

DIT BERICHT IS BELANGRIJK EN VEREIST DE ONMIDDELLIJKE AANDACHT VAN DE OBLIGATIEHOUDERS. INDIEN DE OBLIGATIEHOUDERS ENIGE TWIJFEL HEBBEN OMTRENT DE DOOR HEN TE ONDERNEMEN STAPPEN, DIENEN ZE ONMIDDELLIJK EIGEN FINANCIËEL EN JURIDISCH ADVIES IN TE WINNEN, INCLUSIEF MET BETREKKING TOT ENIGE FISCALE GEVOLGEN, BIJ HUN MAKELAAR, BANKIER, ADVOCaat, ACCOUNTANT OF ANDERE ONAFHANKELIJKE FINANCIËEL, FISCAAL OF JURIDISCH ADVISEUR.



Anheuser-Busch InBev SA/NV

*(een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te Grote Markt 1, 1000 Brussel, België)
(de "Vennootschap" (Company))*

OPROEPING VOOR AFZONDERLIJKE ALGEMENE VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft de eer de houders van elke Serie van Obligaties, zoals hieronder vermeld (elk een "**Serie**" (*Series*) en samen de "**Obligaties**" (*Notes*)), uit te nodigen om afzonderlijke algemene vergaderingen van zulke Obligatiehouders bij te wonen die zullen plaatsvinden op 1 juni 2016 in de kantoren van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België (elk een "**Vergadering**" (*Meeting*)), om te beraadslagen en te beslissen over het besluit beschreven in paragraaf 3 hieronder in het kader van de voorgestelde combinatie van de Vennootschap met SABMiller plc ("**SABMiller**"). De eerste Vergadering (voor de Serie 2 Obligaties) zal aanvangen om 10:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) met navolgende Vergaderingen voor elke andere Serie (in numerieke volgorde van het Serie nummer zoals uiteengezet hieronder) die plaatsvinden daarna met telkens een interval van 15 minuten of (indien later) na de beëindiging van de voorgaande vergadering. In deze oproeping hebben de gebruikte bewoordingen de betekenis en interpretatie eraan gegeven in de bepalingen en voorwaarden van de Obligaties (de "**Voorwaarden**", (*Conditions*)), behoudens andersluidende indicatie.

Meer informatie over de Vergaderingen en verbonden aangelegenheden, inclusief de procedure voor deelname aan de relevante Vergadering, zijn opgenomen in een memorandum opgesteld door de Vennootschap (het "**Memorandum tot Verzoek van Deelname**", (*Participation Solicitation Memorandum*")) dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap op <http://www.ab-inbev.com/investors/fixed-income-information.html> en op verzoek bij de Tabbeleeringsagent.

Serie	ISIN	Beschrijving	Uitstaande hoofdsom¹	Opgegeven Coupures
2	BE0934985020	EUR 600.000.000 8,625% Obligaties verschuldigd op 30 januari 2017	EUR 600.000.000	EUR 50.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag
3	BE0934986036	£550.000.000 9,750% Obligaties verschuldigd op 30 juli 2024	£550.000.000	£75.000 en integrale meervouden van £1.000 boven dit bedrag
8	BE6000183549	£750.000.000 6,500% Obligaties verschuldigd op 23 juni 2017	£750.000.000	£1.000
9	BE6000782712	EUR 750.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 26 april 2018	EUR 750.000.000	EUR 1.000
10	BE6221503202	EUR 750.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 2 juni 2021	EUR 750.000.000	EUR 1.000

¹ Noch de Vennootschap noch enige Garant bezitten enige uitstaande sommen van de Obligaties

