

2. SAMENVATTING

*Dit hoofdstuk bevat een Nederlandse vertaling van de Engelstalige samenvatting van het prospectus gedateerd 27 oktober 2026 (het **Prospectus**). In geval van een mogelijke discrepantie in uitleg van begrippen prevaleert de Engelstalige samenvatting van het Prospectus.*

Inleiding en waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit document (het **Prospectus**) met betrekking tot het aanbod van maximaal 33.608.956 nieuw uit te geven gewone aandelen (zoals hieronder gedefinieerd) onder de Aanbieding (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Aangeboden Aandelen**), met als doel minimaal €55,45 miljoen aan bruto-opbrengst op te halen tegen een uitgifteprijs van €1,65 (de **Uitgifteprijs**) en de toelating tot de notering en handel in de Aangeboden Aandelen, de Additionele Aandelen (zoals hieronder gedefinieerd) en de Claims (zoals hieronder gedefinieerd) op Euronext Amsterdam en Euronext Brussels (gezamenlijk **Euronext**) door Avantium N.V. (de **Uitgevende Instelling**, de **Vennootschap** of **Avantium**).

De Aangeboden Aandelen worden in eerste instantie aangeboden aan gerechtigde houders van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (**Aandeelhouders**), met een nominale waarde van €1,00 per stuk (**Gewone Aandelen**), naar rato van hun aandelenbezit, behoudens toepasselijke effectenwet- en regelgeving en op de voorwaarden die in dit Prospectus zijn uiteengezet. Hiertoe worden, behoudens toepasselijke wet- en regelgeving en op de voorwaarden die in dit Prospectus zijn uiteengezet, aan de Aandeelhouders per het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd) overdraagbare inschrijvingsrechten (de **Claims**) toegekend die de houders daarvan in staat stellen om in contanten, op onverminderbare basis, en tegen de Uitgifteprijs, mits zij een Gerechtigde Persoon zijn (zoals hieronder gedefinieerd), in te schrijven op de Aangeboden Aandelen (de **Claimemissie**). Daarnaast kunnen Aandeelhouders, op verminderbare basis en tegen de Uitgifteprijs, inschrijven op het aantal Aangeboden Aandelen dat zij wensen te verwerven naast de Aangeboden Aandelen waarop zij recht hebben door de uitoefening van hun Claims, mits zij een Gerechtigde Persoon zijn (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Overinschrijving**). De Aanbieding (zoals hieronder gedefinieerd) zal plaatsvinden door middel van (a) een openbare aanbidding in Nederland en België, en (b) een onderhandse plaatsing bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere jurisdicties.

Gerechtigde Personen zijn Aandeelhouders op het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd), latere verkrijgers van de Claims, en anderen, die in elk geval in staat zijn bepaalde verklaringen en garanties zoals uiteengezet in het Prospectus af te leggen (**Gerechtigde Personen**).

De Aangeboden Aandelen die uitgegeven konden worden bij de uitoefening van Claims maar waarop niet is ingeschreven tijdens de Uitoefeningsperiode (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Rump Aandelen**) zullen te koop worden aangeboden tegen de Uitgifteprijs door ABN AMRO Bank N.V. (**ABN AMRO**), BNP PARIBAS (**BNPP**) en Stifel Europe Securities SAS (**Stifel**) (in die hoedanigheid, de **Joint Global Coordinators**) door middel van een openbare aanbidding in Nederland en België en door middel van een onderhandse plaatsing bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere gerechtigde jurisdicties buiten de Verenigde Staten van Amerika op basis van Regulation S en onder voorbehoud van de voorwaarden van de Underwriting Overeenkomst (zoals hieronder gedefinieerd) en toepasselijke effectenwetgeving (de **Rump Aanbidding**). De aanbidding en verkoop van de Rump Aandelen en de Claimemissie worden samen de **Aanbidding** genoemd.

Het internationale effectenidentificatienummer (**ISIN**) van de Claims is NL0015074EO7 en de ISIN van de Aangeboden Aandelen en alle aandelen uitgegeven onder de Additionele Plaatsing en de Incentive Shares (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Additionele Aandelen**) is NL0015002IE0. De Vennootschap is de uitgevende instelling en aanbieder van de Aangeboden Aandelen, Additionele Aandelen en Claims en is een naamloze vennootschap, opgericht en opererend naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland. De Vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34138918 en haar Legal Entity Identifier (**LEI**) is 724500E5WW4731JJ4G46. Het adres van de Vennootschap is Zekeringstraat 29, 1014 BV Amsterdam, Nederland, het telefoonnummer is +31 20 586 8080 en de website is www.avantium.com.

Indien alle Aangeboden Aandelen worden geplaatst, zullen de Aangeboden Aandelen ongeveer 133,3% uitmaken van het aantal op de datum van dit Prospectus uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen. Op 27 oktober 2026 is het Prospectus goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, de **AFM**). De geldigheid van dit Prospectus vervalt op de datum van toelating van de Aangeboden Aandelen tot notering en verhandeling op Euronext (de **Toelatingsdatum**) of 12 maanden na goedkeuring door de AFM, afhankelijk van wat eerder plaatsvindt. Het adres van de AFM is Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Nederland, het telefoonnummer is +31 (0)20 797 2000 en de website is <https://www.afm.nl/>.

