode van drie jaar en voor de andere helft een blokkeringsperiode van vijf jaar. Deze vrijwillige investering van de bonus in aandelen van AB InBev wordt toegekend met een 20% korting op de marktprijs van de aandelen. De onderneming past eveneens een dergelijke vrijwillige investering bij door drie aandelen toe te kennen per vrijwillig geïnvesteerd bonusaandeel, tot een beperkt totaal percentage van de bonus van elke deelnemer. Het percentage van de variabele bonus dat recht geeft op deze bijgepaste aandelen hangt af van de positie van het kaderlid. Het aantal bijgepaste aandelen wordt bepaald op basis van het bruto bedrag van de geïnvesteerde variabele verloning. De aandelen aan verlaagde prijs en bijgepaste aandelen worden verleend in de vorm van voorwaardelijk toegekende aandelen ("restricted stock units") waarvan de helft een wachtperiode van drie jaar heeft en de andere helft een wachtperiode van vijf jaar. De houders van deze voorwaardelijk toegekende aandelen kunnen bovendien gerechtigd zijn om bijkomende voorwaardelijk toegekende aandelen te ontvangen van AB InBev ter waarde van de toegekende dividenden sinds de toekenning van de voorwaardelijk toegekende aandelen.

In 2021 heeft AB InBev 0.2m bijgepaste voorwaardelijk toegekende aandelen uitgegeven aan werknemers en het management van de onderneming met betrekking tot hun bonus (2020: 0.2m bijgepaste voorwaardelijk toegekende aandelen). Deze bijgepaste voorwaardelijk toegekende aandelen vertegenwoordigen een reële waarde van ongeveer 9m US dollar (2020: 9m US dollar).

### **Voorwaardelijk Toegekende Aandelenplan voor Bestuurders**

Sinds de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van 24 april 2019 wordt het op aandelen gebaseerde deel van de vergoeding van de bestuurders van de vennootschap toegekend onder de vorm van voorwaardelijk toegekende aandelen ("restricted stock units") en niet langer onder de vorm van aandelenopties zoals voorheen het geval was. Dergelijke voorwaardelijk toegekende aandelen worden verworven na 5 jaar en geven nadien recht op één AB InBev aandeel per voorwaardelijk toegekend aandeel.

In 2021 werden 0.1m voorwaardelijk toegekende aandelen toegekend aan bestuurders met een geschatte reële waarde van 4m US dollar (2020: 0.1m met een geschatte reële waarde van ongeveer 4m US dollar).

### **Jaarlijks en Uitzonderlijk LTI Plan voor Kaderleden**

Vanaf 1 juli 2009 komen leidinggevende werknemers in aanmerking voor een jaarlijkse lange termijn premie, betaalbaar in LTI aandelenopties (of, in de toekomst, gelijkaardige op aandelen gebaseerde instrumenten), afhankelijk van de beoordeling door het management van de prestatie van de werknemer en zijn toekomstig potentieel.

In 2021 werden geen LTI aandelenopties toegekend aan kaderleden (2020: 38.1m LTI aandelenopties toegekend met een geschatte reële waarde van 287m US dollar, waarvan 3.6m aandelenopties toegekend aan leden van het uitvoerend comité).

Vanaf 1 december 2020 komen senior werknemers onder een sub-plan van het nieuwe lange termijnprogramma voor voorwaardelijk toegekende aandelen ("Restricted Stock Units") van de onderneming, in aanmerking voor een jaarlijkse lange termijn stimulans die wordt uitbetaald in Restricted Stock Units, afhankelijk van de beoordeling van het management van de prestaties en het toekomstig potentieel van de werknemer. De helft van de Restricted Stock Units wordt na een periode van drie jaar verworven en de andere helft na een periode van vijf jaar ("cliff vesting"). In 2021 heeft AB InBev 2.8 Restricted Stock Units uitgegeven met een geschatte reële waarde van 115m US dollar onder dit plan (2020: 1.7m met een geschatte reële waarde van 116m US dollar onder dit plan). Van deze Restricted Stock Units werden 0.2 Restricted Stock Units toegekend aan leden van het uitvoerend comité (2020: 0.1m Restricted Stock Units).

### Terugkerend LTI voorwaardelijk toegekende aandelenplannen voor kaderleden

AB InBev beschikt over specifieke terugkerende lange termijn Voorwaardelijk Toegekende Aandelen compensatieplannen, waaronder:

- Een programma dat de aanbidding van voorwaardelijk toegekende aandelen aan bepaalde leden van het senior management in bepaalde specifieke omstandigheden mogelijk maakt, bijvoorbeeld als een speciale retentiepremie of als compensatie voor opdrachten van expats in landen met moeilijke leefomstandigheden. De voorwaardelijk toegekende aandelen worden onvoorwaardelijk na vijf jaar en in geval van uitdiensttreding vóór ze onvoorwaardelijk worden, zijn bijzondere annulatieregels van toepassing. In 2021 werden geen Restricted Stock Units toegekend (2020: 7m discretionaire Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 307m US dollar waarvan 0.8m Restricted Stock Units werden toegekend aan leden van het uitvoerend comité).
- Een programma dat de mogelijkheid biedt om bepaalde werknemers toe te laten aandelen van de onderneming te kopen aan een verlaagde prijs als een retentiepremie op lange termijn voor (i) werknemers met hoog potentieel voor de onderneming die nu op mid-manager niveau zijn ("People bet share purchase program") of (ii) voor nieuw aangeworven werknemers. De vrijwillige investering in aandelen van de onderneming wordt door de onderneming bijgesteld met een bedrag aan voorwaardelijke aandelen of aandelenopties die onvoorwaardelijk worden na 5 jaar. In geval van uitdiensttreding voordat ze onvoorwaardelijk zijn, zijn bijzondere annulatieregels van toepassing. In 2021 ontvingen werknemers ongeveer 0.1m Restricted Stock Unit onder dit programma, die een reële waarde hebben van 7m US dollar vertegenwoordigen (2020: 0.1m Restricted Stock Units met een reële waarde van 6m US dollar).
- Een reeks sub-plannen onder het nieuwe lange termijn Restricted Stock Units-programma (gecreëerd in 2020) die het aanbieden van Restricted Stock Units aan bepaalde leden van het senior management van het bedrijf in specifieke omstandigheden mogelijk maken. Bijvoorbeeld als een speciale retentiestimulus, of om te compenseren voor opdrachten van expats in beperkte landen. Onder dit programma kunnen Restricted Stock Units worden toegekend onder sub-plannen met specifieke voorwaarden en voor specifieke doeleinden. De Voorwaardelijk Toegekende Aandelen worden in principe onvoorwaardelijk na vijf jaar zonder prestatietest en in geval van beëindiging van het dienstverband vóór de verwervingsdatum, zijn annulatieregels van toepassing. De Raad van Bestuur kan kortere of langere verwervingsperiodes vaststellen voor specifieke sub-plannen of prestatietests invoeren die vergelijkbaar zijn met die beschreven onder het programma hierboven. In 2021 werden 0.8 Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 45m US dollar toegekend onder dit programma (2020: 1.7 Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 120m US dollar). Er werden geen voorwaardelijk toegekende aandelen toegekend aan leden van het uitvoerend comité (2020: nihil).

### Prestatiegebonden incentiveplannen voor ZX Ventures

In 2016 heeft het bedrijf een nieuw prestatiegerelateerd incentiveplan geïmplementeerd dat het lange termijn retentie-aandelenoptieplan vervangt voor leidinggevenden van ZX Ventures. ZX Ventures is onze wereldwijde groei- en innovatiegroep wiens mandaat erin bestaat om te investeren in nieuwe producten en bedrijven die inspelen op opkomende consumentenbehoeften, deze te incuberen en te ontwikkelen.

In 2021 werden 1m prestatie-eenheden toegekend aan het senior management van ZX Ventures (2020: 1.2m prestatie-eenheden). De waarde van de prestatie-eenheden is afhankelijk van het rendement van ZX Ventures.

Deze units worden onvoorwaardelijk na 5 jaar, op voorwaarde dat aan een prestatietest wordt voldaan. Specifieke annulatieregels zijn van toepassing in het geval dat de leidinggevende het bedrijf verlaat.

### Overige programma's

Met het oog op het bewaren van de waarde tussen toegekende voordelen aan kaderleden en om de internationale mobiliteit van kaderleden aan te moedigen, kan een optie-inruilprogramma ingevoerd worden waarbij voorwaardelijk toegekende opties worden ingeruild tegen voorwaardelijk toegekende aandelen die niet uitoefenbaar zijn tot 5 jaar na het einde van de initiële wachtperiode. De aandelen die resulteren uit de uitoefening van deze opties zijn in principe niet uitoefenbaar tot 31 december 2023. In 2021 werden geen opties ingeruild tegen gewone, geblokkeerde aandelen (2020: nihil).

De Raad van Bestuur heeft ook de vervroegde vrijgave van verwervingsvoorwaarden van voorwaardelijke aandelenopties of voorwaardelijk toegekende aandelen goedgekeurd die onvoorwaardelijk worden binnen 6 maanden na de verhuizing van de kaderleden. De aandelen die voortvloeien uit de vervroegde uitoefening van de opties of de vervroegde onvoorwaardelijkheid van de voorwaardelijk toegekende aandelen moeten geblokkeerd blijven tot het einde van de oorspronkelijke wachtperiode. In 2021 werden er onder dit programma geen Restricted Stock Units toegekend aan leden van het senior management (2020: 0.1m Restricted Stock Units).

De gewogen gemiddelde reële waarde van de aandelenopties en de veronderstellingen die gebruikt werden bij de toepassing van het AB InBev optiewaarderingsmodel op de in 2020 toegekende aandelenopties wordt hieronder weergegeven. Er werden geen aandelenopties toegekend in 2021.

Bedragen in US dollar tenzij anders vermeld	2021	2020
Reële waarde van de toegekende opties		7.54
Prijs van het aandeel		46.35
Uitoefenprijs		46.35
Verwachte volatiliteit		25%
Verwachte dividenden		3.00%
Risicovrije rentevoet		-0.32%

De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de historische volatiliteit berekend over een periode van 10 jaar. Het binomiaal Hull model veronderstelt dat alle werknemers hun opties onmiddellijk zouden uitoefenen als de prijs van het AB InBev aandeel 2.5 maal de uitoefenprijs bedraagt. Dit betekent dat er geen specifieke verwachte looptijd van de aandelenopties wordt toegepast.

Het totale aantal uitstaande opties van AB InBev evolueerde als volgt:

Miljoen opties	2021	2020
Uitstaande opties per 1 januari	113.3	88.7
Opties toegekend gedurende het boekjaar	-	38.1
Opties uitgeoefend gedurende het boekjaar	(1.3)	(3.9)
Verbeurde opties gedurende het boekjaar	(9.2)	(9.0)
<b>Uitstaande opties per 31 december</b>	<b>102.7</b>	<b>113.3</b>

De uitoefenprijs van de uitstaande opties varieert tussen 10.32 euro (11.69 US dollar)<sup>1</sup> en 121.95 euro (138.12 US dollar) terwijl de gewogen gemiddelde resterende contractuele duurtijd 6.50 jaar bedraagt.

Van de 102.7m uitstaande opties zijn er 24.3m uitoefenbaar op 31 december 2021.

De gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de opties van AB InBev is als volgt:

Bedragen in US dollar	2021	2020
Uitstaande opties per 1 januari	71.22	79.66
Toegekend gedurende het boekjaar	-	53.41
Uitgeoefend gedurende van het boekjaar	46.30	29.92
Verbeurd gedurende het boekjaar	89.56	117.82
Openstaand per 31 december	64.77	71.22
Uitoefenbaar per 31 december	98.27	99.54

Voor aandelenopties uitgeoefend gedurende 2021 bedroeg de gewogen gemiddelde aandelenprijs op de uitoefendatum 53.47 euro (60.56 US dollar)<sup>1</sup>.

Het totaal aantal uitstaande voorwaardelijk toegekende aandelen van AB InBev evolueerde als volgt:

Miljoen voorwaardelijk toegekende aandelen	2021	2020
Voorwaardelijke toegekende aandelen per 1 januari	19.1	9.9

<sup>1</sup> De bedragen zijn omgerekend in US dollar tegen de slotkoers van de respectievelijke periode.

Toegekend gedurende het boekjaar	3.9	10.9
Uitoefenbaar gedurende het boekjaar	(1.1)	(0.7)
Verbeurd gedurende het boekjaar	(1.1)	(0.9)
<b>Voorwaardelijk uitstaande toegekende aandelen per 31 december</b>	<b>20.9</b>	<b>19.1</b>

## AMBEV OP AANDELEN GEBASEERDE COMPENSATIEPLANNEN

Sinds 2005 heeft Ambev een plan dat in grote mate gelijkaardig is aan het op aandelen gebaseerde compensatieplan waarbij toegekende bonussen voor werknemers en management gedeeltelijk in aandelen worden uitbetaald. In het kader van het op aandelen gebaseerde compensatieplan, heeft Ambev 0.1m voorwaardelijk toegekende aandelen (RSU's) uitgegeven in 2021 met een geschatte reële waarde van minder dan 1m US dollar (2020: 0.2m voorwaardelijk toegekende aandelen met een geschatte reële waarde van 1m US dollar).

Sinds 2018 heeft Ambev een plan dat in grote mate gelijkaardig is aan het op aandelen gebaseerde compensatieplan waarbij toegekende bonussen voor werknemers en management gedeeltelijk in aandelen worden uitbetaald. In het kader van het op aandelen gebaseerde compensatieplan van 2018, heeft Ambev 20.6m Restricted Stock Units uitgegeven in 2021 met een geschatte reële waarde van 61m US dollar (2020: 21.1m Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 61m US dollar).

Vanaf 2010 komen werknemers in leidinggevende posities in aanmerking voor een jaarlijks lange termijn incentive plan dat uitgekeerd wordt in Ambev LTI aandelenopties (of in de toekomst, gelijkaardige op aandelen gebaseerde instrumenten), afhankelijk van de beoordeling door het management van de prestatie van de werknemer en zijn toekomstig potentieel. In 2021 heeft Ambev geen LTI aandelenopties toegekend (2020: 22 duizend LTI aandelenopties met een geschatte reële waarde van minder dan 1m US dollar).

De gewogen gemiddelde reële waarde van de aandelenopties en de veronderstellingen die gebruikt werden bij de toepassing van het Ambev optiewaarderingsmodel voor de hierboven beschreven toekenningen in 2020 zijn worden in onderstaande tabel weergegeven. In 2021 werden geen aandelenopties toegekend.

<b>Bedragen in US dollar tenzij anders vermeld<sup>1</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reële waarde van toegekende opties	-	0.78
Prijs van het aandeel	-	3.47
Uitoefenprijs	-	3.47
Verwachte volatiliteit	-	22%
Verwachte dividenden	0.00% - 5.00%	0.00% - 5.00%
Risicovrije rentevoet	-	6.80%

Het totaal aantal uitstaande opties van Ambev evolueerde als volgt:

<b>Miljoen opties</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Uitstaande opties per 1 januari	127.3	141.8
Opties toegekend gedurende het boekjaar	-	-
Opties uitgeoefend gedurende het boekjaar	(5.2)	(5.7)
Verbeurde opties gedurende het boekjaar	(8.3)	(8.8)
<b>Uitstaande opties per 31 december</b>	<b>113.8</b>	<b>127.3</b>

De uitoefenprijs van de uitstaande opties varieert tussen 15.95 Braziliaanse real (2.86 US dollar) en 45.97 Braziliaanse real (8.24 US dollar) terwijl de gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd 6.7 jaar bedraagt.

Van de 113.8m uitstaande opties zijn er 59.3 opties uitoefenbaar op 31 december 2021.

De gewogen gemiddelde uitoefenprijs van de opties van Ambev is als volgt:

<b>Bedragen in US dollar<sup>1</sup></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Uitstaande opties per 1 januari	3.81	4.60
Toegekend gedurende het boekjaar	-	3.47
Uitgeoefend gedurende het boekjaar	2.36	1.60
Verbeurd gedurende het boekjaar	4.53	4.42
Openstaand per 31 december	3.57	3.81
Uitoefenbaar per 31 december	3.79	4.56

Voor aandelenopties uitgeoefend gedurende 2021 bedroeg de gewogen gemiddelde aandelenprijs op de uitoefendatum 17.87 Braziliaanse real (3.2 US dollar).

<sup>1</sup> Bedragen zijn omgerekend naar US dollar tegen de slotkoers van de respectievelijke periode.

Het totaal aantal uitstaande voorwaardelijk uitgestelde en toegekende aandelen van Ambev evolueerde als volgt:

<b>Miljoen voorwaardelijk toegekende aandelen</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Voorwaardelijk toegekende aandelen uitstaand per 1 januari	49.6	31.7
Toegekend gedurende het boekjaar	20.7	21.3
Uitoefenbaar gedurende het boekjaar	(5.0)	(1.9)
Verbeurd gedurende het boekjaar	(1.5)	(1.5)
<b>Voorwaardelijk toegekende aandelen per 31 december</b>	<b>63.8</b>	<b>49.6</b>

Bovendien zijn er, aan bepaalde leidinggevende werknemers en leden van het management met een “hoog potentieel”, *share appreciation rights* uitgegeven in de vorm van schijnaandelen met als doel het creëren van een lange termijn retentie-incentive (wealth incentive) waardoor de begunstigde twee separate loten zal krijgen – Lot A en Lot B – respectievelijk onderhevig aan blokkeringsperiodes van 5 en 10 jaar. In 2020 en 2021 heeft Ambev geen *share appreciation rights* uitgegeven.

Gedurende 2021 werd een beperkt aantal Ambev aandeelhouders die deel uitmaken van het senior management van AB InBev de mogelijkheid gegeven hun Ambev aandelen in te ruilen tegen een totaal van 3 duizend AB InBev aandelen (2020: 0.1m AB InBev aandelen) met een korting van 16.66%, op voorwaarde dat zij nog vijf jaar in dienst blijven. De reële waarde van deze transactie bedraagt minder dan 1m US dollar (2020: 1m US dollar) en wordt als kost opgenomen over de vijf dienstjaren. De reële waarde van de Ambev en AB InBev aandelen werd bepaald op basis van de marktprijs.

## **BUDWEISER APAC OP AANDELEN GEBASEERDE COMPENSATIEPLANNEN**

### **LTI Aandelenoptieplannen voor Kaderleden**

In december 2019 heeft Budweiser APAC een lange termijn compensatieplan opgezet waarbij bepaalde medewerkers in aanmerking komen voor een toekenning die wordt uitbetaald in Budweiser APAC-aandelenopties (of, in de toekomst, soortgelijke op aandelen gebaseerde instrumenten) afhankelijk van de beoordeling door het management van de prestaties en het toekomstige potentieel van de werknemer. In 2021 werden geen aandelen opties toegekend (2020: 69.7m LTI aandelenopties met een geschatte reële waarde van 52m US dollar).

### **Discretionair Voorwaardelijk Toegekende Aandelen Plan**

In december 2019 heeft Budweiser APAC een discretionair voorwaardelijk toegekende aandelenplan opgezet dat het mogelijk maakt om onder bepaalde specifieke omstandigheden, naar beoordeling van de Raad van Bestuur, voorwaardelijk toegekende aandelen aan te bieden aan bepaalde werknemers, bijvoorbeeld als een speciale retentiepremie. De voorwaardelijk toegekende aandelen worden na drie tot vijf jaar onvoorwaardelijk en in het geval van uitdiensttreding voordat ze onvoorwaardelijk zijn, gelden speciale annulatieregels. In 2021 werden geen aandelenopties toegekend onder dit programma (2020: 29.7m Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 84m US dollar).

### **Op Aandelen Gebaseerd Compensatieplan**

In maart 2020 heeft Budweiser APAC een programma opgezet waarbij bepaalde werknemers hun variabele verloning geheel of gedeeltelijk kunnen investeren in Budweiser APAC-aandelen (Vrijwillige Aandelen). Als extra beloning ontvangen werknemers die in Vrijwillige Aandelen beleggen ook een bijpassende aandelenbonus van drie aandelen voor elk belegd Vrijwillig Aandeel, tot een beperkt totaalpercentage van de variabele beloning van elke werknemer. In 2021 heeft Budweiser APAC 0.1m bijpassende voorwaardelijk toegekende aandelen uitgegeven met betrekking tot bonussen toegekend aan haar werknemers, met een geschatte reële waarde van minder dan 1m US dollar (2020: 0.2m bijpassende Restricted Stock Units met een reële waarde van ongeveer 1m US dollar).

### **Nieuw voorwaardelijk Toegekende Aandelenplan**

In november 2020 heeft Budweiser APAC een nieuw plan voor voorwaardelijk toegekende aandelen opgezet dat het mogelijk maakt om in bepaalde specifieke omstandigheden beperkte aandelen aan te bieden aan bepaalde, in aanmerking komende werknemers, naar goeddunken van de Raad van Bestuur, bv. als stimulans op lange termijn. De verwervingsperiode van de voorwaardelijk toegekende aandelen is in principe vijf jaar zonder prestatietest en in geval van beëindiging van het dienstverband vóór de verwervingsdatum, zijn speciale annulatieregels van toepassing. De Raad van Bestuur kan kortere of langere periodes vaststellen voor specifieke toekenningen of prestatietests invoeren die vergelijkbaar zijn met andere programma's in de onderneming. Gedurende 2021 werden 10m Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 26m US dollar toegekend aan een geselecteerd aantal werknemers (2020: 6.8m Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 23m US dollar).

### **People Bet Plan**



In maart 2020 heeft Budweiser APAC een programma opgezet waarmee bepaalde werknemers Budweiser APAC aandelen kunnen kopen aan een verlaagde prijs als een retentiepremie op lange termijn voor werknemers met hoog potentieel, die nu op mid-manager niveau zijn ("People Bet share purchase program"). De vrijwillige investering in aandelen van de onderneming wordt door de onderneming bijgepast met een aantal voorwaardelijk toegekende aandelen die onvoorwaardelijk worden na vijf jaar. In geval van uitdiensttreding voordat ze uitoefenbaar zijn, zijn bijzondere annulatieregels van toepassing. In 2021 werden geen Restricted Stock Units toegekend onder dit programma (2020: 0.6m Restricted Stock Units met een geschatte reële waarde van 2m US dollar) aan een geselecteerd aantal werknemers.

## 26. Voorzieningen

Miljoen US dollar	Herstructureringen	Geschillen	Andere	Totaal
<b>Saldo op 1 januari 2021</b>	<b>104</b>	<b>489</b>	<b>170</b>	<b>763</b>
Netto-valutakoersverschillen	(2)	(20)	(4)	(25)
Aangelegde voorzieningen	63	132	9	203
Aangewende voorzieningen	(73)	(129)	(11)	(213)
Teruggenomen voorzieningen	(13)	(35)	(1)	(48)
Overige bewegingen	1	(18)	(58)	(75)
<b>Saldo op 31 december 2021</b>	<b>80</b>	<b>420</b>	<b>106</b>	<b>605</b>

De voorzieningen voor herstructurering hebben voornamelijk betrekking op organisatorische optimalisaties – zie ook Toelichting 8 *niet-onderliggende opbrengsten en kosten*. Voorzieningen voor geschillen hebben voornamelijk betrekking op diverse betwiste belastingen andere dan winstbelastingen, en op eisen van voormalige werknemers.

De voorzieningen worden verwacht afgehandeld te worden als volgt:

Miljoen US dollar	Totaal	< 1 jaar	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
<b>Herstructurering</b>	<b>80</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>19</b>
Indirecte belastingen	90	10	27	2	51
Sociale geschillen	114	14	55	36	10
Commerciële geschillen	55	16	27	9	3
Milieu	5	5	-	-	-
Accijnzen	16	-	11	5	-
Overige	140	39	70	13	18
<b>Geschillen</b>	<b>420</b>	<b>82</b>	<b>190</b>	<b>65</b>	<b>83</b>
<b>Andere voorzieningen</b>	<b>106</b>	<b>49</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>0</b>
<b>Totale voorzieningen</b>	<b>605</b>	<b>168</b>	<b>235</b>	<b>100</b>	<b>102</b>

AB InBev is onderworpen aan het emissierechtensysteem met betrekking tot broeikasgassen van kracht in de Europese Unie en aan een gelijkaardig systeem in Zuid-Korea. Verworven uitstootquota worden als immateriële activa opgenomen aan kostprijs. Voor zover men verwacht dat het aantal emissierechten, nodig om de CO2 uitstoot op te kunnen vangen, het aantal emissierechten die men heeft, overstijgt, wordt een voorziening aangelegd. Deze voorziening wordt bepaald aan de hand van het geschatte bedrag van de uitgaven om de verplichting na te komen.

## 27. Handels- en overige schulden

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Te betalen indirecte belastingen	194	252
Handelsschulden	51	98
Uitgestelde betalingen inzake verwervingen	662	1 082
Overige schulden	100	90
<b>Handels- en overige schulden op meer dan één jaar</b>	<b>1 008</b>	<b>1 522</b>
Handelsschulden en toegerekende kosten	17 810	15 898
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	1 716	800
Te betalen indirecte belastingen	2 457	2 629
Te betalen interesten	1 501	1 625
Consignatieverplichtingen	1 050	1 010
Te betalen dividenden	355	427
Over te dragen opbrengsten	51	27
Uitgestelde betalingen inzake verwervingen	191	301
Overige schulden	302	249
<b>Handels- en overige schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>25 434</b>	<b>22 965</b>

Per 31 december 2021 bestaan de uitgestelde betalingen inzake verwervingen bestaan voornamelijk uit de 0.6 miljard US dollar van de verkoopoptie opgenomen in de 2012 aandeelhoudersovereenkomst tussen AmBev en ELJ, die ertoe kan leiden dat Ambev bijkomende aandelen in Cervecería Nacional Dominicana SA ("CND") verwerft (31 december 2020: 0.7 miljard US dollar). De voorwaarden van de aandeelhoudersovereenkomst werden gewijzigd zoals beschreven in Toelichting 28 *Risico verbonden aan financiële instrumenten*.

## 28. Risico's verbonden aan financiële instrumenten

### FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële activa<sup>1</sup> en passiva die door de onderneming op de aangegeven data aangehouden werden:

	31 december 2021			31 december 2020				
	Aan geamorti- seerde kost	Aan reële waarde door winst of verlies	Aan reële waarde door OCI	Total	Aan geamort- i- seerde kost	Aan reële waarde door winst of verlies	Aan reële waarde door OCI	Total
<b>Miljoen US dollar</b>								
Handels- en overige vorderingen	4 607	-	-	4 607	4 493	-	-	4 493
Niet-beursgenoteerde schuld (schuldinstrumenten)	22	-	-	22	22	-	-	22
Beursgenoteerde schuld (schuldinstrumenten)	-	374	-	374	-	396	-	396
Niet-beursgenoteerde bedrijven (eigen vermogensinstrumenten)	-	-	139	139	-	-	115	115
<b>Afgeleide instrumenten niet beschouwd als boekhoudkundige afdekkingsrelaties:</b>								
Afgeleide instrumenten inzake eigen- vermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	27	-	27
Interestswaps	-	20	-	20	-	45	-	45
Cross currency interest rate swaps	-	52	-	52	-	7	-	7
<b>Afgeleide instrumenten in boekhoudkundige afdekkingsrelaties:</b>								
Forward contracten inzake wisselkoersrisico's	-	-	238	238	-	-	480	480
Vreemde valuta futures	-	-	-	-	-	-	36	36
Interestswaps	-	-	17	17	-	-	35	35
Cross currency interest rate swaps	-	-	60	60	-	-	100	100
Grondstoffen	-	-	282	282	-	-	235	235
<b>Financiële activa</b>	<b>4 629</b>	<b>446</b>	<b>736</b>	<b>5 811</b>	<b>4 515</b>	<b>475</b>	<b>1 001</b>	<b>5 991</b>
Vaste	526	73	115	714	588	79	174	841
Vlottende	4 103	373	621	5 097	3 927	396	827	5 150
Handels- en overige schulden	22 074	-	-	22 074	20 807	-	-	20 807
<b>Rentedragende leningen en financieringen:</b>								
Gewaarborgde leningen bij kredietinstellingen	628	-	-	628	702	-	-	702
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	106	-	-	106	294	-	-	294
Uitgegeven obligaties zonder borgstelling	85 726	-	-	85 726	93 725	-	-	93 725
Andere leningen zonder borgstelling	40	-	-	40	83	-	-	83
Handelspapier	-	-	-	-	1 522	-	-	1 522
Korte termijn schulden bij kredietinstellingen	53	-	-	53	5	-	-	5
Leasingschulden	2 277	-	-	2 277	2 234	-	-	2 234
<b>Afgeleide instrumenten niet beschouwd als boekhoudkundige afdekkingsrelaties:</b>								
Afgeleide instrumenten inzake eigen- vermogensinstrumenten	-	5 412	-	5 412	-	5 353	-	5 353
Cross currency interest rate swaps	-	172	-	172	-	446	-	446
Forward contracten inzake wisselkoersrisico's	-	26	-	26	-	321	-	321
<b>Afgeleide instrumenten in boekhoudkundige afdekkingsrelaties:</b>								
Forward contracten inzake wisselkoersrisico's	-	-	103	103	-	-	370	370
Vreemde valuta futures	-	-	37	37	-	-	5	5
Cross currency interest rate swaps	-	-	98	98	-	-	264	264
Grondstoffen	-	-	35	35	-	-	26	26
Afgeleide instrumenten inzake eigenvermogensinstrumenten	-	-	-	-	-	-	21	21
Interestswaps	-	-	3	3	-	-	-	-
<b>Financiële schulden</b>	<b>110 904</b>	<b>5 610</b>	<b>276</b>	<b>116 790</b>	<b>119 372</b>	<b>6 120</b>	<b>686</b>	<b>126 178</b>
Vaste	88 182	100	-	88 282	96 748	1 758	-	98 506
Vlottende	22 722	5 510	276	28 508	22 624	4 362	686	27 672

<sup>1</sup> Liquide middelen en kortetermijndeposito's zijn niet in dit overzicht opgenomen.

## AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

AB InBev's activiteiten brengen een variëteit aan financiële risico's met zich mee: marktrisico (inclusief het wisselkoersrisico, het risico op wijzigingen in de reële waarde, het risico op variabiliteit van de rentekasstroom, het prijsrisico inzake grondstoffen en het aandelenkoersrisico), het kredietrisico en het liquiditeitsrisico. De onderneming analyseert elk van deze risico's afzonderlijk alsook op gecombineerde basis, en definieert strategieën teneinde de economische impact op de resultaten van de onderneming te beheersen, in overeenstemming met haar beleidsbepalingen inzake financiële risico's.

AB InBev gebruikt voornamelijk volgende afgeleide financiële instrumenten: forward vreemde valuta overeenkomsten, verhandelbare vreemde valuta futures, interestswaps en -forwards, cross currency interest rate swaps ("CCIRS"), commodity swaps, verhandelbare commodity futures en afgeleide instrumenten inzake eigen-vermogensinstrumenten.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de openstaande nominale bedragen van afgeleide instrumenten op de aangegeven data, gerangschikt volgens vervaldatum.

Miljoen US dollar	31 december 2021					31 december 2020				
	< 1 Jaar	1-2 Jaar	2-3 Jaar	3-5 Jaar	> 5 Jaar	< 1 Jaar	1-2 Jaar	2-3 Jaar	3-5 Jaar	> 5 Jaar
<b>Vreemde valuta</b>										
Forward vreemde valuta contracten	12 599	29	-	-	-	18 505	290	-	-	-
Vreemde valuta futures	1 617	-	-	-	-	2 218	-	-	-	-
<b>Rentevoeten</b>										
Interestswaps	1 500	1 000	-	-	-	-	1 500	1 000	-	-
Cross currency interest rate swaps	4 614	1 400	1 173	1 573	1 453	513	5 658	1 400	1 866	789
Andere afgeleide instrumenten inzake rentevoeten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Grondstoffen</b>										
Aluminiumswaps	1 241	-	-	-	-	1 184	-	-	-	-
Andere afgeleide instrumenten inzake grondstoffen	1 034	-	-	-	-	644	-	-	-	-
<b>Eigen vermogen</b>										
Eigen-vermogensinstrumenten	11 469	-	-	-	-	10 234	2 326	-	-	-

## WISSELKOERSRISICO

AB InBev is onderhevig aan wisselkoersrisico's wanneer contracten uitgedrukt worden in een andere munteenheid dan de functionele munt van de entiteit. Dit omvat leningen, investeringen, (verwachte) verkopen, (verwachte) aankopen, royalty's, dividenden, licenties, managementvergoedingen en interestkosten en -opbrengsten. Om wisselkoersrisico's te beheersen gebruikt de onderneming voornamelijk forward vreemde valuta contracten, verhandelbare vreemde valuta futures en cross currency interest rate swaps ("CCIRS").

## WISSELKOERSRISICO'S OP BEDRIJFSACTIVITEITEN

De politiek van AB InBev bestaat erin om bedrijfstransacties die redelijkerwijze verwacht kunnen worden (zoals de kostprijs van verkochte goederen en de verkoop, algemene en administratieve kosten) binnen de voorziene periode bepaald in het financieel risicomanagementbeleid, af te dekken. Bedrijfstransacties die beschouwd worden als zeker plaats te zullen vinden, worden afgedekt zonder beperkingen in de tijd. Niet-bedrijfstransacties (zoals de verwerving en verkoop van dochterondernemingen) worden afgedekt van zodra ze zeer waarschijnlijk zijn.

Onderstaande tabel geeft de voornaamste netto valutaposities weer van de onderneming voor vaststaande toezeggingen en verwachte toekomstige transacties en dit voor de belangrijkste valutaparen. De open posities zijn het gevolg van de toepassing van AB InBev's beleidsbepalingen inzake risicobeheer. Positieve waarden betekenen dat de onderneming "long" is (netto toekomstige ontvangst) in de eerste munt van het paar terwijl een negatief bedrag aangeeft dat de onderneming "short" is (netto toekomstige uitgave) in de eerste munt van het valutapaar. De tweede munt van het paar is de functionele munt van de betreffende dochterondernemingen.

Miljoen US dollar	31 december 2021			31 december 2020		
	Totaal risico	Totaal afdekkingen	Open positie	Totaal risico	Totaal afdekkingen	Open positie
Euro/Canadese dollar	(6)	6	-	(9)	9	-
Euro/Mexicaanse peso	(112)	111	(1)	(106)	102	(4)
Euro/Britse pond	(124)	112	(12)	(203)	130	(73)
Euro/Zuid-Afrikaanse rand	(79)	75	(4)	(95)	65	(30)
Euro/Zuid-Koreaanse won	(39)	36	(3)	(40)	38	(2)
Euro/US dollar	(123)	100	(23)	(354)	284	(70)
Mexicaanse peso/Euro	(254)	231	(23)	(249)	146	(103)
Britse pond/Euro	(14)	22	8	(35)	36	1
US dollar/Argentijnse peso	(661)	674	13	(602)	543	(59)
US dollar/Boliviaanse boliviano	(80)	75	(5)	(64)	56	(8)
US dollar/Braziliaanse real	(1 846)	1 618	(228)	(1 573)	1 577	4
US dollar/Canadese dollar	(304)	253	(51)	(302)	194	(108)
US dollar/Chileense peso	(171)	162	(9)	(151)	129	(22)
US dollar/Chinese yuan	(123)	116	(7)	(171)	201	30
US dollar/Colombiaanse peso	(476)	434	(42)	(359)	352	(7)
US dollar/Euro	(103)	96	(7)	(98)	96	(2)
US dollar/Mexicaanse peso	(1 236)	1 168	(68)	(1 032)	995	(37)
US dollar/Paraguayaanse guarani	(153)	139	(14)	(132)	125	(7)
US dollar/Peruviaanse nuevo sol	(292)	278	(14)	(225)	168	(57)
US dollar/Zuid-Afrikaanse rand	(196)	148	(48)	(130)	116	(14)
US dollar/Zuid-Koreaanse won	(114)	79	(35)	(71)	70	(1)
US dollar/Uruguayaanse peso	(42)	42	-	(40)	39	(1)
Andere	(323)	207	(116)	(260)	131	(129)

De impact van open posities wordt verder toegelicht hieronder in de gevoeligheidsanalyse voor wisselkoersrisico.

Afdekkingen van vaststaande toezeggingen en zeer waarschijnlijke verwachte toekomstige transacties in vreemde valuta worden aangewezen als kasstroomafdekkingen.

#### Wisselkoersrisico's op schulden in vreemde valuta

Het is de politiek van AB InBev om de schulden van dochterondernemingen zoveel als mogelijk van hun functionele munt te laten afhangen. Indien dit niet het geval is, wordt het wisselkoersrisico beheerd met behulp van derivaten tenzij de afdekkingskosten groter zijn dan de baten. De beslissingen omtrent rentevoet en de valuta-mix van schulden en liquide middelen worden op globale basis bepaald aan de hand van een allesomvattende benadering van het risico management.

Een beschrijving van de afdekkingen van risico's op vreemde valuta van schuldinstrumenten uitgegeven in een andere munteenheid dan de functionele munt van de dochteronderneming wordt verder toegelicht in de rubriek *Renterisico* hierna.

#### Gevoeligheidsanalyse voor wisselkoersrisico

##### Transactioneel wisselkoersrisico

De meeste niet-afgeleide financiële instrumenten van AB InBev zijn ofwel uitgedrukt in de functionele munt van de dochteronderneming of worden er in omgerekend door gebruik te maken van afgeleide instrumenten. In het geval dat de illiquiditeit in de lokale markten verhindert om tegen een aanvaardbare kostprijs een afdekking te voorzien, kan de onderneming openstaande posities hebben. Het transactioneel wisselkoersrisico heeft vooral betrekking op open posities in Braziliaanse real, Mexicaanse peso, Canadese dollar en Zuid-Afrikaanse rand ten opzichte van de US dollar en de euro. AB InBev raamde de redelijke mogelijke wijziging van de wisselkoers, op basis van de gemiddelde volatiliteit voor deze valutaparen als volgt:



2021			
	Slotkoers 31 december 2021	Mogelijke slotkoers <sup>1</sup>	Volatiliteit van de wisselkoers in %
Euro/Mexicaanse peso	23.31	21.04 - 25.59	9.75%
Euro/Britse pond	0.84	0.80 - 0.88	5.15%
Euro/Zuid-Koreaanse won	1 345.90	1 273.31 - 1 418.48	5.39%
Euro/US dollar	1.13	1.07 - 1.20	5.58%
Britse pond/US dollar	1.35	1.26 - 1.43	6.36%
US dollar/Argentijnse peso	102.75	99.72 - 105.78	2.95%
US dollar/Braziliaanse real	5.58	4.68 - 6.48	16.07%
US dollar/Canadese dollar	1.27	1.19 - 1.35	6.54%
US dollar/Chinese yuan	6.35	6.06 - 6.64	4.55%
US dollar/Colombiaanse peso	3 977.14	3 568.65 - 4 385.62	10.27%
US dollar/Euro	0.88	0.83 - 0.93	5.58%
US dollar/Mexicaanse peso	20.58	18.38 - 22.79	10.71%
US dollar/Nigeriaanse naira	424.89	379.56 - 470.22	10.67%
US dollar/Peruviaanse nuevo sol	3.98	3.60 - 4.35	9.53%
US dollar/Zuid-Afrikaanse rand	15.95	13.74 - 18.15	13.82%
US dollar/Zuid-Koreaanse won	1 188.32	1 092.29 - 1 284.36	8.08%
US dollar/Tanzaniaanse shilling	2 305.28	2 236.69 - 2 373.88	2.98%
US dollar/Zambiaanse kwacha	16.67	13.41 - 19.93	19.58%

2020			
	Slotkoers 31 december 2020	Mogelijke slotkoers <sup>2</sup>	Volatiliteit van de wisselkoers in %
Euro/Mexicaanse peso	24.48	19.38 - 29.58	20.83%
Euro/Britse pond	0.90	0.82 - 0.98	9.09%
Euro/Zuid-Koreaanse won	1 335.11	1 218.41 - 1 451.81	8.74%
Euro/US dollar	1.23	1.13 - 1.32	7.75%
Britse pond/US dollar	1.36	1.22 - 1.51	10.79%
84.14 74.55 - 93.7311.40%US dollar/Argentijnse peso	84.14	74.55 - 93.73	11.40%
US dollar/Braziliaanse real	5.20	4.13 - 6.26	20.51%
US dollar/Canadese dollar	1.27	1.17 - 1.38	8.25%
US dollar/Chinese yuan	6.54	6.25 - 6.82	4.34%
US dollar/Colombiaanse peso	3 438.52	2 908.55 - 3 968.50	15.41%
US dollar/Euro	0.81	0.75 - 0.88	7.75%
US dollar/Mexicaanse peso	19.95	16.19 - 23.71	18.83%
US dollar/Nigeriaanse naira	397.72	345.23 - 450.21	13.20%
US dollar/Peruviaanse nuevo sol	3.62	3.37 - 3.87	6.95%
US dollar/Zuid-Afrikaanse rand	14.69	12.19 - 17.18	16.99%
US dollar/Zuid-Koreaanse won	1 088.02	1 000.21 - 1 175.84	8.07%
US dollar/Tanzaniaanse shilling	2 321.74	2 205.30 - 2 438.18	5.02%
US dollar/Zambiaanse kwacha	21.16	18.44 - 23.89	12.89%

Indien de openstaande posities in Braziliaanse real, Mexicaanse peso, Canadese dollar en Zuid-Afrikaanse rand per 31 december 2021 onveranderd blijven, rekening houdend met de hierboven genoemde volatiliteit, en alle andere variabelen constant gehouden, zouden deze wisselkoersen kunnen leiden tot een stijging/daling van de geconsolideerde winst voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van ongeveer 54m US dollar over de komende 12 maanden (31 december 2020: 30m US dollar rekening houdend met de open posities in Mexicaanse peso, Canadese dollar, Argentijnse peso en Pond sterling).

Bovendien stelde AB InBev's gevoeligheidsanalyse<sup>1</sup> ten opzichte van wisselkoersen, uitgevoerd op haar globale posities van afgeleide instrumenten per 31 december 2021, dat de potentiële impact op het eigen vermogen 604m US dollar (31 december 2020: 850m US dollar) in positieve of negatieve zin kan bedragen.

<sup>1</sup> De gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de jaarlijkse volatiliteit aan de hand van dagelijkse waarneembare marktgegevens gedurende 250 dagen op 31 december 2021.

<sup>2</sup> De gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de jaarlijkse volatiliteit aan de hand van dagelijkse waarneembare marktgegevens gedurende 250 dagen op 31 december 2020.

### Wisselkoersrisico's op netto investeringen in buitenlandse activiteiten

AB InBev beperkt de blootstelling gerelateerd aan investeringen in buitenlandse activiteiten door zowel afgeleide, als niet-afgeleide financiële instrumenten te gebruiken als afdekkingsinstrumenten.

Op 31 december 2021 bedragen de toegewezen afgeleide en niet-afgeleide financiële instrumenten voor de afdekking van netto-investeringen 11 921m omgerekend in US dollar equivalent (31 december 2020: 9 691m US dollar) in Holdingmaatschappijen en ongeveer 589m omgerekend in US dollar equivalent op het niveau van Ambev (31 december 2020: 671m US dollar). Deze instrumenten worden gebruikt om buitenlandse activiteiten met de Canadese dollar, Chinese yuan, Dominicaanse peso, euro, Mexicaanse peso, Britse pond, Zuid-Afrikaanse rand, Zuid-Koreaanse won, Nigeriaanse Naira en US dollar als functionele munt af te dekken.

### Netto wisselkoersresultaten

Wisselkoersresultaten op niet-afgedekte en afgedekte risico's zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
Economische afdekkingen	717	(181)
Overige resultaten - niet afgedekt	(801)	195
	<b>(84)</b>	<b>14</b>

### RENTERISICO

De onderneming heeft een dynamische aanpak wat het afdekken van renterisico betreft, waarbij de vooropgestelde mix tussen vaste en variabele rentevoeten periodiek herzien wordt. De doelstelling van de beleidsbepalingen van AB InBev is om een optimale balans te bereiken tussen de kost om te lenen en de volatiliteit van de financiële resultaten, rekening houdend met zowel de marktcondities als de algemene strategie van AB InBev.

