

SAMENVATTING

*Dit hoofdstuk bevat een Nederlandse vertaling van de Engelstalige samenvatting van het prospectus gedateerd 26 januari 2024 (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 het prospectus (het **Prospectus**). Het Prospectus heeft betrekking op de aanbidding van maximaal 27.018.772 nieuwe gewone aandelen met een nominale waarde van €0,10 per aandeel (de **Aangeboden Aandelen**) tegen een uitgifteprijs van €1,87 in het kapitaal van Avantium N.V. (de **Vennootschap**) en de toelating tot de notering en handel in Aangeboden Aandelen en Claims (elk zoals hieronder gedefinieerd) op Euronext Amsterdam, een gereguleerde markt die deel uitmaakt van Euronext Amsterdam N.V. (**Euronext Amsterdam**) en Euronext Brussel, een gereguleerde markt die deel uitmaakt van Euronext Brussels NV/SA (**Euronext Brussel**) door de Vennootschap.

De Aangeboden Aandelen worden in eerste instantie aangeboden aan rechthebbende houders van gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (de **Gewone Aandeelhouders**), met een nominale waarde van €0,10 per stuk (de **Gewone Aandeelhouders**) 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) door hen 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 Claimemissie 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.

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 de ABN AMRO Bank N.V. (**ABN AMRO**) and Bryan Garnier Securities SAS (**Bryan, Garnier & Co**) (in die capaciteit, de Joint Global Coordinators) en PrimaryBid SA (die door de Vennootschap is aangesteld om de openbare aanbidding in Frankrijk te leiden en om samen te werken met de ABN AMRO in Nederland en België) door middel van (a) een openbare aanbidding in Nederland, België en Frankrijk en (b) 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 aanbidding en verkoop van de Rump Aandelen en de Claimemissie worden samen de **Basisaanbidding** genoemd.

Avantium heeft op haar buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 24 januari 2024 goedkeuring gekregen om tot €70 miljoen aan eigen vermogen aan te trekken, inclusief de Aangeboden Aandelen en de machtiging om tot €20 miljoen aan extra Gewone Aandelen uit te geven (de **Aanvullende Machtiging**). Als het aantal Rump Aandelen niet voldoende is om de Cornerstone Aandelen volledig toe te wijzen aan de Cornerstone Investeerders, zal de Vennootschap de Aanvullende Machtiging gebruiken om extra Aangeboden Aandelen uit te geven tegen de Uitgifteprijs (de **Extra Aandelen**). Eventuele bruto-opbrengsten boven de €50 miljoen stellen de Vennootschap in staat, naar eigen oordeel, haar financiële profiel verder te versterken. De **Basisaanbidding** en de plaatsing van **Extra Aandelen** worden samen de **Aanbidding** genoemd.

Het internationale effectenidentificatienummer (**ISIN**) van de Claims is NL0015001XN2 en de ISIN van de Aangeboden Aandelen is NL0012047823. De Vennootschap is de uitgevende instelling van de Aangeboden 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, haar telefoonnummer is +31 20 586 8080 en haar website is www.avantium.com.

De Aangeboden Aandelen zullen ongeveer 62,5% van het uitgegeven en geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Op 26 januari 2024 is het Prospectus goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (de **AFM**). De geldigheid van dit Prospectus vervalt op 9 februari 2024 of 12 maanden na de 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 en Claims dient pas te worden genomen na beoordeling door de belegger van het gehele Prospectus en niet slechts deze samenvatting. Een belegger kan zijn geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Op grond van het toepasselijke nationale recht kan wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de het Prospectus opgenomen informatie aanhangig wordt gemaakt, worden bepaald dat het Prospectus op kosten van de belegger die als eiser optreedt moet worden vertaald alvorens de vordering wordt ingesteld. Aansprakelijkheid rust uitsluitend op die personen die de samenvatting hebben ingediend – met inbegrip van de vertaling daarvan – maar uitsluitend voor zover de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in Aangeboden Aandelen of 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 724500E5WW4731JJ4G46.