<u>Serie</u>	<u>ISIN</u>	<u>Beschrijving</u>	<u>Uitstaande hoofdsom¹</u>	<u>Opgegeven Coupures</u>
11	BE6243181672	EUR 750.000.000 1,250% Obligaties verschuldigd op 24 maart 2017	EUR 750.000.000	EUR 1.000
12	BE6243180666	EUR 750.000.000 2,000% Obligaties verschuldigd op 16 december 2019	EUR 750.000.000	EUR 1.000
13	BE6243179650	EUR 750.000.000 2,875% Obligaties verschuldigd op 25 september 2024	EUR 750.000.000	EUR 1.000
14	BE6248644013	EUR 500.000.000 3,250% Obligaties verschuldigd op 24 januari 2033	EUR 500.000.000	EUR 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag
15	BE6258027729	EUR 750.000.000 2,250% Obligaties verschuldigd op 24 september 2020	EUR 750.000.000	EUR 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag
16	BE6258029741	£500.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 24 september 2025	£500.000.000	£100.000 en integrale meervouden van £1.000 boven dit bedrag
17	BE6265140077	EUR 850.000.000 Obligaties met Variabele Rente verschuldigd in maart 2018	EUR 850.000.000	EUR 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag
18	BE6265141083	EUR 650.000.000 1,950% Obligaties verschuldigd op 30 september 2021	EUR 650.000.000	EUR 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag
19	BE6265142099	EUR 1.000.000.000 2,700% Obligaties verschuldigd op 31 maart 2026	EUR 1.000.000.000	EUR 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag
20	BE6276038419	EUR 750.000.000 Obligaties met Variabele Rente verschuldigd in oktober 2018	EUR 750.000.000	EUR 1.000
21	BE6276039425	EUR 1.000.000.000 0,800% Obligaties verschuldigd op 20 april 2023	EUR 1.000.000.000	EUR 1.000
22	BE6276040431	EUR 1.250.000.000 1,500% Obligaties verschuldigd op 18 april 2030	EUR 1.250.000.000	EUR 1.000

1. **Achtergrond**

Op 11 november 2015, maakten de raden van bestuur van de Vennootschap en SABMiller bekend dat een overeenkomst bereikt was over de voorwaarden van een aanbevolen acquisitie van het volledige uitgegeven en uit te geven maatschappelijk kapitaal van SABMiller (de "**Combinatie**").

De Combinatie zal worden uitgevoerd door de overname van SABMiller door Newbelco ("**Newbelco**") (een Belgische naamloze vennootschap die werd opgericht op 3 maart 2016 voor de doeleinden van de Combinatie). De Vennootschap zal ook fuseren in Newbelco, zodat Newbelco, na de voltooiing van de Combinatie, de nieuwe holding vennootschap zal zijn voor de gecombineerde groep.

De goedkeuring van het relevant Besluit met betrekking tot een bepaalde Serie van Obligaties is, voor alle duidelijkheid, geen opschortende voorwaarde voor de Combinatie.

2. Agenda

De Vennootschap verzoekt de Obligatiehouders in te stemmen met bepaalde wijzigingen aan de Voorwaarden om zulke Voorwaarden te doen overeenstemmen met de bepalingen en voorwaarden die uiteengezet zijn in het basisprospectus van 13 januari 2016 met betrekking tot het €40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap, zoals aangevuld van tijd tot tijd (de "**2016 Voorwaarden**") om de Combinatie mogelijk te maken.

3. Voorgestelde Besluiten

3.1 Voorgestelde besluiten van de houders van de Obligaties Serie 2 tot Serie 19

De Obligatiehouders van de Serie 2 Obligaties, de Serie 3 Obligaties, de Serie 8 Obligaties, de Serie 9 Obligaties, de Serie 10 Obligaties, de Serie 11 Obligaties, de Serie 12 obligaties, de Serie 13 Obligaties, de Serie 14 Obligaties, de Serie 15 Obligaties, de Serie 16 Obligaties, de Serie 17 Obligaties, de Serie 18 Obligaties en de Serie 19 Obligaties, handelend op een Serie per Serie basis, worden verzocht om de volgende besluiten (de "**Besluiten**") goed te keuren met betrekking tot de relevante Serie.

