

## DEEL I: SAMENVATTING

Samenvattingen bestaan uit verplicht te verstrekken informatie bekend als “Elementen”. Deze Elementen zijn genummerd in Afdelingen A – E (A.1 – E.7).

Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en emittent. Omdat sommige Elementen niet hoeven te worden besproken, kunnen er onderbrekingen zijn in de nummeringsvolgorde van de Elementen.

Zelfs wanneer de opname van een Element in de samenvatting verplicht is vanwege het type effecten en emittent, is het mogelijk dat er geen relevante informatie kan worden gegeven over het Element. In dit geval wordt een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting, gevolgd door de vermelding “Niet van toepassing”.

Alle termen met een hoofdletter in deze samenvatting hebben de betekenis die is uiteengezet in Deel XIII (Woordenlijst van geselecteerde termen).

### Afdeling A – Inleiding en waarschuwingen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
A.1	<p><b>Inleiding en waarschuwingen</b></p> <p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus.</p> <p>Elke beslissing om te beleggen in de Nieuwe Gewone Aandelen moet gebaseerd zijn op een beschouwing van het Prospectus in zijn geheel door de belegger.</p> <p>Indien er door een belegger een rechtsvordering wordt ingesteld met betrekking tot de informatie in het Prospectus, kan deze eisende belegger krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaten verplicht zijn de kosten te betalen voor de vertaling van het Prospectus alvorens de gerechtelijke procedure wordt gestart.</p> <p>Na de invoering van de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zijn de personen die verantwoordelijk zijn voor deze samenvatting in enige Lidstaat niet burgerlijk aansprakelijk uitsluitend op basis van deze samenvatting, inclusief een vertaling hiervan, tenzij ze misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, of tenzij ze, wanneer ze samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen belangrijke informatie verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de Nieuwe Gewone Aandelen overwegen.</p>
A.2	<p><b>Instemming met doorverkoop of finale plaatsing</b></p> <p>Niet van toepassing. Dit Prospectus vormt geen aanbod om de Nieuwe Gewone Aandelen te kopen, erop in te schrijven of ze te verkopen en bijgevolg wordt geen toestemming verleend door Newbelco voor het gebruik van het Prospectus voor doorverkoop of finale plaatsing van de Nieuwe Gewone Aandelen.</p>

