

## **BELANGRIJKE MEDEDELING**

**BELANGRIJK: U dient de volgende disclaimer te hebben gelezen alvorens verder te gaan.** De volgende disclaimer is van toepassing op het Memorandum tot Verzoek van Deelname volgend op deze pagina en u bent derhalve verplicht deze pagina van de disclaimer zorgvuldig te lezen alvorens het Memorandum tot Verzoek van Deelname te raadplegen, te lezen of anderszins te gebruiken. Wanneer u het Memorandum tot Verzoek van Deelname raadpleegt, erkent u als gevolg van deze raadpleging, te zijn gebonden aan de volgende voorwaarden, inclusief de daarin periodiek aangebrachte wijzigingen, elke keer wanneer u informatie ontvangt van BNP Paribas, Deutsche Bank AG, bijkantoor in Londen en ING Bank NV, Belgisch bijkantoor (de "**Verzoeksagenten**") en elke "**Verzoeksagent**") en/of Lucid Issuer Services Limited (de "**Tabelleringsagent**").

**HET MEMORANDUM TOT VERZOEK VAN DEELNAME VOLGEND OP DEZE PAGINA IS NIET NEERGELEGD BIJ OF NAGEZIEN DOOR BINNENLANDSE OF BUITENLANDSE EFFECTENCOMMISSIES OF REGULERENDE AUTORITEITEN, WAARONDER DEZE VAN DE AMERIKAANSE FEDERALE OVERHEID OF AMERIKAANSE STATEN, NOCH HEBBEN DEZE COMMISSIES OF AUTORITEITEN EEN OORDEEL GEVORMD OVER DE JUISTHEID OF GEPASTHEID VAN HET MEMORANDUM TOT VERZOEK VAN DEELNAME. IEDERE VERKLARING TOT HET TEGENDEEL IS NIET RECHTSGELDIG EN IS MOGELIJK EEN STRAFBAAR FEIT.**

**HET MEMORANDUM TOT VERZOEK VAN DEELNAME MAG NIET WORDEN DOORGESTUURD OF GEDISTRIBUEERD AAN DERDEN EN MAG OP GEEN ENKELE WIJZE WORDEN GEREPRODUCEERD. HET DOORSTUREN, DISTRIBUTIE OF REPRODUCTIE VAN HET MEMORANDUM TOT VERZOEK VAN DEELNAME, GEHEEL OF GEDEELTELIJK, IS VERBODEN. NIET-NALEVING VAN DEZE RICHTLIJN KAN LEIDEN TOT EEN SCHENDING VAN DE GELDIGE WETGEVING.**

**Bevestiging van uw Verklaring:** Het Memorandum tot Verzoek van Deelname werd op uw verzoek verstuurd en door het Memorandum tot Verzoek van Deelname te raadplegen, wordt u geacht te hebben verklaard aan Anheuser-Busch InBev SA/NV (de "**Vennootschap**") en elke vennootschap van Anheuser-Busch, LLC ("**Anheuser-Busch Companies**"), Anheuser-Busch InBev Finance Inc. ("**ABIFI**"), Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. ("**ABIWW**"), Brandbev S.à r.l. ("**Brandbev**"), Brandbrew S.A. ("**Brandbrew**") en Cobrew NV ("**Cobrew**") (gezamenlijk aangeduid als de "**Garanten**" en elk een "**Garant**"), de Verzoeksagenten en de Tabelleringsagent dat:

- (i) u een houder of eigenaar bent van de obligaties uitgegeven door de Vennootschap en vermeld in de tabel op de binnenkant van de omslag van het Memorandum tot Verzoek van Deelname (gezamenlijk de "**Obligaties**");
- (ii) u geeft het Memorandum tot Verzoek van Deelname niet door aan derden en stelt het Memorandum tot Verzoek van Deelname niet op een andere wijze openbaar beschikbaar;
- (iii) u bent een persoon die rechtsgeldig het Memorandum tot Verzoek van Deelname kan ontvangen op grond van alle toepasselijke wetgeving;
- (iv) u bent geen Persoon Onderhevig aan Sancties;
- (v) u stemt ermee in dat het Memorandum tot Verzoek van Deelname u elektronisch wordt toegezonden; en
- (vi) u begrijpt en aanvaardt de voorwaarden zoals uiteengezet in deze disclaimer.

Het Memorandum tot Verzoek van Deelname is u elektronisch toegezonden. Wij herinneren u eraan dat de documenten die via dit kanaal worden verzonden tijdens de elektronische overdracht wijzigingen kunnen ondergaan en derhalve aanvaarden de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagenten, de Tabelleringsagent, of enige persoon die controle uitoefent, of een bestuurder, bediende, werknemer, agent of verbonden partij van deze personen, geen enkele aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid voor verschillen tussen het Memorandum tot Verzoek van Deelname dat u elektronisch is toegezonden en de papieren versie die u op uw verzoek ter beschikking staat bij de Verzoeksagenten en de Tabelleringsagent.

U wordt er bovendien aan herinnerd dat het Memorandum tot Verzoek van Deelname aan u is verstrekt omdat u een persoon bent die rechtsgeldig het Memorandum tot Verzoek van Deelname mag ontvangen in overeenstemming met de wetgeving van het rechtsgebied waar u gevestigd bent of verblijft. Het is u niet toegestaan en het wordt u niet toegelaten het Memorandum tot Verzoek van Deelname aan derden te verstrekken.

Niets in het Memorandum tot Verzoek van Deelname is of is bedoeld als een aanbod, aanbod tot aankoop of een verzoek tot een aanbod van aankoop of verkoop van effecten in om het even welk rechtsgebied, ook niet in de Verenigde Staten. **De Obligaties die het onderwerp zijn van het Memorandum tot Verzoek van Deelname, zijn niet geregistreerd in het kader van de Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, van de Verenigde Staten of de effectenwetgeving van de Verenigde Staten of een van de Amerikaanse staten, noch in het kader van de toepasselijke wetgeving van enig ander rechtsgebied.**

**De distributie van het Memorandum tot Verzoek van Deelname in sommige rechtsgebieden is mogelijk onderworpen aan wettelijke beperkingen en personen in het bezit van het Memorandum tot Verzoek van Deelname zijn verplicht kennis te nemen van deze beperkingen en deze na te leven.**

**NIET BESTEMD VOOR UITGIFTE, PUBLICATIE OF DISTRIBUTIE AAN PERSONEN DIE GEVESTIGD ZIJN OF VERBLIJVEN IN EEN RECHTSGEBIED WAARIN DE DISTRIBUTIE VAN DIT DOCUMENT NIET RECHTSGELDIG IS**

## HET MEMORANDUM TOT VERZOEK VAN DEELNAME VAN 6 MEI 2016

Verzoek door



**ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV**

*(een naamloze vennootschap waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Grand-Place/Grote Markt 1, 1000 Brussel, België)*

(de "Vennootschap" of "AB InBev")

aan alle houders van de uitstaande obligaties vermeld in de tabel op de volgende pagina (afzonderlijk een "Serie" en gezamenlijk de "Obligaties")

om in te stemmen met wijzigingen in bepaalde bepalingen en voorwaarden van de Obligaties (de "Voorwaarden") zoals voorgesteld door de Vennootschap (het "Voorstel") voor goedkeuring door een Besluit op een afzonderlijke algemene vergadering van de Obligatiehouders van iedere Serie (afzonderlijk een "Vergadering" of elke verdaagde vergadering, de "Verdaagde Vergadering"), en zoals verder beschreven in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname

(deze uitnodiging genoemd het "Verzoek van Deelname")

ELKE VERGADERING WORDT GEHOUDEN OP 1 JUNI 2016 OP HET KANTOOR VAN CLIFFORD CHANCE LLP, LOUZALAAAN 65, 1050 BRUSSEL, BELGIË. DE EERSTE VERGADERING (MET BETREKKING TOT DE SERIE 2 OBLIGATIES) VANGT AAN OM 10:00 UUR (PLAATSELIJKE TIJD IN BRUSSEL), MET DAAROPVOLGENDE ANDERE VERGADERINGEN MET BETREKKING TOT ALLE ANDERE SERIES (IN NUMERIEKE VOLGORDE VAN SERIENUMMER ZOALS UITEENGEZET OP DE BINNENKANT VAN DE OMSLAG VAN DEZE MEMORANDUM TOT VERZOEK VAN DEELNAME) DIE PLAATSVINDEN NA TUSSENPOZEN VAN 15 MINUTEN OF NA HET EINDE VAN DE VOORAFGAANDE VERGADERING (NAARGELANG WELKE DE LAATSTE IS).

DE VROEGE INSTRUCTIE DEADLINE WAAROP DE INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM EN KENNISGEVINGEN VOOR VERGADERINGEN IN HET BEZIT MOETEN ZIJN VAN DE TABELLERINGSAGENT (MET STEMCERTIFICATEN) (BEIDE ZOALS HIERONDER UITEENGEZET) IS 24 MEI 2016 OM 17:00 UUR (PLAATSELIJKE TIJD IN BRUSSEL). OBLIGATIEHOUDERS DIE OP DE VERGADERING AANWEZIG OF VERTEGENWOORDIGD WILLEN ZIJN, EN RECHT OP EEN DEELNEMINGSVERGOEDING WILLEN KRIJGEN, DIENEN DE NODIGE MAATREGELEN TE NEMEN OM VOOR BOVENGENOEMDE DEADLINE EEN GELDIGE INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM OF KENNISGEVING VOOR VERGADERING (MET EEN STEMCERTIFICAAT) TE DOEN TOEKOMEN AAN DE TABELLERINGSAGENT CONFORM DE BESLUITEN. OBLIGATIEHOUDERS KUNNEN INSTRUCTIES TOT GEGROEPEERDE STEM EN KENNISGEVINGEN VOOR VERGADERING (MET STEMCERTIFICATEN) BLIJVEN INDIENEN TOT DE VERLENGDE INSTRUCTIE DEADLINE OP 27 MEI 2016 OM 17:00 UUR (PLAATSELIJKE TIJD IN BRUSSEL), MAAR IEDERE OBLIGATIEHOUDER VAN WIE EEN GELDIGE INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM OF KENNISGEVING VOOR VERGADERING (SAMEN MET EEN STEMCERTIFICAAT) WORDT ONTVANGEN NA DE VROEGE INSTRUCTIE DEADLINE KOMT NIET IN AANMERKING VOOR DE DEELNEMINGSVERGOEDING.

Obligatiehouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de betreffende Vergadering en die rechtsgeldig stemmen (via een Instructie tot Gegroepeerde Stem of zoals uiteengezet in een Kennisgeving voor Vergadering ontvangen door de Tabelleringsagent voor de Vroege Instructie Deadline) op de betreffende Vergadering, zullen recht hebben op een Deelnemingsvergoeding van 0,15 procent van de nominale waarde van de Obligaties op grond waarvan deze Obligatiehouder rechtsgeldig heeft gestemd, zoals uitvoerig uiteengezet in de sectie "Verzoek tot Deelname en Voorstel – Deelnemingsvergoeding" op pagina 29. De Deelnemingsvergoeding is alleen verschuldigd aan de Obligatiehouders van de betreffende Serie indien het betreffende Besluit is aangenomen op de betreffende Vergadering, of de Verdaagde Vergadering en indien de betreffende Instructie tot Gegroepeerde Stem of, in voorkomend geval, de betreffende Kennisgeving voor Vergadering (met het betreffende Stemcertificaat) niet herroepen is. Indien het vereiste quorum op de betreffende Vergadering niet is bereikt en een Verdaagde Vergadering moet worden gehouden is de Deelnemingsvergoeding alleen verschuldigd aan een Obligatiehouder die op de Verdaagde Vergadering geldig heeft gestemd op het betreffende Besluit en indien het betreffende Besluit is aangenomen op deze Verdaagde Vergadering, of na homologatie door het Hof van Beroep van Brussel (zoals van toepassing). Het toepasselijke quorum en de vereisten inzake meerderheid worden in meer detail uitgelegd in sectie "Verzoek tot Deelname en Voorstel – Quorum en Meerderheden" op pagina 28. Indien het betreffende Besluit op de Verdaagde Vergadering wordt aangenomen door een meerderheid die minder dan eenderde van de uitstaande nominaal waarde van de betreffende Serie van de Obligaties voorstelt, zal het Besluit genomen op deze Verdaagde Vergadering dienen te worden gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel. De Deelnemingsvergoeding wordt aan de Obligatiehouders betaald op de Betalingsdatum. Betaling van de Deelnemingsvergoeding met betrekking tot een bepaalde Serie Obligaties is niet afhankelijk van de goedkeuring (of anderszins de homologatie door het Hof van Beroep in Brussel) van het Besluit met betrekking een andere Serie Obligaties op de betreffende Vergadering.

Verzoeksagenten

BNP PARIBAS

DEUTSCHE BANK

ING

Vragen en verzoeken voor meer informatie en bijstand in verband met (i) het Verzoek van Deelname kunnen worden gericht aan de Verzoeksagenten, en (ii) de indiening of de opgave tot indiening van een Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) of andere instructies die verband houden met de Vergadering (of Verdaagde Vergadering) kunnen worden gericht aan de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent, wiens contactgegevens u terugvindt op de laatste pagina van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. Vragen kunnen ook worden gericht aan financiële tussenpersonen bij wie de Obligaties worden aangehouden.

Dit Memorandum tot Verzoek van Deelname bevat belangrijke informatie die zorgvuldig dient te worden gelezen vooraleer een beslissing wordt genomen met betrekking tot het Verzoek van Deelname. Een persoon of vennootschap waarvan de Obligaties voor rekening worden aangehouden door een makelaar, distributeur, bank, bewaarder, trustmaatschappij of andere genomineerde, dient contact op te nemen met deze entiteit wanneer zij wenst deel te nemen aan het Verzoek van Deelname.

| <b>Serie</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Beschrijving</b>  | <b>Uitstaande nominale waarde<sup>1</sup></b> | <b>Gespecificeerde Denominaties</b>                       |
|--------------|--------------|--|---|---|
| 2            | BE0934985020 | EUR 600.000.000 8,625% Obligaties betaalbaar 30 januari 2017             | EUR 600.000.000                               | EUR 50.000 en integrale veelvoud van EUR 1.000 daarboven  |
| 3            | BE0934986036 | £ 550.000.000 9,750% Obligaties betaalbaar 30 juli 2024                  | £ 550.000.000                                 | £ 75.000 en integrale veelvoud van £1.000 daarboven       |
| 8            | BE6000183549 | £ 750.000.000 6,500% Obligaties betaalbaar 23 juni 2017                  | £ 750.000.000                                 | £ 1.000   |
| 9            | BE6000782712 | EUR 750.000.000 4,000% Obligaties betaalbaar donderdag 26 april 2018     | EUR 750.000.000                               | EUR 1.000   |
| 10           | BE6221503202 | EUR 750.000.000 4,000% Obligaties betaalbaar woensdag 2 juni 2021        | EUR 750.000.000                               | EUR 1.000   |
| 11           | BE6243181672 | EUR 750.000.000 1,250% Obligaties betaalbaar vrijdag 24 maart 2017       | EUR 750.000.000                               | EUR 1.000   |
| 12           | BE6243180666 | EUR 750.000.000 2,000% Obligaties betaalbaar maandag 16 december 2019    | EUR 750.000.000                               | EUR 1.000   |
| 13           | BE6243179650 | EUR 750.000.000 2,875% Obligaties betaalbaar woensdag 25 september 2024  | EUR 750.000.000                               | EUR 1.000   |
| 14           | BE6248644013 | EUR 500.000.000 3,250% Obligaties betaalbaar maandag 24 januari 2033     | EUR 500.000.000                               | EUR 100.000 en integrale veelvoud van EUR 1.000 daarboven |
| 15           | BE6258027729 | EUR 750.000.000 2,250% Obligaties betaalbaar donderdag 24 september 2020 | EUR 750.000.000                               | EUR 100.000 en integrale veelvoud van EUR 1.000 daarboven |
| 16           | BE6258029741 | £ 500.000.000 4,000% Obligaties betaalbaar 24 september 2025             | £ 500.000.000                                 | £100.000 en integrale veelvoud van £1.000 daarboven       |
| 17           | BE6265140077 | EUR 850.000.000 Obligaties met Variabele Rente betaalbaar maart 2018     | EUR 850.000.000                               | EUR 100.000 en integrale veelvoud van EUR 1.000 daarboven |
| 18           | BE6265141083 | EUR 650.000.000 1,950% Obligaties betaalbaar donderdag 30 september 2021 | EUR 650.000.000                               | EUR 100.000 en integrale veelvoud van EUR 1.000 daarboven |
| 19           | BE6265142099 | EUR 1.000.000.000 2,700% Obligaties betaalbaar dinsdag 31 maart 2026     | EUR 1.000.000.000                             | EUR 100.000 en integrale veelvoud van EUR 1.000 daarboven |
| 20           | BE6276038419 | EUR 750.000.000 Floating Rate Obligaties betaalbaar oktober 2018         | EUR 750.000.000                               | EUR 1.000   |
| 21           | BE6276039425 | EUR 1.000.000.000 0,800% Obligaties betaalbaar donderdag 20 april 2023   | EUR 1.000.000.000                             | EUR 1.000   |
| 22           | BE6276040431 | EUR 1.250.000.000 1,500% Obligaties betaalbaar donderdag 18              | EUR 1.250.000.000                             | EUR 1.000   |

| <b>Serie</b> | <b>ISIN</b> | <b>Beschrijving</b> | <b>Uitstaande<br/>nominale waarde<sup>1</sup></b> | <b>Gespecificeerde<br/>Denominaties</b> |
|--------------|-------------|---------------------|---|---|
|              |             | april 2030          |   |   |

<sup>1</sup>Noch de Vennootschap, noch de Garant houdt een uitstaand bedrag aan van de Obligaties.

## INHOUD

|  | <b>Pagina</b> |
|--|---------------|
| ALGEMEEN .....   | 8             |
| VOORLOPIG TIJDSHEMA .....  | 12            |
| DEFINITIES .....   | 15            |
| ACHTERGRONDINFORMATIE EN VOORWAARDEN EN BEPALINGEN .....                                     | 21            |
| VERZOEK TOT DEELNAME EN VOORSTEL.....  | 28            |
| BEPAALENDE OVERWEGINGEN MET BETREKKING TOT HET VERZOEK TOT DEELNAME EN DE VERGADERINGEN..... | 33            |
| FISCALE GEVOLGEN .....   | 35            |
| PROCEDURES VOOR DEELNAME IN HET VERZOEK VAN DEELNAME EN DE VERGADERINGEN.....                | 36            |
| WIJZIGING EN BEËINDIGING .....   | 42            |
| VERZOEKSAGENTEN EN TABELLERINGSAGENT .....   | 44            |
| BIJLAGE 1 OPROEPING VOOR VERGADERINGEN .....   | 45            |
| BIJLAGE 2 FORMULIER VOOR INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM – SERIE 2 TOT 19 OBLIGATIES .....  | 54            |
| BIJLAGE 3 FORMULIER VOOR INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM – SERIE 20 TOT 22 OBLIGATIES ..... | 61            |
| BIJLAGE 4 FORMULIER VOOR KENNISGEVING VOOR VERGADERING – SERIE 2 TOT 19 OBLIGATIES .....     | 67            |
| BIJLAGE 5 FORMULIER VOOR KENNISGEVING VOOR VERGADERING – SERIE 20 TOT 22 OBLIGATIES .....    | 75            |

## ALGEMEEN

Dit Memorandum tot Verzoek van Deelname bevat belangrijke informatie, die zorgvuldig dient te worden gelezen vooraleer een beslissing wordt genomen met betrekking tot het Verzoek van Deelname. Indien een Obligatiehouder twijfelt over de maatregelen die hij/zij moet nemen, of onzeker is over de gevolgen van de uitvoering van het Voorstel, is het aanbevolen om eigen financieel en juridisch advies in te winnen, met inbegrip van onder meer de eventuele fiscale gevolgen, bij de eigen makelaar, bankier, advocaat, accountant of een andere, onafhankelijke financieel, fiscaal of juridisch adviseur. Een persoon of vennootschap waarvan de Obligaties voor rekening worden aangehouden door een makelaar, distributeur, bank, bewaarder, trustmaatschappij of andere gevolmachtigde of tussenpersoon dient contact op te nemen met deze entiteit wanneer hij/zij wenst deel te nemen aan de betreffende Vergadering of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.

De Vennootschap aanvaardt aansprakelijkheid voor de informatie opgenomen in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. Elke Garant aanvaardt aansprakelijkheid met betrekking tot informatie in verband met hemzelf en de Garantie (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden) opgenomen in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. De informatie opgenomen in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname is naar beste kennis en wetenschap van de Vennootschap, en de informatie met betrekking tot elke Garant en Garantie in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname is naar beste kennis en wetenschap van de Garant, in overeenstemming met de feiten en niets is weggelaten dat mogelijk het belang van deze informatie aantast (waarbij alle partijen alle redelijke zorgvuldigheid hiervoor hebben betracht).

Kopieën van (i) de Definitieve Voorwaarden; (ii) de Voorwaarden; (iii) de 2016 Voorwaarden en (iv) de concepten van de Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden zijn ter inzage beschikbaar voor Obligatiehouders (a) op en vanaf de datum van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname tot en met de datum van de Vergaderingen, op de aangegeven kantoren van de Tabelleringsagent gedurende normale werkuren op elke weekdag (zaterdagen, zondagen en wettelijke feestdagen uitgezonderd) en (b) op de Vergaderingen en op het kantoor van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België tot 15 minuten voor de Vergaderingen. Kopieën van de hierboven opgesomde documenten zijn ook beschikbaar voor inzage op het kantoor van de Vennootschap, Brouwerijplein 1, 3000 Leuven, België.