"Deze Vergadering stemt in met de wijzigingen aan de Voorwaarden zoals hieronder weergegeven:

(a) *Voorwaarde 10(d) aan te passen zoals hieronder uiteengezet:*

"*het beëindigen van de bedrijfsvoering of insolventie* indien (A) de relevante Emittent, ~~Anheuser-Busch InBev~~ of enige ~~andere~~ Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is het geheel of substantieel het geheel van haar bedrijfsvoering beëindigt of er mee dreigt het geheel of substantieel het geheel haar bedrijfsvoering te beëindigen, met uitzondering, in elk geval, van (i) ~~de Na Overname Herstructurering (anders dan in geval van de Emittent) voor de doeleinden van de Combinatie~~, (ii) (anders dan in het geval van de relevante Emittent ~~of Anheuser-Busch InBev~~) voor een Toegestane Reorganisatie (Garant), (iii) (in geval van de Emittent) voor een Toegestane Reorganisatie (Emittent), (iv) voor de doeleinden van een reorganisatie onder de voorwaarden die voorafgaand goedgekeurd werden door een Bijzonder Besluit of ~~(iv) (v) voor~~ een substitutie op basis van Voorwaarde ~~1515 (Substitutie)~~ of (B) de relevante Emittent, ~~Anheuser-Busch InBev~~ of enige ~~andere~~ Garant die een belangrijke Dochtervennootschap is (of wordt geacht te zijn, of kan door de wet of een rechtbank geacht worden te zijn) insolvent of failliet of niet in staat zijn schulden te betalen, stopt, schorst de betalingen van alle of een belangrijk deel van (of van een bepaald type van) haar schulden, of dreigt ermee aldus te stoppen of te schorsen, stelt voor of bereikt een minnelijk akkoord met haar schuldeisers of een gerechtelijke reorganisatie met of ten voordele van de relevante schuldeisers van dergelijke schulden, of een moratorium is overeengekomen of uitgesproken met betrekking tot of met een invloed op alle of een materieel deel van (of een bepaald type van) de schulden van de relevante Emittent, ~~Anheuser-Busch InBev~~ of enige ~~andere~~ Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is; of"

(b) *Voorwaarde 10(e) aan te passen zoals hieronder uiteengezet*

"*vereffening of ontbinding* indien enige besluit wordt genomen door een bevoegde rechtbank of een van kracht zijnde beslissing wordt genomen tot vereffening of ontbinding van de relevante Emittent, ~~Anheuser-Busch InBev~~ of enige ~~andere~~ Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is, behalve voor de doeleinden van (i) ~~de Na Overname Herstructurering (anders dan in geval van de relevante Emittent) de Combinatie~~, (ii) (anders dan in het geval van de relevante Emittent ~~of Anheuser-Busch InBev~~) een Toegestane Reorganisatie (Garant), (iii) (in geval van de relevante Emittent) een Toegestane Reorganisatie (Emittent), (iv) reorganisatie onder de voorwaarden die voorafgaand goedgekeurd werden door een Bijzonder Besluit of ~~(iv) (v) een~~ substitutie op basis van Voorwaarde ~~1515 (Substitutie)~~; of";

(c) *Voorwaarde 10(g) aan te passen zoals hieronder uiteengezet:*

"*gerechtelijke procedures* indien de relevante Emittent, ~~Anheuser-Busch InBev~~ of enige ~~andere~~ Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is juridische procedures opstart of

toestaat met betrekking tot zichzelf onder een van toepassing zijnde ontbinding, vereffening, insolventie, reorganisatie of andere gelijkaardige wetten (met inbegrip van het bekomen van een moratorium), behalve in elk geval voor de doeleinden van (i) ~~de Na Overname Herstructurering~~ (anders dan in geval van de relevante Emittent) de Combinatie, (ii) (anders dan in het geval van de relevante Emittent ~~of Anheuser-Busch InBev~~) een Toegestane Reorganisatie (Garant), (iii) (in geval van de relevante Emittent) een Toegestane Reorganisatie (Emittent), (iv) een reorganisatie onder de voorwaarden die voorafgaand goedgekeurd werden door een Bijzonder Besluit of ~~(iv)~~ (v) een substitutie op basis van Voorwaarde ~~15~~ 15 (Substitutie); of";

