



Buitengewone Algemene Vergadering AVANTIUM N.V. Woensdag 24 januari 2024

Agenda

1. Opening

Financiering

2. a. Machtiging van de Management Board tot uitgifte van maximaal € 70 miljoen aan gewone aandelen in verband met een kapitaalverhoging (de **Aanbieding**) en het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten in verband (**Stempunt**)
 - b. Machtiging van de Management Board tot het uitgeven van Warrants en tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten met betrekking tot de verhoging van de Schuldfinancieringsfaciliteit (**Stempunt**)
 - c. Statutenwijziging met betrekking tot verhoging van het maatschappelijk aandelenkapitaal (**Stempunt**)

Overige (corporate) aangelegenheden

3. Alle andere zaken (inclusief Q&A)
4. Afsluiting

Toelichting op de agenda

Agendapunt 2 Financiering

Introductie

De bouw van de FDCA Flagship Plant in Delfzijl, Nederland, vordert verder in lijn met het hoofddoel om in 2024 met de FDCA-productie te beginnen. Avantium N.V. (**Avantium**) verwacht dat de inbedrijfstellingsactiviteiten voor de FDCA Flagship Plant in Q1 2024 van start zullen gaan, en dat de productie naar verwachting in de tweede helft van 2024 zal beginnen.

De bouw van de FDCA Flagship Plant is onderhevig geweest aan uitzonderlijk uitdagende omstandigheden, waaronder hoge inflatie, schaarste aan materialen en aannemers en beperkingen in de toeleveringsketen. Avantium monitort continu de impact van deze omstandigheden op het project en heeft onlangs samen met haar engineeringspartner Worley Nederland B.V. (**Worley**) een gedegen risicoanalyse afgerond. Deze analyse heeft geresulteerd in een geactualiseerd budget, kapitaalplan en inbedrijfstellings- en opstartplan voor de FDCA Flagship Plant. De conclusie is dat Avantium een verhoogde financieringsbehoefte heeft.

In totaal worden de kosten van Avantium Renewable Polymers B.V. (**Avantium Renewable Polymers**) voor de FDCA Flagship Plant (de **Projectkosten**) nu geraamd op circa €255 miljoen tot eind 2024, hetgeen een stijging van de Projectkosten weerspiegelt van circa €63 miljoen ten opzichte van de oorspronkelijke prognose van circa € 192 miljoen.

- De verhoogde CAPEX-vereiste voor de FDCA Flagship Plant wordt nu geraamd op €33 miljoen, wat de totale CAPEX op €149 miljoen brengt (€159 miljoen vóór het risicodelingsmechanisme met Worley)¹, vergeleken met het oorspronkelijke budget voor de CAPEX-scope van €116 miljoen.
- Het werkkapitaal en de operationele kosten van de business unit Avantium Renewable Polymers die in de oorspronkelijke projectkosten waren opgenomen, bedroegen €64 miljoen en omvatten (1) alle personeel en kosten in verband met de inbedrijfstelling, opstart en exploitatie van de FDCA Flagship Plant, (2) commercieel, technisch, bouwkundig en ondersteunend personeel, en (3) alle bijbehorende overheadkosten (kantoor, IT, Financiën, HR etc.). Als gevolg van significante investeringen in applicatieontwikkeling, professionalisering van regelgevende activiteiten en toenemende wettelijke vereisten voor de FDCA- en PEF-productie (bijvoorbeeld op het gebied van contact met levensmiddelen, recycleerbaarheid en andere toepassings specifieke vereisten), commerciële activiteiten, projectmanagement en het opzetten van een operationeel team voor de FDCA Flagship Plant, zullen deze kosten naar verwachting met €19 miljoen stijgen tot €83 miljoen tegen eind 2024.
- De rente van €12 miljoen had betrekking op de driejarige lening van €90 miljoen van een consortium van Nederlandse banken, bestaande uit ABN AMRO Bank, ASN Bank, ING Bank en Rabobank, en het door de Nederlandse overheid gesteunde impactinvesteringsfonds Invest-NL (de **Kredietverstrekkers**), welke lening in Q3 van 2023 volledig werd

¹ Worley dekt 50% van de kostenoverschrijding (d.w.z. de kosten boven een vooraf overeengekomen bedrag aan kosten) tot een maximum van EUR 10 miljoen.

opgenomen ter financiering van de bouw van de FDCA Flagship Plant (de **Schuldfinancieringsfaciliteit**) was ook opgenomen in de oorspronkelijke Projectkosten. Door de forse stijging van de rente in 2022 en 2023 zullen de rentelasten naar verwachting stijgen met €11 miljoen tot €23 miljoen eind 2024.

De hierboven beschreven geraamde stijging van de totale Projectkosten wordt gedekt door een aanvullend financieringspakket van €64,5 miljoen. Deze middelen zullen worden verkregen door (i) een verhoging van de schuldfinancieringsfaciliteit en (ii) achtergestelde aandeelhoudersleningen voor Avantium Renewable Polymers, beide zoals hieronder nader toegelicht.