Noch de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent geeft een mening over de voorwaarden van het Verzoek van Deelname of het Voorstel, noch doen zij aanbevelingen over de vraag of Obligatiehouders zouden moeten deelnemen aan het Verzoek van Deelname of anderszins zouden moeten deelnemen aan de betreffende Vergadering of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, of met betrekking tot de vraag of zij voor of tegen het betreffende Besluit zouden moeten stemmen.

Elke Obligatiehouder is zelf verantwoordelijk voor het maken van een onafhankelijke beoordeling van alle aangelegenheden die deze Obligatiehouder gepast lijken (inclusief met betrekking tot het Verzoek van Deelname en het Voorstel) en iedere Obligatiehouder moet zelf beslissen of hij wel of niet deelneemt aan het Verzoek van Deelname of anderszins deelneemt aan de betreffende Vergadering of enige daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.

Het verstrekken of verspreiden van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname impliceert onder geen enkele voorwaarde dat de informatie in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname na de datum van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname correct is of dat geen wijzigingen zijn aangebracht aan de informatie uiteengezet in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname of in de activiteiten van de Vennootschap of dat de informatie in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname nauwgezet en volledig zijn gebleven.

De documenten met betrekking tot de Combinatie zullen beschikbaar worden gesteld op de website van de Vennootschap op [www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com) en die van de Combinatie op [www.globalbrewer.com](http://www.globalbrewer.com). **Derhalve wordt investeerders aanbevolen de informatie die de Vennootschap beschikbaar stelt op de websites [www.ab-inbev.com](http://www.ab-inbev.com) en [www.globalbrewer.com](http://www.globalbrewer.com) regelmatig te controleren.**

Noch de Verzoeksagenten, Tabelleringsagent of hun respectievelijke agenten aanvaarden enige aansprakelijkheid voor de informatie in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, of in elk ander document dat beschikbaar zal worden gesteld door de Vennootschap, Newbelco of SABMiller.



Dit Memorandum tot Verzoek van Deelname wordt niet beschouwd een verzoek te zijn wanneer een dergelijk verzoek in om het even welke omstandigheden onwettelijk is. Niemand heeft toestemming gekregen om aanbevelingen te doen namens de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent met betrekking tot dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, het Verzoek van Deelname of het Voorstel. Niemand heeft toestemming gekregen informatie te verstrekken of een verklaring af te leggen met betrekking tot het Verzoek van Deelname of Voorstel, met uitzondering van hetgeen inbegrepen is in dit Verzoek van Deelname. Wanneer dergelijke aanbeveling wordt gedaan of informatie wordt verstrekt of verklaringen worden afgelegd, mag daarop niet vertrouwd worden alsof de Vennootschap, de Garanten, Verzoeksagenten, de Tabelleringsagent of een van hun respectievelijke vertegenwoordigers hiermee zouden hebben ingestemd.

Dit Memorandum tot Verzoek van Deelname wordt uitsluitend afgegeven aan en is bestemd voor Obligatiehouders ten behoeve van het Verzoek van Deelname. Geen andere personen mogen zich beroepen op de inhoud ervan en Obligatiehouders kunnen zich er niet op beroepen voor andere doeleinden.

Iedere Verzoeksagent en zijn verbonden partijen kunnen, voor zover de toepasselijke wetgeving dit toestaat, Obligaties bezitten of een positie innemen of aanhouden en een markt maken of blijven maken, of als hoofdpartij optreden in transacties, of verband houden met, of op andere wijze handelen in verband met de Obligaties. Iedere Verzoeksagent kan ook Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) afleveren voor eigen rekening en voor rekening van andere Obligatiehouders.

Tenzij de omstandigheden anders vereisen, houden alle verwijzingen in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname naar een Obligatiehouder of Houder van Obligaties een verwijzing in naar:

- (i) elke persoon die in de registers van het vereffeningssysteem, beheerd door de Nationale Bank van België (de "**NBB**") of een van haar rechtsoptvolgers (het "**Vereffeningssysteem**") wordt aangeduid als een houder van de Obligaties (ook wel aangeduid als het "**Deelnemers in het Vereffeningssysteem**" en elk een "**Deelnemer in het Vereffeningssysteem**"), waaronder Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") en Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream**"), voor zover die persoon voor eigen rekening handelt; en
- (ii) elke persoon die als een houder van de Obligaties wordt opgenomen in de registers van (x) een Deelnemer in het Vereffeningssysteem of (y) een erkende rekeninghouder (in de zin van artikel 468 van het Belgische Wetboek van vennootschappen een "**Erkende Rekeninghouder**"), voor zover die persoon voor eigen rekening handelt.

U dient te voldoen aan alle wetgeving die op u van toepassing is op elke locatie waar u dit Memorandum tot Verzoek van Deelname bezit. U moet ook alle vereiste toestemmingen of goedkeuringen hebben die nodig zijn om deel te nemen aan het Voorstel. Noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent is aansprakelijk voor de naleving door uzelf van deze wettelijke voorschriften. Zie onderstaande sectie "*Verzoeksrestricties*".

Elke Obligatiehouder is zelf verantwoordelijk voor het onderzoeken van de Vennootschap en de Garanten en het maken van een eigen beoordeling van de voordelen van het Voorstel. Elke Obligatiehouder dient, onder meer, te bevestigen dat:

- hij dit Memorandum tot Verzoek van Deelname heeft nagelezen; en
- geen van de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent aansprakelijk is en geen van de Verzoeksagenten noch de Tabelleringsagent een verklaring tegenover hem aflegt met betrekking tot de juistheid of volledigheid van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.

Elke Verzoeksagent in deze hoedanigheid handelt uitsluitend voor de Vennootschap en de Garanten en voor niemand anders met betrekking tot het Verzoek van Deelname en zal niet aansprakelijk zijn jegens enige andere persoon dan de Vennootschap en de Garanten voor het leveren van de bescherming aan zijn respectievelijke klanten of het verlenen van advies of andere beleggingsdiensten die verband houdend met het Verzoek van Deelname. De Verzoeksagenten, hun verbonden partijen en personen waarmee zij samen werken houden de Obligaties mogelijk zelf aan of kunnen periodiek beleggingsdiensten aanbieden met betrekking tot de Obligaties of de uitvoering van transacties met betrekking tot Obligaties.

Obligatiehouders die vragen hebben omtrent het Voorstel moeten voor verdere informatie contact opnemen met een Verzoeksagent, en Obligatiehouders met vragen over het indienen of het opdragen tot indienen van Instructies tot Gegroepeerde Stem, Kennisgevingen voor Vergaderingen (met Stemcertificaten) of andere instructies met betrekking tot de betreffende Vergadering (of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) dienen contact op te nemen met de Tabelleringsagent.

Tenzij anders aangegeven, hebben begrippen met een hoofdletter in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname de betekenis die daaraan gegeven is in "Definities" en alle andere definities van deze begrippen zijn bij wijze van referentie opgenomen en hebben geen invloed op hun interpretatie.

In dit Memorandum tot Verzoek van Deelname verwijzen (i) "**€**", "**EUR**" en "**euro**" naar de valuta die is ingevoerd aan het begin van het derde niveau van de Europese Economische en Monetaire Unie onder het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, zoals gewijzigd, verwijzen (ii) "**Sterling**" en "**£**" naar Britse ponden, en verwijst (iii) "**USD**" naar Amerikaanse dollars.

### **Verzoekrestricties**

Dit Memorandum tot Verzoek van Deelname is geen aanbod om Obligaties te kopen of een verzoek tot aanbod om Obligaties te verkopen. Het Verzoek van Deelname is niet van toepassing op Obligatiehouders in enige jurisdictie waar dergelijk verzoek onwettelijk is. In enige jurisdictie waar de wetten met betrekking tot effecten of andere wetten vereisen dat het Verzoek van Deelname gedaan wordt door een vergunde (effecten)makelaar of handelaar, zullen enige handelingen die in verband met het Verzoek van Deelname gesteld worden geacht gedaan te zijn namens de Vennootschap door de Verzoeksagenten (indien zij vergunde (effecten)makelaars of handelaars zijn in die jurisdictie) of een of meerdere geregistreerde (effecten)makelaars of handelaars die vergund zijn onder het recht van dergelijke jurisdictie. De verspreiding van het Memorandum tot Verzoek van Deelname in bepaalde jurisdicties kan beperkt zijn door de wet. Personen in wiens bezit het Memorandum tot Verzoek van Deelname komt moeten van de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagent en de Tabelleringsagent zich informeren over dergelijke beperkingen en deze naleven.

**De Obligaties die het onderwerp zijn van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, zijn niet geregistreerd in het kader van de Securities Act of de effectenwetgeving van de Verenigde Staten of een van de Amerikaanse staten, noch in het kader van de toepasselijke wetgeving van enig ander rechtsgebied.**

### **Toekomstgerichte verklaringen**

Dit Memorandum tot Verzoek van Deelname bevat verklaringen, waaronder verklaringen met de woorden of zinsdelen "*zal wellicht leiden tot*", "*naar verwachting*", "*zal aanhouden*", "*wordt verwacht*", "*anticiperen*", "*schatten*", "*ramen*", "*zouden*", "*zou kunnen*", "*kunnen*", "*geloven*", "*verwachten*", "*van plan zijn*", "*potentieel*", of soortgelijke uitdrukkingen die toekomstgerichte verklaringen zijn. Deze verklaringen zijn onderhevig aan bepaalde risico's en onzekerheden. De daadwerkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen van hetgeen gesuggereerd werd door deze verklaringen, vanwege onder meer de hieronder opgesomde risico's of onzekerheden.

Deze toekomstgerichte verklaringen zijn geen garantie voor toekomstige prestaties. Ze zijn daarentegen gebaseerd op huidige inzichten en veronderstellingen en omvatten bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren, die buiten de macht liggen van de Vennootschap en de Garanten en derhalve moeilijk te voorspellen zijn en die tot gevolg kunnen hebben dat werkelijke toekomstige resultaten of omstandigheden wezenlijk verschillen van die uitgedrukt of bedoeld in toekomstgerichte verklaringen. Factoren die kunnen veroorzaken dat werkelijke resultaten wezenlijk kunnen verschillen van die, bedoeld in toekomstgerichte verklaringen, zijn het risico van onverwachte gevolgen die voortvloeien uit overnames, joint ventures, strategische allianties, bedrijfsreorganisaties of afsplitsingen, het vermogen van de Vennootschap om met succes en kosteneffectief deze transacties uit te voeren en de operaties van bedrijven of andere door de Vennootschap verworven activa samen te voegen, en het beheer door de Vennootschap van de risico's die met het voorgaande gepaard gaan.

De toekomstgerichte verklaringen in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname omvatten ook verklaringen met betrekking tot de Combinatie, de hierop betrekking hebbende afsplitsingen en de financiering van de Combinatie en de verwachte planning waarop de Combinatie zal plaatsvinden. Deze toekomstgerichte verklaringen kunnen verklaringen omvatten die betrekking hebben op: de verwachte

eigenschappen van de Gecombineerde Groep; de verwachte eigendom van Newbelco van de aandeelhouders van de Vennootschap en de aandeelhouders van SABMiller; het verwachte klantenbereik van de Gecombineerde Groep; de verwachte voordelen van de voorgestelde Combinatie en de financiering van de voorgestelde Combinatie, en investeerders en aandeelhouders dienen niet misplaatst te vertrouwen op deze verklaringen. De Vennootschap neemt geen enkele verplichting op zich om de informatie in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname te updaten of te herzien, behalve voor zover vereist op basis van toepasselijke wetgeving.

#### **Toekomstige SEC Verzoekschriften en Dit Verzoekschrift: Belangrijke Informatie**

Indien de Vennootschap en SABMiller een transactie implementeren in verband met de acquisitie van SABMiller door AB InBev, dan kan het noodzakelijk zijn dat de Vennootschap of Newbelco (een Belgische vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die voor de doeleinden van die transactie opgericht werd) relevante documenten indient bij de SEC. Dergelijke documenten zijn momenteel echter niet beschikbaar. **INVESTEERDERS WORDT GEVRAAGD OM ALLE DOCUMENTEN MET BETREKKING TOT EEN DERGELIJKE POTENTIËLE TRANSACTIE TE LEZEN INDIEN EN WANNEER ZE BESCHIKBAAR WORDEN AANGEZIEN DIE DOCUMENTEN BELANGRIJKE INFORMATIE BEVATTEN.** Zodra die documenten bij de SEC ingediend zijn, kunnen investeerders op de website van de SEC (<http://www.sec.gov>) gratis een kopie van dergelijke ingediende documenten krijgen. Zodra die documenten bij de SEC ingediend zijn, kan een kopie ook kosteloos verkregen worden via de Vennootschap

## VOORLOPIG TIJDSHEMA

*Hieronder wordt een voorlopig tijdschema uiteengezet dat eeb mogelijke uitkomst geeft voor de planning van het Verzoek van Deelname, de Vergaderingen en, in voorkomend geval, Verdaagde Vergaderingen. Deze is onder meer afhankelijk van de tijdige ontvangst (en niet-herroeping) van de instructies, het recht van de Vennootschap om het Verzoek van Deelname of Voorstel te verlengen, heropenen, wijzigen en/of beëindigen (ofwel in zijn geheel ofwel met betrekking tot een bepaalde Serie) en een Besluit in te trekken met betrekking tot een bepaalde Serie en vervolgens een bepaalde Vergadering (of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) te annuleren zoals beschreven in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, en het aannemen van een Besluit ten aanzien van een bepaalde Serie op de betreffende Vergadering (of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering). Dientengevolge kan het feitelijke tijdschema aanzienlijk afwijken van onderstaand tijdschema.*

### **Gebeurtenis**

#### ***Bekendmaking van het Verzoek van Deelname en het Voorstel***

Bijeenroeping van de Vergadering (i) gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange (ii) gepubliceerd in de Belgische kranten De Tijd en L'Echo en (iii) aflevering aan het Vereffeningssysteem voor kennisgeving aan de Deelnemers in het Vereffeningssysteem. 6 mei 2016.

#### ***Vroege Instructie Deadline voor de Vergadering***

Deadline waarop de volgende documenten in het bezit moeten zijn van de Tabelleringsagent: (i) geldige Instructies tot Gegroepede Stem met betrekking tot het betreffende Besluit van de Obligatiehouders en (ii) geldige Kennisgevingen voor Vergaderingen van Obligatiehouders die aanwezig of vertegenwoordigd op de betreffende Vergadering wensen te zijn, anders dan door middel van een Instructie tot Gegroepede Stem, met geldige Stemcertificaten, voor de relevante Obligatiehouders om in aanmerking te komen voor de Deelnemingsvergoeding. 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 24 mei 2016.

#### ***Verlengde Instructie Deadline voor de Vergadering***

Deadline waarop de volgende documenten in het bezit moeten zijn van de Tabelleringsagent: (i) geldige Instructies tot Gegroepede Stem met betrekking tot het betreffende Besluit van Obligatiehouders ten aanzien van iedere Serie en (ii) geldige Kennisgevingen voor Vergaderingen van Obligatiehouders die aanwezig of vertegenwoordigd op de betreffende Vergadering wensen te zijn, anders dan door middel van een Instructie tot Gegroepede Stem, met Stemcertificaten. 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016.

#### ***Vergaderingen***

Vergaderingen te houden op het kantoor van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België. Van 10:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 1 juni 2016.

#### ***Bekendmaking van de resultaten van de Vergaderingen***

De resultaten van de Vergaderingen wordt bekend gemaakt door (i) de indiening daarvan ter publicatie in het Belgisch Staatsblad, (ii) publicatie op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange en (iii) de aflevering aan het Vereffeningssysteem voor kennisgeving aan de Deelnemers in het Vereffeningssysteem. 1 juni 2016.

#### ***Uitvoering en Publicatie van Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden (zoals van toepassing)***

Uitvoering van Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot enige Serie van Obligaties waarvoor het relevante Besluit werd aangenomen op de Vergadering en publicatie van zulke Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange. 1 juni 2016.

***Bekendmaking van Verdaagde Vergaderingen (van toepassing indien een bepaalde Vergadering het quorum niet heeft bereikt)***

Bijeenroeping van iedere Verdaagde Vergadering wordt bekend gemaakt door (i) de indiening daarvan ter publicatie in het Belgisch Staatsblad en in de Belgische kranten De Tijd en L'Echo, (ii) publicatie op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange en (iii) de aflevering aan het Vereffeningssysteem voor kennisgeving aan de Deelnemers in het Vereffeningssysteem. 3 juni 2016.

***Reactiedeadline voor (eventuele) Verdaagde Vergaderingen***

Deadline waarop de volgende documenten in het bezit moeten zijn van de Tabelleringsagent: (i) geldige Instructies tot Gegroepeerde Stem met betrekking tot het betreffende Besluit ten aanzien van iedere Serie waarvoor Verdaagde Vergaderingen bijeengeroepen zijn, van Obligatiehouders en (ii) geldige Kennisgevingen voor Vergaderingen (met geldige Stemcertificaten) van Obligatiehouders die aanwezig of vertegenwoordigd wensen te zijn op de Verdaagde Vergadering anders dan met een Instructie tot Gegroepeerde Stem. 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 21 juni 2016.

***Verdaagde vergaderingen***

Verdaagde Vergaderingen (zoals van toepassing) te worden gehouden op het kantoor van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België. Vanaf 10:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 24 juni 2016.

***Bekendmaking van de resultaten van (eventuele) Verdaagde Vergaderingen***

De resultaten van de (eventuele) Verdaagde Vergaderingen worden bekend gemaakt door (i) de indiening daarvan ter publicatie in het Belgisch Staatsblad, (ii) publicatie op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange en (iii) de aflevering aan het Vereffeningssysteem voor kennisgeving aan de Deelnemers in het Vereffeningssysteem. 24 juni 2016.

***Ondertekening en Publicatie van Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden (zoals van toepassing)***

Ondertekening van Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot enige Serie van Obligaties waarvoor het relevante Besluit werd aangenomen op de Verdaagde Vergadering en publicatie van zulke Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange. 24 juni 2016.

***Deadline voor Verzoek tot homologatie***

Verzoek in te dienen bij het Hof van Beroep van Brussel voor homologatie van enige Serie van Obligaties (zoals van toepassing). 1 juli 2016.

***Ondertekening en Publicatie van Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden (zoals van toepassing)***

Ondertekening van Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot enige Serie van Obligaties waarvoor het relevante Besluit werd gehomologeerd door het Hof van Beroep Zo spoedig als praktisch uit te voeren is na de bevestiging van homologatie door het Hof van Beroep van Brussel

van Brussel en publicatie van zulke Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange.

werd ontvangen door de Vennootschap.

### **Betalingsdatum**

Zoals uitvoerig uiteengezet op pagina 29 in "*Verzoek tot Deelname en Voorstel – Deelnemingsvergoeding*", zal de betaling van de Deelnemingsvergoeding verschuldigd zijn aan die Obligatiehouders die hiervoor in aanmerking komen, indien het betreffende Besluit wordt aangenomen op de betreffende Vergadering of een Verdaagde Vergadering, of indien van toepassing, na homologatie door het Hof van Beroep van Brussel en op voorwaarde dat de betreffende Instructies tot Gegroepeerde Stem of, indien van toepassing, de Kennisgevingen voor Vergadering en Stemcertificaten niet zijn herroepen.

Zo spoedig als praktisch uit te voeren is na de datum waarop het betreffende Besluit met betrekking tot elke Serie is aangenomen op de betreffende Vergadering (of Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, gehomologeerd door het Hof van Beroep in Brussel en, in ieder geval, niet later dan vijf Werkdagen volgend op de betreffende Vergadering (of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, vijf Werkdagen na homologatie door het Hof van Beroep in Brussel zoals vereist met betrekking tot een bepaalde Serie.