### Reële-waardeafdekkingen

US dollar vastrentende obligatie afdekkingen (renterisico op leningen in US dollar)

De onderneming beheert en vermindert de impact van fluctuaties in de US dollar rentevoeten op de reële waarde van bepaalde vastrentende obligaties met een totaal hoofdbedrag van 1.0 miljard US dollar door middel van vaste/variabele interestswaps. Deze afgeleide instrumenten werden aangemerkt als reële-waardeafdekkingsrelaties.

### Kasstroomafdekkingen

Britse pond obligatie afdekkingen (wisselkoersrisico en renterisico op leningen in Britse pond)

In september 2013 heeft de onderneming een Britse pond obligatie uitgegeven voor 500m Britse pond met een jaarlijkse rentevoet van 4.00% en welke vervalt in september 2025. De impact van wisselkoersschommelingen van de Britse pond en het renterisico op deze obligatie worden beheerst en beperkt door middel van Britse pond vast/euro vaste cross currency interest rate swaps. Deze afgeleide instrumenten werden aangemerkt als kasstroomafdekkingsrelaties.

US dollar afdekkingen van bankleningen in Amerikaanse dollar (wisselkoersrisico op leningen tegen de Nigeriaanse naira)

De onderneming heeft een lening met variabele rente, uitgedrukt in Amerikaanse dollar voor een totaalbedrag van 268 miljoen in Nigeria. Deze lening wordt aangehouden door een entiteit met functionele valuta in Nigeriaanse naira. Om zich in te dekken tegen schommelingen in wisselkoersen, heeft het bedrijf valutatermijncontracten afgesloten die zijn aangewezen als een kasstroomafdekkingsrelatie.

### Economische afdekkingen

Verhandelbare schuldinstrumenten afdekkingen (renterisico op Braziliaanse real)

Tijdens 2021 en 2020 heeft Ambev geïnvesteerd in uiterst liquide overheidsinstrumenten aangegaan in Braziliaanse real.

### Gevoeligheidsanalyse voor rentevoeten

Onderstaande tabel vat de effectieve rentevoeten op balansdatum samen van rentedragende leningen evenals de munteenheid in dewelke de lening is aangegaan.

31 december 2021 Rentedragende leningen Miljoen US dollar	Vóór afdekking		Na afdekking	
	Effectieve rentevoet	Bedrag	Effectieve rentevoet	Bedrag
<b>Variabele rentevoet</b>				
Australische dollar	1.03%	218	-	-
Canadese dollar	-	-	1.21%	2 043
Euro	-	1 113	-	1 113
Britse pond	-	-	1.05%	1 002
Zuid-Koreaanse won	-	-	1.67%	502
US dollar	1.67%	463	-	-
Overige	7.22%	516	5.99%	1 504
		<b>2 310</b>		<b>6 164</b>
<b>Vaste rentevoet</b>				
Australische dollar	4.12%	324	-	-
Braziliaanse real	7.21%	420	7.21%	420
Canadese dollar	4.11%	626	4.29%	3 158
Euro	2.27%	21 654	2.11%	27 553
Britse pond	4.35%	3 611	4.43%	2 937
Zuid-Koreaanse won	3.85%	32	0.87%	1 695
US dollar	4.93%	59 399	5.41%	46 288
Overige	11.42%	454	8.80%	615
		<b>86 520</b>		<b>82 666</b>
31 december 2020 Rentedragende leningen Miljoen US dollar	Vóór afdekking		Na afdekking	
	Effectieve rentevoet	Bedrag	Effectieve rentevoet	Bedrag
<b>Variabele rentevoet</b>				
Australische dollar	0.99%	231	-	-
Braziliaanse real	3.90%	164	3.90%	164
Canadese dollar	-	-	1.23%	1 895
Euro	0.15%	2 690	0.15%	2 690
Britse pond	-	-	1.10%	937
US dollar	1.05%	617	1.13%	201
Overige	7.30%	260	7.90%	573
		<b>3 962</b>		<b>6 461</b>
<b>Vaste rentevoet</b>				
Australische dollar	3.91%	846	-	-
Braziliaanse real	8.58%	578	8.58%	578
Canadese dollar	4.12%	613	4.29%	2 646
Euro	2.12%	26 092	2.15%	35 515
Britse pond	4.30%	3 655	4.36%	2 973
Zuid-Koreaanse won	-	-	1.30%	1 997
US dollar	4.91%	62 340	5.30%	47 892
Overige	11.96%	479	11.72%	502
		<b>94 602</b>		<b>92 103</b>

Op 31 december 2021 omvatte de totale boekwaarde van de rentedragende leningen met variabele en vaste rentevoet voor afdekking zoals hierboven weergegeven de korte termijnschulden bij kredietinstellingen van 53m US dollar (31 december 2020: 5m US dollar).

Zoals toegelicht in bovenstaande tabel hebben rentedragende leningen voor een totaal uitstaand bedrag van 6 164m US dollar of 6.9% van de totale rentedragende leningen van de onderneming, een variabele rentevoet. Volgens de inschattingen van de onderneming zouden de marktrenten die van toepassing zijn op de leningen met variabele rentevoet na afdekking redelijkerwijze als volgt kunnen wijzigen:

	2021		
	Rentevoet 31 december 2021 <sup>1</sup>	Mogelijke rentevoet <sup>2</sup>	Volatiliteit van de rentevoet in %
Braziliaanse real	8.88%	7.85% - 9.91%	11.58%
Euro	-	-	10.64%
US dollar	0.21%	0.11% - 0.31%	48.10%

	2020		
	Rentevoet 31 december 2021 <sup>1</sup>	Mogelijke rentevoet <sup>2</sup>	Rentevoet 31 december 2021
Braziliaanse real	2.09%	1.74% - 2.44%	16.77%
Euro	-	-	16.83%
US dollar	0.24%	0.10% - 0.38%	58.30%

Wanneer AB InBev de mogelijke stijgingen/dalingen van de marktrenten zoals hierboven vermeld, toepast op haar leningen die aan variabele rentevoeten onderworpen zijn op 31 december 2021, en alle andere variabelen constant gehouden worden, dan zouden de interestlasten van 2020 8m US dollar hoger/lager zijn (31 december 2020: 3m US dollar). Dit effect zou meer dan gecompenseerd worden door 44m US dollar hogere/lagere interestopbrengsten uit AB InBev's rentedragende financiële activa (31 december 2020: 58m US dollar).

### Interestkosten

Interestkosten opgenomen met betrekking tot niet-afgedekte en afgedekte rentedragende leningen zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
Rentedragende leningen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs – niet afgedekt	(3 836)	(4 154)
Reële-waardeafdekkingen	(6)	(1)
Kasstroomafdekkingen	17	19
Afdekking van netto investering–afdekkingsinstrumenten (interestcomponent)	-	2
Economische afdekkingen	141	118
	<b>(3 684)</b>	<b>(4 016)</b>

### PRIJSRISICO VERBONDEN AAN GRONDSTOFFEN

De grondstoffenmarkten waren in het verleden onderhevig aan prijschommelingen, die ook in de toekomst worden verwacht. Bijgevolg gebruikt AB InBev zowel contracten met vaste prijzen als afgeleide instrumenten om het risico op blootstelling aan fluctuaties te beheren. De belangrijkste blootstellingen aan prijschommelingen van grondstoffen op 31 december 2021 en 31 december 2020 zijn opgenomen in onderstaande tabel (uitgedrukt in uitstaande nominale bedragen):

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Aluminium swaps	1 241	1 184
Verhandelbare suiker futures	85	74
Aardgas- en energiederivaten	350	202
Maïsswaps	292	160
Verhandelbare tarwe futures	129	83
Rijstswaps	85	76
Plastic derivaten	93	50
	<b>2 274</b>	<b>1 828</b>

<sup>1</sup> Toegepast op de InterBank Offered Rate op 3 maanden per 31 december 2021 en per 31 december 2020.

<sup>2</sup> De gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de jaarlijkse volatiliteit aan de hand van dagelijkse waarneembare marktgegevens gedurende 250 dagen op 31 december 2021 en op 31 december 2020. Voor de schuld in Braziliaanse real met variabele rentevoet is de geschatte marktrentevoet samengesteld uit de InterBank Deposit Certificate ("CDI") en de Long-Term Interest Rate ("TJLP"). Wat de overige marktrentevoeten betreft, is de analyse van de onderneming gebaseerd op de InterBank Offered Rates op 3 maanden die gelden voor de betrokken valuta's (bijvoorbeeld EURIBOR 3M, LIBOR 3M). De gevoeligheidsanalyse houdt geen rekening met de spreiding die van toepassing is op de financiering van de onderneming.

## Gevoeligheidsanalyse voor grondstoffen

De impact van wijzigingen in de grondstofprijzen zou geen materiële impact gehad hebben op de winst van AB InBev in 2021 gezien de meeste blootstellingen afgedekt worden met derivaten en aangewezen worden als boekhoudkundige afdekkingsrelaties in overeenstemming met IFRS 9 regels.

Onderstaande tabellen tonen de geschatte impact van wijzigingen in de grondstofprijzen, waarvoor AB InBev een materiële blootstelling aan derivaten had per 31 december 2021 en 31 december 2020, op het eigen vermogen.

Miljoen US dollar	Prijsvolatiliteit in % <sup>1</sup>	2021 Effect vóór belastingen op eigen vermogen	
		Prijstoename	Prijsafname
Aluminium	23.09%	287	(287)
Suiker	26.39%	22	(22)
Energie	25.88%	91	(91)
Maïs	23.26%	68	(68)
Tarwe	29.24%	38	(38)
Rijst	15.96%	14	(14)
Plastiek	28.68%	27	(27)

Miljoen US dollar	Prijsvolatiliteit % <sup>2</sup>	2020 Effect vóór belastingen op eigen vermogen	
		Prijstoename	Prijsafname
Aluminium	14.96%	177	(177)
Suiker	31.48%	23	(23)
Energie	47.08%	95	(95)
Maïs	32.84%	52	(52)
Tarwe	25.30%	21	(21)
Rijst	46.17%	35	(35)
Plastiek	26.74%	13	(13)

## AANDELENKOERSRISICO

AB InBev gaat eigen vermogen swapderivaten aan om het prijsrisico af te dekken op haar aandelen verbonden aan de op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's, zoals beschreven in Toelichting 25 *Op Aandelen Gebaseerde Betalingen*. AB InBev dekt zich ook af tegen haar blootstelling die voortvloeit uit aandelen uitgegeven in verband met de Modelo en de SAB transacties (zie ook Toelichting 11 *Financiële kosten en opbrengsten*). Deze afgeleide instrumenten komen niet in aanmerking voor een boekhoudkundige afdekking en de reële waardeveranderingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

Per 31 december 2021 werd een blootstelling voor een equivalent van 100.5m AB InBev aandelen afgedekt, resulterend in een totaal verlies van (48)m US dollar opgenomen in de resultatenrekening van de periode waarvan (23)m US dollar betrekking heeft op de onderneming haar op aandelen gebaseerde verloningssprogramma's en (13)m US dollar en (12)m US dollar respectievelijk op de Modelo en SAB transacties. Op 31 december 2021 bedroegen verplichtingen voor eigen vermogen swapderivaten 5.4 miljard US dollar (2020: 5.4 miljard US dollar).

## Gevoeligheidsanalyse voor de aandelenkoers

De gevoeligheidsanalyse op de afdekking van het op aandelen gebaseerd betalingsplan, berekend op basis van een redelijk mogelijke volatiliteit van 26.51% (2020: 53.87%) van de aandelenkoers van AB InBev, met alle andere variabelen constant gehouden, zou een positieve/negatieve impact tonen van 1 604m US dollar op de winst voor belastingen van 2021 (2020: 3 787m US dollar).

## KREDIETRISICO

Het kredietrisico omvat alle vormen van risico met betrekking tot de tegenpartijen binnen een contract, zoals het in gebreke blijven van de tegenpartij tegenover AB InBev gerelateerd aan leningen, afdekkingen, afwikkelingen en andere financiële activiteiten. De onderneming heeft beleidsbepalingen voor kredietrisico uitgewerkt en de blootstelling aan risico's verbonden aan tegenpartijen wordt opgevolgd.

<sup>1</sup> De gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de jaarlijkse volatiliteit aan de hand van dagelijkse waarneembare marktgegevens gedurende 250 dagen op 31 december 2021.

<sup>2</sup> De gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de jaarlijkse volatiliteit aan de hand van dagelijkse waarneembare marktgegevens gedurende 250 dagen op 31 december 2020.



AB InBev beheerst haar blootstelling door middel van een reeks mechanismen. Ze heeft minimum criteria voor de kredietwaardigheid van tegenpartijen opgesteld en gaat enkel transacties aan met financiële instellingen met een investment grade rating. De onderneming houdt kredietblootstellingen van tegenpartijen nauwlettend in het oog en evalueert elke externe depreciatie in kredietwaardigheid onmiddellijk. Om het risico op vroegtijdige afwikkeling te beperken, zijn de minimale standaarden voor de kredietwaardigheid van tegenpartijen strikter naarmate de looptijd van de afgeleide instrumenten toeneemt. Om de concentratie van kredietwaardigheid van tegenpartijen te minimaliseren, sloot de onderneming met diverse financiële instellingen afgeleide instrumenten contracten af.

De onderneming heeft bovendien *master netting* overeenkomsten met alle financiële instellingen die tegenpartij zijn van rechtstreeks afgeleide instrumenten. Deze overeenkomsten laten een netto afrekening van activa en passiva die voortvloeien uit verschillende transacties met eenzelfde tegenpartij toe. Op basis van al deze maatregelen meent AB InBev dat het risico op 31 december 2021 op het in gebreke blijven van een tegenpartij beperkt is.

Het bijzondere waardevermindingsverlies opgenomen in 2020 omvat de schatting van AB InBev van achterstallige vorderingen die het bedrijf niet zou kunnen innen van in gebreke gebleven klanten als gevolg van de COVID-19 pandemie.

### Blootstelling aan kredietrisico

De boekwaarde van financiële activa vertegenwoordigt de maximale blootstelling aan kredietrisico van de onderneming. De boekwaarde is voorgesteld na bijzondere waardeverminderingen. Het maximale kredietrisico op afsluitdatum was:

Miljoen US dollar	31 december 2021			31 december 2020		
	Bruto	Bijzondere waardevermindering	Netto boekwaarde	Bruto	Bijzondere waardevermindering	Netto boekwaarde
Beleggingen in niet-genoteerde bedrijven	145	(6)	139	121	(6)	115
Investerings in schuldinstrumenten	396	-	396	418	-	418
Handelsvorderingen	3 796	(331)	3 465	3 593	(308)	3 285
Kaswaarborgen	168	-	168	184	-	184
Leningen aan klanten	117	-	117	142	-	142
Overige vorderingen	1 272	(65)	1 207	1 299	(62)	1 237
Afgeleide financiële instrumenten	669	-	669	965	-	965
Liquide middelen	12 097	-	12 097	15 252	-	15 252
	<b>18 660</b>	<b>(402)</b>	<b>18 258</b>	<b>21 974</b>	<b>(376)</b>	<b>21 598</b>

Per 31 december 2021 waren er geen belangrijke concentraties van kredietrisico's met één tegenpartij en geen enkele individuele klant vertegenwoordigde meer dan 10% van de totale opbrengsten van de groep in 2021.

### Bijzondere waardeverminderingen

De voorziening voor bijzondere waardeverminderingen die gedurende het boekjaar opgenomen is, is als volgt verdeeld over de klassen van financiële activa:

Miljoen US dollar	2021			
	Handelsvorderingen	FVOCI	Overige vorderingen	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>(308)</b>	<b>(6)</b>	<b>(62)</b>	<b>(376)</b>
Bijzondere waardeverminderingen	(34)	-	(3)	(37)
Afboeking	29	-	1	30
Omrekeningsverschillen en overige	(18)	-	(1)	(19)
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(331)</b>	<b>(6)</b>	<b>(65)</b>	<b>(402)</b>

Miljoen US dollar	2020			
	Handelsvorderingen	FVOCI	Overige vorderingen	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>(173)</b>	<b>(6)</b>	<b>(103)</b>	<b>(283)</b>
Bijzondere waardeverminderingen	(93)	-	(6)	(99)
Afboeking	7	-	42	49
Omrekeningsverschillen en overige	(50)	-	4	(46)
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(308)</b>	<b>(6)</b>	<b>(62)</b>	<b>(376)</b>

## LIQUIDITEITSRISICO

Historisch gezien zijn de voornaamste bronnen van kasstromen van AB InBev de kasstromen uit de operationele activiteiten, de uitgifte van leningen, bankleningen en aandelen. AB InBev's materiële behoeften aan kasmiddelen omvatten het volgende:

- Schulden;
- Investeringsuitgaven;
- Investerings in ondernemingen;
- Verhogen van het aandeel van AB InBev in zijn dochterondernemingen of ondernemingen waarin het een deelneming heeft;
- Programma's voor het terugkopen van aandelen; en
- Betalingen van dividenden en rente op het eigen vermogen.

De onderneming gelooft dat kasstromen uit operationele activiteiten, liquide middelen en korte-termijninvesteringen, samen met gerelateerde afgeleide instrumenten en toegang tot kredietfaciliteiten voldoende zullen zijn om investeringsuitgaven, schulden van financiële instrumenten en toekomstige dividendbetalingen te dekken. De onderneming heeft de intentie om zijn schuldenlast verder te verminderen door middel van een combinatie van sterke operationele kasstromen en continue herfinanciering.

De contractuele vervaldatum van niet-afgeleide financiële schulden, inbegrepen interestbetalingen, en afgeleide financiële passiva zijn als volgt:

Miljoen US dollar	Boekwaarde <sup>1</sup>	Contractuele kasstromen	31 december 2021				Meer dan 5 jaar
			Minder dan 1 jaar	1-2 jaar	2-3 jaar	3-5 jaar	
<b>Niet-afgeleide financiële passiva</b>							
Gewaarborgde leningen bij kredietinstellingen	(628)	(636)	(551)	(53)	(5)	(9)	(18)
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	(106)	(106)	(106)	-	-	-	-
Uitgegeven obligaties zonder borgstelling	(85 726)	(152 064)	(3 479)	(3 596)	(6 192)	(13 800)	(124 997)
Andere leningen zonder borgstelling	(40)	(84)	(11)	(48)	(5)	(4)	(16)
Leasingschulden	(2 277)	(2 429)	(497)	(470)	(337)	(450)	(675)
Korte termijn schuld bij kredietinstellingen	(53)	(53)	(53)	-	-	-	-
Handels- en overige schulden	(26 442)	(26 643)	(25 424)	(314)	(507)	(96)	(302)
	<b>(115 272)</b>	<b>(182 015)</b>	<b>(30 121)</b>	<b>(4 481)</b>	<b>(7 046)</b>	<b>(14 359)</b>	<b>(126 008)</b>
<b>Afgeleide financiële passiva</b>							
Afgeleide instrumenten inzake rentevoeten	(166)	(166)	(166)	-	-	-	-
Cross currency interest rate swaps	(273)	(293)	(147)	(35)	(32)	(56)	(23)
Afgeleide instrumenten inzake grondstoffen	(34)	(34)	(34)	-	-	-	-
Afgeleide instrumenten inzake eigen-vermogensinstrumenten	(5 412)	(5 420)	(5 420)	-	-	-	-
	<b>(5 885)</b>	<b>(5 913)</b>	<b>(5 767)</b>	<b>(35)</b>	<b>(32)</b>	<b>(56)</b>	<b>(23)</b>
Waaronder: verbonden aan kasstroomafdekkingen	<b>(203)</b>	<b>(203)</b>	<b>(170)</b>	-	-	<b>(29)</b>	<b>(4)</b>

<sup>1</sup> Boekwaarde verwijst naar de netto-boekwaarde zoals opgenomen in de balans op de respectievelijke rapporteringsdatum.

31 december 2020

Miljoen US dollar	Boekwaarde <sup>1</sup>	Contractuele kasstromen	Minder dan 1 jaar	1-2 jaar	2-3 jaar	3-5 jaar	Meer dan 5 jaar
<b>Niet-afgeleide financiële passiva</b>							
Gewaarborgde leningen bij kredietinstellingen			(675)	(14)	(12)	(10)	(24)
Handelspapier	(702)	(735)	(1522)	-	-	-	-
Leningen bij kredietinstellingen zonder borgstelling	(1 522)	(1 522)	(299)	-	-	-	-
Uitgegeven obligaties zonder borgstelling	(294)	(299)	(3582)	(4 057)	(3 823)	(16 557)	(137 793)
Andere leningen zonder borgstelling	(83)	(115)	(13)	(8)	(6)	(57)	(31)
Leasingschulden			(460)	(425)	(315)	(424)	(831)
Korte termijn schuld bij kredietinstellingen	(2 234)	(2 455)	(5)	-	-	-	-
Handels- en overige schulden	(5)	(5)	(22906)	(1 103)	(135)	(197)	(347)
	(123 061)	(195 631)	(29462)	(5 607)	(4 291)	(17 245)	(139 026)
<b>Afgeleide financiële passiva</b>							
Afgeleide instrumenten inzake rentevoeten	(696)	(696)	(696)	-	-	-	-
Cross currency interest rate swaps	(709)	(852)	(8)	(575)	(98)	(132)	(39)

Afgeleide instrumenten inzake grondstoffen		(	2				
	(26)	(26)	6	-	-	-	-
Afgeleide instrumenten inzake eigen- vermogensinstrumenten			)				
			(				
			4				
			4				
			5				
	(5 373)	(5 372)	5	(917)	-	-	-
			)				
			(				
			5				
			1				
			8				
			4				
	(6 803)	(6 946)	)	(1 492)	(98)	(132)	(39)
Waaronder: verbonden aan kasstroomafdekkingen			(				
			3				
			5				
			3				
	(418)	(418)	)	-	-	(65)	-

## KAPITAALBEHEER

AB InBev optimaliseert voortdurend haar kapitaalstructuur om de aandeelhouderswaarde te maximaliseren en tegelijkertijd de financiële flexibiliteit te behouden om strategische projecten uit te voeren. AB InBev's beleid en raamwerk met betrekking tot haar kapitaalstructuur heeft als doel de aandeelhouderswaarde te optimaliseren door kasstromen van haar dochterondernemingen naar de onderneming te laten vloeien, met behoud van een kredietrating en het minimaliseren van beleggingen met een rendement onder de gewogen gemiddelde kapitaalkost. Naast de wettelijke vereiste minima voor eigen vermogen die van toepassing zijn op de dochterondernemingen van de onderneming in de verschillende landen, is AB InBev niet onderworpen aan enig extern opgelegde vereisten voor haar vermogensstructuur. Management gebruikt dezelfde schuld/eigen vermogen classificaties zoals toegepast in de IFRS rapportering van de onderneming, om de kapitaalstructuur te analyseren.

## REËLE WAARDE

Onderstaande tabel geeft de reële waarde weer van ieder type van afgeleide financiële instrumenten die als actief of passief opgenomen werden in de balans:

Miljoen US dollar	Actief		Passief		Netto	
	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2020
<b>Vreemde valuta</b>						
Forward vreemde valuta contracten	238	480	(129)	(691)	109	(211)
Vreemde valuta futures	-	36	(37)	(5)	(37)	31
<b>Rentevoeten</b>						
Interestswaps	38	80	-	-	38	80
Cross currency interest rate swaps	111	107	(273)	(709)	(162)	(602)
<b>Grondstoffen</b>						
Aluminiumswaps	178	170	(20)	(10)	158	160
Futures op suiker	13	10	-	-	13	10
Energie	29	9	(2)	(7)	27	2
Andere	62	46	(13)	(8)	50	37
<b>Eigen vermogen</b>						
Afgeleide instrumenten inzake eigen-vermogensinstrumenten	-	27	(5 412)	(5 373)	(5 412)	(5 346)
	<b>669</b>	<b>965</b>	<b>(5 886)</b>	<b>(6 804)</b>	<b>(5 216)</b>	<b>(5 839)</b>
<b>Waaronder:</b>						
Op meer dan één jaar	48	138	(100)	(1 759)	(52)	(1 621)
Op ten hoogste één jaar	621	827	(5 786)	(5 046)	(5 164)	(4 218)

Onderstaande tabel vergelijkt de boekwaarde en de reële waarde van de rentedragende leningen met vaste rentevoet zoals opgenomen op de balans. Rentedragende financiële verplichtingen met variabele rentevoet, handels- en overige vorderingen en handels- en overige schulden, inclusief afgeleide financiële instrumenten werden buiten de analyse gehouden aangezien de boekwaarde een redelijke benadering van hun reële waarde is:

Rentedragende leningen Miljoen US dollar	31 december 2021		31 december 2020	
	Boekwaarde <sup>1</sup>	Reële waarde	Boekwaarde <sup>1</sup>	Reële waarde
<b>Vaste rentevoet</b>				
Australische dollar	(324)	(366)	(846)	(964)
Braziliaanse real	(420)	(419)	(578)	(578)
Canadese dollar	(626)	(605)	(613)	(633)
Euro	(21 654)	(23 801)	(26 092)	(29 809)
Britse pond	(3 611)	(3 913)	(3 655)	(4 301)
US dollar	(59 399)	(75 261)	(62 340)	(81 771)
Overige	(486)	(471)	(479)	(480)
	<b>(86 520)</b>	<b>(104 836)</b>	<b>(94 602)</b>	<b>(118 536)</b>

De volgende tabel zet de reële waarde hiërarchie uiteen op basis van de mate dat belangrijke marktgegevens waarneembaar zijn:

<sup>1</sup> Boekwaarde verwijst naar de netto-boekwaarde zoals opgenomen in de balans op de respectievelijke rapporteringsdatum.



Reële waarde hiërarchie 31 december 2021 Miljoen US dollar	Officiële Noteringen (niet aangepast) Niveau 1	Waarneembare marktprijzen Niveau 2	Niet- waarneembare marktprijzen Niveau 3
<b>Financiële activa</b>			
Aangehouden voor handelsdoeleinden (niet-afgeleide instrumenten)	-	9	-
Afgeleide instrumenten aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening	-	155	-
Afgeleide instrumenten inzake kasstroomafdekkingen	58	352	-
Afgeleide instrumenten inzake reële-waarde afdekkingen	-	17	-
Afgeleide instrumenten inzake netto-investeringsafdekkingen	-	87	-
	<b>58</b>	<b>620</b>	<b>-</b>
<b>Financiële passiva</b>			
Uitgestelde betalingen inzake overnames aan reële waarde	-	-	832
Afgeleide instrumenten aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening	-	5 611	-
Afgeleide instrumenten inzake kasstroomafdekkingen	52	141	-
Afgeleide instrumenten inzake reële-waarde afdekkingen	-	82	-
	<b>52</b>	<b>5 834</b>	<b>832</b>

Reële waarde hiërarchie 31 december 2020 Miljoen US dollar	Officiële Noteringen (niet aangepast) Niveau 1	Waarneembare marktprijzen Niveau 2	Niet- waarneembare marktprijzen Niveau 3
<b>Financiële activa</b>			
Aangehouden voor handelsdoeleinden (niet-afgeleide instrumenten)	-	11	-
Afgeleide instrumenten aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening	-	457	-
Afgeleide instrumenten inzake kasstroomafdekkingen	29	343	-
Afgeleide instrumenten inzake reële-waarde afdekkingen	-	80	-
Afgeleide instrumenten inzake netto-investeringsafdekkingen	-	57	-
	<b>29</b>	<b>948</b>	<b>-</b>
<b>Financiële passiva</b>			
Uitgestelde betalingen inzake overnames aan reële waarde	-	-	1 251
Afgeleide instrumenten aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening	-	6 119	-
Afgeleide instrumenten inzake kasstroomafdekkingen	46	353	-
Afgeleide instrumenten inzake reële-waarde afdekkingen	-	287	-
	<b>46</b>	<b>6 759</b>	<b>1 251</b>

### Niet-afgeleide financiële verplichtingen

Als onderdeel van de 2012 aandeelhoudersovereenkomst tussen Ambev en ELJ, volgend op de verwerving van Cervecería Nacional Dominicana S.A. ("CND") werd een forward aankoopcontract (een combinatie van een verkoopoptie en een aangekochte aankoopoptie) voorzien, dat ertoe kan leiden dat Ambev bijkomende aandelen in CND verwerft. In juli 2020 hebben Ambev en ELJ de Aandeelhoudersovereenkomst gewijzigd om hun partnerschap te verlengen en de voorwaarden en de uitoefeningsdatum van de koop- en verkoopopties te wijzigen. ELJ bezit momenteel 15% van CND en de putoptie is uitoefenbaar in 2022, 2023, 2024 en 2026. Per 31 december 2021 werd de verkoopoptie op de resterende aandelen in het bezit van ELJ gewaardeerd aan 589m US dollar (31 december 2020: 671m US dollar) en opgenomen als een uitgestelde betaling inzake overnames aan reële waarde in bovengenoemde categorie "Niveau 3".

### AFDEKKINGSRESERVES

De afdekkingsreserves van de onderneming, besproken in Toelichting 22, zijn gerelateerd aan de volgende instrumenten:

Miljoen US dollar	Vreemde valuta	Grondstoffen	Overige	Totaal afdekkings-reserves
<b>Saldo op 1 januari 2021</b>	<b>20</b>	<b>274</b>	<b>84</b>	<b>376</b>
Reële waardeverandering van afdekkingsinstrument verwerkt in het Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	766	123	-	888
Opgenomen in de resultatenrekening/kostprijs van de voorraad	(107)	(703)	27	(783)
<b>Saldo op 31 december 2021</b>	<b>679</b>	<b>(306)</b>	<b>111</b>	<b>481</b>

Miljoen US dollar	Vreemde valuta	Grondstoffen	Overige	Totaal afdekkings-reserves
<b>Saldo op 1 januari 2020</b>	<b>174</b>	<b>117</b>	<b>107</b>	<b>397</b>
Reële waardeverandering van afdekkingsinstrument verwerkt in het Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	353	31	-	384
Opgenomen in de resultatenrekening/kostprijs van de voorraad	(507)	126	(23)	(404)
<b>Saldo op 31 december 2020</b>	<b>20</b>	<b>274</b>	<b>84</b>	<b>376</b>

## COMPENSATIE VAN FINANCIËLE ACTIVA EN PASSIVA

Volgende financiële activa en passiva zijn onderworpen aan compensatie, afdwingbare master netting overeenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten:

31 december 2021				
Miljoen US dollar	Bruto bedragen	Netto in de balans gerapporteerde bedragen <sup>1</sup>	Andere compensatie overeenkomsten <sup>2</sup>	Totaal netto bedrag
Afgeleide financiële activa	670	670	(651)	19
Afgeleide financiële passiva	(5 886)	(5 886)	651	(5 235)

31 december 2020				
Miljoen US dollar	Bruto bedragen	Netto in de balans gerapporteerde bedragen <sup>1</sup>	Andere compensatie overeenkomsten <sup>2</sup>	Totaal netto bedrag
Afgeleide financiële activa	965	965	(954)	11
Afgeleide financiële passiva	(6 804)	(6 804)	954	(5 851)

<sup>1</sup> Netto bedragen opgenomen in de balans na rekening te houden met de compensatieovereenkomsten die voldoen aan de compensatiecriteria onder de IFRS regels.

<sup>2</sup> Andere compensatieovereenkomsten omvatten zakelijke onderpanden en andere garantie-instrumenten, alsook de compensatieovereenkomsten die niet voldoen aan de compensatie criteria onder de IFRS regels.

## 29. Zekerheden en contractuele verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa, leningen aan klanten en andere

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Verstrekte zekerheden voor eigen schulden	310	391
Contractuele verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa	449	528
Contractuele verbintenissen voor de verwerving van leningen aan geassocieerde deelnemingen/klanten	142	150
Andere verbintenissen	1 943	1 953

Op 31 december 2021 omvatten de verstrekte zekerheden voor eigen schulden ten bedrage van 310m US dollar, een bedrag van 168m US dollar kaswaarborgen (31 december 2020: 391m US dollar verstrekte zekerheden voor eigen schulden waarvan 184m US dollar kaswaarborgen). Dergelijke kaswaarborgen zijn in Brazilië gebruikelijk bij juridische geschillen: overeenkomstig de Braziliaanse wettelijke voorschriften mag of moet (afhankelijk van de specifieke omstandigheden) een onderneming een geldsom als kaswaarborg op een door de rechtbank aangeduide bankrekening plaatsen ofwel andere zekerheden verstrekken zoals een hypotheek op materiële vaste activa. Voor de juridische geschillen heeft AB InBev de gepaste voorzieningen aangelegd overeenkomstig IAS 37 *Voorzieningen, Voorwaardelijke Verplichtingen en Voorwaardelijke Activa* – zie ook Toelichting 26 *Voorzieningen*. De kaswaarborgen zijn in de balans opgenomen als deel van de overige vorderingen – zie Toelichting 19 *Handels- en overige vorderingen*. Het resterende gedeelte van de verstrekte zekerheden voor eigen schulden van 142m US dollar per 31 december 2021 (31 december 2020: 207m US dollar) omvatten zekerheden op materiële vaste activa van AB InBev ten gunste van de administratie der accijnzen, waarvan het bedrag afhangt van het niveau van de maandelijks verschuldigde accijnzen, voorraadniveaus en het transportrisico, alsook verstrekte zekerheden op materiële vaste activa met betrekking tot uitstaande leningen. In zoverre AB InBev haar verplichtingen overeenkomstig de diverse contracten niet zou nakomen of de hangende juridische geschillen zou verliezen, zouden de bezwaarde activa kunnen aangewend worden om AB InBev's verplichtingen af te wikkelen.

Op 31 december 2021 bedragen verbintenissen aangegaan ter verwerving van materiële vaste activa 449m US dollar (31 december 2020: 528m US dollar).

In een beperkt aantal landen heeft AB InBev verbintenissen aangegaan met banken om hun uitstaande leningen aan geassocieerde deelnemingen/klanten over te nemen voor het uitstaand bedrag indien de geassocieerde deelnemingen/klanten hun aflossingsplan niet respecteren. Op 31 december 2021 bedraagt het totaal uitstaand saldo van deze leningen 142m US dollar (31 december 2020: 150m US dollar).

De andere verbintenissen bedragen 1 943m US dollar per 31 december 2021 en hebben voornamelijk betrekking op gegeven garanties aan pensioenfondsen, huur en andere garanties (31 december 2020: 1 953m US dollar).

Om aan AB InBev's verbintenissen te voldoen onder verschillende uitstaande aandelenoptieplannen, heeft AB InBev leningsovereenkomsten van eigen aandelen afgesloten tot maximum 30 miljoen eigen gewone aandelen. AB InBev zal elke equivalent aan dividend uitbetalen, na belasting, met betrekking tot de geleende effecten. Deze betaling zal gerapporteerd worden als dividend in het eigen vermogen. Per 31 december 2021 werden 30 miljoen geleende effecten gebruikt om te voldoen aan aandelenoptieplan verplichtingen.

Op 31 december 2021 bestonden de verplichtingen in verband met fusies en overnames zoals hieronder besproken.

### **Cervecería Nacional Dominicana S.A. ("CND")**

Als onderdeel van de aandeelhoudersovereenkomst van 2012 tussen Ambev en E. León Jimenes SA ("ELJ"), na de overname van Cervecería Nacional Dominicana SA ("CND"), werd een aan- en verkoopoptie voorzien die ertoe kan leiden dat Ambev bijkomende aandelen verwerft van CND. In januari 2018 heeft Ambev haar deelneming in CND verhoogd van 55% naar 85%. Per 31 december 2021 werd de verkoopoptie voor de resterende aandelen in het bezit van ELJ gewaardeerd aan 0.6 miljard US dollar (31 december 2020: 0.7 miljard US dollar). De overeenkomstige verplichting wordt gepresenteerd als een langlopende verplichting en opgenomen als een uitgestelde betaling inzake overnames aan reële waarde in bovengenoemde categorie "niveau 3". Zie ook toelichting 28 *Risico's verbonden aan financiële instrumenten*.

### 30. Voorwaardelijke gebeurtenissen en verplichtingen

De onderneming heeft onzekerheden waarvoor, volgens het management en haar juridisch adviseur, het risico op verlies mogelijk, doch niet waarschijnlijk is en waarvoor bijgevolg geen voorzieningen werden aangelegd. Gezien hun aard brengen zulke juridische procedures en belastingaangelegenheden inherente onzekerheden met zich mee waaronder, maar niet beperkt tot, uitspraken van rechtbanken, onderhandelingen tussen betrokken partijen en overheidsoptreden, en bijgevolge kan het management van AB InBev op dit moment de waarschijnlijke timing van de afwikkeling van zulke aangelegenheden niet schatten. De belangrijkste onzekerheden worden hieronder besproken. Bedragen werden omgezet in US dollar aan de slotkoers van de desbetreffende periode.

#### BELASTINGEN AMBEV

Per 31 december 2021 en 31 december 2020 hebben AB InBev's belangrijkste fiscale procedures betrekking op Ambev en haar dochterondernemingen. Schattingen van bedragen van mogelijke verliezen zijn als volgt:

Miljoen US dollar	31 december 2021	31 december 2020
Inkomstenbelastingen en sociale bijdragen	9 723	10 372
Belastingen over de toegevoegde waarde en accijnzen	4 285	4 483
Andere belastingen	663	727
	<b>14 671</b>	<b>15 582</b>

De meest belangrijke fiscale procedures van Ambev worden hieronder besproken.

#### INKOMSTENBELASTINGEN EN SOCIALE BIJDRAGEN

##### *Buitenlandse inkomsten*

Sinds 2005 hebben Ambev en een aantal van haar dochterondernemingen aanslagen ontvangen van de Braziliaanse Federale Belastingautoriteiten betreffende de winsten van haar buitenlandse dochterondernemingen. De zaken worden zowel op administratief als op gerechtelijk niveau betwist bij de rechtbanken in Brazilië.

De administratieve procedures hebben geleid tot gedeeltelijk gunstige beslissingen, die nog steeds onderworpen zijn aan de toetsing door de administratieve rechtbank. In de gerechtelijke procedure heeft Ambev gunstige bevelen ontvangen die de afdwingbaarheid van het belastingkrediet opschorten, evenals gunstige beslissingen in eerste aanleg, die nog steeds onderhevig zijn aan de toetsing door de rechtbank in tweede aanleg.

Het geactualiseerde geraamde bedrag verbonden aan deze onzekere belastingpositie per 31 december 2021 is ongeveer 7,5 miljard Braziliaanse real (1,3 miljard US dollar) en Ambev heeft in verband hiermee geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt. Voor procedures waarbij zij de kans op verlies waarschijnlijk acht, heeft Ambev een voorziening aangelegd voor een totaal bedrag van 54 miljoen Braziliaanse real (10 miljoen US dollar).

##### *Goodwill InBev Holding*

Ambev heeft in december 2011 een belastingaanslag ontvangen betreffende de afschrijving van goodwill naar aanleiding van de fusie tussen InBev Holding Brasil SA en Ambev. Op administratief niveau ontving Ambev gedeeltelijk gunstige beslissingen van zowel de lagere als de hogere administratieve rechtbank. Ambev heeft gerechtelijke procedures ingesteld om het ongunstige deel van de beslissingen van de lagere en hogere administratieve rechtbank te bespreken en verzocht om bevelen, die werden toegekend, om de afdwingbaarheid van het resterende belastingkrediet op te schorten.

In juni 2016 ontving Ambev een nieuwe belastingaanslag betreffende de overblijvende waarde van de afschrijving van goodwill en diende een verweer in. Ambev ontving gedeeltelijk gunstige administratieve beslissingen in eerste aanleg en van de lagere administratieve rechtbank. Ambev diende een Bijzonder Beroep in dat gedeeltelijk ontvankelijk werd verklaard en wacht op het oordeel van de hogere administratieve rechtbank. Voor het ongunstige deel van de beslissing die op administratief niveau definitief is geworden, heeft Ambev een gerechtelijke procedure ingesteld met het verzoek om een bevel, dat werd toegekend, om de afdwingbaarheid van het resterende belastingkrediet op te schorten.

Het geactualiseerde geraamde bedrag verbonden aan deze onzekere belastingpositie per 31 december 2021 is ongeveer 10,4 miljard Braziliaanse real (1,9 miljard US dollar) en Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt. In geval Ambev zou verzocht worden deze bedragen te betalen, zal AB InBev een bedrag terugbetalen gelijk aan het bedrag proportioneel aan het voordeel ontvangen door AB InBev als gevolg van de fusieovereenkomst alsook de verbonden kosten.

##### *Goodwill Beverage Associate Holding (BAH)*

Ambev heeft in oktober 2013 een belastingaanslag ontvangen betreffende de afschrijving van goodwill naar aanleiding van de fusie tussen Beverage Associates Holding Limited ("BAH") en Ambev. De beslissing van de administratieve rechtbank in eerste aanleg was ongunstig voor Ambev. Ambev stelde beroep in tegen de beslissing bij de lagere administratieve

rechtbank, dat gedeeltelijk werd toegekend. Ambev en de belastingautoriteiten dienden Bijzondere Beroepen in bij de hogere administratieve rechtbank, en wachten op een oordeel.

Ambev ontving in april en augustus 2018 nieuwe belastingaanslagen waarbij de resterende waarde van de afgeschreven goodwill werd aangerekend en stelde verweren in. In april 2019 heeft de administratieve rechtbank in eerste aanleg ongunstige beslissingen genomen voor Ambev. Daarom is Ambev in beroep gegaan bij de lagere administratieve rechtbank. In november en december 2019 ontving Ambev gedeeltelijk gunstige beslissingen van de lagere administratieve rechtbank en diende zij Bijzondere Beroepen in bij de hogere administratieve rechtbank. De Bijzonder Beroepen die in beide belastingaanslagen zijn ingesteld, wachten op een oordeel van de hogere administratieve rechtbank.

Het geactualiseerde geraamde bedrag verbonden aan deze onzekere belastingpositie per 31 december 2021 is ongeveer 2,3 miljard Braziliaanse real (0,4 miljard US dollar). Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

#### *Goodwill CND Holdings*

Ambev heeft in november 2017 een belastingaanslag ontvangen betreffende de afschrijving van goodwill in kalenderjaren 2012 tot 2016 naar aanleiding van de fusie tussen CND Holdings en Ambev. De beslissing van de administratieve rechtbank in eerste aanleg was ongunstig voor Ambev. Ambev stelde beroep in bij de lagere administratieve rechtbank. In februari 2020 heeft de lagere administratieve rechtbank een gedeeltelijk gunstige beslissing genomen. Ambev en de belastingautoriteiten dienden Bijzondere Beroepen in bij de hogere administratieve rechtbank. Het Bijzondere Beroep dat werd ingesteld door Ambev werd gedeeltelijk ontvankelijk verklaard en wacht op een oordeel.

Het geactualiseerde geraamde bedrag verbonden aan deze onzekere belastingpositie per 31 december 2021 is ongeveer 0,9 miljard Braziliaanse real (0,2 miljard US dollar). Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

#### *Verwerping van financiële kosten*

In 2015, 2016 en 2020 ontving Ambev belastingaanslagen betreffende de verwerping van beweerde niet-aftrekbare kosten en de aftrek van bepaalde verliezen hoofdzakelijk gerelateerd aan financiële investeringen en leningen. Ambev diende bezwaren in en heeft in november 2019 een gunstige beslissing ontvangen van de administratieve rechtbank in eerste aanleg met betrekking tot de zaak van 2016, die onderhevig is aan verplichte toetsing door de lagere administratieve rechtbank. In juni 2021 heeft Ambev een gedeeltelijk gunstige beslissing ontvangen voor de zaak van 2020 bij de administratieve rechtbank in eerste aanleg en heeft Ambev beroep aangetekend bij de lagere administratieve rechtbank. Het gunstige deel van de beslissing is ook onderhevig aan verplichte toetsing door de lagere administratieve rechtbank. De zaak van 2015 is nog steeds in behandeling bij de administratieve rechtbank in eerste aanleg.

Het geactualiseerde geraamde bedrag verbonden aan deze onzekere belastingpositie per 31 december 2021 is ongeveer 5,0 miljard Braziliaanse real (0,9 miljard US dollar). Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

#### *Verwerping van in het buitenland betaalde belastingen*

Sinds 2014 heeft Ambev belastingaanslagen ontvangen van de Braziliaanse federale belastingautoriteiten, voor de kalenderjaren vanaf 2007, betreffende de verwerping van aftrekposten in verband met beweerde niet-bewezen belastingen die in het buitenland werden betaald door haar dochterondernemingen en heeft zij bezwaren ingediend. De zaken worden aangevochten op zowel het administratieve als het gerechtelijke niveau. In november 2019 heeft de lagere administratieve rechtbank in een van de zaken (met betrekking tot de belastingperiode 2010) een voor Ambev gunstige beslissing genomen, die definitief is geworden.