Hoofddactiviteiten. 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:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Percentage van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap	Aantal stemrechten	Percentage van de stemrechten in de Vennootschap	Datum melding AFM
APG ⁽¹⁾	4.253.089	9,98 %	4.253.089	9,98 %	13 september 2022
Participatiemaatschappij Vlaanderen N.V. ⁽²⁾	2.261.413	8,78 %	2.261.413	8,78 %	26 januari 2018
ING Groep N.V. ⁽³⁾	1.768.870	4,16 %	1.768.870	4,16 %	21 april 2022
Vinke Amsterdam B.V. ⁽⁴⁾	968.499	3,76 %	968.499	3,76 %	28 mei 2020
Robeco Institutioneel Vermogensbeheer B.V. ⁽⁵⁾	990.000	3,17 %	990.000	3,17 %	19 april 2021

(1). Dit belang wordt gehouden door Stichting Pensioenfonds ABP en Stichting Depositary APG Developed Markets Equity Pool gezamenlijk ten behoeve van APG Developed Markets Equity Pool (APG).

(2). Participatiemaatschappij Vlaanderen N.V. heeft een middellijk (via PMV-Tina Comm VA) belang in de Vennootschap. Participatiemaatschappij Vlaanderen N.V. wordt uiteindelijk gehouden door de Vlaamse overheid.

(3). ING Groep N.V. heeft een middellijk (via ING dochterondernemingen) belang in de Vennootschap.

(4). Vinke Amsterdam B.V. heeft een potentieel middellijk (via Navitas B.V.) belang in de Vennootschap.

(5). Robeco Institutional Asset Management B.V. wordt uiteindelijk gehouden door ORIX Corporation.

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) en Boudewijn van Schaik (CFO). De Raad van Commissarissen bestaat uit Edwin Moses, Nils Björkman, Michelle Jou, Margret Kleinsman, Dirk van Meirvenne and Peter Williams. Het dagelijks bestuur van de Vennootschap wordt gevoerd door de Raad van Bestuur, samen met het senior management van Avantium, bestaande uit Gert-Jan Gruter (CTO), Carmen Portocarero (General Counsel), Yap Chie Cheung (MD Renewable Chemistries), Steven Olivier (MD R&D Solutions) en Bas Blom (MD Renewable Polymers) (de Raad van Bestuur samen met het senior management team, het **Management Team**).

Statutaire accountant. De statutaire accountant van de Vennootschap is PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

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 geselecteerde geconsolideerde informatie hieronder is afkomstig 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 2023 (de **2023 Halfjaarcijfers**) en de niet-gecontroleerde en niet-beoordeelde managementaccounts voor de Groep per en voor de negen maanden eindigend op 30 september 2023. De financiële informatie met betrekking tot de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 die hieronder is opgenomen, komt niet overeen met de 2023 Halfjaarcijfers als gevolg van drie aanpassingen die verder onder deze tabellen worden toegelicht.

Informatie geconsolideerde resultatenrekening

	Negen maanden eindigend 30 september 2023	Zes maanden eindigend 30 juni 2023
	<i>in € x 1.000</i>	
Totale inkomsten ⁽¹⁾	12.435	7.263
Exploitatieverlies ⁽²⁾	(25.091)	(15.996)
Nettoverlies ⁽³⁾	(23.853)	(16.567)
Winst per aandeel	(0,51)	(0,36)

(1) 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 €4.575 duizend voor de negen maanden eindigend op 30 september 2023 en €3.894 duizend voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023. De overige inkomsten bestaan uit overheidssubsidies.

(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.

Informatie geconsolideerde balans

	Per 30 september 2023	Per 30 juni 2023
	<i>in € x 1.000</i>	
Totale activa	229.410	196.084
Totaal eigen vermogen	70.353	77.239

Informatie geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Negen maanden eindigend 30 september 2023	Zes maanden eindigend 30 juni 2023
	<i>(in € x 1.000)</i>	

Kasstroom uit operationele activiteiten.....	(17.386)	(11.819)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(54.623)	(35.001)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten.....	74.883	38.577

De Vennootschap heeft drie herzieningen aan de 2023 Halfjaarcijfers opgenomen:

- 1) Rentekosten werden in het geconsolideerde resultatenoverzicht gepresenteerd als financieringskosten of bedrijfskosten. Aangezien de schuldfinancieringsfaciliteiten en bepaalde leaseverplichtingen specifiek zijn aangegaan voor de bouw van de FDCA Flagship Plant, en deze volgens IAS 23 een in aanmerking komend actief is, heeft Avantium haar grondslagen voor financiële verslaggeving aangepast om IAS 23 op te nemen, en zal daarom de rentekosten activeren en niet langer als rentelast rapporteren. De rentekosten met betrekking tot de schuldfinancieringsfaciliteiten omvatten vooruitbetaalde vergoedingen, contante rente, betaling in natura en effectieve rente. Deze herziening is weergegeven in de geconsolideerde financiële informatie en de impact van elke aanpassing op de 2023 Halfjaarcijfers wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

	Zes maanden eindigend 30 juni 2023, gerapporteerd	Herziening	Zes maanden eindigend 30 juni 2023, herzien
<i>in € x 1.000</i>			
Informatie geconsolideerde resultatenrekening			
Verlies over de periode	(20.415)	3.848	(16.567)
Resultaat per aandeel.....	(0,48)	0,12	(0,36)
Informatie geconsolideerde balans			
Totale activa.....	191.174	4.910	196.084
Totaal eigen vermogen.....	71.540	5.699	77.238
Informatie geconsolideerd kasstroomoverzicht			
Kasstroom uit operationele activiteiten.....	906	272	1.177
Kasstroom uit investeringsactiviteiten.....	(47.727)	(271)	(47.998)

- 2) Avantium RNP Flagship B.V. heeft een vooruitbetaling opgenomen voor de inbreng in natura met betrekking tot de aandelen in Avantium Renewable Polymers B.V. die vooraf zijn uitgegeven aan Worley voor diensten die moeten worden geleverd onder de overeenkomst voor engineering, inkoop en bouw voor de FDCA Flagship Plant. De vooruitbetaling wordt gelijkmatig vrijgegeven over 24 maanden en wordt verrekend met de facturen die van Worley worden ontvangen, wat resulteert in een lagere kasuitstroom. In het geconsolideerde kasstroomoverzicht werd de toevoegingen van 'materiële vaste activa' niet aangepast voor de afname van de vrijgegeven vooruitbetaling. Deze herziening is weergegeven in de geconsolideerde financiële informatie en de impact van elke aanpassing op de 2023 Halfjaarcijfers wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

	Zes maanden eindigend 30 juni 2023, gerapporteerd	Herziening	Zes maanden eindigend 30 juni 2023, herzien
<i>in € x 1.000</i>			
Informatie geconsolideerd kasstroomoverzicht			
Kasstroom uit operationele activiteiten.....	906	(2.500)	(1.594)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten.....	(47.727)	2.500	(45.227)

- 3) Avantium RNP Flagship B.V. heeft investeringen in materiële vaste activa verantwoord, die in het geconsolideerde kasstroomoverzicht zijn opgenomen tegen het bruto bedrag. De investeringen in het kasstroomoverzicht moeten worden gepresenteerd exclusief de investeringen in materiële vaste activa die nog niet betaald zijn, maar wel zijn verwerkt in de schulden. Deze herziening is weergegeven in de geconsolideerde financiële informatie en de impact van elke aanpassing op de 2023 Halfjaarcijfers wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

	Zes maanden eindigend 30 juni 2023, gerapporteerd	Herziening	Zes maanden eindigend 30 juni 2023, herzien
<i>in € x 1.000</i>			
Informatie geconsolideerd kasstroomoverzicht			
Kasstroom uit operationele activiteiten.....	906	(10.497)	(9.591)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten.....	(47.727)	10.497	(37.230)