*Obligatiehouders met vragen over (i) het Verzoek van Deelname of het Voorstel kunnen contact opnemen met de Verzoeksagenten, of (ii) met betrekking tot het indienen of het opdragen tot indienen van Instructies tot Gegroepeerde stem, Kennisgevingen voor Vergaderingen (met Stemcertificaten) of andere instructies verband houdende met de Vergaderingen (of daarmee verbonden Verdaagde Vergaderingen) dienen contact op te nemen met de Tabelleringsagent, waarvan alle contactgegevens op de laatste pagina van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname staan. Vragen kunnen ook worden gericht aan een financiële tussenpersoon bij wie de Obligaties worden aangehouden.*

## DEFINITIES

|   |   |
|---|---|
| <b>2016 Voorwaarden</b>                     | De voorwaarden en bepalingen zoals uiteengezet in het Basisprospectus.  |
| <b>2016 Obligaties</b>                      | <p>(i) EUR 1.250.000.000 Floating Rate Obligaties betaalbaar maart 2020 met ISIN-code BE6285450449;</p> <p>(ii) EUR 1.750.000.000 0,625 procent. Obligaties betaalbaar 17 maart 2020 met ISIN-code BE6285451454;</p> <p>(iii) EUR 2.000.000.000 0,875 procent. Obligaties betaalbaar 17 maart 2022 met ISIN-code BE6285452460;</p> <p>(iv) EUR 2.500.000.000 1,500 procent. Obligaties betaalbaar 17 maart 2025 met ISIN-code BE6285454482;</p> <p>(v) EUR 3.000.000.000 2,000 procent. Obligaties betaalbaar 17 maart 2028 met ISIN-code BE6285455497; en</p> <p>(vi) EUR 2.750.000,000 2,750 procent. Obligaties betaalbaar 17 maart 2036 met ISIN-code BE6285457519,</p> <p>elk uitgegeven door de Vennootschap met garantie van de Garanten op 29 maart 2016 onder het €40.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap.</p> |
| <b>Asahi</b>                                | Heeft de betekenis zoals omschreven in " <i>Achtergrondinformatie en Voorwaarden en Bepalingen</i> ".   |
| <b>Asahi Bindend Aanbod</b>                 | Heeft de betekenis zoals omschreven in " <i>Achtergrondinformatie en Voorwaarden en Bepalingen</i> ".   |
| <b>Basisprospectus</b>                      | Het basisprospectus d.d. 13 januari 2016 in het kader van het €40.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap, zoals aangevuld van tijd to tijd.  |
| <b>Besluit</b>                              | Het besluit dat ten aanzien van elke Serie in de Oproeping wordt uiteengezet.   |
| <b>Betalingsdatum</b>                       | Zo spoedig als praktisch uit te voeren is na de datum waarop het betreffende Besluit met betrekking tot elke Serie is aangenomen op de betreffende Vergadering (of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, gehomologeerd door het Hof van Beroep in Brussel en, in ieder geval, niet later dan vijf Werkdagen volgend op de betreffende Vergadering (of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, vijf Werkdagen na homologatie door het Hof van Beroep in Brussel zoals vereist met betrekking tot bepaalde Series.   |
| <b>Clearstream</b>                          | Clearstream Banking, société anonyme.   |
| <b>Combinatie</b>                           | Betreft de reeks transacties middels welke de Vennootschap gecombineerd zal worden met SABMiller, zoals verder beschreven in het Basisprospectus.   |
| <b>CRB</b>                                  | Heeft de betekenis zoals omschreven in " <i>Achtergrondinformatie en Voorwaarden en Bepalingen</i> ".   |
| <b>CR Snow</b>                              | Heeft de betekenis zoals omschreven in " <i>Achtergrondinformatie en Voorwaarden en Bepalingen</i> ".   |
| <b>Deelnemer in het Vereffeningssysteem</b> | Heeft de betekenis zoals omschreven in " <i>Algemeen</i> ".   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Deelnemingsvergoeding</b>                                  | De vergoeding die wordt betaald aan iedere Obligatiehouder (i) van wie een geldige Instructie tot Gegroepede Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) met betrekking tot het betreffende Besluit, niet later dan op de Vroege Instructie Deadline wordt ontvangen door de Tabelleringsagent en (ii) die, in geval van een Kennisgeving voor Vergadering, effectief heeft gestemd op de betreffende vergadering op het betreffende Besluit ofwel persoonlijk ofwel door een vertegenwoordiger, een bedrag gelijk aan 0,15 procent van de nominale waarde van de Obligaties op grond waarvan deze Obligatiehouder geldig heeft gestemd, op voorwaarde dat het Besluit is aangenomen op de betreffende Vergadering of de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering of na te zijn gehomologeerd door het Hof van Beroep te Brussel (in voorkomend geval) en dat de Instructie tot Gegroepede Stem of de Kennisgeving voor Vergadering (met het relevante Stemcertificaat) niet is herroepen. Zie sectie " <i>Verzoek tot Deelname en Voorstel – Quorum en Meerderheden</i> " op pagina 28 voor uitvoerige informatie met betrekking het toepasselijke quorum en de vereiste meerderheid en sectie " <i>Verzoek tot Deelname en Voorstel – Deelnemingsvergoeding</i> " op pagina 29 voor uitvoerige informatie met betrekking tot de Deelnemingsvergoeding. |
| <b>Definitieve Voorwaarden</b>                                | Ten aanzien van elke Serie, het document houdende de Definitieve Voorwaarden dat is opgesteld door de Emittent en de Garanten die partij zijn bij zulke definitieve voorwaarden ten tijde van de uitgifte van de betreffende Obligaties en dat deel uitmaakt van de Voorwaarden.  |
| <b>Domicilieagent</b>   | Ten aanzien van elke Serie, BNP Paribas Fortis SA/NV.   |
| <b>Erkende Rekeninghouder</b>                                 | Elke persoon die als een houder van de Obligaties wordt opgenomen in de registers van (x) een Deelnemer in het Vereffeningssysteem of (y) een erkende rekeninghouder in de zin van artikel 468 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, voor zover die persoon voor eigen rekening handelt.   |
| <b>Emittent</b>   | De Vennootschap (of, na voltooiing van de Combinatie, Newbelco als opvolger van de Vennootschap).   |
| <b>Euroclear</b>  | Euroclear Bank SA/NV.   |
| <b>Garanten</b>   | Elk van de volgende: (i) Anheuser-Busch InBev Finance Inc., (ii) Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., (iii) Anheuser-Busch Companies, LLC, (iv) Brandbev S.à r.l., een <i>société à responsabilité limitée</i> , opgericht naar Luxemburgs recht en met maatschappelijke zetel te Zone Industrielle Breedewues nr. 15, L-1259 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het Handelsregister van Luxemburg onder nummer B 80.984 (v) Cobrew NV en (vi) Brandbrew S.A., een <i>société anonyme</i> , opgericht naar Luxemburgs recht en met maatschappelijke zetel te Zone Industrielle Breedewues nr. 15, L-1259 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven in het Handelsregister van Luxemburg onder nummer B 75.696, en elk een " <b>Garant</b> ".  |
| <b>Gecombineerde groep</b>                                    | De uitgebreide groep na de Combinatie, bestaande uit de Groep en de SABMiller Group.  |
| <b>Gewijzigde Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden</b> en | Ten aanzien van elke Serie, de gewijzigde en geherformuleerde Definitieve Voorwaarden die door de Vennootschap en de Garanten, die partij zijn tot zulke gewijzigde en geherformuleerde Definitieve Voorwaarden, worden aanvaard bij goedkeuring van het Besluit met betrekking tot een dergelijke Serie Obligaties.  |



|  |  |
|--|--|
| <b>Groep</b>                                   | De Vennootschap en de groep vennootschappen die eigendom zijn van de Vennootschap en/of waarover de Vennootschap beslissende zeggenschap heeft.  |
| <b>Instructie Gegroepeerde Stem</b>            | <b>tot</b> De instructie ingediend bij de Tabelleringsagent door een Deelnemer in het Vereffeningssysteem waarbij de Deelnemer in het Vereffeningssysteem (i) steminstructies geeft voor de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) namens een of meerdere eigenaars van Obligaties (met inbegrip van een Erkende Rekeninghouder), (ii) instructies aan de Tabelleringsagent geeft om een of meerdere van zijn werknemers of aangestelde(n) te benoemen als gevolmachtigde om de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) bij te wonen en stemmen uit te brengen overeenkomstig de instructies van de betreffende eigenaar, en (iii) zijn rekeninggegevens verstrekt die gebruikt zullen worden voor de betaling van de (eventuele) Deelnemingsvergoeding die verschuldigd is aan Obligatiehouders die deelnemen aan de stemming. |
| <b>homologatie</b>                             | De homologatie van het besluit van de algemene vergadering van elke Serie van Obligatiehouders door het Hof van beroep van Brussel (indien nodig) zijnde de procedure die wordt vereist door het Belgische Wetboek van vennootschappen, waarin het Hof van Beroep wordt verzocht het Besluit goed te keuren als voorwaarde voor de effectiviteit ervan, na controle door het hof van de bijeenkomst en van de naleving door de Vergadering van de betreffende wettelijke vereisten.  |
| <b>Kennisgeving voor Vergadering</b>           | De kennisgeving ingediend bij de Tabelleringsagent door een Obligatiehouder, waarbij de Obligatiehouder (i) aangeeft dat hij aanwezig of vertegenwoordigd zal zijn op de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering), (ii) indien van toepassing, instructies geeft aan een gevolmachtigde om de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) bij te wonen en te stemmen zoals meegedeeld in de instructies en (iii) indien van toepassing, de bankrekeninggegevens meedeelt die gebruikt dienen te worden voor de betaling van de Deelnemingsvergoeding.   |
| <b>NBB</b>                                     | Heeft de betekenis zoals omschreven in "Algemeen".   |
| <b>Newbelco</b>                                | Een Belgische naamloze vennootschap opgericht op 3 maart 2016 voor doeleinden van de Combinatie.   |
| <b>Obligatiehouder</b>                         | Een houder van de Obligaties (zoals verder gedefinieerd onder de sectie "Algemeen" hierboven).   |
| <b>Obligaties</b>                              | De Obligaties vermeld in de tabel op de binnenkant van de omslag van het Memorandum tot Verzoek van Deelname.  |
| <b>Oproeping</b>                               | De Oproeping voor Afzonderlijke Algemene Vergadering van Obligatiehouders van 6 mei 2016, waarin Vergaderingen bijeen worden geroepen zoals uiteengezet in " <i>Bijlage 1 – Oproeping voor Vergaderingen</i> ".  |
| <b>Overeenkomst Financiële Dienstverlening</b> | Ten aanzien van elke Serie, de overeenkomst voor financiële dienstverlening inzake domicilie en betalingen tussen de Vennootschap en BNP Paribas Fortis SA/NV, oorspronkelijk van 16 januari 2009, zoals gewijzigd en/of aangevuld ten tijde van de uitgifte van de betreffende Serie en zoals verder periodiek gewijzigd en/of aangevuld (indien van toepassing).   |
| <b>Persoon Onderhevig aan</b>                  | Iedere persoon of entiteit (een " <b>Persoon</b> "):   |

- Sancties**
- (a) die wordt omschreven of vermeld, of direct of indirect eigendom is of onder zeggenschap staat van een persoon die omschreven of vermeld, op (i) de meest recente lijst van "Specially Designated Nationals and Blocked Persons" (die op de datum van publicatie van dit document te vinden is op: <http://www.ustreas.gov/offices/enforcement/ofac/sdn/t1Isdn.pdf>) of op (ii) de "Foreign Sanctions Evaders List" (die op de datum van publicatie van dit document te vinden is op: <http://www.treasury.gov/ofac/downloads/fse/fselist.pdf>) of op (iii) de meest recente "Consolidated list of persons, groups and entities subject to EU financial sanctions" (die op de datum van publicatie van dit document te vinden is op: [http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list/index\\_en.htm](http://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list/index_en.htm)); of
- (b) die op een andere wijze onderhevig is aan sancties die worden toegepast of gehandhaafd door een Sanctie-Autoriteit, anders dan slechts door opneming in (i) de meest recente lijst van "Sectoral Sanctions Identifications" (die op de datum van publicatie van dit document te vinden is op: [https://www.treasury.gov/resource-center/sanctions/SDN-List/Pages/ssi\\_list.aspx](https://www.treasury.gov/resource-center/sanctions/SDN-List/Pages/ssi_list.aspx)) (de "**SSI List**"), (ii) Bijlagen 3, 4, 5 en 6 van Verordening (EU) nr. 833/2014 van de Raad, als gewijzigd bij Verordening nr. 960/2014 van de Raad (de "**EU Bijlagen**"), of (iii) iedere andere lijst bijgehouden door een Sanctie-Autoriteit die eenzelfde effect sorteert als de SSI List of de EU Bijlagen.

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>SABMiller</b>           | SABMiller plc, een naamloze vennootschap opgericht in Engeland.   |
| <b>Securities Act</b>      | De United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.  |
| <b>Serie</b>               | Elke serie Obligaties vermeld op de binnenkant van de omslag van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.   |
| <b>Serie 2 Obligaties</b>  | De EUR 600.000.000 8,625% Obligaties betaalbaar 30 januari 2017 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE0934985020.  |
| <b>Serie 3 Obligaties</b>  | De £ 550.000.000 9,750% Obligaties betaalbaar 30 juli 2024 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE0934986036.       |
| <b>Serie 8 Obligaties</b>  | De £ 750.000.000 6,500% Obligaties betaalbaar 23 juni 2017 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6000183549.       |
| <b>Serie 9 Obligaties</b>  | De EUR 750.000.000 4,000% Obligaties betaalbaar 26 april 2018 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6000782712.    |
| <b>Serie 10 Obligaties</b> | De EUR 750.000.000 4,000% Obligaties betaalbaar 2 juni 2021 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6221503202.      |
| <b>Serie 11 Obligaties</b> | De EUR 750.000.000 1,250% Obligaties betaalbaar 24 maart 2017 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6243181672.    |
| <b>Serie 12 Obligaties</b> | De EUR 750.000.000 2,000% Obligaties betaalbaar 16 december 2019 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6243180666. |

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Serie 13 Obligaties</b>        | De EUR 750.000.000 2,875% Obligaties betaalbaar 25 september 2024 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6243179650.  |
| <b>Serie 14 Obligaties</b>        | De EUR 500.000.000 3,250% Obligaties betaalbaar 24 januari 2033 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6248644013.  |
| <b>Serie 15 Obligaties</b>        | De EUR 750.000.000 2,250% Obligaties betaalbaar 24 september 2020 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6258027729.  |
| <b>Serie 16 Obligaties</b>        | De £ 550.000.000 4,000% Obligaties betaalbaar 24 september 2025 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6258029741.  |
| <b>Serie 17 Obligaties</b>        | De EUR 850.000.000 Obligaties met Variabele Rente betaalbaar maart 2018 uitgegeven onder het Euro Middellange Termijn Obligatie Programma van de Vennootschap met ISIN-code BE6265140077.   |
| <b>Serie 18 Obligaties</b>        | De EUR 650.000.000 1,950% Obligaties betaalbaar 30 september 2021 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6265141083.  |
| <b>Serie 19 Obligaties</b>        | De EUR 1.000.000.000 2,700% Obligaties betaalbaar 31 maart 2026 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6265142099.  |
| <b>Serie 20 Obligaties</b>        | De EUR 750.000.000 Obligaties met Variabele Rente betaalbaar oktober 2018 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6276038419.  |
| <b>Serie 21 Obligaties</b>        | De EUR 1.000.000.000 0,800% Obligaties betaalbaar 20 april 2013 uitgegeven onder het Euro Middellange Termijn Obligatie Programma van de Vennootschap met ISIN-code BE6276039425.   |
| <b>Serie 22 Obligaties</b>        | De EUR 1.250.000.000 1,500% Obligaties betaalbaar 18 april 2030 uitgegeven onder het Euro Medium Term Note Programme van de Vennootschap met ISIN-code BE6276040431.  |
| <b>Serie 2 tot 19 Obligaties</b>  | 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. |
| <b>Serie 20 tot 22 Obligaties</b> | De Serie 20 Obligaties, de Serie 21 Obligaties en de Serie 22 Obligaties.   |
| <b>Stemcertificaat</b>            | Een certificaat uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het Vereffeningssysteem waarmee wordt bevestigd dat de Obligaties voor dewelke een Kennisgeving voor Vergadering is gegeven, geblokkeerd zullen zijn tot het latere van de betreffende Vergadering en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.                             |
| <b>Tabelleringsagent</b>          | Lucid Issuer Services Limited.  |
| <b>Verdaagde vergadering</b>      | Elke verdaagde vergadering waarvoor bijeenroeping noodzakelijk is omdat het vereiste quorum op de daarmee verbonden Vergadering met betrekking tot een bepaalde Serie niet werd bereikt. Deze Verdaagde Vergadering zal niet eerder dan 15 hele dagen na de daarmee verbonden Vergadering gehouden worden.                                    |

|                                   |                   |  |
|-----------------------------------|-------------------|--|
| <b>Vennootschap</b>               |                   | Anheuser-Busch InBev SA/NV, een naamloze vennootschap ( <i>public limited liability company/société anonyme</i> ) naar Belgisch recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Grand-Place/Grote Markt 1, 1000 Brussels, België, ondernemingsnummer 0417.497.106 (RPR/RPM Brussel).   |
| <b>Vereffeningssysteem</b>        |                   | Het vereffeningssysteem beheerd door de Nationale Bank van België of door een van haar rechtsopvolgers.  |
| <b>Vergadering</b>                |                   | Ten aanzien van elke Serie, de algemene vergadering van Obligatiehouders van de betreffende Serie die wordt bijeengeroepen door de Oproeping, te houden op het kantoor van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België, op de datum en het tijdstip zoals aangegeven in de Oproeping op 1 juni 2016, waarop wordt beraadslaagd over het Besluit ten aanzien van de betreffende Serie en dit Besluit, indien passend geacht, wordt goedgekeurd. Zie " <i>Bijlage 1 - Oproeping voor Vergaderingen</i> ". |
| <b>Verlengde Deadline</b>         | <b>Instructie</b> | op 27 mei 2016 om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel).  |
| <b>Verzoek van Deelname</b>       |                   | De uitnodiging door de Vennootschap aan alle afzonderlijke Obligatiehouders om het Voorstel te overwegen en aanwezig te zijn of zich te laten vertegenwoordigen op de betreffende Vergadering, ofwel door de uitgifte van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, of van een Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat), in overeenstemming met de procedures zoals uiteengezet in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.   |
| <b>Verzoeksagenten</b>            |                   | BNP Paribas, Deutsche Bank AG, bijkantoor in Londen en ING Bank NV, Belgisch bijkantoor.   |
| <b>Voorstel</b>                   |                   | Het voorstel van de Vennootschap aan de Obligatiehouders om door middel van een Besluit van de houders van de betreffende Series op de betreffende Vergadering (of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering), bepaalde wijzigingen in de Voorwaarden goed te keuren, zoals in meer detail beschreven in de sectie " <i>Aanvullende informatie en Voorwaarden – Het Voorstel</i> " en in de Oproeping.  |
| <b>Voorwaarden</b>                |                   | Ten aanzien van elke Serie, de bepalingen en voorwaarden waarnaar wordt verwezen in de Definitieve Voorwaarden en die van toepassing zijn op elke Serie zoals gewijzigd en aangevuld door deze Definitieve Voorwaarden.  |
| <b>Voorwaarden Vergadering</b>    | <b>voor</b>       | De bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders zoals uiteengezet in de Voorwaarden.   |
| <b>Vroege Instructie Deadline</b> |                   | Ten aanzien van elke Serie, op 24 mei 2016 om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) onderworpen aan het recht van de Vennootschap het Verzoek van Deelname met betrekking tot de relevante Serie te verlengen, heropenen en/of beëindigen.  |
| <b>Werkdag</b>                    |                   | Een dag (anders dan de zaterdag of de zondag) waarop commercële banken en de buitenlandse wisselmarkten open zijn voor de handel in Londen en Brussel.   |

## ACHTERGRONDINFORMATIE EN VOORWAARDEN EN BEPALINGEN

### Het Voorstel

Het doel van het Verzoek van Deelname is het wijzigen van de Voorwaarden die van toepassing zijn op alle Series Obligaties die uitgegeven zijn voorafgaand aan de 2016 Obligaties, om deze te doen overeenstemmen met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie mogelijk te maken.

De Combinatie zal alleen plaatsvinden indien goedgekeurd door de aandeelhouders van de Vennootschap en SABMiller. Aandeelhoudersvergaderingen zullen daartoe plaatsvinden voorafgaand aan de voltooiing van de Combinatie, die naar verwachting in de tweede helft van 2016 zal plaatsvinden (onder voorbehoud van de vervulling of verzaking van de randvoorwaarden en voorwaarden aan de Combinatie).

Bovendien dient te worden opgemerkt dat sommige wijzigingen kunnen worden aangebracht aan de volgorde en de planning van de verschillende stappen zoals uiteengezet in dit document.

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

Begrippen die worden omschreven of waaraan een bepaalde betekenis wordt toegewezen in het Basisprospectus hebben dezelfde betekenis in deze sectie "*Achtergrondinformatie en Voorwaarden en Bepalingen*", tenzij anders vermeld.

### 1. Algemene achtergrond van de Voorgestelde Combinatie

#### 1.1 Kernbegrippen van de combinatie

Op 11 november 2015 heeft de Vennootschap aangekondigd dat er een akkoord is bereikt met de Raad van Bestuur van SABMiller over de voorwaarden van een aanbevolen combinatie van SABMiller en de Vennootschap.

De Combinatie zal worden uitgevoerd door middel van een driestappenplan:

- eerst, de overname van SABMiller door Newbelco SA/NV, een Belgische naamloze vennootschap opgericht op 3 maart 2016 voor doeleinden van de Combinatie, door middel van een *scheme of arrangement* goedgekeurd door een Engelse rechtbank tussen SABMiller en de relevante aandeelhouders van SABMiller met als vergoeding de uitgifte van initiële aandelen in Newbelco aan de aandeelhouders van SABMiller onder Deel 26 van de *UK Companies Act 2006*;
- ten tweede, een vrijwillig overnamebod in cash door de Vennootschap overeenkomstig de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en het Belgisch Koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen voor alle aandelen van Newbelco die aan de aandeelhouders van SABMiller worden uitgekeerd ten gevolge van de Engelse *scheme of arrangement*;
- ten derde, volgend op de afsluiting van het Belgisch Bod, de fusie van de Vennootschap in Newbelco door middel van een omgekeerde fusie onder de Belgische Wet van 7 mei 1999, houdende het Wetboek van Vennootschappen, ten gevolge waarvan de aandeelhouders van de Vennootschap aandeelhouders van Newbelco zullen worden en Newbelco de overblijvende entiteit en de holdingvennootschap voor de Gecombineerde Groep zal zijn.