Een beslissing om te beleggen in de Aangeboden Aandelen, de Additionele Aandelen of de Claims dient pas te worden genomen na beoordeling door de belegger van het gehele Prospectus en niet slechts deze samenvatting. Een belegger kan zijn of haar geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Wanneer onder de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte een vordering met betrekking tot de in dit Prospectus opgenomen of door verwijzing daarin opgenomen informatie bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, kan worden bepaald dat het Prospectus en de daarin door verwijzing opgenomen documenten op kosten van de als eiser optredende belegger moeten worden vertaald alvorens de gerechtelijke procedure wordt ingesteld. Aansprakelijkheid rust uitsluitend op die personen die deze samenvatting – met inbegrip van enige vertaling daarvan – hebben ingediend, maar dan uitsluitend indien de samenvatting, gelezen in samenhang met de andere delen van dit Prospectus, misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, of indien zij, gelezen in samenhang met de andere delen van dit Prospectus, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwogen in de Aangeboden Aandelen, de Additionele Aandelen of de Claims te beleggen.

Essentiële informatie over de uitgevende instelling

Welke instelling geeft de effecten uit?

Vestigingsplaats en rechtsvorm. Avantium N.V. is een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34138918. De LEI van de Vennootschap is 724500E5WW4731JJ4G46.

Hoofdactiviteiten. De Vennootschap is actief in de sector van hernieuwbare polymaterialen en in de industrie van duurzame chemie. De Vennootschap ontwikkelt eigen chemische technologieën en productieprocessen om biobased grondstoffen om te zetten in hoogwaardige, kostenconcurrerende en duurzame producten, zoals plantbased plastic. De Vennootschap commercialiseert deze technologieën en productieprocessen, evenals de gerelateerde vervaardigde duurzame producten. De Vennootschap werkt nauw samen met partners in haar hele waardeketen om deze duurzame producten op de markt te brengen met als doel de overgang van fossiel naar hernieuwbaar en circulair plastic te versnellen en zo waarde te creëren voor het milieu, de samenleving en haar investeerders.

Wat is de financiële positie van de uitgevende instelling?

Statutaire accountant. De statutaire accountant van de Vennootschap is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (**PwC**).

Materiële onzekerheid met betrekking tot de continuïteit. PwC vestigt de aandacht op de continuïteitsparagraaf in toelichting 2.1.1 (*Continuïteit*) van de jaarrekening van het Avantium jaarverslag 2025, waarin wordt aangegeven dat de Vennootschap afhankelijk blijft van aanvullende externe financiering en waarin wordt gesteld dat de volgende elementen fundamenteel zijn voor de continuïteit van Avantium: (a) de succesvolle voltooiing van de inbedrijfstelling, opstart en aanvang van de commerciële productie bij de FDCA Flagship Plant; (b) de naleving van de voorwaarden en verplichtingen uit hoofde van de bestaande Schuldfinanciering; (c) het realiseren van productverkoopopbrengsten van de FDCA Flagship Plant en mijlpaalbetalingen uit licentieovereenkomsten in de tweede helft van 2026; (d) het verkrijgen van aanvullende financiering vanuit een overheidsgerelateerd investeringsinitiatief; (e) de bevredigende afronding van de lopende gesprekken met Worley betreffende de afsluiting van de bouwfase van de FDCA Flagship Plant; en (f) de succesvolle uitvoering van strategische opties voor de niet-kernactiviteiten technologie activa en gerelateerd kostenbeheer. Deze omstandigheden duiden op het bestaan van een materiële onzekerheid die significante twijfel kan doen ontstaan over het vermogen van de Vennootschap om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten. Het oordeel van de accountant is met betrekking tot deze aangelegenheid niet aangepast. Met betrekking tot onderdeel (e) zijn de Vennootschap en Worley op 29 september 2026 een vaststellingsovereenkomst aangegaan die voorziet in een alomvattende regeling van de belangrijkste nog openstaande kwesties tussen partijen met betrekking tot de FDCA Flagship Plant, waaronder de contractuele afronding van de bouwfase, uitstaande bedragen onder het EPC Contract, de gebreken in het titaniumlaswerk en de bouwkosten.

