

## SAMENVATTING

Dit hoofdstuk bevat een Nederlandse vertaling van de Engelstalige samenvatting van het prospectus gedateerd 4 september 2025 (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 12.103.283 nieuw uit te geven gewone aandelen (zoals hieronder gedefinieerd) onder de Aanbieding (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Aangeboden Aandelen**), met als doel minimaal €65 miljoen aan bruto-opbrengst op te halen tegen een uitgifteprijs van €5,40 (de **Uitgifteprijs**) en de toelating tot de notering en handel in de Aangeboden Aandelen, de Extra Aandelen (zoals hieronder gedefinieerd) en de Claims (zoals hieronder gedefinieerd) op Euronext Amsterdam en Euronext Brussel (gezamenlijk **Euronext**) door Avantium N.V. (de **Vennootschap of Avantium**).

De Aangeboden Aandelen worden in eerste instantie aangeboden aan gerechtigde houders van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (**Gewone 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 Gewone Aandeelhouders per het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd) overdraagbare inschrijvingsrechten (de **Claims**) toegekend die de houders daarvan in staat stellen om in contanten, op een onverminderbare basis, en tegen de Uitgifteprijs, mits zij Gerechtigde Persoon zijn (zoals hieronder gedefinieerd), in te schrijven op de Aangeboden Aandelen (de **Claimemissie**). Daarnaast kunnen Gewone Aandeelhouders, op een 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 Gerechtigde Persoon zijn (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Overinschrijving**). De Aanbieding (zoals hieronder gedefinieerd) zal plaatsvinden door middel van (a) een openbare aanbidding in het deel van het Koninkrijk der Nederlanden dat in Europa is gelegen (**Nederland**), België en Frankrijk, en (b) een onderhandse plaatsing bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere jurisdicties.

**Gerechtigde Personen** zijn Gewone Aandeelhouders op het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd), latere verkrijgers van de Rechten, 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 Limited en Stifel Europe Securities SAS (samen, **Stifel**) (in die hoedanigheid, de **Joint Global Coordinators**) en PrimaryBid SA (die door de Vennootschap is aangesteld als retailplaatsingspartner met betrekking tot de openbare aanbidding in Frankrijk, Nederland en België) door middel van een openbare aanbidding in Nederland, België en Frankrijk 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 en toepasselijke effectenwetgeving (de **Rump Aanbidding**). De aanbidding en verkoop van de Rump Aandelen en de Claimemissie worden samen de **Aanbidding** genoemd. Naast haar rol als Underwriter heeft de Staat der Nederlanden, vertegenwoordigd door het Ministerie van Klimaat en Groene Groei (*Ministerie van Klimaat en Groene Groei*), die een investering financiert via INNL Publiek-Private Product Structurering B.V. (gezamenlijk, **KGG**), ermee ingestemd dat, voor zover de underwriting door KGG voor een bedrag van €15 miljoen niet volledig wordt benut in verband met de Aanbidding, KGG zal inschrijven op een dergelijk resterend onbenut bedrag in een onderhandse plaatsing (de **Additionele KGG Plaatsing**).

Het internationale effectenidentificatienummer (**ISIN**) van de Claims is NL0015002ND2 en de ISIN van de Aangeboden Aandelen en alle aandelen uitgegeven onder de Additionele Plaatsing (zoals hieronder gedefinieerd) (de **Extra Aandelen**) is NL0015002IE0. De Vennootschap is de uitgevende instelling en aanbieder van de Aangeboden Aandelen, Extra 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 724500E5WW4731J4G46. Het adres van de Vennootschap is Zekeringstraat 29, 1014 BV Amsterdam, het telefoonnummer is +31 20 586 8080 en de website is [www.avantium.com](http://www.avantium.com).

Indien alle Aangeboden Aandelen worden geplaatst, zullen de Aangeboden Aandelen ongeveer 137% uitmaken van het aantal op de datum van dit Prospectus uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen. Op 4 september 2025 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 Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Nederland, haar telefoonnummer +31 (0)20 797 2000 en haar 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 overwegen 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 en haar LEI is 724500E5WW4731J4G46.

**Hoofdvactiteiten.** De Vennootschap is actief in de sector van hernieuwbare polymeermaterialen 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.

**Belangrijke aandeelhouders.** Op basis van de meldingen in het register substantiële deelnemingen bij de AFM, houden de volgende personen, rechtstreeks of middellijk, reëel of potentieel, 3% of meer van het kapitaal en/of de stemrechten in de Vennootschap op de datum van dit Prospectus. De onderstaande tabel houdt geen rekening met de consolidatie van tien gewone aandelen naar één gewoon aandeel (de **Aandelenconsolidatie**) die is goedgekeurd door de Algemene Vergadering op 14 mei 2025. Het daadwerkelijke aantal gewone aandelen in het bezit van de hieronder opgenomen resterende aandeelhouders is daarom lager, hoewel hun percentage van het aandelenkapitaal niet noodzakelijkerwijs is gewijzigd.