## Afdeling B – Vennootschap

Element	Verplicht te verstrekken informatie
<b>B.1</b>	<p><b>Naam van de emittent</b></p> <p>Newbelco NV. De naam van Newbelco wordt naar verwachting veranderd op of voor de Voltooiing.</p>
<b>B.2</b>	<p><b>Algemene informatie over de emittent</b></p> <p>Newbelco is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Newbelco is ingeschreven in het rechtspersonenregister (RPR) te Brussel onder nummer 0649.641.563. De maatschappelijke zetel van Newbelco is gevestigd te Koningsstraat 97, 4<sup>de</sup> verdieping, 1000 Brussel (België).</p>
<b>B.3</b>	<p><b>Huidige belangrijkste activiteiten van Newbelco en de voornaamste markten waar het concurreert</b></p> <p>De combinatie van de AB InBev Groep en de SABMiller Groep zal resulteren in een echte wereldwijde brouwer en één van 's werelds grootste bedrijven voor consumentenproducten. Als klantgerichte en verkoopgedreven groep zal de Gecombineerde Groep een sterke en evenwichtige portefeuille van ruim 400 merken van bieren en andere moutdranken produceren, commercialiseren, distribueren en verkopen. Daartoe behoren merken met een aanzienlijke internationale distributie, zoals Budweiser, Corona (uitgezonderd in de Verenigde Staten), Stella Artois, Beck's, Leffe, Hoegaarden, Castle Lager (uitgezonderd in de Verenigde Staten), Castle Lite (uitgezonderd in de Verenigde Staten) en Redd's (uitgezonderd in de Verenigde Staten); en merken die vooral op plaatselijke markten worden gedistribueerd, zoals Bud Light en Michelob Ultra in de Verenigde Staten, Corona Light, Modelo Especial, Modelo Light, Negra Modelo, Victoria en Pacifico in Mexico, Skol, Brahma en Antarctica in Brazilië, Quilmes in Argentinië, Jupiler in België en Nederland, Franziskaner in Duitsland, Klinskoye en Sibirskaya Korona in Rusland, Chernigivske in Oekraïne, Harbin en Sedrin in China, Cass in Zuid-Korea, Carling Black Label en Hansa Pilsener in Zuid-Afrika, Aguila en Poker in Colombia, Hero in Nigeria, Cristal en Pilsen Callao in Peru, Victoria Bitter en Carlton Draught in Australië en Safari en Kilimanjaro in Tanzania. De Gecombineerde Groep zal ook frisdranken produceren en distribueren, vooral in Centraal- en Zuid-Amerika en Afrika, en andere producten die nauw bij bier aanleunen, zoals Lime-A-Rita en andere producten in het Rita-assortiment in de Verenigde Staten en Mexico, MixxTail in China, Argentinië en andere landen.</p> <p>De Gecombineerde Groep zal een lange brouwerijtraditie van meer dan 600 jaar erven, die teruggaat tot brouwerij Den Hoorn in de Belgische stad Leuven en de pioniersgeest van brouwerij Anheuser &amp; Co, met wortels in St. Louis in de Verenigde Staten sinds 1852, en de geschiedenis van de South African Breweries (SAB), met wortels in Johannesburg in 1895.</p> <p>De Gecombineerde Groep zal een wereldwijde positie hebben met een evenwichtige aanwezigheid op ontwikkelde en opkomende markten en zal over productiefaciliteiten beschikken gespreid over de regio's waarin zij actief is.</p> <p>De Gecombineerde Groep zal brouwerijactiviteiten uitoefenen op de ontwikkelde markten in Noord-Amerika en Europa. De Gecombineerde Groep zal aanwezig zijn in belangrijke opkomende regio's met sterke groeivooruitzichten, zoals Afrika, Azië en Centraal- en Zuid-Amerika.</p>
<b>B.4a</b>	<p><b>Belangrijke recente tendensen die een invloed hebben op Newbelco en de sectoren waarin het actief is</b></p> <p>Vanaf de datum van haar oprichting tot de datum van dit Prospectus spitsten de activiteiten van Newbelco zich uitsluitend toe op de voorbereiding van de Transactie. Newbelco heeft geen andere activiteiten ondernomen dan deze die verband hielden met haar oprichting, de ondertekening van documenten in verband met de Transactie, de voorbereiding van de toepasselijke neerleggingen krachtens de Amerikaanse wetgeving op effecten en reglementaire neerleggingen in verband met de Transactie, de opstelling en neerlegging van dit Prospectus en enkele andere daaraan gerelateerde activiteiten. Er zijn momenteel dan ook geen belangrijke recente tendensen die een invloed hebben op Newbelco en de sectoren waarin zij actief is. Naar een overzicht van de belangrijke tendensen die een invloed hebben op AB InBev en SABMiller en de sectoren waarin zij actief zijn, wordt in het Prospectus ter informatie verwezen.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																				
B.5	<p><b>Beschrijving van de Gecombineerde Groep en de positie van Newbelco binnen de Gecombineerde Groep</b></p> <p>Bij de Voltooiing zal Newbelco de holdingvennootschap van de Gecombineerde Groep zijn, zonder wezenlijke directe activiteiten. Zij zal opereren via een aantal rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen. De belangrijkste activa van Newbelco zullen de aandelenbelangen zijn die zij zal aanhouden (rechtstreeks of onrechtstreeks) in haar operationele dochtervennootschappen.</p>																																				
B.6	<p><b>Relatie met belangrijke aandeelhouders</b></p> <p>Ervan uitgaande dat Altria en BEVCO kiezen voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief met betrekking tot het volledige kapitaal van SABMiller waar zij economische begunstigde van zijn in overeenstemming met de onherroepelijke verbintenissen die zij elk zijn aangegaan met AB InBev, dat alle andere UK Scheme Aandeelhouders kiezen voor de Vergoeding in Cash, en dat er geen aanvullende aandelen van AB InBev worden uitgegeven na de datum van dit Prospectus, zullen de volgende personen naar verwachting meer dan 3% bezitten van de stemrechten die verbonden zijn aan de Newbelco Aandelen na de Voltooiing, alleen of in onderling overleg handelend met een andere partij:</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black; width: 80%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black; width: 20%;"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2"><b>Grote aandeelhouders</b></td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Houders van Nieuwe Gewone Aandelen</i></td> </tr> <tr> <td><b>AB InBev Referentieaandeelhouder</b>, een stichting opgericht naar Nederlands recht.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">34,45%</td> </tr> <tr> <td><b>EPS Participations</b>, een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met EPS SA, haar moedervernootschap.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">6,77%</td> </tr> <tr> <td><b>EPS SA</b>, een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met de AB InBev Referentieaandeelhouder waarover het samen met BRC controle uitoefent .....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">&lt;0,01%</td> </tr> <tr> <td><b>Rayvax</b>, een vennootschap opgericht naar Belgisch recht.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">0,03%</td> </tr> <tr> <td><b>Sébastien Holding NV/SA</b>, een vennootschap opgericht naar Belgisch recht, verbonden met Rayvax, haar moedervernootschap.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">&lt;0,01%</td> </tr> <tr> <td><b>Fonds Verhelst BVBA</b>, een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">0,00%</td> </tr> <tr> <td><b>Fonds Voorzitter Verhelst BVBA</b>, een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Fonds Verhelst BVBA met sociaal oogmerk, die er de controle over uitoefent.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">0,36%</td> </tr> <tr> <td><b>Stichting Fonds InBev-Baillet Latour</b>, een stichting opgericht naar Nederlands recht.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">0,00%</td> </tr> <tr> <td><b>Fonds Baillet Latour BVBA</b>, een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Stichting Fonds InBev-Baillet Latour naar Nederlands recht, die er de controle over uitoefent .....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">0,29%</td> </tr> <tr> <td><b>BRC</b>, een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met de AB InBev Referentieaandeelhouder waarover het samen met EPS SA controle uitoefent .....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">1,95%</td> </tr> <tr> <td><b>MHT Benefit Holding Company Ltd</b>, een vennootschap naar Bahamaans recht, die handelt in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">0,19%</td> </tr> <tr> <td><b>LTS Trading Company LLC</b>, een vennootschap naar het recht van Delaware, die handelt in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles, Jorge Paulo Lemann en Carlos Alberto Sicupira overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">&lt;0,01%</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><i>Houders van Beperkte Newbelco Aandelen</i></td> </tr> <tr> <td><b>Altria</b> .....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">10,81%</td> </tr> <tr> <td><b>BEVCO</b> .....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">5,66%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Na Voltooiing zullen naar verwachting de eerste twaalf entiteiten genoemd in de tabel in onderling overleg handelen (met dien verstande dat naar verwachting (i) de eerste tien entiteiten in onderling overleg zullen handelen in de zin van artikel 3, §1, 13° van de Transparantiewet, en (ii) de elfde en</p>			<b>Grote aandeelhouders</b>		<i>Houders van Nieuwe Gewone Aandelen</i>		<b>AB InBev Referentieaandeelhouder</b> , een stichting opgericht naar Nederlands recht.....	34,45%	<b>EPS Participations</b> , een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met EPS SA, haar moedervernootschap.....	6,77%	<b>EPS SA</b> , een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met de AB InBev Referentieaandeelhouder waarover het samen met BRC controle uitoefent .....	<0,01%	<b>Rayvax</b> , een vennootschap opgericht naar Belgisch recht.....	0,03%	<b>Sébastien Holding NV/SA</b> , een vennootschap opgericht naar Belgisch recht, verbonden met Rayvax, haar moedervernootschap.....	<0,01%	<b>Fonds Verhelst BVBA</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht.....	0,00%	<b>Fonds Voorzitter Verhelst BVBA</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Fonds Verhelst BVBA met sociaal oogmerk, die er de controle over uitoefent.....	0,36%	<b>Stichting Fonds InBev-Baillet Latour</b> , een stichting opgericht naar Nederlands recht.....	0,00%	<b>Fonds Baillet Latour BVBA</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Stichting Fonds InBev-Baillet Latour naar Nederlands recht, die er de controle over uitoefent .....	0,29%	<b>BRC</b> , een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met de AB InBev Referentieaandeelhouder waarover het samen met EPS SA controle uitoefent .....	1,95%	<b>MHT Benefit Holding Company Ltd</b> , een vennootschap naar Bahamaans recht, die handelt in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet.....	0,19%	<b>LTS Trading Company LLC</b> , een vennootschap naar het recht van Delaware, die handelt in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles, Jorge Paulo Lemann en Carlos Alberto Sicupira overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet.....	<0,01%	<i>Houders van Beperkte Newbelco Aandelen</i>		<b>Altria</b> .....	10,81%	<b>BEVCO</b> .....	5,66%
<b>Grote aandeelhouders</b>																																					
<i>Houders van Nieuwe Gewone Aandelen</i>																																					
<b>AB InBev Referentieaandeelhouder</b> , een stichting opgericht naar Nederlands recht.....	34,45%																																				
<b>EPS Participations</b> , een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met EPS SA, haar moedervernootschap.....	6,77%																																				
<b>EPS SA</b> , een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met de AB InBev Referentieaandeelhouder waarover het samen met BRC controle uitoefent .....	<0,01%																																				
<b>Rayvax</b> , een vennootschap opgericht naar Belgisch recht.....	0,03%																																				
<b>Sébastien Holding NV/SA</b> , een vennootschap opgericht naar Belgisch recht, verbonden met Rayvax, haar moedervernootschap.....	<0,01%																																				
<b>Fonds Verhelst BVBA</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht.....	0,00%																																				
<b>Fonds Voorzitter Verhelst BVBA</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Fonds Verhelst BVBA met sociaal oogmerk, die er de controle over uitoefent.....	0,36%																																				
<b>Stichting Fonds InBev-Baillet Latour</b> , een stichting opgericht naar Nederlands recht.....	0,00%																																				
<b>Fonds Baillet Latour BVBA</b> , een vennootschap met sociaal oogmerk naar Belgisch recht, verbonden met Stichting Fonds InBev-Baillet Latour naar Nederlands recht, die er de controle over uitoefent .....	0,29%																																				
<b>BRC</b> , een vennootschap opgericht naar Luxemburgs recht, verbonden met de AB InBev Referentieaandeelhouder waarover het samen met EPS SA controle uitoefent .....	1,95%																																				
<b>MHT Benefit Holding Company Ltd</b> , een vennootschap naar Bahamaans recht, die handelt in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet.....	0,19%																																				
<b>LTS Trading Company LLC</b> , een vennootschap naar het recht van Delaware, die handelt in onderling overleg met Marcel Herrmann Telles, Jorge Paulo Lemann en Carlos Alberto Sicupira overeenkomstig artikel 3, §2 van de Overnamewet.....	<0,01%																																				
<i>Houders van Beperkte Newbelco Aandelen</i>																																					
<b>Altria</b> .....	10,81%																																				
<b>BEVCO</b> .....	5,66%																																				