Verklaring over het werkkapitaal. De Groep beschikt naar haar oordeel niet over voldoende werkkapitaal voor haar huidige vereisten, dat wil zeggen voor ten minste de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. Op basis van haar huidige vereisten onder haar huidige bedrijfsplan schat de Groep dat haar tekort aan liquide middelen om zichzelf te voorzien van voldoende werkkapitaal voor de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus ongeveer €41 miljoen bedraagt. Zonder de opbrengst van de Aanbieding zoals voorzien in dit Prospectus en op basis van haar huidige bedrijfsplan, meent de Groep dat zij over voldoende werkkapitaal beschikt om haar huidige activiteiten voort te zetten tot circa twee maanden na de datum van dit Prospectus. De Groep meent dat het met de opbrengst van de Aanbieding over voldoende werkkapitaal zal beschikken voor haar huidige vereisten voor ten minste de komende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus, rekening houdend met het feit dat de Basisaanbieding volledig is gedekt door: (i) onderwriting op basis van 'firm commitment' van de Rump Aandelen, met een bruto-opbrengst van €28.148.493, (ii) toezeggingen van Cornerstone Investeerders en Committed Aandeelhouders om in te schrijven op respectievelijk de Cornerstone Aandelen en Committed Aandelen, respectievelijk, met een bruto-opbrengst van €22.376.611, en dat de Vennootschap een zodanig aantal aandelen zal aanbieden dat een netto-opbrengst van €46 miljoen zal opleveren), samen met de huidige liquide middelen van de Vennootschap en haar gewaarborgde aanvullende financieringspakket. Indien de voltooiing van de bouw door de Vennootschap van 's werelds eerste commerciële furandicarboxylzuur (FDCA) productiefaciliteit in Delfzijl, Nederland (de **FDCA Flagship Plant**) verdere onvoorziene vertragingen ondervindt, indien de Groep er niet in slaagt voldoende licenties te verkopen of indien de Groep niet in staat is haar schuldfinancieringsfaciliteit voor de FDCA Flagship Plant te herfinancieren waarvan de aflossing verschuldigd is op 31 maart 2025, kan de Groep aanvullende financiering of liquide middelen nodig hebben om de Groep te voorzien van voldoende werkkapitaal na

de twaalf maanden na de datum van dit Prospectus. Indien de Aanbieding wordt ingetrokken of om andere redenen niet wordt voltooid, zal de Groep alternatieve financieringsinstrumenten onderzoeken en zal zij genoodzaakt zijn drastische kostenbesparingen door te voeren en/of strategische alternatieven te verkennen voor haar bedrijfsonderdelen. In het scenario dat de Groep er niet in slaagt een tekort aan werkkapitaal te verhelpen, is het mogelijk dat zij niet vanaf dat moment in staat is om haar bedrijfsactiviteiten voort te zetten en dat zij uiteindelijk faillissement moet aanvragen of alternatieve strategische routes moet zoeken voor haar bedrijfsonderdelen.