- (d) *de volgende definities aan te passen voor de doeleinden van Voorwaarde 10 zoals hieronder uiteengezet:*

~~"Overname"Combinatie(Combination)"~~ betekent de serie van transacties waardoor ~~Anheuser-Busch Companies, Inc. Een indirect gehouden dochtervennootschap werd van Anheuser-Busch InBev~~ de Emittent combineert met SABMiller plc, zoals verder beschreven in het Basisprospectus van datum ~~16~~ 13 januari ~~2009~~ 2016 met betrekking tot het Programma;

~~"Toegestane Reorganisatie (Garant) (Permitted Reorganisation (Guarantor)"~~ betekent een reconstructie, overdracht van algemeenheid, fusie, consolidatie of overdracht van activa, activiteiten of een bedrijfstak ~~("Reorganisatie")~~ (een "Reorganisatie" ("Reorganisation")) waarbij de ~~overlevende~~ rechtspersoon die het geheel of substantieel het geheel van de bedrijfsvoering of activiteiten van een Garant ~~(anders dan Anheuser-Busch InBev)~~ die een Belangrijke Dochtervennootschap is verwerft:

A) de Emittent is; of

B)

- (i) een vennootschap is die opgericht is en gevestigd is een Lidstaat van de OECD;
- (ii) dezelfde of een gelijkaardig bedrijf en activiteiten voert als die Garant;
- (iii) uitdrukkelijk en effectief ~~van rechtswege~~ al de verplichtingen van dergelijke Garant onder de Obligaties of de relevante Garantie op zich neemt en alle toelatingen daarvoor heeft bekomen; en
- (iv) in de mate dat de senior lange-termijn schuld van dergelijke Garant op dat moment het voorwerp uitmaakt van een kredietrating van een Kredietratingagentschap, dergelijke overlevende rechtspersoon het voordeel zal hebben van een kredietrating van dergelijk Kredietratingagentschap dewelke gelijk is aan of hoger dan de kredietrating van de senior lange-termijnschuld van die Garant onmiddellijk voor de reorganisatie plaats vindt;

- (e) *de definitie van Na Overname Herstructurering (Post Acquisition Restructuring) te verwijderen uit Voorwaarde 10;*

- (f) *de volgende nieuwe definitie in te voegen voor de doeleinden van Voorwaarde 10:*

~~"Toegestane Reorganisatie (Emittent)"~~ ("Permitted Reorganisation (Issuer)") betekent een reconstructie, overdracht van algemeenheid, fusie, consolidatie of overdracht van activa, activiteiten of een bedrijfstak voor de doeleinden van de Combinatie (een ~~"Reorganisatie"~~ ("Reorganisation")) waar:

- (i) de rechtspersoon die het geheel of substantieel het geheel van de bedrijfsvoering of activiteiten van de relevante Emittent (de ~~"Overlever"~~ ("Survivor")) verwerft:
 - (A) een vennootschap is die opgericht is en gevestigd is een Lidstaat van de OECD; en