In januari 2020 heeft de lagere administratieve rechtbank in vier van deze aanslagen met betrekking tot de belastingperiodes 2015 en 2016 een ongunstige beslissing genomen. In deze zaken heeft Ambev bijzondere beroepen ingesteld bij de hogere administratieve rechtbank die nog in afwachting zijn van een oordeel. Met betrekking tot de zaken in verband met de periodes 2015 en 2016 werden belastingaanslagen ingediend om geïsoleerde boetes op te leggen wegens het ontbreken van maandelijkse voorafbetalingen van inkomstenbelasting als gevolg van vermeende onterechte aftrek van in het buitenland betaalde belastingen. In 2021 heeft Ambev ongunstige beslissingen ontvangen van de administratieve rechtbank in eerste aanleg in twee van deze aanslagen met betrekking tot zowel de zaak van de geïsoleerde boete in verband met de periode 2015 als met de zaak van de geïsoleerde boete in verband met de periode 2016 en heeft het met betrekking tot beide zaken beroep aangetekend, dat in afwachting is van een uitspraak van de lagere administratieve rechtbank. Er is een derde belastingaanslag om een dergelijke geïsoleerde boete op te leggen die wacht op een uitspraak van de administratieve rechtbank in eerste aanleg.

De andere zaken wachten nog op een definitieve uitspraak van zowel de administratieve als de gerechtelijke rechtbanken.



Het geactualiseerde geraamde bedrag per 31 december 2021 is ongeveer 11,3 miljard Braziliaanse real (2,0 miljard US dollar). Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

Deze onzekere belastingpositie blijft van toepassing op de Vennootschap voor de kalenderjaren volgend op de beoordeelde jaren (2018-2021). In een scenario waarin Ambev over deze zaak wordt ondervraagd voor toekomstige periodes, op dezelfde basis en met dezelfde argumenten als de voornoemde belastingaanslagen, schat het management van Ambev dat het resultaat van dergelijke potentiële verdere aanslagen gelijkaardig zou zijn aan de reeds beoordeelde periodes.

#### ***Vermoedelijke winst***

In april 2016 heeft Arosuco (een dochteronderneming van Ambev) een belastingaanslag ontvangen betreffende het gebruik van de “vermoedelijke winst” methode voor de berekening van de inkomstenbelastingen en sociale bijdragen op de netto winsten in plaats van de “werkelijke winst” methode. Arosuco heeft in september 2017 een ongunstige administratieve beslissing in eerste aanleg ontvangen en beroep ingesteld. In januari 2019 heeft de lagere administratieve rechtbank een voor Arosuco gunstige beslissing genomen, die definitief is geworden.

In maart 2019 heeft Ambev een nieuwe belastingaanslag ontvangen met betrekking tot hetzelfde onderwerp en heeft zij bezwaar ingediend. Arosuco heeft in oktober 2019 een ongunstige administratieve beslissing in eerste aanleg ontvangen en beroep ingesteld.

Het geactualiseerde geraamde bedrag verbonden aan deze onzekere belastingpositie per 31 december 2021 is ongeveer 0,5 miljard Braziliaanse real (0,1 miljard US dollar). Arosuco heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

#### ***Aftrekbaarheid van IOC kosten***

In november 2019 heeft Ambev een belastingaanslag ontvangen van de Braziliaanse federale belastingautoriteiten met betrekking tot de aftrek van rente op kapitaal (“IOC”) in 2014. De aanslag heeft voornamelijk betrekking op de boekhoudkundige en bedrijfsimpact van de herstructurering die Ambev in 2013 heeft doorgevoerd en de impact op de verhoging van de aftrekbaarheid van de IOC-kosten. In augustus 2020 heeft Ambev een gedeeltelijk gunstige beslissing ontvangen van de administratieve rechtbank in eerste aanleg en beroep aangetekend bij de lagere administratieve rechtbank, dat op een uitspraak wacht. Het gunstige deel van de beslissing is onderhevig aan verplichte toetsing door de lagere administratieve rechtbank.

In december 2020 ontving Ambev een nieuwe belastingaanslag in verband met de aftrek van de IOC in 2015 en 2016. Het verweer tegen deze nieuwe belastingaanslag werd door Ambev in januari 2021 ingediend. In juni 2021 heeft Ambev een gedeeltelijk gunstige beslissing ontvangen en beroep aangetekend bij de lagere administratieve rechtbank, dat ook op een uitspraak wacht. Op dezelfde wijze als de eerste belastingaanslag is het gunstige deel van de beslissing ook onderhevig aan verplichte toetsing door de lagere administratieve rechtbank.

Het geactualiseerde geraamde bedrag per 31 december 2021 is ongeveer 10,5 miljard Braziliaanse real (1,9 miljard US dollar). Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

De onzekere belastingpositie bleef aangenomen door Ambev aangezien het ook IOC uitkeerde in de jaren volgend op de beoordeelde periode (2017-2021) en dergelijke bedragen aftrok van haar belastbare basis voor de vennootschapsbelastingen. Daarom, in een scenario waar de aftrekbaarheid van de IOC ook in vraag zou worden gesteld voor de periode na 2016, op dezelfde basis en met dezelfde argumenten als de voornoemde belastingaanslagen, schat het management van Ambev dat het resultaat van dergelijke potentiële verdere aanslagen consistent zou zijn met de reeds beoordeelde periodes.

#### ***Verwerping van aftrek van Inkomstenbelasting***

In januari 2020 ontving Arosuco, een dochteronderneming van Ambev, een belastingaanslag van de Braziliaanse federale belastingautoriteiten met betrekking tot de verwerping van het voordeel van de vermindering van de inkomstenbelasting als bedoeld in Voorlopige Maatregel nr. 2199-14 / 2001, voor de kalenderjaren 2015 tot 2018, en een administratief verweer werd ingediend. In oktober 2020 heeft de administratieve rechtbank in eerste aanleg een voor Arosuco ongunstige beslissing genomen. Arosuco heeft tegen voornoemde beslissing beroep ingesteld en wacht op de uitspraak van de lagere administratieve rechtbank. Het geactualiseerde geraamde bedrag per 31 december 2021 is ongeveer 2,1 miljard Braziliaanse real (0,4 miljard US dollar). Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt.

Deze onzekere belastingpositie blijft van toepassing op de Vennootschap voor de kalenderjaren volgend op die welke werden beoordeeld (2019-2021), waarin de Vennootschap de belastingvermindering genoot die werd voorzien in Voorlopige Maatregel nr. 2199-14/2001. In een scenario waarin Arosuco over deze kwestie wordt ondervraagd voor toekomstige periodes, op dezelfde basis en met dezelfde argumenten als de voornoemde belastingaanslag, schat het management van Arosuco dat de resultaat van dergelijke potentiële verdere aanslagen consistent zou zijn met de reeds beoordeelde periodes.

## ICMS BELASTINGEN OVER DE TOEGEVOEGDE WAARDE, ACCIJNZEN (“IPI”) EN NETTO-VERKOOPSBELASTINGEN

### *Manaus Vrijhandelszone – IPI / Sociale bijdragen*

In Brazilië zijn goederen die binnen de Manaus Vrijhandelszone worden geproduceerd voor levering elders in Brazilië vrijgesteld en/of met een nultarief van accijnsbelasting (“IPI”) en sociale bijdragen (“PIS/COFINS”). Met betrekking tot IPI hebben de dochterondernemingen van Ambev veronderstelde IPI belastingkredieten geboekt bij de verwerving van vrijgestelde goederen die in die zone werden geproduceerd. Sinds 2009 heeft Ambev een aantal belastingaanslagen ontvangen van de Braziliaanse Federale Belastingautoriteiten met betrekking tot de verwerping van zulke kredieten.

Ambev en haar dochterondernemingen hebben van de Braziliaanse federale belastingautoriteiten ook heffingen ontvangen met betrekking tot (i) federale belastingen die beweerdelijk onrechtmatig werden verrekend met de verworpen vermoedelijke IPI accijnsbelasting kredieten die onder discussie zijn in deze procedure en (ii) PIS/COFINS bedragen die verschuldigd zouden zijn op Arosuco's teruggave aan dochterondernemingen van Ambev.

In april 2019 kondigde het Federaal Hooggerechtshof (“STF”) zijn arrest aan over het buitengewone beroep nr. 592.891/SP en 596.614/SP, met bindende werking, waarin werd beslist over de rechten van belastingplichtigen die veronderstelde IPI accijnsbelasting kredieten geboekt bij de verwerving van grondstoffen en vrijgestelde productiemiddelen uit de Manaus Vrijhandelszone. Als gevolg van deze beslissing heeft Ambev een deel van de bedragen met betrekking tot de IPI zaken geherclassificeerd als verliezen op afstand, waarbij alleen zaken in verband met andere aanvullende besprekingen die niet in de analyse van het STF waren begrepen, als mogelijke verliezen werden behouden. De zaken worden zowel op administratief als op gerechtelijk niveau betwist.

Ambev's management schat het mogelijke verlies met betrekking tot deze aanslagen op ongeveer 4,9 miljard Braziliaanse real (0,9 miljard US dollar) per 31 december 2021. Ambev heeft geen voorziening aangelegd in verband hiermee.

### *IPI Opschorting*

In 2014 en 2015 ontving Ambev belastingaanslagen van de Braziliaanse federale belastingautoriteiten met betrekking tot IPI die beweerdelijk verschuldigd zou zijn op teruggaven van geproduceerde goederen aan andere verbonden fabrieken. De zaken worden zowel op administratief als op gerechtelijk niveau betwist. In 2020 heeft Ambev in een van de zaken een definitieve gedeeltelijk gunstige beslissing op administratief niveau ontvangen. De zaken die op gerechtelijk niveau worden betwist, bevinden zich nog in een beginfase.

Het management van Ambev schat het mogelijke verlies met betrekking tot deze aanslagen op ongeveer 1,6 miljard Braziliaanse real (0,3 miljard US dollar) per 31 december 2021. Ambev heeft geen voorziening aangelegd in verband hiermee.

### *ICMS belastingkredieten*

Ambev betwist momenteel belastingaanslagen opgelegd door de staten Sao Paulo, Rio de Janeiro en Minas Gerais, onder andere, die de wettelijkheid van ICMS belastingkredieten in vraag stellen die ontstaan ten gevolge van transacties met ondernemingen die belasting incentives hebben toegekend in andere staten. De zaken worden zowel op administratief als op gerechtelijk niveau betwist bij de rechtbanken. In augustus 2020 heeft het STF een bindende uitspraak gedaan (buitengewoon beroep nr. 628.075) waarin wordt bepaald dat belastingkredieten die door de staten in het kader van de ICMS-belastingoorlog worden verleend, als onwettig moeten worden beschouwd. In deze beslissing werd ook erkend dat de staten zich moeten houden aan de procedure voor de validatie van fiscale stimuleringsmaatregelen waarin aanvullende wet nr. 160/17 voorziet. Tegen deze beslissing kan beroep worden aangetekend en zij verandert niets aan de waarschijnlijkheid van verliezen in de belastingaanslagen van Ambev.

Ambev's management schat de mogelijke verliezen met betrekking tot deze aanslagen op ongeveer 2,0 miljard Braziliaanse real (0,4 miljard US dollar) per 31 december 2021. Ambev heeft geen voorziening aangelegd in verband hiermee.

### *ICMS-ST Trigger*

In de loop der jaren heeft Ambev belastingaanslagen ontvangen met betrekking tot de heffing van veronderstelde ICMS verschillen die geacht werden verschuldigd te zijn wanneer de prijs van de producten verkocht door Ambev de door de relevante staten bepaalde vasteprijsstabelbasis overstijgt, gevallen waarin de staatsbelastingautoriteiten begrijpen dat de berekeningsbasis moet gebaseerd zijn op een toegevoegde waardepercentage op de werkelijke prijzen en niet op de vaste tabelprijs. Ambev vecht deze kosten momenteel aan voor de rechtbanken. De zaken worden zowel op administratief als op gerechtelijk niveau betwist.

Het management van Ambev schat het totale mogelijke verlies in verband met deze zaak op ongeveer 8,4 miljard Braziliaanse real (1,5 miljard US dollar) per 31 december 2021. Ambev heeft hiervoor geen voorzieningen aangelegd, omdat zij de kans op verlies als mogelijk beschouwt de periode

## **SOCIALE BIJDRAGEN**

Sinds 2015 heeft Ambev belastingaanslagen ontvangen uitgevaardigd door de Braziliaanse federale belastingautoriteiten betreffende PIS/COFINS bedragen die beweerdelijk verschuldigd waren op bonusproducten toegekend aan haar klanten. De zaken worden zowel op administratief als op gerechtelijk niveau betwist bij de rechtbanken. In 2019 en 2020 ontving Ambev in sommige van deze gevallen een gunstige finale beslissing op administratief niveau en in andere gevallen, die nog onderworpen zijn aan toetsing, een gunstige beslissing. Op gerechtelijk niveau wacht een zaak op een uitspraak van de rechtbank in tweede aanleg nadat de rechtbank in eerste aanleg een voor Ambev ongunstige uitspraak heeft gedaan.

Het management van Ambev schat het mogelijke verlies met betrekking tot deze aanslagen op ongeveer 1,8 miljard Braziliaanse real (0,3 miljard US dollar) per 31 december 2021. Er werd geen voorziening aangelegd in verband hiermee.

## **BELASTINGEN AUSTRALISCHE ACTIVITEITEN VAN AB INBEV**

SAB Australia Pty Limited ("SAB Australia"), een voormalige dochteronderneming van AB InBev, ontving een belastingaanslag voor de belastingjaren 2012 tot 2014 voor 0,4 miljard Australische dollar (0,3 miljard US dollar) in verband met de interestaftrek van SAB's overname van de Foster's groep (de "Foster's overname"). AB InBev betwist de aanslag van 2012 tot 2014 en is nog altijd overtuigd van de standpunten die zij heeft ingenomen. De vennootschap heeft 47 miljoen US dollar betaald in verband met de belastingaanslag in afwachting van de afronding van de zaak en heeft in verband hiermee per 31 december 2021 een voorziening van 0,1 miljard US dollar aangelegd. De verkoop van de Australische activiteiten werd afgerond op 1 juni 2020, waarbij AB InBev een schadeloosstelling heeft betaald voor de vóór de transactie verschuldigde inkomstenbelasting.

De Australische belastingautoriteiten hebben SAB Australia ook meegedeeld dat zij een audit is begonnen van de belastingjaren 2015 tot en met 2020. De focus van de audit ligt op de fiscale behandeling van de financieringsregelingen in verband met de Foster's overname.

## **ANDERE BELASTINGEN**

De Europese Commissie heeft in februari 2015 een diepgaand staatssteunonderzoek geopend met betrekking tot het Belgische systeem van excess profit rulings. Op 11 januari 2016, heeft de Europese Commissie een negatieve beslissing getroffen waarbij wordt geoordeeld dat het Belgische systeem van excess profit rulings een steunschema uitmaakt dat onverenigbaar is met de interne markt en waarbij aan België wordt opgelegd om de onverenigbare steun in te vorderen van een aantal begunstigten van steun. De Belgische autoriteiten contacteerden de vennootschappen die van het systeem hadden genoten en brachten elke vennootschap op de hoogte van het bedrag van onverenigbare steun dat mogelijks het voorwerp zal uitmaken van terugvordering. Door België op 22 maart 2016 en door AB InBev op 12 juli 2016 werd beroep aangetekend bij het Europese Gerecht tegen de beslissing van de Europese Commissie. Op 14 februari 2019 concludeerde het Gerecht van de Europese Unie dat het Belgische systeem van excess profit rulings geen onrechtmatige staatssteun vormt. De Europese Commissie ging tegen het arrest van het Gerecht in beroep bij het Europees Hof van Justitie. De openbare hoorzitting in het kader van de beroepsprocedure vond plaats op 24 september 2020 en AB InBev werd gehoord als tussenkomende partij.

Op 3 december 2020 heeft de advocaat-generaal (AG) van het Europees Hof van Justitie haar niet-bindende conclusie voorgesteld in de beroepsprocedure met betrekking tot het inleidingsbesluit van 11 januari 2016, waarin zij stelde dat, in tegenstelling tot het arrest van 14 februari 2019 van het Europees Gerecht, het Belgische systeem van excess profit ruling zou voldoen aan de wettelijke vereisten voor een steunregeling. In het aanvankelijke arrest van het Europees Gerecht beperkte de rechtbank zich tot de vaststelling dat de Belgische excess profit rulings geen steunregeling waren, maar ging het niet in op de vraag of zij staatssteun vormden. Daarom heeft de AG het Europees Hof van Justitie geadviseerd de zaak terug te verwijzen naar het Europees Gerecht om na te gaan of de Belgische excess profit rulings staatssteun vormen. Op 16 september 2021 was het Europees Hof van Justitie het eens met de AG en concludeerde dat het systeem van excess profit ruling een steunregeling is en vernietigde het arrest van het Europees Gerecht. De zaak is terugverwezen naar het Europees Gerecht om te beslissen of het Belgisch systeem van excess profit ruling onrechtmatige staatssteun vormt en over de andere nog openstaande punten in het beroep.

Na de aanvankelijke nietigverklaring van de beslissing van de Europese Commissie door het Europees Gerecht in 2019, heeft de Europese Commissie een nieuw staatssteunonderzoek ingesteld naar de individuele Belgische tax rulings, waaronder de ruling afgeleverd aan AB InBev in september 2019, om de bezwaren die tot de nietigverklaring hebben geleid, weg te nemen. Deze onderzoeken hebben betrekking op dezelfde rulings die het voorwerp uitmaakten van de beslissing van de Europese Commissie van 11 januari 2016. AB InBev heeft haar opmerkingen met betrekking tot de besluiten tot inleiding van de procedure bij de Europese Commissie ingediend. Op 28 oktober 2021 schortte de Europese Commissie de nieuwe staatssteunonderzoeken naar de individuele Belgische tax rulings op in afwachting van een definitieve uitspraak in deze zaak.

Daarnaast hebben de Belgische belastingautoriteiten ook de geldigheid en de daadwerkelijke toepassing van de excess profit ruling ten gunste van AB InBev in twijfel getrokken en hebben zij de feitelijke belastingvrijstelling die de ruling toekent, geweigerd. AB InBev heeft tegen deze beslissing een rechtsvordering ingesteld bij de rechtbank van eerste aanleg te Brussel die op 21 juni 2019 uitspraak heeft gedaan ten gunste van AB InBev, en nogmaals op 9 juli 2021 voor achtereenvolgende jaren. De Belgische belastingautoriteiten hebben tegen beide uitspraken beroep aangetekend.

In januari 2019 stortte AB InBev 68 miljoen Euro (77 miljoen US Dollar) op een geblokkeerde rekening. Afhankelijk van de uiteindelijke uitkomst van de procedures van het Europese Hof van Justitie over het Belgische systeem van excess profit rulings en de hangende Belgische rechtszaken, zal dit bedrag ofwel licht worden gewijzigd, ofwel worden teruggestort aan de onderneming, ofwel worden overgemaakt aan de Belgische staat. In verband met de procedures voor het Europese Hof heeft AB InBev een voorziening geboekt van 68 miljoen euro (77 miljoen US dollar) in 2020.

## WARRANTEN

Sommige houders van warranten, uitgegeven door Ambev in 1996 en uitoefenbaar in 2003, spanden een rechtszaak aan om op deze aandelen in te schrijven aan een lager bedrag dan hetgeen Ambev als de waarde op de dag van uitgifte van deze warranten heeft vastgesteld. Indien Ambev al deze zaken verliest, dan zou de uitgifte van 172.831.574 aandelen noodzakelijk zijn. Als tegenprestatie zou Ambev fondsen verwerven die beduidend lager zijn dan de huidige marktwarde. Dit zou kunnen leiden tot een verwatering van ongeveer 1% voor alle Ambev aandeelhouders. Verder eisen de warraantheouders dat zij de dividenden gerelateerd aan deze aandelen sinds 2003 zouden moeten ontvangen, zijnde ongeveer 1,0 miljard Braziliaanse real (0,2 miljard US dollar), bovenop erelonen. Ambev betwist deze eisen aan en neemt zich voor zich krachtig te blijven verdedigen in deze zaken. In alle zes rechtszaken werd door het Superior Court of Justice (STJ) ten gunste van Ambev geoordeeld. Drie zaken werden door de bijzondere rechtbank van het STJ verworpen en zullen niet meer worden teruggestuurd naar de lagere rechtbank van het STJ voor een nieuw vonnis. Hoewel de moties ter verduidelijking die tegen de beslissing van de bijzondere rechtbank van het STJ werden ingediend, werden verworpen, werden in drie van deze zaken nieuwe beroepen ingesteld bij het Braziliaans Federaal Hooggerechtshof (STF), dat zal beslissen of de beroepen voldoen aan de grondwettelijke vereisten voor ontvankelijkheid, met name de vereiste van een grondwettelijk vraagstuk met algemene gevolgen. Tegelijkertijd hebben de eisers in een van deze zaken (Previ/Funcef) een vordering ingesteld tot opschorting van de gevolgen van de beslissing waarbij de motie ter verduidelijking is afgewezen, totdat over het beroep is beslist. De vordering is aanhangig, maar heeft geen praktische gevolgen voor de zaak. Bovendien heeft de Reporting Justice in deze zaak (Previ/Funcef) het beroep bij STF opgeschort en bevolen dat de zaak wordt doorverwezen naar het Conciliation and Mediation Center van STF, hoewel Ambev de rechtbank eerder heeft laten weten dat het geen belangstelling heeft voor enige schikkingsbespreking met de eisers. In de vierde zaak werd door de bijzondere rechtbank van het STJ ten gunste van Ambev geoordeeld en dit oordeel werd definitief. De vijfde zaak werd teruggestuurd naar de lagere rechtbank van het STJ voor een nieuw vonnis en in de zesde zaak werd geoordeeld ten gunste van Ambev en deze beslissing werd definitief. Gelet op al deze feiten zijn Ambev en haar externe advocaten er stellig van overtuigd dat de kans op verlies in deze zaken gering is.

## 31. Minderheidsbelangen

Per 31 december 2021 en 2020, zijn de significante minderheidsbelangen gerelateerd aan Ambev, een in Brazilië genoteerde dochteronderneming waarin AB InBev een belang van 61.79% heeft, en Budweiser APAC, een in Azië genoteerde dochteronderneming waarin AB InBev een belang van 87.22% heeft. De onderstaande tabel vat de informatie samen die afgeleid is van de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van Ambev en Budweiser APAC per 31 december 2021 en 2020 in overeenstemming met IFRS.

De samengevatte financiële informatie van Ambev en Budweiser APAC, waarin de onderneming significante minderheidsbelangen heeft, is als volgt:

Miljoen US dollar	Ambev		Budweiser APAC	
	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2020
<b>Samengevatte balansinformatie</b>				
Vlottende activa	6 922	6 801	3 161	2 332
Vaste activa	17 915	17 291	13 464	13 857
Schulden op ten hoogste één jaar	6 965	6 442	4 691	4 637
Schulden op meer dan één jaar	2 817	3 188	851	809
Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten	14 809	14 204	11 013	10 685
Minderheidsbelangen	246	257	70	58

Miljoen US dollar	Ambev		Budweiser APAC	
	2021	2020	2021	2020
<b>Samengevatte resultatenrekening en gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten informatie</b>				
Opbrengsten	13 570	11 373	6 788	5 588
Netto winst	2 444	2 286	981	537
<b>Toerekenbaar aan:</b>				
Houders van eigen-vermogensinstrumenten	2 360	2 217	950	514
Minderheidsbelangen	84	69	31	23
Netto winst	2 444	2 286	981	537
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	629	1 467	(289)	635
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	3 074	3 753	692	1 172
<b>Toerekenbaar aan:</b>				
Houders van eigen-vermogensinstrumenten	2 970	3 647	660	1 147
Minderheidsbelangen	104	106	32	25
<b>Samengevatte kasstroominformatie</b>				
Kasstroom uit operationele activiteiten	4 266	3 673	1 903	1 301
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(1 441)	(1 325)	(731)	(572)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(2 988)	(1 676)	(464)	(432)
Netto toename/(afname) van de liquide middelen	(163)	673	708	297

Dividenden betaald door Ambev en haar dochterondernemingen aan minderheidsbelangen (d.w.z. aan entiteiten buiten de AB InBev Groep) bedroegen 0.8 miljard US dollar en 0.7 miljard US dollar voor respectievelijk 2021 en 2020. In 2021 betaalde Budweiser APAC en haar dochterondernemingen een slotdividend met betrekking tot het boekjaar 2020 aan minderheidsbelangen ten bedrage van 67m US dollar (2020: 59m US dollar).

Op 31 december 2020 voltooide de onderneming de verkoop van een minderheidsbelang van 49.9% in haar in de VS gevestigde blikjesfabrieken, aan Apollo Global Management, Inc. ("Apollo") voor een netto-opbrengst van 3.0 miljard US dollar. AB InBev behield de operationele controle over haar in de VS gevestigde blikjesactiviteiten. De transactie werd gerapporteerd in het eigenvermogensoverzicht.

Overige minderheidsbelangen die individueel door de onderneming niet als materieel beschouwd werden, hadden voornamelijk betrekking op de activiteiten van de onderneming in Afrika in samenwerking met de Castel Group (bijvoorbeeld Botswana, Ghana, Mozambique, Nigeria, Tanzania, Oeganda en Zambia) alsook op de minderheidsbelangen opgenomen met betrekking tot de dochterondernemingen van de onderneming in Colombia, Ecuador en Peru.



## 32. Verbonden partijen

### TRANSACTIES MET LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN LEDEN VAN HET UITVOEREND COMITÉ (MANAGERS OP SLEUTELPOSITIES)

Naast hun personeelsbeloningen op korte termijn (hoofdzakelijk salarissen) hadden de leden van het uitvoerend comité van AB InBev in 2020 ook recht op beloningen na uitdiensttreding. Meer bepaald namen ze deel aan het pensioenplan van hun respectievelijk land – zie ook Toelichting 24 *Personeelsbeloningen*. Managers op sleutelposities nemen ook deel aan het aandelenoptie-, beperkte aandelen- en/of aandelen omruilprogramma van de onderneming (zie Toelichting 25 *Op aandelen gebaseerde betalingen*). De totale vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en van de leden van het uitvoerend comité opgenomen in de resultatenrekening kan als volgt samengevat worden:

Miljoen US dollar	2021		2020	
	Bestuurders	Uitvoerend Comité <sup>1</sup>	Bestuurders	Uitvoerend Comité
Personeelsbeloningen (korte termijn)	2	24	2	4
Beloningen na uitdiensttreding	-	-	-	2
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	33	-	7
	<b>2</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>13</b>

De vergoedingen aan de bestuursleden bestaan vooral uit erelonen.

In 2021 heeft AB InBev volgende transacties afgesloten:

- Het verwerven, via Grupo Modelo en haar dochterondernemingen, van informatie, technologie en infrastructuur diensten tegen een vergoeding van ongeveer 1m US dollar van een onderneming waarin één lid van de raad van bestuur een significante invloed had op 31 december 2021 (2020: 1m US dollar).
- Het leasen van en de verkoop van bier en dranken op basis van mout aan ondernemingen waarin één lid van de raad van bestuur een significante invloed had op 31 december 2021. De transacties liepen voornamelijk via haar dochteronderneming Bavaria S.A. voor een totale vergoeding van 19m US dollar (2020: 13m US dollar). De openstaande saldi van deze transacties bedroegen op 31 december 2021 3m US dollar (31 december 2020: 3m US dollar).

### JOINT VENTURES

Belangrijke deelnemingen in joint ventures omvatten drie entiteiten in Brazilië, één in Mexico en één in Canada. Geen enkele van deze joint ventures heeft een belangrijke impact op de cijfers van de onderneming. De getotaliseerde belangen van AB InBev zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
Vaste activa	8	8
Vlottende activa	2	2
Schulden op meer dan één jaar	9	9
Schulden op ten hoogste één jaar	2	12
Bedrijfsresultaat	(3)	3
<b>Winst toerekenbaar aan houders van AB InBev-eigen-vermogensinstrumenten</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>

<sup>1</sup> De vergoeding van de leden van het uitvoerend comité voor 2021 omvat de gerapporteerde kosten voor de voormalige CEO van AB InBev tot 30 juni 2021 en de kosten voor de nieuw benoemde CEO voor het volledige jaar 2021.

## TRANSACTIES MET GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN

Significante belangen in geassocieerde deelnemingen worden gedetailleerd in Toelichting 16 *Investerings in geassocieerde deelnemingen*. Transacties van AB InBev met geassocieerde deelnemingen zijn als volgt:

Miljoen US dollar	2021	2020
Brutowinst	58	(118)
Vlottende activa	57	55
Schulden op ten hoogste één jaar	99	115

## TRANSACTIES MET PENSIOENPLANNEN

AB InBev's transacties met pensioenplannen bestaan voornamelijk uit (12)m US dollar overige kosten aan pensioenplannen in de Verenigde Staten in 2021 (2020: (12)m US dollar).

### 33. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 januari 2022 kondigde Anheuser-Busch InBev SA/NV (Ab InBev) aan dat zij en haar 100% dochteronderneming Anheuser-Busch InBev Finance Inc. ("ABIFI") hun respectievelijke opties uitoefenden om de uitstaande hoofdsommen terug te betalen voor een totale hoofdsom van 3.1 miljard US dollar van de volgende series van obligaties:

Terugbetalingsdatum	Emittent (afgekort)	Titel reeks uitgegeven obligaties omgeruild	Valuta	Oorspronkelijk uitstaande hoofdsom (in miljoen)	Bedrag terugbetaalde hoofdsom (in miljoen)
9 februari 2022	ABIFI	3.650% obligaties met vervaldag 2026	USD	1 633	1 633
1 maart 2022	ABIFI	4.915% obligatie met vervaldag 2046	USD	1 470	1 470

### 34. Ondernemingen behorend tot AB InBev

De volgende lijst omvat de belangrijkste ondernemingen die behoren tot AB InBev. Een volledige lijst van de deelnemingen van de onderneming is beschikbaar bij AB InBev NV, Brouwerijplein 1, B-3000 Leuven, België.

#### LIJST VAN DE BELANGRIJKSTE INTEGRAAL GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

Naam en zetel van integraal geconsolideerde ondernemingen	% aandelen in het kapitaal (economisch belang) per 31 December 2021
<b>ARGENTINIË</b>	
CERVECERIA Y MALTERIA QUILMES SAICA Y G - Charcas 5160 - C1425BOF - Buenos Aires	61.64%
<b>BELGIË</b>	
AB-INBEV N.V - Grand Place 1 - 1000 - Brussel	Moederonderneming
BRASSERIE DE L'ABBAYE DE LEFFE S.A. - Place de l'Abbaye, 1 - 5500 - Dinant	98.54%
BROUWERIJ VAN HOEGAARDEN N.V. - Stoopkensstraat 46 - 3320 - Hoegaarden	100.00%
COBREW N.V - Brouwerijplein 1 - 3000 - Leuven	100.00%
INBEV BELGIUM BV/SRL - Boulevard Industriel 21 - 1070 - Brussel	100.00%
<b>BOTSWANA</b>	
KGALAGADI BREWERIES (PTY) LIMITED - Plot 20768, Kudu Road, Broadhurst Industrial Estate - Gaborone <sup>1</sup>	31.06%
<b>BOLIVIË</b>	
CERVECERÍA BOLIVIANA NACIONAL S.A. - Av. Montes 400 and Calle Chuquisaca No. 121, Zona Challapampa - La Paz	52.73%
<b>BRAZILIË</b>	
AMBEV S.A. - Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1017 - 3° floor - Itaim Bibi - CEP 04530-001 - Sao Paulo	61.79%
<b>CANADA</b>	
LABATT BREWING COMPANY LIMITED - 207 Queen's Quay West, Suite 299 - M5J 1A7 - Toronto	61.79%
<b>CHILI</b>	
CERVECERIA CHILE S.A. - Av. Presidente Eduardo Frei Montalva 9600, Quilicura - 8700000 - Santiago de Chile	61.79%
<b>CHINA</b>	
ANHEUSER-BUSCH INBEV (CHINA) SALES CO. LTD. - Shangshou, Qin Duan Kou, Hanyang Area - 430051 - Wuhan City, Hubei Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (WUHAN) BREWERY CO. LTD. - Shangshou, Qin Duan Kou, Hanyang Area - 430051 - Wuhan City, Hubei Province	84.66%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (FOSHAN) BREWERY CO. LTD. - 1 Budweiser Avenue, Southwest St., Sanshui District - 528132 - Foshan City, Guangdong	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV HARBIN BREWERY CO. LTD. - 9 Hapi Road, Pingfang district - 150066 - Harbin City, Heilongjiang Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (TANGSHAN) BREWERY CO. LTD. - 18, Yingbin Road - 063300 - Tangshan City, Hebei Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SEDRIN BREWERY CO. LTD. - No.1 West Xuejin Avenue, Hanjiang District - 351111 - Putian City, Fujian Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SEDRIN (ZHANGZHOU) BREWERY CO. LTD. - Lantian Economic District - 363005 - Zhangzhou City, Fujian Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (TAIZHOU) BREWERY CO. LTD. - 159 Qi Xia East Road, Chengguan Town, Tiantai County - 317200 - Taizhou City, Zhejiang Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SEDRIN (NANCHANG) BREWERY CO. LTD. - 1188 Jinsha Avenue, Economic District - Nanchang City, Jiangxi Province	87.22%
SIPING GINSBER DRAFT BEER CO. LTD. - Xianmaqian, Tiedong Area - Siping City, Jilin Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (NANTONG) BREWERY CO. LTD. - 666 Zhaoxia Road - Nantong City, Jiangsu Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (SICHUAN) BREWERY CO. LTD. - No. 1, AB InBev Avenue, Cheng Nan Industry Park, Economic Development Area - 641300 - Ziyang City, Sichuan Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (HENAN) BREWERY CO. LTD. - No. 1 Budweiser Avenue, Industry Park, Tangzhuang Town - 453100 - Weihui City, Henan Province	87.22%

Naam en zetel van integraal geconsolideerde ondernemingen	% aandelen in het kapitaal (economisch belang) per 31 December 2021
INBEV JINLONGQUAN (HUBEI) BREWERY CO. LTD. - 89 Jin Long Quan Avenue - Jingmen City, Hubei Province	52.33%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (SUQIAN) BREWERY CO. LTD. - No 1 Qujiang Road, Suyu Industry Park - Suqian City, Jiangsu Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SEDRIN BREWERY CO. LTD. - No.1 West Xuejin Avenue, Hanjiang District - 351111 - Putian City, Fujian Province	87.22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV (WENZHOU) BREWERY CO. LTD. - No. 5108 Management Office, MingZhu Road, Binghai District, Development Zone - 325025 - Wenzhou City, Zhejiang Province	87.22%
BLUE GIRL BEER (GUANGZHOU) COMPANY LIMITED - Units 2101,21/F, Tower A, China International Centre, 33 Zhongshan San Road - 510000 - Guangzhou City	56.69%
<b>COLOMBIA</b>	
ZX VENTURES COLOMBIA S.A.S. - Carrera 53 A, No 127 - 35 - 110221 - Bogota	100.00%
BAVARIA & CIA S.A.S. - Carrera 53 A, No 127 - 35 - 110221 - Bogota	99.16%
KOPPS COMERCIAL S.A.S. - Carrera 53 A, No 127 - 35 - 110221 - Bogota	100.00%
CERVECERIA DEL VALLE - Calle 15, No. 25 A37 Autopista, Cali-Yumbo - 760507 - Yumbo	100.00%
CERVECERIA UNION - Cra 50 A #38-39, Itagui - 55412 - Itagui	99.14%
<b>TJECHISCHE REPUBLIEK</b>	
PIVOVAR SAMSON A.S. - Lidická 458 - 370 01 - České Budějovice	100.00%
ANHEUSER-BUSCH INBEV CZECH S.R.O. - Vyskočilova 1422/1A - 140 00 - Praha 4-Michle	100.00%
<b>DOMINICAANSE REPUBLIEK</b>	
CERVECERIA NACIONAL DOMINICANA S.A. - Autopista 30 de Mayo Km 61/2, Distrito Nacional - A.P. 1086 - Santo Domingo <sup>1</sup>	52.52%
<b>ECUADOR</b>	
CERVECERÍA NACIONAL (CN) S.A. - Via a daule km 16,5 y calle cobre s/n - Guayaquil, Guayas	95.58%
<b>EL SALVADOR</b>	
INDUSTRIAS LA CONSTANCIA S.A. DE C.V. - Avenida Independencia, No 526 - San Salvador	100.00%
<b>FRANKRIJK</b>	
AB INBEV FRANCE S.A.S. - Immeuble Crystal, 38, Place Vauban - C.P. 59110 - La Madeleine	100.00%
<b>DUITSLAND</b>	
BRAUEREI BECK GMBH & CO. KG - Am Deich 18/19 - 28199 - Bremen	100.00%
BRAUEREI DIEBELS GMBH & CO. KG - Brauerei-Diebels-Straße 1 - 47661 - Issum	100.00%
HAAKE-BECK AG - Am Deich 18/19 - 28199 - Bremen	99.96%
HASSERÖDER BRAUEREI GMBH. - Auerhahnring 1 - 38855 - Wernigerode	100.00%
ANHEUSER-BUSCH INBEV GERMANY HOLDING GMBH. - Am Deich 18/19 - 28199 - Bremen	100.00%
SPATEN-FRANZISKANER-BRÄU GMBH. - Marsstrasse 46 + 48 - 80335 - München	100.00%
ANHEUSER-BUSCH INBEV DEUTSCHLAND GMBH & CO. KG - Am Deich 18/19 - 28199 - Bremen	100.00%
LÖWENBRÄU AG - Nymphenburger Str. 7 - 80335 - München	100.00%
<b>GHANA</b>	
ACCRA BREWERY PLC - Farra Avenue 20 1st Floor, Pkf Building - P.O. Box GP1219 - Accra	59.89%
<b>GROOTHERTOOGDOM LUXEMBURG</b>	
BRASSERIE DE LUXEMBOURG MOUSEL - DIEKIRCH - Rue de la Brasserie, 1 - L-9214 - Diekirch	95.82%
<b>HONDURAS</b>	
CERVECERÍA HONDUREÑA S.A. DE C.V. - Blvd. Del Norte, Carretera Salida a Puerto Cortes - San Pedro Sula	99.60%
<b>HONG KONG</b>	
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED - Suites 3012-16, Tower Two, Times Square, 1 Matheson Street, Causeway Bay - Hong Kong	87.22%

<sup>1</sup> De aandelen van de groep geven recht op het dubbele van de stemrechten.

Naam en zetel van integraal geconsolideerde ondernemingen	% aandelen in het kapitaal (economisch belang) per 31 December 2021
<b>INDIA</b>	
CROWN BEERS INDIA LIMITED. - 510/511, Minerva House, Sarojini Devi Road - 500003 - Secunderabad, Telangana	87.22%
ANHEUSER BUSCH INBEV INDIA LIMITED. - Unit No.301-302, Dynasty Business Park, 3rd Floor Andheri - Kurla Road, Andheri (East) - 400059 - Mumbai, Maharashtra	87.05%
<b>ITALIË</b>	
ANHEUSER-BUSH INBEV ITALIA S.P.A. - Via Fratelli Castiglioni, 8 - 20214 - Milano	100.00%
<b>MEXICO</b>	
CERVECERIA MODELO DE MEXICO S. DE R.L. DE C.V. - Cerrada de Palomas 22, Piso 6, Reforma Social - C.P. 11650 - Mexico City, CD MX	100.00%
COMPANIA CERVECERA DE ZACATECAS S. DE R.L. DE C.V. - Blvd. Antonino Fernandez Rodriguez n° 100 - C.P. 98500 - Calera de Victor Rosales, Zacatecas	100.00%
<b>MOZAMBIQUE</b>	
CERVEJAS DE MOÇAMBIQUE SA - Rua do Jardim 1329 - Maputo	51.47%
<b>NEDERLAND</b>	
INBEV NEDERLAND N.V. - Ceresstraat 1 - 4811 CA - Breda	100.00%
INTERBREW INTERNATIONAL B.V. - Ceresstraat 1 - 4811 CA - Breda	100.00%
AB INBEV AFRICA B.V. - Ceresstraat 1 - 4811 CA - Breda	62.00%
<b>NIGERIA</b>	
INTERNATIONAL BREWERIES PLC - 22/36 Glover Road, Lagos, Ikoyi, Nigeria - Lagos <sup>1</sup>	43.00%
<b>PANAMA</b>	
CERVECERÍA NACIONAL S DE RL - Ave. Ricardo J. Alfaro, Corregimiento de Betania, Distrito de Panamá, - Panama City	61.79%
<b>PARAGUAY</b>	
CERVECERÍA PARAGUAYA S.A. - Ruta Villeta km 30 N 3045 - 2660 - Ypané	53.98%
<b>PERU</b>	
COMPANIA CERVECERA AMBEV PERU S.A.C. - Av. Los Laureles Mza. A Lt. 4 del Centro Poblado Menor Santa Maria de Huachipa - Lurigancho (Chosica) - 15 - Lima	97.22%
UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. - 3986 Av. Nicolas Ayllon, Ate - 3 - Lima	93.78%
<b>SPANJE</b>	
COMPAÑÍA CERVECERA DE CANARIAS, S.A. - Av Ángel Romero, 18 - 38009 - Santa Cruz de Tenerife	51.03%
<b>ZUID-AFRIKA</b>	
SABSA HOLDINGS LTD PUBLIC LIMITED COMPANY - 65 Park Lane, Sandown - 2001 - Johannesburg	100.00%
THE SOUTH AFRICAN BREWERIES (PTY) LTD LIMITED BY SHARES - 65 Park Lane, Sandown - 2146 - Johannesburg	100.00%
<b>ZUID-KOREA</b>	
ORIENTAL BREWERY CO. LTD. - 8F, ASEM Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-gu - 06164 - Seoul	87.22%
<b>ZWITSERLAND</b>	
ANHEUSER-BUSCH INBEV PROCUREMENT GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG (GMBH) - Suurstoffi 22 - 6343 - Rotkreuz	100.00%
<b>TANZANIA</b>	
TANZANIA BREWERIES PLC - Uhuru Street, Plot 79, Block AA - P.O. Box 9013 - Dar es Salaam <sup>2</sup>	39.65%

<sup>1</sup> 85% in handen van Ambev S.A.

<sup>2</sup>De onderneming wordt geconsolideerd omdat de groep een meerderheidsbelang heeft en in staat is de activiteiten te controleren.