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

Omzet en EBITDA Verwachting. Uitgaande van de succesvolle opstart van de FDCA Flagship Plant in 2024 en de verkoop van meerdere technologie licenties, is de ambitie van management dat de Vennootschap in 2026 ongeveer €100 miljoen aan omzet zou kunnen genereren en EBITDA-positief zou zijn (de **Groep Omzet- en EBITDA Verwachting**), behoudens onvoorziene omstandigheden. Met een beoogde volledige productiecapaciteit van de FDCA Flagship Plant van 5 kiloton per jaar en een gemiddelde verkoopprijs van ongeveer €9 - €10 per kilogram, heeft de Groep de ambitie dat de FDCA Flagship Plant een jaaromzet van circa €45 - €50 miljoen zal genereren met een illustratieve EBITDA-marge van ongeveer 35-40% (de **FDCA EBITDA Verwachting**, samen met de Groep Omzet- en EBITDA Verwachting de **Omzet- en EBITDA Verwachting**). De rest van de beoogde omzet van ongeveer €100 miljoen wordt naar verwachting grotendeels gedreven door licentieverkopen en in mindere mate door inkomsten van R&D Solutions. 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 2024 en daarna. Potentiële beleggers moeten niet onredelijk vertrouwen op deze verwachting. De verwachtingen van het management zijn gebaseerd op markttrends, 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 licentieverkopen 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 jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2022. Deze grondslagen voor financiële verslaggeving worden naar verwachting consistent toegepast door de Groep in de jaarrekeningen voor de jaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024, 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 energiesector, (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 kaspositie en het werkkapitaal van de Groep zijn mogelijk ontoereikend om de verwachte investeringskosten te dekken en het is mogelijk dat de Groep in de toekomst extra financiële middelen moet aantrekken. Indien de Groep niet in staat is om voldoende financiële middelen aan te trekken uit deze Aanbieding, kan dit een negatieve invloed hebben op haar liquiditeit, financiële positie, bedrijfsresultaten en het vermogen om haar bedrijfsstrategie en -activiteiten voort te zetten;
- 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 geen garantie worden gegeven dat de bouw van de FDCA Flagship Plant zal worden voltooid of op tijd, binnen het budget of überhaupt in gebruik zal worden genomen;
- Het commerciële succes van de YXY-technologie® 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® 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;
- Het is mogelijk dat de Groep niet in staat is om haar R&D-projecten met succes te ontwikkelen;
- De Groep zou te maken kunnen krijgen met uitdagingen op het gebied van technologische opschaling in haar bedrijfsonderdelen Renewable Polymers en Renewable Chemistries die de verdere ontwikkeling en commercialisering van haar projecten zouden kunnen vertragen of verhinderen;
- De beschikbaarheid van de schuldfinancieringsfaciliteit van de Groep voor de FDCA Flagship Plant en de mogelijkheid om extra bedragen op te nemen onder een dergelijke faciliteit is onderworpen aan bepaalde voorwaarden;
- Het is mogelijk dat de Groep niet in staat is om de schuldfinancieringsfaciliteit voor de FDCA Flagship Plant terug te betalen en/of te herfinancieren;
- Een wijziging in de rentetarieven kan de financieringskosten van de Groep verhogen en kan een negatieve invloed hebben op haar activiteiten; en
- Toekomstige aanbiedingen van schuld- of aandeleneffecten door de Vennootschap, of de vooruitzichten daarop, kunnen de marktprijs van de Gewone Aandelen nadelig beïnvloeden en toekomstige uitgaven van Gewone Aandelen kunnen het aandelenbezit van beleggers verwateren.

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 27.018.772 Aangeboden Aandelen aan. De Aangeboden Aandelen zijn Gewone Aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van €0,10 per stuk (ISIN: NL0012047823). De Aangeboden Aandelen luiden en worden verhandeld in euro's. Op de datum van het Prospectus zijn 43.230.036 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 43.230.036 Claims (ISIN: NL0015001XN2) aan Gewone Aandeelhouders. De Toelating bestaat uit een toelating tot notering en verhandeling van maximaal 27.018.772 Aangeboden Aandelen, 43.230.036 Claims en 10.414.383 Extra Aandelen.

Rechten verbonden aan de aandelen en beperkingen aan deze rechten. De Aangeboden Aandelen zullen *pari passu* rangschikken met alle bestaande Gewone Aandelen en de Aangeboden Aandelen zullen in aanmerking komen voor eventuele dividenden die worden vastgesteld en uitgekeerd op de Aandelen voor de financiële periode die begint op 1 januari 2024, en voor alle dividenden die zijn vastgesteld en uitgekeerd in de opeenvolgende financiële periodes. In de statuten van de Vennootschap (de **Statuten**) en 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 krachtens de wet en de Statuten. De overdracht van Gewone Aandelen aan personen die gevestigd of woonachtig zijn in, staatsburger zijn van of gevestigd zijn 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 en de Aangeboden Aandelen niet mogen worden aangeboden, voor zover deze persoon in staat is om bepaalde verklaringen en garanties te geven zoals uiteengezet in het Prospectus (**Gerechtigde Persoon**).

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 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 alle Aangeboden Aandelen aan Euronext Amsterdam en Amsterdam 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 29 januari 2024 en zal eindigen om 17:36 CET op 6 februari 2024 voor particuliere beleggers en op 9 februari 2024 voor institutionele beleggers, behoudens onvoorziene omstandigheden, onder het symbool "AVTRI". De handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext begint naar verwachting om 09:00 CET op 12 februari 2024, behoudens onvoorziene omstandigheden, onder het huidige symbool "AVTX".