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap	Aantal stemrechten	Percentage van de stemrechten in de Vennootschap	Datum melding AFM
P. Kooi <sup>(1)</sup>	4.010.695	5,03%	4.010.695	5,03%	15 maart 2024
Robeco Institutional Asset Management B.V. <sup>(2)</sup>	990.000	3,17%	990.000	3,17%	19 april 2021
<b>Warrantheouders</b>					
De Nederlandse Staat <sup>(3)</sup>	7.296.802	8,39%	0	0%	14 mei 2025
ABN AMRO Bank N.V. <sup>(4)</sup>	3.648.400	4,20%	0	0%	14 mei 2025
Coöperatieve Rabobank U.A. <sup>(5)</sup>	3.648.400	4,20%	0	0%	14 mei 2025

- (1) P. Kooi houdt een middellijk reëel belang in de Vennootschap via Pieter Kooi Holding B.V.
- (2) Robeco Institutional Asset Management B.V. is uiteindelijk eigendom van ORIX Corporation en houdt een rechtstreeks reëel belang in de Vennootschap.
- (3) De Nederlandse Staat houdt een middellijk potentieel belang in de Vennootschap via Invest-NL Capital N.V. na de uitgifte van warrants aan haar door de Vennootschap in verband met de Schuldfinanciering.
- (4) ABN AMRO Bank N.V. houdt een middellijk potentieel belang in de Vennootschap via ABN AMRO Hybrid Capital B.V. na de uitgifte van warrants aan haar door de Vennootschap in verband met de Schuldfinanciering (zie "*Description of Share Capital and Corporate Structure – Share Capital – Warrants*").
- (5) Coöperatieve Rabobank U.A. houdt een middellijk potentieel belang in de Vennootschap via Rabo Merchant Bank N.V. na de uitgifte van warrants aan haar door de Vennootschap in verband met de Schuldfinanciering (zie "*Description of Share Capital and Corporate Structure – Share Capital – Warrants*").

**Voornaamste bestuurders.** De Vennootschap heeft een raad van bestuur (de **Raad van Bestuur**) en een raad van commissarissen (de **Raad van Commissarissen**). De Raad van Bestuur bestaat uit Tom van Aken (CEO). De Raad van Commissarissen bestaat uit of Edwin Moses, Nils Björkman, Michelle Jou, Margret Kleinsman en Peter Williams. Het dagelijks bestuur van de Vennootschap wordt gevoerd door de Raad van Bestuur, samen met het senior management van Avantium, René Ploegsma (interim Chief Financial Officer), Gert-Jan Gruter (Chief Technology Officer), Carmen Portocarero (General Counsel), Marco Jansen (Chief Commercial Officer), Bram Hoffer (Chief Operating Officer) en Annelore van Thiel (Director of Human Resources) (de Raad van Bestuur samen met het senior managementteam, het **Management Team**).

#### Wat is de essentiële financiële informatie over 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 2024, 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 opstart van de FDCA Flagship Plant voor Avantium Renewable Polymers en het bereiken van de Production Operation Date; (b) de verkoop van technologielicenties op basis van bewezen technologie na het bereiken van de Production Operation Date van de FDCA Flagship Plant; (c) de herfinanciering of verlenging van de Schuldfinancieringsfaciliteit (plus opgebouwde en gekapitaliseerde rente) vóór 31 maart 2026; en (d) aanvullende financiering voor de opstart en opschaling van de productie vanuit de FDCA Flagship Plant en voor Avantium Renewable Polymers, alsmede voor alle ondersteunende activiteiten en de verdere ontwikkeling van Avantium's andere technologieën. 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.

**Essentiële financiële informatie.** De volgende tabellen bevatten geselecteerde informatie van de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde balans, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en bepaalde andere financiële gegevens van de Vennootschap per de vermelde data en voor de vermelde periodes.

De onderstaande geselecteerde geconsolideerde financiële informatie is afkomstig van de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening per en over het jaar eindigend op 31 december 2024 van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (de **Groep**) (de **Jaarcijfers 2024**) en van de niet-gecontroleerde en niet-beoordeelde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (de **Groep**) per en voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2025 (de **Halfjaarcijfers 2025**).

#### Informatie geconsolideerde resultatenrekening

	Zes maanden eindigend op 30 juni 2025	12 maanden eindigend 31 december 2024
	<i>in € x 1.000</i>	
Totale inkomsten <sup>(1)</sup> .....	8.737	25.632
Exploitatieverlies <sup>(2)</sup> .....	(20.514)	(38.510)
Nettoverlies <sup>(3)</sup> .....	(11.071)	(32.627)
Winst per aandeel.....	(1,08)	(3,56) <sup>(4)</sup>

<sup>(1)</sup> De Vennootschap gebruikt een alternatieve titel om de totale inkomsten in haar financiële verslaggeving te presenteren, namelijk omzet, de overeenkomstige informatie onder IFRS. Naast de omzet heeft de Vennootschap ook andere inkomsten van €2.049 duizend voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2025 en €4.596 duizend voor het jaar eindigend op 31 december 2024. De overige inkomsten bestaan uit overheidssubsidies.

**Zes maanden eindigend op 12 maanden eindigend 31**  
**30 juni 2025 december 2024**  
*in € x 1.000*

(2)	De Vennootschap gebruikt een alternatieve titel om exploitatieverlies in haar financiële verslaggeving te presenteren, namelijk EBIT.
(3)	De Vennootschap gebruikt een alternatieve titel om nettoverlies in haar financiële verslaggeving te presenteren, namelijk verlies over de periode.
(4)	De berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel is met terugwerkende kracht aangepast voor het effect van de aandelensamenvoeging. Het aantal uitstaande aandelen in de vergelijkende periode is aangepast in de verhouding 1:10, zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 14 mei 2025.