Naam en zetel van integraal geconsolideerde ondernemingen	% aandelen in het kapitaal (economisch belang) per 31 December 2021
<b>UGANDA</b>	
NILE BREWERIES LTD - Plot M90 Yusuf Lule Road, Njeru - P.O. Box 762 - Jinja - Eastern Uganda	61.64%
<b>VERENIGD KONINKRIJK</b>	
ABI SAB GROUP HOLDING LIMITED - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - London	100.00%
ABI UK HOLDING 1 LIMITED - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - London	100.00%
AB INBEV UK LIMITED - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - London	100.00%
AB INBEV HOLDINGS LIMITED - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - London	100.00%
AB INBEV INTERNATIONAL BRANDS LIMITED - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - London	100.00%
ZX VENTURES LIMITED - Bureau, 90 Fetter Lane - EC4A 1EN - London	100.00%
<b>VERENIGDE STATEN</b>	
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES, LLC. - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
ANHEUSER-BUSCH INTERNATIONAL, INC. - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
ANHEUSER-BUSCH PACKAGING GROUP, INC. - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
ANHEUSER-BUSCH, LLC. - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	100.00%
ANHEUSER-BUSCH NORTH AMERICAN HOLDING CORPORATION - C/O THE CORPORATION TRUST COMPANY, INC. - 1209 Orange Street - DE 19801 - Wilmington	100.00%
METAL CONTAINER CORPORATION, INC. - One Busch Place - MO 63118 - St. Louis	50.10%
<b>URUGUAY</b>	
CERVECERIA Y MALTERIA PAYSANDU S.A. - Cesar Cortinas, 2037 - C.P. 11500 - Montevideo	61.75%
<b>VIETNAM</b>	
ANHEUSER-BUSCH INBEV VIETNAM BREWERY COMPANY LIMITED - 2 VSIP II-A, Street No. 28 - Singapore II-A Industrial Park, Vinh Tan Ward - Tan Uyen Town, Binh Duong Province	87.22%
<b>ZAMBIA</b>	
ZAMBIAN BREWERIES - Plot No 6438, Mungwi Road - P.O. Box 31293 - Lusaka	54.00%

## LIJST VAN DE BELANGRIJKSTE GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN JOINT VENTURES

% aandelen in het kapitaal (economisch belang) per 31 December 2021	
Naam en zetel van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	
FRANKRIJK	
SOCIÉTÉ DES BRASSERIES ET GLACIÈRES INTERNATIONALES S.A - 49 rue François 1er - Paris	20.00%
GIBRALTAR	
B.I.H. BRASSERIES INTERNATIONALES HOLDING LIMITED LIMITED - ICC Building, 10th Floor, Main Street	20.00%
B.I.H. BRASSERIES INTERNATIONALES HOLDING (ANGOLA) LIMITED - Suite 10/3, International Commercial Centre, 2A Main Street	27.00%
TURKIJE	
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII A.S. - Bahçelievler Mahallesi, Sehit Ibrahim Koparir Caddesi No. 4, Bahçelievler - Istanbul	24.00%
ZIMBABWE	
DELTA CORPORATION LIMITED - Sable House, Northridge Close, Borrowdale - P.O. Box BW 343 - Harare	25.42%
RUSLAND	
AB INBEV EFES JSC - 28 Moskovskaya street, Moscow region - 141607 - Klin	50.00%

# Informatie aan de aandeelhouders

## Winst, dividend, aandelen en aandelenkoersen

	2021	2020	2019	2018 herwerkt	2017 herwerkt
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (US dollar per aandeel)	7.37	5.45	6.75	7.18	7.56
Genormaliseerde netto winst per aandeel (US dollar per aandeel)	2.85	1.91	4.08	3.16	3.75
Dividend (euro per aandeel)	0.5	0.5	1.3	1.8	3.6
Hoogste aandelenkoers (euro per aandeel)	65.34	74.49	92.71	96.7	110.1
Laagste aandelenkoers (euro per aandeel)	47.00	30.97	57.47	56.84	92.88
Aandelenkoers per jaareinde (euro per aandeel)	53.17	57.01	72.71	57.7	93.13
Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen (miljoen aandelen)	2 007	1 998	1 984	1 975	1 971
Verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen (miljoen aandelen)	2 045	2 037	2 026	2 014	2 010
Volume van het aantal verhandelde aandelen (miljoen aandelen)	416	587	452	496	349

## Informatie met betrekking tot de opdrachten en honoraria van de commissaris

AB InBev's commissaris is PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Koen Hens, bedrijfsrevisor.

De basishonoraria met betrekking tot de audit van de jaarrekeningen van AB InBev en haar dochterondernemingen worden bepaald door de Algemene Vergadering van aandeelhouders na nazicht en goedkeuring door het auditcomité en de Raad van Bestuur van de onderneming.

De honoraria voor 2021 met betrekking tot de prestaties geleverd door PwC Bedrijfsrevisoren BV bedroegen 2 617k US dollar (in 2020: 2 866k US dollar) en omvatten auditprestaties met betrekking tot de jaarrekeningen voor een bedrag van 2 512k US dollar (2020: 2 603k US dollar) en audit gerelateerde prestaties voor een bedrag van 105k US dollar (2020: 262k US dollar).

De honoraria voor prestaties geleverd door andere kantoren van het PwC-netwerk in 2021 bedroegen 16 198k US dollar (2020: 17 134k US dollar). Deze omvatten auditprestaties met betrekking tot de jaarrekeningen voor een bedrag van 13 191k US dollar (2020: 13 301k US dollar), tax-gerelateerde werkzaamheden voor 2 648k US dollar (2020: 3 317k US dollar), audit- en tax-gerelateerde werkzaamheden voor een bedrag van 281k US dollar (2020: 111k US dollar), en andere diensten voor een bedrag van 78k US dollar (2020: 404k US dollar). Allen werden voorafgaandelijk goedgekeurd door het Audit Comité van de onderneming.

## Financiële kalender

Publicatie van de resultaten van 2021	24 februari 2022
Jaarverslag 2021 beschikbaar op <a href="http://www.ab-inbev.com">www.ab-inbev.com</a>	24 februari 2022
Algemene Vergadering van de aandeelhouders	27 april 2022
Dividend: datum ex-coupon	3 mei 2022
Publicatie van de resultaten van het eerste kwartaal	5 mei 2022
Publicatie van de halfjaarlijkse resultaten	28 juli 2022
Publicatie van de resultaten van het derde kwartaal	27 oktober 2022

# Investor relations contact

Investeerdere	Media
<b>Shaun Fullalove</b> Tel: +1 212 573 9287 E-mail: <a href="mailto:shaun.fullalove@ab-inbev.com">shaun.fullalove@ab-inbev.com</a>	<b>Kate Laverge</b> Tel: +1 917 940 7421 E-mail: <a href="mailto:kate.laverge@ab-inbev.com">kate.laverge@ab-inbev.com</a>
<b>Marya Glukhova</b> Tel: +32 16 276 888 E-mail: <a href="mailto:mariya.glukhova@ab-inbev.com">mariya.glukhova@ab-inbev.com</a>	<b>Ana Zenatti</b> Tel: +1 646 249 5440 E-mail: <a href="mailto:ana.zenatti@ab-inbev.com">ana.zenatti@ab-inbev.com</a>
<b>Cyrus Nentin</b> Tel: +1 646 746 9673 E-mail: <a href="mailto:cyrus.nentin@ab-inbev.com">cyrus.nentin@ab-inbev.com</a>	

# Uittreksel uit de enkelvoudige, niet-geconsolideerde jaarrekening van AB InBev NV, opgesteld volgens Belgische boekhoudnormen

De hiernavolgende informatie werd gehaald uit de enkelvoudige jaarrekening volgens Belgische boekhoudnormen van AB InBev NV/SA per 31 december 2021. Deze enkelvoudige jaarrekening, samen met het rapport van de Raad van Bestuur aan de algemene aandeelhoudersvergadering en het verslag van de commissaris zal aan de Nationale Bank van België overgemaakt worden binnen de wettelijke termijn. Deze documenten zijn ook beschikbaar op aanvraag bij: AB InBev NV/SA, Brouwerijplein 1, 3000 Leuven.

Men dient op te merken dat alleen de geconsolideerde jaarrekening zoals hierboven uiteengezet een getrouw beeld geeft van de financiële positie en de prestaties van de AB InBev groep.

Vermits AB InBev NV/SA in essentie een holding bedrijf is dat zijn investeringen aan kostprijs opneemt in zijn enkelvoudige niet-geconsolideerde jaarrekening, geven deze afzonderlijke financiële staten slechts een beperkt beeld van de financiële positie van AB InBev NV/SA. Om deze reden achtte de Raad van Bestuur het gepast om slechts een ingekorte versie van de niet-geconsolideerde balans en resultatenrekening te presenteren, opgemaakt in overeenstemming met de Belgische boekhoudnormen voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

De commissaris bevestigt dat zijn audit procedures substantieel voltooid zijn en dat de verkorte niet-geconsolideerde balans en resultatenrekening van AB InBev NV/SA opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen voor het jaar eindigend 31 december 2021 materieel consistent zijn met de boeken waarvan ze zijn afgeleid.

## Verkorte niet-geconsolideerde balans

Miljoen euro	2021	2020
<b>ACTIVA</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële activa	638	528
Materiële vaste activa	140	97
Financiële vaste activa	115 719	115 712
	<b>116 497</b>	<b>116 337</b>
<b>Vlottende activa</b>	<b>15 957</b>	<b>18 937</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>132 454</b>	<b>135 274</b>
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>		
<b>Eigen vermogen</b>		
Kapitaal	1 239	1 239
Uitgiftepremies	13 186	13 186
Wettelijke reserve	124	124
Onbeschikbare reserves	1 998	3 454
Beschikbare reserves	33 009	33 009
Overgedragen winst	25 745	19 691
	<b>75 301</b>	<b>70 703</b>
<b>Voorzieningen en uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>98</b>	<b>100</b>
<b>Schulden op lange termijn</b>	<b>43 523</b>	<b>45 486</b>
<b>Schulden op korte termijn</b>	<b>13 532</b>	<b>18 985</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>132 454</b>	<b>135 274</b>

## Verkorte niet-geconsolideerde resultatenrekening

Miljoen euro	2021	2020
Bedrijfsopbrengsten	1 154	1 167
Bedrijfskosten	(1 202)	(1 183)
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>(48)</b>	<b>(16)</b>
Financieel resultaat	5 636	104
<b>Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>5 588</b>	<b>88</b>



# Verklarende woordenlijst

---

## **ACTUARIELE WINSTEN/(VERLIEZEN)**

Het effect van het activaplafond (exclusief bedragen inbegrepen in interestkosten) en het rendement uit plan active (exclusief interestopbrengsten).

## **BEDRIJFSKAPITAAL**

Omvat voorraden, handels- en overige vorderingen en handels- en overige schulden, zowel op korte als lange termijn.

## **CONSOLIDATIEKRING (SCOPE)**

Financiële cijfers worden geanalyseerd zonder rekening te houden met de impact van wijzigingen in de wisselkoersen op de buitenlandse activiteiten, noch met wijzigingen in de consolidatiekring (scope). Een scope wijziging vertegenwoordigt het effect van overnames en desinvesteringen, het opstarten of beëindigen van activiteiten of het overdragen van activiteiten tussen segmenten, winsten en verliezen uit hoofde van inperkingen en jaar-op-jaar wijzigingen in boekhoudkundige ramingen en andere veronderstellingen die het management niet beschouwt als deel van de onderliggende prestaties van het bedrijf.

## **EBIT**

Bedrijfsresultaat.

## **EBITDA**

Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen en (bijzondere) waardeverminderingen.

## **EMEA**

Europa en Afrika.

## **FVOCI (FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME)**

Reële waarde met verwerking van reële waardeveranderingen in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

## **FVPL (FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS)**

Reële waarde met verwerking van reële waardeveranderingen in de resultatenrekening.

## **GEÏNVESTEERD VERMOGEN**

Omvat materiële vaste activa, goodwill en immateriële activa, investeringen in geassocieerde deelnemingen en beleggingen, bedrijfskapitaal, voorzieningen, personeelsbeloningen en uitgestelde belastingen.

## **GENORMALISEERD**

De term "genormaliseerd" verwijst telkens naar prestatie-indicatoren (EBITDA, EBIT, Winst, WPA, effectieve aanslagvoet) vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, en winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten. Niet-onderliggende opbrengsten en kosten hebben betrekking op transacties die zich niet regelmatig voordoen als onderdeel van de normale activiteiten van de onderneming, en die afzonderlijk moeten worden meegedeeld, aangezien ze belangrijk zijn voor een goed begrip van de onderliggende duurzame prestaties van de onderneming door hun omvang of aard. AB InBev is van mening dat de rapportering en toelichting van genormaliseerde maatstaven essentieel is voor de lezers van haar jaarrekening om de onderliggende duurzame prestaties van de onderneming volledig te begrijpen. Genormaliseerde cijfers zijn aanvullende cijfers gebruikt door het management en mogen niet dienen ter vervanging van de cijfers bepaald in overeenstemming met IFRS als indicatoren van de prestaties van de onderneming.

## **GENORMALISEERD BEDRIJFSRESULTAAT**

Bedrijfsresultaat exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten.

## **GENORMALISEERDE EBIT**

Bedrijfsresultaat exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten.

## **GENORMALISEERDE EBITDA**

Bedrijfsresultaat aangepast voor niet-onderliggende opbrengsten en kosten, plus afschrijvingen, waardevermindering en bijzondere waardeverminderingen.

## **GENORMALISEERD EFFECTIEF BELASTINGTARIEF**

Het effectief belastingtarief exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten.

## **GENORMALISEERDE WINST PER AANDEEL**

Verwaterde winst per aandeel exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten en winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

### **GENORMALISEERDE WINST**

Winst exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten en winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

### **GENORMALISEERDE WINST PER AANDEEL**

Winst per aandeel exclusief niet-onderliggende opbrengsten en kosten en winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

### **GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE EN BEPERKTE AANDELEN**

Aantal aandelen uitstaand bij het begin van de periode, aangepast voor het aantal geannuleerde, weder ingekochte of uitgegeven aandelen gedurende de periode vermenigvuldigd met een tijds corrigerende factor.

### **MARKETINGKOSTEN**

Omvat alle kosten in verband met de ondersteuning en de promotie van merknamen. Deze kosten bevatten andere operationele kosten (personeelskosten, kantoorkosten enz.) van het marketing departement, advertentiekosten (kosten van agentschappen, mediakosten enz.), sponsoring, evenementen en enquêtes en marktonderzoek.

### **NETTO INVESTERINGEN**

Aankopen van materiële vaste activa en van immateriële activa, verminderd met de opbrengst van verkopen.

### **NETTO SCHULD**

Rentedragende leningen op korte en lange termijn en korte termijn schulden bij kredietinstellingen verminderd met beleggingen in obligaties en liquide middelen.

### **NIET-ONDERLIGGENDE OPBRENGSTEN EN KOSTEN**

Opbrengsten of kosten die niet regelmatig weerkeren als onderdeel van de normale activiteiten van de onderneming.

### **ONDERLIGGENDE WPA**

Winst vóór niet-onderliggende opbrengsten en kosten, en beëindigde bedrijfsactiviteiten, marktwaardewinsten/verliezen op bepaalde afgeleide financiële instrumenten verbonden met de afdekking van op aandelen gebaseerde betalingsprogramma's, en effecten van hyperinflatie, toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten, gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone en beperkte aandelen.

### **OPBRENGSTEN**

Bruto omzet verminderd met accijnzen en kortingen.

### **SAMENGESTELD GEWOGEN TOEPASSELIJK BELASTINGTARIEF**

Het samengesteld gewogen toepasselijk belastingtarief van de onderneming is gebaseerd op de statutaire belastingtarieven van toepassing in de verschillende landen.

### **UITBETALINGSRATIO**

Bruto dividend per aandeel vermenigvuldigd met het geraamd aantal gewone aandelen uitstaand op de datum waarop het dividend gerapporteerd wordt, gedeeld door de genormaliseerde winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten.

### **VAA EN VERKOOPSKOSTEN, ALGEMENE KOSTEN EN ADMINISTRATIEKOSTEN**

Verkoopkosten, marketingkosten, distributie- en administratiekosten.

### **VERKOOPKOSTEN**

Betreffen alle kosten die verband houden met de verkoop van producten. Ze omvatten onder andere operationele kosten (personeelskosten, kantoorkosten enz.) van het verkoopdepartement en de verkoop ploegen.

### **VERWATERD GEWOGEN GEMIDDELD AANTAL GEWONE EN BEPERKTE AANDELEN**

Gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen, aangepast voor het effect van verwaterde aandelenopties en voorwaardelijk toegekende aandelen.

### **VERWATERDE WINST PER AANDEEL**

Winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten gedeeld door het volledig verwaterd gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen.

### **VTE**

Voltijdse equivalenten die op permanente of voorlopige basis werken exclusief uitbesteding.

### **WPA (WINST PER AANDEEL)**

Winst toerekenbaar aan houders van AB InBev eigen-vermogensinstrumenten gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone en beperkte aandelen.

# — Verklaring inzake Corporate Governance

## **Inhoudstafel**

**180** Inleiding

**184** De Raad van Bestuur

**192** Chief Executive Officer en  
Executive Management

**193** Senior Leadership Team

**196** Interne Controle en  
Risicobeheersystemen

**198** Aandeelhoudersstructuur

**201** Bekendmaking van elementen  
ingevolge artikel 34 van het  
Belgische Koninklijk Besluit van  
14 november 2007

**208** Remuneratie

# 1. Inleiding

---

## 1.1. De Belgische Corporate Governance Code

De corporate governance-praktijken van Anheuser-Busch InBev worden weergegeven in haar Corporate Governance Charter, dat beschikbaar is op <https://www.ab-inbev.com/investors/corporate-governance/corporate-governance-documents.html>. Het Charter wordt regelmatig bijgewerkt.

Anheuser-Busch InBev is een onderneming opgericht naar Belgisch recht met een primaire notering op Euronext Brussels (Euronext: ABI) en met secundaire noteringen op de Mexico Stock Exchange (MEXBOL: ANB) en de Johannesburg Stock Exchange (JSE: ANH) (ISIN: BE0974293251) en met American Depositary Receipts ("ADS's") op de New York Stock Exchange. Als Belgische onderneming met primaire notering op Euronext Brussels, leeft Anheuser-Busch InBev de principes en bepalingen na van de Belgische Corporate Governance Code 2020 ([www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be)) ("de Corporate Governance Code"), rekening houdende met haar specifieke status als een multinationale groep met secundaire noteringen in Mexico en Johannesburg en met ADS's genoteerd in New York.

Overeenkomstig AB InBev's specifieke aandeelhoudersstructuur en de wereldwijde aard van haar activiteiten, is de vennootschap in 2021 afgeweken van de volgende *soft law* principes van de Corporate Governance Code:

Principe 4.19 van de Corporate Governance Code: "De raad richt een benoemingscomité op bestaande uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders" - De Raad van Bestuur benoemt de voorzitter en de leden van het Nomination Committee onder de bestuursleden. Aangezien dit comité uitsluitend is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuursleden die onafhankelijk zijn van het management en vrij van elke zakelijke relatie die de uitoefening van hun onafhankelijk oordeel fundamenteel in de weg zou kunnen staan, is de Raad van mening dat de samenstelling van dit comité het doel van Principe 4.19 van de Corporate Governance Code bereikt.

Principe 7.6 van de Corporate Governance Code: "Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de vennootschap. Deze aandelen dienen gedurende minstens één jaar nadat de niet-uitvoerend bestuurder de raad verlaat, te worden aangehouden en minstens drie jaar na de toekenning ervan. Er worden echter geen aandelenopties verstrekt aan niet-uitvoerende bestuurders" - De op aandelen gebaseerde component van de vergoeding van de bestuurders wordt betaald onder de vorm van Restricted Stock Units. Dergelijke Restricted Stock Units worden na vijf jaar verworven en geven, wanneer ze verworven zijn, recht op één AB InBev aandeel per Restricted Stock Unit (onder voorbehoud van eventuele inhoudingen). De aandelen die aan bestuurders worden geleverd bij het verwerven van de Restricted Stock Units zijn niet onderworpen aan een blokkeringsperiode van drie jaar na de datum van de levering en één jaar na de datum van vertrek van de betrokken bestuurder. De Raad van Bestuur is echter van mening dat de wachtperiode van vijf jaar voor de verwerving van de Restricted Stock Units een duurzaam en langdurig engagement van de bestuurders bevordert voor het creëren van aandeelhouderswaarde, wat beantwoordt aan de doelstelling van Principe 7.6 van de Corporate Governance Code.

## 1.2. Notering op de New York Stock Exchange

Ten gevolge van de notering van ADS's op de New York Stock Exchange, die gewone aandelen van AB InBev vertegenwoordigen, zijn de Corporate Governance-regels van de New York Stock Exchange voor buitenlandse privé-emittenten van toepassing op de onderneming. AB InBev heeft zich tevens geregistreerd onder de US Securities and Exchange Act van 1934, zoals gewijzigd. Bijgevolg is de onderneming ook onderworpen aan de US Sarbanes-Oxley Act van 2002 en aan bepaalde US Securities wetten en regelgeving met betrekking tot corporate governance.

## 1.3. Specifieke initiatieven op het vlak van deugdelijk bestuur

### 1.3.1. ETHISCH HANDELEN BEVORDEREN

De Raad van Bestuur en het management van AB InBev verbinden zich ertoe om de strengste normen van ethisch gedrag en transparantie te promoten en in stand te houden. Dit vormt de leidraad voor alles wat AB InBev als organisatie doet, en de basis voor het bouwen van een toekomst met meer momenten om te vieren.

AB InBev heeft ethische regels en interne codes en beleidslijnen opgesteld om dit engagement kracht bij te zetten. De Bedrijfsgedragscode zet de ethische normen uiteen waaraan alle collega's over de hele wereld geacht worden zich te houden en biedt een leidraad voor interacties met derde partijen. De code verplicht collega's alle toepasselijke wetten na te leven, alle relevante belangenconflicten bekend te maken, in het beste belang van de onderneming te handelen en alle transacties op een eerlijke en ethische manier uit te voeren. De gedragscode heeft betrekking op de vertrouwelijkheid van informatie, de beperking van het aanbieden of aanvaarden van geschenken of vermaak, en het passend gebruik van de bedrijfsactiva van de onderneming. De Bedrijfsgedragscode omvat beleidslijnen die de verantwoordelijkheden en het te verwachten gedrag van collega's definiëren, en omvat de Global Anti-Corruption, Human Rights, Digital Ethics & Data Privacy, Anti-Harassment and Anti-Discrimination, en Conflict of Interest Policies. De Global Anti-Corruption Policy bepaalt bijvoorbeeld dat het de werknemers van AB InBev ten strengste verboden is om, rechtstreeks of onrechtstreeks, iets van waarde te geven, aan te bieden, te beloven of toe te staan aan wie dan ook met de bedoeling om ongepaste invloed uit te oefenen of aan te zetten, een ongepast commercieel voordeel te verkrijgen voor de onderneming, of te dienen als beloning voor ongepast gedrag in het verleden.

In overeenstemming met dit streven naar integriteit moedigt AB InBev haar collega's en derden aan om hun stem te laten horen via een wereldwijd systeem van whistle-blowing (klokkenluiden). Dit systeem voorziet een eenvoudige, veilige, vertrouwelijke en, indien gewenst, anonieme manier om bezorgdheid te uiten of feitelijke of vermoedelijke schendingen van de wet of het beleid te melden. De onderneming maakt ook gebruik van technologie en haar BrewRIGHT-analysesysteem om proactief risico's en mogelijke schendingen van het beleid te monitoren.

### 1.3.2. BLIJK GEVEN VAN HET STREVEN OM TE COMMUNICEREN MET HAAR AANDEELHOUDERS

AB InBev streeft ernaar waarde te creëren voor haar aandeelhouders. De onderneming moedigt haar aandeelhouders aan om actief deel te nemen in de onderneming. Ter ondersteuning van deze doelstelling verstrekt ze tijdig kwaliteitsvolle informatie met behulp van verschillende communicatiemiddelen, waaronder jaarverslagen, halfjaarlijkse verslagen, kwartaalverslagen, aankondigingen betreffende de financiële resultaten, briefings en een rubriek op de website van AB InBev die speciaal voor de beleggers is bestemd ([www.ab-inbev.com/investors.html](http://www.ab-inbev.com/investors.html)).

AB InBev erkent dat een engagement om informatie bekend te maken vertrouwen creëert bij haar aandeelhouders en bij het brede publiek. De onderneming heeft een Disclosure Manual goedgekeurd als blijk van haar engagement om inzake transparantie de beste praktijken toe te passen. Deze handleiding heeft tot doel een volledige, consistente en tijdige communicatie over alle activiteiten van de onderneming te bevorderen.

### 1.3.3. EERBIEDIGEN VAN DE RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS

Voorafgaand aan de jaarlijkse algemene vergadering krijgen de aandeelhouders de kans om eender welke vragen voor de voorzitter van de Raad of de CEO in te dienen met het oog op hun bespreking tijdens de vergadering.

De agenda van de algemene vergadering en alle aanverwante documenten worden ten minste 30 dagen vóór gelijk welke vergadering van de aandeelhouders gepubliceerd op de website van AB InBev. De aandeelhouders zijn gerechtigd om te stemmen over verschillende besluiten betreffende aangelegenheden van de onderneming. Kunnen ze een vergadering niet bijwonen, dan kunnen ze hun stem uitbrengen per brief of door een gevolmachtigde aan te stellen. De notulen van de vergaderingen en de resultaten van de stemmingen worden kort na afloop van de vergadering gepubliceerd op de website van AB InBev ([www.ab-inbev.com/investors/corporate-governance/shareholder-meetings.html](http://www.ab-inbev.com/investors/corporate-governance/shareholder-meetings.html)).

In het licht van de maatregelen en aanbevelingen van de overheden met betrekking tot de Covid-19 pandemie en de beperkingen op openbare bijeenkomsten die op dat moment in België van kracht waren, heeft de jaarlijkse algemene vergadering van 28 april 2021, bij wijze van uitzondering, plaatsgevonden zonder fysieke aanwezigheid van de aandeelhouders. De aandeelhouders werd de mogelijkheid geboden om schriftelijk vragen in te dienen en deel te nemen per post voorafgaand aan de vergadering of door een volmacht te geven aan een door de onderneming aangewezen persoon. De vergadering werd opgenomen en een audiocast is beschikbaar op de website van AB InBev.



De oproeping voor de komende jaarlijkse algemene vergadering die zal worden gehouden op 27 april 2022 zal worden bekendgemaakt op 25 maart 2022 en zal verdere informatie bevatten over de vorm van de vergadering en de modaliteiten om eraan deel te nemen. In het licht van de aanhoudende Covid-19 pandemie zal de onderneming zich laten leiden door gezondheids- en veiligheidsoverwegingen en de maatregelen en aanbevelingen van de overheden in Europa en België.

#### 1.3.4. HET MISBRUIK VAN BEVOORRECHTE INFORMATIE VOORKOMEN

De Verhandelingscode van de onderneming geldt voor alle leden van de Raad van Bestuur en voor alle werknemers. De Verhandelingscode heeft tot doel het misbruik van voorwetenschap te voorkomen, meer bepaald in de periodes die voorafgaan aan gebeurtenissen of beslissingen die de aandelenkoers kunnen beïnvloeden of aan de bekendmaking van financiële resultaten.

In overeenstemming met de Verhandelingscode is het verboden om effecten van de onderneming te verhandelen tijdens enige gesloten periode, bijv. een periode van 30 dagen voorafgaand aan de bekendmaking van resultaten van de onderneming. Bovendien moeten leden van de Raad van Bestuur en hogere kaderleden, alvorens effecten van de onderneming te verhandelen, daartoe groen licht krijgen van een Clearance Committee.

De naleving van de Verhandelingscode wordt ondersteund en gecontroleerd via het Compliance Programma van de onderneming.

In overeenstemming met Europese Verordening 596/2014 betreffende marktmisbruik (MAR), stelt de onderneming, indien vereist, lijsten op van personen die toegang hebben tot voorkennis. Bovendien, conform dezelfde regelgeving, (i) melden de leden van het Executive Committee (ExCom) en (ii) melden de leden van de Raad van Bestuur hun transacties (boven een jaarlijkse drempelwaarde van 5 000 Euro) aan de vennootschap en aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), die deze mededelingen vervolgens op haar website publiceert.

#### 1.3.5. MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Het doel van AB InBev is om *groots te dromen om aan een toekomst te bouwen met meer momenten om te vieren*. Maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzaamheid zijn essentiële onderdelen van de bedrijfscultuur van de onderneming en zit verankerd in de manier waarop zij handel drijft.

Overeenkomstig artikel 3:6, §4 en artikel 3:32, §2 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het Belgische Wetboek van Vennootschappen) die de Europese richtlijn 2014/95/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 22 oktober 2014 tot wijziging van de Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen omzetten, heeft AB InBev in haar 2021 Environmental Social and Governance (ESG) Report een niet-financiële verklaring opgenomen waarin verslag wordt uitgebracht over zaken van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Het 2021 ESG Report vormt een bijlage bij dit Jaarverslag.

#### 1.3.6. DIVERSITEIT & INTEGRATIE

De onderneming streeft ernaar om van AB InBev een gemeenschap te maken waarin iedereen zich opgenomen en gerespecteerd voelt. De onderneming gelooft dat een divers team de kwaliteit van de besluitvorming verbetert, en uiteindelijk de algemene prestaties verbetert.

Diversiteit en integratie (D&I) zijn wereldwijde prioriteiten voor het Senior Leadership Team (SLT) van AB InBev aangezien het belangrijke factoren zijn die het succes van de onderneming en haar mensen mogelijk maken. Opgericht door AB InBev in 2020 wordt de Global Diversity & Inclusion Council voorgezeten door de CEO en bestaat uit een diverse groep van representatieve leiders uit zones en functies. Het doel van de Council is om mee te werken aan beslissingen met een grote impact en om D&I te promoten op de hoogste niveaus van de organisatie.

De onderneming is van mening dat haar grootste kracht haar divers team van mensen is en dat de mensen zich elke dag op het werk op hun gemak zouden moeten voelen en zichzelf zouden moeten kunnen zijn, ongeacht hun persoonlijke kenmerken of sociale identiteiten, zoals ras en etniciteit, nationaliteit, geslacht, identiteit, seksuele geaardheid, leeftijd, vaardigheden, sociaaleconomische status, godsdienst of andere. Een divers en geïntegreerd personeelsbestand stelt de onderneming beter in staat om inzicht te krijgen in de even diverse consumenten en belanghebbenden. Dit leidde tot AB InBev's beslissing om in november 2018 een nieuw Wereldwijd Diversiteits- en Integratiebeleid (*Global Diversity & Inclusion policy*) te lanceren als onderdeel van het de Wereldwijd Bedrijfsgedragscode (*Global Code of Business Conduct*) van de onderneming. Het Wereldwijd Diversiteits- en Integratiebeleid voorziet aanvullende richtlijnen voor het cultiveren en in stand houden van een diverse en geïntegreerde cultuur. Daarnaast hebben we in 2018 onze eerste Global Parental Policy gelanceerd en in 2019 onze Global Policies on Anti-Harassment, Anti-Discrimination and Human Rights geactualiseerd.

Hoewel alle geografische zones van de onderneming onder het wereldwijde beleid vallen, erkent de onderneming dat er geen uniforme aanpak van diversiteit en integratie bestaat. Dienovereenkomstig heeft elke zone de flexibiliteit om het beleid

lokaal aan te passen om meer informatie op te nemen die relevant is voor haar lokale markt. We meten het gevoel van collega's over diversiteit en integratie in de jaarlijkse engagement survey van de onderneming.

AB InBev is er trots op dat ze een personeelsbestand heeft van 125 nationaliteiten overheen de activiteiten, waarbij 30 nationaliteiten vertegenwoordigd zijn in het SLT en het hoger kader onmiddellijk daaronder. Van de 18 leden in het SLT zijn er twee vrouw (ten opzichte van één op 18 vorig rapporteringsjaar). De vertegenwoordiging van vrouwen in het hoger kader onder het SLT is onveranderd gebleven ten opzichte van vorig rapporteringsjaar. AB InBev blijft werken aan het promoten van alle diversiteitsaspecten in haar senior managementteam, met een focus op het opbouwen van een diverse talentenpijplijn, rekening houdend met de respectievelijke vaardigheden, opleiding, ervaring en achtergrond. Voor een korte biografie van elk van de leden van het SLT, met inbegrip van hun kwalificaties en achtergrond, wordt verwezen naar afdeling 4 van deze Corporate Governance Statement.

De procedure voor de voordracht en selectie van kandidaten voor de Raad van Bestuur wordt beschreven in het Corporate Governance Charter van Anheuser-Busch InBev. De onderneming streeft ernaar om een evenwichtige en diverse Raad van Bestuur te hebben, hoofdzakelijk rekening houdend met onder andere de respectievelijke vaardigheden, opleiding, ervaring en achtergrond. Momenteel zijn vijf van de 15 leden van de Raad van Bestuur vrouwen (zelfde verhouding als vorig jaar). Voor een korte biografie van elk van de leden van de Raad van Bestuur, met inbegrip van hun kwalificaties en achtergrond, alsook voor verdere informatie over de toepasselijke Belgische wettelijke vereisten inzake genderdiversiteit, wordt verwezen naar afdeling 2.1 van deze Corporate Governance Statement.

## 2. De Raad van Bestuur

### 2.1. Structuur en samenstelling

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit 15 leden, die allen niet-uitvoerende leden zijn.

De rollen en verantwoordelijkheden van de Raad, zijn samenstelling, structuur en organisatie worden beschreven in het Corporate Governance Charter van Anheuser-Busch InBev. Dit Corporate Governance Charter bevat ook de criteria waaraan bestuursleden moeten voldoen om als onafhankelijke bestuursleden beschouwd te worden.

Tenzij de algemene vergadering beslist over een kortere termijn worden bestuurders (andere dan de Beperkte Aandelen Bestuurders) benoemd voor een maximumtermijn van 4 jaar, die hernieuwbaar is. Overeenkomstig artikel 19.4 (b) van onze Statuten worden Beperkte Aandelen Bestuurders voor hernieuwbare termijnen die eindigen na het einde van de volgende gewone algemene vergadering volgend op de datum van hun benoeming.

De benoeming en hernieuwing van mandaten van bestuurders (i) is gebaseerd op een aanbeveling van het Nomination Committee, rekening houdend met de regels betreffende de samenstelling van de Raad die uiteengezet worden in de Statuten (bijv. regels betreffende het aantal onafhankelijke bestuurders en bestuurders benoemd op voordracht van de Referentieaandeelhouder en de Beperkte Aandeelhouders), en (ii) is onderworpen aan de goedkeuring door de algemene vergadering.

Krachtens de Statuten is de Raad als volgt samengesteld:

- drie bestuurders zullen onafhankelijke bestuurders zijn, benoemd door de algemene vergadering op voordracht van de Raad; en
- zolang de Stichting Anheuser-Busch InBev (de Referentieaandeelhouder) en/of enige van de met haar Verbonden Personen, enige van hun respectieve Rechtsopvolgers of met Rechtsopvolgers Verbonden Personen in totaal eigenaar zijn van meer dan 30% van de aandelen met stemrecht in het kapitaal van de vennootschap, zullen negen bestuurders benoemd worden door de algemene vergadering op voordracht van de Referentieaandeelhouder en/of enige van de met haar Verbonden Personen, enige van hun respectieve Rechtsopvolgers of met Rechtsopvolgers Verbonden Personen; en
- zolang de houders van Beperkte Aandelen (de Beperkte Aandeelhouders) (samen met de met hen Verbonden Personen, enige van hun respectieve Rechtsopvolgers en/of met Rechtsopvolgers Verbonden Personen) in totaal eigenaar zijn van:
  - meer dan 13,5% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de vennootschap, zullen drie bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders (elke bestuurder die wordt benoemd overeenkomstig deze procedure zal een Beperkte Aandelen Bestuurder zijn);
  - meer dan 9% maar niet meer dan 13,5% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de vennootschap, zullen twee Beperkte Aandelen Bestuurders worden benoemd;
  - meer dan 4,5% maar niet meer dan 9% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de vennootschap, zal één Beperkte Aandelen Bestuurder worden benoemd; en
  - 4,5% of minder dan 4,5% van de Aandelen met stemrecht in het kapitaal van de vennootschap, zullen zij niet langer het recht hebben om een kandidaat voor te dragen voor benoeming als lid van de Raad en zullen er geen Beperkte Aandelen Bestuurders worden benoemd.

De Statuten bevatten gedetailleerde regels betreffende de berekening van het kapitaal van de vennootschap waarvan de Referentieaandeelhouder en de Beperkte Aandeelhouders eigenaar zijn teneinde de voordrachtsrechten van bestuurders te bepalen. Verbonden Personen en Rechtsopvolgers hebben de betekenis zoals uiteengezet in de Statuten.

De samenstelling van de Raad zal evenwichtig zijn voornamelijk rekening houdend met de respectieve vaardigheden, opleiding, ervaring en achtergrond van elk van de leden van de Raad.

Het Belgische Wetboek van Vennootschappen bepaalt dat minstens één derde van de bestuurders vrouwen moeten zijn. Als nieuw genoteerde vennootschap met effecten die zijn toegelaten tot de handel op Euronext Brussels op 11 oktober 2016, moet AB InBev aan deze vereiste van genderdiversiteit voldoen vanaf 1 januari 2022. De onderneming voldoet echter al aan deze vereiste van genderdiversiteit sinds april 2019. Na de benoeming van Mevr. Sabine Chalmers, Mevr. Xiaozhi

Liu en Mevr. Cecilia Sicupira als leden van de Raad door de jaarlijkse algemene vergadering van 24 april 2019, is het aantal vrouwen in onze Raad gestegen van twee naar vijf leden (op een totaal van 15 leden van de Raad). AB InBev zal zich blijven inspannen om genderdiversiteit binnen haar Raad in de komende jaren te bevorderen.

De mandaten van alle drie Beperkte Aandelen Bestuurders, met name Dhr. Martin J. Barrington, Dhr. William F. Gifford en Dhr. Alejandro Santo Domingo, liepen af op de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op 28 april 2021. Overeenkomstig artikel 19.4 (b) van onze Statuten werden hun mandaten hernieuwd voor een termijn van één jaar eindigend op de komende jaarlijkse algemene vergadering te houden op 27 april 2022.

De samenstelling van de Raad van Bestuur van Anheuser-Busch InBev is op het einde van de rapporteringsperiode als volgt:

Naam	Geboortedatum Nationaliteit	Functie	Begin huidig mandaat	Einde mandaat
<b>Onafhankelijke Bestuursleden</b>				
Xiaozhi Liu	1956, Duitse	Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurslid	2019	2023
Michele Burns	1958, Amerikaanse	Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurslid	2020	2024
Elio Leoni Sceti	1966, Italiaan	Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurslid	2020	2024
<b>Bestuursleden op voordracht van de AB InBev Referentieaandeelhouder</b>				
Maria Asuncion Aramburuzabala	1963, Mexicaanse	Niet-uitvoerend, niet-onafhankelijk bestuurslid	2020	2024
Paul Cornet de Ways Ruat	1968, Belg	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse A	2020	2024
Sabine Chalmers	1965, Amerikaanse	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse A	2019	2023
Grégoire de Spoelberch	1966, Belg	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse A	2020	2024
Alexandre Van Damme	1962, Belg	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse A	2020	2024
Claudio Garcia	1968, Braziliaan	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse B	2019	2023
Paulo Lemann	1968, Braziliaan	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse B	2020	2024
Cecilia Sicupira	1981, Braziliaanse	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse B	2019	2023
Roberto Thompson Motta	1957, Braziliaan	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van de houders van Stichting Anheuser-Busch InBev-certificaten Klasse B	2020	2024
<b>Bestuursleden op voordracht van de Beperkte Aandeelhouders (Beperkte Aandelen Bestuurders)</b>				
Martin J. Barrington	1953, Amerikaan	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van Altria	2021	2022
William F. Gifford	1970, Amerikaan	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van Altria	2021	2022
Alejandro Santo Domingo	1977, Colombiaan	Niet-uitvoerend bestuurslid, benoemd op voordracht van Bevco	2021	2022

**Mevr. Aramburuzabala** is een niet-uitvoerend bestuurslid. Ze werd geboren in 1963, is Mexicaans staatsburger en is houder van een accountingdiploma van ITAM (*Instituto Tecnológico Autónomo de México*). Ze is CEO van Tresalia Capital sinds 1996. Ze is momenteel voorzitter van de raden van bestuur van Tresalia Capital, Abilia, Medistik en Red Universal. Ze was vroeger lid van de raad van bestuur van Grupo Modelo, en is momenteel lid van de raden van bestuur van Coty, Consejo Mexicano de Negocios en is lid van de Advisory Board van ITAM School of Business.

**Dhr. Barrington** is een vertegenwoordiger van de Beperkte Aandeelhouders. Hij werd geboren in 1953, is Amerikaans staatsburger en studeerde af aan het College of Saint Rose met een bachelordiploma in geschiedenis, en aan Albany Law School of Union University met een Juris Doctorate diploma. Hij is de voormalige Chairman, Chief Executive Officer en President van Altria Group. Gedurende zijn 25-jarige carrière bij Altria Group bekleedde hij talrijke juridische en zakelijke functies voor Altria en haar vennootschappen. Hij was o.a. Vice Chairman van Altria Group; Executive Vice President en Chief Administrative Officer van Altria Group; Senior Vice President en General Counsel van Philip Morris International (een afzonderlijke vennootschap afgesplitst van Altria Group in 2008); en Senior Vice President en General Counsel van Philip Morris USA. Voordat hij bij Altria in dienst trad, was Dhr. Barrington advocaat zowel in de overheids- als in de particuliere sector.

**Mevr. Burns** is een onafhankelijk bestuurslid. Ze werd geboren in 1958, is een Amerikaans staatsburger en studeerde met grootste onderscheiding af aan de Universiteit van Georgia met een bachelor in bedrijfsvoering en een master in accountancy. Mevr. Burns was van 2006 tot 2012 de Voorzitter en Chief Executive Officer van Mercer LLC. Ze zetelt momenteel in de raden van bestuur van The Goldman Sachs Group, waar ze het Vergoedingscomité voorziet, Cisco Systems, waar ze het Financieel Comité voorziet, Etsy en Circle Online Financial, een privaat bedrijf. Van 2003 tot 2013 was ze bestuurder bij Wal-Mart Stores. Van 2014 tot 2018 was ze bestuurslid bij Alexion Pharmaceuticals. Momenteel is ze lid van de Advisory Council van het Stanford Center on Longevity van de Universiteit van Stanford. Mevr. Burns startte haar carrière in 1981 bij Arthur Andersen, waar ze in 1991 vennoot werd. In 1999 vervoegde ze Delta Air Lines, waar ze van 2000 tot 2004 Chief Financial Officer was. Daarna was Mevr. Burns van 2004 tot 2006 Chief Financial Officer en Chief Restructuring Officer van Mirant Corporation, een onafhankelijke energieproducent. Van maart 2006 tot september 2006 was Mevr. Burns Chief Financial Officer van Marsh and McLennan Companies.

**Mevr. Chalmers** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van Eugénie Patri Sébastien S.A., de houder van de Stichting-certificaten Klasse A). Ze werd geboren in 1965, is een Amerikaans staatsburger en studeerde af met een bachelor in de rechten aan de London School of Economics en is gekwalificeerd om in Engeland en de staat New York te praktiseren. Mevr. Chalmers is de General Counsel en Director of Regulatory Affairs van BT Group plc. Voordat ze bij BT in dienst trad, was ze Chief Legal and Corporate Affairs Officer en Secretary van de Raad van Bestuur van AB InBev, een rol die ze bekleedde van 2005 tot 2017. Mevr. Chalmers trad in dienst bij AB InBev na 12 jaar bij Diageo plc waar zij een aantal senior juridische functies bekleedde, waaronder General Counsel van de Latijns-Amerikaanse en Noord-Amerikaanse activiteiten. Voor Diageo was ze als advocate verbonden aan het advocatenkantoor Lovell White Durrant in Londen, gespecialiseerd in fusies en overnames.

**Dhr. Cornet de Ways Ruat** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van Eugénie Patri Sébastien S.A., de houder van de Stichting-certificaten Klasse A). Hij werd geboren in 1968, is een Belgisch onderdaan en houdt een masterdiploma als Handelsingenieur van de Katholieke Universiteit Leuven en een MBA van de Universiteit van Chicago. Hij volgde het Master Brewer programma aan de Katholieke Universiteit Leuven. Van 2006 tot 2011 was hij werkzaam voor Yahoo!, waar hij verantwoordelijk was voor Corporate Development for Europe waarna hij bijkomende verantwoordelijkheden opnam als Senior Financial Director for Audience en Chief of Staff. Vóór Yahoo! was Dhr. Cornet Director of Strategy voor Orange U.K. en bracht hij zeven jaar door bij McKinsey & Company in Londen en Palo Alto, Californië. Hij is ook een niet-uitvoerende bestuurder van EPS, Adrien Invest, Floridienne S.A. en verschillende private bedrijven.

**Dhr. Garcia** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van BRC S.à.R.L., de houder van de Stichting-certificaten Klasse B). Hij werd geboren in Brazilië in 1968, is een Braziliaans staatsburger en studeerde af aan de Universidade Estadual do Rio de Janeiro, Brazilië met een B.A. in Economie. Dhr. Garcia liep in 1991 stage bij Companhia Cervejaria Brahma en was in februari 1993 werkzaam als Management Trainee. Van 1993 tot 2001 was Dhr. Garcia werkzaam in verschillende functies in finance, voornamelijk op het gebied van corporate budgeting. In 2001 startte hij het eerste Shared Service Center voor Ambev en in 2003 werd hij hoofd van zowel de Technology als de Shared Services activiteiten. Dhr. Garcia nam van 1999 tot 2018 deel aan alle M&A integratieprojecten. In 2005 werd hij benoemd tot Chief Information and Shared Service Officer voor Inbev (na de combinatie van Ambev en Interbrew) in Leuven, België. Van 2006 tot 2014 combineerde Dhr. Garcia de functies van Chief People en Technology Officer. Van 2014 tot januari 2018 was Dhr. Garcia Chief People Officer van Anheuser-Busch InBev. Dhr. Garcia is bestuurslid van Lojas Americanas, de Garcia Family Foundation, voorzitter van de Telles Foundation en Trustee van de Chapin School in New York City.