Verklaring over het werkkapitaal. Naar het oordeel van de Vennootschap beschikken de Vennootschap en haar dochterondernemingen, (de **Groep**) niet over voldoende werkkapitaal voor haar huidige vereisten, dat wil zeggen voor ten minste de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. De Groep verkeert momenteel in aanzienlijke financiële moeilijkheden en voorziet een tekort aan werkkapitaal per 23 november 2026. Op basis van haar huidige kaspositie (zonder de opbrengst van de Aanbieding) en financiële verplichtingen, zal de Groep niet over voldoende werkkapitaal beschikken om haar lopende activiteiten voort te zetten. Indien de Aanbieding niet met succes wordt afgerond, zal de Groep haar huidige activiteiten niet kunnen voortzetten en zal zij waarschijnlijk insolvent raken indien zij niet in staat is alternatieve financiering aan te trekken. Per de datum van dit Prospectus heeft de Groep een tekort aan werkkapitaal van circa €33 miljoen (het **Werkkapitaalttekort**) voor de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. Het Werkkapitaalttekort is exclusief enige opbrengst uit de Aanbieding. Indien de Aanbieding succesvol is, beschikt de Groep over voldoende werkkapitaal voor haar huidige vereisten, dat wil zeggen voor ten minste de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. De geprognosticeerde kasuitgaven en kasontvangsten voor deze periode zijn verder vastgesteld op basis van de volgende uitgangspunten: (i) maatregelen uit het schuldfinancieringspakket, (ii) licentie-inkomsten, en (iii) het tijdspad van de FDCA Flagship Plant. De Groep heeft er veel vertrouwen in dat de Aanbieding tegen 13 november 2026 zal zijn afgerond, aangezien de Aanbieding volledig is gedekt door: (i) toezeggingen van Cornerstone Investeerders en Betrokken Aandeelhouders om in te schrijven op respectievelijk Cornerstone Aandelen en Committed Aandelen (elk zoals hieronder gedefinieerd), met een bruto-opbrengst van €13,41 miljoen; en (ii) *underwriting* op *firm commitment* basis van eventuele resterende onverkochte Rump Aandelen, met een maximale opbrengst van €42,04 miljoen (zijnde €55,45 miljoen verminderd met de toezeggingen van Cornerstone Investeerders en Betrokken Aandeelhouders (elk zoals hieronder gedefinieerd)), en dienovereenkomstig een netto-opbrengst zal realiseren van ongeveer €50 miljoen na aftrek van de kosten van de Aanbieding). Met de volledig gedekte netto-opbrengst van de Aanbieding zal het werkkapitaalttekort van de Groep van €33 miljoen worden verholpen en zal de Groep over voldoende werkkapitaal beschikken voor de twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. De Groep verwacht voorts, op basis van haar prognose voor het resterende deel van 2027 en de circa €17 miljoen aan resterende buffer nadat het Werkkapitaalttekort is verholpen, dat de netto-opbrengst van de Aanbieding tevens voldoende zal zijn om haar werkkapitaalbehoeften gedurende het jaar 2027 te financieren en om de Groep in staat te stellen een cumulatief EBITDA break-even punt te bereiken op groepsniveau vanaf december 2027, waarna de Groep verwacht haar activiteiten uit haar kasstromen te kunnen financieren, hetgeen mede afhankelijk is van het bereiken door de Groep van haar beoogde maandelijkse omzet van circa €7,5 miljoen (berekend door de jaarlijkse omzetambitie van de Groep van €90 miljoen te delen door 12 maanden). Indien de Groep de Aanbieding niet voltooit, zal zij niet in staat zijn haar werkkapitaalttekort op te lossen, mogelijk niet in staat zijn haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten en mogelijk uiteindelijk een faillissementsaanvraag moeten indienen.

NOM Lening. De Vennootschap is op 23 oktober 2026 een term sheet aangegaan met de NOM met betrekking tot de NOM Lening (de **NOM Lening Term Sheet**). De NOM Lening wordt in vier tranches uitbetaald. De afronding van de NOM Lening is onderworpen aan de volgende materiële voorwaarden: (i) de ontvangst van goedkeuringen van de Provincie Groningen en het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat, naar aanleiding van het positieve advies van het investeringscomité van de NOM op 23 oktober 2026, (ii) de succesvolle afronding van de Aanbieding, (iii) een bevredigende documentatie van de definitieve leningsovereenkomst, en (iv) het uitblijven van een materiële nadelige verandering vóór het aangaan van de leningsovereenkomst en vóór de uitbetaling van elk van de vier tranches. Daarnaast hangt de uitbetaling van de vier tranches, ook als de achtergestelde lening wordt afgerond, af van het behalen van bepaalde mijlpalen. Het is mogelijk dat de Groep die mijlpalen niet binnen de vereiste termijn of helemaal niet behaalt. Er is daarom geen zekerheid dat de NOM Lening zal worden verstrekt, of wanneer dat zal gebeuren. Om deze redenen heeft de Groep bij het opstellen van de verklaring over het werkkapitaal niet op de NOM Lening vertrouwd. De NOM Lening maakt ook geen deel uit van het actieplan om het Werkkapitaalttekort te verhelpen. Als de NOM Lening wordt verstrekt, geeft dat de Groep extra financiële ruimte.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling?

Risicofactoren. Hieronder volgen de meest materiële risico's die, alleen of in combinatie met andere gebeurtenissen of omstandigheden, een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Groep:

- De Groep verkeert in financiële moeilijkheden en kampt met een werkkapitaalttekort voor de komende 12 maanden na de datum van dit Prospectus van circa €33 miljoen. Indien de Aanbieding niet succesvol is en de Groep als gevolg daarvan haar werkkapitaalttekort niet verhelpt, zal zij waarschijnlijk insolvent raken;
- Zelfs indien de Groep erin slaagt haar werkkapitaalttekort op te lossen, kan niet worden gegarandeerd dat de Groep haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, aangezien de Groep mogelijk te maken blijft houden met liquiditeitsproblemen;
- De Groep heeft verliezen geleden en heeft een negatieve operationele kasstroom en een geaccumuleerd tekort. De Groep verwacht dat zij in de nabije toekomst verliezen zal blijven lijden en het kan zijn dat de Groep mogelijk nooit winstgevend zal worden of blijven;
- Er kan niet worden gegarandeerd dat de opschaling van de FDCA Flagship Plant volgens planning, binnen het budget of überhaupt zal worden voltooid, en indien de opschaling van de FDCA Flagship Plant langer duurt dan verwacht, zal de Groep extra operationele kosten moeten maken en is er geen garantie dat de Groep over voldoende middelen beschikt om deze extra kosten te dekken;
- Het commerciële succes van de YXY® Technologie is afhankelijk van de marktacceptatie van FDCA, PEF en PEF-producten en het vermogen van de Groep om FDCA, PEF en licenties te verkopen aan derden met betrekking tot de productie, vervaardiging en/of toepassing van de YXY® Technologie, hetgeen mogelijk pas duidelijk wordt nadat de FDCA Flagship Plant operationeel is geworden;
- Het is mogelijk dat de YXY® Technologie niet presteert zoals verwacht op de geplande schaal in de FDCA Flagship Plant en dat FDCA geproduceerd in de FDCA Flagship Plant of PEF geproduceerd door derden onder licentie mogelijk niet voldoet aan de vereiste productkwaliteitsnormen, prestatietests of specificaties;
- De Groep is mogelijk niet in staat de bestaande Schuldfinanciering ter grootte van €111,0 miljoen die door de Kredietverstrekkers (zoals hieronder gedefinieerd) aan de Vennootschap is verstrekt voor de FDCA Flagship Plant af te lossen en/of te herfinancieren; en
- Een stijging van de rentetarieven kan de financieringskosten van de Groep verhogen en haar bedrijfsvoering nadelig beïnvloeden.

Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

Soort, klasse en ISIN van de effecten en informatie over de Claims en Aangeboden Aandelen. De Vennootschap biedt maximaal 33.608.956 Aangeboden Aandelen en maximaal 4.736.008 Additionele Aandelen aan (zijnde maximaal 1.438.141 Gewone Aandelen in de Additionele Plaatsing aan de Cornerstone Investeerdere, maximaal 3.030.303 Upsize Aandelen en 267.564 Incentive Aandelen), samen maximaal 38.344.964 nieuwe Gewone Aandelen. De Aangeboden Aandelen en Additionele Aandelen zijn Gewone Aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van €1,00 per stuk (ISIN: NL0015002IE0). De Aangeboden Aandelen en Additionele Aandelen luiden en worden verhandeld in euro's. Op de datum van het Prospectus zijn 25.206.719 Gewone Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap uitstaand. Alle uitgegeven Gewone Aandelen zijn volgestort en zijn gecreëerd naar Nederlands recht. Met betrekking tot de Claimemissie biedt de Vennootschap 25.206.719 Claims (ISIN: NL0015074EO7) aan Aandeelhouders aan. De **Toelating** bestaat uit een toelating tot notering en verhandeling van maximaal 33.608.956 Aangeboden Aandelen, 4.736.008 Additionele Aandelen en 25.206.719 Claims op Euronext.

Rechten verbonden aan de aandelen en beperkingen aan deze rechten. De Aangeboden Aandelen en Additionele Aandelen zullen *pari passu* rangschikken met alle bestaande Gewone Aandelen en de Aangeboden Aandelen en Additionele Aandelen zullen in aanmerking komen voor eventuele dividenden die worden vastgesteld en uitgekeerd op de Gewone Aandelen voor de financiële periode die begint op 1 januari 2026, en voor alle dividenden die zijn vastgesteld en uitgekeerd in de openvolgende financiële periodes. De Vennootschap heeft sinds haar oprichting geen dividend uitgekeerd en verwacht in de nabije toekomst geen dividend uit te keren. Er zijn geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aangeboden Aandelen en Additionele Aandelen krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving en de statuten van de Vennootschap. De overdracht van Gewone Aandelen aan personen die gevestigd of woonachtig zijn in, staatsburger zijn van, of een geregistreerd adres hebben in andere rechtsgebieden dan Nederland en België kan echter onderworpen zijn aan specifieke regels of

beperkingen op grond van hun effectenwetgeving. Claims kunnen alleen worden uitgeoefend, verhandeld of gekocht door een persoon die niet woonachtig of gevestigd is in een rechtsgebied buiten Nederland of België waar de Claims, de Additionele Aandelen en/of de Aangeboden Aandelen niet mogen worden aangeboden, behalve voor zover deze persoon een Gerechtigde Persoon is.

Relatieve rangorde van de effecten in geval van insolventie. Alle Gewone Aandelen die zijn uitgegeven en uitstaan op de dag volgend op de Afwikkelingsdatum (zoals hieronder gedefinieerd), met inbegrip van de Aangeboden Aandelen en de Additionele Aandelen, worden op gelijke voet gerangschikt. In geval van insolventie worden eventuele vorderingen van de houders van Gewone Aandelen achtergesteld ten opzichte van die van de schuldeisers van de Vennootschap. Dit betekent dat een belegger mogelijk zijn geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kan verliezen.

Ontbinding en vereffening. De Vennootschap kan slechts vrijwillig worden ontbonden bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, doch slechts op voorstel van de Raad van Bestuur dat door de Raad van Commissarissen is goedgekeurd. Voor zover er activa overblijven nadat alle verplichtingen zijn betaald, worden die activa aan de Aandeelhouders uitgekeerd in verhouding tot de totale nominale waarde van hun Gewone Aandelen.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er is een aanvraag ingediend voor de notering en toelating van de Aangeboden Aandelen, Additionele Aandelen en Claims op Euronext. De bestaande Gewone Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zijn genoteerd en verhandelbaar op Euronext. De handel in Claims op Euronext begint naar verwachting om 09:00 CET op 28 oktober 2026 en zal eindigen om 17:36 CET op 6 november 2026, behoudens onvoorziene omstandigheden, onder het symbool "AVTRI". De handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext begint naar verwachting om 09:00 CET op 13 november 2026, behoudens onvoorziene omstandigheden, onder het huidige symbool "AVTX".