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

- 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;
- Aandeelhouders zullen aanzienlijke verwatering ervaren als gevolg van de Aanbieding als zij hun Claims niet volledig uitoefenen of kunnen uitoefenen;
- 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 (zoals hieronder gedefinieerd) en de Aanbieding wordt ingetrokken, al dan niet als gevolg van een beëindiging van de Underwriting Overeenkomst (zoals hieronder gedefinieerd), 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 aanbidding 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 27.018.772 Aangeboden Aandelen aan in de Claimemissie tegen de Uitgifteprijs van €1,87 op basis van 5 Aangeboden Aandelen per 8 Claims, en voor een totaal bedrag van €50,5 miljoen in bruto-opbrengst. De Vennootschap heeft op haar buitengewone vergadering van aandeelhouders op 24 januari aandeelhoudersgoedkeuring gekregen om tot €70 miljoen in eigen vermogen aan te trekken, wat de Aangeboden Aandelen omvat (inclusief de Rump Aandelen, voor zover Claims niet worden uitgeoefend) en de Extra Aandelen tot €20 miljoen. Eventuele bruto-opbrengsten boven de €50 miljoen stellen de Vennootschap in staat, naar eigen oordeel, haar financiële profiel verder te versterken. Gewone Aandeelhouders per het Registratietijdstip krijgen Claims toegekend die de houders daarvan in staat stellen om in te schrijven, op een onverminderbare basis, op Aangeboden Aandelen in de Uitoefenperiode en tegen de Uitgifteprijs. Gerechtigde Gewone Aandeelhouders 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 nieuwe beleggers, en kunnen voorrang geven aan bepaalde nieuwe beleggers boven Gerechtigde Personen en nieuwe beleggers die een geldige Overinschrijvingsaanvraag hebben ingediend.

De Uitgifteprijs vertegenwoordigt een korting van €1,64 per Gewone Aandelen, ofwel 35,1% ten opzichte van de theoretische ex-claimprijs van €2,88 per Gewoon Aandeel, gebaseerd op de slotkoers van de Gewone Aandelen op Euronext Amsterdam op 25 januari 2024 van €3,51 per Gewoon Aandeel en 43.230.036 Gewone Aandelen die op die datum zijn uitgegeven en uitstaan.

Het enkele toekennen van Claims aan een Gewone Aandeelhouder houdt geen aanbod van Aangeboden Aandelen in. Er wordt geen aanbod van Aangeboden Aandelen gedaan aan Gewone Aandeelhouders die niet in aanmerking komen om de Aangeboden Aandelen te ontvangen en daarom niet gerechtigd zijn om de Claims die aan het zijn toegekend uit te oefenen. Het doen of aanvaarden van een aanbod tot verkoop van Aangeboden Aandelen of Claims aan personen met geregistreerde adressen in, of die woonachtig of gevestigd zijn in, of burgers zijn van, rechtsgebieden anders dan Nederland, België en Frankrijk kan worden beïnvloed door de wetten of regelgeving van het betreffende rechtsgebied. Alleen Gewone Aandeelhouders die in aanmerking komen om deel te nemen aan de Claimemissie op het Registratietijdstip (zoals hieronder gedefinieerd) hebben het recht om Claims uit te oefenen op grond van de toekenning van Claims door de Vennootschap en alleen Gerechtigde Personen hebben het recht om deel te nemen aan de Aanbieding.

Aanbiedingsperiode. De Aanbieding start naar verwachting uiterlijk om 09:00 CET op 29 januari 2024 en eindigt uiterlijk om 17:45 CET op 8 februari 2024 voor particuliere belegger en op 9 februari 2024 voor institutionele beleggers. Dit tijdschema kan worden ingekort of verlengd.

Registratietijdstip. Het Registratietijdstip is 17:40 uur CET op 30 januari 2024.

Uitgifteprijs. De Uitgifteprijs is €1,87 per Aangeboden Aandeel.

Toewijzing. De toewijzing en uitgifte van de Aangeboden Aandelen op grond van de Aanbieding vindt naar verwachting plaats op 9 februari 2024.