**Informatie geconsolideerde balans**

	<b>Per 30 juni 2025</b>	<b>Per 31 december 2024</b>
	<i>in € x 1.000</i>	
Totale activa .....	229.539	288.626
Totaal eigen vermogen.....	83.697	97.785

**Informatie geconsolideerd kasstroomoverzicht**

	<b>Zes maanden eindigend op 30 juni 2025</b>	<b>jaar eindigend op 31 december 2024</b>
	<i>(in € x 1.000)</i>	
Kasstroom uit operationele activiteiten.....	(17.619)	(36.001)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten .....	(5.997)	(58.635)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten.....	11.761	83.360

**Verklaring over het werkkapitaal.** Naar het oordeel van de Vennootschap beschikt 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 dreigend tekort aan werkkapitaal. 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. Echter, zelfs na voltooiing van de Aanbieding kan het zijn dat de Groep nog steeds niet over voldoende werkkapitaal beschikt voor haar huidige vereisten, dat wil zeggen voor de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. Per de datum van dit Prospectus heeft de Groep een tekort aan werkkapitaal van circa €64 miljoen (het **Werkkapitaaltekort**) voor de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. Het Werkkapitaaltekort is exclusief enige opbrengst uit de Aanbieding. Indien de Aanbieding succesvol is, wordt het Werkkapitaaltekort teruggebracht tot €5 miljoen. De geprognosticeerde kasuitgaven en kasontvangsten voor deze periode zijn verder vastgesteld op basis van de volgende uitgangspunten: (i) verlenging van de schuldfinancieringsfaciliteit en maatregelen uit het schuldfinancieringspakket, (ii) verlenging van de looptijd van de FND-lening, (iii) licentie-inkomsten, (iv) herstructurering en kostenbesparingen, en (v) het tijdsplan van de FDCA Flagship Plant. Om het werkkapitaaltekort te verhelpen, heeft de Groep de volgende maatregelen geïnitieerd: (i) de lancering van de Aanbieding, (ii) de financiering vanuit een overheidsgerelateerd investeringsinitiatief (de **Overheidsgerelateerde Financiering**), (iii) strategische heroriëntatie en desinvestering van niet-kerntechnologie activa, en (iv) een additionele achtergestelde aandeelhouderslening van €2,5 miljoen (de **Groningen Consortium 2025 Achtergestelde Lening**). Mits deze initiatieven tijdig en effectief worden geïmplementeerd, verwacht de Groep dat zij in totaal niet minder dan €91,5 miljoen aan kasmiddelen zal genereren gedurende de periode van het verwachte werkkapitaaltekort van €64 miljoen. Afhankelijk van (i) het succes van de lopende strategische heroriëntatie en de geplande desinvesteringen van geïdentificeerde niet-kerntechnologie activa, en (ii) de Additionele KGG-plaatsing, kan de totale kasstroom toenemen tot circa €144,5 miljoen. In het licht van het bovenstaande actieplan verwacht de Groep dat zij het werkkapitaaltekort van €64 miljoen kan verhelpen en over voldoende werkkapitaal zal beschikken voor de twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. Indien het tekort van €64 miljoen met succes wordt opgelost, verwacht de Groep bovendien dat zij, uitgaande van een redelijk worstcasescenario, nog circa €17,5 miljoen aan extra opbrengsten nodig heeft om haar werkkapitaalbehoefte volledig op te lossen (hetzij via de hiervoor genoemde maatregelen in het actieplan, hetzij via aanvullende financiering), gedurende de periode die aanvangt op de dag die 12 maanden na de datum van dit Prospectus ligt en doorloopt tot en met het jaar 2027. Dit is noodzakelijk om op groepsniveau in 2027 een break-even EBITDA te realiseren, mits de beoogde omzet van circa €90 miljoen wordt behaald.

**Andere belangrijke financiële informatie.** Er is geen pro forma financiële informatie opgenomen in het Prospectus.

**Omzet- en EBITDA-verwachting.** De Groep verwacht in 2027 een break-even EBITDA te bereiken, mits de beoogde omzet van circa €90 miljoen wordt gerealiseerd (de **Omzet- en EBITDA-verwachting**). Van deze beoogde omzet wordt verwacht dat ongeveer 35% afkomstig zal zijn uit licentie-inkomsten en circa 45% uit de activiteiten van de FDCA Flagship Plant. Het resterende deel, ongeveer 20%, zal naar verwachting worden gegenereerd door R&D Solutions. De Omzet- en EBITDA-verwachting wordt gedreven door de verkopen van de FDCA Flagship Plant en mijlpaalbetalingen uit licentieovereenkomsten die de Vennootschap verwacht te kunnen afsluiten. In het geval van een substantiële vertraging van de opstart van de FDCA Flagship Plant, bijvoorbeeld met zes maanden, zouden de omzetambities van de Groep van €90 miljoen pas in 2028 worden behaald. Een dergelijke hypothetische vertraging van zes maanden zou leiden tot een daling van circa 30% in de geprojecteerde omzet voor 2027. Echter, rekening houdend met deze hypothetische vertraging van zes maanden, verwacht de Groep nog steeds in het laatste kwartaal van 2027 een break-even EBITDA te bereiken. De Omzet- en EBITDA Verwachting is niet feitelijk en moeten niet als zodanig worden geïnterpreteerd door potentiële beleggers. Het is een verklaring over de verwachtingen van het management van de Groep met betrekking tot de omzet en EBITDA voor 2025 en daarna. De verwachtingen van het management zijn gebaseerd op marktrends, de trend van dalende polyethyleen-furanoaat (PEF) prijzen, het orderboek en de ambities van marktpartijen en overheidsinitiatieven voor het gebruik van biobased plastic.