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

- Aandeelhouders zullen aanzienlijke verwatering ervaren (i) als gevolg van de Aanbieding indien zij hun Claims niet volledig uitoefenen of niet kunnen uitoefenen, (ii) door de Additionele Plaatsing, (iii) wanneer warrants die aan ABN AMRO en haar dochterondernemingen, ING Sustainable Investments B.V., Invest-NL en Coöperatieve Rabobank U.A. (samen met ASN, de **Kredietverstrekkers**) zijn uitgegeven in verband met de Schuldfinanciering worden uitgeoefend door de houders daarvan en/of als gevolg van anti-verwateringsaanpassingen aan de warrants, (iv) als gevolg van conversie van de NOM Lening en/of (v) door toekomstige uitgiftes van (aandelengerelateerde) schuld- of aandeleninstrumenten door de Vennootschap, of de perceptie daarvan;
- De marktprijs van de Gewone Aandelen kan fluctueren en dalen tot onder de Uitgifteprijs, onder meer als reactie op de Aanbieding, waardoor een Gerechtigde Persoon een onmiddellijk ongerealiseerd verlies zal lijden;
- In het geval dat de Claimemissie niet succesvol is, kunnen een of meer investeerders die deelnemen aan het aanbod en de verkoop van de Rump Aandelen of aan de Overinschrijving een aanzienlijk belang in de Vennootschap verkrijgen. De belangen van dergelijke investeerders kunnen in strijd zijn met de belangen van andere Aandeelhouders;
- Indien de Aanbieding niet op de Afwikkelingsdatum wordt afgerond en de Aanbieding wordt ingetrokken, al dan niet als gevolg van een beëindiging van de Underwriting Overeenkomst (zoals hieronder gedefinieerd), zullen de Claims zonder compensatie vervallen, kunnen de financieringskosten van de Groep nadelig worden beïnvloed en kan de koers van de Gewone Aandelen sterk dalen;
- De Vennootschap kan niet garanderen dat er een handelsmarkt voor de Claims zal ontstaan en, indien een markt zich ontwikkelt, kunnen de Claims onderhevig zijn aan grotere volatiliteit dan de Gewone Aandelen; en
- De overdracht van de Claims, de Aangeboden Aandelen (met inbegrip van de Rump Aandelen, voor zover van toepassing) en de Additionele Aandelen is beperkt, hetgeen hun liquiditeit en de prijs waartegen zij kunnen worden verkocht nadelig kan beïnvloeden.

Essentiële informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt

Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Algemene voorwaarden. De Vennootschap biedt maximaal 33.608.956 Aangeboden Aandelen aan in de Aanbieding tegen de Uitgifteprijs van €1,65 op basis van 4 Aangeboden Aandelen per 3 Claims, en om een minimum van €55,45 miljoen aan bruto-opbrengst op te halen. Aandeelhouders per het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd) krijgen Claims toegekend die hen, mits zij kwalificeren als Gerechtigde Personen, in staat stellen om, op een onverminderbare basis, in te schrijven op Aangeboden Aandelen vanaf 09:00 uur (CET) op 28 oktober 2026 tot 17:45 uur (CET) op 10 november 2026 voor particuliere en institutionele beleggers (de **Uitoefeningsperiode**) tegen de Uitgifteprijs. Aandeelhouders die kwalificeren als Gerechtigde Personen die onverminderbaar hebben ingeschreven, kunnen, op een verminderbare basis en tegen de Uitgifteprijs, inschrijven op het aantal Aangeboden Aandelen dat zij wensen te verwerven bovenop de Aangeboden Aandelen waarop zij recht hebben door de uitoefening van hun Claims. De Vennootschap en de Joint Global Coordinators kunnen, naar eigen oordeel, de toewijzing van de Rump Aandelen bepalen onder de Gerechtigde Personen en kunnen voorrang geven aan bepaalde nieuwe beleggers die kwalificeren als Gerechtigde Personen boven Aandeelhouders die kwalificeren als Gerechtigde Personen en die een geldige Overinschrijving hebben ingediend.

De Uitgifteprijs vertegenwoordigt een korting van €1,23 per Gewoon Aandeel, of 42,7%, ten opzichte van de theoretische *ex-claim* prijs van €2,88 per Gewoon Aandeel, gebaseerd op de slotkoers van de Gewone Aandelen op Euronext Amsterdam op 26 oktober 2026 van €4,52 per Gewoon Aandeel en 25.206.719 uitstaande Gewone Aandelen op die datum.

Het enkele toekennen van Claims aan een **Aandeelhouder** vormt geen aanbod van Aangeboden Aandelen. Er wordt geen aanbod van Aangeboden Aandelen gedaan aan Aandeelhouders die geen Gerechtigde Personen zijn en die derhalve niet gerechtigd zijn de aan hen toegekende Claims uit te oefenen. Er worden geen Claims toegekend met betrekking tot Gewone Aandelen die door de Vennootschap in eigen portefeuille worden gehouden. Alleen Aandeelhouders die gedurende de Uitoefeningsperiode kwalificeren als Gerechtigde Personen zijn gerechtigd Claims uit te oefenen, te verkopen of anderszins over te dragen op grond van de toekenning van Claims door de Vennootschap. Claims die zijn toegekend aan Aandeelhouders die geen Gerechtigde Personen zijn, vormen geen aanbod van Aangeboden Aandelen aan dergelijke personen. De Claims zullen op hun rekening worden bijgeschreven en verlenen geen rechten aan dergelijke personen, met inbegrip van het recht om dergelijke bijgeschreven Claims uit te oefenen, te verkopen of anderszins over te dragen. Ontvangst van dit Prospectus door een persoon die geen Gerechtigde Persoon is, vormt, behoudens bepaalde uitzonderingen, geen aanbod van Aangeboden Aandelen aan die persoon.