**Dhr. Gifford** is een vertegenwoordiger van de Beperkte Aandeelhouders. Hij werd geboren in 1970, is Amerikaans staatsburger en studeerde af aan Virginia Commonwealth University met een bachelordiploma in Accountancy. Hij is Chief Executive Officer van Altria Group. Vóór zijn huidige functie was Dhr. Gifford van mei 2018 tot april 2020 Vice Chairman en Chief Financial Officer van Altria Group waarbij hij verantwoordelijk was voor het toezicht op Altria's financiële functies, kernactiviteiten met betrekking tot tabak en verkoop- en distributieactiviteiten. Daarvoor was hij van maart 2015 tot mei 2018 Executive Vice President en Chief Financial Officer. Sinds hij in 1994 in dienst trad bij Philip Morris USA, een dochteronderneming van Altria, heeft hij talrijke leidinggevende functies bekleed, waaronder President en Chief Executive Officer van Philip Morris USA en Vice President en Treasurer voor Altria, en leidde hij verschillende functies, waaronder Finance, Strategy en Business Development en Market Information en Consumer Research. Voordat hij bij Philip Morris USA in dienst trad, werkte Dhr. Gifford bij Coopers & Lybrand, momenteel bekend als PricewaterhouseCoopers.

**Dhr. Lemann** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van BRC S.à.R.L., de houder van de Stichting-certificaten Klasse B). Hij werd geboren in Brazilië in 1968, is een Braziliaans staatsburger en studeerde af aan de Faculdade Candido Mendes in Rio de Janeiro, Brazilië met een B.A. in economie. Dhr. Lemann deed een internship bij Price Waterhouse in 1989 en werkte als analist bij Andersen Consulting van 1990 tot 1991. Dhr. Lemann verrichtte ook equity analyse bij Banco Marka en Dynamo Asset Management (beide in Rio de Janeiro). Van 1997 tot 2004 startte hij de hedge fund investeringsactiviteit bij Tinicum Inc., een in New York gebaseerd beleggingskantoor dat het Synergy Fund of Funds adviseerde waar hij als Portfolio Manager actief was. Dhr. Lemann is een Founding Partner bij Vectis Partners en is lid van de raad van bestuur van Lojas Americanas, Lemann Foundation en Lone Pine Capital.

**Dhr. Leoni Sceti** is een onafhankelijk bestuurslid. Hij werd geboren in 1966 en is een Italiaans staatsburger wonend in het Verenigd Koninkrijk. Hij studeerde met grote onderscheiding af in Economische Wetenschappen aan de LUI SS in Rome, waar hij slaagde in het Dottore Commercialista post-academisch balie examen. Dhr. Leoni Sceti heeft meer dan 30 jaar ervaring in de FMCG en in de media-industrie. Hij is Chief Crafter en Chairman van The Craftory, een wereldwijd investeringshuis voor doelgerichte challenger merken in FMCG. Dhr. Leoni Sceti is Voorzitter van het in Londen gevestigde LSG holdings en een eerste investeerder in Media & Tech, met meer dan 25 vennootschappen in haar portefeuille. Hij is een onafhankelijk lid van de raad van bestuur van Barry Callebaut, leider in cacao en chocolade, en bestuurder van de Kraft Heinz Company. Zijn functies in de non-profit sector omvatten o.a. Trustee en Counsellor bij One Young World, (jonge leiders uit meer dan 190 landen), en Chairman van de U.K. board bij Room to Read (ter bevordering van geletterdheid en gendergelijkheid in het onderwijs wereldwijd). Zijn vorige functies omvatten: CEO van Iglo Group, met als merken Birds Eye, Findus en Iglo tot in mei 2015 toen de onderneming werd verkocht aan Nomad Foods; CEO van EMI Music van 2008 tot 2010 en vóór EMI, een internationale marketingcarrière en hoge kaderposities bij Procter & Gamble en Reckitt Benckiser, waar hij later CMO, global head of Innovation en vervolgens hoofd van de Europese operaties was.

**Dr. Liu** is een onafhankelijk bestuurslid. Ze werd geboren in China in 1956, is een Duits staatsburger en is de oprichter en CEO van ASL Automobile Science & Technology (Shanghai) Co., Ltd. sinds 2009 en is onafhankelijk bestuurder van Autoliv en Johnson Matthey Plc. Eerder bekleedde ze verschillende leidinggevende functies, waaronder Voorzitter en CEO van Neotek (China), Ondervoorzitter en CEO van Fuyao Glass Group, Voorzitter en CEO van General Motors Taiwan, Director of concept vehicle voor Buick Park Avenue en Cadillac, Vehicle Electronics-Control en Software Integration voor GM North America, CTO en Chief Engineer van General Motors Greater China Region, en Representative Managing Director van Delphi Automotive in Shanghai China. Voor 1997 was ze verantwoordelijk voor Delphi Packard China JV Development, Sales and Marketing alsook New Business Development. Naast deze uitvoerende functies was Dr. Liu van 2009 tot 2011 ook onafhankelijk bestuurder van CAEG en van 2013 tot 2019 onafhankelijk bestuurder van Fuyao Glass Group. Dr. Liu heeft een uitgebreide professionele ervaring op het gebied van algemeen management van ondernemingen, P&L, technologische ontwikkeling, marketing en sales, fusies en overnames, waaronder in de Verenigde Staten, Europa en China bij de wereldwijde Top 500 bedrijven en Chinese blue-chip particuliere ondernemingen. Ze behaalde een Ph.D. in Chemical Engineering, een Master in Electrical Engineering aan de Universiteit van Erlangen/Nürnberg Duitsland en een Bachelordiploma Electrical Engineering aan de Xian Jiao Tong Universiteit in Xian China. Ze bezocht ook de Dartmouth Tuck School of Business for Executives.

**Dhr. Santo Domingo** is een vertegenwoordiger van de Beperkte Aandeelhouders. Hij werd geboren in 1977, is een Colombiaans burger en behaalde een BA in geschiedenis aan Harvard College. Hij is de Senior Managing Director bij Quadrant Capital Advisors, Inc. in New York City. Hij was lid van de raad van bestuur van SABMiller Plc tot 2016, waar hij ook Vice-Chairman was van SABMiller Plc voor Latijns-Amerika. Dhr. Santo Domingo is Voorzitter van de raad van bestuur van Bavaria S.A. in Colombia. Hij is Voorzitter van de raad van bestuur van Valorem, een vennootschap die een gevarieerde portefeuille van industriële en media-activa in Latijns-Amerika bezit. Dhr. Santo Domingo is ook bestuurder van JDE Peet's N.V., een internationaal koffie- en theebedrijf, ContourGlobal plc, een gediversifieerde internationale stroomproducent, LifeTime, Inc., een eigenaar en uitbater van fitnesscentra in de Verenigde Staten en Canada, Florida Crystals, 's werelds grootste suikerraffinaderij, Advanced Merger Partners, Inc, een special purpose overnamebedrijf verbonden aan Houlihan Lokey, Inc, Caracol TV, Colombia's toonaangevende omroep, El Espectador, een vooraanstaande Colombiaanse krant, en

Cine Colombia, Colombia's toonaangevende film distributie- en bioscoop onderneming. In de non-profit sector is hij Chairman van de Wildlife Conservation Society en de Fundacion Mario Santo Domingo. Hij is ook lid van de Boards van The Metropolitan Museum of Art, DKMS, een stichting die zich inzet voor de bestrijding van leukemie en bloedziekten, WNET, Mount Sinai Health System en Fundacion Pies Descalzos, een stichting die zich richt op hulp aan arme kinderen in Colombia. Hij is lid van Harvard University's Global Advisory Council (GAC).

**Mevr. Sicupira** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van BRC S.à.R.L., de houder van de Stichting-certificaten Klasse B). Ze werd geboren in 1981, is een Braziliaans staatsburger en is afgestudeerd aan de Amerikaanse Universiteit van Parijs met een bachelor in International Business Administration en een diploma van Harvard Business School's Owner/President Management (OPM). Mevr. Sicupira was eerder lid van de raad van bestuur van Lojas Americanas S.A., Ambev S.A., Restaurant Brands International en São Carlos Empreendimentos S.A. Mevr. Sicupira begon haar carrière in 2004 als analist bij Goldman Sachs' Investment Banking Division in Latijns-Amerika. Vandaag de dag is zij bestuurder en partner van LTS Investments.

**Dhr. de Spoelberch** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van Eugénie Patri Sébastien S.A., de houder van Stichting-certificaten Klasse A). Hij werd geboren in 1966, is een Belgisch onderdaan en houdt een MBA van INSEAD. Dhr. de Spoelberch is een actieve private equity aandeelhouder en zijn recente activiteiten omvatten gedeelde Chief Executive Officer verantwoordelijkheden voor Lunch Garden, de belangrijkste Belgische zelfbedieningsrestaurantketen. Hij is lid van de raad van bestuur van verschillende familiebedrijven, zoals Eugénie Patri Sébastien S.A., Verlinvest en Cobehold (Cobepa). Hij is ook beheerder van het Baillet-Latour Fund, een stichting die sociale, culturele, artistieke, technische, sportieve, educatieve en filantropische prestaties aanmoedigt.

**Dhr. Roberto Thompson Motta** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van BRC S.à.R.L., de houder van de Stichting-certificaten Klasse B). Hij werd geboren in 1957, is een Braziliaans staatsburger en behaalde een BS in Mechanical Engineering aan de Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro en een MBA aan The Wharton School van de Universiteit van Pennsylvania. Hij is medeoprichter en lid van het Investment Committee van 3G Capital, een wereldwijde investeringsmaatschappij met hoofdkantoor in New York. Dhr. Thompson is lid van de Raad van Bestuur van AB InBev en was lid van de Raad van Bestuur van Ambev S.A. sinds 2001, en StoneCo Ltd sinds 2018, waar hij voorzitter is van het Finance Committee. Hij was eerder lid van de Raad van Bestuur van Restaurant Brands International. Hij was een van de stichtende partners van GP Investments Ltd. en lid van de Raad van Bestuur ervan tot 2010. Dhr. Thompson is lid van The Graduate Executive Board van The Wharton School van de Universiteit van Pennsylvania, The International Council van The Metropolitan Museum of Art in New York en een Patron van het Museum van Moderne Kunst van São Paulo.

**Dhr. Van Damme** is een vertegenwoordiger van de meerderheidsaandeelhouders (benoemd op voordracht van Eugénie Patri Sébastien S.A., de houder van de Stichting-certificaten Klasse A). Hij werd geboren in 1962, is een Belgisch onderdaan en studeerde af aan de Solvay Business School in Brussel. Dhr. Van Damme vervoegde al vroeg in zijn carrière de bierindustrie en bekleedde diverse operationele functies binnen Interbrew tot 1991, waaronder die van Head of Corporate Planning and Strategy. Hij heeft verschillende private venture holdingmaatschappijen geleid en is momenteel bestuurder van verschillende familiebedrijven zoals Patri S.A. (Luxemburg). Hij is lid van de raad van bestuur van de Kraft Heinz Company.

## 2.2. Werking

De Raad van Anheuser-Busch Inbev hield in 2021 tien vergaderingen. De Raad besprak op meerdere vergaderingen de geografische Zones waar de onderneming activiteiten uitoefent. Bij die gelegenheden kreeg de Raad telkens een uitgebreide briefing van de desbetreffende geografische Zone en markt, waarbij dergelijke briefing een prestatieoverzicht omvatte, de voornaamste uitdagingen voor de markt en de stappen die worden ondernomen om deze uitdagingen aan te gaan. De Raad streeft ernaar meerdere malen per jaar fysiek te vergaderen. Echter, als gevolg van Covid-19-gerelateerde risico's en reisbeperkingen, heeft de Raad in 2021 slechts één fysieke vergadering kunnen houden.

Overige belangrijke thema's op de agenda van de Raad in 2021 waren de impact van en de reactie op Covid-19; het langetermijnplan (10YP); het doel van de onderneming; realisatie van doelstellingen; verkoopcijfers en gezondheid van de merken; rapportering en begroting; geconsolideerde resultaten; strategische beslissingen; cultuur en mensen, inclusief diversiteit & integratie en opvolgingsplanning voor de CEO en het management; nieuwe en lopende investeringen; kapitaalmarkttransacties; financieel profiel; transformatie-initiatieven; externe groei en overnames; marketingstrategie; consumenteninzichten; maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzaamheid; risicomanagement en -naleving alsook bespreking van governance en opvolgingsplanning voor de Raad.

De gemiddelde aanwezigheidsgraad op de vergaderingen van de Raad in 2021 bedroeg 99%.

In 2021 werd de Raad bijgestaan door vier comités: het Audit Committee, het Finance Committee, het Remuneration Committee en het Nomination Committee.

Op de datum van dit verslag is de samenstelling van de comités als volgt:

	<b>Audit Committee</b>	<b>Nomination Committee</b>	<b>Finance Committee</b>	<b>Remuneration Committee</b>
Maria Asuncion Aramburuzabala				
Martin J. Barrington	Lid	Lid		
Michele Burns	Voorzitter		Lid	Lid
Sabine Chalmers		Lid		
Paul Cornet de Ways Ruart			Lid	
Grégoire de Spoelberch			Voorzitter	
Claudio Garcia		Voorzitter		Voorzitter
William F. Gifford			Lid	
Paulo Lemann			Lid	
Xiaozhi Liu	Lid			
Alejandro Santo Domingo			Lid	
Elio Leoni Sceti	Lid			Lid
Cecilia Sicupira		Lid		
Roberto Thompson Motta			Lid	
Alexandre Van Damme		Lid		

### AUDIT COMMITTEE

Conform de vereisten van het Belgische Wetboek van Vennootschappen bestaat het Audit Committee uitsluitend uit niet-uitvoerende leden van de Raad en is minstens één van zijn leden een onafhankelijk bestuurder onder Belgisch recht. Daarenboven heeft Mevr. Burns een uitgebreide ervaring op het gebied van boekhouding en audit. Er wordt verwezen naar afdeling 2.1 voor een korte biografie en overzicht van haar kwalificaties en ervaring.

Een meerderheid van de leden met stemrecht van het Audit Committee zijn onafhankelijke bestuurders zoals gedefinieerd in het Corporate Governance Charter van de onderneming en alle leden zijn onafhankelijk zoals gedefinieerd in Rule 10A-3(b)(1)(ii) onder de US Securities Exchange Act van 1934.

Het Audit Committee kwam in 2021 acht keer bijeen. Tijdens zijn vergaderingen hield het comité toezicht op de jaarrekening van de onderneming, het jaarverslag, de halfjaarlijkse verslagen en de kwartaalverslagen alsook de daarmee verband houdende aankondiging van resultaten. Het comité onderzocht ook kwesties voortvloeiend uit interne audits uitgevoerd door het departement Interne Audit en de implementatie van het Compliance Programma van de onderneming. Andere belangrijke agendapunten van het comité in 2021 waren verplichtingen die voortvloeien uit Sarbanes Oxley, het toezicht op de onafhankelijkheid van de commissaris, de programma's van de onderneming inzake gegevensbescherming en cyberveiligheid en een kwartaalstatus update van belangrijke geschillen. De leden van het comité hebben alle vergaderingen bijgewoond, behalve Mevr. Burns die op één vergadering afwezig was (gemiddelde aanwezigheidsgraad van 97%).

## FINANCE COMMITTEE

Het Finance Committee kwam in 2021 vijf keer bijeen. Het comité besprak onder meer *treasury updates* en de algemene strategie voor het risicobeheer, inclusief (maar niet beperkt tot) risico's die gepaard gaan met grondstoffen, interestvoeten, valuta en liquiditeit, het beleid inzake hedging, het schuldprofiel en de kapitaalstructuur van de groep, pensioenen en dividenden. De leden van het comité woonden alle vergaderingen bij, behalve Dhr. Gifford die op één vergadering afwezig was (gemiddelde aanwezigheidsgraad van 97%).

## NOMINATION COMMITTEE

De voornaamste taak van het Nomination Committee bestaat erin het opvolgingsproces van de Raad te begeleiden. Het comité identificeert personen die in aanmerking komen om lid te worden van de Raad en beveelt kandidaat-bestuurders aan ter voordracht door de Raad en ter benoeming door de algemene vergadering.

Het Nomination Committee kwam in 2021 zes keer bijeen. Het comité besprak onder meer de opvolging van de CEO, de voordracht van bestuurders ter benoeming of ter herbenoeming, management doelstellingen, het wereldwijd management trainee programma en opvolgingsplanning voor sleutelfuncties binnen het bedrijf. De leden van het comité hebben alle vergaderingen bijgewoond (gemiddelde aanwezigheidsgraad van 100%).

## REMUNERATION COMMITTEE

Overeenkomstig de vereisten van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, is het Remuneration Committee uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende leden van de Raad en is de meerderheid van zijn leden, met name Mevr. Michele Burns en Dhr. Elio Leoni Sceti, onafhankelijk bestuurder onder Belgisch recht.

De voornaamste taak van het Remuneration Committee bestaat erin de Raad bij te staan bij beslissingen met betrekking tot het vergoedingsbeleid voor de Raad, de CEO, het *Executive Committee* (ExCom) en het *Senior Leadership Team* (SLT) en inzake individuele vergoedingspakketten van bestuurders, de CEO en de leden van het ExCom en de leden van het SLT.

Het Remuneration Committee kwam in 2021 zeven keer bijeen. Het comité besprak onder meer het bereiken van doelstellingen, de verloning van Executives en de Raad, aandelen-, restricted stock units en optieplannen voor Executives, toekenningen van Long-Term Incentives, nieuwe verloningsmodellen en bijzondere incentives. De leden van het comité woonden alle vergaderingen bij (aanwzigheidsgraad van 100%).

## 2.3. Evaluatie van de Raad en zijn comités

Voor elk boekjaar evalueert de Raad haar prestaties op het initiatief van de Voorzitter. De Raad bespreekt de resultaten van deze evaluatie achter gesloten deuren in de afwezigheid van het management. Een derde partij kan als bemiddelaar optreden.

Als onderdeel van deze evaluatieprocedure wordt elk bestuurslid gevraagd om zijn mening te geven over en een evaluatie te maken van volgende onderwerpen:

- doeltreffendheid van de activiteiten van de Raad en de comités (vb. controleren dat belangrijke kwesties op een gepaste manier voorbereid en besproken worden, beschikbare tijd om belangrijke beleidskwesties te bespreken, beschikbaarheid en adequaatheid van voorbereidende documenten);
- de kwalificaties en verantwoordelijkheden van individuele bestuursleden (vb. feitelijke bijdrage van elk bestuurslid, aanwezigheid van een bestuurslid op vergaderingen en deelname aan besprekingen; impact van wijzigingen met betrekking tot andere relevante verbintenissen van het bestuurslid buiten de onderneming);
- doeltreffendheid van toezicht van management en interactie met management;
- samenstelling en grootte van de Raad en de comités. Voorbeelden van relevante criteria die overwogen worden, omvatten:
  - onafhankelijkheid van een bestuurslid: bevestiging van de onafhankelijkheid van een bestuurslid overeenkomstig de in het Corporate Governance Charter vervatte onafhankelijkheidscriteria.
  - andere verbintenissen van bestuursleden: de verbintenissen van elk bestuurslid buiten de Raad hebben een positieve impact op zijn ervaring en perspectief, maar zullen geval per geval bekeken worden om te verzekeren dat elk bestuurslid voldoende aandacht kan besteden aan de uitvoering van zijn toezichthoudende verantwoordelijkheden.
  - Omstandigheden van uitsluiting: bepaalde omstandigheden kunnen een grond zijn voor uitsluiting van lidmaatschap van de Raad (bv. lidmaatschap van de raad van bestuur van een belangrijke leverancier, klant of concurrent van de onderneming, lidmaatschap van een federale of regionale regering). De omstandigheden zullen geval per geval bekeken worden om te verzekeren dat bestuursleden geen tegenstrijdige belangen hebben.
  - vaardigheden en vroegere bijdragen: de onderneming verwacht dat alle bestuursleden zich voorbereiden voor, aanwezig zijn op en actief en constructief deelnemen aan alle vergaderingen; te goeder trouw een zakelijk oordeel vellen; hun inspanningen richten op het verzekeren dat de onderneming handel drijft op een manier die de belangen van de aandeelhouders positief beïnvloedt; en zich terdege informeren over en op de hoogte blijven van de onderneming, relevante zakelijke en economische trends enerzijds, en de principes en praktijken van een gezonde corporate governance anderzijds.

Na beoordeling en bespreking van de antwoorden kan de Voorzitter van de Raad voorstellen doen om de prestaties of de doeltreffendheid van de werking van de Raad te verbeteren. Daarbij kan het advies gevraagd worden van een derde-deskundige.

De evaluatie van het Audit Committee is een terugkerend agendapunt voor het comité en wordt ongeveer één keer per jaar uitgevoerd. Deze evaluatie wordt besproken tijdens een vergadering van het comité en omvat een beoordeling van zijn planning, de geschiktheid van de tijd die aan zijn verschillende bevoegdheidsgebieden is toegewezen, zijn samenstelling en eventuele verbeterpunten. Belangrijke actiepunten die hieruit voortvloeien worden gerapporteerd aan de Raad.

## 2.4. Bepaalde transacties en andere contractuele relaties

Er zijn geen transacties of andere contractuele relaties te rapporteren tussen de onderneming en de leden van de Raad die aanleiding hebben gegeven tot belangenconflicten zoals bedoeld in het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

De onderneming staat aan bestuursleden geen leningen toe om inschrijvingsrechten uit te oefenen of voor enig ander doel.



### 3. Chief Executive Officer en Executive Management

---

De Chief Executive Officer (CEO) wordt door de Raad van Bestuur belast met de dagelijkse leiding van de onderneming. Hij draagt de directe operationele verantwoordelijkheid voor de activiteiten van de hele onderneming. De CEO leidt een *Executive Committee* (ExCom) dat bestaat uit de CEO, de Chief Financial Officer, de Chief Strategy and Technology Officer en de Chief Legal & Corporate Affairs Officer.

Het ExCom werd opgericht met ingang van 1 januari 2019 en is de opvolger van de voormalige *Executive Board of Management*. Het ExCom rapporteert aan de CEO en werkt samen met de Raad van Bestuur over zaken zoals corporate governance, algemeen beheer van ons bedrijf en de implementatie van de bedrijfsstrategie zoals gedefinieerd door onze Raad van Bestuur. Het ExCom voert de taken uit die haar van tijd tot tijd door de CEO of de Raad van Bestuur worden opgedragen.

Op 1 januari 2022 bestond ons *Executive Committee* uit de volgende leden:

<b>Michel Doukeris</b>	<b>CEO</b>	David Almeida	Chief Strategy and Technology Officer
Fernando Tennenbaum	Chief Financial Officer	John Blood	Chief Legal & Corporate Affairs Officer and Corporate Secretary

(1) Carlos Brito, voormalig CEO, was lid van het ExCom tot 30 juni 2021.

(2) Michel Doukeris, CEO, werd lid van het ExCom op 1 juli 2021, als opvolger van Carlos Brito.

## 4. Senior Leadership Team

Het *Senior Leadership Team* (SLT) is opgericht met ingang van 1 januari 2019. Het SLT rapporteert aan de Chief Executive Officer en bestaat uit de leden van het ExCom, alle andere functionele leiders en Zone Presidents, met inbegrip van de Chief Executive Officer van Ambev en de Chief Executive Officer van Bud APAC, die rapporteren aan de Raad van Bestuur van respectievelijk Ambev en Bud APAC.

Het SLT adviseert de Raad van Bestuur en het ExCom en staat in voor de commerciële en operationele agenda, die de door de Raad van Bestuur uiteengezette strategie weerspiegelt. Daarnaast voert het SLT de taken uit die haar van tijd tot tijd door de CEO, het ExCom of de Raad van Bestuur worden opgedragen.

Op 1 januari 2022 bestond ons *Senior Leadership Team* uit de volgende leden:

Michel Doukeris – CEO			
Leden van het ExCom (andere dan de CEO)		Zone presidents	
David Almeida	Chief Strategy and Technology Officer	Jan Craps	Asia Pacific (APAC)
John Blood	Chief Legal & Corporate Affairs Officer and Corporate Secretary	Jean Jereissati	South America
Fernando Tennenbaum	Chief Financial Officer	Carlos Lisboa	Middle Americas
Andere Functionele Leiders		Ricardo Moreira	Africa
Ezgi Barcenás	Chief Sustainability Officer	Jason Warner	Europe
Katherine M. Barrett	General Counsel	Brendan Whitworth	North America
Pedro Earp	Chief Marketing & ZX Ventures Officer		
Lucas Herscovici	Chief Sales Officer		
Nelson Jamel	Chief People Officer		
Peter Kraemer	Chief Supply Officer		
Pablo Panizza	Chief Direct to Consumer Officer		
Ricardo Tadeu	Chief B2B Officer		

**Michel Doukeris** is sinds 1 juli 2021 AB InBev's Chief Executive Officer. Hij werd geboren in 1973, is een Braziliaans staatsburger en behaalde een diploma in Chemical Engineering aan de Federal University of Santa Catarina in Brazilië en een Master's diploma in Marketing aan de Fundação Getulio Vargas, ook in Brazilië. Hij voltooide ook postdoctorale opleidingen in marketing en marketingstrategie aan de Kellogg School of Management and Wharton Business School in de Verenigde Staten. Dhr. Doukeris vervoegde AB InBev in 1996 en bekleedde een aantal commerciële functies in Latijns-Amerika voordat hij naar Azië verhuisde, waar hij zeven jaar lang de activiteiten van AB InBev in China en Asia Pacific leidde. In 2016 verhuisde hij naar de VS om de functie van Global Chief Sales Officer op zich te nemen. Voorafgaand aan zijn benoeming tot CEO, leidde Dhr. Doukeris sinds januari 2018 Anheuser-Busch en de Noord-Amerikaanse activiteiten.

**David Almeida** is sinds 29 april 2020 AB InBev's Chief Strategy and Technology Officer. Dhr. Almeida werd geboren in 1976, heeft zowel de Amerikaanse als Braziliaanse nationaliteit en houdt een bachelordiploma in economie van de University of Pennsylvania. Meest recentelijk was hij Chief Strategy and Transformation Officer en daarvoor Chief Integration Officer en Chief Sales Officer ad interim en vervulde hij daarvoor de functies van Vice President, U.S. Sales en Vice President, Finance voor de Noord-Amerikaanse organisatie. Daarvoor werkte hij als InBev's hoofd van fusies en overnames, waar hij de combinatie met Anheuser-Busch leidde in 2008 en de daaropvolgende integratieactiviteiten in de VS. Voordat hij in 1998 de groep vervoegde, werkte hij bij Salomon Brothers in New York als financieel analist in de Investment Banking afdeling.

**Ezgi Barcenás** is sinds augustus 2021 AB InBev's Chief Sustainability Officer. Mevr. Barcenás is geboren in 1984, heeft zowel de Cypriotische als Amerikaanse nationaliteit en houdt een bachelordiploma in Biomedical and Electrical Engineering van de Vanderbilt University, een masterdiploma in Environmental Health van de Harvard School of Public Health en een MBA-diploma van The University of Chicago Booth School of Business. Sinds ze in 2013 via het Global MBA Program bij de onderneming kwam, heeft Mevr. Barcenás belangrijke posities bekleed binnen de Corporate Affairs en Procurement functies. Meest recent was ze Global Vice President of Sustainability. Voordat ze bij AB InBev kwam, werkte ze in internationale handel, volksgezondheid en internationale ontwikkeling.

**Katherine Barrett** is de General Counsel van AB InBev. Mevr. Barrett is geboren in 1970 en is Amerikaans staatsburger. Ze heeft een bachelordiploma Bedrijfskunde van de Saint Louis University en een Juris Doctoraatsdiploma van de University of Arizona. Mevr. Barrett trad in 2000 in dienst bij Anheuser-Busch als litigation attorney in de Legal Department. Ze was recentelijk Vice President, U.S. General Counsel & Labor Relations, waar ze verantwoordelijk was voor het toezicht op alle

juridische zaken in de VS, met inbegrip van commerciële, proces- en regelgevingszaken en arbeidsverhoudingen. Voordat ze bij de onderneming kwam, werkte Mevr. Barrett in een privépraktijk bij advocatenkantoren in Nevada en Missouri.

**John Blood** is AB InBev's Chief Legal & Corporate Affairs Officer en Company Secretary. Dhr. Blood werd geboren in 1967, is een Amerikaans staatsburger en houdt een bachelordiploma van Amherst College en een JD diploma van de University of Michigan Law School. Dhr. Blood vervoegde AB InBev in 2009 als Vice President Legal, Commercial en M&A. Meest recentelijk was Dhr. Blood General Counsel van AB InBev. Daarvoor was hij Zone Vice President Legal & Corporate Affairs in Noord-Amerika waar hij leiding gaf aan de juridische en corporate affairs agenda voor de Verenigde Staten en Canada. Voor hij de onderneming vervoegde werkte Dhr. Blood bij het juridisch team in Diageo's Noord-Amerikaanse activiteiten en werkte hij ook in een privépraktijk bij een advocatenkantoor in New York City.

**Jan Craps** is sinds 1 januari 2019 AB InBev's Zone President Asia Pacific en sinds 8 mei 2019 CEO en Co-Chair van Budweiser Brewing Company APAC. Dhr. Craps werd geboren in 1977, is een Belgisch onderdaan en behaalde een graad in Business Engineering aan de KU Brussel en een Master's Degree in Business Engineering aan de KU Leuven, België. Dhr. Craps was een associate consultant bij McKinsey & Company voor hij in 2002 Interbrew vervoegde. Hij heeft diverse internationale ervaringen opgedaan in een aantal senior marketing-, verkoop- en logistieke kaderfuncties in Frankrijk en België. In 2011 verhuisde hij naar Canada, waar hij in 2014 werd benoemd tot Head of Sales voor Canada, gevolgd door zijn benoeming tot President en CEO van Labatt Breweries of Canada in 2014. Tot 31 december 2018 was hij Zone President Asia Pacific South.

**Pedro Earp** is sinds 1 januari 2019 AB InBev's Chief Marketing & ZX Ventures Officer. Hij werd geboren in 1977, is een Braziliaans staatsburger en houdt een Bachelor of Science diploma in Economics van de London School of Economics. Dhr. Earp vervoegde Ambev in 2000 als Global Management Trainee in de Latin America North Zone. In 2002 werd hij verantwoordelijk voor het M&A team van de Zone en in 2005 verhuisde hij naar het internationale hoofdkwartier van InBev in Leuven, België om er Global Director, M&A te worden. Later werd hij benoemd tot Vice President, Strategic Planning in Canada in 2006, Global Vice President, Insights and Innovation in 2007, Global Vice President, M&A in 2009 en Vice President, Marketing voor de Latin America North Zone in 2013. Hij werd benoemd tot Chief Disruptive Growth (nu ZX Ventures) Officer van AB InBev in februari 2015.

**Lucas Herscovici** is sinds augustus 2020 AB InBev's Chief Sales Officer. Hij werd geboren in 1977, is Argentijns staatsburger en behaalde een graad Industrieel Ingenieur aan het Instituto Tecnológico de Buenos Aires. Dhr. Herscovici trad in 2002 bij de groep in dienst als Global Management Trainee in de Latin America South Zone en heeft zijn carrière opgebouwd in Marketing en Sales. Na jaren Sales Strategy in Argentinië te hebben geleid, verhuisde hij naar de Global Headquarters en was in 2011 verantwoordelijk voor de opening van de "Beer Garage", AB InBev's Global Digital Innovation Office, gevestigd in Palo Alto, CA. Na Digital Marketing te hebben geleid en Consumer Connections voor de VS, werd hij later Global Marketing VP of Insights, Innovation and Consumer Connections en bekleedde hij deze rol tot 31 december 2018. Tot augustus 2020 was hij Chief Non-Alcohol Beverage Officer.

**Nelson Jamel** is sinds 29 april 2020 AB InBev's Chief People Officer. Dhr. Jamel werd geboren in 1972, is een Braziliaans staatsburger en heeft een bachelor- en masterdiploma in industrial engineering van de Universidade Federal do Rio de Janeiro. Zijn meer dan 20-jarige loopbaan bij AB InBev bracht hem van leidende financiële functies in Brazilië tot de Dominicaanse Republiek, via West-Europa en Noord-Amerika. Meest recentelijk was hij Vice President Finance and Technology voor de Zone North America.

**Jean Jereissati Neto** is AB InBev's Zone President South America en CEO van Ambev. Hij is geboren in 1974, is Braziliaans staatsburger en behaalde een graad in Business Administration aan Fundação Getúlio Vargas (FGV) en een Executive Education aan Insead en Wharton. Dhr. Jereissati kwam in 1998 bij Ambev en bekleedde verschillende functies in Sales en Trade Marketing voordat hij in 2013 CEO werd van Cerveceria Nacional Dominicana, waarbij hij een succesvolle integratie met CND realiseerde. In 2015 trad hij toe tot de Asia and Pacific North Zone om Business Unit President voor China te worden en in 2017 werd hij benoemd tot Zone President van de Zone en leidde hij een van de meest complexe en snelgroeiende activiteiten. Onlangs nog bekleedde Dhr. Jereissati de rol van Business Unit President voor Brazilië.

**Peter Kraemer** is AB InBev's Chief Supply Officer. Hij werd geboren in 1965 en is Amerikaans staatsburger. Dhr. Kraemer is een Brewmaster van de vijfde generatie, inwoner van St. Louis en houdt een bachelordiploma in Chemical Engineering van de Purdue University en een masterdiploma in Business Administration van de St. Louis University. Hij vervoegde Anheuser-Bush 33 jaar geleden en bekleedde in de loop der jaren verschillende brewing posities, waaronder Group Director of Brewing en Resident Brewmaster van de St. Louis brewery. In 2008 werd Dhr. Kraemer Vice President, Supply, voor AB InBev's North America Zone, waar hij verantwoordelijk was voor alle brouwerij-activiteiten, kwaliteitszorg, grondstoffen en productinnovatie. In maart 2016 werd hij benoemd tot Chief Supply Officer van AB InBev.

**Carlos Lisboa** is sinds 1 januari 2019 AB InBev's Zone President Middle Americas. Dhr. Lisboa werd geboren in 1969, is een Braziliaans staatsburger en behaalde een diploma in Business Administration aan de Katholieke Universiteit van

Pernambuco en een specialisatie in marketing aan het FESP, beide in Brazilië. Dhr. Lisboa vervoegde Ambev in 1993 en bouwde zijn carrière op in Marketing and Sales. Hij was verantwoordelijk voor de opbouw van het Skol merk in Brazilië in 2001 en werd daarna Marketing Vice President voor AB InBev's Latin American North Zone. Dhr. Lisboa leidde vervolgens twee jaar lang de International Business Unit in AB InBev's Latin America South Zone voordat hij Business Unit President werd voor Canada. In 2015 werd hij benoemd tot Marketing Vice President voor AB InBev's Global Brands. Tot 31 december 2018 bekleedde Dhr. Lisboa de functie van Zone President Latin America South.

**Ricardo Moreira** is sinds 1 januari 2019 AB InBev's Zone President Africa. Hij werd geboren in 1971, is een Portugees staatsburger en behaalde een diploma in Mechanical Engineering aan de Rio de Janeiro Federal University in Brazilië en een specialisatie in Management aan de University of Chicago in de Verenigde Staten. Dhr. Moreira vervoegde Ambev in 1995 en bekleedde diverse posities in de Sales and Finance organisaties voordat hij in 2001 Regional Sales Director werd. Achtereenvolgens bekleedde hij posities als Vice President Logistics & Procurement voor Latin America North, Business Unit President voor Hispanic Latin America (HILA) en Vice President Soft Drinks Latin America North. In 2013 verhuisde Dhr. Moreira naar Mexico om aan het hoofd te staan van AB InBev's Sales, Marketing and Distribution organisaties en leiding te geven aan de commerciële integratie van Grupo Modelo. Tot 31 december 2018 bekleedde Dhr. Moreira de functie van Zone President Latin America COPEC.

**Pablo Panizza** is sinds 1 januari 2019 AB InBev's Chief Direct to Consumer Officer. Hij werd geboren in 1975, is Argentijns staatsburger en behaalde een diploma van industrieel ingenieur aan de Universidad de Buenos Aires. Dhr. Panizza beheert onze Direct to Consumer activiteiten, coördineert marktoverschrijdende initiatieven, deelt beste praktijken en geeft de strategie vorm. Hij trad in 2000 in dienst bij ons bedrijf als Global Management Trainee in de South America Zone en heeft bijna twee decennia lang een carrière in de commerciële sector ontwikkeld. Na verschillende senior functies in Argentinië en Global Headquarters, leidde hij onze activiteiten in Chili en Paraguay. Meest recentelijk was hij Business Unit President voor Argentinië en Uruguay.

**Ricardo Tadeu** is sinds juli 2020 AB InBev's Chief B2B Officer. Hij werd geboren in 1976, is een Braziliaans staatsburger en behaalde een diploma rechten aan de Universidade Cândido Mendes in Brazilië en een Master of Laws aan de Harvard Law School in Cambridge, Massachusetts. Hij is ook Six Sigma Black Belt gecertificeerd. Hij vervoegde Ambev in 1995 en bekleedde verschillende functies in de commerciële activiteiten. Hij werd benoemd tot Business Unit President voor de activiteiten in Hispanic Latin America in 2005, en was Business Unit President, Brazil van 2008 tot 2012. Hij was Zone President, Mexico van 2013 tot aan zijn benoeming tot Zone President Africa bij de voltooiing van de Combinatie met SAB in 2016. Meest recentelijk was Dhr. Tadeu Chief Sales Officer en daarvoor bekleedde hij de functie van Zone President Africa tot 31 december 2018.

**Fernando Tennenbaum** is sinds 29 april 2020 AB InBev's Chief Financial Officer. Dhr. Tennenbaum werd geboren in 1977, heeft zowel de Braziliaanse als de Duitse nationaliteit en behaalde een diploma in industrial engineering aan de Escola Politécnica da Universidade de São Paulo en een corporate MBA bij Ambev. Hij trad in dienst bij het bedrijf in 2004 en bekleedde verschillende financiële functies (waaronder Treasury, Investor Relations en M&A). Meest recentelijk was hij Vice President Finance (Zone South America) en Chief Financial and Investor Relations Officer van Ambev S.A.

**Jason Warner** is sinds 1 januari 2019 AB InBev's Zone President Europe. Hij werd geboren in 1973, is zowel Brits als Amerikaans staatsburger en behaalde een BSc Eng Hons Industrial Business Studies diploma van DeMontfort University in het Verenigd Koninkrijk. Voorafgaand aan zijn huidige functie was hij Business Unit President voor Noord-Europa tussen 2015 en 2018. Hij vervoegde AB InBev in juli 2009 als Global VP Budweiser, gevestigd in New York, alvorens over te stappen naar een dubbele rol van Global VP Budweiser en Marketing VP. Hij heeft ook wereldwijde VP-functies bekleed voor Corona en voor Innovation en Renovation. Voor zijn indiensttreding bij AB-InBev bekleedde hij verschillende functies bij The Coca-Cola Company en Nestlé.

**Brendan Whitworth** is AB InBev's Zone President North America en CEO van Anheuser-Busch sinds 1 juli 2021. Hij werd geboren in 1976, is Amerikaans staatsburger en houdt een MBA-diploma van Harvard Business School. Voorafgaand aan zijn huidige functie was hij Chief Sales Officer van Anheuser-Busch. Dhr. Whitworth trad in 2013 in dienst bij AB InBev als Global Sales Director en bekleedde vervolgens verschillende commerciële leidinggevende posities in de VS, waaronder Vice President U.S. Trade Marketing en Vice President Sales U.S. Northeast Region. Voor zijn indiensttreding bij AB InBev bekleedde Dhr. Whitworth een aantal Amerikaanse commerciële leidinggevende functies bij PepsiCo Frito-Lay. Hij diende ook in het US Marine Corps en Central Intelligence Agency.

## 5. Interne Controle en Risicobeheersystemen

---

De Raad van Bestuur en het ExCom, bijgestaan door het SLT, waren verantwoordelijk voor het vaststellen en het handhaven van passende interne controles en risicobeheersystemen gedurende de rapporteringsperiode. Interne controle is het proces dat is ontwikkeld om redelijke zekerheid te verschaffen inzake het behalen van de doelstellingen met betrekking tot de effectiviteit en de efficiëntie van de activiteiten, de betrouwbaarheid van de financiële rapportage en het naleven van de toepasselijke wetten en regels. Risicobeheer is het proces dat is ontwikkeld om potentiële gebeurtenissen op te sporen die een impact zouden kunnen hebben op de vennootschap en om ervoor te zorgen dat de risico's die worden genomen passen binnen het gekozen risicoprofiel.

Zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden van de Raad in zijn geheel, oefent het Audit Committee het toezicht uit over het financieel en commercieel risicobeheer en beraadslaagt over het proces waarmee het management de blootstelling aan zulke risico's beoordeelt en beheert, en over de stappen die werden ondernomen om zulke blootstelling op te volgen en te beheersen.

De belangrijkste risicofactoren en onzekerheden van de vennootschap worden beschreven in de sectie 'Risico's en Onzekerheden' van het Jaarverslag van de Raad van Bestuur dat deel uitmaakt van het jaarverslag van AB InBev.

De vennootschap heeft de oprichting en werking van haar interne controle- en risicobeheersystemen gebaseerd op de richtlijnen die het *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO) heeft uitgevaardigd. Het interne controlesysteem is gebaseerd op COSO's *Internal Control Integrated Framework* van 2013 en het risicobeheersysteem is gebaseerd op COSO's *Enterprise Risk Management Framework* van 2017.

### 5.1 Financiële rapportering

Het ExCom, bijgestaan door het SLT, was verantwoordelijk voor het verwezenlijken en onderhouden van passende interne controles over de financiële rapportering gedurende de rapporteringsperiode. De interne controle van de vennootschap over financiële rapportering is een proces dat is ontworpen om redelijke zekerheid te verschaffen over de betrouwbaarheid van de financiële rapportering en de opmaak van jaarrekeningen voor externe doeleinden overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS). Interne controles over financiële rapportering omvatten de schriftelijke beleidslijnen en procedures die:

- betrekking hebben op het bijhouden van stukken die, in een redelijke mate van detail, accuraat en getrouw de transacties en de aard van de activa van de vennootschap weergeven;
- redelijke zekerheid verschaffen dat de transacties worden geboekt zoals dat nodig is om de opmaak van jaarrekeningen overeenkomstig IFRS toe te laten;
- redelijke zekerheid verschaffen dat ontvangsten en uitgaven enkel worden verricht overeenkomstig de toelating van het management en de bestuursleden van de vennootschap; en
- redelijke zekerheid verschaffen met betrekking tot de preventie of tijdige ontdekking van niet-toegelaten verwerving, gebruik of beschikking van activa dat een belangrijke impact zou kunnen hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

Interne controle over financiële rapportering omvat de evaluatie van de relevante risico's, de identificatie en de monitoring van belangrijke controles en acties die worden ondernomen om geïdentificeerde gebreken te corrigeren. Wegens haar inherente beperkingen is het mogelijk dat interne controle over financiële rapportering onjuistheden niet kan voorkomen of ontdekken. Voorts zijn projecties van enige inschatting van de doeltreffendheid in de toekomst onderworpen aan het risico dat controles ontoereikend kunnen worden ten gevolge van gewijzigde omstandigheden, of dat de graad van naleving van de beleidslijnen of procedures afneemt.

Het Senior management heeft de doeltreffendheid van de interne controle van de vennootschap over financiële rapportering beoordeeld per 31 december 2021. Zoals hierboven aangeven, heeft het management deze beoordeling gestoeld op de criteria voor doeltreffende interne controle over financiële rapportering zoals beschreven in "*Internal Control — Integrated Framework*" uitgegeven door COSO in mei 2013. De beoordeling omvatte een evaluatie van de architectuur van de interne controle van de vennootschap over financiële rapportering en een test van haar operationele doeltreffendheid. Uitgaande



van die beoordeling werd vastgesteld dat de vennootschap een doeltreffende interne controle over financiële rapportering handhaaft per 31 december 2021.