**Basis voor het opstellen van de Omzet en EBITDA Verwachting.** Omzet is gebaseerd op contractuele inkomsten en EBITDA wordt berekend als de totale omzet en overige inkomsten minus de netto bedrijfskosten. De Omzet- en EBITDA Verwachting is opgesteld onder de veronderstelling dat 'omzet' die voortvloeit uit toekomstige licentieovereenkomsten wordt verantwoord als 'at-point in time' in plaats van 'over time' in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), met uitzondering van de huidige licentie met Origin Materials die unieke kenmerken heeft, die de Groep niet verwacht te zien in toekomstige licentietransacties, en waarvoor de omzet wordt verantwoord 'over time'. De Omzet- en EBITDA Verwachting is opgesteld op basis van de grondslagen voor financiële verslaggeving die consistent zijn

met de grondslagen voor financiële verslaggeving die door de Groep zijn toegepast in de gecontroleerde geconsolideerde Jaarcijfers 2024 en Halfjaarcijfers 2025. Deze grondslagen voor financiële verslaggeving worden naar verwachting consistent toegepast door de Groep in de jaarrekeningen voor de jaren eindigend op 31 december 2025 en 31 december 2026, respectievelijk.

**Factoren en aannames van de Omzet en EBITDA Verwachting.** De Omzet- en EBITDA Verwachting kan worden beïnvloed door de volgende factoren die buiten de controle van de Groep of een individu liggen: (a) toekomstige onvoorziene gebeurtenissen zoals overmacht, (b) wetgevende en andere regelgevende maatregelen, (c) economische ontwikkeling van de energie- en chemiesector, (d) concurrerende technologieën of alternatieven voor FDCA en PEF, (e) onvoldoende beschikbaarheid van grondstoffen en/of aanzienlijke prijsstijgingen voor grondstoffen en (f) beschikbaarheid en kosten van engineering, inkoop en bouwcontractanten. Daarnaast kan de Omzet- en EBITDA Verwachting worden beïnvloed door de volgende factoren die in beperkte mate door de Groep kunnen worden beïnvloed: (a) verdere vertraging van de afronding van de bouw van de FDCA Flagship Plant en (b) tekort aan licentie-inkomsten. Bovendien kan de Omzet- en EBITDA Verwachting ook worden beïnvloed door de volgende factoren waarop de Groep invloed heeft: (a) de operationele prestaties van de FDCA Flagship Plant en (b) het ontwikkelen van een procesontwerppakket voor een FDCA-licentiefabriek. De Omzet- en EBITDA Verwachting omvat geen materiële buitengewone resultaten of resultaten uit niet-terugkerende activiteiten.

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

Risico factoren. 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 werkkapitaaltekort voor de komende 12 maanden na de datum van dit Prospectus van circa €64 miljoen. Indien de Aanbieding succesvol is, bedraagt het werkkapitaaltekort voor de komende 12 maanden na de datum van dit Prospectus €5 miljoen, na aftrek van de netto-opbrengst van €59 miljoen uit de Aanbieding. Indien de Groep haar werkkapitaaltekort niet verhelpt, zal zij waarschijnlijk insolvent raken;
- Zelfs indien de Groep erin slaagt haar werkkapitaaltekort 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 dat de Groep mogelijk nooit winstgevend zal worden of zal blijven;
- Er kan niet worden gegarandeerd dat de commerciële productie van de FDCA Flagship Plant volgens planning, binnen het budget of überhaupt zal starten, en indien de inbedrijfstelling, opstart en opschaling van de FDCA Flagship Plant langer duren 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<sup>®</sup> zal afhangen van de marktacceptatie van FDCA-, PEF- en PEF-producten en het vermogen van de Groep om FDCA, PEF en licenties te verkopen, wat mogelijk pas duidelijk wordt nadat de FDCA Flagship Plant operationeel is geworden;
- Het is mogelijk dat de YXY-technologie<sup>®</sup> 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 of -specificaties;
- De Groep is mogelijk niet in staat om adequate strategische alternatieven te identificeren en na te streven voor haar niet-kernactiviteiten;
- De Groep is mogelijk niet in staat haar technologieën met succes te ontwikkelen;
- De Groep is mogelijk niet in staat de schuldfinancieringsfaciliteit voor de FDCA Flagship Plant af te lossen en/of te herfinancieren; en
- Een stijging van de rente kan de financieringskosten van de Groep verhogen en haar bedrijfsvoering nadelig beïnvloeden.

#### **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 12.103.283 Aangeboden Aandelen en maximaal 3.662.452 Extra Aandelen aan. De Aangeboden Aandelen en Extra 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 Extra Aandelen luiden en worden verhandeld in euro's. Op de datum van het Prospectus zijn 8.802.388 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 8.802.388 Claims (ISIN: NL0015002ND2) aan Gewone Aandeelhouders. De Toelating bestaat uit een toelating tot notering en verhandeling van maximaal 12.103.283 Aangeboden Aandelen, 3.662.452 Extra Aandelen en 8.802.388 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 Extra 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 2025, en voor alle dividenden die zijn vastgesteld en uitgekeerd in de opeenvolgende financiële periodes. In de statuten van de Vennootschap (de **Statuten**) en het Nederlands recht is onder meer bepaald dat de Gewone Aandelen de volgende rechten hebben: (a) recht om deel te nemen aan corporate governance, (b) recht op informatie, (c) recht om in te schrijven op nieuwe aandelen, (d) recht op dividend en (e) recht op liquidatie-uitkeringen. 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. 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 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, België of Frankrijk 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, 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 Gewone 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 Aanbiedings aandelen, Extra Aandelen en Claims op Euronext. De bestaande Gewone Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zijn genoteerd en verhandelbaar op Euronext. Brussel. De bestaande Gewone Aandelen zijn genoteerd en worden verhandeld aan Euronext Amsterdam en Euronext Brussel.