Aanbiedingsperiode. De Aanbieding start naar verwachting uiterlijk om 09:00 uur CET op 28 oktober 2026 en eindigt uiterlijk om 17:45 uur CET op 10 november 2026 voor particuliere beleggers en institutionele beleggers. Dit tijdschema kan worden ingekort of verlengd.

Registratietijdstip. Tot het einde van de handel in de Gewone Aandelen op Euronext op 27 oktober 2026 zullen de Gewone Aandelen verhandeld worden met Claims (*cum*-Claims). Vanaf 09:00 uur CET op 28 oktober 2026 zullen de Gewone Aandelen zonder Claims (*ex*-Claims) worden verhandeld. Het Registratietijdstip is 17:40 uur CET op 29 oktober 2026.

Uitgifteprijs. De Uitgifteprijs is €1,65 per Gewoon Aandeel.

Toewijzing. De toewijzing en uitgifte van de Aangeboden Aandelen op grond van de Aanbieding vindt naar verwachting plaats op 11 november 2026.

Betaling. De betaling (in euro) voor en levering van de Aangeboden Aandelen (de **Afwikkeling**) vindt naar verwachting plaats op 13 november 2026 (de **Afwikkelingsdatum**). Financiële tussenpersonen kunnen verlangen dat de betaling voor de Aangeboden Aandelen vóór de Afwikkelingsdatum plaatsvindt.

Levering van Aandelen. De Aangeboden Aandelen en de Additionele Aandelen worden giraal geleverd met gebruikmaking van de faciliteiten van Euroclear Nederland. Indien de Afwikkeling niet zoals gepland plaatsvindt op de Afwikkelingsdatum, of helemaal niet plaatsvindt, kan de Aanbieding worden ingetrokken. In dat geval worden alle inschrijvingen op Aangeboden Aandelen als niet gedaan beschouwd, worden alle toewijzingen geacht niet te hebben plaatsgevonden en worden eventueel bij de inschrijving betaalde gelden geretourneerd, zonder rente of andere vergoeding. Alle handel in Claims, de Aangeboden Aandelen (waaronder, indien van toepassing, de Rump Aandelen) en de Additionele Aandelen voorafgaand aan de Afwikkeling vindt plaats voor het uitsluitende risico van de betrokken partijen.

Inschrijvings-, noterings- en betaalagent. ABN AMRO treedt op als inschrijvings-, noterings- en betaalagent met betrekking tot de Aangeboden Aandelen aan Euronext.

Tijdschema. Behoudens inkorting of verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding, of intrekking van de Aanbieding, bevat het tijdschema hieronder bepaalde verwachte belangrijke data voor de Aanbieding.

Gebeurtenis	Tijd en datum
Lancering van de Aanbieding en publicatie van dit Prospectus	27 oktober 2026
Ex-rechten datum en aanvang van de handel in Claims op Euronext	09:00 uur CET op 28 oktober 2026
Aanvang van de Aanbiedingsperiode	09:00 uur CET op 28 oktober 2026
Aanvang van de Uitoefeningsperiode	09:00 uur CET op 28 oktober 2026
Registratietijdstip	17:40 uur CET op 29 oktober 2026
Einde van de handel in Claims op Euronext	17:36 uur CET op 6 november 2026
Einde van de Uitoefeningsperiode en Overinschrijving	17:45 uur CET op 10 november 2026
Aanvang Rump Aanbieding	Na 17:45 uur CET op 10 november 2026
Einde van de Rump Aanbieding	Vóór 09:00 uur CET op 11 november 2026
Toewijzing en uitgifte van de Aangeboden Aandelen en publicatie van een persbericht door de Vennootschap waarin de resultaten van de Aanbieding worden bekendgemaakt	Vóór 09:00 uur CET op 11 november 2026
Afwikkelingsdatum	13 november 2026
Notering van en aanvang handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext	09:00 uur CET op 13 november 2026

De laatste datum en/of tijd vóór welke de houder van een Claim een geldige kennisgeving van uitoefeningsinstructies kan hebben gedaan, kan eerder zijn dan de datum en/of tijd die hierboven is gespecificeerd als het einde van de Uitoefeningsperiode, afhankelijk van de financiële tussenpersoon via welke dergelijke Claims worden gehouden. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de data, tijden en perioden die in het tijdschema en in dit Prospectus worden vermeld, aan te passen. Indien de Vennootschap besluit data, tijden of perioden aan te passen, zal zij de AFM en Euronext hiervan op de hoogte stellen en een persbericht uitbrengen dat ook op de website van de Vennootschap zal worden geplaatst: www.avantium.com. Eventuele overige materiële wijzigingen zullen worden gepubliceerd in een persbericht op de website van de Vennootschap en in een aanvulling op het Prospectus (indien vereist) die ter goedkeuring van de AFM wordt voorgelegd.

Verwatering. Aandeelhouders die hun Claims, die in het kader van de Aanbieding zijn verleend, overdragen, of die deze Claims niet hebben uitgeoefend of niet mogen uitoefenen, zullen een aanzienlijke verwatering van hun evenredige eigendoms- en stemrechten van ongeveer 57,1% ondervinden als gevolg van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen. Indien alle Additionele Aandelen worden geplaatst, zal de Vennootschap in totaal 38.344.964 nieuwe Gewone Aandelen uitgeven en zullen de Aandeelhouders die hun Claims overdragen, of die deze Claims niet hebben uitgeoefend of niet mogen uitoefenen, een aanzienlijke verwatering van hun evenredige eigendoms- en stemrechten van ongeveer 60,3% ondervinden als gevolg van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen en de Additionele Aandelen. De maximale extra verwatering als gevolg van de Additionele Plaatsing bedraagt ongeveer 7,1%.