Er zal een aanvraag worden ingediend voor de toelating van de nieuwe gewone aandelen van Newbelco voor notering en verhandeling op Euronext Brussel. Er zal ook een aanvraag worden ingediend voor de notering van American Depositary Shares (die elk het recht om één nieuw gewoon aandeel van Newbelco te ontvangen vertegenwoordigen) op de New York Stock Exchange en voor secundaire noteringen van de nieuwe gewone aandelen op de Bolsa Mexicana de Valores en de Johannesburg Stock Exchange, in elk geval met effect vanaf of kort na en onder voorwaarde van voltooiing van de Combinatie.

## 1.2 Voorgestelde desinvesteringen in verband met de Combinatie

Als toonbeeld van de toewijding van de Vennootschap om overwegingen met betrekking tot regelgeving onmiddellijk en proactief aan te pakken kondigde de Vennootschap op 11 november 2015 een overeenkomst aan met Molson Coors Brewing Company ("**Molson Coors**") betreffende de een volledige desinvestering van het belang van SABMiller in MillersCoors LLC, een joint venture in de Verenigde Staten en Puerto Rico tussen Molson Coors Brewing Company en SABMiller. Onder de overeenkomst zal Molson Coors de volledige eigendom verwerven van de Miller merkenportfolio buiten de VS, en de rechten behouden ten aanzien van alle merken die zich momenteel in de MillerCoors portfolio bevinden voor de markt in de VS. De transactie is onder voorwaarde van voltooiing van de Combinatie en de relevante regulatoire goedkeuringen.

Op 10 februari 2016 kondigde de Vennootschap aan dat zij een bindend aanbod had ontvangen (het "**Asahi Bindend Aanbod**") van Asahi Group Holdings, Ltd ("**Asahi**") tot de overname van bepaalde Europese premium merken van SABMiller en hun gerelateerde activiteiten (exclusief bepaalde rechten in de VS). Op 19 april 2016 kondigde de Vennootschap aan dat zij instemde met het Asahi Bindend Aanbod na voltooiing van de relevante procedure voor kennisgeving aan en overleg met werknemers die van toepassing is op de verkoop van deze merken en bedrijven. De overname door Asahi van deze premium merken and activiteiten, bestaande uit de merkenfamilies Peroni, Grolsch en Meantime en gerelateerde activiteiten (exclusief bepaalde rechten in de VS), is onder voorwaarde van de voltooiing van de Combinatie, welke zelf bepaalde regulatoire pre-voorwaarden en voorwaarden bevat, en de goedkeuring door de Europese Commissie van Asahi als koper van de merkenfamilies Peroni, Grolsch en Meantime en gerelateerde activiteiten.

Op 2 maart 2016 kondigde de Vennootschap aan een overeenkomst te zijn aangegaan om het belang van SABMiller van 49 procent in China Resources Snow Breweries Ltd. ("**CR Snow**") voor USD 1,6 miljard te verkopen aan China Resources Beer (Holdings) Co. Ltd. ("**CRB**"). CRB is momenteel voor 51 procent eigenaar van CR Snow. De overeenkomst met CRB vindt plaats onder voorwaarde van de voltooiing van de Combinatie. De overeenkomst is ook onder voorwaarde van enige regulatoire goedkeuringen in China.

Op 29 april 2016 kondigde de Vennootschap aan dat het een bijgewerkt pakket van verplichtingen heeft ingediend bij de Europese Commissie in lijn met haar aanpak om potentiële regulatoire overwegingen op proactieve wijze aan te pakken. De Vennootschap heeft alle activa van SABMiller in Centraal- en Oost-Europa (Hongarije, Roemenië, Tsjechische Republiek, Slowakije en Polen) aangeboden voor desinvestering in aanvulling op Peroni, Grolsch en Meantime en hun gerelateerde activiteiten. Deze activa bevatten een aantal topmerken in hun markten en worden verwacht aanzienlijke aandacht te trekken van potentiële kopers. De voorgestelde desinvesteringen zijn onder voorbehoud van onderzoek en goedkeuring door de Europese Commissie en onder voorwaarde van voltooiing van de Combinatie.

## 2. Gevolgen voor de bepalingen en voorwaarden van de Obligaties

### 2.1 Wijzigingen aan bepaalde Voorwaarden van de Obligaties

De Vennootschap heeft de 2016 Obligaties uitgegeven als onderdeel van de financiering van de Combinatie en wil erop toezien dat alle Obligatiehouders consequent worden behandeld. Hiertoe streeft zij naar de overeenstemming van de Voorwaarden met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie mogelijk te maken en naar de aanvaarding van de Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden om deze overeenstemming tot stand te brengen. Om enige suggestie te vermijden dat de Combinatie (of daarmee verbonden bekendmakingen) zouden kunnen worden geïnterpreteerd als een stopzetting van bedrijfsvoering (of dreiging daartoe), vereffening of ontbinding omwille van de fusie van de Vennootschap in Newbelco, streeft de Vennootschap naar de overeenstemming hierboven beschreven.

### 2.2 Alternatieven

Er staan de Vennootschap alternatieve mogelijkheden ter beschikking ten aanzien van elke Serie Obligaties als het betreffende Besluit om de bovenstaande wijzigingen door te voeren niet wordt goedgekeurd ten aanzien van om het even welke Serie, waaronder uitvoering geven aan de bepalingen inzake substitutie die op deze Obligaties van toepassing zijn.

### 3. **Agenda en Voorgesteld Besluit**

#### 3.1 Agenda

De Vennootschap verzoekt de Obligatiehouders in te stemmen met bepaalde wijzigingen aan de Voorwaarden, teneinde deze Voorwaarden overeen te doen stemmen met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie tot stand te kunnen brengen.

#### 3.2 **Voorgesteld besluit voor de Obligatiehouders van de Serie 2 tot 19 Obligaties:**

Elke Vergadering (en, indien van toepassing, elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) van de Obligatiehouders van de Serie 2 tot 19 Obligaties wordt verzocht om het volgende te besluiten:

(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 van 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."

### 3.3 Voorgesteld besluit voor de Obligatiehouders van de Serie 20 tot 22 Obligaties:

Elke Vergadering (en, indien van toepassing, elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) van de Obligatiehouders van de Serie 20 tot 22 Obligaties wordt verzocht om het volgende te besluiten:

- (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 van 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)~~ (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 bedrijfstak ~~("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."

## VERZOEK TOT DEELNAME EN VOORSTEL

De Vennootschap vraagt de Obligatiehouders van alle Series het Voorstel te overwegen en deel te nemen aan het Verzoek van Deelname en tijdens de toepasselijke Vergadering over het Besluit te stemmen.

Begrippen met een hoofdletter in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname hebben de betekenis die daaraan gegeven is in "Definities" en alle andere definities van deze begrippen zijn bij wijze van referentie opgenomen en hebben geen invloed op hun interpretatie.

Alvorens een beslissing te nemen over deelname aan het Verzoek van Deelname of anderszins deelnemen aan de toepasselijke Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, dienen Obligatiehouders alle informatie in dit Verzoek van Deelname en meer bepaald de overwegingen aangegeven in "*Bepaalde overwegingen met betrekking tot het Verzoek van Deelname en de Vergaderingen*" op pagina 33 zorgvuldig in overweging te nemen.

### Vergaderingen

De Oproeping (de "**Oproeping**") die Vergaderingen bijeenroept (met betrekking tot alle Series) is aan de Obligatiehouders gegeven in overeenstemming met de Voorwaarden op de datum van dit Verzoek van Deelname. 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 op de binnenkant van de omslag van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname) die plaatsvinden daarna met telkens een interval van 15 minuten of (indien later) na de beëindiging van de voorgaande vergadering.

De Oproeping (in het Nederlands) wordt weergegeven in Bijlage 1 van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. Tijdens de Vergadering worden de Obligatiehouders uitgenodigd te beraadslagen en, indien passend geacht, te beslissen over het Besluit ter goedkeuring van de implementatie van het Voorstel met betrekking tot de betreffende Serie zoals uitvoerig beschreven in de Oproeping. Zie "*Bijlage 1 - Oproeping voor Vergaderingen*".

### Quorum en Meerderheden

Het quorum voor iedere Vergadering is dat niet minder dan 50 procent van de totale nominale waarde van de uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd dient te zijn tijdens de betreffende Vergadering. Indien het quorum voor een Besluit (zie "*Verzoek tot Deelname en Voorstel - Vergaderingen*" hierboven) niet op de betreffende Vergadering bereikt wordt, zal de Vergadering ten aanzien van dit Besluit voor niet minder dan 15 dagen worden verdaagd. Het beleggen van een Verdaagde Vergadering is onderhevig aan de voorwaarde dat de Vennootschap ten minste 15 dagen op voorhand hiervan kennis geeft in overeenstemming met de Voorwaarden en de Bepalingen voor vergaderingen. Op iedere Verdaagde Vergadering geldt een quorum van een of meerdere personen die Obligatiehouder van de betreffende Serie zijn of een Obligatiehouder vertegenwoordigen, ongeacht de totale nominale waarde van de gehouden of vertegenwoordigde Obligaties. Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) die zijn ingediend in overeenstemming met de procedures aangegeven in dit Verzoek van Deelname en die niet zijn ingetrokken, blijven geldig voor een dergelijke Verdaagde Vergadering.

Voor het betreffende Besluit geldt dat, om te worden aangenomen er een meerderheid vereist is van niet minder dan 75 procent van de totale nominale waarde van de Obligaties van de betreffende Serie die deelneemt aan de stemming tijdens de betreffende Vergadering, of tijdens elke Verdaagde Vergadering. Bovendien dient in het geval van een Verdaagde Vergadering, het betreffende Besluit genomen te zijn met een meerderheid die minder dan een derde van de totale nominale waarde van de uitstaande Obligaties van de betreffende Serie vertegenwoordigt, en dient het gehomologeerd te worden door het Hof van Beroep in Brussel, in overeenstemming met de procedure uiteengezet in artikel 574 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

Indien aangenomen zal het Besluit bindend zijn voor alle Obligatiehouders van de betreffende Serie, ongeacht of ze aanwezig of vertegenwoordigd waren op de betreffende Vergadering of de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, en ongeacht of zij 'voor' hebben gestemd. De uitvoering van het Besluit, indien aangenomen, op waarde dat de Vennootschap het Verzoek van Deelname niet voordien

heeft beëindigd, in zijn geheel of met betrekking tot de betreffende Serie, in overeenstemming met de voorwaarden voor dergelijke beëindiging, zoals uiteengezet in "Aanpassing en Beëindiging".

### **Deelnemingsvergoeding**

Elke Obligatiehouder van wie een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) met betrekking tot het betreffende Besluit op 24 mei 2016 om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) (deze tijd en datum met betrekking tot iedere Serie, in die zin dat deze uitgesteld zou kunnen worden, de "**Vroege Instructie Deadline**") is ontvangen door de Tabelleringsagent en die, in het geval van een Kennisgeving voor Vergadering, effectief op de betreffende Vergadering in persoon of via vertegenwoordiging op het betreffende Besluit heeft gestemd, zal recht hebben om van de Vennootschap een bedrag gelijk aan 0,15 procent van de totale nominale waarde van de Obligaties waarvoor deze Obligatiehouder op geldige wijze heeft gestemd te ontvangen, (de "**Deelnemingsvergoeding**"), onder voorbehoud dat het betreffende Besluit aangenomen is op de betreffende Vergadering, de betreffende Verdaagde Vergadering of na te zijn gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel (indien van toepassing), en indien de Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met het betreffende Stemcertificaat) niet zijn ingetrokken.

Obligatiehouders kunnen Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) blijven indienen na de Vroege Instructie Deadline en tot de Verlengde Instructie Deadline, maar komen in dit geval niet in aanmerking voor de Deelnemingsvergoeding met betrekking tot deze Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergadering.

Indien het vereiste quorum op de betreffende Vergadering niet is gehaald en een Verdaagde Vergadering moet worden gehouden, zal de Deelnemingsvergoeding alleen verschuldigd zijn aan Obligatiehouders die de hierboven beschreven acties hebben ondernomen voor de Vroege Instructie Deadline en op geldige wijze hebben gestemd (door middel van een Instructie tot Gegroepeerde Stem of anderszins) op de betreffende Verdaagde Vergadering op het betreffende Besluit en opnieuw onderworpen aan de voorwaarde dat dergelijk Besluit is aangenomen tijdens een dergelijke Verdaagde Vergadering. Indien het betreffende Besluit op de Verdaagde Vergadering wordt aangenomen door een meerderheid die minder dan eenderde van de totale nominale waarde van de Obligaties vertegenwoordigd, zal het Besluit genomen op deze Verdaagde Vergadering dienen te worden gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel. In dit geval zal de Deelnemingsvergoeding slechts verschuldigd zijn aan de Obligatiehouders die de hierboven beschreven acties hebben ondernomen voor de Vroege Instructie Deadline en geldig hebben gestemd op de Verdaagde Vergadering, nadat het betreffende Besluit is gehomologeerd door het Hof van Beroep van Brussel.

De Deelnemingsvergoeding zal betaald worden op de Betalingsdatum. Betalingen van de Deelnemingsvergoeding aan Obligatiehouders die geen Deelnemers in het Vereffeningssysteem zijn en die instructies of opdracht tot het geven van Instructies tot Gegroepeerde Stem hebben gegeven, zullen gedaan worden door, of voor rekening, van de Vennootschap aan de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem voor doorstorting aan de Obligatiehouders. Deze betaling gedaan door, of voor rekening, van de Vennootschap aan de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem zal de verplichting van de Vennootschap met betrekking tot de Deelnemingsvergoeding voldoen en noch de Vennootschap, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent hebben enige verantwoordelijkheid voor het doorstorten van de Deelnemingsvergoeding door een Deelnemer in het Vereffeningssysteem aan de Obligatiehouder die hem de instructies heeft gegeven. Er zal geen Deelnemingsvergoeding verschuldigd zijn indien de betreffende Vergadering (of de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) geannuleerd wordt of, indien van toepassing, geen homologatie door het hof plaatsvindt.

Elke Instructie tot Gegroepeerde Stem dient de rekeninggegevens van de Deelnemer in het Vereffeningssysteem te bevatten, waarop de Deelnemingsvergoeding betaald moeten worden voor doorstorting aan de Obligatiehouders dewelke een Instructie tot Gegroepeerde Stem hebben gegeven of gevraagd deze te geven. Elke Kennisgeving voor Vergadering dient de gegevens te bevatten van de rekening van de Obligatiehouder waarop de Deelnemingsvergoeding betaald moet worden. Indien rekeninggegevens niet vermeld worden op de Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering, zal de Deelnemingsvergoeding niet worden uitbetaald aan de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem of Obligatiehouder, zoals van toepassing.

Voor de Obligatiehouders die een Deelnemer in het Vereffeningssysteem opdracht hebben gegeven een Instructie tot Gegroepeerde Stem in te dienen, zal het totale bedrag van de Deelnemingsvergoeding voor

de betreffende Obligaties worden uitbetaald, in onmiddellijk beschikbare fondsen, uiterlijk op de Betalingsdatum aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem (zie "*Procedures voor Deelname aan het Verzoek van Deelname en de Vergaderingen*") voor doorstorting aan de Obligatiehouders dewelke een Instructie tot gegroepede Stem hebben gegeven of gevraagd hebben deze te geven. Door betaling van dergelijke totaalbedragen aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem, zal de Vennootschap haar verplichtingen ten aanzien van de betaling van de Deelnemingsvergoeding hebben voldaan.

Indien de Vennootschap de volledige betaling van de Deelnemingsvergoeding voor alle betreffende Obligaties aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem op of vóór de Betaaldatum uitvoert of heeft uitgevoerd voor haar rekening en indien de Vennootschap de Deelnemer in het Vereffeningssysteem de instructies heeft gegeven dergelijke betaling te maken aan de Obligatiehouders (met inbegrip van de Erkende Rekeninghouders en andere tussenpersonen voor doorstorting aan de betreffende Obligatiehouders), is er onder geen beding enige extra rente verschuldigd aan een Obligatiehouder vanwege een vertraging in de betaling aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem of enig ander tussenpersoon met betrekking tot deze Obligaties van die Obligatiehouder.

Voor de Obligatiehouders die ervoor hebben gekozen om geen Instructie tot Gegroepede Stem in te dienen, maar die een geldige Kennisgeving voor Vergadering hebben ingediend (met een Stemcertificaat) en aanwezig waren of vertegenwoordigd werden op de betreffende Vergadering (of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering), zal de Vennootschap de Deelnemingsvergoeding rechtstreeks uitbetalen op de rekening die door die Obligatiehouder in de Kennisgeving voor Vergadering is aangegeven.

Waar verschuldigd zal de Deelnemingsvergoeding betaald worden aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem (in het geval van Instructie tot Gegroepede Stem) voor doorstorting aan de Obligatiehouders (in geval van Kennisgeving voor Vergadering) die op de datum waarop het Besluit werd aangenomen, de houder van de betreffende Obligaties was. Obligaties moeten geblokkeerd blijven op de rekening van de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem of op de rekening van een betreffende Erkende Rekeninghouder vanaf het moment dat een Instructie tot Gegroepede Stem of een Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) is ingediend voor het einde van de betreffende Vergadering of, indien van toepassing, de betreffende Verdaagde Vergadering, om de Deelnemingsvergoeding te kunnen ontvangen. In het geval een dergelijke Obligatiehouder de Obligaties overdraagt of verkoopt tussen de datum waarop het Betreffende Besluit werd aangenomen en de uitbetaling van de Deelnemingsvergoeding, zal het recht op de Deelnemingsvergoeding niet worden overgedragen met de betreffende Obligaties.

Betaling van de Deelnemingsvergoeding met betrekking tot een bepaalde Serie Obligaties gebeurt niet onder voorbehoud van de goedkeuring (of in voorkomend geval de homologatie door het Hof van Beroep in Brussel) van het Besluit met betrekking tot een andere Serie Obligaties.

### **Betalingsdatum**

Betaling van de Deelnemingsvergoeding aan alle in aanmerking komende Obligatiehouders zal zo spoedig als praktisch mogelijk plaatsvinden na de datum waarop het Besluit ten aanzien van de betreffende Serie is aangenomen op de betreffende Vergadering (of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, gehomologeerd door het Hof van Beroep in Brussel en, in ieder geval, niet later dan vijf Werkdagen volgend op de betreffende Vergadering (of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, vijf Werkdagen na homologatie door het Hof van Beroep in Brussel zoals vereist met betrekking tot een bepaalde Serie.

### **Instructies tot Gegroepede Stem**

Door het indienen of het opdragen tot indienen van een Instructie tot Gegroepede Stem, wordt de Obligatiehouder geacht in te stemmen met de voorwaarden en bepalingen van dit Verzoek van Deelname.

Door het indienen door een Obligatiehouder van een Instructie tot Gegroepede Stem, wordt de Tabelleringsagent automatisch opgedragen een of meer van zijn werknemers of aangestelde(n) te benoemen als gevolmachtigde om de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) bij te wonen en om te stemmen volgens de instructies van de Obligatiehouder.

Indien een Instructie tot Gegroepeerde Stem geen instructies bevat over het 'voor' of 'tegen' stemmen op het Besluit, zal de betreffende vertegenwoordiger van de Tabelleringsagent die is aangewezen als gevolmachtigde een gunstige stem uitbrengen en dus 'voor' stemmen.

Instructies tot Gegroepeerde Stem kunnen worden ingetrokken door, of voor rekening van, de betreffende Obligatiehouder, door het indienen van een geldige herroepingsinstructie die voor de Verlengde Instructie Deadline door de Tabelleringsagent dient te zijn ontvangen of, in geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de voorziene tijd van deze Verdaagde Vergadering. Om geldig te zijn, moet een dergelijke instructie de naam van een Deelnemer in het Vereffeningssysteem en de Obligaties vermelden waarop de oorspronkelijke Instructie tot Gegroepeerde Stem betrekking heeft.

Obligatiehouders kunnen ervoor kiezen geen Instructie tot Gegroepeerde Stem in te dienen, maar om de Vergadering bij te wonen of zich te laten vertegenwoordigen en te stemmen op de betreffende Vergadering en, indien van toepassing, elke Verdaagde Vergadering, in overeenstemming met de betreffende Bepalingen van Vergadering. Obligatiehouders die de betreffende Vergadering of Verdaagde Vergadering wensen bij te wonen of op de Vergadering en, indien van toepassing, op de Verdaagde Vergadering, vertegenwoordigd willen worden, moeten de betreffende procedures uiteengezet in de sectie "*Procedures voor Deelname aan het Verzoek van Deelname en de Vergaderingen*" in acht houden.

### **Gevolgen van de goedkeuring van het Voorstel**

Ten aanzien van elke Serie worden de wijzigingen aan de Voorwaarden zoals omschreven in het betreffende Besluit alleen van kracht na voltooiing van de betreffende Vergadering ( of, indien van toepassing, de betreffende Verdaagde Vergadering) of, in voorkomend geval, na homologatie door het Hof van Beroep van Brussel, en na ondertekening van de Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de betreffende Serie Obligaties door de Vennootschap en de Garanten.