De handel in Claims op Euronext begint naar verwachting op 09:00 CET op 5 september 2025 en zal eindigen om 17:36 CEST op 15 september 2025, behoudens onvoorziene omstandigheden, onder het symbool "AVTRI". De handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext begint naar verwachting om 09:00 CEST op 22 september 2025, behoudens onvoorziene omstandigheden, onder het huidige symbool "AVTX".

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

- Aandeelhouders zullen aanzienlijke verwatering ervaren (i) wanneer Warrants worden uitgeoefend door de houders daarvan, (ii) door toekomstige uitgiftes van schuld- of aandeleninstrumenten door de Vennootschap, of de perceptie daarvan, (iii) indien zij hun Claims niet volledig uitoefenen of kunnen uitoefenen, (iv) door de conversie van de converteerbare leningsovereenkomst met Pieter Kooi Holding B.V. en/of (v) door de Additionele Plaatsing;
- 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 een aanzienlijk belang in de Vennootschap verkrijgen. De belangen van dergelijke investeerders kunnen in strijd zijn met de belangen van andere Gewone Aandeelhouders; en
- Indien het einde van de Aanbieding niet plaatsvindt op de Afwikkelingsdatum en de Aanbieding wordt ingetrokken, al dan niet als gevolg van de beëindiging van de Onderwriting Overeenkomst, zullen zowel de uitgeoefende als de niet-uitgeoefende Claims worden verbeurd verklaard zonder compensatie aan hun houders en de inschrijvingen voor, en toewijzing van Aangeboden Aandelen die zijn gedaan, worden niet in aanmerking genomen.

### Essentiële informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

**Algemene voorwaarden.** De Vennootschap biedt maximaal 12.103.283 Aangeboden Aandelen aan in de Aanbieding tegen de Uitgifteprijs van €5,40 op basis van 11 Aangeboden Aandelen per 8 Claims, en voor een totaal bedrag van €65.357.728 in bruto-opbrengst. Gewone 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 (CEST) op 5 september tot 17:45 uur (CET) op 17 september 2025 voor retail- en institutionele beleggers (de Uitoefenperiode) en tegen de Uitgifteprijs. Gewone 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 Gewone Aandeelhouders die kwalificeren als Gerechtigde Personen en die een geldige Overinschrijving hebben ingediend.

**Uitgifteprijs en voorwaarden voor deelname.** De Uitgifteprijs vertegenwoordigt een korting van €8,55 per Gewoon Aandeel, oftewel 40% ten opzichte van de theoretische *ex-claim* prijs van €9,00 per Gewoon Aandeel, gebaseerd op de slotkoers van de Gewone Aandelen op Euronext Amsterdam op 3 september 2025 van €13,95 per Gewoon Aandeel en 8.802.388 uitstaande Gewone Aandelen op die datum.

Het enkele toekennen van Claims aan een Gewone 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. Het doen of accepteren van een aanbod tot verkoop van Claims en Aangeboden Aandelen aan personen met een geregistreerd adres in, of die woonachtig of gevestigd zijn in, of staatsburger zijn van, rechtsgebieden anders dan Nederland, België en Frankrijk kan onderhevig zijn aan de wet- en regelgeving van het desbetreffende rechtsgebied. Alleen Aandeelhouders die op het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd) gerechtigd zijn deel te nemen aan de Claimemissie, zullen gerechtigd zijn Claims uit te oefenen op grond van de toekenning van Claims door de Vennootschap en alleen Gerechtigde Personen zijn gerechtigd deel te nemen aan de Aanbieding. Indien de Onderwriting Overeenkomst wordt beëindigd, zal de Aanbieding worden ingetrokken en zullen zowel de uitgeoefende als de niet-uitgeoefende Claims vervallen zonder enige vergoeding aan de houders daarvan en zullen inschrijvingen op en toewijzingen van Aangeboden Aandelen en Extra Aandelen die zijn gedaan, buiten beschouwing worden gelaten. Eventuele inschrijvingsbedragen die door de Vennootschap, de Subscription, Listing and Paying Agent (zoals hieronder gedefinieerd), de Joint Global Coordinators of PrimaryBid zijn ontvangen, zullen zonder rente worden gerestitueerd.

**Aanbiedingsperiode.** De Aanbieding start naar verwachting uiterlijk om 09:00 uur (CEST) op 5 september 2025 en eindigt uiterlijk om 17:45 uur (CEST) op 17 september 2025 voor particuliere beleggers institutionele beleggers. Dit tijdschema kan worden ingekort of verlengd.

**Registratietijdstip.** Tot het einde van de handel in de Gewone Aandelen op Euronext op 4 september 2025 zullen de Gewone Aandelen verhandeld worden met Claims (*cum-Claims*). Vanaf 09:00 uur (CEST) op 5 september 2025 zullen de Gewone Aandelen zonder Claims (*ex-Claims*) worden verhandeld. Het Registratietijdstip is 17:40 uur (CEST) op 8 september 2025.

**Uitgifteprijs.** De Uitgifteprijs is €5,40 per Gewoon Aandeel.

**Toewijzing.** De toewijzing en uitgifte van de Aangeboden Aandelen op grond van de Aanbieding vindt naar verwachting plaats op 18 september 2025.