Onherroepelijke toezeggingen. De Vennootschap is onherroepelijke overeenkomsten (de **Onherroepelijke Overeenkomsten**) aangegaan met bepaalde bestaande grote Aandeelhouders (de **Betrokken Aandeelhouders**). Op grond van deze overeenkomsten hebben de Betrokken Aandeelhouders zich verplicht om hun Claims geheel of gedeeltelijk uit te oefenen om in te schrijven op Aangeboden Aandelen voor een totaalbedrag van €6,31 miljoen, hetgeen 11,4% van de Aanbieding vertegenwoordigt (de **Onherroepelijke Toezeggingen**). Van dit bedrag heeft INNL Publiek-Private Product Structurerings B.V. (PPPS) voor rekening en risico van de Staat der Nederlanden, vertegenwoordigd door de minister van Klimaat en Groene Groei €6,06 miljoen toegezegd en heeft Navitas B.V. (Navitas) €0,25 miljoen toegezegd. De Onherroepelijke Toezeggingen zijn onderworpen aan bepaalde voorwaarden, waarbij de materiële voorwaarden zijn dat (i) er geen sprake is van schending van de door Avantium aan de Betrokken Aandeelhouder verstrekte garanties met betrekking tot eigendom en bevoegdheid die redelijkerwijs een materieel nadelig effect kan hebben op de belangen van de Betrokken Aandeelhouder, en (ii) de voltooiing van de Aanbieding (dergelijke Aangeboden Aandelen zijnde de **Committed Aandelen**).

Cornerstone Verplichtingen. De Vennootschap is cornerstone investment overeenkomsten aangegaan (elk een **Cornerstone Investment Overeenkomst**) met vijf investeerders, waaronder Pieter Kooi Holding B.V. (**Kooi**), andere bestaande Aandeelhouders en een nieuwe investeerder, zijnde een particuliere investeerder via zijn holdingvennootschap (de **Cornerstone Investeerders**). Op grond van deze overeenkomsten hebben de **Cornerstone Investeerders** zich verplicht om tegen de Uitgifteprijs in te schrijven op in totaal 4.303.029 nieuwe Gewone Aandelen (de **Cornerstone Aandelen**), voor een totaalbedrag van €7,1 miljoen, waarvan €5,0 miljoen door Kooi, €1,1 miljoen door de andere bestaande Aandeelhouders en €1,0 miljoen door de nieuwe investeerder (de **Cornerstone Verplichtingen**). De Cornerstone Investeerders zullen de Cornerstone Verplichtingen eerst voldoen door hun Claims in de Claimmissie onherroepelijk uit te oefenen (voor zover de betreffende Cornerstone Investeerder op de datum van dit Prospectus Aandeelhouder is) voor een totaalbedrag van circa €4,7 miljoen en daarna door in te schrijven op het resterende deel in de Rump Aanbieding van circa €2,4 miljoen. Indien de Cornerstone Verplichtingen niet volledig kunnen worden voldaan via de Claimmissie en de Rump Aanbieding, zullen de Cornerstone Investeerders inschrijven op de resterende Cornerstone Aandelen in een afzonderlijke plaatsing (de **Additionele Plaatsing**). In de Additionele Plaatsing kan de Vennootschap tevens aanvullende Gewone Aandelen uitgeven tot een maximum van €5 miljoen (de **Upsize Aandelen**) aan beleggers wier inschrijvingen in de Rump Aanbieding niet volledig konden worden toegewezen, rekening houdend met de marktomstandigheden en het belang van de Vennootschap en haar belanghebbenden. Als vergoeding voor hun verplichtingen ontvangen de Betrokken Aandeelhouders (zoals hieronder gedefinieerd) en de Cornerstone Investeerders op de Afwikkelingsdatum, om niet, een aantal nieuwe Gewone Aandelen gelijk aan 4% van de Aangeboden Aandelen waarop zij inschrijven door uitoefening van hun Claims op grond van de Onherroepelijke Overeenkomsten of de Cornerstone Investment Overeenkomsten (al naargelang van toepassing), naar beneden afgerond op het dichtstbijzijnde gehele Gewone Aandeel (de **Incentive Aandelen**). Er worden geen Incentive Aandelen toegekend op Gewone Aandelen waarop is ingeschreven door de Cornerstone Investeerders in de Rump Aanbieding of de Additionele Plaatsing. De Gewone Aandelen die worden uitgegeven in de Additionele Plaatsing en de Incentive Aandelen worden samen aangeduid als de **Additionele Aandelen**.

Underwriting arrangementen. Onder voorbehoud van de voorwaarden zoals uiteengezet in de underwriting overeenkomst gesloten tussen de Vennootschap, de Joint Global Coordinators en Invest-NL Capital N.V. (samen met de Joint Global Coordinators, de **Underwriters**) op 27 oktober 2026 (de **Underwriting Overeenkomst**), zullen de Underwriters inschrijven op: (a) alle Aangeboden Aandelen die geldig zijn ingeschreven in de Aanbieding en niet worden gedekt door de Cornerstone Verplichtingen, maar niet zijn betaald op de Afwikkelingsdatum, en (b) alle Rump Aandelen die niet geldig zijn ingeschreven in de Aanbieding en niet worden gedekt door de Cornerstone Verplichtingen of Onherroepelijke Toezeggingen (d.w.z. underwriting op basis van een 'firm commitment') (de **Underwritten Aandelen**), tegen de Uitgifteprijs op de Afwikkelingsdatum, waarbij de Underwritten Aandelen eerst worden gealloceerd aan Invest-NL tot een bedrag van €10.511.195 en vervolgens aan ABN AMRO, BNPP en Stifel naar rato van hun respectieve underwritingsverplichtingen, tot een bedrag van €10.511.195 voor elk van ABN AMRO, BNPP en Stifel.