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																												
	<p>twaaalfde entiteit in onderling overleg met de eerste tien entiteiten zullen handelen in de zin van artikel 3, §2 van de Overnamewet) en in totaal 847.648.483 Nieuwe Gewone Aandelen zullen aanhouden, hetgeen 44,04% vertegenwoordigt van de stemrechten verbonden aan de Newbelco Aandelen die naar verwachting zullen uitstaan na de Voltooiing op basis van de veronderstellingen vermeld in de voorgaande alinea.</p> <p>Na Voltooiing zal de AB InBev Referentieaandeelhouder de grootste aandeelhouder van de Gecombineerde Groep zijn, met een controlerend belang. De AB InBev Referentieaandeelhouder vertegenwoordigt een belangrijk deel van de belangen van de oprichtingsfamilies van AB InBev (hoofdzakelijk vertegenwoordigd door EPS SA en EPS Participations) en de belangen van de Braziliaanse families, voorheen aandeelhouders van Ambev (vertegenwoordigd door BRC).</p>																																												
<b>B.7</b>	<p><b>Geselecteerde historische belangrijke financiële informatie</b></p> <p>Niet van toepassing. Newbelco werd opgericht op 3 maart 2016 met het doel de Transactie te voltrekken en te fungeren als holdingvennootschap van de Gecombineerde Groep na de Voltooiing.</p>																																												
<b>B.8</b>	<p><b>Geselecteerde belangrijke niet-gecontroleerde pro forma financiële informatie</b></p> <p><u>Geselecteerde gegevens uit de niet-gecontroleerde pro forma verkorte gecombineerde resultatenrekening</u></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: center; width: 20%;">Zes maanden tot 30 juni 2016</th> <th style="text-align: center; width: 20%;">Jaar afgesloten op 31 december 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(Niet-gecontroleerde Pro Forma Gecombineerd)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>(In USD miljoen, uitgezonderd gegevens per aandeel)</b></td> </tr> <tr> <td>Opbrengsten .....</td> <td style="text-align: right;">26.284</td> <td style="text-align: right;">55.456</td> </tr> <tr> <td>Bruto winst .....</td> <td style="text-align: right;">16.053</td> <td style="text-align: right;">33.931</td> </tr> <tr> <td>Operationele winst .....</td> <td style="text-align: right;">7.418</td> <td style="text-align: right;">17.033</td> </tr> <tr> <td>Winst .....</td> <td style="text-align: right;">3.966</td> <td style="text-align: right;">10.473</td> </tr> <tr> <td>Winst toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedervennootschap .....</td> <td style="text-align: right;">3.313</td> <td style="text-align: right;">8.649</td> </tr> <tr> <td>Winst per aandeel – Basis .....</td> <td style="text-align: right;">1,69</td> <td style="text-align: right;">4,42</td> </tr> <tr> <td>Winst per aandeel – Verwaterd .....</td> <td style="text-align: right;">1,67</td> <td style="text-align: right;">4,36</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Geselecteerde gegevens uit de niet-gecontroleerde pro forma verkorte gecombineerde balans</u></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: center; width: 40%;">Per 30 juni 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(Niet-gecontroleerde Pro Forma Gecombineerd)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>(In USD miljoen)</b></td> </tr> <tr> <td>Totaal activa .....</td> <td style="text-align: right;">269.234</td> </tr> <tr> <td>Totaal passiva .....</td> <td style="text-align: right;">180.585</td> </tr> <tr> <td>Eigen vermogen .....</td> <td style="text-align: right;">88.649</td> </tr> <tr> <td>Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedervennootschap .....</td> <td style="text-align: right;">79.786</td> </tr> </tbody> </table>		Zes maanden tot 30 juni 2016	Jaar afgesloten op 31 december 2015	<i>(Niet-gecontroleerde Pro Forma Gecombineerd)</i>			<b>(In USD miljoen, uitgezonderd gegevens per aandeel)</b>			Opbrengsten .....	26.284	55.456	Bruto winst .....	16.053	33.931	Operationele winst .....	7.418	17.033	Winst .....	3.966	10.473	Winst toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedervennootschap .....	3.313	8.649	Winst per aandeel – Basis .....	1,69	4,42	Winst per aandeel – Verwaterd .....	1,67	4,36		Per 30 juni 2016	<i>(Niet-gecontroleerde Pro Forma Gecombineerd)</i>		<b>(In USD miljoen)</b>		Totaal activa .....	269.234	Totaal passiva .....	180.585	Eigen vermogen .....	88.649	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedervennootschap .....	79.786
	Zes maanden tot 30 juni 2016	Jaar afgesloten op 31 december 2015																																											
<i>(Niet-gecontroleerde Pro Forma Gecombineerd)</i>																																													
<b>(In USD miljoen, uitgezonderd gegevens per aandeel)</b>																																													
Opbrengsten .....	26.284	55.456																																											
Bruto winst .....	16.053	33.931																																											
Operationele winst .....	7.418	17.033																																											
Winst .....	3.966	10.473																																											
Winst toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedervennootschap .....	3.313	8.649																																											
Winst per aandeel – Basis .....	1,69	4,42																																											
Winst per aandeel – Verwaterd .....	1,67	4,36																																											
	Per 30 juni 2016																																												
<i>(Niet-gecontroleerde Pro Forma Gecombineerd)</i>																																													
<b>(In USD miljoen)</b>																																													
Totaal activa .....	269.234																																												
Totaal passiva .....	180.585																																												
Eigen vermogen .....	88.649																																												
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedervennootschap .....	79.786																																												

<b>Element</b>	<b>Verplicht te verstrekken informatie</b>
<b>B.9</b>	<b>Winstprognose of -raming</b> Niet van toepassing. Er is geen winstprognose of -raming opgesteld.
<b>B.10</b>	<b>Beschrijving van de aard van enig voorbehoud in het auditverslag over de historische financiële informatie</b> Niet van toepassing. De commissarissen van Newbelco hebben geen voorbehoud aangetekend bij hun verslag over de financiële informatie van Newbelco die in dit Prospectus is opgenomen. De commissarissen van AB InBev hebben geen voorbehoud aangetekend bij hun verslag over de historische financiële informatie van AB InBev die door verwijzing in dit Prospectus is opgenomen. De commissarissen van SABMiller hebben geen voorbehoud aangetekend bij hun verslag over de historische financiële informatie van SABMiller die door verwijzing in dit Prospectus is opgenomen.
<b>B.11</b>	<b>Verklaring over het werkkapitaal</b> Naar mening van Newbelco heeft de Gecombineerde Groep, rekening houdend met de bank- en andere faciliteiten waarover de Gecombineerde Groep beschikt, voldoende werkkapitaal voor haar huidige behoeften, voor minstens 12 maanden na de datum van publicatie van dit Prospectus.