- (B) uitdrukkelijk en effectief al de verplichtingen van de relevante Emittent onder de Obligaties op zich neemt en alle toelatingen daarvoor heeft bekomen;
- (ii) prompt na de afsluiting van de Reorganisatie, de Overlever aan de Domicilieagent een kopie heeft afgeleverd of doen afleveren van juridische opinies gericht aan de Overlever en de Garanten van:
 - (A) een leidend kantoor van advocaten van de Overlever in het land van oprichting van de Overlever; en
 - (B) een leidend kantoor van advocaten van de Overlever in Engeland en Wales, in elk geval met betrekking tot het feit dat, onder het relevante recht, de Overlever daadwerkelijk alle verplichtingen van de relevante Emittent onder de Obligaties op zich heeft genomen, en dergelijke opinies zullen beschikbaar zijn voor inzage door de Obligatiehouders op de opgegeven kantoren van de Domicilieagent; en
- (iii) de relevante Emittent is niet in gebreke van enige betalingen onder de Obligaties en onmiddellijk na de inwerkingtreding van de Combinatie is geen Geval van Wanprestatie met betrekking tot de Obligaties uitstaand; en"; en
- (g) keuren het afsluiten door de Vennootschap en de Garanten van de Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de Serie van Obligaties vertegenwoordigd gedurende de relevante Vergadering (of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) goed met het als doel de wijzigingen vermeld in paragrafen (a) tot (f) hierboven aan te brengen met betrekking tot zulke Serie."

3.2 Voorgestelde besluiten van de houders van de Obligaties van Serie 20 tot Serie 22

De Obligatiehouders van de Serie 20 Obligaties, de Serie 21 Obligaties en de Serie 22 Obligaties, handelend op een Serie per Serie basis, worden verzocht om de volgende besluiten (de "**Besluiten**") goed te keuren met betrekking tot de relevante Serie.

"Deze Vergadering stemt in met de wijzigingen aan de Voorwaarden zoals hieronder weergegeven:

(a) **Voorwaarde 9(d) aan te passen zoals hieronder uiteengezet:**

"het beëindigen van de bedrijfsvoering of insolventie – indien (A) de Emittent of enige Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is het geheel of substantieel het geheel van haar bedrijfsvoering beëindigt of er mee dreigt het geheel of substantieel het geheel haar bedrijfsvoering te beëindigen, met uitzondering, in elk geval, ~~van~~ (i) ~~de Na-Overname Herstructurering~~ (anders dan in geval van de Emittent) voor de doeleinden van de Combinatie, (ii) (anders dan in het geval van de Emittent) voor een Toegestane Reorganisatie (Garant), (iii) (in geval van de Emittent) voor een Toegestane Reorganisatie (Emittent), (iv) voor de doeleinden van een reorganisatie onder de voorwaarden die voorafgaand goedgekeurd werden door een Bijzonder Besluit of ~~(iv)~~ (v) voor een substitutie op basis van Voorwaarde 12 (Substitutie) of (B) de Emittent of enige Garant die een belangrijke Dochtervennootschap is (of wordt geacht te zijn, of kan door de wet of een rechtbank geacht worden te zijn) insolvent of failliet of niet in staat zijn schulden te betalen, stopt, schorst de betalingen van alle of een belangrijk deel van (of van een bepaald type van) haar schulden, of dreigt ermee aldus te stoppen of te schorsen, stelt voor of bereikt een minnelijk akkoord met haar schuldeisers of een gerechtelijke reorganisatie met of ten voordele van de relevante schuldeisers van dergelijke schulden, of een moratorium is overeengekomen of uitgesproken met betrekking tot of met een invloed op alle of een materieel deel van (of een bepaald type van) de schulden van de Emittent of enige Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is; of"

(b) **Voorwaarde 9(e) aan te passen zoals hieronder uiteengezet**

"vereffening of ontbinding – indien enige besluit wordt genomen door een bevoegde rechtbank of een van kracht zijnde beslissing wordt genomen tot vereffening of ontbinding van de Emittent of enige Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is, behalve voor de

doeleinden van (i) ~~de Na-Overname Herstructurering~~ (anders dan in geval van de Emittent) de Combinatie, (ii) (anders dan in het geval van de Emittent) een Toegestane Reorganisatie (Garant), (iii) (in geval van de Emittent) een Toegestane Reorganisatie (Emittent), (iv) een reorganisatie onder de voorwaarden die voorafgaand goedgekeurd werden door een Bijzonder Besluit of ~~(iv)~~ (v) een substitutie op basis van Voorwaarde 12 (*Substitutie*); of”;