Geschatte kosten. De kosten voor de Aanbieding, inclusief de administratieve en juridische kosten, de vergoedingen en commissies die aan de Underwriters verschuldigd zijn, worden geschat op €5 miljoen.

Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?

Redenen voor de Aanbieding. De redenen voor de Aanbieding zijn om de Vennootschap in staat te stellen om de liquiditeitsbehoefte te adresseren als gevolg van de vertragingen bij de opstart en opschaling van de FDCA Flagship Plant, waaronder uitgestelde productverkoop en licentie-inkomsten, additionele operationele kosten en kapitaaluitgaven in verband met herstelwerkzaamheden aan het titaniumlaswerk van de FDCA Flagship Plant. Daarnaast is de werkkapitaalpositie van de Groep nadelig beïnvloed doordat in 2025 €20 miljoen aan eerder verwachte overheidsgerelateerde financiering niet is ontvangen als gevolg van langdurige overheidsprocedures en goedkeuringsprocessen buiten de controle van de Vennootschap. De Aanbieding is in het bijzonder bedoeld om, in de volgende volgorde van prioriteit: (1) het tekort aan werkkapitaal van Avantium te verhelpen, (2) kosten te financieren die verband houden met de opschaling van de FDCA Flagship Plant, de marktintroductie van FDCA, PEF (onder de merknaam Releaf®) en humins, waaronder het ondersteunen van regulatoire activiteiten en public affairs, en (3) de transformatie van de Groep van een R&D- en investeringsuitgavenintensieve projectfase naar een industriële en commerciële onderneming gericht op de productie en commercialisatie van FDCA en PEF en de verkoop van licenties voor haar YXY® Technologie, waaronder het implementeren van strategische alternatieven voor niet-kernactiviteiten en het investeren in commerciële activiteiten en licentie-activiteiten.

Bestemming van de opbrengsten. Avantium streeft ernaar om minimaal €55,45 miljoen aan bruto-opbrengsten uit de Aanbieding op te halen. Deze middelen zijn naar verwachting voldoende om te voorzien in de financieringsbehoefte van Avantium en om ervoor te zorgen dat Avantium voldoende gekapitaliseerd blijft tot het moment dat een cumulatief EBITDA break-even punt wordt bereikt op groepsniveau, hetgeen naar verwachting vanaf december 2027 zal zijn.

De Vennootschap verwacht dat de netto-opbrengst van de Aanbieding ongeveer €50 miljoen zal bedragen, na aftrek van alle kosten, waaronder administratieve en juridische kosten, alsmede de vergoedingen en commissies die aan de Underwriters verschuldigd zijn (inclusief een eventuele discretionaire vergoeding aan de Underwriters), welke worden geraamd op ongeveer €5 miljoen.

De Vennootschap verwacht momenteel dat zij de netto-opbrengst van de Aanbieding zal aanwenden om het werkkapitaaltekort van de Groep te verhelpen, in de volgende volgorde van prioriteit:

- 1) circa 60% zal worden aangewend om de benodigde liquiditeit te verschaffen voor operationele uitgaven en werkkapitaalbehoeften van haar kern Avantium Renewable Polymers-activiteiten. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, grondstoffen en eindproducten, en andere kosten die nodig zijn om de activiteiten en financiële stabiliteit van de Groep te waarborgen. Van deze werkkapitaalbehoeften heeft circa:
 - (i) 60% betrekking op de opschaling van de FDCA Flagship Plant, welke opbrengsten bijvoorbeeld kunnen worden gebruikt om (A) het werkkapitaal te dekken dat nodig is om het opschalingsproces van de FDCA Flagship Plant voort te zetten, (B) procesinstabiliteiten of productkwaliteitsproblemen aan te pakken die zich voordoen en actie vereisen, waaronder troubleshooting- en debottlenecking, en (C) andere kwesties of uitdagingen die zich tijdens de opschaling voordoen; en
 - (ii) 40% betrekking op investeringen in het versterken van de commerciële, technologische en engineeringactiviteiten binnen de business unit Renewable Polymers, zoals marketingkosten, zakelijke reizen en commerciële personeelskosten, om de verkoop en uitvoering van YXY® Technologie Licenties aan derden te faciliteren en mogelijk te versnellen, waarmee de Groep transformeert van een R&D- en investeringsuitgavenintensieve projectfase naar een industriële en commerciële onderneming gericht op de productie en commercialisatie van FDCA en PEF en de verkoop van YXY® Technologie Licenties;
- 2) circa 30% zal worden gebruikt om algemene bedrijfskosten te financieren die verband houden met het dagelijks beheer van de Vennootschap, de uitvoering van het strategische portfoliobeoordelingsproces van de niet-kernactiviteiten en het leveren van overheaddiensten (waaronder financiën, human resources, juridische zaken, marketing en communicatie, intellectueel eigendom, informatietechnologie en kwaliteit, veiligheid, gezondheid en milieu); en
- 3) circa 10% zal worden gebruikt om de financieringskosten van de Vennootschap (contante rentekosten met betrekking tot de Schuldfinanciering) en de geprognosticeerde investeringsuitgaven te financieren.