### **Aankondigingen**

Tenzij anders vermeld, worden alle mededelingen die verband houden met het Verzoek van Deelname en het Voorstel gedaan door (i) publicatie in het Belgisch Staatsblad, (ii) publicatie in de Belgische kranten De Tijd en L'Echo, (iii) publicatie op de website van de London Stock Exchange via de Regulatory News Service van de London Stock Exchange en (iv) de aflevering van mededelingen aan het Vereffeningssysteem voor kennisgeving aan de Deelnemers in het Vereffeningssysteem. Kopieën van alle aankondigingen, mededelingen en persberichten kunnen ook worden verkregen bij de Tabelleringsagent, wiens contactgegevens op de laatste pagina van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname staan. Aanzienlijke vertragingen kunnen zich voordoen als mededelingen worden geleverd aan het Vereffeningssysteem en de Obligatiehouders worden gemaand om de Tabelleringsagent te contacteren voor de betreffende aankondigingen in de loop van het Verzoek van Deelname. Bovendien kunnen Obligatiehouders contact opnemen met een van de Verzoeksagenten voor meer informatie. De contactgegevens staan vermeld op de laatste pagina van dit Memorandum voor Verzoek van Deelname.

### **Algemeen**

Onder voorbehoud van de toepasselijke wetgeving en de betreffende Bepalingen voor vergaderingen, kan de Vennootschap, naar eigen keuze en naar eigen goedgevoelen, op enig moment vóór de Verlengde Instructiedatum (of in het geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze vergadering) het Verzoek van Deelname of het Voorstel verlengen, heropenen, wijzigen of verzaken aan een van de voorwaarden ervan (behoudens met betrekking tot de bepalingen van het betreffende Besluit) of het Verzoek van Deelname beëindigen, enig Besluit intrekken en vervolgens de Vergadering annuleren. De details van dergelijke verlenging, heropening, wijziging, verzaking, annulering of beëindiging zullen worden aangekondigd, indien van toepassing, zoals bepaald in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk, nadat de betreffende beslissing wordt genomen. Zie hiervoor "*Wijziging en Beëindiging*".

Obligatiehouders worden geadviseerd contact op te nemen met een bank, effectenmakelaar of andere tussenpersoon bij wie zij hun Obligaties aanhouden om na te gaan wanneer deze tussenpersoon instructies dient te ontvangen van een Obligatiehouder opdat deze Obligatiehouder zou kunnen deelnemen aan het Verzoek van Deelname en/of de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, of hun instructie om hieraan deel te nemen op geldige wijze zou kunnen intrekken, vóór de deadlines aangegeven in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. **De deadlines bepaald door dergelijke**

**tussenpersonen (met inbegrip van Erkende Rekeninghouders) en de Deelnemers in het Vereffeningssysteem voor het indienen of het opdragen tot indienen en herroepen van een Instructie tot Gegroepeerde Stem zullen vroeger zijn dan de betreffende deadlines bepaald in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.** Zie "*Procedures voor Deelname aan het Verzoek van Deelname en de Vergaderingen*".

De onmogelijkheid voor een persoon om een kopie te ontvangen van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, de Oproeping, of elk ander bericht uitgegeven door de Vennootschap in verband met het Verzoek van Deelname en/of het Voorstel zal niet leiden tot de ongeldigheid van een aspect van het Verzoek van Deelname of het Voorstel. De Vennootschap, de Verzoeksagenten en de Tabelleringsagent zullen een bevestiging van ontvangst van de Instructies tot Gegroepeerde Stem en/of andere documenten geven.

Vragen en verzoeken om bijstand in verband met (i) het Verzoek van Deelname kunnen worden gericht aan de Tabelleringsagent, en (ii) het indienen van de Instructies tot Gegroepeerde Stem en de Kennisgevingen voor Vergadering (met de Stemcertificaten) kunnen worden gericht aan de Tabelleringsagent, de Verzoeksagenten, wiens contactgegevens vermeld staan op de laatste pagina van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. Vragen kunnen ook worden gericht aan een financiële tussenpersoon bij wie de Obligaties worden aangehouden.

Een kopie van (i) de Definitieve Voorwaarden; (ii) Voorwaarden; (iii) 2016 Voorwaarden; en (iv) actuele concepten van de Gewijzigde en Geherformuleerde Definitieve Voorwaarden zijn ter inzage beschikbaar voor Obligatiehouders op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

### ***Toepasselijk recht***

Het Verzoek van Deelname, het Voorstel en elke niet-contractuele verplichting of aangelegenheden die voortvloeien uit of verband houden met een van de voorgaande wordt beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met de Engelse wetgeving.

Elke Vergadering en elke Verdaagde Vergadering, het Besluit, elke Instructie tot Gegroepeerde Stem, elke Kennisgeving voor Vergadering, elk Stemcertificaat en elke niet-contractuele verplichting of aangelegenheden die voortvloeien uit of verband houden met een van de voorgaande, wordt beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met de Belgische wetgeving.

Met betrekking tot het Verzoek van Deelname en het Voorstel, geldt dat door het indienen van of het opdragen tot indienen van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, een Kennisgeving voor Vergadering, of een Stemcertificaat met betrekking tot het Besluit, zal de betreffende Obligatiehouder er onvoorwaardelijk en onherroepelijk mee instemmen, in het voordeel van de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagenten en de Tabelleringsagent, dat de rechtbanken van Engeland en/of Brussel, België bevoegd zijn voor het beslechten van geschillen die kunnen voortvloeien uit of verband houden met het Verzoek van Deelname, het Voorstel, het Besluit, een Instructie tot Gegroepeerde Stem, of een Stemcertificaat, zoals van toepassing, en dat derhalve, elke zaak, actie of procedure die voortvloeit uit of verband houdt met het voorgaande voor deze rechtbanken kan worden gebracht.



## **BEPAALENDE OVERWEGINGEN MET BETREKKING TOT HET VERZOEK TOT DEELNAME EN DE VERGADERINGEN**

*Alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot het Verzoek van Deelname of het Voorstel, dienen de Obligatiehouders, in aanvulling op de overige informatie in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, het navolgende zorgvuldig te overwegen:*

### **Verantwoordelijkheid voor de naleving van toepasselijke procedures**

Obligatiehouders zijn verantwoordelijk voor de naleving van alle procedures voor deelname aan het Verzoek van Deelname, de betreffende Vergadering en, indien van toepassing, een daarmee verbonden Verdaagde Vergadering. Noch de Vennootschap, de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent nemen de verantwoordelijkheid de Obligatiehouders te informeren over onregelmatigheden met betrekking tot de naleving van deze procedures.

Obligatiehouders worden geadviseerd contact op te nemen met de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem, met een bank, effectenmakelaar of ander tussenpersoon bij wie zij hun Obligaties aanhouden om na te gaan wanneer deze tussenpersoon instructies dient te ontvangen van een Obligatiehouder opdat deze Obligatiehouder zou kunnen deelnemen aan het Verzoek van Deelname en/of de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, of hun instructie om hieraan deel te nemen zou kunnen intrekken, vóór de deadlines aangegeven in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.

### **Deelnemingsvergoeding**

Obligatiehouders dienen in acht te nemen dat de Deelnemingsvergoeding enkel betaalbaar is aan een Obligatiehouder die een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem of een Kennisgeving voor Vergadering (samen met een Stemcertificaat) heeft ingediend (en niet vervolgens werd ingetrokken) ten laatste op de Vroege Instructie Deadline in overeenstemming met de voorwaarden van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.

Obligatiehouders die geen Instructie tot Gegroepeerde Stem of een Kennisgeving voor Vergadering (samen met een Stemcertificaat) indienen of zorgen voor de indiening daarvan zoals voorzien hierboven maar die de relevante Vergadering wensen bij te wonen en daarin te stemmen in persoon of andere regelingen voorzien om vertegenwoordigd te worden of te stemmen in de relevante Vergadering kunnen dit doen tot de Verlengde Instructie Deadline. Enkel Obligatiehouders die een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem of een Kennisgeving voor Vergadering (samen met een Stemcertificaat) indienen, of zorgen voor de indiening daarvan voor hun rekening, voor de Vroege Instructie Deadline zullen in aanmerking komen om een Deelnemingsvergoeding te ontvangen.

### **Blokken van Obligaties en Beperkingen voor Overdracht**

Wanneer wordt overwogen deel te nemen aan het Verzoek van Deelname of de betreffende Vergadering, dienen Obligatiehouders rekening houden met de beperkingen van overdracht van de Obligaties die toepassing zullen vinden vanaf het moment van indiening van de Instructies tot Gegroepeerde Stem of de Stemcertificaten die de Kennisgeving voor Vergadering vergezellen. Een Obligatiehouder zal, bij het indienen of het opdragen tot indienen van een Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat), ermee instemmen dat zijn Obligaties tot het eerdere van (i) de datum waarop de betreffende Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) rechtsgeldig is herroepen (met inbegrip van de automatische herroeping op het einde van het Verzoek van Deelname en de annulering van de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering), in overeenstemming met de voorwaarden van het Verzoek van Deelname en (ii) het latere van de afsluiting van de betreffende Vergadering, elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering en, indien van toepassing op een bepaalde Serie, homologatie door het Hof van Beroep in Brussel.

### **Wijziging of Beëindiging van het Verzoek van Deelname of het Voorstel**

Afhankelijk van de toepasselijke wetgeving, kan de Vennootschap, naar eigen keuze en naar eigen goedgevoelen, op enig moment voor de Verlengde Instructie Deadline (of in het geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze Verdaagde Vergadering) het Verzoek van Deelname of het Voorstel verlengen, heropenen, wijzigen of verzaken aan een van de voorwaarden ervan,

of het Verzoek van Deelname beëindigen (ofwel geheel of met betrekking tot een bepaalde Serie), elk Besluit intrekken en vervolgens de betreffende Vergadering of Verdaagde Vergadering annuleren. Zie hiervoor "*Wijziging en Beëindiging*".

De Vennootschap is er niet toe gehouden een Deelnemingsvergoeding met betrekking tot een bepaalde Serie te betalen indien het Besluit met betrekking van een dergelijke Serie niet wordt aangenomen.

#### **De Combinatie is onderworpen aan bijkomende voorwaarden**

De Combinatie is onderhevig aan voorafgaande vennootschapsrechtelijke goedkeuringen en gebruikelijke opschortende voorwaarden. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat de Combinatie zal worden uitgevoerd.

#### **Alle Obligatiehouders zijn gebonden door het Besluit**

Obligatiehouders dienen op te merken dat indien een Besluit wordt aangenomen, deze bindend is voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij ervoor gekozen hebben deel te nemen aan het Verzoek van Deelname of anderszins te stemmen tijdens de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.

#### **Verantwoordelijkheid voor het raadplegen van adviseurs**

Obligatiehouders dienen hun eigen fiscale, boekhoudkundige, financiële en juridische adviseurs te raadplegen met betrekking tot de passendheid voor hen van de fiscale of boekhoudkundige gevolgen van deelname aan het Verzoek van Deelname en de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering en over de impact voor hen van de uitvoering van het Voorstel. Obligatiehouders die niet aanwezig zijn of vertegenwoordigd worden op de betreffende Vergadering en die niet deelnemen aan het stemmen op het betreffende Besluit of die niet rechtsgeldig gestemd hebben op de betreffende Vergadering, en in elk van deze gevallen de acties heeft ondernomen die worden beschreven in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname na de Vroege Instructie Deadline, zullen niet gerechtigd zijn een Deelnemingsvergoeding te ontvangen. Zie voor meer informatie pagina 29 "*Verzoek tot Deelname en Voorstel – Deelnemingsvergoeding*".

Noch de Vennootschap, noch de Garanten, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent, noch een bestuurder, bediende, werknemer, agent of verbonden partij van deze personen handelt voor de Obligatiehouders of zal verantwoordelijk zijn ten aanzien van de Obligatiehouders voor het bieden van bescherming, die zou worden geboden aan zijn klanten of voor het geven van advies in verband met het Verzoek van Deelname of het Voorstel. Derhalve maakt noch de Vennootschap, noch de Garanten, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent, noch een bestuurder, bediende, werknemer, agent of verbonden partij van deze personen aanbevelingen met betrekking tot, of en hoe Obligatiehouders moeten deelnemen aan het Verzoek van Deelname of anderszins deelnemen aan de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.

## FISCALE GEVOLGEN

Gelet op de verschillende jurisdicties waar fiscale wetgeving van toepassing kan zijn op een Obligatiehouder, behandelt dit Memorandum tot Verzoek van Deelname niet de fiscale gevolgen voor Obligatiehouders die voortvloeien uit het Verzoek van Deelname of het Voorstel en de uitvoering ervan. Obligatiehouders worden aangespoord om hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over mogelijke fiscale gevolgen in het licht van de, op hen, toepasselijke wetgeving of de wetgeving van toepassing op het ontvangen van een Deelnemingsvergoeding. Obligatiehouders zijn zelf hun eigen belastingen verschuldigd en hebben geen verhaal ten opzichte van de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent met betrekking tot de belastingen die verband houden met het Verzoek van Deelname en/of het Voorstel.

## PROCEDURES VOOR DEELNAME IN HET VERZOEK VAN DEELNAME EN DE VERGADERINGEN

*Obligatiehouders die bijstand nodig hebben met betrekking tot de procedures voor deelname aan het Verzoek van Deelname en de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering kunnen contact opnemen met de Tabelleringsagent of de Verzoeksagenten, wiens contactgegevens zich op de laatste pagina van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname bevinden of tot de financiële tussenpersoon bij wie de Obligaties worden aangehouden.*

### **Samenvatting van de te ondernemen acties**

Obligatiehouders mogen alleen deelnemen aan het Verzoek van Deelname en de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering in overeenstemming met de procedures zoals uiteengezet in deze sectie "*Procedures voor Deelname aan Verzoek van Deelname en de Vergaderingen*".

Om in aanmerking te komen voor de Deelnemingsvergoeding die verschuldigd zal zijn onder de omstandigheden omschreven in "*Verzoek tot Deelname en Voorstel – Deelnemingsvergoeding*" dient een Obligatiehouder, vóór de Vroege Instructie Deadline, ofwel (i) een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem in te dienen of, indien de Obligatiehouder geen Deelnemer in het Vereffeningssysteem is, de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem verzoeken dergelijke Instructie tot Gegroepeerde Stem (zoals hieronder uiteengezet) in te dienen of (ii) een Kennisgeving voor Vergadering, met een Stemcertificaat (zoals hieronder uiteengezet) in te dienen en in persoon of door middel van vertegenwoordiging daadwerkelijk te stemmen tijdens de betreffende Vergadering of, indien van toepassing, de daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.

### ***Instructies tot Gegroepeerde Stem met betrekking tot het Besluit***

Een Obligatiehouder mag, of indien de Obligatiehouder geen Deelnemer is aan het Vereffeningssysteem, de relevante Deelnemer in het Vereffeningssysteem vragen om (in overeenstemming met de vereisten en procedures van dergelijke Deelnemer in het Vereffeningssysteem) aan de Tabelleringsagent een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem met betrekking tot het Besluit overhandigen voor de Verlengde Instructie Deadline of, in geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze Verdaagde Vergadering. Door het indienen van of het opdragen tot indienen door een Obligatiehouder van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, wordt de Tabelleringsagent automatisch opgedragen een of meer van zijn werknemers of aangestelde(n) te benoemen als gevolmachtigde om de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) bij te wonen en om te stemmen volgens de instructies van de Obligatiehouder.

De Instructies tot Gegroepeerde Stem dienen opgesteld te worden volgens het formulier in "*Bijlage 2 – Formulier voor Instructie tot Gegroepeerde Stem – Serie 2 tot 19 Obligaties*" of "*Bijlage 3 – Formulier voor Instructie tot Gegroepeerde Stem – Serie 20 tot 22 Obligaties*", in voorkomend geval, van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname en dient het volgende te bevatten (i) de nominale waarde van de Obligaties op dewelke de Instructie tot Gegroepeerde Stem betrekking heeft, (ii) steminstructies met betrekking tot het Besluit, en (iii) bankgegevens (naam van de rekeninghouder en de IBAN- en BIC-nummers) voor de uitbetaling van de (eventuele) Deelnemingsvergoeding.

Elke Deelnemer in het Vereffeningssysteem die een Instructie tot Gegroepeerde Stem indient, moet, op verzoek, de Vennootschap of de Tabelleringsagent de gegevens verstrekken van iedere eigenaar van de Obligaties die instructies indient. Instructies van elke eigenaar van Obligaties mogen niet worden gesplitst in meerdere instructies. Een Deelnemer in het Vereffeningssysteem mag één Instructie tot Gegroepeerde Stem indienen die instructies bevat met betrekking tot meer dan één eigenaar van Obligaties. Indien een Instructie tot Gegroepeerde Stem geen instructies bevat over het 'voor' of 'tegen' stemmen op het betreffende Besluit, zal de betreffende vertegenwoordiger van de Tabelleringsagent die is aangewezen als gevolmachtigde een gunstige stem uitbrengen en dus 'voor' stemmen.

Om geldig te zijn, dienen de Deelnemers in het Vereffeningssysteem in de Instructie tot Gegroepeerde Stem te verklaren dat de Obligaties waarvoor een Instructie tot Gegroepeerde Stem wordt afgegeven, geblokkeerd zullen zijn tot na de sluiting van de betreffende Vergadering en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering.

**Enkel Deelnemers in het Vereffeningssysteem kunnen Instructies tot Gegroepeerde Stem indienen. Elke Obligatiehouder die geen Deelnemer in het Vereffeningssysteem is, dient ervoor te zorgen dat de Deelnemer in het Vereffeningssysteem bij wie hij zijn Obligaties aanhoudt een Instructie tot Gegroepeerde Stem indient om voor zijn rekening bij de Tabelleringsagent.**

*Obligatiehouders worden geadviseerd contact op te nemen met een bank, effectenmakelaar of andere tussenpersoon bij wie zij hun Obligaties aanhouden om na te gaan wanneer deze tussenpersoon instructies dient te ontvangen van een Obligatiehouder opdat deze Obligatiehouder zou kunnen deelnemen aan het Verzoek van Deelname, de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, of op geldige wijze zijn/haar instructies om hieraan deel te nemen zou kunnen intrekken, vóór de deadlines aangegeven in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. De deadlines bepaald door dergelijke tussenpersonen en elke Deelnemer in het Vereffeningssysteem voor het indienen of het opdragen tot indienen en herroepen van een Instructie tot Gegroepeerde Stem zullen vroeger zijn dan de betreffende deadlines in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.*

#### **Kennisgevingen voor Vergadering met betrekking tot het Besluit**

Obligatiehouders die ervoor kiezen geen Instructie tot Gegroepeerde Stem in te dienen, kunnen regelingen treffen om in persoon deel te nemen aan de betreffende Vergadering en/of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering of om daar vertegenwoordigd te zijn en te stemmen op de betreffende Vergadering en/of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering door het volgen van de hieronder beschreven procedures.

De bepalingen voor het bijeenroepen en het houden van elke Vergadering en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering zijn opgenomen in de Voorwaarden, waarvan kopieën beschikbaar zijn vanaf de datum van de oproeping tot de sluiting van de betreffende Vergadering (of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) op aanvraag bij de Tabelleringsagent en de bijeenroeping en het houden van zulke Vergaderingen zullen gebeuren in overeenstemming met het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Een Kennisgeving voor Vergadering, met een Stemcertificaat, dient afgegeven te worden bij de Tabelleringsagent voor de Verlengde Instructie Deadline of, in het geval van een Verdaagde Vergadering, om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) minstens drie Werkdagen voorafgaand aan de datum van de Verdaagde Vergadering.

Kennisgevingen voor Vergadering dienen opgesteld te worden volgens het formulier in "*Bijlage 4 – Formulier voor Kennisgeving voor Vergadering – Serie 2 tot 19 Obligaties*" of "*Bijlage 5 – Formulier voor Kennisgeving voor Vergadering – Serie 20 tot 22 Obligaties*", in voorkomend geval, van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname en dient het volgende te bevatten (i) de identiteit (naam, adres of maatschappelijke zetel en (indien van toepassing) het inschrijvingsnummer) van de Obligatiehouder, (ii) indien van toepassing, de identiteit (naam, adres) van de vertegenwoordigers(s) van de Obligatiehouder die op de betreffende Vergadering (en elke betreffende Verdaagde Vergadering) aanwezig zal/zullen zijn, (iii) de nominale waarde van de Obligaties die gehouden worden door de Obligatiehouder, (iv) indien de Obligatiehouder (een) vertegenwoordiger(s) aanstelt, die op de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) aanwezig zal/zullen zijn, de steminstructies met betrekking tot het Besluit, en (v) de bankgegevens (naam van de rekeninghouder en de IBAN- en BIC-nummers) voor de uitbetaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing). In geval de Kennisgeving voor Vergadering geen bankgegevens (naam van de rekeninghouder en de IBAN en BIC-nummers) bevat, die gebruikt dienen te worden voor de uitbetaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing), of indien om welke reden dan ook, er geen duidelijkheid is over deze bankgegevens, zal de (eventuele) Deelnemingsvergoeding niet uitbetaald worden. Het formulier voor de Kennisgeving voor Vergadering is beschikbaar in het Engels, Nederlands of het Frans, op verzoek bij de Tabelleringsagent.

**Om geldig te zijn, dient een Kennisgeving voor Vergadering vergezeld te gaan van een Stemcertificaat.**

### ***Indiening en de geldigheid van Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgeving voor Vergadering (met Stemcertificaten)***

Het indienen van een Instructie tot Gegroepeerde Stem zal worden geacht te hebben plaatsgevonden na ontvangst door de Tabelleringsagent, via de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem van een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem die voldoet aan de vereisten uiteengezet in de sectie "*Instructies tot Gegroepeerde Stem met betrekking tot het Besluit*" hierboven.