**Betaling.** De betaling (in euro) voor en levering van de Aangeboden Aandelen (de **Afwikkeling**) vindt plaats op 22 september 2025 (de **Afwikkelingsdatum**). Financiële tussenpersonen kunnen verlangen dat de betaling voor de Aangeboden Aandelen vóór de Afwikkelingsdatum plaatsvindt.

**Levering van de Aandelen.** De Aangeboden 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 Gewone Aandelen voorafgaand aan de Afwikkeling vindt plaats voor het uitsluitende risico van de betrokken partijen.

**Inschrijvings- en noteringsagent en betaalkantoor.** ABN AMRO treedt op als inschrijvings- en noteringsagent en betaalkantoor met betrekking tot de Gewone 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

Lancering van de Aanbieding en publicatie van dit Prospectus  
Ex-rechten datum en aanvang van de handel in Claims op Euronext

#### Tijd en datum

4 september 2025  
09:00 uur CEST op 5 september 2025

## Gebeurtenis

Aanvang van de Aanbiedingsperiode
Aanvang van de Uitoefeningsperiode
Registratietijdstip
Einde van de handel in Claims op Euronext
Einde van de Uitoefeningsperiode en Overinschrijving voor particuliere beleggers
Einde van de Uitoefeningsperiode voor institutionele beleggers
Aanvang van de Rump Aanbieding
Einde van de Rump Aanbieding
Toewijzing en uitgifte van de Aangeboden Aandelen en publicatie van een persbericht door de Vennootschap waarin de resultaten van de Aanbieding worden bekendgemaakt
Afwikkelingsdatum
Notering van en aanvang handel in de Aangeboden aandelen op Euronext

## Tijd en datum

09:00 uur CEST op 5 september 2025
09:00 uur CEST op 5 september 2025
17:40 uur CEST op 8 september 2025
17:36 uur CEST op 15 september 2025
17:45 uur CEST op 17 september 2025
17:45 uur CEST op 17 september 2025
Na 17:45 uur CEST op 17 september 2025
Voor 09:00 uur CEST op 18 september 2025
Voor 09:00 uur CEST op 18 september 2025
22 september 2025
09:00 uur CEST op 22 september 2025

De laatste datum en/of tijd vóór welke de houder van een Claim een geldige kennisgeving van uitoefeninginstructies 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](http://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.

**Verwaring.** Gewone Aandeelhouders die hun Claims, die in het kader van de Claimmissie zijn verleend, overdragen, of die deze Claims niet hebben uitgeoefend of niet mogen uitoefenen, zullen een aanzienlijke verwaring van hun evenredige eigendoms- en stemrechten van ongeveer 58% ondervinden als gevolg van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen. Indien alle Extra Aandelen worden geplaatst, zal de Vennootschap in totaal 15.765.735 nieuwe Gewone Aandelen uitgeven en zullen de Gewone Aandeelhouders die hun Claims overdragen, of die deze Claims niet hebben uitgeoefend of niet mogen uitoefenen, een aanzienlijke verwaring van hun evenredige eigendoms- en stemrechten van ongeveer 64% ondervinden als gevolg van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen en de Extra Aandelen. De maximale extra verwaring als gevolg van de Extra Plaatsing bedraagt ongeveer 15%.

**Cornerstone Plaatsing.** De Vennootschap is cornerstone investment overeenkomsten aangegaan met VP Capital NV (**VP Capital**) en Ambassador Vermogensbeheer B.V. (samen, de **Cornerstone Investeersders** en elk een **Cornerstone Investment Overeenkomst**) voor de inschrijving op in totaal 1.574.073 nieuwe Gewone Aandelen (de **Cornerstone Aandelen**), waarmee een totaalbedrag van €8,5 miljoen wordt opgehaald (de **Cornerstone Verplichtingen**). Van dit totale bedrag heeft VP Capital zich gecommitteerd voor €1,5 miljoen en heeft Ambassador zich gecommitteerd voor €7 miljoen. Iedere Cornerstone Investeerder is, onder de voorwaarden van de respectievelijke Cornerstone Investment Overeenkomst, gegarandeerd van zijn respectieve allocatie van Cornerstone Aandelen onder de Aanbieding en/of de Additionele Cornerstone Plaatsing (zoals hieronder gedefinieerd). De Cornerstone Verplichtingen zullen worden voldaan doordat de Cornerstone Investeersders hun Rechten als aandeelhouder in de Claimmissie onherroepelijk uitoefenen en, voor zover niet volledig toegewezen, door in te schrijven op het resterende deel als onderdeel van de Rump Aanbieding (de **Cornerstone Plaatsing**). Indien de volledige allocatie van Cornerstone Aandelen niet kan worden voldaan via de Claimmissie en de Rump Aanbieding, zullen de Cornerstone Investeersders deelnemen aan een additionele plaatsing voor het resterende deel van hun verplichting (de **Additionele Cornerstone Plaatsing** en samen met de Additionele KGG Plaatsing, de **Additionele Plaatsing**). Alle aandelen die worden uitgegeven onder de Additionele Plaatsing worden aangeduid als de **Extra Aandelen**. Het totale bedrag van de Additionele Plaatsing zal niet meer bedragen dan €19.777.245. De inschrijvingsprijs voor elk Cornerstone Aandeel is gelijk aan de Uitgifteprijs. De Cornerstone Plaatsing wordt naar verwachting afgewikkeld op de Afwikkelingsdatum.