Betaling. De betaling (in euro) voor en levering van de Aangeboden Aandelen (de **Afwikkeling**) vindt plaats op 12 februari 2024 (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 het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. 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	Tijd en datum
Oproeping BAVA	13 december 2023
BAVA	24 januari 2024
Lancering van de Aanbieding en publicatie van dit Prospectus	26 januari 2024
Ex-rechten datum en aanvang van de handel in de Claims op Euronext	09:00 uur CET op 29 januari 2024
Aanvang van de Aanbiedingsperiode	09:00 uur CET op 29 januari 2024
Aanvang van de Uitoefeningsperiode	09:00 uur CET op 29 januari 2024
Aanvang van de handel in de Claims op Euronext	09:00 uur CET op 29 januari 2024
Registratietijdstip	17:40 uur CET op 30 januari 2024
Einde van de handel in de Claims op Euronext	17:36 uur CET op 6 februari 2024
Einde van de Uitoefeningsperiode en Overschrijving en einde van de Aanbiedingsperiode voor particuliere beleggers	17:45 uur CET op 8 februari 2024
Aanbieding aan institutionele beleggers	9 februari 2024
Toelating tot de handel en uitgifte van de Aangeboden Aandelen en publicatie van een persbericht door de Vennootschap waarin de resultaten van de Aanbieding worden aangekondigd	9 februari 2024
Afwikkelingsdatum	12 februari 2024
Notering van en aanvang handel in de Aangeboden Aandelen op Euronext	09:00 uur CET op 12 februari 2024
Uitgestelde Afwikkeling van Kooi	31 maart 2024

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). 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. Gewone Aandeelhouders die hun Claims, die in het kader van de Claimemissie 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 38,5% ondervinden als gevolg van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen. Indien de volledige Aanvullende Machtiging wordt gebruikt, zal de Vennootschap in totaal 37.433.155 nieuwe Gewone Aandelen uitgeven en zullen de Gewone Aandeelhouders die hun Claims overdragen, of die deze Claims niet hebben of niet mogen uitoefenen en niet deelnemen aan de Aanbieding, een aanzienlijke verwatering van hun evenredige eigendom en stemrechten van ongeveer 46,4% ondervinden als gevolg van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen.

Onherroepelijke toezeggingen. De Vennootschap heeft onherroepelijke toezeggingen ontvangen van bestaande belangrijke Gewone Aandeelhouders om in te schrijven op Aangeboden Aandelen voor een totaalbedrag van €10.376.611 door al hun Claims uit te oefenen, die 20,5% van de Claimemissie vertegenwoordigen (inclusief van (i) APG, (ii) Navitas B.V. en (iii) Wierda en Partners Vermogensbeheer B.V.), onder bepaalde voorwaarden (de **Onherroepelijke Toezeggingen** en die Aangeboden Aandelen, de **Committed Aandelen**).

Cornerstone Plaatsing. De Vennootschap is cornerstone investment overeenkomsten aangegaan met SENFI Ventures Co. Ltd, een gelieerde onderneming van SCG Chemicals Public Company Limited (**SENF**) en Pieter Kooi Holding B.V. (**Kooi**) (samen, de **Cornerstone Investeerders**) voor de uitgifte van 6.417.112 Gewone Aandelen in totaal, waarmee een totaalbedrag van €12 miljoen wordt opgehaald (de **Cornerstone Plaatsing**). De Cornerstone Plaatsing zal voor de volgende bedragen zijn: (i) SENFI: €4.5 miljoen en (ii) Kooi: €7.5 miljoen. De Cornerstone Aandelen worden uitgegeven onder de Aanbieding. De inschrijvingsprijs voor de Cornerstone Aandelen zal gelijk zijn aan de Uitgifteprijs. De Cornerstone Plaatsing wordt naar verwachting afgewikkeld op de Afwikkelingsdatum, behalve de Cornerstone Plaatsing aan Kooi, waarvoor de afwikkeling uiterlijk op 31 maart 2024 zal plaatsvinden (de **Uitgestelde Afwikkeling van Kooi**).