#### Afdeling C – Effecten

<b>Element</b>	<b>Verplicht te verstrekken informatie</b>
<b>C.1</b>	<b>Type en klasse van de effecten die worden aangeboden en toegelaten tot de verhandeling</b> De Nieuwe Gewone Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de Transactie zullen gewone aandelen zonder nominale waarde in het kapitaal van Newbelco zijn. Zij zullen worden uitgegeven op naam of in gedematerialiseerde vorm naar Belgisch recht. De Nieuwe Gewone Aandelen worden niet aangeboden of verkocht krachtens dit Prospectus. De Nieuwe Gewone Aandelen zullen naar verwachting worden genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder ISIN-code BE0974293251.
<b>C.2</b>	<b>Valuta van de effecten</b> De Nieuwe Gewone Aandelen die zullen worden uitgegeven in het kader van de Transactie zullen, bij de Voltooiing, uitgedrukt zijn in euro.
<b>C.3</b>	<b>Aantal uitgegeven effecten</b> Het Prospectus heeft betrekking op de toelating tot de notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van 1.693.242.156 Nieuwe Gewone Aandelen. Afhankelijk van het aantal UK Scheme Aandeelhouders buiten Altria en BEVCO dat kiest voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief, betreft dit tussen circa 83,86% en 84,23% van Newbelco's verwachte uitstaande maatschappelijk kapitaal onmiddellijk na de Belgische Fusie. Het saldo van Newbelco's verwachte onmiddellijk na de Belgische Fusie uitstaande maatschappelijk kapitaal zal worden vertegenwoordigd door Beperkte Newbelco Aandelen, waarvoor geen toelating tot de notering en verhandeling zal worden aangevraagd. Op de datum van dit Prospectus wordt het kapitaal van Newbelco vertegenwoordigd door 6.150.000 Oprichtingsaandelen. Al deze aandelen zijn volledig volgestort. Elk Oprichtingsaandeel