De Raad van Bestuur en het Audit Committee hebben de beoordeling door het management opgevolgd. Hun nazicht had onder andere betrekking op het verzekeren dat er geen ernstige tekortkomingen of zwakheden zijn in het ontwerp of de werking van de interne controle over de financiële rapportering die redelijkerwijze een negatieve impact kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap om financiële informatie te registreren, te verwerken, samen te vatten of te melden en op het bestaan van fraude, al dan niet wezenlijk, waarbij het management of andere werknemers met een belangrijke rol in de financiële rapportering betrokken zijn.

Ten gevolge van de notering van Anheuser-Busch InBev op de New York Stock Exchange, dient de vennootschap bovendien Section 404 van de US Sarbanes-Oxley Act van 2002 na te leven. Dat betekent dat de vennootschap verplicht is om jaarlijks een managementrapport uit te geven over de doeltreffendheid van de interne controle van de vennootschap over haar financiële rapportage, zoals beschreven in die sectie en haar uitvoeringsbepalingen. Het jaarverslag van de Raad van Bestuur en de daarop betrekking hebbende opinie van de Commissaris over het relevante boekjaar, wordt opgenomen in het Jaarverslag van de vennootschap op het *Form 20-F* dat moet worden ingediend bij de US Securities and Exchange Commission.

## 5.2 Interne Audit

De vennootschap heeft een professioneel en onafhankelijk interne audit (risicobeheer) departement. De benoeming van het Hoofd van de interne audit wordt beoordeeld door het Audit Committee. Het Audit Committee bestudeert de risicobeoordeling door de interne audit en het jaarlijks audit plan en het ontvangt regelmatig interne auditrapporten ter beoordeling en ter discussie.

Gebreken in de interne controle die werden vastgesteld door de interne audit worden tijdig meegedeeld aan het management en er wordt periodiek opgevolgd om na te gaan of de nodige remediërende actie wordt genomen.

## 5.3 Compliance

AB InBev heeft een *Ethics & Compliance Programma* dat een cultuur van ethiek, integriteit en wettig handelen bewerkstelligt. Dit Programma omvat een *Bedrijfsgedragcode* en het *Anti-corruptiebeleid*, die beschikbaar zijn op de website van de vennootschap en op het intranet. Het *Ethics & Compliance Programma* bevordert bovendien de naleving van de toepasselijke wetten en regelgeving en de voltooiing van een regelmatige bevestiging van het management inzake de naleving van de Bedrijfsgedragcode.

Een reeks van interne controles en een tool voor gegevensanalyse zijn ingevoerd en worden regelmatig geëvalueerd door de *Global en Local Ethics & Compliance Committees* en het Audit Committee.

Het *Global Ethics & Compliance Committee*, voorgezeten door de *Global Vice President, Ethics & Compliance* van de vennootschap beoordeelt wereldwijd de risico's voor de vennootschap wat regulering, ethiek en compliance betreft en geeft strategische aanwijzingen voor de activiteiten van de *Ethics & Compliance* functie. Op een kwartaalbasis beoordeelt het *Global Ethics & Compliance Committee* de werking van het *Compliance Programma* en volgt ze rapporten op die worden ingediend via de *Compliance Helpline* (whistle-blowing platform) van de vennootschap. Naast het *Global Ethics & Compliance Committee* heeft elke Zone zijn eigen *Local Ethics & Compliance Committee*, dat lokale ethische en compliance zaken behandelt.

Het Audit Committee beoordeelt de werking van het *Ethics & Compliance Programma* en de resultaten van enige compliance beoordelingen of de rapporten die worden ingediend via de wereldwijde *Compliance Helpline* van de vennootschap. Het Comité beoordeelt ook op regelmatige basis de significante juridische, compliance- of reguleringsgerelateerde aangelegenheden die een wezenlijk effect op de jaarrekeningen of op de vennootschap zouden kunnen hebben, met inbegrip van belangrijke kennisgevingen aan overheidsinstellingen of verzoeken die werden ontvangen van zulke instellingen. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur in 2021 tijd besteed aan een evaluatie van de compliancefunctie en -programma's van de vennootschap, onder meer op het gebied van gegevensbescherming en cyberveiligheid.

# 6. Aandeelhoudersstructuur

## 6.1. Aandeelhoudersstructuur

Onderstaande tabel geeft de aandeelhoudersstructuur weer van Anheuser-Busch InBev op 31 december 2021 op basis van (i) transparantieverklaringen van aandeelhouders die verplicht zijn hun aandelenparticipaties bekend te maken overeenkomstig artikel 6 van de Belgische wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen en de Statuten van de vennootschap, (ii) kennisgevingen die door dergelijke aandeelhouders op vrijwillige basis aan de vennootschap zijn gedaan op of vóór 31 december 2021 met het oog op de actualisering van bovenstaande informatie, (iii) door de vennootschap ontvangen kennisgevingen overeenkomstig Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 en (iv) informatie opgenomen in openbare neerleggingen bij de US Securities and Exchange Commission.

Belangrijkste aandeelhouders	Aantal aandelen	% stemrechten <sup>(1)</sup>
<b>Houders van Gewone Aandelen</b>		
1. <b>Stichting Anheuser-Busch InBev</b> , een stichting naar Nederlands recht (de "Referentieaandeelhouder")	663 074 832	33,47%
2. <b>EPS Participations Sàrl</b> , een vennootschap naar Luxemburgs recht, verbonden met EPS, haar moedervennootschap	129 992 215	6,56%
3. <b>EPS SA</b> , een vennootschap naar Luxemburgs recht, verbonden met de Referentieaandeelhouder, die door eerstgenoemde samen met BRC gecontroleerd wordt	99 999	0,01%
4. <b>BRC Sàrl</b> , een vennootschap naar Luxemburgs recht, verbonden met de Referentieaandeelhouder, die door eerstgenoemde samen met EPS gecontroleerd wordt	34 670 040	1,75%
5. <b>Rayvax Société d'Investissements SA</b> , een vennootschap naar Belgisch recht	50 000	0,00%
6. <b>Sébastien Holding SA</b> , een vennootschap naar Belgisch recht, verbonden met Rayvax, haar moedervennootschap	0	0,00%
7. <b>Fonds Verhelst BV</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht	0	0,00%
8. <b>Fonds Voorzitter Verhelst BV</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Fonds Verhelst BV met sociaal oogmerk, die de onderneming controleert	6 997 665	0,35%
9. <b>Stichting Fonds InBev-Baillet Latour</b> , een stichting naar Nederlands recht	0	0,00%
10. <b>Fonds Baillet Latour SC</b> , een vennootschap naar Belgisch recht, verbonden met Stichting Fonds InBev-Baillet Latour naar Nederlands recht, die eerstgenoemde onderneming controleert	5 485 415	0,28%
11. <b>LTS Trading Company LLC</b> , een vennootschap naar het recht van de staat Delaware, handelend in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles, Jorge Paulo Lemann en Carlos Alberto da Veiga Sicupira in de zin van artikel 3, §2 van de Overnamewet	4 468	0,00%
12. <b>Olia 2 AG</b> , een vennootschap naar het recht van Liechtenstein, handelend in onderling overleg met Jorge Paulo Lemann in de zin van artikel 3, §2 van de Overnamewet	259 000	0,01%
13. <b>BR Global Investments GP</b> , een vennootschap naar Luxemburgs recht, handelend in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles, Jorge Paulo Lemann en Carlos Alberto da Veiga Sicupira in de zin van artikel 3, §2 van de Overnamewet	304 663	0,02%
14. <b>Santa Venerina</b> , een vennootschap naar het recht van de Bahamas, handelend in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles in de zin van artikel 3, §2 van de Overnamewet	4 408 563	0,22%
<b>Houders van Beperkte Aandelen</b>		
1. <b>Altria Group Inc.</b> <sup>(2)</sup>	185 115 417	9,34%
2. <b>Bevco Lux Sàrl</b> <sup>(3)</sup>	96 862 718	4,89%

(1) Deelnemingspercentages worden berekend op basis van het totale aantal uitstaande aandelen, exclusief eigen aandelen (1 981 024 587). Op 31 december 2021 waren er 2 019 241 973 uitstaande aandelen, met inbegrip van 38 217 386 eigen gewone aandelen gehouden door AB InBev en bepaalde van haar dochtervennootschappen.

(2) Naast de hierboven opgesomde Beperkte Aandelen kondigde Altria Group Inc. op 11 oktober 2016 in haar *Schedule 13D beneficial ownership report* aan dat zij, na voltooiing van de bedrijfscombinatie met SAB, 11 941 937 Gewone Aandelen in de vennootschap heeft gekocht. Tenslotte heeft Altria Group Inc. haar deelneming van Gewone Aandelen in de vennootschap verder opgetrokken tot 12 341 937, zoals bekendgemaakt in het *Schedule 13D beneficial ownership report* neergelegd door Stichting van 1 november 2016, wat een totale deelneming impliceert van 9,97% gebaseerd op het aantal aandelen met stemrecht op 31 december 2021.

(3) Naast de hierboven opgesomde Beperkte Aandelen kondigde Bevco Lux Sàrl in een mededeling gedaan op 16 januari 2017 overeenkomstig de Belgische wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen aan dat zij 4 215 794 Gewone Aandelen in de vennootschap heeft gekocht. Bevco Lux Sàrl heeft ons meegedeeld dat het haar positie van Gewone Aandelen in de onderneming heeft opgetrokken tot een totaal van 6 000 000 Gewone Aandelen, resulterend in een totale deelneming van 5,19% gebaseerd op het aantal aandelen met stemrecht op 31 december 2021.

De eerste veertien entiteiten in de tabel handelen in onderling overleg (met dien verstande dat (i) de eerste tien entiteiten in onderling overleg handelen in de zin van artikel 3, §1, 13° van de de Belgische wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, die Richtlijn 2004/109/EG omzet in Belgisch recht, en (ii) de elfde, twaalfde, dertiende en veertiende entiteit in onderling overleg handelen met de eerste tien entiteiten in de zin van artikel 3, §2 van de Belgische wet van 1 april 2007 op openbare overnamebiedingen) en hebben, volgens (i) de meest recente mededelingen ontvangen door AB InBev en de FSMA overeenkomstig (a) artikel 6 van de Belgische wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of (b) Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014, en (ii) mededelingen op vrijwillige basis gedaan aan de vennootschap voorafgaand aan 31 december 2021, in totaal 845 346 860 Gewone Aandelen in handen, goed voor 42,67% van de stemrechten verbonden aan het aantal aandelen dat uitstaat op 31 december 2021 exclusief eigen aandelen.

## 6.2. Aandeelhoudersovereenkomsten

Stichting Anheuser-Busch InBev (de “Referentieaandeelhouder”) heeft aandeelhoudersovereenkomsten gesloten met (a) BRC, EPS, EPS Participations, Rayvax Société d’Investissements SA (Rayvax), (b) Fonds Baillet Latour SC en Fonds Voorzitter Verhelst BV met een sociaal oogmerk, en (c) de grootste houders van Beperkte Aandelen in de vennootschap (de Beperkte Aandeelhouders).

### A. REFERENTIEAANDEELHOUDERSOVEREENKOMST

In het kader van de combinatie van Interbrew en Ambev in 2004, hebben BRC, EPS, Rayvax en de Referentieaandeelhouder op 2 maart 2004 een aandeelhoudersovereenkomst gesloten die bepaalde dat BRC en EPS hun belangen in het vroegere Anheuser-Busch InBev aanhouden via de Referentieaandeelhouder (met uitzondering van ongeveer 131 miljoen aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks aangehouden door EPS en ongeveer 35 miljoen aandelen rechtstreeks aangehouden door BRC op basis van de meest recente openbaarmaking van deelnemingen ontvangen door de vennootschap op 31 december 2021). De aandeelhoudersovereenkomst werd gewijzigd en gecoördineerd op 9 september 2009. Op 18 december 2013 bracht EPS haar certificaten in de Referentieaandeelhouder en haar aandelen in het vroegere Anheuser-Busch InBev met uitzondering van 100 000 aandelen, in in EPS Participations. Onmiddellijk daarna vervoegde EPS participations de combinatie die wordt gevormd door BRC, EPS, Rayvax, en de Referentieaandeelhouder en trad toe tot de aandeelhoudersovereenkomst. Op 18 december 2014 hebben de Referentieaandeelhouder, EPS, EPS Participations, BRC en Rayvax een nieuwe aandeelhoudersovereenkomst gesloten die de vorige aandeelhoudersovereenkomst van 2009 vervangt. Op 11 april 2016 hebben de partijen daartoe een gewijzigde en gecoördineerde nieuwe aandeelhoudersovereenkomst gesloten (de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016).

De Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 regelt onder andere bepaalde aangelegenheden die betrekking hebben op het bestuur en management van zowel AB InBev als de Referentieaandeelhouder, alsook op (i) de overdracht van certificaten van de Referentieaandeelhouder en (ii) de decertificerings- en hercertificeringsprocedure van de aandelen van de vennootschap (de Aandelen) en de omstandigheden waarin de door de Referentieaandeelhouder gehouden Aandelen kunnen worden gedecertificeerd en/of verpand op verzoek van BRC, EPS en EPS Participations.

De Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 voorziet in beperkingen op de mogelijkheid voor BRC en EPS/EPS Participations om hun certificaten van de Referentieaandeelhouder over te dragen.

Overeenkomstig de bepalingen van de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016, zullen BRC en EPS/EPS Participations samen en op gelijke wijze de controle uitoefenen over de Referentieaandeelhouder en de Aandelen die gehouden worden door de Referentieaandeelhouder. De Referentieaandeelhouder wordt bestuurd door een raad van bestuur met acht leden en elk van BRC en EPS/EPS Participations hebben het recht om vier bestuurders te benoemen in de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder. Onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen moeten ten minste zeven van de acht bestuurders van de Referentieaandeelhouder aanwezig of vertegenwoordigd zijn om een quorum van de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder te vormen, en iedere handeling van de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder zal, onder voorbehoud van bepaalde gekwalificeerde meerderheidsvoorwaarden, de goedkeuring vereisen van de meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, waaronder de goedkeuring van ten minste twee bestuurders die werden benoemd door BRC en twee bestuurders die werden benoemd door EPS/EPS Participations. Onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen moeten alle beslissingen van de Referentieaandeelhouder met betrekking tot de Aandelen die ze aanhoudt, door de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder worden genomen, met inbegrip van de manier waarop met deze Aandelen zal worden gestemd op algemene vergaderingen van AB InBev (Algemene Vergaderingen).

De Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 bepaalt dat de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder dient bijeen te komen voorafgaandelijk aan elke algemene vergadering van AB InBev teneinde te bepalen hoe zal worden gestemd met de Aandelen die gehouden worden door de Referentieaandeelhouder.

De Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 legt EPS, EPS Participations, BRC en Rayvax, alsook alle andere houders van door de Referentieaandeelhouder uitgegeven certificaten, ook de verplichting op om met hun Aandelen op dezelfde manier te stemmen als de Aandelen die worden gehouden door de Referentieaandeelhouder. De partijen komen overeen om alle vrije overdrachten van hun Aandelen op een geordende wijze te laten verlopen teneinde de markt van de Aandelen niet te verstoren en overeenkomstig alle voorwaarden door de vennootschap opgelegd teneinde een dergelijke geordende vervreemding te waarborgen. Bovendien gaan EPS, EPS Participations en BRC er onder de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 mee akkoord om geen kapitaalaandelen van Ambev te verwerven, behalve in beperkte uitzonderingsgevallen.

Krachtens de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 zal de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder aan de algemene vergadering van AB InBev ter goedkeuring negen kandidaten voor benoeming tot de Raad van Bestuur voordragen, waarbij zowel BRC als EPS/EPS Participations het recht hebben om elk vier kandidaten voor te dragen, en één kandidaat zal worden voorgedragen door de raad van bestuur van de Referentieaandeelhouder.

De Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 zal gedurende een initiële periode van kracht blijven, tot 27 augustus 2034. Daarna zal ze automatisch worden hernieuwd voor opeenvolgende termijnen van telkens tien jaar tenzij een partij bij de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016, niet later dan twee jaar vóór het einde van de initiële of vernieuwde termijn van tien jaar, aan de andere partij bij de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 kennis geeft van zijn voornemen om de Aandeelhoudersovereenkomst van 2016 te beëindigen.

## **B. STEMVEREENKOMST TUSSEN DE REFERENTIEAANDEELHOUDER EN DE FONDSEN**

Daarenboven heeft de Referentieaandeelhouder een stemovereenkomst gesloten met Fonds Baillet Latour SRL met een sociaal oogmerk (nu Fonds Baillet Latour SC) en Fonds Voorzitter Verhelst BV met een sociaal oogmerk. Deze overeenkomst behelst dat deze drie organisaties voor elke algemene vergadering van AB InBev overleg plegen om te beslissen in welke zin zij de stemrechten zullen uitvoeren die verbonden zijn aan de Aandelen. Voor alle punten die ter goedkeuring worden voorgelegd van een algemene vergadering moet er een consensus zijn. Indien de partijen geen consensus bereiken, zullen Fonds Baillet Latour SC en Fonds Voorzitter Verhelst BV met een sociaal oogmerk met hun Aandelen stemmen op dezelfde wijze als de Referentieaandeelhouder. De stemovereenkomst is geldig tot 1 november 2034.

## **C. STEMVEREENKOMST TUSSEN DE REFERENTIEAANDEELHOUDER EN SOMMIGE BEPERKTE AANDEELHOUDERS**

Op 8 oktober 2016 hebben de Referentieaandeelhouder en elke houder van Beperkte Aandelen (waarbij dergelijke houders de Beperkte Aandeelhouders zijn) die meer dan 1% van het totale kapitaal van de vennootschap aanhoudt, zijnde Altria Group Inc. en Bevco LTD, een stemovereenkomst gesloten, waarbij de vennootschap ook partij is, krachtens dewelke in het bijzonder:

- de Referentieaandeelhouder verplicht wordt om de stemrechten verbonden aan zijn Gewone Aandelen uit te oefenen om uitwerking te geven aan de beginselen met betrekking tot de benoeming van bestuurders uiteengezet in de artikelen 19 en 20 van de Statuten van de vennootschap;
- elke Beperkte Aandeelhouder verplicht wordt om de stemrechten verbonden aan zijn Gewone Aandelen en Beperkte Aandelen, naargelang hetgeen van toepassing is, uit te oefenen om uitwerking te geven aan de beginselen met betrekking tot de benoeming van bestuurders uiteengezet in de artikelen 19 en 20 van de Statuten van de vennootschap; en
- elke Beperkte Aandeelhouder verplicht wordt om de stemrechten verbonden aan zijn Gewone Aandelen en Beperkte Aandelen, naargelang hetgeen van toepassing is, niet uit te oefenen voor enig besluit dat zou worden voorgesteld om de rechten verbonden aan de Beperkte Aandelen te wijzigen, tenzij dergelijk besluit is goedgekeurd door een gekwalificeerde meerderheid van de houders van minstens 75% van de Aandelen met Stemrecht van de Beperkte Aandeelhouders (zoals gedefinieerd in de Statuten).

# 7. Bekendmaking van elementen ingevolge artikel 34 van het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007

---

Overeenkomstig artikel 34 van het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007 maakt Anheuser-Busch InBev hierbij de volgende elementen bekend:

## 7.1. Kapitaalstructuur en toegestane machtigingen aan de Raad

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is onderverdeeld in twee klassen van aandelen: alle aandelen zijn gewone Aandelen (de Gewone Aandelen), met uitzondering van de beperkte aandelen die zijn uitgegeven als onderdeel van de combinatie met SAB en die van tijd tot tijd blijven uitstaan (de Beperkte Aandelen). Sinds 11 oktober 2021 kunnen de Beperkte Aandelen naar keuze van hun houders worden omgezet in nieuwe Gewone Aandelen op een één-op-één-basis. Na omzettingsverzoeken die tot 31 december 2021 zijn gedaan, blijven er per 1 januari 2022 282 106 366 Beperkte Aandelen uitstaan in vergelijking met 1 737 135 607 uitstaande Gewone Aandelen. Op die datum vertegenwoordigden Gewone Aandelen 86,03% van het kapitaal, terwijl Beperkte Aandelen 13,97% van het kapitaal vertegenwoordigden. Gewone Aandelen en Beperkte Aandelen hebben dezelfde rechten behoudens indien anders bepaald in de Statuten. Beperkte Aandelen zullen steeds op naam zijn en zullen niet worden genoteerd noch worden toegelaten tot verhandeling op enige aandelenmarkt.

Anheuser-Busch InBev kan haar maatschappelijk kapitaal verhogen en verminderen met de bijzondere goedkeuring van een algemene vergadering. Daarnaast kunnen de aandeelhouders de Raad van Bestuur machtigen om het maatschappelijk kapitaal te verhogen. Dergelijke machtiging dient beperkt te zijn in tijd en bedrag. In beide gevallen, de goedkeuring door de aandeelhouders of een machtiging door de aandeelhouders, dienen de quorum- en meerderheidsvereisten die van toepassing zijn voor een Statutenwijziging te worden nageleefd. Op de jaarlijkse algemene vergadering van 26 april 2017 hebben de aandeelhouders aan de Raad van Bestuur de machtiging verleend om het maatschappelijk kapitaal van AB InBev te verhogen tot een bedrag dat niet meer bedraagt dan 3% van het totale aantal uitgegeven aandelen uitstaand op 26 april 2017 (met name 2 019 241 973). Deze machtiging werd toegekend voor een termijn van vijf jaar. Ze kan worden aangewend voor verschillende doeleinden, met inbegrip wanneer het deugdelijk beheer van de activiteiten van de onderneming of de noodzaak om te reageren op geschikte zakelijke opportuniteiten een herstructurering, een (private of publieke) verwerving van effecten of activa in één of meerdere vennootschappen of, in het algemeen, enige andere passende verhoging van het kapitaal van de vennootschap. In het vooruitzicht van het verstrijken van deze machtiging, is de Raad van Bestuur van plan om aan de komende jaarlijkse algemene vergadering die zal worden gehouden op 27 april 2022, voor te stellen om deze machtiging te verlengen voor een periode van vijf jaar.

De Raad van Bestuur van AB InBev werd door de algemene vergadering gemachtigd om, ter beurse of buiten beurs, AB InBev aandelen te verkrijgen tot maximum 20% van de uitgegeven aandelen tegen een eenheidsprijs die niet lager zal zijn dan 1 Euro en niet hoger zal zijn dan 20% boven de hoogste slotkoers van de laatste 20 dagen die de verrichting voorafgaan. Deze machtiging werd verleend voor vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking van de wijziging van de Statuten waarover wordt besloten door de algemene vergadering gehouden op 28 april 2021 (d.i. tot 1 juni 2026).



## 7.2. Stemrechten en overdraagbaarheid van aandelen en aandeelhoudersovereenkomsten

### STEMRECHTEN, QUORUM EN MEERDERHEIDSVEREISTEN

Elk aandeel geeft aan de houder recht op één stem. Overeenkomstig artikel 7:217, §1 en artikel 7:224 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen worden de stemrechten verbonden aan de aandelen die door Anheuser-Busch InBev en haar dochtervennootschappen worden gehouden, geschorst.

In het algemeen is er geen quorumvereiste voor een algemene vergadering en zullen beslissingen worden genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde stemmen. Bepaalde zaken zullen echter een grotere meerderheid en/of quorum vereisen. Het betreft onder andere de volgende zaken:

- i. een wijziging aan de Statuten (met uitzondering van wijzigingen aan het maatschappelijk doel of de omvorming van de rechtsvorm van de vennootschap), met inbegrip onder andere van, verminderings of verhogingen van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap (met uitzondering van kapitaalverhogingen waartoe besloten wordt door de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal) of een besluit met betrekking tot een fusie of splitsing van de vennootschap vereist de aanwezigheid in persoon of bij volmacht van aandeelhouders die in totaal minstens 50% van het uitgegeven maatschappelijk kapitaal houden, en de goedkeuring door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 75% van de stemmen uitgebracht op de vergadering (waarbij onthoudingen niet in aanmerking worden genomen);
- ii. een machtiging om Aandelen in te kopen vereist een aanwezigheidsquorum van aandeelhouders die in totaal minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal houden, en de goedkeuring door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 75% van de stemmen uitgebracht op de vergadering (waarbij onthoudingen niet in aanmerking worden genomen);
- iii. een wijziging van het maatschappelijk doel van de vennootschap vereist een aanwezigheidsquorum van aandeelhouders die in totaal minstens 50% van het maatschappelijk kapitaal houden, en de goedkeuring door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 80% van de stemmen uitgebracht op de vergadering (waarbij onthoudingen niet in aanmerking worden genomen);
- iv. besluiten met betrekking tot de wijziging van de rechten verbonden aan een bepaalde klasse van aandelen vereist de aanwezigheid in persoon of bij volmacht van aandeelhouders die in totaal minstens 50% van het uitgegeven maatschappelijk kapitaal in elke klasse van aandelen houden, en de goedkeuring door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 75% van de stemmen uitgebracht op de vergadering (waarbij onthoudingen niet in aanmerking worden genomen) in elke klasse van aandelen, (in elk van de gevallen (i), (ii), (iii) en (iv), moet, indien een aanwezigheidsquorum niet is bereikt, een tweede vergadering worden bijeengeroepen. Op de tweede vergadering is het aanwezigheidsquorum niet meer van toepassing. De vereiste van een gekwalificeerde meerderheid van 75% of 80%, naargelang het geval, blijft echter van toepassing); en
- v. iedere verwerving of vervreemding van materiële vaste activa door de vennootschap voor een bedrag dat hoger is dan de waarde van één derde van de geconsolideerde totale activa van de vennootschap, zoals meegedeeld in haar laatste gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening, vereist de goedkeuring door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 75 % van de stemmen uitgebracht op de vergadering (waarbij onthoudingen niet in aanmerking worden genomen), maar er is geen minimum aanwezigheidsquorumvereiste.

Als een bijkomende regel zal, in het geval van (i) een inbreng in natura in de vennootschap van activa die eigendom zijn van een natuurlijke persoon of rechtspersoon die krachtens de toepasselijke Belgische wetgeving een transparantieverklaring dient te doen, of een dochtervennootschap (in de zin van artikel 1:15 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen) van zulke natuurlijke persoon of rechtspersoon, of (ii) een fusie van de vennootschap met een dergelijke natuurlijke persoon of rechtspersoon, of een dochtervennootschap van zulke natuurlijke persoon of rechtspersoon, noch deze natuurlijke persoon of rechtspersoon noch haar dochtervennootschappen mogen stemmen over de beslissing tot goedkeuring van dergelijke inbreng in natura of fusie die aan de algemene vergadering wordt voorgelegd.

### OVERDRAAGBAARHEID VAN AANDELEN

Gewone Aandelen zijn vrij overdraagbaar.

Wat betreft Beperkte Aandelen, kon, tot 10 oktober 2021, geen enkele Beperkte Aandeelhouder enige van zijn Beperkte Aandelen of enig belang daarin of enige daarmee verbonden rechten, telkens hetzij rechtstreeks hetzij onrechtstreeks, overdragen, verkopen, inbrengen, aanbieden, er een optie op verlenen, er anderszins over beschikken, in pand geven, bezwaren, afstaan, er de eigendom over overdragen tot zekerheid, hierop enig voorrecht of andere zekerheid vestigen, hieromtrent enige certificerings- of bewaargevingsovereenkomst of enige vorm van indekkingsovereenkomst sluiten, noch

enig contract of andere overeenkomst sluiten om enige van de voorgaande zaken te doen, behalve in de specifieke gevallen uiteengezet in de Statuten in verband met transacties met Verbonden Personen en Rechtsopvolgers of in verband met Panden. De begrippen Verbonden Personen, Rechtsopvolgers en Pand worden gedefinieerd in de Statuten. Sinds 11 oktober 2021 zijn deze overdrachtsbeperkingen niet langer van toepassing, maar zullen Beperkte Aandelen automatisch worden omgezet in Gewone Aandelen (op een één-op-één-basis) bij elke overdracht, verkoop, inbreng of andere vervreemding van Beperkte Aandelen zoals hieronder uiteengezet.

## OMZETTING

### Vrijwillige omzetting

Sinds 11 oktober 2021 heeft elke Beperkte Aandeelhouder het recht om het geheel of een deel van zijn Beperkte Aandelen naar zijn keuze om te zetten in Gewone Aandelen op gelijk welk ogenblik.

### Automatische omzetting

De Beperkte Aandelen zullen automatisch worden omgezet in Gewone Aandelen in de situaties uiteengezet in artikel 7.6 van de Statuten, d.i.:

- i. in het geval van enige overdracht, verkoop, inbreng van of andere beschikking over, behalve zoals uiteengezet in artikel 7.6 (a) van de Statuten in verband met transacties met Verbonden Personen en Rechtsopvolgers of in verband met Panden;
- ii. onmiddellijk voorafgaand aan de sluiting van een succesvol publiek overnamebod op alle aandelen van de vennootschap of de verwezenlijking van een fusie van Anheuser-Busch InBev als verkrijgende of verdwijnende vennootschap, in omstandigheden waarin de aandeelhouders die rechtstreeks of onrechtstreeks controle uitoefenen of rechtstreeks of onrechtstreeks gezamenlijk controle uitoefenen over de AB InBev onmiddellijk voorafgaand aan dergelijk openbaar overnamebod of dergelijke fusie, niet rechtstreeks of onrechtstreeks controle noch rechtstreeks of onrechtstreeks gezamenlijk controle zullen uitoefenen over AB InBev of de overblijvende entiteit volgend op dit overnamebod of deze fusie; of
- iii. bij de aankondiging van een uitkoopbod op de uitstaande aandelen van de vennootschap, overeenkomstig artikel 7:82 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

## AANDEELHOUDERSOVEREENKOMSTEN

Zie afdeling 6.2 hierboven.

## 7.3. Belangrijke overeenkomsten of effecten die beïnvloed kunnen worden door een wijziging van controle

### 1. REVOLVING CREDIT AND SWINGLINE FACILITIES AGREEMENT

Op 16 februari 2021 is de vennootschap een Amendment and Restatement Agreement aangegaan met betrekking tot haar bestaande Revolving Credit and Swingline Facilities Agreement, oorspronkelijk van 26 februari 2010, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en voor het laatst ingevolge een Amendment Letter van 27 oktober 2015 (de "Original Facilities Agreement" en, zoals gewijzigd en geherformuleerd door de Amendment and Restatement Agreement, de "Restated Facilities Agreement").

De Original Facilities Agreement werd oorspronkelijk aangegaan door het vroegere Anheuser-Busch InBev SA/NV en is overgedragen aan de vennootschap ten gevolge van de fusie tussen Anheuser-Busch InBev (voorheen "Newbelco") en het vroegere Anheuser-Busch InBev SA/NV, die plaatsvond op 10 oktober 2016 in het kader van de combinatie met SAB.

De totale verbintenissen van de Original Facilities Agreement bedroegen, onmiddellijk vóór de datum van inwerkingtreding van de Amendment and Restatement Agreement, USD 9 000 000 000 en, na de datum van inwerkingtreding van de Amendment and Restatement Agreement, USD 10 100 000 000. Krachtens de Amendment and Restatement Agreement werd de vervaldatum van de Original Facilities Agreement verlengd van augustus 2022 onder de Original Facilities Agreement tot februari 2026 onder de Restated Facilities Agreement.

De Restated Facilities Agreement bevat een artikel 17 (Verplichte Vooruitbetaling) dat, in essentie, aan elke lener onder de Restated Facilities Agreement, bij een Controlewijziging over de Vennootschap, het recht toekent 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 Restated Facilities Agreement (en bepaalde gerelateerde documenten). Overeenkomstig de Restated Facilities Agreement, betekent (a) “Controlewijziging”, “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 of elke persoon of groep van personen die in onderling overleg handelen met enige van zulke personen) die Controle over de Vennootschap verwerft”, (b) “in onderling overleg handelend”, “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 Vennootschap door elk van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de Vennootschap te verkrijgen”, en (c) “Controle”, met betrekking tot de Vennootschap, (a) “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 of (b) de bevoegdheid (via eigendom van aandelen, volmacht, overeenkomst, lastgeving of anderszins) om: (i) meer dan 50% van het maximum aantal stemmen dat op een algemene vergadering kan worden uitgebracht, uit te brengen of het uitbrengen ervan te controleren; of (ii) alle of de meerderheid van de bestuurders of andere daarmee gelijkgestelde leidinggevendenden te benoemen of te ontslaan; of (iii) aanwijzingen te geven aan het management met betrekking tot het operationele en financiële beleid van de entiteit waaraan de bestuurders of andere daarmee gelijkgestelde leidinggevendenden van de Vennootschap zich dienen te houden”.

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd artikel 17 (Verplichte Vooruitbetaling) van de Restated Facilities Agreement goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering van de Vennootschap die werd gehouden op 28 april 2021. Gelijkaardige clausules werden, met betrekking tot de Original Facilities Agreement, goedgekeurd door de algemene vergadering van het vroegere Anheuser-Busch InBev SA/NV op 27 april 2010 en 27 april 2016 overeenkomstig het toenmalige artikel 556 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen van 2009.

Op datum van 31 december 2021 stonden er geen kredieten uit onder de Original Facilities Agreement.

## 2. EMTN PROGRAMMA

In overeenstemming met artikel 556 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen 2009, heeft de algemene vergadering van het vroegere Anheuser-Busch InBev op 24 april 2013 haar goedkeuring verleend aan (i) Voorwaarde 7.5. van de Voorwaarden en Bepalingen (Aflossing naar keuze van de Noteholders (Verkoopoptie bij Controlewijziging)) van het geactualiseerde *Euro Medium Term Note Programma* ten bedrage van 15 miljard Euro van 16 mei 2012 van Anheuser-Busch InBev SA/NV en Brandbrew SA (de “Emittenten”) en Deutsche Bank AG., London Branch, optredend als *Arranger*, die van toepassing kan zijn in het geval van Notes uitgegeven onder het Programma (het “EMTN Programma”), (ii) elke andere bepaling in het EMTN Programma die aan derde partijen rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap of een verplichting ten laste van de vennootschap doen ontstaan waarbij in elk geval de uitvoering van die rechten afhankelijk is van het plaatsvinden van een “Controlewijziging” (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden en Bepalingen van het EMTN Programma). Overeenkomstig het EMTN Programma, betekent (a) “Controlewijziging” “elke persoon of groep van personen in onderling overleg handelend (telkens andere dan de Stichting Anheuser-Busch InBev of elke bestaande rechtstreekse of onrechtstreekse certificaathouder of certificaathouders van Stichting Anheuser-Busch InBev) die Controle over de vennootschap verwerft waarbij een controlewijziging niet zal worden geacht te hebben plaatsgevonden indien alle of substantieel alle aandeelhouders van de relevante persoon of groep van personen, de aandeelhouders van de vennootschap zijn, of waren onmiddellijk voorafgaand aan de gebeurtenis die anders een controlewijziging zou hebben betekend met verhoudingsgewijs dezelfde (of substantieel dezelfde) belangen in het kapitaal van de relevante persoon of groep van personen als deze die zulke aandeelhouders hebben, of in voorkomend geval hadden, in het kapitaal van de vennootschap”, (b) “in onderling overleg handelend” “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 vennootschap door gelijk wie van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de vennootschap te verwerven”, en (c) “Controle” “rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van het kapitaal of gelijkaardige eigendomsrechten van de vennootschap of de bevoegdheid om het bestuur en beleid van de vennootschap te sturen hetzij door eigendom van kapitaal, contractueel of anderszins”.

Indien een Verkoopoptie bij Controlewijziging is opgenomen in de toepasselijke Finale Voorwaarden van de betrokken Notes, kent Voorwaarde 7.5. van de Voorwaarden en Bepalingen van het EMTN Programma in essentie aan elke houder van dergelijke notes, het recht toe om de aflossing van zijn Notes te vragen tegen het aflossingsbedrag bepaald in de Finale Voorwaarden van de Notes, samen, indien toepasselijk, met de opgebouwde interesten ter gelegenheid van een Controlewijziging en een daarmee verbonden ratingverlaging van de Notes naar sub-investment niveau.

De bepaling inzake controlewijziging is opgenomen in de Finale Voorwaarden van:

- de 750 000 000 Euro 7,375% Notes betaalbaar 2013 (*afgelost op 30 januari 2013*), de 600 000 000 Euro 8,625% Notes betaalbaar 2017 (*afgelost op 9 december 2016*) en de 550 000 000 GBP 9,75% Notes betaalbaar 2024, elk uitgegeven door de vennootschap in januari 2009 ;
- de 750 000 000 Euro 6,57% Notes betaalbaar 2014, uitgegeven door de vennootschap in februari 2009 (*afgelost op 27 februari 2014*);
- de 50 000 000 EUR FRN Notes die rentedragend zijn aan een vlottende rentevoet gelijk aan EURIBOR 3 maanden plus 3,90%, uitgegeven door de vennootschap in april 2009 (*afgelost op 9 april 2014*);
- de 600 000 000 CHF 4,50% Notes betaalbaar 2014 (*afgelost op 11 juni 2014*), uitgegeven door Brandbrew in juni 2009 (met een garantie van de vennootschap);
- de 250 000 000 Euro 5,75% Notes betaalbaar 2015 (*afgelost op 22 juni 2015*), en de 750 000 000 GBP 6,50% Notes betaalbaar 2017 (*afgelost in juni 2017*), elk uitgegeven door de vennootschap in juni 2009; en
- de 750 000 000 Euro 4% Notes betaalbaar 2018 (*afgelost in april 2018*), uitgegeven door de vennootschap in april 2010.

De series Notes waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen, werden uitgegeven onder het 10 000 000 000 Euro oorspronkelijk Euro Medium Term Note Programme van 16 januari 2009 of het 15 000 000 000 Euro ge-updated Euro Medium Term Note Programme van 24 februari 2010 (zoals van toepassing). De relevante bepalingen inzake controlewijziging die opgenomen zijn in de Finale Voorwaarden van deze series Notes werden voorgelegd aan en goedgekeurd door de algemene vergaderingen van aandeelhouders van het vroegere Anheuser-Busch InBev respectievelijk gehouden op 28 april 2009 en 27 april 2010.

Er is geen clause inzake controlewijziging opgenomen in de Finale Voorwaarden van enige serie Notes die door de vennootschap en/of Brandbrew SA werden uitgegeven overeenkomstig het EMTN Programma na april 2010.

Ten gevolge van de actualisatie van het EMTN Programma op 22 augustus 2013, voorzien de Voorwaarden en Bepalingen van het Geactualiseerde EMTN Programma niet langer in een Aflossing naar keuze van de Noteholders (Verkoopoptie bij Controlewijziging).

In mei 2016 heeft het vroegere Anheuser-Busch InBev Noteholders van bepaalde uitstaande series Notes uitgegeven onder het EMTN Programma vóór 2016 (de "Notes") uitgenodigd om bepaalde wijzigingen te overwegen aan de voorwaarden en bepalingen die van toepassing zijn op deze Notes (het "Deelnemingsverzoek"). Het Deelnemingsverzoek werd gedaan om enige suggestie te vermijden dat de combinatie met SAB zou kunnen worden geïnterpreteerd als een stopzetting van de activiteiten (of een dreiging dat dit zou gebeuren), een vereffening of ontbinding van het vroegere Anheuser-Busch InBev.

Vergaderingen van de Noteholders van elke serie Notes werden gehouden op 1 juni 2016 waarop Noteholders stemden voor het Deelnemingsverzoek voor elk van de relevante series Notes. Gewijzigde en geherformuleerde finale voorwaarden en bepalingen voor elke serie Notes die de gewijzigde voorwaarden en bepalingen weergeven, werden op 1 juni 2016 ondertekend door het vroegere Anheuser-Busch InBev en de daarin genoemde subsidiary guarantors.

Het EMTN Programma is overgedragen aan de vennootschap ten gevolge van de fusie tussen Anheuser-Busch InBev (voorheen "Newbelco") en het vroegere AB InBev, die plaatsvond op 10 oktober 2016 in het kader van de combinatie met SAB.

### 3. US DOLLAR NOTES

In overeenstemming met artikel 556 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen 2009 heeft de algemene vergadering van het vroegere Anheuser-Busch InBev op 26 april 2011 haar goedkeuring verleend aan (i) de Clause inzake Controlewijziging van de 3 250 000 000 USD Notes uitgegeven op 26 en 29 maart 2010, bestaande uit 1 000 000 000 USD 2,50% Notes betaalbaar 2013 (*omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 2 september 2010 en vervolgens teruggekocht op 26 maart 2013*), 750 000 000 USD 3,625% Notes betaalbaar 2015 (*omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 2 september 2010 en vervolgens teruggekocht op 15 april 2015*), 1 000 000 000 USD 5,00% Notes betaalbaar 2020 (*omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 2 september 2010 en afgelost op 6 juni 2018*) en 500 000 000 USD Notes met Variabele Interestvoet betaalbaar 2013 (*omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 2 september 2010 en afgelost op 26 maart 2013*) (de "Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2010"), (ii) de Clause inzake Controlewijziging van de 3 250 000 000 USD Geregistreerde Notes uitgegeven in september 2010, bestaande uit 1 000 000 000 USD 2,50% Notes betaalbaar 2013 (*afgelost op 26 maart 2013*), 750 000 000 USD 3,625% Notes betaalbaar 2015 (*afgelost op 15 april 2015*), 1 000 000 000 USD 5,00% Notes betaalbaar 2020 (*afgelost op 6 juni*

2018) en 500 000 000 USD Notes met Variabele Intrestvoet betaalbaar 2013 (*afgelost op 26 maart 2013*) en in ruil voor overeenkomstige hoeveelheden van de overeenkomstige Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2010 overeenkomstig een US Form F-4 Registration Statement ingevolge een ruilbod dat door Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. in de VS gelanceerd werd op 5 augustus 2010 en op 2 september 2010 ten einde liep (de “Geregistreerde Notes uitgegeven in september 2010”), (iii) de Clausule inzake Controlewijziging van de 8 000 000 000 USD Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2011 bestaande uit 1 250 000 000 USD 7,20% Notes betaalbaar 2014 (*afgelost op 20 juni 2011*), 2 500 000 000 USD 7,75% Notes betaalbaar 2019 (*afgelost op 19 maart 2018*) en 1 250 000 000 USD 8,20% Notes betaalbaar 2039, 1 550 000 000 USD 5,375% Notes betaalbaar 2014 (*afgelost op 15 november 2014*), 1 000 000 000 USD 6,875% Notes betaalbaar 2019 (*afgelost op 15 november 2019*) en 450 000 000 USD 8,00% Notes betaalbaar 2039 en aangeboden in ruil voor overeenkomstige hoeveelheden van de overeenkomstige Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in januari 2009 en van de overeenkomstige Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in mei 2009 overeenkomstig een US Form F-4 Registration Statement (“Registration Statement”) ingevolge een ruilbod dat op 11 februari 2011 in de VS gelanceerd werd door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. en op 14 maart 2011 ten einde liep (de “Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2011”), waarbij elk van de Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2010, de Geregistreerde Notes uitgegeven in september 2010 en Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2011 zijn uitgegeven door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. met een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van het vroegere Anheuser-Busch InBev voor de betaling van hoofdsom en interest, en (iv) elke andere bepaling van toepassing op de Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2010, de Geregistreerde Notes uitgegeven in september 2010 en de Geregistreerde Notes uitgegeven in maart 2011 die aan derde partijen rechten toekent die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap of een verplichting ten laste van de vennootschap doen ontstaan waarbij in elk geval de uitoefening van die rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een “Controlewijziging” (zoals gedefinieerd in het Aanbiedingsdocument van de Niet-Geregistreerde Notes en, in voorkomend geval, in de Registration Statement wat betreft de Geregistreerde Notes). Overeenkomstig het Aanbiedingsdocument en de Registration Statement, betekent (a) “Controlewijziging” *“elke persoon of groep van personen in onderling overleg handelend (telkens andere dan de Stichting Anheuser-Busch InBev of elke bestaande rechtstreekse of onrechtstreekse certificaathouder of certificaathouders van Stichting Anheuser-Busch InBev) die Controle over de vennootschap verwerft waarbij een controlewijziging niet zal worden geacht te hebben plaatsgevonden indien alle of substantieel alle aandeelhouders van de relevante persoon of groep van personen, de aandeelhouders van de vennootschap zijn, of waren onmiddellijk voorafgaand aan de gebeurtenis die anders een controlewijziging zou hebben betekend met verhoudingsgewijs dezelfde (of substantieel dezelfde) belangen in het kapitaal van de relevante persoon of groep van personen als deze die zulke aandeelhouders hebben, of in voorkomend geval hadden, in het kapitaal van de vennootschap”,* (b) *“in onderling overleg handelend” “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 vennootschap door gelijk wie van hen, om de Controle, rechtstreeks of onrechtstreeks over de vennootschap te verwerven”,* en (c) *“Controle” “rechtstreekse of onrechtstreekse eigendom van meer dan 50 procent van het kapitaal of gelijkaardige eigendomsrechten van de vennootschap of de bevoegdheid om het bestuur en beleid van de vennootschap te sturen hetzij door eigendom van kapitaal, contractueel of anderszins”*. De Clausule inzake Controlewijziging kent in essentie aan elke Notehouder, het recht toe om de aflossing te vragen van zijn Notes aan een aflossingsprijs in cash van 101% van hun hoofdsom (plus opgebouwde interesten) ter gelegenheid van een Controlewijziging en een daarmee verbonden ratingverlaging in de Notes naar sub-investment niveau.