Underwriting arrangementen. Onder voorbehoud van de vervulling van bepaalde voorwaarden zoals uiteengezet in de underwriting overeenkomst d.d. 26 januari 2024 (de **Underwriting Overeenkomst**) tussen de Vennootschap en, onder anderen, ABN AMRO, Bryan, Garnier & Co, en Invest-NL Capital N.V. (**Invest-NL**), (de **Underwriters**), zullen de Joint Global Coordinators, op de voorwaarden van de Underwriting Overeenkomst, inschrijven op alle Aangeboden Aandelen en Rump Aandelen die geldig zijn ingeschreven in de Aanbieding en niet gedekt zijn door de Cornerstone, maar niet betaald zijn op de Afwikkelingsdatum, en alle Extra Aandelen die zijn ingeschreven via de Aanvullende Machtiging en die geen onderdeel zijn van de Cornerstone Plaatsing, maar niet zijn betaald op de Afwikkelingsdatum, en zullen de Underwriters inschrijven op alle Rump Aandelen die niet geldig zijn ingeschreven in de Aanbieding en die niet worden gedekt door de Cornerstone Plaatsing of de 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, juridische kosten, de vergoedingen en commissies die aan de Underwriters verschuldigd zijn, worden geschat op €4 miljoen.

Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?

Redenen voor de Aanbieding. De reden voor de Aanbieding is om de Vennootschap in staat te stellen om de volgende zaken te financieren: (1) het aandeel van de Vennootschap in (a) de verhoogde uitgaven die verband houden met de bouw van de FDCA Flagship Plant, (b) de verhoogde kosten die verband houden met de business unit Avantium Renewable Polymers, (c) de toename van de rentekosten die verband houden met de schuldfinancieringsfaciliteit, (d) eventuele bijkomende kosten die kunnen ontstaan in verband met het werkkapitaal en andere kosten die verband houden met de inbedrijfstelling en opstart van de FDCA Flagship Plant, en (e) investeringen in het versnellen van de verkoop van licenties voor de YXY® Technologie van de Vennootschap, (2) verdere investeringen om de Volta Technologie van de Vennootschap te commercialiseren, en (3) algemene bedrijfsdoeleinden, werkkapitaal, algemene financiering en het handhaven van voldoende liquiditeit om te voldoen aan de voorwaarden van de schuldfinancieringsfaciliteit die is afgesloten voor de FDCA Flagship Plant (d.w.z. het handhaven van een minimale liquiditeitsbalans van €15 miljoen op geconsolideerde basis).

Bestemming van de opbrengsten. Avantium zal minimaal €50 miljoen aan bruto-opbrengsten uit de Aanbieding halen, wat naar verwachting de financieringsbehoefte zal dekken in verband met het schuld- en eigen vermogensfinancieringspakket voor Avantium Renewable Polymers en om voldoende gekapitaliseerd te blijven tot de FDCA Flagship Plant op volle capaciteit draait. De Vennootschap verwacht dat de netto-opbrengst van de Aanbieding ongeveer €46 miljoen zal bedragen, na aftrek van alle kosten, die worden geschat op €4 miljoen. De Vennootschap verwacht momenteel dat zij de netto-opbrengst van de Aanbieding als volgt zal aanwenden:

- 80% van de netto-opbrengst om de benodigde liquiditeit te verschaffen om de voltooiing, inbedrijfstelling en opstart van de FDCA Flagship Plant te financieren, alsmede te investeren in het versterken van de commerciële, technologische, engineering- en applicatieontwikkelingsactiviteiten binnen de business unit Renewable Polymers om de verkoop van licenties aan derden te faciliteren en mogelijk te versnellen met betrekking tot de productie, fabricage en/of toepassing van de YXY® Technologie;
- 15% van de netto-opbrengst om de algemene kosten te financieren die verband houden met het dagelijks beheer van de Vennootschap en het verlenen van ondersteunende diensten; en
- 5% van de netto-opbrengst om de ontwikkeling en verdere opschaling van de Volta Technologie van pre-pilot plant naar pilot plant schaal te financieren, om een beslissing te nemen over de bouw van een Volta pilot plant, waarvoor de Groep partnerschappen en financiering onderzoekt.

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 respectievelijk gelieerde ondernemingen zijn momenteel, of waren in het verleden, betrokken bij en kunnen in de toekomst, van tijd tot tijd, betrokken worden bij commerciële bank-, investeringsbank- en financiële advies- en nevenactiviteiten in de normale uitoefening van hun bedrijfsvoering aan de Vennootschap of de Groep, 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 niet op één lijn liggen, of mogelijk conflicteren, met die van de aandeelhouders. 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 Underwriters of hun respectievelijk 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.