Het indienen van een Kennisgeving voor Vergadering wordt geacht te hebben plaatsgevonden na ontvangst door de Tabelleringsagent van (i) een geldige Kennisgeving voor Vergadering volgens de vereisten aangegeven in de sectie "*Kennisgeving voor Vergadering met betrekking tot het Besluit*" hierboven en (ii) een geldig Stemcertificaat.

Tenzij rechtsgeldig herroepen, blijven de Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergadering (met de Stemcertificaten) geldig voor elke Verdaagde Vergadering.

### ***Intrekking van Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten)***

Een Instructie tot Gegroepeerde Stem kan worden ingetrokken door, of voor rekening van, de betreffende Obligatiehouder, door het indienen van een geldige herroepingsinstructie die door de Tabelleringsagent is ontvangen voor de Verlengde Instructie Deadline of, in geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze Verdaagde Vergadering, in overeenstemming met de procedures van de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem. Een herroepingsinstructie met betrekking tot een Instructie tot Gegroepeerde Stem moet de naam van de Deelnemer in het Vereffeningssysteem en de Obligaties vermelden waarop de oorspronkelijke Instructie tot Gegroepeerde Stem betrekking had.

Een Kennisgeving voor Vergadering en gerelateerd Stemcertificaat, kan worden ingetrokken door kennisgeving aan de Tabelleringsagent voor de Verlengde Instructie Deadline of, in geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze Verdaagde Vergadering. Een herroepingsinstructie met betrekking tot een Kennisgeving voor Vergadering en gerelateerd Stemcertificaat moet de gegevens van de Obligatiehouder en de Obligaties bevatten waarop de oorspronkelijke Kennisgeving voor Vergadering en gerelateerd Stemcertificaat betrekking hebben.

### ***Verklaringen en verplichtingen van de Obligatiehouders die deelnemen aan of vertegenwoordigd worden op een Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering)***

Door het indienen van of het opdragen tot indienen van een Instructie tot Gegroepeerde Stem of een Kennisgeving voor Vergadering (met het Stemcertificaat) wordt een Obligatiehouder en, voor Instructies tot Gegroepeerde Stem, iedere Deelnemer in het Vereffeningssysteem die zulke Instructies tot Gegroepeerde Stem voor rekening van de Obligatiehouders indient, geacht ten overstaan van de Vennootschap, de Tabelleringsagent en de Verzoeksagenten in te stemmen met, te erkennen, te verklaren en zich te verbinden tot het volgende, ten tijde van de indiening van dergelijke Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met het Stemcertificaat) en ten tijde van de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) (en indien een Obligatiehouder of een Deelnemer in het Vereffeningssysteem niet in staat om dergelijk akkoord, erkenning of verklaring te geven en zich te verbinden tot, zal die Obligatiehouder of Deelnemer in het Vereffeningssysteem onmiddellijk de Tabelleringsagent contacteren):

- (a) dat hij, uitsluitend in geval van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, dit Memorandum tot Verzoek van Deelname heeft ontvangen en dat hij de voorwaarden, bepalingen en overige overwegingen van Verzoek van Deelname en het Voorstel, zoals beschreven in het Memorandum tot Verzoek van Deelname heeft nagekeken, aanvaardt en aanvaardt erdoor gebonden te zijn;
- (b) dat hij alle risico's op zich neemt die inherent verbonden zijn aan de deelname aan het Verzoek van Deelname en dat hij alle consequenties van het Verzoek van Deelname op passende wijze heeft onderzocht, onafhankelijk van de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagenten, de Domicilieagent of de Tabelleringsagent;
- (c) dat hij volledig bevoegd is om te stemmen in de betreffende vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering);

- (d) dat elke Instructie tot Gegroepeerde Stem en Kennisgeving voor Vergadering wordt gedaan volgens de voorwaarden en bepalingen uiteengezet in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname;
- (e) dat hij zich eraan verbindt en ermee instemt dat hij geen toepasselijk recht van optionele terugbetaling van de Obligaties heeft uitgeoefend of dat hij, indien hij de Domicilieagent in kennis heeft gesteld van het voornemen om een dergelijk recht uit te oefenen, deze kennisgeving onmiddellijk intrekt.
- (f) dat hij, uitsluitend in geval van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, geacht wordt akkoord te zijn dat de Deelnemers in het Vereffeningssysteem gegevens vrijgeven met betrekking tot zijn/haar identiteit aan de Tabelleringsagent (en dat de Tabelleringsagent deze gegevens vrijgeeft aan de Vennootschap en de Verzoeksagenten en hun respectievelijke juridisch adviseurs);
- (g) dat hij, uitsluitend in geval van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, instructies verstrekt voor de benoeming door de Tabelleringsagent van een of meerdere van zijn vertegenwoordigers als gevolmachtigde om te stemmen op de Besluiten op de betreffende Vergadering (met inbegrip van elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) op de wijze zoals bepaald in de Instructie tot Gegroepeerde Stem met betrekking tot alle Obligaties op zijn rekening die zijn geblokkeerd bij de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem;
- (h) dat alle bevoegdheden verstrekt of die zullen worden verstrekt op grond van zijn erkenning, instemming, verklaringen, garanties en verbintenissen en al zijn verplichtingen bindend zullen zijn voor al zijn opvolgers, rechtverkrijgenden, erfopvolgers, uitvoerders, curatoren en wettelijke vertegenwoordigers, en dat deze niet aangetast zullen worden door zijn overlijden of onbekwaamheid en deze zullen overleven;
- (i) dat noch de Vennootschap, noch de Garanten, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent hem enige informatie heeft verstrekt met betrekking tot het Verzoek van Deelname of het Voorstel, behalve zoals uitdrukkelijk vermeld in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname en de Oproeping, noch heeft elkeen zijn mening geuit met betrekking tot de voorwaarden van het Verzoek van Deelname of het Voorstel of enige aanbeveling gemaakt betreffende de deelname van de betreffende Obligatiehouder aan het Verzoek van Deelname of zijn deelname in de betreffende Vergadering of elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, en dat hij zijn eigen beslissing heeft genomen met betrekking tot zijn deelname aan het Verzoek van Deelname en/of de betreffende Vergadering en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering op basis van financieel, fiscaal of juridisch advies dat hij daartoe zelf nodig achtte;
- (j) dat hem geen informatie is verstrekt door de Vennootschap, de Garanten, de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent, of door enige van hun respectievelijke verbonden partijen, bestuurders of werknemers, met betrekking tot de fiscale gevolgen voor de Obligatiehouders, die voortvloeien uit de deelname aan het Verzoek van Deelname, de uitvoering van het Voorstel of het ontvangen van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing). Verder erkent de Obligatiehouder of de Deelnemer in het Vereffeningssysteem dat hij uitsluitend persoonlijk aansprakelijk is voor alle belastingen en soortgelijke of daarmee verbonden aanslagen die hem opgelegd worden ingevolge de wetgeving van enige toepasselijke jurisdictie ten gevolge van zijn deelname aan het Verzoek van Deelname of met betrekking tot het Voorstel en stemt ermee in dat hij geen verhaalsrecht heeft of zal verkrijgen (door terugbetaling, vrijwaring of anderszins) tegen de Vennootschap, de Verzoeksagenten of de Tabelleringsagent of enige van hun respectievelijke bestuurders of werknemers of tegen andere personen met betrekking tot zulke belastingen en aanslagen;
- (k) dat hij geen Persoon Onderhevig aan Sancties is;
- (l) dat hij ermee instemt iedere handeling of al hetgeen door de Vennootschap, de Garanten, de Domicilieagent, een van hun respectievelijke bestuurders, bedienden, werknemers, agenten of verbonden partijen of ieder ander door de Vennootschap benoemd persoon wordt verricht, te ratificeren en bevestigen in het kader van de correcte uitoefening van zijn taken en/of bevoegdheden;
- (m) dat hij ermee instemt al het nodige te doen om ieder aanvullend document op te stellen dat door de Vennootschap wenselijk wordt geacht om, in ieder geval, iedere bevoegdheid die hierbij

uitdrukkelijk wordt verleend te perfectioneren, en benoemt ook de Tabelleringsagent als gevolmachtigde om dit namens hem te doen;

- (n) dat hij op verzoek ieder aanvullend document zal opstellen en leveren en/of al het overige zal doen dat door de Vennootschap noodzakelijk of wenselijk wordt geacht om de aflevering van de instructies met betrekking tot zulke Obligaties te realiseren of om zulke taken en verantwoordelijkheden duidelijk te maken; en
- (o) dat hij, tot het eerdere van (i) de datum waarop zijn Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) op geldige wijze is herroepen (met inbegrip van de automatische herroeping van zulke Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) bij de beëindiging van het Verzoek van Deelname en de annulering van de betreffende Vergadering of een daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) in overeenstemming met de voorwaarden van het Verzoek van Deelname en het Voorstel, en (ii) het latere van de sluiting van de betreffende Vergadering en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering en, indien van toepassing op een bepaalde Serie, de homologatie door het Hof van Beroep van Brussel, de desbetreffende Obligaties houdt en zal aanhouden, die geblokkeerd zijn door de betreffende Deelnemer in het Vereffeningssysteem, en dat hij, in overeenstemming met de vereisten van, en voor de deadline gesteld door, die Deelnemer in het Vereffeningssysteem, een kennisgeving heeft ingediend of heeft laten indienen aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem, waarin de blokkering van de Obligaties wordt toegelaten vanaf de datum van die indiening, zodat geen overdracht van de Obligaties kan plaatsvinden totdat een van de gebeurtenissen genoemd in (i) of (ii) zich voordoen.

## **Algemeen**

### ***Instructies tot Gegroepeerde Stem via Euroclear en Clearstream***

Obligatiehouders die hun Obligaties via Euroclear of Clearstream aanhouden en die een Instructie tot Gegroepeerde Stem willen indienen of opdragen in te dienen, dienen instructies op elektronische wijze te verstrekken in overeenstemming met de standaardprocedures van Euroclear en Clearstream. Obligatiehouders worden geadviseerd contact op te nemen met een bank, effectenmakelaar of andere tussenpersoon bij wie zij hun Obligaties aanhouden om na te gaan wanneer deze tussenpersoon instructies dient te ontvangen van een Obligatiehouder opdat deze Obligatiehouder zou kunnen deelnemen, of zijn instructies zou kunnen herroepen, voor het verstrijken van de deadlines opgenomen in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname. De deadlines bepaald door dergelijke tussenpersonen, Euroclear en Clearstream voor het indienen, opdragen tot het indienen en herroepen van instructies zullen vroeger zijn dan de betreffende deadlines in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.

### ***Denominaties van Obligaties voor Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten)***

Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) dienen ingediend te worden voor de minimum denominatie en de opgegeven integrale veelvoudens daarboven met betrekking tot de relevante Serie Obligaties zoals vermeld in de tabel op de binnenkant van de omslag van dit Memorandum tot Verzoek van Deelname.

### ***Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) anders dan in overeenstemming met de in deze sectie vermelde instructies worden niet geaccepteerd***

Obligatiehouders mogen uitsluitend deelnemen aan de betreffende Vergadering (en aan elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) indien zij voor de Verlengde Instructie Deadline (of, in geval van een Verdaagde Vergadering, drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze Verdaagde Vergadering) een geldige Instructie tot Gegroepeerde Stem of een geldige Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) hebben ingediend in overeenstemming met de procedures zoals uiteengezet in deze sectie "Procedures voor Deelname aan het Verzoek van Deelname en de Vergaderingen".

### ***Benoeming van de Tabelleringsagent als gevolmachtigde***

Door het indienen van of het opdragen tot indienen, door een Obligatiehouder van een Instructie tot Gegroepeerde Stem, wordt de Tabelleringsagent automatisch opgedragen een of meer van zijn



werknemers of van genomineerde(n) te benoemen als gevolmachtigde om de betreffende Vergadering (en elke daarmee verbonden Verdaagde Vergadering) bij te wonen en om te stemmen volgens de instructies van de Obligatiehouder.

### ***Onregelmatigheden***

Alle vragen met betrekking tot de geldigheid, vorm, ontvankelijkheid en geldige herroeping (inclusief tijdstip van ontvangst) van enige Instructie tot Gegroepeerde Stem en Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat) zullen ter uitsluitende beoordeling worden voorgelegd aan de Vennootschap, welke beoordeling definitief en bindend zal zijn.

De Vennootschap behoudt het absoluut recht om enige en alle Instructies tot Gegroepeerde Stem, Kennisgevingen voor Vergadering, Stemcertificaten of herroepingen van instructies te weigeren die niet aan de juiste vorm voldoen of waarvan de aanvaarding, naar de mening van de Vennootschap en haar juridisch adviseurs, onwettig zou zijn. De Vennootschap behoudt verder het absoluut recht om te verzaken aan eventuele tekortkomingen, onregelmatigheden of vertraging in de indiening van enige of alle Instructies tot Gegroepeerde Stem, Kennisgevingen voor Vergadering, Stemcertificaten of herroeping van instructies. De Vennootschap behoudt ook het absoluut recht te verzaken aan dergelijke tekortkomingen, onregelmatigheden of vertragingen met betrekking tot een specifieke Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering (met een Stemcertificaat), ongeacht of de Vennootschap er al dan niet voor kiest om te verzaken aan gelijkaardige tekortkomingen, onregelmatigheden of vertragingen met betrekking tot andere Obligaties.

Iedere tekortkoming, onregelmatigheid of vertraging dient binnen de tijd die de Vennootschap daarvoor stelt, te worden hersteld, tenzij zij daarvan afziet. Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) worden geacht niet te zijn opgesteld tot zulke tekortkomingen, onregelmatigheden of vertragingen zijn hersteld of daarvan is afgezien. Noch de Vennootschap, noch de Garanten, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent hebben enige verplichting om melding te doen aan een Obligatiehouder van eventuele tekortkomingen, onregelmatigheden of vertragingen met betrekking tot enige Instructie tot Gegroepeerde Stem, Kennisgeving voor Vergadering, Stemcertificaat of instructie tot herroeping, en geen van hen aanvaardt aansprakelijkheid voor het niet melden daarvan.

## WIJZIGING EN BEËINDIGING

### Wijziging en beëindiging

Ongeacht iedere andere bepaling in het Verzoek van Deelname of in het Voorstel kan de Vennootschap ten aanzien van een of meerdere Serie, rekening houdend met toepasselijke wetgeving, naar eigen keuze en mening, op ieder moment voorafgaand aan de Verlengde Instructie Deadline (of, in het geval van een Verdaagde Vergadering, om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel), drie Werkdagen voor de gestelde tijd van deze Verdaagde Vergadering):

- (a) de Vroege Instructie Deadline of de Verlengde Instructie Deadline uitstellen of het Verzoek van Deelname heropenen, zoals van toepassing;
- (b) het Verzoek van Deelname of het Voorstel anderszins verlengen, heropenen of wijzigen (met inbegrip van, doch niet beperkt tot, iedere wijziging met betrekking tot de Deelnemingsvergoeding), op voorwaarde dat deze bevoegdheid tot wijzigen niet van toepassing zal zijn op de voorwaarden van het Besluit; of
- (c) het Verzoek van Deelname beëindigen (ofwel in zijn geheel ofwel met betrekking tot een bepaalde Serie), inclusief met betrekking tot Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) die zijn ingediend voor zulke beëindiging, een Besluit met betrekking tot een bepaalde Serie van Obligaties intrekken en bijgevolg de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering annuleren.

De Vennootschap behoudt verder te allen tijde het recht om te verzaken aan enige en alle voorwaarden van respectievelijk het Verzoek van Deelname en/of het Voorstel, zoals uiteengezet in dit Verzoek van Deelname.

De Vennootschap zal iedere verlenging, heropening, wijziging, annulering of beëindiging zo snel als praktisch mogelijk, aankondigen nadat de desbetreffende beslissing daartoe genomen is. Voor zover een beslissing wordt genomen om te verzaken aan een voorwaarde van het Verzoek van Deelname of het Voorstel in het algemeen, tegenover de Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergadering (samen met Stemcertificaten) enkel, zal zulke beslissing zo snel als praktisch gezien mogelijk, na genomen te zijn, worden aangekondigd. Zie "*Verdere Informatie en Voorwaarden en Bepalingen – Aankondigingen*".

### Herroepingsrechten

Indien de Vennootschap het Verzoek van Deelname wijzigt ten aanzien van enige Serie of het Voorstel (behoudens de voorwaarden van het betreffende Besluit, welke niet mogen worden gewijzigd) op eender welke wijze die, naar de mening van de Vennootschap (in samenspraak met de Verzoeksagenten), wezenlijk nadelig is ten aanzien van de belangen van de Obligatiehouders van de relevante Serie die reeds Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergaderingen hebben ingediend vóór de bekendmaking van zulke wijziging (welke bekendmaking een verklaring zal bevatten dat, naar de mening van de Vennootschap, zulke wijziging wezenlijk nadelig is ten aanzien van zulke Obligatiehouders), (onder voorbehoud dat geen zulke wijziging toelaatbaar is op enig tijdstip na 17:00 (plaatselijke tijd, Brussel) op de derde Werkdag onmiddellijk voorafgaandelijk de Verlengde Instructie Deadline) dan mogen zulke Instructies tot Gegroepeerde Stem of Kennisgevingen voor Vergaderingen worden herroepen op eender welk tijdstip vanaf de datum en het tijdstip van zulke bekendmaking tot 17:00 (plaatselijke tijd, Brussel) op de derde Werkdag onmiddellijk volgend op zulke bekendmaking (onder voorbehoud van eerdere deadlines vereist door het Vereffeningssysteem en enige tussenpersoon, bank of effectenmakelaar door middel van welke Obligaties worden gehouden).

Voor alle duidelijkheid, geen enkele verhoging van de Deelnemingsvergoeding of verlenging of heropening van het Verzoek van Deelname ten aanzien van enige Serie of het Voorstel in overeenstemming met de voorwaarden van het Verzoek van Deelname en het Voorstel zoals beschreven in deze sectie "*Wijziging en Beëindiging*" zal als wezenlijk nadelig worden beschouwd.

Obligatiehouders die enige zulke herroepingsrechten wensen uit te oefenen dienen zulks te doen overeenkomstig de procedures uiteengezet in "*Procedures voor Deelname in het Verzoek van Deelname en het Voorstel*" op pagina 36. Uiteindelijk gerechtigden van Obligaties die worden gehouden door middel van een tussenpersoon worden geadviseerd om bij zulke entiteit te controleren wanneer deze

instructies tot herroeping dient te ontvangen om de bovenstaande deadlines na te leven. Voor alle duidelijkheid, een Obligatiehouder die geen zulks herroepingsrecht uitoefent in de omstandigheden en op de wijze hierboven uiteengezet wordt geacht van dat herroepingsrecht afstand te hebben gedaan en zijn oorspronkelijke Instructie tot Gegroepeerde Stem of Kennisgeving voor Vergadering zal geldig blijven.

## VERZOEKSAGENTEN EN TABELLERINGSAGENT

De Vennootschap heeft BNP Paribas, Deutsche Bank AG, bijkantoor in Londen en ING Bank N.V., Belgisch bijkantoor aangehouden als Verzoeksagenten voor het Verzoek van Deelname en het Voorstel, en Lucid Issuer Services Limited als Tabelleringsagent. De Verzoeksagenten en hun verbonden partijen mogen contact opnemen met Obligatiehouders met betrekking tot het Verzoek van Deelname en het Voorstel en mogen makelaarskantoren, bewaarnemers, genomineerden, fiduciaire bedrijven en andere partijen verzoeken om dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, de Oproeping en bijbehorende stukken aan Obligatiehouders te doen toekomen. De Vennootschap en alle Garanten zijn met de Verzoeksagenten een *Solicitation Agency Agreement* aangegaan en heeft een aanstellingsbrief met de Tabelleringsagent opgesteld, dewelke bepaalde bepalingen bevatten met betrekking tot het betalen van de honoraria, onkostenvergoedingen en vrijwaring. De Verzoeksagenten en hun verbonden partijen hebben de Vennootschap bepaalde diensten verschafft, en kunnen dit blijven doen, op het gebied van handels- en investeringsbankieren, waarvoor zij vergoedingen ontvangen en zullen ontvangen die gebruikelijk zijn voor dergelijke diensten.

De Verzoeksagenten en hun verbonden partijen kunnen (i) Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) indienen of de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering persoonlijk, voor eigen rekening, bijwonen en daar hun stem uitbrengen en (ii) Instructies tot Gegroepeerde Stem en Kennisgevingen voor Vergadering (met Stemcertificaten) voor rekening van andere Obligatiehouders indienen.

Noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent, noch enige van hun respectievelijke bestuurders, werknemers en verbonden partijen aanvaarden enige verantwoordelijkheid voor de juistheid of volledigheid van de informatie met betrekking tot het Verzoek van Deelname, het Voorstel of de Vennootschap of de Garanten in dit Memorandum tot Verzoek van Deelname, noch voor enige tekortkoming door de Vennootschap in het melden van gebeurtenissen die mogelijk hebben plaatsgevonden en die van invloed kunnen zijn op het belang of de juistheid van deze informatie en de voorwaarden van eventuele wijzigingen in het Verzoek van Deelname en/of het Voorstel.