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>vertegenwoordigt een zelfde aandeel in het kapitaal van Newbelco, d.i. EUR 0,01 (fractiewaarde). De Oprichtingsaandelen zullen worden geannuleerd in het kader van de Transactie.</p> <p>Het aantal Beperkte Newbelco Aandelen dat zal uitstaan na de Voltooiing hangt af van het aantal UK Scheme Aandelen waarvoor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief wordt gekozen. Bij wijze van voorbeeld, ervan uitgaande dat Altria en BEVCO zullen kiezen voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief met betrekking tot het volledige kapitaal van SABMiller waar zij economische begunstigde van zijn in overeenstemming met de onherroepelijke verbintenissen die zij elk zijn aangegaan met AB InBev, dat alle andere UK Scheme Aandeelhouders kiezen voor de Vergoeding in Cash, en dat er geen aanvullende aandelen van AB InBev worden uitgegeven na de datum van dit Prospectus, zal het kapitaal van Newbelco, na de Voltooiing, bestaan uit 2.010.241.851 aandelen, bestaande uit 1.693.242.156 Nieuwe Gewone Aandelen en 316.999.695 Beperkte Newbelco Aandelen. Omgekeerd, ervan uitgaande dat alle UK Scheme Aandeelhouders (met inbegrip van Altria en BEVCO) kiezen voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief en er geen aanvullende aandelen van AB InBev worden uitgegeven na de datum van dit Prospectus, zal het kapitaal van Newbelco, na de Voltooiing, bestaan uit 2.019.242.156 aandelen, bestaande uit 1.693.242.156 Nieuwe Gewone Aandelen en 326.000.000 Beperkte Newbelco Aandelen.</p>
C.4	<p><b>Rechten verbonden aan de effecten</b></p> <p>Alle Nieuwe Gewone Aandelen zullen bij de Voltooiing in alle opzichten dezelfde aandeelhoudersrechten genieten.</p> <p>Bij de Voltooiing zullen de volgende rechten gelden voor de Newbelco Aandelen:</p> <p><b>Dividendrechten</b></p> <p>Alle aandelen nemen in gelijke mate deel in de winst van Newbelco. De Nieuwe Gewone Aandelen en de Beperkte Newbelco Aandelen zullen dezelfde rechten hebben met betrekking tot dividenden en andere uitkeringen.</p> <p>Het Wetboek van Vennootschappen stelt dat de betaalde dividenden niet meer mogen bedragen dan het saldo van Newbelco's eigen vermogen na aftrek van de som van (i) het volgestort of opgevraagd maatschappelijk kapitaal, en (ii) de reserves die onbeschikbaar zijn voor uitkering krachtens de wet of de Newbelco Statuten. Krachtens het Belgisch recht en de Newbelco Statuten moet de vennootschap 5% van haar jaarlijkse netto winst op niet-geconsolideerde basis toewijzen aan een wettelijke reserve in haar niet-geconsolideerde jaarrekening tot deze reserve overeenstemt met 10% van het maatschappelijk kapitaal van Newbelco.</p> <p>In het algemeen mag Newbelco alleen dividenden uitkeren met de goedkeuring van de vergadering van aandeelhouders. De jaarlijkse dividenduitkering (indien er één is) zal worden goedgekeurd door de aandeelhouders van Newbelco op de gewone aandeelhoudersvergadering van Newbelco en zal worden betaald op de data en plaatsen die worden vastgesteld door de Newbelco Raad. Daarnaast kan de Newbelco Raad interim dividenden declareren zonder goedkeuring van de aandeelhouders, in overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen en artikel 44 van de Newbelco Statuten. Naar verwachting zal de Newbelco Raad beslissen tot de betaling van dividenden op halfjaarlijkse basis. Verdere informatie over het dividendbeleid van Newbelco is te vinden in onderstaande afdeling C.7 van deze samenvatting (<i>Beschrijving van het dividendbeleid</i>).</p> <p><b>Voorkeurrechten en antiwateringsbepalingen</b></p> <p>In het geval van een verhoging van het maatschappelijk kapitaal door de uitgifte van nieuwe aandelen, of in het geval van een uitgifte van Kapitaal Instrumenten, zullen alle Newbelco Aandeelhouders een Voorkeurrecht hebben om op dergelijke Kapitaal Instrumenten in te schrijven zoals uiteengezet in en in overeenstemming met artikel 592 van het Wetboek van Vennootschappen.</p> <p>Het Voorkeurrecht zal iedere Newbelco Aandeelhouder het recht geven om in te schrijven op nieuwe Kapitaal Instrumenten, in ieder geval naar rato van het gedeelte van het bestaande aandelenkapitaal van Newbelco dat hij onmiddellijk voorafgaand aan deze uitgifte aanhoudt. Iedere Newbelco Aandeelhouder mag zijn Voorkeurrecht geheel of gedeeltelijk uitoefenen.</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>De aandeelhoudersvergadering kan het Voorkeurrecht beperken of opheffen, in overeenstemming met artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen, als dit in het belang van Newbelco is, met dien verstande echter dat als het Voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven met betrekking tot een uitgifte waarin een Newbelco Aandeelhouder dergelijke Kapitaal Instrumenten verwerft, alle Newbelco Aandeelhouders hetzelfde recht moeten krijgen en op dezelfde manier moeten worden behandeld. Deze vereiste is niet van toepassing wanneer het Voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven met betrekking tot uitgiften van Kapitaal Instrumenten die uitsluitend in het kader van aandelenoptieplannen of andere vergoedingsplannen worden uitgegeven in het kader van de normale bedrijfsvoering. Ingeval de aandeelhoudersvergadering de Newbelco Raad toestemming heeft gegeven om een kapitaalverhoging uit te voeren in het kader van het toegestaan kapitaal en deze toestemming de Newbelco Raad toelaat dat te doen, kan de Newbelco Raad ook het Voorkeurrecht beperken of opheffen aan de hand van dezelfde principes zoals uiteengezet in deze alinea.</p> <p>Iedere beslissing om het Voorkeurrecht te beperken of op te heffen vereist op de eerste aandeelhoudersvergadering een quorum van aandeelhouders die minstens 50% van het aandelenkapitaal bezitten en moet hoe dan ook worden goedgekeurd door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 75% van de stemmen uitgebracht op de vergadering. Indien geen quorum wordt bereikt, moet een tweede vergadering worden samengeroepen. Op de tweede vergadering is geen quorum vereist, maar moet het desbetreffende besluit worden goedgekeurd door een gekwalificeerde meerderheid van minstens 75% van de stemmen uitgebracht op de vergadering.</p> <p>Als een Beperkte Newbelco Aandeelhouder zijn Voorkeurrecht uitoefent met betrekking tot zijn participatie van Beperkte Newbelco Aandelen, zal Newbelco naar keuze van de Beperkte Newbelco Aandeelhouder ofwel Beperkte Newbelco Aandelen ofwel Nieuwe Gewone Aandelen uitgeven (of een combinatie daarvan) aan deze Beperkte Newbelco Aandeelhouder. Er zullen geen andere Beperkte Newbelco Aandelen worden uitgegeven dan aan een Beperkte Newbelco Aandeelhouder die zijn Voorkeurrecht uitoefent. In geval van een gebeurtenis zoals vermeld in artikel 8.1 van de Newbelco Statuten zullen Beperkte Newbelco Aandeelhouders enkel het recht hebben op of verplicht zijn tot het ontvangen van Beperkte Newbelco Aandelen met betrekking tot de door hen gehouden Beperkte Newbelco Aandelen.</p> <p><b><i>Bijwonen van aandeelhoudersvergaderingen</i></b></p> <p>Alle Newbelco Aandeelhouders hebben het recht om de aandeelhoudersvergaderingen van Newbelco bij te wonen, deel te nemen aan de beraadslagingen en, met inachtneming van de beperkingen opgelegd door het Wetboek van Vennootschappen en de Newbelco Statuten, er te stemmen, op voorwaarde dat zij de in de Newbelco Statuten bepaalde formaliteiten voor toelating hebben vervuld.</p> <p>Om hun recht om deel te nemen aan en te stemmen op een aandeelhoudersvergadering van Newbelco uit te oefenen, moeten aandeelhouders:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) de eigendom van hun aandelen op hun naam geregistreerd hebben op de veertiende kalenderdag die voorafgaat aan de datum van de vergadering (de “Registratiedatum”), ofwel door registratie in het register van de aandelen op naam van Newbelco, voor houders van aandelen op naam, ofwel in girale vorm op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling voor gedematerialiseerde aandelen; en</li> <li>(ii) Newbelco (of een door Newbelco benoemde persoon) uiterlijk op de zesde kalenderdag die voorafgaat aan de datum van de vergadering in kennis stellen van hun voornemen om deel te nemen aan de vergadering, met vermelding van het aantal aandelen waarvoor zij dat willen doen. Daarnaast moeten de houders van gedematerialiseerde aandelen uiterlijk op diezelfde dag bij Newbelco (of een door Newbelco benoemde persoon) een origineel certificaat indienen dat is uitgegeven door een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling en dat het aantal aandelen vermeldt dat op de Registratiedatum eigendom is van de relevante aandeelhouder en waarvoor hij zijn voornemen om deel te nemen aan de vergadering heeft gemeld.</li> </ul> <p><b><i>Stemrechten</i></b></p> <p>Elk Newbelco Aandeel geeft recht op één stem, met uitzondering van de aandelen in bezit van Newbelco, of een van haar dochtervennootschappen, waarvan de stemrechten worden opgeschort. De aandelen in handen van Newbelco’s belangrijkste aandeelhouders geven deze aandeelhouders geen</p>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>recht op andere stemrechten.</p> <p><b>Rechten inzake vereffening</b></p> <p>In geval van ontbinding en vereffening van Newbelco zullen de na de betaling van alle schulden en vereffeningskosten overblijvende activa worden verdeeld onder de houders van aandelen van Newbelco, die elk een bedrag ontvangen pro rata van het aantal door hen aangehouden aandelen. De Nieuwe Gewone Aandelen en de Beperkte Newbelco Aandelen zullen dezelfde rechten hebben met betrekking tot de opbrengsten van een ontbinding, vereffening of afwikkeling van Newbelco.</p>
C.5	<p><b>Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de effecten</b></p> <p>De Nieuwe Gewone Aandelen zullen vrij overdraagbaar zijn. De Beperkte Newbelco Aandelen zullen onderworpen zijn aan overdraagbaarheidsbeperkingen vóór hun omzetting in Nieuwe Gewone Aandelen, die ten vroegste kan plaatsvinden, op een één-voor-één basis, op de vijfde verjaardag van de Voltooiing (behoudens bepaalde beperkte uitzonderingen).</p>
C.6	<p><b>Aanvraag voor de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt en identiteit van alle gereguleerde markten waar de effecten worden of zullen worden verhandeld</b></p> <p>Er is een aanvraag ingediend voor de toelating tot de notering en verhandeling van de Nieuwe Gewone Aandelen op Euronext Brussels, de gereguleerde markt die wordt beheerd door Euronext Brussels NV, een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen van de Raad 85/611/EEG en 93/6/EEG en van de Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot herroeping van de Richtlijn van de Raad 93/22/EEG (MiFID). De Notering zal naar verwachting plaatsvinden op of rond de eerste Werkdag na de datum van inwerkingtreding van de Belgische Fusie.</p> <p>Newbelco zal een aanvraag indienen voor de notering van de Newbelco ADS's op de NYSE, en zal eveneens secundaire noteringen aanvragen van de Nieuwe Gewone Aandelen op de Mexico Stock Exchange (<i>Bolsa Mexicana de Valores</i>) en op de Johannesburg Stock Exchange.</p>
C.7	<p><b>Dividendbeleid</b></p> <p>Naar verwachting zal het dividendbeleid van Newbelco erin bestaan om een dividend toe te kennen dat in totaal minstens 25% vertegenwoordigt van haar geconsolideerde winst die kan worden toegewezen aan haar aandeelhouders, exclusief uitzonderlijke posten zoals herstructureringskosten, winsten en verliezen op verkoop van activiteiten en bijzondere waardeverminderingen, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen betreffende de uitkeerbare winst.</p> <p>Alle zaken die verband houden met het dividenduitkeringsbeleid van Newbelco vallen binnen de bevoegdheid van Newbelco's aandeelhoudersvergaderingen overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen.</p> <p>De dividenden verschuldigd door Newbelco zullen naar verwachting worden betaald op halfjaarlijkse basis (d.w.z. dat dividenden voor een boekjaar naar verwachting worden betaald in november van dat jaar en in mei van het volgende jaar). Het dividend dat in november wordt betaald, zal een voorschotbedrag zijn dat wordt bepaald door de Newbelco Raad in de vorm van een interim dividend. Het dividend dat betaald wordt in mei van het volgende jaar wordt bepaald door de Newbelco Aandeelhouders op een aandeelhoudersvergadering en zal een aanvulling zijn op het bedrag dat in november is uitgekeerd. In beide gevallen worden de dividenden betaald op de data en plaatsen zoals gecommuniceerd door de Newbelco Raad. Naar verwachting kan Newbelco door een dergelijke halfjaarlijkse dividendbetaling haar kasstroom efficiënt beheren gedurende het jaar door de dividendbetalingen te laten aansluiten op het genereren van operationele kasstromen.</p>