(c) **Voorwaarde 9(g) aan te passen zoals hieronder uiteengezet:**

"*gerechtelijke procedures* – Indien de **relevante** Emittent, ~~Anheuser-Busch InBev~~ of enige **andere** Garant die een Belangrijke Dochtervennootschap is juridische procedures opstart of toestaat met betrekking tot zichzelf onder een van toepassing zijnde ontbinding, vereffening, insolventie, reorganisatie of andere gelijkaardige wetten (met inbegrip van het bekomen van een moratorium), behalve in elk geval voor de doeleinden van (i) ~~de Na-Overname Herstructurering~~ (anders dan in geval van de Emittent) de Combinatie, (ii) (anders dan in het geval van de **relevante** Emittent ~~of Anheuser-Busch InBev~~) een Toegestane Reorganisatie (Garant), (iii) (in geval van de Emittent) een Toegestane Reorganisatie (Emittent), (iv) een reorganisatie onder de voorwaarden die voorafgaand goedgekeurd werden door een Bijzonder Besluit of ~~(iv)~~ (v) een substitutie op basis van Voorwaarde ~~15~~ 12 (*Substitutie*); of”;

(d) **de volgende definities aan te passen voor de doeleinden van Voorwaarde 9 zoals hieronder uiteengezet:**

"Overname"Combinatie ("*Combination*")" betekent de serie van transacties waardoor ~~Anheuser-Busch Companies, LLC (voordien Anheuser-Busch Companies, Inc.) een indirect gehouden dochtervennootschap werd van~~ de Emittent combineert met SABMiller plc, zoals verder beschreven in het Basisprospectus van datum ~~16~~ 13 januari ~~2009~~ 2016 met betrekking tot het Programma;

"Toegestane Reorganisatie (Garant)" ("*Permitted Reorganisation (Guarantor)*") betekent een reconstructie, overdracht van algemeenheid, fusie, consolidatie of overdracht van activa, activiteiten of een bedrijfstuk ("*Reorganisatie*") (een "Reorganisatie") waarbij de **overlevende** rechtspersoon die het geheel of substantieel het geheel van de bedrijfsvoering of activiteiten van een Garant ~~(anders dan de Emittent)~~ die een Belangrijke Dochtervennootschap is verwerft:

A) de Emittent is; of

B)

- (i) een vennootschap is die opgericht is en gevestigd is een Lidstaat van de OECD;
- (ii) dezelfde of een gelijkaardig bedrijf en activiteiten voert als die Garant;
- (iii) uitdrukkelijk en effectief ~~van rechtswege~~ al de verplichtingen van dergelijke Garant onder de Obligaties of de relevante Garantie op zich neemt en alle toelatingen daarvoor heeft bekomen; en

(iv) in de mate dat de senior lange-termijn schuld van dergelijke Garant op dat moment het voorwerp uitmaakt van een kredietrating van een Kredietratingagentschap, dergelijke overlevende rechtspersoon het voordeel zal hebben van een kredietrating van dergelijk Kredietratingagentschap dewelke gelijk is aan of hoger dan de kredietrating van de senior lange-termijnschuld van die Garant onmiddellijk voor de reorganisatie plaats vindt;

(e) **de definitie van Na Overname Herstructurering (Post Acquisition Restructuring) te verwijderen uit Voorwaarde 9;**

(f) **de volgende nieuwe definitie in te voegen voor de doeleinden van Voorwaarde 10:**

"**Toegestane Reorganisatie (Emittent) (Permitted Reorganisation (Issuer))**" betekent een reconstructie, overdracht van algemeenheid, fusie, consolidatie of overdracht van activa, activiteiten of een bedrijfstak voor de doeleinden van de Combinatie (een "**Reorganisatie**") ("*Reorganisation*") waar:

- (i) de rechtspersoon die het geheel of substantieel het geheel van de bedrijfsvoering of activiteiten van de relevante Emittent (de "**Overlever**" ("*Survivor*") verwerft:
 - (A) een vennootschap is die opgericht is en gevestigd is een Lidstaat van de OECD; en
 - (B) uitdrukkelijk en effectief al de verplichtingen van de relevante Emittent onder de Obligaties op zich neemt en alle toelatingen daarvoor heeft bekomen;
 - (ii) prompt na de afsluiting van de Reorganisatie, de Overlever aan de Domicilieagent een kopie heeft afgeleverd of doen afleveren van juridische opinies gericht aan de Overlever en de Garanten van:
 - (A) een leidend kantoor van advocaten van de Overlever in het land van oprichting van de Overlever; en
 - (B) een leidend kantoor van advocaten van de Overlever in Engeland en Wales, in elk geval met betrekking tot het feit dat, onder het relevante recht, de Overlever daadwerkelijk alle verplichtingen van de relevante Emittent onder de Obligaties heeft opgenomen, en dergelijke opinies zullen beschikbaar zijn voor inzage door de Obligatiehouders op de opgegeven kantoren van de Domicilieagent; en
 - (iii) de relevante Emittent is niet in gebreke van enige betalingen onder de Obligaties en onmiddellijk na de inwerkingtreding van de Combinatie is geen Geval van Wanprestatie met betrekking tot de Obligaties uitstaand; en"; en
- (g) keuren het afsluiten door de Vennootschap en de Garanten van de Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de Serie van Obligaties vertegenwoordigd gedurende de relevante Vergadering (of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) goed met het als doel de wijzigingen vermeld in paragrafen (a) tot (f) hierboven aan te brengen met betrekking tot zulke Serie."

4. **Datum van inwerkingtreding van de wijzigingen**

Met betrekking tot elke Serie zal de wijziging van de Voorwaarden beschreven in het relevante Besluit slechts effect hebben ingevolge de voltooiing van de relevante Vergadering (of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering), of, zoals het geval kan zijn, na te zijn gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel, en de ondertekening van de Geamendeerde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de relevante Serie van Obligaties door de Vennootschap en de Garanten.

5. **Meer informatie**

Meer details over de procedures te volgen door de Obligatiehouders om deel te nemen aan de relevante Vergaderingen en omtrent het toepasselijke quorum en de vereiste meerderheid zijn ingevoegd in het Memorandum tot Verzoek van Deelname. Om in aanmerking te komen om de relevante Vergadering bij te wonen, moet een Obligatiehouder ten laatste om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016 (i) een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem (zoals gedefinieerd in het Memorandum tot Verzoek van Deelname) of, indien de Obligatiehouder geen deelnemer in het vereffeningssysteem van de Nationale Bank van België is, de betreffende deelnemer in het vereffeningssysteem van de Nationale Bank van België verzoeken om dergelijke Instructie tot Gegroepeerde Stem af te leveren uiterlijk op dezelfde tijd en dezelfde datum als hierboven aangegeven of (ii) een Kennisgeving voor Vergadering (zoals gedefinieerd in het Memorandum tot Verzoek tot Deelname), tesamen met een stembertificaat, afgeleverd door een erkende rekeninghouder, zoals bepaald door artikel 468 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen of

door het vereffeningssysteem van de Nationale Bank van België dewelke bevestigt dat de Obligaties voor dewelke een Kennisgeving voor Vergadering is gegeven, geblokkeerd zullen worden tot het laatste van volgende gebeurtenissen: de sluiting van de relevante Vergadering of enige daarmee verbonden verdaagde Vergadering.

Obligatiehouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de Vergadering en die een rechtsgeldige Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving van Vergadering hebben ingediend tegen 17:00 uur (plaatselijke tijd Brussel) op 24 mei 2016 (zulke tijd en datum met betrekking tot elke Serie, zoals deze verlengd kan worden, de "**Vroege Instructie Deadline**" (*Early Instruction Deadline*)) zal recht hebben op een deelnemingsvergoeding met betrekking tot de Obligaties voor dewelke de Obligatiehouder geldig heeft gestemd, zoals in meer detail uiteengezet in de sectie "*Verzoek tot Deelname en Voorstel – Deelnemingsvergoeding*" van het Memorandum tot Verzoek van Deelname. De deelnemingsvergoeding is alleen verschuldigd aan de Obligatiehouders indien het relevant Besluit wordt aangenomen op de relevante Vergadering, of de daarmee verbonden verdaagde Vergadering, of na te zijn gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel (zoals van toepassing), en indien de relevante Instructie tot Gegroepeerde Stem of, in voorkomend geval, Kennisgeving voor Vergadering (vergezeld van een Stemcertificaat) is ingediend bij de Tabbleringensagent voor de Vroege Instructie Deadline en niet is herroepen. Indien het vereiste quorum op de relevante Vergadering niet is bereikt en een daarmee verbonden verdaagde Vergadering moet worden belegd, is de deelnemingsvergoeding verschuldigd aan een Obligatiehouder die geldig heeft gestemd op de verdaagde Vergadering omtrent het relevant Besluit, onder voorbehoud dat zulks Besluit is aangenomen op zulke Verdaagde Vergadering. Het toepasselijke quorum en de vereiste meerderheid worden in meer detail uiteengezet in de sectie "*Verzoek tot Deelname en Voorstel – Quorums en Meerderheden*" van het Memorandum tot Verzoek van Deelname. Indien het relevant Besluit wordt aangenomen tijdens een verdaagde Vergadering door een meerderheid die minder dan één derde van het uitstaande nominaal bedrag van de Obligaties vertegenwoordigt, dient zulks Besluit aangenomen tijdens dergelijke verdaagde Vergadering te worden gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel. In dit geval zal de deelnemingsvergoeding verschuldigd zijn aan de Obligatiehouders die rechtsgeldig hebben gestemd tijdens de verdaagde Vergadering indien het Besluit wordt gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel.

Kopieën van (i) de Definitieve Voorwaarden; (ii) Voorwaarden; (iii) de 2016 Voorwaarden; en (iv) de ontwerp Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden zijn beschikbaar voor raadpleging door de Obligatiehouders (a) op en vanaf de datum van deze Oproeping tot en met de datum van de Vergaderingen, in de aangegeven kantoren van de Tabbleringensagent gedurende de normale kantooruren op elke weekdag (uitgezonderd zaterdagen, zondagen en feestdagen) en (b) op de Vergaderingen en in de kantoren van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België gedurende 15 minuten voor de aanvang van de Vergaderingen. Kopieën van de hierboven opgesomde documenten zijn ook voor raadpleging beschikbaar in de kantoren van de Vennootschap te Brouwerijplein 1, 3000 Leuven, België.

Verdere details omtrent de transactie kunnen bekomen worden bij:

De Verzoeksagenten

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
Londen NW1 6AA
Verenigd Koninkrijk

Tel: +44 20 7595 8668
Attentie: Liability Management Group
Email: liability.management@bnpparibas.com

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
Londen EC2N 2DB
Verenigd Koninkrijk

Tel: +44 20 7545 8011
Attentie: Liability Management Group
Email: liability.management@db.com

ING Bank NV, Belgian Branch
Avenue Marnixlaan 24
B-1000 Brussel
België

Tel: +31 20 563 2132
Attentie: Liability Management Team
Email: liability.management@ing.be

Tabbeleringsagent

Lucid Issuer Services Limited
Tankerton Works
12 Argyle Walk
Londen WC1H 8HA
Verenigd Koninkrijk

Tel: +44 20 7704 0880
Fax: +44 20 3004 1590
Attentie: Thomas Choquet / Yves Theis
Email: ab-inbev@lucid-is.com