Een gelijkaardige clausule inzake controlewijziging werd goedgekeurd door de algemene vergadering van het vroegere Anheuser-Busch InBev op 28 april 2009 met betrekking tot:

- de 5 000 000 000 USD Notes bestaande uit 1 250 000 000 USD 7,20% Notes betaalbaar 2014 (omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 14 maart 2011 en vervolgens teruggekocht op 20 juni 2011), 2 500 000 000 USD 7,75% Notes betaalbaar 2019 (omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 14 maart 2011 en afgelost op 19 maart 2018) en 1 250 000 000 USD 8,20% Notes betaalbaar 2039 (omgeruild voor Geregistreerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 14 maart 2011), elk in januari 2009 uitgegeven door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. met een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van Anheuser-Busch InBev SA/NV voor de betaling van hoofdsom en interest (de “Niet-Geregistreerde Notes uitgegeven in januari 2009”).



Een gelijkaardige clause inzake controlewijziging werd goedgekeurd door de algemene vergadering van het vroegere Anheuser-Busch InBev op 27 april 2010 met betrekking tot:

- De 3 000 000 000 USD Notes uitgegeven in mei 2009, bestaande uit 1 550 000 000 USD 5,375% Notes betaalbaar 2014 (omgehuild voor Geregistreeerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 14 maart 2011 en vervolgens teruggekocht op 15 november 2014), 1 000 000 000 USD 6,875% Notes betaalbaar 2019 (afgelost op 15 november 2019) en 450 000 000 USD 8,00% Notes betaalbaar 2039 (de "Niet-Geregistreeerde Notes uitgegeven in mei 2009"), elk uitgegeven door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. met een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van het vroegere Anheuser-Busch InBev voor de betaling van hoofdsom en interest.
- De 5 500 000 000 USD Notes uitgegeven in oktober 2009, bestaande uit 1 500 000 000 USD 3,00% Notes betaalbaar 2012 (omgehuild voor Geregistreeerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 5 februari 2010 en vervolgens afgelost op 15 oktober 2012), 1 250 000 000 USD 4,125% Notes betaalbaar 2015 (omgehuild voor Geregistreeerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 5 februari 2010 en vervolgens afgelost op 15 januari 2015), 2 250 000 000 USD 5,375% Notes betaalbaar 2020 (omgehuild voor Geregistreeerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 5 februari 2010 en vervolgens afgelost op 23 april 2018) en 500 000 000 USD 6,375% Notes betaalbaar 2040 (omgehuild voor Geregistreeerde Notes in het kader van een ruilbod dat ten einde liep op 5 februari 2010 en gedeeltelijk omgehuild voor een combinatie van Unregistered Notes en cash in een ruilbod dat ten einde liep op 6 april 2017) (de "Niet-Geregistreeerde Notes uitgegeven in oktober 2009"), elk uitgegeven door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. met een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van het vroegere Anheuser-Busch InBev voor de betaling van hoofdsom en interest.
- De 5 500 000 000 USD Geregistreeerde Notes uitgegeven in februari 2010, bestaande uit 1 500 000 000 USD 3,00% Notes betaalbaar 2012 (afgelost op 15 oktober 2012), 1 250 000 000 USD 4,125% Notes betaalbaar 2015 (afgelost op 15 januari 2015), 2 250 000 000 USD 5,375% Notes betaalbaar 2020 (afgelost op 23 april 2018) en 500 000 000 USD 6,375% Notes betaalbaar 2040 (gedeeltelijk omgehuild voor een combinatie van Unregistered Notes en cash in een ruilbod dat ten einde liep op 6 april 2017) en aangeboden in ruil voor overeenkomstige hoeveelheden van de overeenkomstige Niet-Geregistreeerde Notes uitgegeven in oktober 2009 overeenkomstig een US Form F-4 Registration Statement ingevolge een ruilbod dat door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. in de VS werd gelanceerd op 8 januari 2010 en op 5 februari 2010 ten einde liep (de "Geregistreeerde Notes uitgegeven in februari 2010"), elk uitgegeven door Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. met een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van het vroegere Anheuser-Busch InBev voor de betaling van hoofdsom en interest.

De US Dollar Notes zijn overgedragen aan de vennootschap ten gevolge van de fusie tussen Anheuser-Busch InBev (voorheen "Newbelco") en het vroegere AB InBev, die plaatsvond op 10 oktober 2016 in het kader van de combinatie met SAB.

#### **4. NOTES UITGEGEVEN ONDER DE SHELF REGISTRATION STATEMENT VAN ANHEUSER-BUSCH INBEV DIE WERD INGEDIEND OP FORM F-3.**

Ter volledigheid: er is geen Clause inzake Controlewijziging toepasselijk op uitstaande Notes uitgegeven onder de *Shelf Registration Statement* van Anheuser-Busch InBev die werd ingediend op Form F-3 (met een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie van Anheuser-Busch InBev SA/NV voor de betaling van hoofdsom en interest).

# 8. Remuneratie

## 8.1. Vergoedingsbeleid

Het vergoedingsbeleid is van toepassing op de bestuurders, de CEO en de andere leden van het ExCom. Verwijzingen naar de vergoeding van andere kaderleden van de vennootschap, met inbegrip van de andere leden van het Senior Leadership Team (SLT), zijn louter ter informatie. Het zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene vergadering van 27 april 2022.

De beschrijving van het vergoedingsbeleid in deze afdeling 8.1 *Vergoedingsbeleid* geeft de wijzigingen weer die werden aangebracht aan het beleid dat werd goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering in 2021. Deze wijzigingen werden aangebracht door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneration Committee na een uitgebreide benchmarking, met als doel het vergoedingsbeleid verder af te stemmen op de marktpraktijk en het duurzaam en langdurig engagement van de vennootschap voor het creëren van aandeelhouderswaarde en haar strategie voor het behoud van talent te bevorderen. Deze wijzigingen zullen van toepassing zijn op de remuneratie die verschuldigd is aan de CEO en de andere leden van het ExCom, onder voorbehoud van de goedkeuring van het vergoedingsbeleid door de jaarlijkse algemene vergadering van 27 april 2022. Deze wijzigingen zijn samengevat in afdeling 8.1.4 van dit *Vergoedingsbeleid*.

### 8.1.1. REMUNERATION COMMITTEE

Het Remuneration Committee is samengesteld uit drie leden die worden benoemd door de Raad van Bestuur, en die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn. De Voorzitter van het Remuneration Committee is momenteel een vertegenwoordiger van de Referentieaandeelhouder en de andere twee leden voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria zoals bepaald in het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de Belgische Corporate Governance Code 2020. De CEO en de Chief People Officer worden uitgenodigd op de vergaderingen van het Remuneration Committee.

Het Remuneration Committee vergadert vier keer per jaar, en meer indien nodig, en wordt bijeengeroepen door zijn voorzitter of op verzoek van minstens twee van zijn leden.

De gedetailleerde samenstelling, de werking en de specifieke verantwoordelijkheden van het Remuneration Committee worden uiteengezet in zijn opdrachtbeschrijving, die deel uitmaakt van het Corporate Governance Charter van de vennootschap.

De belangrijkste rol van het Remuneration Committee bestaat erin de Raad van Bestuur te begeleiden met betrekking tot al diens beslissingen aangaande het vergoedingsbeleid voor de Raad van Bestuur, de CEO, het ExCom en het SLT, en hun individuele vergoedingspakketten. Het doel ervan is dat de CEO en de leden van het ExCom en het SLT worden gemotiveerd met het oog op, en worden beloond voor, het bereiken van uitzonderlijke prestaties. Voorts bevordert het de handhaving en de voortdurende verbetering van het vergoedingskader van de vennootschap dat op alle werknemers van toepassing is.

AB InBev's vergoedingskader is gebaseerd op meritocratie en een zin voor betrokkenheid als eigenaar met het oog op het afstemmen van de belangen van werknemers op de belangen van aandeelhouders. Het Remuneration Committee houdt rekening met de vergoeding van de werknemers bij het opstellen van het vergoedingsbeleid dat van toepassing is op de bestuurders, de leden van het ExCom en de andere leden van het SLT. Het Remuneration Committee bespreekt en beoordeelt met name de belangrijkste onderdelen van het vergoedingsbeleid voor het gehele personeelsbestand in de loop van het jaar, de jaarlijkse bonuspool en de daaruit voortvloeiende loonresultaten voor het gehele personeelsbestand en alle materiële wijzigingen in de structuur van de vergoeding van het personeel.

Het Remuneration Committee stelt het vergoedingsbeleid en het remuneratieverslag op (en herzielt deze in voorkomend geval).

In uitzonderlijke omstandigheden kan de vennootschap tijdelijk afwijken van het vergoedingsbeleid. Deze uitzonderlijke omstandigheden hebben betrekking op situaties waarin de afwijking noodzakelijk is om de langetermijnbelangen en de continuïteit van de onderneming in haar geheel te dienen of om haar levensvatbaarheid te verzekeren. Een dergelijke afwijking vereist de goedkeuring van zowel het Remuneration Committee als de Raad van Bestuur. Het remuneratieverslag met betrekking tot het betrokken boekjaar zal informatie bevatten over elke afwijking, met inbegrip van de rechtvaardiging ervan.

Zoals hierboven vermeld is het Remuneration Committee uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders en een meerderheid van de leden kwalificeert als onafhankelijke bestuurders. Dit draagt bij tot het voorkomen van belangenconflicten met betrekking tot het vaststellen, wijzigen en uitvoeren van het vergoedingsbeleid ten aanzien van de CEO en de leden van het ExCom. De CEO en de Chief People Officer nemen niet deel aan besprekingen of beraadslagingen van het Remuneration Committee met betrekking tot hun vergoeding. Het Remuneration Committee kan, wanneer het dit nodig acht, *in camera* zittingen houden zonder dat het management daarbij aanwezig is.

Bovendien is de bevoegdheid om het vergoedingsbeleid goed te keuren, voorafgaand aan de voorlegging ervan aan de algemene vergadering, en de bepaling van de vergoeding van de CEO en de leden van het ExCom en het SLT, toegekend aan de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneration Committee. Geen enkel lid van het ExCom is tegelijkertijd lid van de Raad van Bestuur. Wat de vergoeding van de bestuurders betreft, worden alle beslissingen door de algemene vergadering genomen.

### 8.1.2. VERGOEDINGSBELEID VAN DE BESTUURDERS

#### A. Vergoedingsbeheer

Het Remuneration Committee doet aanbevelingen omtrent de vergoedingen voor bestuurders, met inbegrip van de Voorzitter en de bestuurders die zetelen in een of meerdere comités van de Raad van Bestuur. Daarbij vergelijkt het van tijd tot tijd de vergoeding van bestuurders met die van vennootschappen in dezelfde sector, al naar gelang het geval, met de hulp van een onafhankelijk adviesbureau. Deze aanbevelingen zijn onderworpen aan de goedkeuring door de Raad van Bestuur en vervolgens door de aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering.

Bovendien bepaalt en herzielt de Raad van Bestuur van tijd tot tijd de regels en het niveau van vergoeding voor bestuurders die een bijzonder mandaat uitoefenen en de regels voor terugbetaling van de beroepskosten van bestuurders.

De algemene vergadering kan de vergoeding van de bestuurders van tijd tot tijd herzien op aanbeveling van het Remuneration Committee.

#### B. Structuur van de vergoeding

De vergoeding van de bestuurders omvat een component van een vaste vergoeding in contanten en een component op basis van aandelen, bestaande uit een toekenning van Restricted Stock Units, wat de vergoeding van de Raad van Bestuur eenvoudig, transparant en gemakkelijk te begrijpen maakt voor de aandeelhouders. Vergoeding is gelieerd aan de tijd die de bestuurders besteden aan de Raad van Bestuur en zijn verschillende comités en wordt bepaald door de algemene vergadering op aanbeveling van het Remuneration Committee. Daarnaast is de vergoeding erop gericht om getalenteerde bestuurders aan te trekken en te behouden. De toekenning van Restricted Stock Units brengt de belangen van de bestuurders verder in overeenstemming met de duurzame waardecreatiedoelstellingen van de vennootschap.

Restricted Stock Units die overeenkomen met een vaste waarde in euro worden toegekend aan de leden van haar Raad van Bestuur als onderdeel van de vaste vergoeding voor de uitoefening van hun taken. De Restricted Stock Units worden na vijf jaar verworven en geven, wanneer ze verworven zijn, recht op één AB InBev aandeel per Restricted Stock Unit (onder voorbehoud van eventuele inhoudingen). De toekenning en verwerving van de Restricted Stock Units zijn niet onderworpen aan prestatiecriteria. Dergelijke Restricted Stock Units gelden dan ook als een vaste vergoeding, zoals aanbevolen door de Belgische Corporate Governance Code 2020.

In tegenstelling tot de aanbeveling van de Belgische Corporate Governance Code 2020, zijn de aandelen die aan bestuurders worden geleverd bij het verwerven van de Restricted Stock Units niet onderworpen aan een blokkeringsperiode van drie jaar na de datum van de levering en één jaar na de datum van vertrek van de betrokken bestuurder. De wachtperiode van vijf jaar voor de verwerving van de Restricted Stock Units bevordert echter een duurzaam en langdurig engagement van de bestuurders voor het creëren van aandeelhouderswaarde, wat beantwoordt aan de doelstelling van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

#### C. Overige

Het is de vennootschap verboden om leningen te verstrekken aan bestuurders, noch met als doel opties uit te oefenen, noch voor enig ander doel (met uitzondering van routine voorschotten voor beroepskosten in overeenstemming met de regels van de vennootschap met betrekking tot de terugbetaling van kosten).

De vennootschap verstrekt geen pensioenen, medische voordelen of andere voordeelprogramma's aan de bestuurders.

### 8.1.3. VERGOEDINGSBELEID VAN HET EXCOM

Het vergoedingsbeleid van de vennootschap is ontworpen om haar hoge-prestatiecultuur en de creatie van duurzame waarde op lange termijn voor haar aandeelhouders te ondersteunen. Het beleid heeft tot doel om kaderleden te belonen met marktleidende vergoedingen, welke afhankelijk zijn van zowel het algehele succes van de vennootschap als de persoonlijke prestaties. Het bevordert het in lijn brengen van deze vergoedingen met de belangen van de aandeelhouders door het bezit van aandelen in de vennootschap door kaderleden sterk aan te moedigen en maakt het de vennootschap mogelijk om wereldwijd de grootste talenten aan te trekken en te behouden.

De basislonen worden afgestemd op het marktgemiddelde. Bijkomende korte en lange termijn incentives worden gekoppeld aan ambitieuze prestatiedoelstellingen op korte en lange termijn en het investeren van een gedeelte of van de gehele variabele verloning in aandelen van de vennootschap wordt aangemoedigd (zie afdeling 8.1.3.A.b).

De Raad van Bestuur bepaalt het maximumbedrag voor de financiering van de variabele vergoedingspool vóór het begin van een prestatiejaar en de toekenning gebeurt in overeenstemming met criteria die door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneration Committee zijn vastgesteld.

Alle criteria en de duur van de verwervingsperiodes zijn afgestemd op de relevante tijdshorizon van de vennootschap en zijn vastgesteld met het doel om een duurzaam en langdurig engagement voor het creëren van aandeelhouderswaarde en haar strategie voor het behoud van talent te bevorderen. De criteria en doelstellingen worden door het Remuneration Committee en de Raad van Bestuur getoetst om te bevorderen dat ze in lijn zijn met de bedrijfsdoelstelling en de strategische ambitie van de vennootschap.

De doelstellingen voor elk van de prestatie-KPI's en bedrijfs- en individuele doelstellingen van de CEO en de andere leden van het ExCom en het SLT worden vastgesteld en beoordeeld door de Raad van Bestuur op basis van een vooraf vastgestelde prestatiematrix, op aanbeveling van het Remuneration Committee. De verwezenlijking van de doelstellingen en overeenkomstige jaarlijkse en langetermijn incentives van de CEO en de andere leden van het ExCom en het SLT worden beoordeeld door het Remuneration Committee.

De Raad van Bestuur kan het niveau van de vergoeding herzien of een gewijzigd vergoedingsbeleid goedkeuren op aanbeveling van het Remuneration Committee, mits, waar vereist, de goedkeuring van de algemene vergadering.

#### A. Samenstelling van de vergoeding van de kaderleden

De vergoeding van de kaderleden bestaat in het algemeen uit (a) een vast basisloon, (b) een variabele prestatiegebonden verloning (bonus), (c) langetermijn incentives in de vorm van langetermijn Restricted Stock Units, langetermijn Performance Stock Units en/of langetermijn aandelenopties, (d) pensioenplanbijdragen en (e) andere elementen.

De verhouding tussen de vaste vergoeding (bestaande uit de punten (a), (d) en (e) hierboven) en de doelgerelateerde variabele vergoeding (bestaande uit de punten (b) en (c) hierboven) hangt af van de anciënniteit van de kaderleden. In onze vergoedingsstructuur wordt sterk de nadruk gelegd op op aandelen gebaseerde componenten, waardoor de elementen (b) en (c) een relatief groter gewicht krijgen, ervan uitgaande dat volledig wordt voldaan aan alle prestatie- en andere vereisten.

##### a. Basisloon

Om te bevorderen dat ze in lijn liggen met de marktpraktijken worden de basislonen van de totaliteit van de kaderleden vergeleken met ijkpunten. Deze ijkpunten worden verzameld door onafhankelijke consultants inzake vergoeding in relevante sectoren en gebieden. Voor de ijkpunten wordt wanneer mogelijk een aangepaste groep van meer dan 20 toonaangevende vergelijkbare vennootschappen op wereldvlak (*Peer Group*) gebruikt. De Peer Group bestaat uit vennootschappen met een gelijkaardige omvang als AB InBev, waarvan de meerderheid tot de consumptiegoederensector behoort, en elk van hen deelt een complex en divers business model en opereert in talent- en arbeidsmarkten vergelijkbaar met AB InBev.

De Peer Group wordt bepaald door het Remuneration Committee op advies van een onafhankelijke vergoedingsconsultant. Hij kan van tijd tot tijd worden herzien naarmate de vennootschap evolueert.

Als er geen gegevens over de Peer Group beschikbaar zijn voor een bepaalde functie, worden de gegevens van de Fortune 100 vennootschappen gebruikt.

Het is de bedoeling dat de basislonen van de kaderleden afgestemd zijn op de marktgemiddelden voor de toepasselijke markt. Het marktgemiddelde wil zeggen dat voor een vergelijkbare job in de markt, 50% van de vennootschappen meer betaalt en 50% van de vennootschappen minder. Het is de bedoeling dat de totale vergoeding van kaderleden bij het bereiken van de doelstellingen 10% boven het derde kwartiel ligt.

## b. Variabele prestatiegebonden verloning (bonus) – Share-based compensation plan

De variabele prestatiegebonden verloning (bonus) is van groot belang voor het verloningssysteem van de vennootschap en heeft tot doel om de korte en lange termijnprestatie te vergoeden.

De variabele prestatiegebonden verloning (bonus) wordt uitgedrukt als een percentage van het marktreferentieloon dat van toepassing is op het kaderlid. Ingeval de doelstellingen volledig worden verwezenlijkt, bedraagt het bonuspercentage momenteel theoretisch maximaal 200% van het marktreferentieloon voor leden van het ExCom en 340% voor de CEO. Prestaties van de vennootschap onder of boven de doelstelling resulteren in een bonusuitkering die lager of hoger is dan het theoretische on-target bedrag, met een maximum. Het Remuneration Committee kan een bijkomende incentive van 20% op een bonusbedrag toekennen in geval van andere uitzonderlijke omstandigheden.

De variabele prestatiegebonden verloning (bonus) die effectief wordt uitbetaald is rechtstreeks gelinkt aan de prestatie; d.i., gelinkt aan de verwezenlijking van de doelstellingen van de volledige vennootschap en van de bedrijfseenheden en van de individuele doelstellingen, die allemaal gebaseerd zijn op prestatiecriteria. Als de individuele doelstellingen niet worden gehaald, wordt geen bonus uitgekeerd, ongeacht of de doelstellingen van de vennootschap als geheel en/of van de betrokken bedrijfseenheden worden gehaald. Indien daarentegen de doelstellingen van de volledige vennootschap en/of van de betrokken bedrijfseenheden niet worden gehaald, wordt een beperkt deel van de bonus uitbetaald aan de kaderleden indien zij hun individuele doelstellingen wel halen.

**Doelstellingen van de vennootschap en van de bedrijfseenheden** zijn gebaseerd op prestatiecriteria die zich richten op omzetgroei, winstgevendheid en waardecreatie op lange termijn. Voorbeelden van belangrijke prestatiecriteria zijn:

- EBITDA (autonoom)
- Kasstroom
- Groei van de netto-inkomsten
- Marktaandeel
- Doelstellingen op het gebied van duurzaamheid

Deze prestatiecriteria kunnen evolueren met de tijd. De criteria en het relatieve gewicht dat aan elk ervan wordt toegekend, worden jaarlijks door de Raad van Bestuur vastgesteld, rekening houdend met de strategische prioriteiten van de vennootschap. Meer details over de criteria voor een bepaald boekjaar zijn opgenomen in het remuneratieverslag voor dat jaar.

**Individuele prestatiedoelstellingen** van de CEO en de andere leden van het ExCom kunnen financiële en niet-financiële doelstellingen omvatten. Individuele financiële doelstellingen kunnen bijvoorbeeld betrekking hebben op EBITDA, netto-inkomsten, kapitaaluitgaven, toewijzing van middelen en nettoschuld ratio's. Voorbeelden van individuele niet-financiële doelstellingen omvatten merkontwikkeling, activiteiten en innovatie, duurzaamheid en andere elementen van maatschappelijk verantwoord ondernemen, bedrijfsreputatie en compliance/ethiek. Typische individuele prestatie maatstaven op laatstgenoemde gebieden hebben betrekking op de medewerkersbetrokkenheid, doorstroom van talent, duurzaamheidsdoelstellingen en naleving, en zijn gekoppeld aan de verwezenlijking van de strategische doelstellingen van de vennootschap.

De verwezenlijking van de doelstellingen voor elk van de prestatiecriteria en bedrijfs- en persoonlijke doelstellingen wordt beoordeeld door het Remuneration Committee op basis van boekhoudkundige en financiële gegevens en andere objectieve criteria. Een gewogen prestatiescore wordt vertaald in een uitbetalingscurve met een limiet, onderworpen aan een drempel voor de verwezenlijking van individuele doelstellingen. De drempel wordt vastgesteld op het minimaal aanvaardbare individuele prestatieniveau om het in aanmerking komen voor de uitbetaling van een bonus te activeren.

De variabele prestatiegebonden verloning (bonus) wordt normaal gezien jaarlijks betaald na de publicatie van de volledige jaarresultaten van de vennootschap, in of rond maart van het relevante jaar. Uitzonderlijk kan ze halfjaarlijks worden uitbetaald naar keuze van de Raad van Bestuur. In dergelijk geval wordt de eerste 50% van de variabele verloning betaald kort na publicatie van de halfjaarlijkse resultaten en de andere 50% wordt betaald na publicatie van de volledige jaarresultaten.

Kaderleden ontvangen hun variabele prestatiegebonden verloning (bonus) in cash maar worden aangemoedigd om de waarde ervan gedeeltelijk (tot 60%) of volledig te investeren in aandelen van de vennootschap (Vrijwillige Aandelen).

Vrijwillige Aandelen:

- zijn bestaande gewone aandelen;
- geven recht op de dividenden die betaald worden vanaf de datum van toekenning;
- zijn onderworpen aan een blokkeringsperiode van drie jaar; en



- worden toegekend aan de marktprijs, waarop een korting tot 20% wordt toegepast. De korting wordt geleverd onder de vorm van Restricted Stock Units, die onderworpen zijn aan specifieke beperkingen of vervalregels in het geval van uitdiensttreding (Aandelen met Korting).

Kaderleden die beleggen in Vrijwillige Aandelen zullen ook een bijpassing ontvangen van aandelen van de vennootschap van anderhalve bijpassende aandelen voor elk belegd vrijwillig aandeel tot een beperkt totaal percentage (60%) van de variabele beloning van elke kaderlid. Deze bijpassende aandelen worden ook geleverd onder de vorm van Restricted Stock Units (Bijpassende Aandelen).

De Restricted Stock Units met betrekking tot de Bijpassende Aandelen en de Aandelen met Korting worden verworven over een periode van drie jaar. Op de verwerving van de Restricted Stock Units zijn geen prestatievoorwaarden van toepassing. Restricted Stock Units zullen echter alleen worden toegekend onder de dubbele voorwaarde dat het kaderlid:

- een variabele verloning heeft verdiend, die onderworpen is aan de succesvolle verwezenlijking van de doelstellingen van de volledige vennootschap en van de bedrijfseenheden (prestatievoorwaarde); en
- is overeengekomen om zijn/haar variabele verloning volledig of gedeeltelijk te herinvesteren in aandelen van de vennootschap die onderworpen zijn aan een blokkering zoals hierboven aangegeven (eigendomsvoorwaarde).

Specifieke vervalregels zijn van toepassing indien het kaderlid de vennootschap verlaat vóór de verwervingsdatum van de Restricted Stock Units.

In overeenstemming met de goedkeuring die werd toegekend in de statuten van de vennootschap, wijkt het systeem van variabele verloning gedeeltelijk af van artikel 7:91 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, aangezien het toestaat dat:

1. de variabele verloning wordt uitbetaald afhankelijk van het halen van de jaarlijkse doelstellingen zonder dat de toekenning of uitbetaling wordt gespreid over een periode van drie jaar. Zoals hierboven aangegeven worden kaderleden nochtans aangemoedigd om een deel van of geheel de variabele verloning te beleggen in Vrijwillige Aandelen van de vennootschap. Dergelijke vrijwillige belegging resulteert ook in de toekenning van Bijpassende Aandelen onder de vorm van Restricted Stock Units, die worden verworven over een periode van drie jaar, wat duurzame langetermijnprestaties bevordert; en
2. de Vrijwillige Aandelen die worden toegekend in het kader van het Share-based compensation plan worden verworven op het ogenblik van hun toekenning, in plaats van een verwervingsperiode van minimum drie jaar toe te passen. Niettemin geldt voor de Vrijwillige Aandelen een blokkeringsperiode van drie jaar.

### **c. Langetermijn incentives**

#### *Jaarlijkse langetermijn incentives*

Onderworpen aan de beoordeling van de prestatie en het toekomstig potentieel van het kaderlid door het management, kunnen hogere kaderleden in aanmerking komen voor een jaarlijkse langetermijn incentive die wordt uitbetaald in Restricted Stock Units, Performance Stock Units en/of aandelenopties. De toekenning van jaarlijkse langetermijn incentives aan leden van het ExCom en het SLT moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneration Committee. Toekenningen aan kaderleden met een bepaalde anciënniteit, waaronder leden van het ExCom en het SLT, zullen voornamelijk de vorm aannemen van een combinatie van Restricted Stock Units en Performance Stock Units.

Langetermijn Restricted Stock Units hebben de volgende kenmerken:

- een toekenningswaarde die wordt bepaald op basis van de marktprijs of een gemiddelde marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning;
- bij de verwerving geeft elke Restricted Stock Unit aan de houder ervan het recht om één aandeel te verwerven;
- de Restricted Stock Units worden over een periode van drie jaar verworven; en
- indien het kaderlid de vennootschap verlaat vóór de verwervingsdatum, zijn specifieke vervalregels van toepassing.

Langetermijn Performance Stock Units hebben de volgende kenmerken:

- een toekenningswaarde die wordt bepaald op basis van de marktprijs of een gemiddelde marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning;
- de Performance Stock Units worden over een periode van drie jaar verworven;
- bij de verwerving van de Performance Stock Units zal het aantal aandelen waarop deze Units recht geven, afhangen van een prestatietest die (op percentielbasis) de Total Shareholder Return (TSR) van de vennootschap

over een periode van drie jaar meet in verhouding tot de TSR die over die periode werd gerealiseerd door een representatieve steekproef van beursgenoteerde ondernemingen uit de sector van de consumptiegoederen. Het aantal aandelen waarop dergelijke Units recht geven, is onderworpen aan een drempel en een limiet; en

- indien het kaderlid de vennootschap verlaat vóór de verwervingsdatum, zijn specifieke vervalregels van toepassing.

Langetermijn incentive aandelenopties hebben de volgende kenmerken:

- een uitoefenprijs gelijk aan de marktprijs of een gemiddelde marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning;
- een maximale levensduur van tien jaar en een uitoefenperiode die begint na vijf jaar;
- bij uitoefening geeft elke optie aan de houder van de optie het recht tot aankoop van één aandeel;
- de opties worden verworven na vijf jaar; en
- In geval van uitdiensttreding voor het bereiken van de verwervingsdatum, zullen vervalregels van toepassing zijn.

#### *Uitzonderlijke langetermijn incentives*

Restricted Stock Units, Performance Stock Units en aandelenopties kunnen van tijd tot tijd worden toegekend aan de hogere kaderleden van de vennootschap:

- die een belangrijke bijdrage hebben geleverd aan het succes van de vennootschap; of
- die een belangrijke bijdrage hebben geleverd met betrekking tot overnames en/of het behalen van integratievoordelen; of
- om leden van het hoger managementkader die als cruciaal worden beschouwd bij het realiseren van de ambitieuze groei-agenda van de vennootschap op korte of lange termijn te stimuleren en te behouden.

De verwerving van Restricted Stock Units, Performance Stock Units en aandelenopties of kan afhankelijk worden gesteld van het vervullen van prestatievoorwaarden die verband houden met de doelstellingen van dergelijke uitzonderlijke toekenningen. Dergelijke prestatievoorwaarden kunnen bestaan uit financiële criteria verbonden aan marktvoorwaarden (bijv. relatieve TSR) of niet-marktgerelateerde voorwaarden (bijv. een samengesteld jaarlijks groeipercentage van de EBITDA).

Toekenningen zullen voornamelijk gebeuren onder de vorm van Restricted Stock Units.

De toekenning van uitzonderlijke langetermijn incentives aan leden van het ExCom en het SLT moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneration Committee.

Bij wijze van voorbeeld zijn momenteel de volgende historische uitzonderlijke langetermijn incentiveplannen van kracht:

1. **2020 Incentive Plan:** aandelenopties konden worden toegekend aan geselecteerde leden van het hoger managementkader van de vennootschap die als cruciaal werden beschouwd om de vennootschap te helpen om haar ambitieuze groei-doelstelling te behalen.

Elke aandelenoptie geeft de houder het recht om één bestaand aandeel te kopen. Een uitoefenprijs wordt vastgesteld op een bedrag gelijk aan de marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning. De aandelenopties hebben een looptijd van tien jaar vanaf de toekenning en worden verworven na vijf jaar. De aandelenopties worden slechts uitoefenbaar op voorwaarde dat de vennootschap voldoet aan een prestatietest. Deze prestatietest is gebaseerd op een opbrengstenbedrag dat moet worden behaald ten laatste tegen 31 december 2022.

2. **Integratie Incentive Plan:** aandelenopties konden worden toegekend aan geselecteerde leden van het hoger managementkader van de vennootschap rekening houdend met de belangrijke bijdrage die deze werknemers konden leveren aan het succes van de vennootschap en het behalen van integratievoordelen.

Elke aandelenoptie geeft de houder het recht om één bestaand AB InBev aandeel te kopen. De uitoefenprijs van de aandelenopties wordt vastgesteld op een bedrag gelijk aan de marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning. De aandelenopties hebben een looptijd van 10 jaar vanaf de toekenning en worden verworven op 1 januari 2022 en worden slechts uitoefenbaar op voorwaarde dat de vennootschap voldoet aan een prestatietest ten laatste op 31 december 2021. Deze prestatietest is gebaseerd op een doelstelling van een samengesteld jaarlijks groeiritme van de EBITDA die kan worden aangevuld met doelstellingen specifiek voor een land, zone of functie. Specifieke vervalregels zijn van toepassing indien de werknemer de vennootschap verlaat vóór aan de prestatietest wordt voldaan of vóór de verwervingsdatum.

3. **Incentive Plan voor SAB werknemers:** aandelenopties konden worden toegekend aan werknemers van het voormalige SAB. De toekenning vloeide voort uit de verbintenis die de vennootschap was aangegaan onder de bepalingen van de combinatie met SAB, dat zij, voor minstens één jaar, de arbeidsvoorwaarden zou behouden van alle werknemers die bij de groep blijven.

Elke aandelenoptie geeft de houder het recht om één bestaand AB InBev aandeel te kopen. De uitoefenprijs van de aandelenopties wordt vastgesteld op een bedrag gelijk aan de marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning. De aandelenopties hebben een looptijd van tien jaar vanaf de toekenning en worden verworven na drie jaar. Specifieke vervalgeregels zijn van toepassing indien de werknemer de vennootschap verlaat vóór de verwervingsdatum.

4. **Long Run Aandelenopties Incentive Plan:** aandelenopties kunnen worden toegekend aan geselecteerde leden van het hoger managementkader van de vennootschap om hoger kaderpersoneel, dat geacht wordt van essentieel belang te zijn bij het realiseren van de ambitieuze langetermijnagenda van de vennootschap in de komende tien jaar, aan te moedigen en te behouden. Elke aandelenoptie geeft de houder het recht om één bestaand aandeel te kopen. De uitoefenprijs van de aandelenopties is vastgesteld op de slotkoers van het aandeel op de dag voorafgaand aan de toekenningsdatum. De aandelenopties hebben een looptijd van 15 jaar vanaf de toekenning en worden in principe verworven na vijf of tien jaar. De aandelenopties worden slechts uitoefenbaar op voorwaarde dat Anheuser-Busch InBev voldoet aan een prestatietest. Deze prestatietest is gebaseerd op een doelstelling van een samengesteld jaarlijks groeiritme van de EBITDA. Specifieke vervalgeregels zijn van toepassing indien de werknemer de vennootschap verlaat vóór aan de prestatietest wordt voldaan of vóór de verwervingsdatum.

Op aanbeveling van het Remuneration Committee kan de Raad van Bestuur gelijkaardige uitzonderlijke langetermijn incentiveplannen invoeren.

#### *Andere terugkerende langetermijn Restricted Stock Unit programma's*

Er bestaan verschillende terugkerende specifieke langetermijn Restricted Stock Unit programma's:

1. een basis langetermijn Restricted Stock Units programma dat het mogelijk maakt Restricted Stock Units aan te bieden aan hogere kaderleden van de vennootschap.

Naast de hierboven beschreven jaarlijkse langetermijn Restricted Stock Units (zie afdeling 8.1.3.A.c *Jaarlijkse langetermijn incentives*) kunnen onder dit programma Restricted Stock Units worden toegekend onder andere subplannen met specifieke voorwaarden en voor specifieke doeleinden, bijv. voor bijzondere retentie-incentives of om de toewijzingen van expats naar een aantal landen te compenseren. In de meeste gevallen worden de Restricted Stock Units worden verworven na drie of vijf jaar zonder een prestatietest en in geval van uitdiensttreding vóór de verwervingsdatum zijn specifieke vervalgeregels van toepassing. De Raad van Bestuur kan voor specifieke subplannen andere verwervingsperiodes vaststellen of prestatietests invoeren in overeenstemming met de hoge-prestatiecultuur van de vennootschap en de creatie van duurzame waarde op lange termijn voor haar aandeelhouders. De toekenning onder langetermijn Restricted Stock Unit programma's aan leden van het ExCom en/of het SLT moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneration Committee.

2. Een programma dat bepaalde werknemers toelaat om aandelen van de vennootschap te kopen met een korting, bedoeld als lange termijn retentie-incentive voor (i) werknemers met een groot potentieel, die deel uitmaken van het middenkader (People bet share purchase program) of voor (ii) nieuw aangenomen werknemers. De vrijwillige belegging in aandelen van de vennootschap leidt tot de toekenning van maximaal drie bijpassende aandelen voor elk aangekocht aandeel of, in voorkomend geval, een aantal bijpassende aandelen dat overeenkomt met een vaste geldwaarde die afhankelijk is van het niveau van anciënniteit. De bijpassende aandelen worden toegekend onder de vorm van Restricted Stock Units die worden verworven na vijf jaar. In geval van uitdiensttreding vóór de verwervingsdatum zijn specifieke vervalgeregels van toepassing. Sinds 2016 kunnen er ook onder dit programma aandelenopties worden toegekend in plaats van Restricted Stock Units, met gelijkaardige verwervings- en vervalgeregels.

#### *Programma voor omruiling van aandelen*

Van tijd tot tijd worden bepaalde leden van het hoger managementkader van Ambev overgeplaatst naar AB InBev en vice versa. Teneinde de mobiliteit van het management aan te moedigen en te bevorderen dat de belangen van deze managers volledig in lijn zijn met de belangen van AB InBev, heeft de Raad van Bestuur een programma goedgekeurd met als doel het bevorderen van de omruiling van hun Ambev aandelen tegen AB InBev aandelen.

In het kader van het programma kunnen de Ambev aandelen worden omgeruild tegen AB InBev aandelen op grond van de gemiddelde aandelenprijs van zowel de Ambev als de AB InBev aandelen op de dag dat om de omruiling wordt verzocht.

Een korting van 16,66% wordt toegekend in ruil voor de toepassing op deze aandelen van een vijfjarige blokkeringsperiode en onder de voorwaarde dat de manager in dienst blijft gedurende deze periode. De in prijs verlaagde aandelen vervallen in het geval van uitdiensttreding vóór het einde van de vijfjarige blokkeringsperiode.

#### *Programma's voor het behoud van consistentie in de toegekende voordelen en voor de aanmoediging van internationale mobiliteit van kaderleden*

Er zijn twee programma's met als doel het behoud van consistentie in de aan kaderleden toegekende voordelen en de aanmoediging van de internationale mobiliteit van kaderleden terwijl wordt voldaan aan de wettelijke en fiscale bepalingen:

- 1. Het Uitwisselingsprogramma:** onder dit programma konden de verwervings- en overdrachtsbeperkingen van de Serie A opties toegekend onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in november 2008 en van de opties toegekend onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in april 2009 worden opgeheven, bijvoorbeeld voor kaderleden die verhuisden naar de VS. Aan deze kaderleden werd dan de mogelijkheid geboden om hun opties om te ruilen tegen gewone AB InBev aandelen die geblokkeerd bleven tot 31 december 2018 (vijf jaar langer dan de originele blokkeringsperiode). Aangezien de Serie A opties die werden toegekend onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in november 2008 en de opties die werden toegekend onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in april 2009 werden verworven op 1 januari 2014, is het Uitwisselingsprogramma niet langer relevant voor deze opties. In de plaats daarvan is het Uitwisselingsprogramma nu van toepassing op de Serie B opties die werden toegekend onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in november 2008. Onder het uitgebreide programma kan aan kaderleden die worden overgeplaatst naar bijvoorbeeld de Verenigde Staten de mogelijkheid worden geboden om hun Serie B opties om te ruilen tegen gewone AB InBev aandelen die, in principe, geblokkeerd blijven tot 31 december 2023 (vijf jaar langer dan de originele blokkeringsperiode). Als een variant op dit programma heeft de Raad van Bestuur ook de aanbeveling van het Remuneration Committee goedgekeurd, om de verwervingsvoorwaarden vervroegd op te heffen van de Serie B opties die werden toegekend onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in november 2008 voor kaderleden die worden overgeplaatst naar bijvoorbeeld de Verenigde Staten. De aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van de opties moeten, in principe, geblokkeerd blijven tot 31 december 2023.
- 2. Het programma voor afstand van dividend:** waar toepasselijk wordt de dividendbescherming van de uitstaande opties die eigendom zijn van kaderleden die verhuisden naar de Verenigde Staten opgeheven. Ten einde het economische verlies dat volgt uit deze opheffing te compenseren, werd een aantal nieuwe opties toegekend aan deze kaderleden met een waarde gelijk aan dit economische verlies. De nieuwe opties hebben een uitoefenprijs gelijk aan de aandelenprijs op de dag voorafgaand aan de toekenningsdatum van de opties. Alle andere voorwaarden en bepalingen, in het bijzonder met betrekking tot de verwerving, uitoefenbeperkingen en vervaltregels van de nieuwe opties zijn identiek aan de uitstaande opties waarvoor de dividendbescherming werd opgeheven. As een gevolg hiervan resulteert de toekenning van deze nieuwe opties niet in de toekenning van enig bijkomend economisch voordeel aan de betrokken kaderleden.

Er is ook een mogelijke vervroegde vrijgave van verwervingsvoorwaarden van niet-verworven aandelenopties of Restricted Stock Units die verworven worden binnen zes maanden na de verhuizing van de kaderleden. De aandelen die voortvloeien uit de vervroegde uitoefening van de opties of de vervroegde verwerving van de Restricted Stock Units moeten geblokkeerd blijven tot het einde van de oorspronkelijke verwervingsperiode.

#### **d. Pensioenplannen**

Onze kaderleden nemen deel aan de pensioenplannen van Anheuser-Busch InBev in ofwel de Verenigde Staten, België of hun thuisland. Deze plannen zijn in lijn met de overheersende marktpraktijken in de respectievelijke landen. Deze kunnen plannen met vaste voordelen of plannen met vaste bijdragen zijn.

#### **e. Andere voordelen**

Het is de vennootschap verboden om leningen te verstrekken aan leden van het ExCom of het SLT, noch met als doel opties uit te oefenen, noch voor enig ander doel (met uitzondering van routine voorschotten voor beroepskosten in overeenstemming met de regels van de vennootschap met betrekking tot de terugbetaling van kosten).

Kaderleden en hun familie komen in aanmerking voor deelname aan de voordeelplannen van de werkgever voor kaderleden (met inbegrip van medische en hospitalisatie-, overlijdens- en invaliditeitsplannen) die van tijd tot tijd van kracht zijn, in overeenstemming met de overheersende marktpraktijken.

## B. Minimumdrempel van door leden van het ExCom aan te houden aandelen

De Raad van Bestuur heeft een minimumdrempel van aandelen van de vennootschap vastgesteld die de CEO op elk ogenblik moet bezitten op twee jaar basisloon (bruto) en de andere leden van het ExCom op één jaar basisloon (bruto). Nieuw benoemde leden van het ExCom hebben drie jaar de tijd om deze drempel te bereiken na de datum van hun benoeming.

## C. Belangrijke contractuele voorwaarden en bepalingen van tewerkstelling van leden van het ExCom

De bepalingen en voorwaarden van tewerkstelling van leden van het ExCom zijn opgenomen in de individuele arbeidsovereenkomsten die voor onbepaalde duur zijn aangegaan. Kaderleden dienen bovendien te voldoen aan het beleid en de codes van de vennootschap zoals de Bedrijfsgedragcode en de Verhandelingscode en zijn onderworpen aan exclusiviteits-, confidentialiteits- en niet-concurrentieverplichtingen onder hun arbeidsovereenkomsten.

De overeenkomst voorziet gewoonlijk dat het recht op de betaling van een variabele verloning uitsluitend wordt bepaald op basis van het bereiken van de vennootschaps- en individuele doelstellingen die worden vooropgesteld door de vennootschap. De specifieke voorwaarden en bepalingen van de variabele verloning worden afzonderlijk vastgesteld door de vennootschap en goedgekeurd door het Remuneration Committee.