## Afdeling D – Risico's

Element	Verplicht te verstrekken informatie
<b>D.1</b>	<p><b>Belangrijkste risico's in verband met de Transactie</b></p> <p>De implementatie van de Transactie gaat gepaard met de volgende wezenlijke risico's, naast de andere risico's die worden vermeld in Deel II (<i>Risicofactoren</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De Transactie is nog afhankelijk van de controle en toestemming van diverse regelgevende instanties, die voorwaarden kunnen opleggen die een ongunstige impact kunnen hebben op de Gecombineerde Groep.</li> <li>• Naast de goedkeuringen van regelgevende instanties hangt de Transactie ook af van het vervullen van (of in voorkomend geval het verzaken aan) diverse andere voorwaarden.</li> <li>• Een verandering van controle, het verbod op een fusie of andere beperkende bepalingen in overeenkomsten en instrumenten waar leden van de AB InBev Groep en/of de SABMiller Groep betrokken partij bij zijn, kunnen geactiveerd worden door de Voltooiing en kunnen leiden tot ongunstige gevolgen voor de Gecombineerde Groep, met inbegrip van het verlies van aanzienlijke contractuele rechten en voordelen, de mogelijke beëindiging van belangrijke overeenkomsten of de verplichting om uitstaande schulden terug te betalen.</li> <li>• Het is de bedoeling van AB InBev om de Transactie te implementeren via een complexe grensoverschrijdende structuur, en als zij er niet in slaagt de Transactie op deze wijze te implementeren, kan dat leiden tot aanzienlijke kosten voor de Gecombineerde Groep.</li> <li>• De AB InBev Groep slaagt er mogelijk niet in om de SABMiller Groep succesvol te integreren of om de verwachte voordelen en synergieën van de Transactie te realiseren, bijvoorbeeld als gevolg van een vertraging bij het voltooiën van de Transactie of problemen bij het integreren van de activiteiten van de betrokken bedrijven, en dergelijke voordelen en synergieën zullen uitgehold worden door de aanzienlijke vergoedingen en andere kosten die de AB InBev Groep oploopt in verband met de Transactie.</li> <li>• Verstoringen door de Transactie kunnen het moeilijker maken om relaties te onderhouden met klanten, werknemers, leveranciers, verbonden vennootschappen of joint venture-partners, en met de autoriteiten in de rechtsgebieden waarin de Gecombineerde Groep actief zal zijn.</li> <li>• De Transactie is het voorwerp, en kan dat ook in de toekomst zijn, van rechtszaken die beogen de Voltooiing te verbieden.</li> </ul> <p><b>Belangrijkste risico's in verband met de activiteiten van de Gecombineerde Groep</b></p> <p>Na de Voltooiing zal de Gecombineerde Groep onderhevig zijn aan de volgende wezenlijke risico's, naast de andere risico's die worden vermeld in Deel II (<i>Risicofactoren</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De Gecombineerde Groep zal blootgesteld zijn aan de risico's van een economische recessie, volatiliteit op de krediet- en kapitaalmarkten en een economische en financiële crisis, die een negatieve invloed kunnen hebben op de vraag naar haar producten, en die een ongunstige impact kunnen hebben op de koers van de Newbelco Aandelen.</li> <li>• De bedrijfsresultaten van de Gecombineerde Groep kunnen beïnvloed worden door schommelingen in de wisselkoersen.</li> <li>• Veranderingen in de beschikbaarheid of prijzen van grondstoffen, handelsgoederen en energie kunnen een ongunstig effect hebben op de bedrijfsresultaten van de Gecombineerde Groep.</li> <li>• De Gecombineerde Groep is mogelijk niet in staat om de nodige financiering te verkrijgen voor haar toekomstige kapitaal- of herfinancieringsbehoeften en kan geconfronteerd worden met financiële risico's vanwege haar schuldniveau (mede als gevolg van de Transactie) of onzekere marktomstandigheden, en als gevolg van een mogelijke neerwaartse herziening van haar kredietratings.</li> </ul>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De resultaten van de Gecombineerde Groep kunnen negatief beïnvloed worden door een stijging van de rentevoeten.</li> <li>• De concurrentiedruk kan leiden tot een verlaging van de marges van de Gecombineerde Groep, haar kosten verhogen en haar winsten aantasten.</li> <li>• Het onvermogen om de kosten te verlagen, kan de winstgevendheid aantasten.</li> <li>• De Gecombineerde Groep zal blootgesteld zijn aan de risico's van opkomende markten, zoals de risico's van devaluatie, nationalisatie en inflatie.</li> <li>• Economische en politieke gebeurtenissen in Argentinië kunnen de Argentijnse activiteiten van de Gecombineerde Groep ongunstig beïnvloeden.</li> <li>• Politieke gebeurtenissen in Oekraïne, de daarmee gepaard gaande sancties die door de Europese Unie en de Verenigde Staten zijn uitgevaardigd tegen Rusland en economische gebeurtenissen in Rusland kunnen een ongunstige invloed hebben op de activiteiten van de Gecombineerde Groep in Oekraïne, Rusland en elders in de regio.</li> <li>• De grootte van de Gecombineerde Groep, de contractuele beperkingen waar zij onder valt en haar positie op de markten waarin zij actief is, kunnen het vermogen van de Gecombineerde Groep om met succes verdere overnames en bedrijfsintegraties uit te voeren, aantasten.</li> <li>• Een bijzondere waardevermindering van goodwill of andere immateriële activa zou een ongunstige invloed hebben op de financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Gecombineerde Groep.</li> <li>• Negatieve publiciteit, vermeende gezondheidsrisico's en daarmee gepaard gaande overheidsregulering kunnen de activiteiten van de Gecombineerde Groep schaden.</li> <li>• De vraag naar de producten van de Gecombineerde Groep kan ongunstig beïnvloed worden door veranderingen in de voorkeuren en smaken van de consument.</li> <li>• Seizoensgebonden consumptiecyclussen en ongunstige weersomstandigheden kunnen schommelingen in de vraag naar de producten van de Gecombineerde Groep veroorzaken.</li> <li>• Klimaatverandering, of wettelijke, regelgevende of marktmaatregelen om de klimaatverandering aan te pakken, kunnen een negatieve invloed hebben op de bedrijven of activiteiten van de Gecombineerde Groep, en waterschaarste of een ontoereikende waterkwaliteit kan een negatieve impact hebben op zijn productiekosten en -capaciteit.</li> <li>• Als producten van de Gecombineerde Groep gebreken vertonen of na onderzoek vervuilende stoffen blijken te bevatten, kan de Gecombineerde Groep geconfronteerd worden met productterugroepingen of andere aansprakelijkheidsverplichtingen.</li> <li>• De Gecombineerde Groep zal afhangen van belangrijke derde partijen, zoals belangrijke leveranciers, en de beëindiging of wijziging van de regelingen met deze derden kan een negatieve invloed hebben op de activiteiten van de Gecombineerde Groep.</li> <li>• De Gecombineerde Groep kan aanzienlijke kosten oplopen in het kader van de naleving van, en/of schendingen van of aansprakelijkheid krachtens diverse regelgevingen waar de activiteiten van de Gecombineerde Groep onder vallen.</li> <li>• Als de Gecombineerde Groep er niet in slaagt de wetten en regels na te leven die bedoeld zijn om de overheids corruptie te bestrijden in de landen waar zij haar producten verkoopt, zou zij onderworpen kunnen worden aan boetes, sancties of andere door de overheid opgelegde straffen, naast negatieve berichtgeving in de media, hetgeen haar reputatie, verkoop of winstmarges zou kunnen aantasten.</li> <li>• Als AB InBev haar verplichtingen in het kader van de Grupo Modelo-schikkingsregeling niet nakomt, zou dat een ongunstige invloed kunnen hebben op de financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Gecombineerde Groep.</li> </ul>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De niet-gecontroleerde pro forma financiële informatie die de Transactie weerspiegelt, is mogelijk niet representatief voor de werkelijke resultaten van de AB InBev Groep en de SABMiller Groep als Gecombineerde Groep, en er is dan ook slechts beperkte financiële informatie op basis waarvan de Gecombineerde Groep kan worden geëvalueerd.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<p><b>Belangrijkste risico's in verband met de Nieuwe Gewone Aandelen</b></p> <p>De Nieuwe Gewone Aandelen zijn onderhevig aan de volgende wezenlijke risico's, naast de andere risico's die worden vermeld in Deel II (<i>Risicofactoren</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De koers van de Nieuwe Gewone Aandelen kan volatiel zijn.</li> <li>• De grootste aandeelhouder van de Gecombineerde Groep kan zijn aanzienlijk belang gebruiken om stappen te zetten die niet worden ondersteund door de andere aandeelhouders van de Gecombineerde Groep.</li> <li>• De koers van de Nieuwe Gewone Aandelen kan ongunstig beïnvloed worden door de werkelijke of verwachte verkoop van een aanzienlijk aantal Nieuwe Gewone Aandelen.</li> <li>• Newbelco is mogelijk niet in staat dividenden te betalen.</li> <li>• Schommelingen in de wisselkoersen tussen de euro, de Zuid-Afrikaanse rand, de Mexicaanse peso en de Amerikaanse dollar kunnen de risico's van het bezit van Nieuwe Gewone Aandelen verhogen.</li> <li>• Toekomstige aandelenuitgiften kunnen de participaties van de huidige aandeelhouders verwateren en kunnen een wezenlijke impact hebben op de koers van de Nieuwe Gewone Aandelen.</li> <li>• Beleggers kunnen verwatering lijden als zij niet kunnen deelnemen aan aanbiedingen van aandelen.</li> <li>• Sommige bepalingen van de Belgische wetgeving en van de Newbelco Statuten kunnen een impact hebben op mogelijke overnamepogingen en op de aandelenkoers van de Nieuwe Gewone Aandelen.</li> </ul> <p><b>Belangrijkste risico's in verband met de belastingen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Newbelco Aandeelhouders die gevestigd zijn in andere landen dan België kunnen onderworpen zijn aan dubbele belasting op dividenden of andere uitkeringen van Newbelco.</li> <li>• Een verkoop, aankoop of ruil van Nieuwe Gewone Aandelen kan mogelijk onderworpen zijn aan de belasting op financiële transacties.</li> <li>• Speculatievebelasting kan de liquiditeit van de Nieuwe Gewone Aandelen beïnvloeden.</li> <li>• Indien zou worden vastgesteld dat Newbelco een Passive Foreign Investment Company is krachtens de Amerikaanse federale inkomstenbelastingwetten, kunnen bepaalde Amerikaanse aandeelhouders getroffen worden door ongunstige belastinggevolgen.</li> </ul>