Noch de Vennootschap, noch de Garanten, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent, noch een bestuurder, bediende, werknemer, agent of verbonden partij van deze personen, handelt voor de Obligatiehouders of zal verantwoordelijk zijn ten aanzien van de Obligatiehouders voor het bieden van bescherming, die zou worden geboden aan zijn klanten of voor het geven van advies in verband met het Verzoek van Deelname of het Voorstel. Derhalve maakt noch de Vennootschap, noch de Verzoeksagenten, noch de Tabelleringsagent, noch een bestuurder, bediende, werknemer, agent verbonden partij van deze personen aanbevelingen met betrekking tot, of en hoe Obligatiehouders moeten deelnemen aan het Verzoek van Deelname of anderszins deelnemen aan de betreffende Vergadering of daarmee verbonden Verdaagde Vergadering, of geeft verklaringen met betrekking tot de juistheid en de volledigheid van de Instructies tot Gegroepeerde Stem en/of de Kennisgevingen voor Vergadering ingediend voor rekening van de Obligatiehouders.

De Tabelleringsagent is de agent van de Vennootschap en heeft geen verplichtingen ten opzichte van enige Obligatiehouder.

**BIJLAGE 1**  
**OPROEPING VOOR VERGADERINGEN**

**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 Tabbeleersagent.

| <b>Serie</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Beschrijving</b>   | <b>Uitstaande hoofdsom<sup>1</sup></b> | <b>Opgegeven Coupures</b>   |
|--------------|--------------|---|--|---|
| 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  |

<sup>1</sup> Noch de Vennootschap noch enige andere Garant bezitten enige uitstaande sommen van de Obligaties

| <b>Serie</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Beschrijving</b>   | <b>Uitstaande<br/>hoofdsom<sup>1</sup></b> | <b>Opgegeven<br/>Coupures</b>                                      |
|--------------|--------------|---|--|--|
| 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  |
| 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 ~~15~~ 15 (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 bedrijfstak ~~("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 stemcertificaat, 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 Tabbleringsagent gedurende de normale kantooruren op elke weekday (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](mailto: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](mailto: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](mailto:liability.management@ing.be)

*Tabbleringsagent*

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](mailto:ab-inbev@lucid-is.com)

**BIJLAGE 2**  
**FORMULIER VOOR INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM – SERIE 2 TOT 19**  
**OBLIGATIES**



**INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM**

Voor een algemene vergadering van houders (de "**Obligatiehouders**" (*Noteholders*)) van enige Series van uitstaande Obligaties van Anheuser-Busch InBev NV (de "**Vennootschap**" (*Company*)) toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van de London Stock Exchange opgesomd in Bijlage 1 tot deze

Instructie tot Gegroepede Stem (elk een "**Serie**" (*Series*) en samen de "**Obligaties**" (*Notes*)) (met inbegrip van elke verdaagde vergadering, de "**Vergadering**" (*Meeting*)) te houden in de kantoren van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België op 1 juni 2016 of zoals bekendgemaakt voor een verdaagde vergadering

Dit ondertekend origineel formulier dient te worden aangevuld door de Deelnemer in het Vereffeningssysteem (zoals gedefinieerd in het Memorandum tot Verzoek van Deelname waarnaar hieronder wordt verwezen) en te worden teruggestuurd per e-mail of fax uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016 (of, teneinde de relevante Obligatiehouders in aanmerking te doen komen voor de relevante Deelnemingsvergoeding, uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 24 mei 2016) aan:

**Lucid Issuer Services Limited**  
Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
Londen WC1H 8HA  
Verenigd Koninkrijk  
Tel: +44 20 7704 0880  
Fax: +44 20 3004 1590  
T.a.v.: Thomas Choquet / Yves Theis  
E-mail: ab-inbev@lucid-is.com

Hierbij verklaren wij dat:

1. Obligaties met een totale hoofdsom zoals hieronder uiteengezet worden aangehouden en zijn geblokkeerd in onze Deelnemer in het Vereffeningssysteem op de datum van deze brief en zullen geblokkeerd blijven tot het eerste van volgende momenten (i) de datum waarop deze Instructie tot Gegroepede Stem, of het relevante gedeelte daarvan, op geldige wijze wordt herroepen, en (ii) de sluiting van de Vergadering of enige Verdaagde Vergadering.
2. Wij stellen de Tabelleringsagent<sup>1</sup> of enige door hem genomineerd(en) aan om als onze gevolmachtigde op te treden (de "**Gevolmachtigde**" (*Proxyholder*)), om de Vergadering bij te wonen voor onze rekening en om stemmen uit te brengen met betrekking tot het hieronder genoemde Besluit:
  - (a) omtrent het verzoek om in te stemmen met bepaalde wijzigingen aan de Voorwaarden om zulke Voorwaarden in lijn te brengen met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie mogelijk te maken.
  - (b) op de wijze uiteengezet in paragraaf 4 met betrekking tot het volgende voorgestelde besluit (het "**Besluit**" (*Resolution*)):

<sup>1</sup> De Tabelleringsagent is een agent van de Vennootschap. De Tabelleringsagent zal enkel stemmen in de uitvoering van zijn mandaat in overeenstemming met de gespecificeerde steminstructies uiteengezet in zijn mandaat. In afwezigheid van een gespecificeerde steminstructie zal de Tabelleringsagent ten gunste van het Besluit stemmen.

### Vorgesteld Besluit:

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. De Gevolmachtigde is bevoegd om:

- deel te nemen aan alle beraadslagingen en te stemmen over het Besluit voor rekening van de Obligatiehouders;
- de aanwezigheidslijst, de notulen van de Vergadering en alle bijlagen daartoe te tekenen; en
- in algemene zin, alles te doen dat noodzakelijk of nuttig is voor het uitvoeren van deze volmacht, met een belofte van bekrachtiging.

De Obligatiehouders dienen alle door de Gevolmachtigde uitgevoerde handelingen te bekrachtigen en goed te keuren. De Gevolmachtigde zal stemmen voor rekening van de Obligatiehouders, in overeenstemming met de hieronder vermelde steminstructies.

Indien de Gevolmachtigde geen steminstructies ontvangt met betrekking tot het Besluit, of indien, om welke reden dan ook, er onduidelijkheid is met betrekking tot de steminstructies zoals verstrekt, zal de Gevolmachtigde steeds ten gunste van het Besluit stemmen.

4. De details van de Obligaties (\*) zijn als volgt:

| Serie | ISIN         | Beschrijving  | Gespecificeerde Denominaties                                      | Hoofdsom stemmend VOOR het Besluit(**) | Hoofdsom stemmend TEGEN het Besluit(**) |
|-------|--------------|---|---|--|---|
| 2     | BE0934985020 | EUR 600.000.000 8,625% Obligaties verschuldigd op 30 januari 2017 | 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       | £75.000 en integrale meervouden van £1.000 boven dit bedrag       | _____                                  | _____                                   |
| 8     | BE6000183549 | £750.000.000 6,500% Obligaties verschuldigd op 23 juni 2017       | £1.000  | _____                                  | _____                                   |
| 9     | BE6000782712 | EUR 750.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 26 april 2018   | EUR 1.000   | _____                                  | _____                                   |

|    |              |   |  |       |       |
|----|--------------|---|--|-------|-------|
| 10 | BE6221503202 | EUR 750.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 2 juni 2021             | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 11 | BE6243181672 | EUR 750.000.000 1,250% Obligaties verschuldigd op 24 maart 2017           | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 12 | BE6243180666 | EUR 750.000.000 2,000% Obligaties verschuldigd op 16 december 2019        | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 13 | BE6243179650 | EUR 750.000.000 2,875% Obligaties verschuldigd op 25 september 2024       | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 14 | BE6248644013 | EUR 500.000.000 3,250% Obligaties verschuldigd op 24 januari 2033         | 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 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          | £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 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 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 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag | _____ | _____ |

(\*) De namen van de Obligatiehouders kunnen op een latere datum vereist worden en moeten beschikbaar worden gesteld aan de Vennootschap, indien daarom verzocht wordt.

(\*) Een Deelnemer in het Vereffeningssysteem kan één Instructie tot Gegroepeerde Stem indienen, dewelke instructies bevat met betrekking tot meer dan één houder van Obligaties en met betrekking tot meerdere Series van Obligaties.

(\*\*) Vervolledig zoals relevant en doorstreep wat niet van toepassing is

**Bankrekeninggegevens voor betaling van de Deelnemingsvergoeding aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem voor doorstorting aan de relevante Obligatiehouders (indien van toepassing)**

De volgende rekeninggegevens dienen te worden gebruikt voor betaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing):

**Rekening:** IBAN: ..... BIC: .....

**Rekeninghouder:** .....

Gedaan te ....., op .....

*Gelieve te dateren en ondertekenen*

Handtekening(en): ..... (\*\*\*)

Naam van de Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

Naam van contactpersoon bij de Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

Telefoonnummer van contactpersoon bij Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

E-mailadres van contactpersoon bij Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

*(\*\*\*) Deelnemers in het Vereffeningssysteem dienen de voornaam, achternaam en titel van de natuurlijke perso(o)n(en) die voor hun rekening tekenen te specificeren*

## BIJLAGE 1

| Serie | ISIN         | Beschrijving  | Uitstaande<br>hoofdsom <sup>1</sup> | Gespecificeerde<br>Denominaties   |
|-------|--------------|---|-------------------------------------|---|
| 2     | BE0934985020 | EUR 600.000.000 8,625%<br>Obligaties verschuldigd op 30<br>januari 2017         | EUR 600.000.000                     | EUR 50.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag  |
| 3     | BE0934986036 | £550.000.000 9,750% Obligaties<br>verschuldigd op 30 juli 2024                  | £550.000.000                        | £75.000 en integrale<br>meervouden van<br>£1.000 boven dit<br>bedrag        |
| 8     | BE6000183549 | £750.000.000 6,500% Obligaties<br>verschuldigd op 23 juni 2017                  | £750.000.000                        | £1.000  |
| 9     | BE6000782712 | EUR 750.000.000 4,000%<br>Obligaties verschuldigd op 26 april<br>2018           | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 10    | BE6221503202 | EUR 750.000.000 4,000%<br>Obligaties verschuldigd op 2 juni<br>2021             | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 11    | BE6243181672 | EUR 750.000.000 1,250%<br>Obligaties verschuldigd op 24<br>maart 2017           | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 12    | BE6243180666 | EUR 750.000.000 2,000%<br>Obligaties verschuldigd op 16<br>december 2019        | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 13    | BE6243179650 | EUR 750.000.000 2,875%<br>Obligaties verschuldigd op 25<br>september 2024       | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 14    | BE6248644013 | EUR 500.000.000 3,250%<br>Obligaties verschuldigd op 24<br>januari 2033         | EUR 500.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 15    | BE6258027729 | EUR 750.000.000 2,250%<br>Obligaties verschuldigd op 24<br>september 2020       | EUR 750.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 16    | BE6258029741 | £500.000.000 4,000% Obligaties<br>verschuldigd op 24 september 2025             | £500.000.000                        | £100.000 en integrale<br>meervouden van<br>£1.000 boven dit<br>bedrag       |
| 17    | BE6265140077 | EUR 850.000.000 Obligaties met<br>Variabele Rente verschuldigd in<br>maart 2018 | EUR 850.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 18    | BE6265141083 | EUR 650.000.000 1,950%<br>Obligaties verschuldigd op 30<br>september 2021       | EUR 650.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 19    | BE6265142099 | EUR 1.000.000.000 2,700%<br>Obligaties verschuldigd op 31<br>maart 2026         | EUR<br>1.000.000.000                | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |

<sup>1</sup> Noch de Vennootschap noch enige Garant bezitten enige uitstaande Obligaties

**BIJLAGE 3**  
**FORMULIER VOOR INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM – SERIE 20 TOT 22**  
**OBLIGATIES**



**INSTRUCTIE TOT GEGROEPEERDE STEM**

Voor een algemene vergadering van houders (de "**Obligatiehouders**" (*Noteholders*)) van enige Series van uitstaande Obligaties van Anheuser-Busch InBev NV (de "**Vennootschap**" (*Company*)) toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van de London Stock Exchange opgesomd in Bijlage 1 tot deze

Instructie tot Gegroepeerde Stem (elk een "**Serie**" (*Series*) en samen de "**Obligaties**" (*Notes*)) (met inbegrip van elke verdaagde vergadering, de "**Vergadering**" (*Meeting*)) te houden in de kantoren van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België op 1 juni 2016 of zoals bekendgemaakt voor een verdaagde vergadering

Dit ondertekend origineel formulier dient te worden aangevuld door de Deelnemer in het Vereffeningssysteem (zoals gedefinieerd in het Memorandum tot Verzoek van Deelname waarnaar hieronder wordt verwezen) en te worden teruggestuurd per e-mail of fax uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016 (of, teneinde de relevante Obligatiehouders in aanmerking te doen komen voor de relevante Deelnemingsvergoeding, uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 24 mei 2016) aan:

**Lucid Issuer Services Limited**  
Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
Londen WC1H 8HA  
Verenigd Koninkrijk  
Tel: +44 20 7704 0880  
Fax: +44 20 3004 1590  
T.a.v.: Thomas Choquet / Yves Theis  
E-mail: ab-inbev@lucid-is.com

Hierbij verklaren wij dat:

1. Obligaties met een totale hoofdsom zoals hieronder uiteengezet worden aangehouden en zijn geblokkeerd in onze Deelnemer in het Vereffeningssysteem op de datum van deze brief en zullen geblokkeerd blijven tot het eerste van volgende momenten (i) de datum waarop deze Instructie tot Gegroepeerde Stem, of het relevante gedeelte daarvan, op geldige wijze wordt herroepen, en (ii) de sluiting van de Vergadering of enige Verdaagde Vergadering.
2. Wij stellen de Tabelleringsagent<sup>1</sup> of enige door hem genomineerd(en) aan om als onze gevolmachtigde op te treden (de "**Gevolmachtigde**" (*Proxyholder*)), om de Vergadering bij te wonen voor onze rekening en om stemmen uit te brengen met betrekking tot het hieronder genoemde Besluit:
  - (a) omtrent het verzoek om in te stemmen met bepaalde wijzigingen aan de Voorwaarden om zulke Voorwaarden in lijn te brengen met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie mogelijk te maken.
  - (b) op de wijze uiteengezet in paragraaf 4 met betrekking tot het volgende voorgestelde besluit (het "**Besluit**" (*Resolution*)):

<sup>1</sup> De Tabelleringsagent is een agent van de Vennootschap. De Tabelleringsagent zal enkel stemmen in de uitvoering van zijn mandaat in overeenstemming met de gespecificeerde steminstructies uiteengezet in zijn mandaat. In afwezigheid van een gespecificeerde steminstructie zal de Tabelleringsagent 'voor' het Besluit stemmen.

### **Voorgesteld Besluit:**

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:

(c) ***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"

(d) ***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";

(e) ***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";

(f) ***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 bedrijfstak (~~"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;

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

(h) *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."

3. De Gevolmachtigde is bevoegd om:

- deel te nemen aan alle beraadslagingen en te stemmen over het Besluit voor rekening van de Obligatiehouders;
- de aanwezigheidslijst, de notulen van de Vergadering en alle bijlagen daartoe te tekenen; en
- in algemene zin, alles te doen dat noodzakelijk of nuttig is voor het uitvoeren van deze volmacht, met een belofte van bekrachtiging.

De Obligatiehouders dienen alle door de Gevolmachtigde uitgevoerde handelingen te bekrachtigen en goed te keuren. De Gevolmachtigde zal stemmen voor rekening van de Obligatiehouders, in overeenstemming met de hieronder vermelde steminstructies.

Indien de Gevolmachtigde geen steminstructies ontvangt met betrekking tot het Besluit, of indien, om welke reden dan ook, er onduidelijkheid is met betrekking tot de steminstructies zoals verstrekt, zal de Gevolmachtigde steeds ten gunste van het Besluit stemmen.

4. De details van de Obligaties (\*) zijn als volgt:

| <u>Serie</u> | <u>ISIN</u>  | <u>Beschrijving</u>  | <u>Gespecificeerde Denominaties</u> | <u>Hoofdsom stemmend VOOR het Besluit(**)</u> | <u>Hoofdsom stemmend TEGEN het Besluit(**)</u> |
|--------------|--------------|--|-------------------------------------|---|--|
| 20           | BE6276038419 | EUR 750.000.000<br>Obligaties met Variabele Rente verschuldigd in oktober 2018 | EUR 1.000                           | _____   | _____  |
| 21           | BE6276039425 | EUR 1.000.000.000<br>0,800% Obligaties verschuldigd op 20 april 2023           | EUR 1.000                           | _____   | _____  |
| 22           | BE6276040431 | EUR 1.250.000.000<br>1,500% Obligaties verschuldigd op 18 april 2030           | EUR 1.000                           | _____   | _____  |

*(\*) De namen van de Obligatiehouders kunnen op een latere datum vereist worden en moeten beschikbaar worden gesteld aan de Vennootschap, indien daarom verzocht wordt.*



(\*) Een Deelnemer in het Vereffeningssysteem kan één Instructie tot Gegroepede Stem indienen, dewelke instructies bevat met betrekking tot meer dan één houder van Obligaties en met betrekking tot meerdere Series van Obligaties.

(\*\*) Vervolledig zoals relevant en doorstreep wat niet van toepassing is

**Bankrekeninggegevens voor betaling van de Deelnemingsvergoeding aan de Deelnemer in het Vereffeningssysteem voor doorstorting aan de relevante Obligatiehouders (indien van toepassing)**

De volgende rekeninggegevens dienen te worden gebruikt voor betaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing)<sup>2</sup>:

**Rekening:** IBAN: ..... BIC: .....

**Rekeninghouder:** .....

Gedaan te ....., op ...

*Gelieve te dateren en ondertekenen*

Handtekening(en): .....  
(\*\*\*)

Naam van de Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

Naam van contactpersoon bij de Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

Telefoonnummer van contactpersoon bij Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

E-mailadres van contactpersoon bij Deelnemer in het Vereffeningssysteem:

.....

(\*\*\*) Deelnemers in het Vereffeningssysteem dienen de voornaam, achternaam en titel van de natuurlijke perso(o)n(en) die voor hun rekening tekenen te specificeren.

---

<sup>2</sup> Gelieve in te vullen. Het ontbreken van een specifieke instructie betekent dat de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing) niet wordt uitbetaald. Alle gegevens met betrekking tot de Deelnemingsvergoeding zijn vermeld in het Memorandum tot Verzoek van Deelname, dat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap op <http://www-ab-inbev.com/investors/fixed-income-information.html>.

## BIJLAGE 1

| <b>Serie</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Beschrijving</b>   | <b>Uitstaande<br/>hoofdsom<sup>1</sup></b> | <b>Gespecificeerde<br/>Denominaties</b> |
|--------------|--------------|---|--|---|
| 20           | BE6276038419 | EUR 750.000.000 Obligaties met<br>Variabele Rente verschuldigd op<br>2018 | EUR 750.000.000                            | EUR 1.000                               |
| 21           | BE6276039425 | EUR 1.000.000.000 0,800%<br>Obligaties verschuldigd op 20 april<br>2023   | EUR<br>1.000.000.000                       | EUR 1.000                               |
| 22           | BE6276040431 | EUR 1.250.000.000 1,500%<br>Obligaties verschuldigd op 18 april<br>2030   | EUR<br>1.250.000.000                       | EUR 1.000                               |

<sup>1</sup> Noch de Vennootschap noch enige Garant bezit enige uitstaande Obligaties

**BIJLAGE 4**  
**FORMULIER VOOR KENNISGEVING VOOR VERGADERING – SERIE 2 TOT 19**  
**OBLIGATIES**



**KENNISGEVING VOOR VERGADERING**

Voor een algemene vergadering van houders (de "**Obligatiehouders**" (*Noteholders*)) van enige Series van uitstaande Obligaties van Anheuser-Busch InBev NV (de "**Vennootschap**" (*Company*)) toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van de London Stock Exchange opgesomd in Bijlage 1 tot deze

Kennisgeving voor Vergadering (elk een "**Serie**" (*Series*) en samen de "**Obligaties**" (*Notes*)) (met inbegrip van elke verdaagde vergadering, de "**Vergadering**" (*Meeting*)) te houden in de kantoren van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België op 1 juni 2016 of zoals bekendgemaakt voor een verdaagde vergadering

Dit ondertekend origineel formulier dient te worden teruggestuurd per e-mail of fax uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016 (of, teneinde de relevante Obligatiehouders in aanmerking te doen komen voor de relevante Deelnemingsvergoeding, uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 24 mei 2016) aan:

**Lucid Issuer Services Limited**  
Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
Londen WC1H 8HA  
Verenigd Koninkrijk  
Tel: +44 20 7704 0880  
Fax: +44 20 3004 1590  
T.a.v.: Thomas Choquet / Yves Theis  
E-mail: ab-inbev@lucid-is.com

De Ondergetekende (achternaam en voornaam / naam van de vennootschap):

.....

Domicilie / zetel:

.....

Paspoort/ identiteitskaart:

.....  
.....

hierbij (\*):

(\* *Kruis een van de vakjes van uw keuze aan een vul in waar nodig*

bevestigt zijn intentie om in persoon deel te nemen aan de Vergadering\* (in welk geval hij/zij zijn paspoort of identiteitskaart dient voor te leggen tijdens de Vergadering)

benoemt de volgende persoon als zijn gevolmachtigde (de "**Gevolmachtigde**" (*Proxyholder*)):

Achternaam en voornaam: .....<sup>1</sup>

Domicilie:.....

Paspoort/ identiteitskaartnummer: .....