De beëindigingsbepalingen voor de leden van het ExCom voorzien in een opzeggingsvergoeding van 12 maanden loon inclusief variabele verloning in geval van een beëindiging zonder dringende reden. De variabele verloning voor de opzeggingsvergoeding zal worden berekend als het gemiddelde van de variabele verloningen die werden uitbetaald aan het kaderlid tijdens de laatste twee jaar van tewerkstelling voorafgaand aan het jaar van de beëindiging. Indien de vennootschap beslist om het kaderlid een niet-concurrentie beperking van 12 maanden op te leggen, zal het kaderlid bovendien recht hebben op een bijkomende vergoeding van zes maanden, met inachtneming van de geldende wetten en voorschriften.

## D. Terugvordering van de variabele vergoeding

De op aandelen gebaseerde verloning en de langetermijn incentiveplannen van de vennootschap bevatten een malusbepaling voor alle toekenningen die sinds maart 2019 zijn gedaan. Een dergelijke bepaling bepaalt dat de Restricted Stock Units en/of aandelenopties die worden toegekend aan een kaderlid automatisch zullen vervallen en nietig zullen worden in het scenario waarin het Global Ethics and Compliance Committee oordeelt dat het kaderlid (i) verantwoordelijk is voor een materiële schending van de Bedrijfsgedragcode van de vennootschap; of (ii) onderworpen is aan een materiële nadelige gerechtelijke of administratieve beslissing, in elk geval in de periode voorafgaand aan de verwerving van de Restricted Stock Units of uitoefening van de aandelenopties.

### 8.1.4. SAMENVATTING VAN DE WIJZIGINGEN AAN HET VERGOEDINGSBELEID

Zoals uiteengezet in de inleiding van dit vergoedingsbeleid, zijn er wijzigingen aangebracht in het vergoedingsbeleid ten opzichte van het beleid dat door de jaarlijkse algemene vergadering in 2021 is goedgekeurd. Deze wijzigingen kunnen als volgt worden samengevat:

- met ingang van eventuele bonussen die met betrekking tot het boekjaar 2022 en volgende worden uitgekeerd, geldt voor de vrijwillige aandelen die worden verkregen door kaderleden die ervoor kiezen een deel van de contante waarde van hun bonus in aandelen van de vennootschap te investeren, een blokkeringsperiode van drie jaar, en voor de bijpassende aandelen en aandelen met korting die in de vorm van Restricted Stock Units aan dergelijke kaderleden worden toegekend, een verwervingsperiode van drie jaar. Voorheen gold een enkele blokkerings- en verwervingsperiode van vijf jaar, behalve met betrekking tot de boekjaren 2020 en 2021, waarin voor de helft van de vrijwillige aandelen en Restricted Stock Units een blokkerings- respectievelijk verwervingsperiode gold van drie jaar en de andere helft van vijf jaar;
- met ingang van eventuele bonussen die met betrekking tot boekjaar 2022 en volgende worden uitgekeerd, zal het aantal bijpassende aandelen anderhalf bijpassende aandelen op één (1,5 op 1) zijn voor elk vrijwillig aandeel dat door het kaderlid wordt geïnvesteerd, tot een beperkt totaalpercentage (60%) van de bonus. Met betrekking tot voorgaande boekjaren was deze bijpassing drie op één (3 op 1) voor elk vrijwillig aandeel dat door het kaderlid tot 60% van de bonus werd geïnvesteerd;
- met ingang van de bonussen die met betrekking tot het boekjaar 2022 en volgende worden uitgekeerd, als de volledige vennootschap en/of de relevante bedrijfseenheden hun doelstellingsdrempels niet halen, zullen de kaderleden een beperkt deel van hun bonus ontvangen als zij hun individuele doelstellingsdrempel halen. Met betrekking tot voorgaande boekjaren zou geen bonus worden verdiend indien de doelstelling van de volledige vennootschap en/of de relevante bedrijfseenheden hun doelstellingsdrempels niet bereiken, ongeacht of de individuele doelstellingsdrempels wordt bereikt;



- met ingang van de toekenningen met betrekking tot het boekjaar 2022 en volgende zullen de langetermijn incentives toekenningen voor kaderleden met een zekere senioriteit (met inbegrip van leden van het ExCom en het SLT) hoofdzakelijk de vorm aannemen van een combinatie van Restricted Stock Units en Performance Stock Units, beide met een verwervingsperiode van drie jaar. Dergelijke Performance Stock Units geven recht op een aantal aandelen op basis van het percentiel waarop het totale aandeelhoudersrendement van de vennootschap over drie jaar staat in vergelijking met een representatieve steekproef van beursgenoteerde ondernemingen. Met betrekking tot voorgaande boekjaren bestonden alle toekenningen uitsluitend uit aandelenopties of Restricted Stock Units met verwervingsperiodes variërend tussen tien jaar, vijf jaar of drie (50%) en vijf (50%) jaar.

Deze wijzigingen zullen van toepassing zijn op de vergoeding die verschuldigd is aan de CEO en de andere leden van het ExCom, onderworpen aan de goedkeuring van het vergoedingsbeleid door de jaarlijkse algemene vergadering van 27 april 2022.

## 8.2. Remuneratieverslag

Dit remuneratieverslag moet worden gelezen samen met het vergoedingsbeleid dat, voor zover nodig, moet worden beschouwd als onderdeel van dit remuneratieverslag. De aan de bestuurders en de leden van het ExCom toegekende vergoeding met betrekking tot het boekjaar 2021 is in overeenstemming met het vergoedingsbeleid. Het is erop gericht de hoge-prestatiecultuur van de vennootschap en de creatie van duurzame waarde op lange termijn voor haar aandeelhouders te ondersteunen en bevordert de afstemming op de belangen van de aandeelhouders door het bezit van aandelen in de vennootschap door de kaderleden sterk aan te moedigen.

Het remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene vergadering van 27 april 2022.

### 8.2.1. REMUNERATIEVERSLAG MET BETREKKING TOT BESTUURDERS

#### A. Algemeen overzicht

##### a. Vergoeding in contanten

De vaste jaarlijkse vergoeding van de bestuurders bedraagt 75 000 Euro, behalve voor de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het Audit Committee, waarvan de jaarlijkse vaste vergoeding respectievelijk 255 000 Euro en 127 500 Euro bedragen.

Daarnaast geldt een vaste jaarlijkse retainer als volgt: (a) 28 000 Euro voor de voorzitter van het Audit Committee, (b) 14 000 Euro voor de andere leden van het Audit Committee, (c) 14 000 Euro voor elk van de voorzitters van het Finance Committee, het Remuneration Committee en het Nomination Committee, en (d) 7 000 Euro voor elk van de andere leden van het Finance Committee, het Remuneration Committee en het Nomination Committee, met dien verstande dat de hierboven vermelde bedragen van de retainers cumulatief zijn in geval van deelname van een bestuurder aan verschillende comités.

##### b. Vergoeding op basis van aandelen

Het op aandelen gebaseerde deel van de vergoeding van de bestuurders van de vennootschap wordt toegekend onder de vorm van Restricted Stock Units die overeenstemmen met een vaste bruto waarde per jaar van (i) 550 000 Euro voor de voorzitter van de Raad van Bestuur, (ii) 350 000 Euro voor de voorzitter van het Audit Committee en (iii) 200 000 Euro voor de andere bestuurders.

Dergelijke Restricted Stock Units worden verworven na vijf jaar. Elke bestuurder heeft het recht om een aantal Restricted Stock Units te ontvangen dat overeenstemt met het hierboven vermelde bedrag waarop deze bestuurder recht heeft gedeeld door de slotkoers van de aandelen van de vennootschap op Euronext Brussels op de dag voorafgaand aan de algemene vergadering die de jaarrekening goedkeurt van het boekjaar waarop de vergoeding in Restricted Stock Units betrekking heeft. Bij de verwerving zal elke verworven Restricted Stock Unit de houder ervan recht geven op één AB InBev aandeel (onderworpen aan toepasselijke inhoudingen).

## B. Individuele vergoeding van bestuurders

De individuele vergoeding van bestuurders voor 2021 is weergegeven in de onderstaande tabel. Alle bedragen die weergegeven zijn, zijn bruto bedragen uitgedrukt in Euro vóór inhouding van voorheffingen.

	Aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur bijgewoond	Jaarlijkse vergoeding voor vergaderingen van de Raad van Bestuur	Vergoedingen voor Comité vergaderingen	Totale vergoeding	Aantal Restricted Stock Units toegekend <sup>(2)</sup>
Maria Asuncion Aramburuzabala	10	75 000	0	75 000	3 444
Martin J. Barrington	10	255 000	21 000	276 000	9 472
Michele Burns	10	127 500	42 000	169 500	6 028
Sabine Chalmers	10	75 000	7 000	82 000	3 444
Paul Cornet de Ways Ruart	10	75 000	7 000	82 000	3 444
Grégoire de Spoelberch	10	75 000	14 000	89 000	3 444
Claudio Garcia	10	75 000	28 000	103 000	3 444
William F. Gifford <sup>(1)</sup>	8	0	0	0	0
Paulo Lemann	10	75 000	7 000	82 000	3 444
Xiaozhi Liu	10	75 000	14 000	89 000	3 444
Alejandro Santo Domingo	10	75 000	7 000	82 000	3 444
Elio Leoni Sceti	10	75 000	21 000	96 000	3 444
Cecilia Sicupira	10	75 000	7 000	82 000	3 444
Roberto Thompson Motta	10	75 000	7 000	82 000	3 444
Alexandre Van Damme	10	75 000	7 000	82 000	3 444
<b>Alle bestuurders als een groep</b>		<b>1 282 500</b>	<b>189 000</b>	<b>1 471 500</b>	<b>56 828</b>

(1) William F. Gifford heeft verzaakt aan zijn recht op enige soort van vergoeding, met inbegrip van de vergoeding op basis van aandelen, met betrekking tot de uitoefening van zijn mandaat in 2021 en daarvoor.

(2) Er werden in 2021 geen aan bestuurders toegekende Restricted Stock Units verworven.

### C. Opties in bezit van bestuurders

De onderstaande tabel geeft voor elk van de huidige bestuurders van de vennootschap het aantal LTI aandelenopties weer dat zij in bezit hadden op 31 december 2021 <sup>(1)</sup>. LTI opties worden niet langer aan bestuurders toegekend (laatste toekenning op 25 april 2018)<sup>1</sup>.

	LTI 26	LTI 25	LTI 24	LTI 23	LTI 22	Aantal LTI aandelen-opties in bezit
Toekenningsdatum	25 april 2018	26 april 2017	27 april 2016	29 april 2015	30 april 2014	
Vervaldatum	24 april 2028	25 april 2027	26 april 2026	28 april 2025	29 april 2024	
Maria Asuncion Aramburuzabala	15 000	15 000	15 000	15 000	0	60 000
Martin J. Barrington	0	0	0	0	0	0
Sabine Chalmers <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	0	0
Michele Burns	25 500	25 500	25 500	0	0	76 500
Paul Cornet de Ways Ruart	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	75 000
Grégoire de Spoelberch	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	75 000
Claudio Garcia <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	0	0
William F. Gifford <sup>(3)</sup>	0	0	0	0	0	0
Paulo Lemann	15 000	15 000	15 000	15 000	0	60 000
Xiaozhi Liu	0	0	0	0	0	0
Alejandro Santo Domingo	15 000	15 000	0	0	0	30 000
Elio Leoni Sceti	15 000	15 000	15 000	15 000	0	60 000
Cecilia Sicupira	0	0	0	0	0	0
Roberto Thompson Motta	0	0	0	0	15 000 <sup>(4)</sup>	15 000
Alexandre Van Damme	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	75 000
<b>Uitoefenprijs (Euro)</b>	<b>84,47</b>	<b>104,50</b>	<b>113,25</b>	<b>113,10</b>	<b>80,83</b>	

- (1) Op de jaarlijkse algemene vergadering van 30 april 2014, werden alle uitstaande LTI warrants omgezet in LTI aandelenopties, d.i. het recht om bestaande aandelen te kopen in de plaats van het recht om in te schrijven op nieuw uitgegeven aandelen. Alle andere voorwaarden en bepalingen van de uitstaande LTI warrants blijven ongewijzigd. In 2021 werden geen LTI aandelenopties die in de lijst hierboven zijn opgenomen, uitgeoefend door bestuurders.
- (2) Claudio Garcia en Sabine Chalmers hebben geen aandelenopties onder het LTI Stock Options Plan van de vennootschap voor bestuurders. Zij hebben echter nog steeds bepaalde aandelenopties die in het verleden aan hen werden toegekend in hun hoedanigheid van kaderleden van de vennootschap. Daarvan heeft Claudio Garcia in 2021 57 293 LTI opties toegekend op 30 november 2011 uitgeoefend met een uitoefenprijs van 44,00 Euro.
- (3) William F. Gifford heeft verzaakt aan zijn recht op enige soort van vergoeding, met inbegrip van LTI aandelenopties, met betrekking tot de uitoefening van zijn mandaat in 2021 en daarvoor.
- (4) 15 000 aandelenopties die op 30 april 2014 zijn toegekend aan Roberto Thomson Motta in het kader van zijn vorig bestuursmandaat bij de vennootschap.

<sup>1</sup> Tot 31 december 2018 had de vennootschap een langetermijn incentive (LTI) aandelenoptieplan voor bestuurders. Alle LTI toekenningen aan bestuurders namen de vorm aan van aandelenopties op bestaande aandelen met de volgende kenmerken:

- een uitoefenprijs gelijk aan de marktprijs van het aandeel op het moment van de toekenning;
- een maximum looptijd van tien jaar en een uitoefenperiode die begint na vijf jaar; en
- de LTI aandelenopties worden verworven na vijf jaar. Niet-verworven LTI aandelenopties zijn onderworpen aan vervaltregels indien het mandaat van 6<sup>e</sup>5Ubestuurder niet wordt hernieuwd bij het verstrijken van de termijn ervan of wordt beëindigd gedurende de termijn ervan, in beide gevallen ten gevolge van een tekortkoming van de bestuurder.

Dit LTI aandelenoptieplan werd in 2019 vervangen door het RSU Plan dat wordt beschreven in afdeling 8.2.1.A.b.

## D. Restricted Stock Units in bezit van bestuurders

De onderstaande tabel geeft voor elk van de huidige bestuurders van de vennootschap het aantal Restricted Stock Units weer dat zij in bezit hadden op 31 december 2021:

Toekenningsdatum	24 april 2019	3 juni 2020	28 april 2021	Aantal Restricted Stock Units
Verwervingsdatum	24 april 2024	3 juni 2025	28 april 2026	in bezit <sup>(3)</sup>
Maria Asuncion Aramburuzabala	2 595	4 526	3 444	10 565
Martin J. Barrington	1 614	12 447	9 472	23 533
Michele Burns	4 544	7 920	6 028	18 492
Sabine Chalmers <sup>(2)</sup>	0	4 526	3 444	7 970
Paul Cornet de Ways Ruart	2 595	4 526	3 444	10 565
Grégoire de Spoelberch	2 595	4 526	3 444	10 565
Claudio Garcia <sup>(2)</sup>	0	4 526	3 444	7 970
William F. Gifford <sup>(1)</sup>	0	0	0	0
Paulo Lemann	2 595	4 526	3 444	10 565
Xiaozhi Liu	0	4 526	3 444	7 970
Alejandro Santo Domingo	2 595	4 526	3 444	10 565
Elio Leoni Sceti	2 595	4 526	3 444	10 565
Cecilia Sicupira	0	4 526	3 444	7 970
Roberto Thompson Motta	0	0	3 444	3 444
Alexandre Van Damme	2 595	4 526	3 444	10 565
<b>Alle bestuurders als een groep</b>	<b>24 323</b>	<b>70 153</b>	<b>56 828</b>	<b>151 304</b>

(1) William F. Gifford heeft verzaakt aan zijn recht op enige soort van vergoeding, met inbegrip van de vergoeding op basis van aandelen, met betrekking tot de uitoefening van zijn mandaat in 2021 en daarvoor.

(2) Naast de restricted stock units die gehouden worden onder het RSU Plan van de vennootschap voor bestuurders, houden Claudio Garcia en Sabine Chalmers bepaalde Restricted Stock Units die in het verleden aan hen werden toegekend in hun hoedanigheid van kaderleden van de vennootschap.

(3) Er werden in 2021 geen aan bestuurders toegekende Restricted Stock Units verworven.

## 8.2.2. REMUNERATIEVERSLAG MET BETREKKING TOT HET EXCOM

Tenzij anders vermeld heeft de informatie in deze afdeling betrekking op de leden van het ExCom op 31 december 2021.

### A. Samenstelling van de vergoeding van kaderleden

De vergoeding van kaderleden bestaat in het algemeen uit (a) een vast basisloon, (b) een variabele prestatiegebonden verloning (bonus), (c) langetermijn incentives in de vorm van Langetermijn Restricted Stock Units, Langetermijn Performance Stock Units en/of langetermijn aandelenopties, (d) pensioenplanbijdragen en (e) andere elementen. Alle bedragen hieronder weergegeven zijn bruto bedragen vóór de afhouding van bedrijfsvoorheffing en sociale zekerheid.

Daarenboven heeft de Raad van Bestuur een minimumdrempel van aandelen bepaald die de CEO en de andere leden van het ExCom moeten bezitten, zoals aangegeven in het Vergoedingsbeleid (zie afdeling 8.1 hierboven).

#### a. Basisloon

In 2021 verdiende Michel Doukeris (CEO sinds 1 juli 2021) op grond van zijn arbeidsovereenkomst (en rekening houdend met het basisloon verdiend in zijn vorige functie van Zone President North America tot 30 juni 2021), een vast jaarlijks basisloon van 1,01 miljoen Euro (USD 1,20 miljoen), terwijl de andere leden van het ExCom samen een jaarlijks basisloon verdienden voor een totaalbedrag van 1,75 miljoen Euro (USD 2,08 miljoen).

In 2021 verdiende Carlos Brito op grond van zijn arbeidsovereenkomst, een vast jaarlijks basisloon van 1,38 miljoen Euro (USD 1,64 miljoen) voor de uitoefening van zijn functie als CEO (tot 30 juni 2021) en zijn functie als adviseur van de nieuwe CEO (van 1 juli 2021 tot 31 december 2021).

## b. Variabele prestatiegebonden verloning (bonus) – Share-based compensation plan

De effectieve uitbetaling van variabele prestatiegebonden verloning (bonus) voor het boekjaar 2021 is rechtstreeks gelinkt aan de prestatie, d.i. gelinkt aan de verwezenlijking van de doelstellingen van de volledige vennootschap en van de bedrijfseenheden en van de individuele doelstellingen, die allemaal gebaseerd zijn op prestatiecriteria, waarbij onder een bepaald niveau van verwezenlijking van de doelstellingen van de volledige vennootschap en van de bedrijfseenheden, geen variabele verloning wordt verdiend ongeacht de verwezenlijking van persoonlijke doelstellingen.

Doelstellingen van de vennootschap en van de bedrijfseenheden zijn gebaseerd op prestatiecriteria die zich richten op omzetgroei, winstgevendheid en waardecreatie op lange termijn. Voor het boekjaar 2021 waren de prestatiecriteria en hun relatieve gewicht:

Belangrijke Prestatiecriteria	Gewicht
Netto-inkomsten (autonoom)	50%
EBITDA (autonoom)	30%
Kasstroom (autonoom)	20%
Totaal	100%

Op basis van haar prestaties en resultaten in 2021 heeft de vennootschap haar samengevoegde prestatiedoelstellingen in 2021 overtroffen.

Kaderleden ontvangen hun eventuele bonus voor het boekjaar 2021 in cash maar worden ze aangemoedigd om de waarde ervan volledig of gedeeltelijk te investeren in Vrijwillige Aandelen. Dergelijke vrijwillige investering leidt tot een korting van 20% en een bijpassing van aandelen van de vennootschap van drie Bijpassende Aandelen voor elk vrijwillig geïnvesteerd aandeel tot een beperkt totaal percentage van de bonus van elk kaderlid.

### *Variabele verloning (bonus) voor prestaties in 2021*

Voor het jaar 2021 verdiende Michel Doukeris, op basis van zijn prestatie als Zone President North America (tot 30 juni 2021) en als CEO (vanaf 1 juli 2021), een bonus van 7,2 miljoen Euro (USD 8,6 miljoen). De andere leden van het ExCom (op 31 december 2021) verdienden samen een totale bonus van 5,7 miljoen Euro (USD 6,7 miljoen).

Voor de uitoefening van zijn functie als CEO tot 30 juni 2021 verdiende Carlos Brito een bonus van 3,6 miljoen Euro (USD 4,3 miljoen).

Het bedrag van variabele verloning (bonus) is gebaseerd op de prestatie van de vennootschap in het jaar 2021 en het behalen van de individuele doelstelling door het kaderlid. De variabele verloning zal worden uitbetaald op of rond maart 2022.

## c. Langetermijn incentives

### *Jaarlijkse langetermijn incentive restricted stock units*

Op 1 maart 2021 werden 147 758 jaarlijkse langetermijn incentive Restricted Stock Units voor 2020 toegekend aan Carlos Brito bij beslissing van de Raad van Bestuur van 28 januari 2021.

Op 13 december 2021 werden 17 380 jaarlijkse langetermijn Restricted Stock Units toegekend aan elk van David Almeida, John Blood en Fernando Tennenbaum. Op 28 januari 2022 heeft de Raad van Bestuur de toekenning goedgekeurd van de jaarlijkse langetermijn incentive Restricted Stock Units aan Michel Doukeris, welke toekenning zal worden geïmplementeerd op 1 maart 2022 en zal worden bekendgemaakt overeenkomstig de geldende regelgeving.

De helft van de Restricted Stock Units wordt verworven over een periode van drie jaar en de andere helft over een periode van vijf jaar. Indien het kaderlid de vennootschap verlaat vóór de verwervingsdatum, zijn specifieke vervalregels van toepassing.



#### *Uitzonderlijke langetermijn incentives*

In 2021 werden er aan leden van het ExCom geen toekenningen gedaan onder de historische uitzonderlijke langetermijn incentive plannen zoals beschreven in afdeling 8.1.3.A.c.

#### *Terugkerende specifieke langetermijn Restricted Stock Unit programma's*

In 2021 werden er aan leden van het ExCom geen toekenningen gedaan onder de andere terugkerende specifieke langetermijn Restricted Stock Unit programma's van de vennootschap (zoals beschreven in afdeling 8.1.3.A.c).

#### *Programma voor omruiling van aandelen*

In 2021 heeft geen enkel lid van het ExCom deelgenomen aan het programma voor omruiling van aandelen van de vennootschap (zoals beschreven in afdeling 8.1.3.A.c).

#### *Programma's voor het behoud van consistentie in de toegekende voordelen en voor de aanmoediging van internationale mobiliteit van kaderleden*

In 2021 heeft geen enkel lid van het ExCom deelgenomen aan de programma's van de vennootschap voor het behoud van consistentie in de toegekende voordelen en voor de aanmoediging van internationale mobiliteit van kaderleden (zoals beschreven in afdeling 8.1.3.A.c).

#### **d. Pensioenplannen**

De CEO en de andere leden van het ExCom nemen deel in een plan met vaste bijdragen. De jaarlijkse bijdrage die de vennootschap heeft betaald voor Michel Doukeris bedroeg ongeveer USD 0,15 miljoen in 2021. De bijdragen voor de andere leden van het ExCom bedroegen in totaal ongeveer USD 0,03 miljoen in 2021.

De vennootschap is in het kader van het plan van de CEO geen jaarlijkse bijdragen verschuldigd voor Carlos Brito voor de uitoefening van zijn functie als CEO tot 30 juni 2021.

#### **e. Andere voordelen**

Kaderleden hebben eveneens recht op invaliditeits-, levens- medische (met inbegrip van oog- en tandheelkundige) en Group Variable Universal Life (GVUL) verzekering en extralegale voordelen die competitief zijn met de marktpraktijk, waarvan de kosten in 2021 samen ongeveer USD 0,02 miljoen bedroegen voor Michel Doukeris en ongeveer USD 0,07 miljoen in totaal voor de andere leden van het ExCom.

Voor de uitoefening van zijn functie als CEO tot 30 juni 2021 bedroegen de kosten van deze voordelen voor Carlos Brito in 2021 ongeveer USD 0,05 miljoen.

### **B. Belangrijke contractuele voorwaarden en bepalingen van tewerkstelling van leden van het Executive Committee (ExCom) in 2021**

Zie afdeling 8.1.3.C voor een beschrijving van de belangrijke contractuele voorwaarden en bepalingen van tewerkstelling van de leden van het ExCom, met inbegrip van beëindigingsregelingen.

Met ingang van 1 juli 2021 is Carlos Brito teruggetreden uit zijn functie van CEO. Tussen 1 juli 2021 en 31 december 2021 fungeerde hij als adviseur voor de nieuwe CEO. Met ingang van 1 januari 2022 heeft Carlos Brito de vennootschap verlaten. Er werd hem een opzeggingsvergoeding toegekend die niet hoger is dan de som van 12 maanden basisloon en het gemiddelde van de variabele verloning met betrekking tot de laatste twee jaar.

Michel Doukeris werd benoemd als CEO vanaf 1 juli 2021. In het geval van beëindiging van zijn tewerkstelling op andere gronden dan om dringende reden, heeft de CEO recht op een opzeggingsvergoeding van 12 maanden loon inclusief variabele verloning zoals hierboven omschreven.

### **C. Terugvordering van de variabele vergoeding**

In de share-based compensation en langetermijn incentive plannen met betrekking tot toekenningen in 2021 zijn malusvoorzieningen opgenomen (zie afdeling 8.1.3.D). Er werd geen variabele vergoeding teruggevorderd in 2021.

#### D. Opties in het bezit van leden van het ExCom

De onderstaande tabel toont het aantal LTI aandelenopties die eigendom zijn van de leden van ons ExCom op 31 december 2021 onder het jaarlijkse LTI aandelenoptieplan (zie afdeling 8.1.3.A.c).

	LTI opties	LTI opties	LTI opties	LTI opties	LTI opties	LTI opties
Toekenningsdatum	30 nov 2011	30 nov 2012	2 dec 2013	1 dec 2014	1 dec 2015	22 dec 2015
Vervaldatum	29 nov 2021	29 nov 2022	1 dec 2023	30 nov 2024	30 nov 2025	21 dec 2025
ExCom <sup>(1)</sup>	0	56 880	83 922	113 468	36 035	45 837
Uitoefenprijs (EUR)	44,00	66,56	75,15	94,46	121,95	113,00

	LTI opties	LTI opties	LTI opties	LTI opties	LTI opties	LTI opties
Toekenningsdatum	1 dec 2016	20 jan 2017	1 dec 2017	22 jan 2018	25 jan 2019	2 dec 2019
Vervaldatum	30 nov 2026	19 jan 2027	30 nov 2027	21 jan 2028	24 jan 2029	1 dec 2029
ExCom <sup>(1)</sup>	36 728	75 756	19 112	146 486	306 794	377 402
Uitoefenprijs (EUR)	98,04	98,85	96,70	94,36	65,70	71,87

(1) De volgende opties werden uitgeoefend in 2021:

- a. David Almeida heeft 49 923 LTI opties toegekend op 30 november 2011 uitgeoefend met een uitoefenprijs van 44,00 Euro.
- b. John Blood heeft 6 517 LTI opties toegekend op 30 november 2011 uitgeoefend met een uitoefenprijs van 44,00 Euro.

De onderstaande tabel toont het aantal opties die eigendom zijn van de leden van het ExCom op 31 december 2021<sup>(1)</sup> onder de Uitzonderlijke Toekenning van Opties in november 2008.

	Uitzonderlijke Toekenning in november 2008 opties Serie B	Uitzonderlijke Toekenning in november 2008 opties Serie B – Afstand van Dividend 09
Toekenningsdatum	25 nov 2008	1 dec 2009
Vervaldatum	24 nov 2023	24 nov 2023
ExCom <sup>(2)</sup>	0	228 943
Uitoefenprijs (EUR)	10,32	33,24

(1) De uitstaande aandelenopties hebben een levensduur van 15 jaar vanaf toekenning en werden verworven op 1 januari 2019. De uitoefening van de aandelenopties is onderworpen aan, onder andere, de voorwaarde dat de vennootschap een prestatietest vervult. Deze prestatietest, die is vervuld, vereiste dat de netto schuld / EBITDA, als gedefinieerde ratio (aangepast voor bijzondere posten) onder 2.5 zakte voor 31 december 2013.

(2) Er werden in 2021 geen opties uitgeoefend door leden van het ExCom.

De onderstaande tabel toont het aantal opties toegekend onder uitzonderlijke langetermijn plannen en die eigendom zijn van de leden van het ExCom op 31 december 2021 (zie afdeling 8.1.3.A.c).

	2020 Incentive Aandelenopties	Integratie Incentive Aandelenopties	Integratie Incentive Aandelenopties	Long Run Aandelen-opties Incentive Plan	Maart 2020 Aandelenoptie Incentive
Toekenningsdatum	22 december 2015	15 december 2016	5 mei 2017	1 december 2017	25 maart 2020
Vervaldatum	21 december 2025	31 december 2026	31 december 2026	31 december 2032	24 maart 2030
ExCom	191 294	173 628	261 706	2 503 130	4 980 927
Uitoefenprijs (EUR)	113,00	97,99	109,10	96,70	40,40

## E. Restricted Stock Units in bezit van leden van het ExCom

De onderstaande tabel toont het aantal Restricted Stock Units die eigendom zijn van de leden van het ExCom op 31 december 2021<sup>(1)</sup>.

	<b>December 2012</b> <b>Uitzonderlijke RSU B</b>	<b>December 2014</b> <b>Uitzonderlijke RSU B</b>	<b>Bijpassende Aandelen maart 2016</b>	<b>Bijpassende Aandelen maart 2017</b>	<b>Bijpassende Aandelen maart 2018</b>	<b>Augustus 2018</b> <b>Prestatie RSU</b>	<b>Bijpassende Aandelen maart 2019</b>	<b>Bijpassende Aandelen juli 2019</b>
Toekennings-datum	14 december 2012	17 december 2014	2 maart 2016	3 maart 2017	2 maart 2018	14 augustus 2018	4 maart 2019	29 juli 2019
Verwerfings-datum	14 december 2022	17 december 2024	2 maart 2021	3 maart 2022	2 maart 2023	14 augustus 2023	4 maart 2024	29 juli 2024
ExCom	7 214	10 717	0	2 043	77 853	54 479	16 827	41 866

	<b>Bijpassende Aandelen Maart 2020</b>	<b>Maart 2020 RSU toekenning</b>	<b>December 2020 LTI RSU A</b>	<b>December 2020 LTI RSU B</b>	<b>December 2021 LTI RSU A</b>	<b>December 2021 LTI RSU B</b>
Toekennings-datum	2 maart 2020	25 maart 2020	14 december 2020	14 december 2020	13 december 2021	13 december 2021
Verwerfings-datum	2 maart 2025	25 maart 2025	14 december 2023	14 december 2025	13 december 2024	13 december 2026
ExCom	10 748	1 269 855	35 434	35 431	26 070	26 070

(1) De volgende Restricted Stock Units werden verworven in 2021:

- 17 548 Restricted Stock Units van 2 maart 2016 gehouden door Michel Doukeris werden verworven in maart 2021 tegen een prijs van 49,20 Euro.
- 2 304 Restricted Stock Units van 2 maart 2016 gehouden door Fernando Tennenbaum werden verworven in maart 2021 tegen een prijs van 49,20 Euro.
- 3 099 Restricted Stock Units van 2 maart 2016 gehouden door John Blood werden verworven in maart 2021 tegen een prijs van 49,20 Euro.

### 8.2.3. BELONINGSVERHOUDING

Voor 2021 bedroeg de verhouding tussen de vergoeding van het hoogst betaalde lid van het ExCom en de laagst betaalde werknemer van de Vennootschap (Anheuser-Busch InBev SA/NV) 208 tegen één.

Voor de berekening van de verhouding zijn de volgende componenten in aanmerking genomen om de totale vergoeding voor 2021 te bepalen: (a) basisloon, (b) eventuele variabele prestatiegebonden verloning (bonus) definitief verworven in 2021, (c) eventuele langetermijn incentives definitief verworven in 2021, (d) pensioenbijdragen en (e) andere voordelen in geld en in natura (b.v. ziektekostenregelingen). Eventuele expatvergoedingen zijn niet in de berekening opgenomen, omdat het vooral gaat om de vergoeding van extra kosten die de werknemer maakt in het kader van zijn opdracht in het buitenland.

Onze beloningsverhouding kan van jaar tot jaar aanzienlijk verschillen als gevolg van een aantal factoren, zoals het grote aandeel van variabele prestatiegebonden verloning (bonus) en langetermijn incentives in het totale verloningspakket voor ons topmanagement (met inbegrip van de leden van het ExCom) en wisselkoersschommelingen tussen de rapporteringsjaren.

### 8.2.4. VERGELIJKENDE GEGEVENS OVER DE WIJZIGING VAN DE VERGOEDING EN DE PRESTATIES VAN DE VENNOOTSCHAP

De onderstaande tabel bevat gegevens over de jaarlijkse wijzigingen in (i) de vergoeding van de bestuurders en de leden van het ExCom, (ii) de prestaties van de vennootschap en (iii) de gemiddelde vergoeding op basis van voltijdse equivalenten van de werknemers van de vennootschap (andere dan de personen onder punt (i)), over de vijf recentste boekjaren.

Zoals uiteengezet in punt 8.2.3 hierboven, varieert de vergoeding van het ExCom aanzienlijk van jaar tot jaar als gevolg van een aantal factoren, zoals het grote aandeel van variabele prestatiegebonden verloning (bonus) en langetermijn incentives in het totale vergoedingspakket voor ons topmanagement (met inbegrip van de leden van het ExCom) en wisselkoersschommelingen tussen de rapporteringsjaren.

**Vergelijkende tabel van de wijziging van de vergoeding en de prestaties van de vennootschap over de laatste vijf gerapporteerde boekjaren**

Jaarlijkse wijziging in %	2017 vs 2016	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020
<b>1. Gemiddelde vergoeding van de bestuurders (totaal)</b>					
Leden van de Raad van Bestuur <sup>(1)</sup>	(56%)	(40%)	6%	0%	0%
<b>2. Gemiddelde vergoeding van de leden van het ExCom (totaal)</b>					
Leden van het ExCom <sup>(2)</sup>	(25%)	(62%)	> 100% <sup>(3)</sup>	(97%)	>100% <sup>(4)</sup>
<b>3. AB InBev prestatie (Groep)</b>					
EBITDA (autonoom) <sup>(5)</sup>	13%	8%	3%	(13%)	12%
Netto-inkomsten (autonoom) <sup>(5)</sup>	5%	5%	4%	(4%)	16%
Broeikasgasemissies <sup>(6)</sup>	12%	(6%)	(14%)	(7%)	(21%)
<b>4. Gemiddelde vergoeding op basis van voltijdse equivalenten van de werknemers van de Vennootschap</b>					
Werknemers van de Vennootschap <sup>(7)</sup>	(7%)	(16%)	48%	4%	22%

**Toelichting**

- Gemiddelde vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur voor een bepaald boekjaar, berekend op basis van de totale waarde van de cash componenten die verschuldigd zijn met betrekking tot het relevante jaar en de eventuele waarde van de op aandelen gebaseerde componenten die tijdens dat jaar definitief verworven zijn, gedeeld door het aantal bestuurders dat op het einde van dat jaar lid was van de Raad van Bestuur (met uitsluiting van de eventuele bestuurders die afgezien hebben van hun recht op een bestuurdersvergoeding).
- Gemiddelde vergoeding van de leden van het ExCom voor 2021, 2020 en 2019 berekend op basis van de totale waarde van de cash componenten (d.w.z. basisloon, bonus, voordelen, enz.) verschuldigd met betrekking tot het relevante jaar en de eventuele waarde van op aandelen gebaseerde componenten die tijdens dat jaar definitief verworven zijn, voor alle kaderleden die lid waren van het ExCom op het einde van dat jaar.  
  
Het ExCom werd opgericht met ingang van 1 januari 2019 en is de opvolger van de vroegere Executive Board of Management (EBM). Derhalve werd, voor vergelijkingsdoeleinden, de gemiddelde vergoeding die voor de jaren 2016-2018 is weergegeven, op dezelfde basis berekend voor de leden van de voormalige EBM die historisch gezien de functies uitoefenden die door de huidige leden van het ExCom worden uitgeoefend.  
  
Voor de gemiddelde vergoeding van de leden van het ExCom voor 2021 hebben wij de bedragen voor de respectieve perioden als CEO in aanmerking genomen voor Carlos Brito (tot 30 juni 2021) en Michel Doukeris (vanaf 1 juli 2021).
- De aanzienlijke stijging tussen 2019 en 2018 is het gevolg van de definitieve verwerving op 1 januari 2019 van de volgende samengevoegde aandelenopties die in 2008 en 2009 aan drie leden van het ExCom zijn toegekend (vanaf 2019): (a) 2,2 miljoen Uitzonderlijke Toekenning november 2008 opties Serie B met een uitoefenprijs van 10,32 Euro, (b) 0,36 miljoen Uitzonderlijke Toekenning november 2008 opties Serie B met een uitoefenprijs van 10,50 Euro, en (c) 1,6 miljoen Opties Serie Afstand van Dividend van december 2009 met een uitoefenprijs van 33,24 Euro. De aandelenkoers op de verwervingsdatum bedroeg 57,40 Euro.
- De aanzienlijke stijging tussen 2021 en 2020 is toe te schrijven aan het feit dat de leden van het ExCom in 2020 geen bonus hebben verdiend, terwijl de leden van het ExCom in 2021 een bonus hebben verdiend van in totaal 12,9 miljoen Euro (USD 15,3 miljoen).
- Op basis van de autonome EBITDA- en netto-inkomstencijfers van de Groep zoals vermeld in de aankondiging van de jaarresultaten die door de vennootschap werd gepubliceerd voor het betrokken boekjaar. De cijfers vanaf 2017 weerspiegelen het verruimde toepassingsgebied na de combinatie met SAB. De resultaten van 2018 werden aangepast rekening houdend met (i) de invoering van de nieuwe IFRS-regels inzake leaseboekhouding (IFRS 16 Leases) volgens de volledige retroactieve benadering op 1 januari 2019 en (ii) de classificatie van onze Australische activiteiten als niet-voortgezette activiteiten.
- Op basis van de cijfers voor broeikasgasemissies Scope 1+2 (kgCO<sub>2</sub>e/hl) voor de AB InBev Groep zoals gepubliceerd in het Jaarverslag voor het relevante boekjaar. Op te merken valt dat de cijfers voor de broeikasgasemissies Scope 1+2 (kgCO<sub>2</sub>e/hl) vóór 2017 de situatie weergeven voor de AB InBev Groep vóór de combinatie met SAB. De cijfers vanaf 2017 weerspiegelen het verruimde toepassingsgebied na de combinatie met SAB.
- Berekend op basis van Belgian GAAP (de som van de posten 620, 622, 623 en 624 van de enkelvoudige jaarrekening gedeeld door het aantal voltijdse equivalenten van Anheuser-Busch InBev SA/NV zoals vermeld in post 1003 van de sociale balans in bijlage bij de enkelvoudige jaarrekening).

# Contactpersonen

## Maatschappelijke zetel

Anheuser-Busch InBev  
Grote Markt 1  
1000 Brussel  
België

## Global Headquarters - België

Anheuser-Busch InBev  
Brouwerijplein 1  
3000 Leuven  
België

## Functioneel directiekantoor

Anheuser-Busch InBev  
250 Park Avenue Floor 2  
New York, NY 10177  
Verenigde Staten

## Afrika

South African Breweries  
65 Park Lane Sandown  
Johannesburg  
Zuid-Afrika

## Azië-Pacific

26 F Raffles City  
Shanghai Office Tower  
268 Middle Xizang Road  
Shanghai, 200001  
China

## Europa In

InBev België  
Brouwerijplein 1  
3000 Leuven  
België

## Latijns-Amerika COPEC

Bavaria Carrera  
53A 127-35 Bogotá  
Colombia

## Latijns-Amerika Noord

Cervejaria Ambev  
Corporate Park  
Rua Dr. Renato Paes de Barros 1017 4th Floor  
04530-001, Sao Paulo

## Brazilië Latijns-Amerika Zuid

Cervecería y Maltería Quilmes  
Av. 12 de Octubre y Gran Canaria s/n  
(B1878AAB) Quilmes  
Provincia de Buenos Aires  
Argentinië

## Midden-Amerika

Grupo Modelo S.A. de C.V.  
Cerrada de Palomas No. 22, Piso 6  
Colonia Reforma Social CP 11650  
Mexico

## Noord-Amerika

Anheuser-Busch Co. Inc.  
One Busch Place  
St. Louis, MO 63118  
Verenigde Staten



# Gedeponeerde handelsmerken

Volgende merken zijn gedeponeerde handelsmerken van Anheuser-Busch InBev SA/NV of van een van haar dochterondernemingen:

## Wereldwijde merken

Budweiser, Stella Artois en Corona

## Internationale merken

Castle, Beck's, Leffe en Hoegaarden

## Lokale merken

10 Barrel, Aguila, Alexander Keith's, Alta Palla, Ama, Andes, Antarctica, Archibald, Atlas, Babe, Balboa, Bathtub Gin, Barrilito, Bass, BBC, Beck's Ice, Becker, Belle-Vue, Birra del Borgo, Black Crown Gin, Blasfemia, Blue Point, Boddingtons, Bohemia, Boxing Cat, Brahma, Breckenridge, Brutal Fruit, Bud Zero, Bud 66, Bud Light, Bud Light Seltzer, Busch, Busch Light, Cafri, Camden Town, Camden Hells, Carling Black Label, Cass, Castle Lite, Club, Club Colombia, Colorado, Corona Cero, Corona Extra, Corona Sunbrew, Corona Agua Rifada, Coronita, Cristal, Cubanisto, Cucapá, Cusqueña, Cutwater, Devils Backbone, Diebels, Diekirch, Eagle Lager, Elysian, Estrella Jalisco, Flying Fish, Four Peaks, Franziskaner, Ginette, Golden Road, Goose Island, Guaraná Antarctica, Haake-Beck, HANMAC, Harbin, Harbin Cristal, Hasseröder, Hayward 5000, Hertog Jan, HiBall, Impala, Jinling, Julius, Jupiler, Kaiba, Karbach, Kilimanjaro, King of Beers, Kokanee, Kombrewcha, Kona, Kwak, Labatt, Lakeport, La Virgen, Leffe O.O, Leon, Löwenbräu, Mackeson, Magnífica, Mexicali, Michelob Ultra Pure Gold, Mike's, Mike's Hard Seltzer, Mill Street, Modelo, Modelo Especial, Modelo Pura Malta, Montejo, Mosi, Nativa, Natty Daddy, Natural Light, Natural Light Seltzer, Negra Modelo, Norte, Nossa, Nuestra Siembra, NUTRL, O'Doul's, OB, Oland,

Paceña, Pacifico, Patagonia, Patricia, Pilsen, Pilsen Callao, Pilsener, Poker, Pony Malta, Presidente, Pure Draught, Quilmes, Redd's, Ritas, Safari, Salva Vida, Sedrin, Shiliang, Shock Top, Skol, Spaten, Stanley Park, Stella O.O, Stella Artois Midnight Lager, Temple Brewery, Tijuana, Tripel Karmeliet, Tropical, Vieux Temps, Victoria, Wäls, Whitbread, Wicked Weed, ZX Ventures.

*Voor sommige van onze recentste innovaties zijn de aanvragen voor handelsmerken nog in behandeling en is de registratie nog niet voltooid.*

## Onderstaand merk is een gedeponeerd handelsmerk

- PerfectDraft: in gedeeld eigendom met Koninklijke Philips NV.
- Clean Waves: in gedeeld eigendom met Parley LLC

## Verantwoordelijke uitgever

Kate Laverge

## Projectleider

Ana Zenatti

We willen in het bijzonder onze proeflezers en onze collega's bij Anheuser-Busch InBev bedanken die geholpen hebben met de totstandkoming van dit verslag.

## Originele Engelse versie geschreven door

Marci Limpert

## Ontwerp en productie

ChrisCom

U kan dit rapport in het Nederlands raadplegen op onze website: [www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com)

Vous pouvez consulter ce rapport en français sur notre site web: [www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com)

Anheuser-Busch InBev NV/SA Brouwerijplein 1B-3000 Leuven Belgium

Tel: +32 16 276 111

Fax: +32 16 506 111

## Ondernemingsnummer

0417.497.106