## Afdeling E – Aanbod

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>Dit Prospectus vormt geen aanbod om de Nieuwe Gewone Aandelen te kopen, erop in te schrijven of ze te verkopen. Dit Prospectus dient enkel als prospectus voor de doeleinden van artikel 20 van de Prospectuswet en er worden geen effecten verkocht of aangeboden krachtens dit Prospectus.</p>
<b>E.1</b>	<p><b>Netto opbrengsten en kosten van de uitgifte/het aanbod</b></p> <p>Er worden geen fondsen ingezameld in verband met de notering van de Nieuwe Gewone Aandelen en de toelating tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.</p> <p>De transactiekosten die voortvloeien uit de Transactie, zoals transactiebelaastingen, advies-, juridische, audit-, waarderings- en andere vergoedingen en kosten (met inbegrip van, onder andere, kosten en uitgaven in verband met de uitgifte van de Nieuwe Gewone Aandelen en de Notering), zullen ongeveer USD 1,0 miljard bedragen. Daarnaast verwacht AB InBev kosten op te lopen voor een bedrag van circa USD 0,7 miljard in verband met de Transactie-gerelateerde financieringsregelingen.</p>
<b>E.2a</b>	<p><b>Motivering voor de uitgifte</b></p> <p>De Transactie zal worden uitgevoerd door middel van de Voorgestelde Structuur, die drie hoofdstappen omvat, als volgt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De eerste stap is de overname van SABMiller door Newbelco via het UK Scheme, een door de Britse rechtbank goedgekeurde <i>scheme of arrangement</i> tussen SABMiller en de UK Scheme Aandeelhouders krachtens Deel 26 van de Britse Companies Act 2006, waarbij iedere UK Scheme Aandeelhouder 100 Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zal ontvangen per door hem gehouden UK Scheme Aandeel;</li> <li>- De tweede stap is het Belgisch Bod, een vrijwillig overnamebod in contanten door AB InBev krachtens de Overnamewet en het Overnamebesluit op alle Oorspronkelijke Newbelco Aandelen, waarbij:             <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) UK Scheme Aandeelhouders die geldig kiezen (of die geacht worden te kiezen) voor de Vergoeding in Cash al hun Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zullen aanbieden in het Belgisch Bod voor een aanbodprijs van £0,45 per Oorspronkelijk Newbelco Aandeel teneinde de Vergoeding in Cash te ontvangen; en</li> <li>(ii) UK Scheme Aandeelhouders die geldig kiezen (of die geacht worden te kiezen) voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief een deel van hun Oorspronkelijke Newbelco Aandelen in het Belgisch Bod zullen aanbieden voor een aanbodprijs van £0,45 per Oorspronkelijk Newbelco Aandeel teneinde het cash gedeelte van het Gedeeltelijk Aandelenalternatief te ontvangen, en het relevante deel van hun Oorspronkelijke Newbelco Aandelen zullen behouden, die Beperkte Newbelco Aandelen zullen worden als gevolg van de daaropvolgende Herklassering en Consolidatie.</li> </ul> </li> <li>- De derde stap is de Belgische Fusie, de fusie van AB InBev met Newbelco via een fusie door overneming van AB InBev krachtens het Wetboek van Vennoetschappen, waarbij de AB InBev Aandeelhouders Newbelco Aandeelhouders zullen worden en Newbelco de overblijvende entiteit en de holdingvennootschap voor de Gecombineerde Groep zal zijn.</li> </ul> <p>Krachtens de voorwaarden van de Transactie zal elke UK Scheme Aandeelhouder kunnen kiezen voor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de Vergoeding in Cash, dit is inkomsten in cash voor een bedrag van £45,00 per door deze Aandeelhouder aangehouden UK Scheme Aandeel; ofwel</li> <li>• het Gedeeltelijk Aandelenalternatief, dit is inkomsten in cash voor een bedrag van £4,6588 evenals 0,483969 Beperkte Newbelco Aandelen per door deze Aandeelhouder aangehouden UK Scheme Aandeel.</li> </ul>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
E.3	<p><b>Algemene voorwaarden van de uitgifte</b></p> <p>De Transactie hangt af van een aantal voorafgaandelijke en andere voorwaarden. Daarnaast hangen de drie stappen van de Transactie telkens af van het voltooien van de voorgaande stap. AB InBev bevestigde op 29 juli 2016 dat alle voorafgaandelijke voorwaarden van de Transactie vervuld waren. In onderstaande alinea's worden de uitstaande voorwaarden van de Transactie beschreven.</p> <p><b>Het UK Scheme</b></p> <p>SABMiller heeft aan de UK Court voorgesteld dat Altria en BEVCO (en hun gevolmachtigden, indien er zijn) een afzonderlijke klasse zouden vormen voor de doeleinden van de UK Scheme Court Meeting, en op 23 augustus 2016 heeft de UK Court ermee ingestemd om de UK Scheme Court Meeting op die basis bijeen te roepen.</p> <p>Om van kracht te kunnen worden, moet het UK Scheme daarom goedgekeurd worden op de UK Scheme Court Meeting door een meerderheid van het aantal houders van UK Scheme Aandelen (buiten Altria en BEVCO (en hun gevolmachtigden, indien er zijn) die zich afzonderlijk zullen verbinden om door het UK Scheme gebonden te zijn) op de Voting Record Time die aanwezig zijn en stemmen op de vergadering, ofwel in persoon ofwel door middel van volmacht, en die niet minder dan 75% in waarde vertegenwoordigen van de UK Scheme Aandelen waarmee door hen wordt gestemd.</p> <p>Het is momenteel de bedoeling dat de UK Scheme Court Meeting plaatsvindt op of rond 28 september 2016. De implementatie van de Transactie vereist ook de goedkeuring van het SABMiller Besluit op de SABMiller Algemene Vergadering, die naar verwachting onmiddellijk na de UK Scheme Court Meeting zal plaatsvinden. Met de SABMiller Aandelen aangehouden door Altria en BEVCO (en hun gevolmachtigden, indien er zijn) kan worden gestemd op de SABMiller Algemene Vergadering.</p> <p>Voor de implementatie van het UK Scheme moeten de Newbelco Aandeelhouders (dus op het moment waarop deze goedkeuring zal worden gevraagd, de houders van Oprichtingsaandelen) bovendien de Kapitaalverhoging hebben goedgekeurd. Het is momenteel de bedoeling dat de Newbelco Algemene Vergadering om deze punten goed te keuren op of rond 28 september 2016 plaatsvindt.</p> <p>Na de UK Scheme Court Meeting en de SABMiller Algemene Vergadering moet het UK Scheme nog worden goedgekeurd door de UK Court. Het is momenteel de bedoeling dat de UK Scheme Court Sanction Hearing zal plaatsvinden op of rond 4 oktober 2016.</p> <p>Het UK Scheme zal pas in werking treden vanaf het moment dat een kopie van de UK Scheme Court Order wordt afgeleverd aan de UK Registrar of Companies. Wanneer het UK Scheme van kracht is geworden, is het bindend voor alle UK Scheme Aandeelhouders, ongeacht het feit of zij al dan niet aanwezig waren of gestemd hebben op de UK Scheme Court Meeting.</p> <p>Na het van kracht worden van het UK Scheme is het momenteel de bedoeling dat de Kapitaalverhoging zal worden voltooid op of rond 6 oktober 2016 (ervan uitgaande dat de wettelijke overdracht van de UK Scheme Aandelen door de UK Scheme Aandeelhouders aan Newbelco voltooid wordt binnen één Werkdag na het van kracht worden van het UK Scheme).</p> <p>Naast de vereisten inzake goedkeuring door de aandeelhouders en bekrachtiging door de UK Court, zoals hoger uiteengezet, hangt het UK Scheme ook nog af van een aantal andere hangende voorwaarden en verdere bepalingen. Deze voorwaarden omvatten (i) het verkrijgen van de goedkeuringen van bepaalde regelgevende instanties, en (ii) de goedkeuring van de AB InBev Besluiten en de Newbelco Besluiten. Daarnaast moeten alle voorwaarden van het Belgisch Bod en de Belgische Fusie (behoudens het van kracht worden van het UK Scheme en bepaalde procedurele voorwaarden) vervuld zijn opdat het UK Scheme van kracht zou kunnen worden.</p> <p><b>Het Belgisch Bod</b></p> <p>Het Belgisch Bod hangt af van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de goedkeuring van de AB InBev Besluiten door de vereiste meerderheid van AB InBev Aandeelhouders op de AB InBev Algemene Vergadering;</li> <li>• het van kracht worden van het UK Scheme uiterlijk op 11 mei 2017 of een latere datum overeengekomen door SABMiller en AB InBev (met de goedkeuring van het UK Panel en zoals</li> </ul>