(de Gevolmachtigde dient zijn/haar paspoort of identiteitskaart voor te leggen tijdens de Vergadering)

om hem/haar te vertegenwoordigen tijdens de Vergadering en een stem uit te brengen:

- (a) omtrent het verzoek om in te stemmen met bepaalde wijzigingen aan de Voorwaarden om zulke Voorwaarden in lijn te brengen met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie mogelijk te maken.
- (b) zoals hieronder uiteengezet met betrekking tot het volgende voorgestelde besluit (het "**Besluit**" (*Resolution*)) (gelieve de tabel opgenomen onder het Besluit aan te vullen zoals relevant)

#### **Vorgesteld Besluit:**

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 Herstructurerings~~ (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**

<sup>1</sup> Gelieve in te vullen. In afwezigheid van een specifieke instructie, zal de Venootschap een lid van haar Raad van Bestuur of één van haar werknemers aanstellen als gevolmachtigde.

"*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 ~~15~~15 (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."

| Serie | ISIN         | Beschrijving  | Gespecificeerde Denominaties                                      | Hoofdsom stemmend VOOR het Besluit(**) | Hoofdsom stemmend TEGEN het Besluit(**) |
|-------|--------------|---|---|--|---|
| 2     | BE0934985020 | EUR 600.000.000 8,625% Obligaties verschuldigd op 30 januari 2017 | 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       | £75.000 en integrale meervouden van £1.000 boven dit bedrag       | _____                                  | _____                                   |
| 8     | BE6000183549 | £750.000.000 6,500% Obligaties verschuldigd op                    | £1.000  | _____                                  | _____                                   |

| 23 juni 2017 |              |   |  |       |       |
|--------------|--------------|---|--|-------|-------|
| 9            | BE6000782712 | EUR 750.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 26 april 2018           | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 10           | BE6221503202 | EUR 750.000.000 4,000% Obligaties verschuldigd op 2 juni 2021             | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 11           | BE6243181672 | EUR 750.000.000 1,250% Obligaties verschuldigd op 24 maart 2017           | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 12           | BE6243180666 | EUR 750.000.000 2,000% Obligaties verschuldigd op 16 december 2019        | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 13           | BE6243179650 | EUR 750.000.000 2,875% Obligaties verschuldigd op 25 september 2024       | EUR 1.000  | _____ | _____ |
| 14           | BE6248644013 | EUR 500.000.000 3,250% Obligaties verschuldigd op 24 januari 2033         | 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 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          | £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 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 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 100.000 en integrale meervouden van EUR 1.000 boven dit bedrag | _____ | _____ |

(\*\*) *Vervolledig zoals relevant en doorstreep wat niet van toepassing is*

De Gevolmachtigde is bevoegd om:

- deel te nemen aan alle beraadslagingen en te stemmen over het Besluit voor rekening van de ondergetekende;
- de aanwezigheidslijst, de notulen van de Vergadering en alle bijlagen daartoe te tekenen; en
- in algemene zin, alles te doen dat noodzakelijk of nuttig is voor het uitvoeren van deze volmacht, met een belofte van bekrachtiging.

De ondergetekende ratificeert en bekrachtigt hierbij alle handelingen gesteld door de Gevolmachtigde. De Gevolmachtigde zal stemmen voor rekening van de ondergetekende, in overeenstemming met de hierboven vermelde steminstructies.

Indien de Gevolmachtigde geen steminstructies ontvangt met betrekking tot het Besluit, of indien, om welke reden dan ook, er onduidelijkheid is met betrekking tot de steminstructies zoals verstrekt, zal de Gevolmachtigde steeds voor de goedkeuring van het Besluit stemmen.

**Bankrekeninggegevens voor betaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing)**

De volgende rekeninggegevens dienen te worden gebruikt voor betaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing)<sup>2</sup>:

Rekening:

IBAN:.....

BIC: .....

Rekeninghouder:.....

### **Blokkering van de Obligaties**

Door het indienen van deze Kennisgeving voor Vergadering bevestigt de Obligatiehouder dat bovenvermelde Obligaties geblokkeerd zijn in overeenstemming met artikel 571 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. De Obligatiehouder dient bij dit formulier een stempertificaat toe te voegen, dat uitgegeven is door een erkende rekeninghouder, in de zin van artikel 468 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, bij wie de Obligatiehouder zijn/haar Obligaties aanhoudt of het Vereffeningssysteem dat bevestigt dat de Obligaties voor dewelke een Kennisgeving voor Vergadering is gegeven, geblokkeerd zullen zijn tot de sluiting van de Vergadering of (indien later) de Verdaagde Vergadering.

### **Wijzigingen in de agenda van de Vergadering**

In geval van wijzigingen in de agenda van de Vergadering en het Besluit zal de Vennootschap, uiterlijk op 27 mei 2016, een aangepaste agenda publiceren, met, indien van toepassing, bijkomende agendapunten en bijkomend ontwerpbesluit. Daarnaast zal de Vennootschap gewijzigde formulieren beschikbaar stellen om te stemmen bij volmacht. Stemmen bij volmacht die de Vennootschap vóór de verspreiding van een gewijzigde agenda bereiken, blijven geldig voor de agendapunten waarop de volmachten betrekking hebben, echter rekening houdend met toepasselijke wetgeving en verdere verduidelijkingen die in de volmachtformulieren vermeld staan.

### **Herroepbaarheid / blijvende geldigheid voor verdaagde vergadering**

Deze Kennisgeving voor Vergadering kan door de ondergetekende worden herroepen door middel van een herroepingsbericht aan Lucid Issuer Services Limited (de "**Tabelleringsagent**" (*Tabulation Agent*)) dat door de Tabelleringsagent ontvangen wordt voor 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016.

Elke Kennisgeving voor Vergadering zal, behalve indien geldig herroepen, geldig blijven voor de verdaagde Vergadering met dezelfde agenda indien het vereiste quorum voor de Vergadering niet wordt gehaald.

### **Oprichtingsdocumenten en financiële documenten van de Vennootschap**

De oprichtingsdocumenten en de meest recente jaarrekening van de Vennootschap zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap op <http://www.ab-inbev.com>.

Gedaan te ....., op .....

*Gelieve te dateren en ondertekenen*

Handtekening(en): ..... (\*\*\*)

<sup>2</sup> Gelieve in te vullen. Het ontbreken van een specifieke instructie betekent dat de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing) niet wordt uitbetaald. Alle gegevens met betrekking tot de Deelnemingsvergoeding zijn vermeld in het Memorandum tot Verzoek van Deelname, dat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap op <http://www.ab-inbev.com/investors/fixed-income-information.html>.



Naam van Obligatiehouder: .....

Telefoonnummer: .....

E-mailadres: .....

*(\*\*\*) Rechtspersonen dienen de achternaam, voornaam en titel van de natuurlijke perso(o)n(en) die namens hen tekenen te vermelden.*

## BIJLAGE 1

| Serie | ISIN         | Beschrijving  | Uitstaande<br>hoofdsom <sup>1</sup> | Gespecificeerde<br>Denominaties   |
|-------|--------------|---|-------------------------------------|---|
| 2     | BE0934985020 | EUR 600.000.000 8,625%<br>Obligaties verschuldigd op 30<br>januari 2017         | EUR 600.000.000                     | EUR 50.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag  |
| 3     | BE0934986036 | £550.000.000 9,750% Obligaties<br>verschuldigd op 30 juli 2024                  | £550.000.000                        | £75.000 en integrale<br>meervouden van<br>£1.000 boven dit<br>bedrag        |
| 8     | BE6000183549 | £750.000.000 6,500% Obligaties<br>verschuldigd op 23 juni 2017                  | £750.000.000                        | £1.000  |
| 9     | BE6000782712 | EUR 750.000.000 4,000%<br>Obligaties verschuldigd op 26 april<br>2018           | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 10    | BE6221503202 | EUR 750.000.000 4,000%<br>Obligaties verschuldigd op 2 juni<br>2021             | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 11    | BE6243181672 | EUR 750.000.000 1,250%<br>Obligaties verschuldigd op 24<br>maart 2017           | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 12    | BE6243180666 | EUR 750.000.000 2,000%<br>Obligaties verschuldigd op 16<br>december 2019        | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 13    | BE6243179650 | EUR 750.000.000 2,875%<br>Obligaties verschuldigd op 25<br>september 2024       | EUR 750.000.000                     | EUR 1.000   |
| 14    | BE6248644013 | EUR 500.000.000 3,250%<br>Obligaties verschuldigd op 24<br>januari 2033         | EUR 500.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 15    | BE6258027729 | EUR 750.000.000 2,250%<br>Obligaties verschuldigd op 24<br>september 2020       | EUR 750.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 16    | BE6258029741 | £500.000.000 4,000% Obligaties<br>verschuldigd op 24 september 2025             | £500.000.000                        | £100.000 en integrale<br>meervouden van<br>£1.000 boven dit<br>bedrag       |
| 17    | BE6265140077 | EUR 850.000.000 Obligaties met<br>Variabele Rente verschuldigd in<br>maart 2018 | EUR 850.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 18    | BE6265141083 | EUR 650.000.000 1,950%<br>Obligaties verschuldigd op 30<br>september 2021       | EUR 650.000.000                     | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |
| 19    | BE6265142099 | EUR 1.000.000.000 2,700%<br>Obligaties verschuldigd op 31<br>maart 2026         | EUR<br>1.000.000.000                | EUR 100.000 en<br>integrale meervouden<br>van EUR 1.000 boven<br>dit bedrag |

<sup>1</sup> Noch de Vennootschap noch enige Garant bezitten enige Obligaties

**BIJLAGE 5**  
**FORMULIER VOOR KENNISGEVING VOOR VERGADERING – SERIE 20 TOT 22**  
**OBLIGATIES**



**KENNISGEVING VOOR VERGADERING**

Voor een algemene vergadering van houders (de "**Obligatiehouders**" (*Noteholders*)) van enige Series van uitstaande Obligaties van Anheuser-Busch InBev NV (de "**Vennootschap**" (*Company*)) toegelaten tot de handel op de gereguleerde markt van de London Stock Exchange opgesomd in Bijlage 1 tot deze Kennisgeving voor Vergadering (elk een "**Serie**" (*Series*) en samen de "**Obligaties**" (*Notes*)) (met inbegrip van elke verdaagde vergadering, de "**Vergadering**" (*Meeting*)) te houden in de kantoren van Clifford Chance LLP, Louizalaan 65, 1050 Brussel, België op 1 juni 2016 of zoals bekendgemaakt voor een verdaagde vergadering

Dit ondertekend origineel formulier dient te worden teruggestuurd per e-mail of fax uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016 (of, teneinde de relevante Obligatiehouders in aanmerking te doen komen voor de relevante Deelnemingsvergoeding, uiterlijk om 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 24 mei 2016) aan:

**Lucid Issuer Services Limited**  
Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
Londen WC1H 8HA  
Verenigd Koninkrijk  
Tel: +44 20 7704 0880  
Fax: +44 20 3004 1590  
T.a.v.: Thomas Choquet / Yves Theis  
E-mail: ab-inbev@lucid-is.com

De Ondergetekende (achternaam en voornaam / naam van de vennootschap):

.....

Domicilie / zetel:

.....

Paspoort/ identiteitskaart:

.....  
.....

hierbij (\*):

(\* *Kruis een van de vakjes van uw keuze aan en vul in waar nodig*

bevestigt zijn intentie om in persoon deel te nemen aan de Vergadering\* (in welk geval hij/zij zijn paspoort of identiteitskaart dient voor te leggen tijdens de Vergadering)

benoemt de volgende persoon als zijn gevolmachtigde (de "**Gevolmachtigde**" (*Proxyholder*)):

Achternaam en voornaam: .....<sup>1</sup>

Domicilie:.....

Paspoort/ identiteitskaartnummer: .....

(de Gevolmachtigde dient zijn/haar paspoort of identiteitskaart voor te leggen tijdens de Vergadering)

om hem/haar te vertegenwoordigen tijdens de Vergadering en een stem uit te brengen:

- (a) omtrent het verzoek om in te stemmen met bepaalde wijzigingen aan de Voorwaarden om zulke Voorwaarden in lijn te brengen met de 2016 Voorwaarden om de Combinatie mogelijk te maken.
- (b) zoals hieronder uiteengezet met betrekking tot het volgende voorgestelde besluit (het "**Besluit**" (*Resolution*)) (gelieve de tabel opgenomen onder het Besluit aan te vullen zoals relevant)

#### **Voorgesteld Besluit:**

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

<sup>1</sup> Gelieve in te vullen. In afwezigheid van een specifieke instructie, zal de Venootschap een lid van haar Raad van Bestuur of één van haar werknemers aanstellen als gevolmachtigde.

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 bedrijfstak (~~"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.

| Serie | ISIN         | Beschrijving  | Gespecificeerde Denominaties | Hoofdsom stemmend VOOR het Besluit(**) | Hoofdsom stemmend TEGEN het Besluit(**) |
|-------|--------------|---|------------------------------|--|---|
| 20    | BE6276038419 | EUR 750.000.000 Obligaties met Variabele Rente verschuldigd in oktober 2018 | EUR 1.000                    | _____                                  | _____                                   |
| 21    | BE6276039425 | EUR 1.000.000.000 0,800% Obligaties verschuldigd op 20 april 2023           | EUR 1.000                    | _____                                  | _____                                   |
| 22    | BE6276040431 | EUR 1.250.000.000 1,500% Obligaties verschuldigd op 18 april 2030           | EUR 1.000                    | _____                                  | _____                                   |

(\*\*) *Vervolledig zoals relevant en doorstreep wat niet van toepassing is*

De Gevolmachtigde is bevoegd om:

- deel te nemen aan alle beraadslagingen en te stemmen over het Besluit voor rekening van de ondergetekende;

- de aanwezigheidslijst, de notulen van de Vergadering en alle bijlagen daartoe te tekenen; en
- in algemene zin, alles te doen dat noodzakelijk of nuttig is voor het uitvoeren van deze volmacht, met een belofte van bekrachtiging.

De ondergetekende ratificeert en bekrachtigt hierbij alle handelingen gesteld door de Gevolmachtigde. De Gevolmachtigde zal stemmen voor rekening van de ondergetekende, in overeenstemming met de hierboven vermelde steminstructies.

Indien de Gevolmachtigde geen steminstructies ontvangt met betrekking tot het Besluit, of indien, om welke reden dan ook, er onduidelijkheid is met betrekking tot de steminstructies zoals verstrekt, zal de Gevolmachtigde steeds voor de goedkeuring van het Besluit stemmen.

### **Bankrekeninggegevens voor betaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing)**

De volgende rekeninggegevens dienen te worden gebruikt voor betaling van de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing)<sup>2</sup>:

Rekening:

IBAN:.....

BIC: .....

Rekeninghouder:.....

### **Blokkering van de Obligaties**

Door het indienen van deze Kennisgeving voor Vergadering bevestigt de Obligatiehouder dat bovenvermelde Obligaties geblokkeerd zijn in overeenstemming met artikel 571 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. De Obligatiehouder dient bij dit formulier een stemcertificaat toe te voegen, dat uitgegeven is door een erkende rekeninghouder, in de zin van artikel 468 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, bij wie de Obligatiehouder zijn/haar Obligaties aanhoudt of het Vereffeningssysteem dat bevestigt dat de Obligaties voor dewelke een Kennisgeving voor Vergadering is gegeven, geblokkeerd zullen zijn tot de sluiting van de Vergadering of (indien later) de Verdaagde Vergadering.

### **Wijzigingen in de agenda van de Vergadering**

In geval van wijzigingen in de agenda van de Vergadering en het Besluit zal de Vennootschap, uiterlijk op 27 mei 2016, een aangepaste agenda publiceren, met, indien van toepassing, bijkomende agendapunten en bijkomend ontwerpbesluit. Daarnaast zal de Vennootschap gewijzigde formulieren beschikbaar stellen om te stemmen bij volmacht. Stemmen bij volmacht die de Vennootschap vóór de verspreiding van een gewijzigde agenda bereiken, blijven geldig voor de agendapunten waarop de volmachten betrekking hebben, echter rekening houdend met toepasselijke wetgeving en verdere verduidelijkingen die in de volmachtformulieren vermeld staan.

### **Herroepbaarheid / blijvende geldigheid voor verdaagde vergadering**

Deze Kennisgeving voor Vergadering kan door de ondergetekende worden herroepen door middel van een herroepingsbericht aan Lucid Issuer Services Limited (de "**Tabelleringsagent**" (*Tabulation Agent*)) dat door de Tabelleringsagent ontvangen wordt voor 17:00 uur (plaatselijke tijd in Brussel) op 27 mei 2016.

<sup>2</sup> Gelieve in te vullen. Het ontbreken van een specifieke instructie betekent dat de Deelnemingsvergoeding (indien van toepassing) niet wordt uitbetaald. Alle gegevens met betrekking tot de Deelnemingsvergoeding zijn vermeld in het Memorandum tot Verzoek van Deelname, dat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap op <http://www.ab-inbev.com/investors/fixed-income-information.html>.

Elke Kennisgeving voor Vergadering zal, behalve indien geldig herroepen, geldig blijven voor de verdaagde Vergadering met dezelfde agenda indien het vereiste quorum voor de Vergadering niet wordt gehaald.

**Oprichtingsdocumenten en financiële documenten van de Vennootschap**

De oprichtingsdocumenten en de meest recente jaarrekening van de Vennootschap zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap op <http://www.ab-inbev.com>.

Gedaan te ....., op .....

*Gelieve te dateren en ondertekenen*

Handtekening(en): ..... (\*\*\*)

Naam van Obligatiehouder: .....

Telefoonnummer: .....

E-mailadres: .....

*(\*\*\*) Rechtspersonen dienen de achternaam, voornaam en titel van de natuurlijke perso(o)n(en) die namens hen tekenen te vermelden.*



**BIJLAGE 1**

| <b>Serie</b> | <b>ISIN</b>  | <b>Beschrijving</b>   | <b>Uitstaande<br/>hoofdsom<sup>1</sup></b> | <b>Gespecificeerde<br/>Denominaties</b> |
|--------------|--------------|---|--|---|
| 20           | BE6276038419 | EUR 750.000.000 Obligaties met<br>Variabele Rente verschuldigd in<br>oktober 2018 | EUR 750.000.000                            | EUR 1.000                               |
| 21           | BE6276039425 | EUR 1.000.000.000 0,800%<br>Obligaties verschuldigd op 20 april<br>2023           | EUR<br>1.000.000.000                       | EUR 1.000                               |
| 22           | BE6276040431 | EUR 1.250.000.000 1,500%<br>Obligaties verschuldigd op 18 april<br>2030           | EUR<br>1.250.000.000                       | EUR 1.000                               |

---

<sup>1</sup> Noch de Vennootschap noch enige Garant bezitten enige Obligaties

## DE VENNOOTSCHAP

### **Anheuser-Busch InBev SA/NV**

Grand-Place/Grote Markt 1  
1000 Brussel  
België

## DE GARANTEN

### **Anheuser-Busch Companies, LLC**

1209 Orange Street  
Wilmington  
Delaware 19801

Verenigde Staten van Amerika

### **Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.**

1209 Orange Street  
Wilmington  
Delaware 19801

Verenigde Staten van Amerika

### **Brandbrew S.A.**

Zone Industrielle Breedewues No. 15,  
L-1259 Senningerberg  
Luxemburg

### **Anheuser-Busch InBev Finance Inc.**

1209 Orange Street  
Wilmington  
Delaware 19801

Verenigde Staten van Amerika

### **Brandbev S.à r.l.**

Zone Industrielle Breedewues No. 15,  
L-1259 Senningerberg  
Luxemburg

### **Cobrew NV**

Brouwerijplein 1  
3000 Leuven  
België

## VERZOEKSAGENTEN

### **BNP Paribas**

10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
Verenigd Koninkrijk  
Telefoonnr.: +44 20 7595 8668  
t.a.v.: Liability Management Group  
E-mail:  
liability.management@bnpparibas.com

### **Deutsche Bank AG, bijkantoor in Londen**

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
Londen EC2N 2DB  
Verenigd Koninkrijk  
Telefoonnr.: +44 20 7545 8011  
t.a.v.: Liability Management Group  
E-mail:  
liability.management@db.com

### **ING Bank NV, Belgisch bijkantoor**

Avenue Marnixlaan 24  
B-1000 Brussel  
België  
Telefoonnr.: +31 20 563 2132  
t.a.v.: Liability Management Team  
E-mail: liabilitymanagement@ing.be

## TABELLERINGSAGENT

### **Lucid Issuer Services Limited**

Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
Londen WC1H 8HA  
Verenigd Koninkrijk  
Tel.: +44 20 7704 0880  
Fax: +44 20 3004 1590  
t.a.v.: Thomas Choquet / Yves Theis  
E-mail: ab-inbev@lucid-is.com

## JURIDISCHE ADVISEURS

*Voor de Vennootschap en de Garanten naar Engels recht*

### **Clifford Chance LLP**

10 Upper Bank Street  
Londen E14 5JJ  
Verenigd Koninkrijk

*Voor de Vennootschap en de Garanten naar  
Belgisch recht*

**Clifford Chance LLP**  
Louizalaan 65  
Box 2  
1050 Brussel  
België

*Voor de Verzoeksagenten naar Engels recht*

**Allen & Overy LLP**  
One Bishops Square  
Londen E1 6AD  
Verenigd Koninkrijk

*Voor de Garanten naar  
Luxemburgs recht*

**Clifford Chance**  
Société en Commandite Simple,  
inscrite au Barreau de Luxembourg  
10 boulevard G.D. Charlotte  
B.P. 1147  
L-1011 Luxemburg  
Grand Duché de Luxembourg

*Voor de Verzoeksagenten naar Belgisch recht*

**Allen & Overy LLP**  
Uitbreidingstraat 72/63  
2600 Antwerpen  
België