**Onherroepelijke toezeggingen.** De Vennootschap heeft onherroepelijke toezeggingen ontvangen van bestaande belangrijke Aandeelhouders (de **Betrokken Aandeelhouders**) om in te schrijven op Aangeboden Aandelen voor een totaalbedrag van €3,75 door al hun Claims uit te oefenen, hetgeen 5.7% van de Aanbieding vertegenwoordigt (inclusief van Pieter Kooi Holding B.V. en Navitas B.V.), onder bepaalde voorwaarden, waarbij de materiële voorwaarden zijn dat (i) er geen sprake is van schending van de door Avantium aan de Betrokken Aandeelhouders verstrekte garanties met betrekking tot eigendom en bevoegdheid die redelijkerwijs een materieel nadelig effect kunnen hebben op de belangen van de Betrokken Aandeelhouders, en (ii) de voltooiing van de Aanbieding (de **Onherroepelijke Toezeggingen**).

**Underwriting arrangementen.** Onder voorbehoud van de voorwaarden zoals uiteengezet in de underwriting overeenkomst d.d. 4 september 2025 (de **Underwriting Overeenkomst**) tussen de Vennootschap, KGG, Invest-NL en de Joint Global Coordinators (de **Underwriters**) en de Joint Global Coordinators, zullen de Underwriters, op de voorwaarden van de Underwriting Overeenkomst, inschrijven op en betalen voor (i) alle Aangeboden Aandelen (inclusief Rump Aandelen) die geldig zijn ingeschreven in de Aanbieding en niet worden gedekt door de Cornerstone Plaatsing, maar niet zijn betaald door de respectieve inschrijvers op de Afwikkelingsdatum, en (ii) alle Rump Aandelen die niet geldig zijn ingeschreven in de Aanbieding en niet worden gedekt door de Cornerstone Plaatsing of Onherroepelijke Toezeggingen (d.w.z. underwriting op basis van een 'firm commitment') tegen de Uitgifteprijs op de Afwikkelingsdatum naar rato van hun underwritingverplichtingen.

**Geschatte kosten.** De kosten voor de Aanbieding, inclusief de administratieve en juridische kosten, de vergoedingen en commissies die aan de Joint Global Coordinators en de Underwriters verschuldigd zijn, worden geschat op €6 miljoen.

## Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?

**Redenen voor de Aanbieding.** De reden voor de Aanbieding is om de Vennootschap in staat te stellen om, in de volgende volgorde van prioriteit: (1) het acute tekort aan werkkapitaal van Avantium op te lossen, (2) kosten te financieren die verband houden met de inbedrijfstelling, opstart en opschaling van de FDCA Flagship Plant, de marktintroductie van FDCA, PEF (onder de merknaam Releaf®) en humins, waaronder het ondersteunen van regulatorie activiteiten en public affairs, en (3) de transformatie van de Groep van een productiebedrijf naar een onderneming gericht op het verkopen van licenties voor haar YXY® Technologie, waaronder het implementeren van strategische alternatieven voor niet-kernactiviteiten en investeren in het versnellen van de verkoop van licenties voor de YXY® Technologie van Avantium.

**Bestemming van de opbrengsten.** Avantium streeft ernaar om minimaal €65 miljoen aan bruto-opbrengsten uit de Aanbieding op te halen. Deze middelen, samen met de Post-Aanbieding Financiering, 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 EBITDA break-even wordt bereikt, hetgeen naar verwachting in 2027 zal zijn. Deze prognose houdt geen rekening met de implementatie van strategische bedrijfsinitiatieven en aanvullende kostenbesparende maatregelen. De strategische bedrijfsactiviteiten of eventuele extra kostenbesparende maatregelen zullen geen nadelige invloed hebben op de financieringsbehoefte, met uitzondering van mogelijke eenmalige herstructureringskosten (indien van toepassing), die worden geraamd op circa €1 miljoen.

De Vennootschap verwacht dat de netto-opbrengst van de Aanbieding ongeveer €59 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 Joint Global Coordinators), welke worden geraamd op €6 miljoen. Uitgaande van €59 miljoen aan netto-opbrengst uit de Aanbieding, verwacht de Vennootschap momenteel dat zij de netto-opbrengst van de Aanbieding als volgt en in de volgende volgorde van prioriteit zal aanwenden:

- 1) €11,0 miljoen voor de aflossing van de uitstaande Bruglening aan Invest-NL, bestaande uit €10,0 miljoen hoofdsom en €1,0 miljoen aan kosten;
- 2) voor het resterende bedrag:
  - circa 60% van de netto-opbrengst zal worden aangewend om het acute tekort aan werkkapitaal van de Groep op te lossen en zo de benodigde liquiditeit te verschaffen voor operationele uitgaven en werkkapitaalbehoeften. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, grondstoffen en gereed product, en andere kosten die nodig zijn om de activiteiten en financiële stabiliteit van de Groep te waarborgen. Ongeveer 20% van deze werkkapitaalbehoefte heeft betrekking op de inbedrijfstelling en opstart van de FDCA Flagship Plant, die geen afzonderlijke, geïsoleerde gebeurtenissen zijn, maar onderling samenhangende stappen die elkaar opvolgen. Deze opbrengsten zullen bijvoorbeeld worden gebruikt om (i) kwaliteitsproblemen in de leidingen van de FDCA Flagship Plant op te lossen, (ii) elektrische componenten te vervangen en softwareproblemen in de fabriek te verhelpen, (iii) lekkages in de fabriek te dichten, (iv) defecte apparatuur te repareren die wordt ontdekt tijdens functionele tests of tijdens koude of warme inbedrijfstelling (zoals pompen, instrumenten of regelkleppen), en (v) andere componenten te repareren of vervangen die prestatieproblemen veroorzaken, alles met het oog op een veilige opstart van alle eenheden van de fabriek. Ongeveer 70% van de werkkapitaalbehoefte heeft betrekking op de opschaling van de FDCA Flagship Plant. Deze opbrengsten kunnen bijvoorbeeld worden gebruikt om (i) het werkkapitaal te dekken dat nodig is om het opschalingsproces van de FDCA Flagship Plant voort te zetten, (ii) procesinstabiliteiten of productkwaliteitsproblemen aan te pakken die zich voordoen en actie vereisen, waaronder troubleshooting en debottlenecking, en (iii) andere kwesties of uitdagingen die zich tijdens de opschaling voordoen, vergelijkbaar met de uitdagingen tijdens de inbedrijfstelling en opstart van de FDCA Flagship Plant. Daarnaast zal circa 10% van de werkkapitaalopbrengst worden aangewend voor 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 productiebedrijf naar een onderneming gericht op het verkopen van licenties voor de YXY® Technologie;
  - circa 25% van de netto-opbrengst 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 overheediensten (waaronder financiën, human resources, juridische zaken, marketing en communicatie, intellectueel eigendom, informatietechnologie en kwaliteit, veiligheid, gezondheid en milieu), inclusief die van het Corporate Technology team van Avantium, waarin ook de Dawn Technology™ voor textielrecycling is ondergebracht; en
  - circa 15% van de netto-opbrengst zal worden gebruikt om de financieringskosten van de Vennootschap (contante rentekosten met betrekking tot de schuldfinancieringsfaciliteit) en de geprognosticeerde investeringsuitgaven te financieren.

**Mogelijke belangenconflicten.** Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de privébelangen of andere verplichtingen van elk van de leden van het Management Team en de Raad van Commissarissen enerzijds en hun plichten jegens de Vennootschap anderzijds. De Underwriters en/of hun respectievelijke gelieerde ondernemingen zijn momenteel, zijn in het verleden geweest en kunnen in de toekomst, van tijd tot tijd, betrokken zijn bij commerciële bank-, investeringsbank- en financiële advies- en nevenactiviteiten in de normale uitoefening van hun bedrijfsvoering met de Vennootschap of aan haar gelieerde partijen, waarvoor zij gebruikelijke vergoedingen en commissies hebben ontvangen en in de toekomst kunnen ontvangen. Momenteel verlenen ABN AMRO en haar dochterondernemingen en Invest-NL commerciële bankactiviteiten aan de Vennootschap als kredietverstrekkers onder het schuldfinancieringspakket van de Groep, waarvoor elk van hen ook warrants zal ontvangen. Dit kan ertoe leiden dat de belangen van de Vennootschap, ABN AMRO en/of Invest-NL en de houders van Aandelen niet op één lijn liggen, of mogelijk conflicteren. Aangezien zij echter slechts twee entiteiten zijn binnen een consortium van vijf kredietverstrekkers, kunnen deze entiteiten mogelijk geen (substantiële) invloed uitoefenen op de beslissingen die door het consortium van kredietverstrekkers worden genomen. Daarnaast kunnen de Joint Global Coordinators of hun respectievelijke gelieerde ondernemingen in de toekomst, in de normale uitoefening van hun bedrijf, effecten van de Vennootschap aanhouden voor beleggingsdoeleinden. In dit verband is de uitwisseling van informatie over het algemeen beperkt om redenen van vertrouwelijkheid, door interne procedures of door regels en voorschriften. Als gevolg van deze hierboven beschreven hoedanigheden kunnen de Underwriters belangen hebben die niet op één lijn liggen, of mogelijk conflicteren, met de belangen van (potentiële) houders van Gewone Aandelen, of met de belangen van de Groep. De Inschrijvings-, Noterings- en Betaalagent en/of haar respectievelijke gelieerde ondernemingen zijn in het verleden betrokken geweest bij, en kunnen in de toekomst, van tijd tot tijd, betrokken zijn bij commerciële bank-, investeringsbank- en financiële advies-, krediet- en financieringsdiensten en nevenactiviteiten in de normale uitoefening van hun bedrijfsvoering met (a) de Groep (of aan de Groep gelieerde partijen) of (b) derden die transacties aangaan met de Groep, waaronder, maar niet beperkt tot, transacties met betrekking tot activa en/of ondernemingen die eigendom zijn van de Groep. Voor het verlenen van dergelijke diensten hebben de Inschrijvings-, Noterings- en Betaalagent en/of haar respectievelijke gelieerde ondernemingen gebruikelijke vergoedingen, kosten en/of commissies ontvangen of kunnen deze ontvangen. Daarnaast kunnen de Inschrijvings-, Noterings- en Betaalagent en haar gelieerde ondernemingen financieringsarrangementen aangaan (waaronder swaps of contracts for differences) met beleggers, in verband waarmee de Inschrijvings-, Noterings- en Betaalagent en haar gelieerde ondernemingen van tijd tot tijd Gewone Aandelen kunnen verwerven, aanhouden of vervreemden. De Inschrijvings-, Noterings- en Betaalagent en/of haar gelieerde ondernemingen zijn niet voornemens de omvang van dergelijke investeringen of transacties anderszins openbaar te maken dan in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire verplichting daartoe. Als gevolg hiervan kunnen de Inschrijvings-, Noterings- en Betaalagent belangen hebben die niet op één lijn liggen, of mogelijk conflicteren, met de belangen van beleggers of de Vennootschap.