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	<p>goedgekeurd door de UK Court, ingeval dergelijke goedkeuring(en) vereist is of zijn);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de registratie van de UK Scheme Aandelen op naam van Newbelco: en</li> <li>• de uitgifte van de Oorspronkelijke Newbelco Aandelen door Newbelco aan de UK Scheme Aandeelhouders krachtens de Kapitaalverhoging, uiterlijk op de dag voor de start van het Belgisch Bod.</li> </ul> <p><b><i>De Belgische Fusie</i></b></p> <p>De Belgische Fusie hangt af van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• de goedkeuring van de AB InBev Besluiten door de vereiste meerderheid van AB InBev Aandeelhouders op de AB InBev Algemene Vergadering;</li> <li>• de goedkeuring van de Newbelco Besluiten door de vereiste meerderheid van houders van Oprichtingsaandelen op de Newbelco Algemene Vergadering;</li> <li>• de voltooiing van het Belgisch Bod conform zijn bepalingen;</li> <li>• de overdracht van de Oorspronkelijke Newbelco Aandelen die zijn aangeboden in het Belgisch Bod aan AB InBev uiterlijk op de dag vóór de datum van het verlijden van de Finale Notariële Akte (of een latere datum die AB InBev kan vaststellen); en</li> <li>• het verlijden van de Finale Notariële Akte.</li> </ul>
<b>E.4</b>	<p><b>Wezenlijke belangen in de uitgifte</b></p> <p>Niet van toepassing. Er zijn geen natuurlijke of rechtspersonen met een belang, of een belangenconflict, dat van wezenlijk belang is voor de uitgifte.</p>
<b>E.5</b>	<p><b>Verkopende aandeelhouder en lock-ups</b></p> <p>Niet van toepassing. Er worden geen Nieuwe Gewone Aandelen aangeboden of verkocht. Er zijn of zullen geen lock-up overeenkomsten afgesloten worden met betrekking tot de Nieuwe Gewone Aandelen.</p>
<b>E.6</b>	<p><b>Verwatering</b></p> <p>Afhankelijk van het aantal UK Scheme Aandeelhouders buiten Altria en BEVCO dat geldig kiest voor het Gedeeltelijk Aandelenalternatief, en ervan uitgaande dat er geen bijkomende AB InBev Aandelen worden uitgegeven na de datum van dit Prospectus, zullen vroegere AB InBev Aandeelhouders en/of vroegere houders van AB InBev ADS's naar verwachting ongeveer tussen 83,14% en 83,53% bezitten van Newbelco's maatschappelijk kapitaal onmiddellijk na de Belgische Fusie en zullen de UK Scheme Aandeelhouders naar verwachting ongeveer tussen 16,47% en 16,86% bezitten van Newbelco's maatschappelijk kapitaal onmiddellijk na de Belgische Fusie. De verwatering die daaruit zal voortvloeien voor de houders van AB InBev Aandelen bij de voltooiing van de Belgische Fusie zal dan ook naar verwachting circa tussen 16,47% en 16,86% bedragen.</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Geschatte kosten die aan de belegger in rekening zullen worden gebracht</b></p> <p>Er worden geen kosten aan de belegger aangerekend. Newbelco zal de uitgaven in verband met de Notering ten laste nemen.</p>