Verhoging van de Schuldfinancieringsfaciliteit

Op 12 december 2023 hebben Avantium en Avantium Renewable Polymers toezeggingen ontvangen van hun bestaande kredietverstrekkers voor een verhoging van de Schuldfinancieringsfaciliteit met €15 miljoen. De opname van de bijkomende €15 miljoen in het kader van de Schuldfinancieringsfaciliteit is afhankelijk van de vervulling van bepaalde voorwaarden waaraan Avantium en Avantium Renewable Polymers op dit moment niet voldoen, zijnde onder meer dat Avantium (i) ten minste €40 miljoen aan bruto-opbrengsten ophaalt door middel van de Aanbieding, (ii) een liquiditeitsprognose verstrekt waaruit blijkt dat Avantium over voldoende middelen beschikt om aan de liquiditeitsbehoeften van Avantium te voldoen gedurende de looptijd van de Schuldfinancieringsfaciliteit en (iii) het overdragen van een bijkomende €15 miljoen in het kader van haar achtergestelde aandeelhouderslening aan Avantium Renewable Polymers (zie hieronder). Indien de Aanbieding en/of daaropvolgende pogingen om alternatieve financieringsbronnen te verkrijgen er niet in slagen om een totale bruto-opbrengst van ten minste €40 miljoen op te halen, zal Avantium niet in staat zijn om de extra €15 miljoen op te nemen.

Als onderdeel van de verhoging van de Schuldfinancieringsfaciliteit is Avantium verplicht om aan de Kredietverstrekkers een aantal rechten te verlenen om in te schrijven op gewone aandelen, converteerbaar in gewone aandelen met een conversieratio van 1:1 voor een uitoefenprijs van €0 per gewoon aandeel (de **Warrants**) bij de opname. Het aantal uit te geven Warrants aan de Kredietverstrekkers (exclusief ASN) is gebaseerd op (i) de waarde van de warrants, zijnde €1.322.917 gedeeld door (ii) de volumegewogen gemiddelde aandelenkoers over een periode van 60 dagen tot en met de eerdere datum van opname van de verhoogde Schuldfinancieringsfaciliteit en 15 april 2024.

De houders van Warrants hebben het recht om de Warrants uit te oefenen vanaf de datum die 180 dagen na (i) de opname van de verhoogde Schuldfinancieringsfaciliteit of (ii) 15 april 2024 is, indien dit eerder is.

Achtergestelde aandeelhoudersleningen

Op 12 december 2023 zijn Avantium, Worley en Bio Plastics Investment Groningen Consortium B.V. (het **Groningen Consortium**) overeengekomen om achtergestelde aandeelhoudersleningen te verstrekken aan Avantium Renewable Polymers (elk een **Achtergestelde Aandeelhouderslening**). De Achtergestelde Aandeelhoudersleningen bedragen in totaal €49,5 miljoen, bestaande uit:

- Avantium die €30.066.600 verstrekt en Worley die €2.933.400 verstrekt in het kader van het risicodelingsmechanisme, waarvoor het Groningen Consortium een anti-verwateringscompensatie ontvangt; en
- Avantium die €12.812.179 verstrekt, Worley die €1.250.000 verstrekt en het Groningen Consortium dat €2.500.000 verstrekt als algemene financiering van Avantium Renewable Polymers,

waarbij Avantium binnen de grenzen van de hiervoor genoemde bedragen ervoor dient te zorgen dat Avantium Renewable Polymers van tijd tot tijd voldoende gefinancierd is, hetgeen betekent dat Avantium Renewable Polymers in staat moet zijn haar opeisbare schulden te blijven betalen en in ieder geval te allen tijde minimaal €5.000.000,- aan direct beschikbare middelen tot haar beschikking dient te hebben.

Avantium heeft te allen tijde het recht de hiervoor genoemde bedragen voor Avantium volledig over te maken. Indien Avantium dergelijke bedragen niet verstrekt, riskeert zij verwatering van haar belang in Avantium Renewable Polymers. De Achtergestelde Aandeelhoudersleningen dienen uiterlijk op 30 juni 2025 te worden terugbetaald, mits Avantium Renewable Polymers over voldoende middelen beschikt. Indien Avantium Renewable Polymers onvoldoende middelen beschikbaar heeft voor aflossing, wordt de vervaldatum verlengd tot het moment dat Avantium Renewable Polymers voldoende middelen beschikbaar heeft voor aflossing.

De Aanbieding

De reden voor de Aanbieding is om Avantium in staat te stellen (1) het aandeel van Avantium in (a) de verhoogde CAPEX in verband met de bouw van de FDCA Flagship Plant, (b) de hogere kosten in verband met de Avantium Renewable Polymers business unit, (c) de stijging van de rentekosten in verband met de Schuldfinancieringsfaciliteit, (d) eventuele extra kosten die kunnen ontstaan in verband met werkkapitaal en andere kosten in verband met de ingebruikname en opstart van de FDCA Flagship Plant, en (e) investeringen in het versnellen van de verkoop van licenties voor Avantium's YXY[®] Technology, (2) verdere investeringen om Avantium's Volta Technology te commercialiseren, en (3) algemene bedrijfsdoeleinden, werkkapitaal, algemene financiering en het aanhouden van voldoende liquiditeit om te voldoen aan de voorwaarden van de schuldfinancieringsfaciliteit die is gewaarborgd voor de FDCA Flagship Plant (d.w.z. om een minimaal liquiditeitsaldo van €15 miljoen op geconsolideerde basis te handhaven).

Besteding van de opbrengsten

Avantium vraagt de goedkeuring van de aandeelhouders om tot €70 miljoen aan eigen vermogen op te halen. Avantium is van plan om €50 miljoen aan eigen vermogen aan te trekken, dat naar verwachting de financieringsbehoefte van Avantium met betrekking tot het financieringspakket voor Avantium Renewable Polymers zal dekken en om naar behoren gekapitaliseerd te blijven totdat de FDCA Flagship Plant op volle capaciteit draait. Avantium vraagt de goedkeuring van de aandeelhouders voor een overtoewijzingsoptie van maximaal € 20 miljoen. De overtoewijzingsoptie stelt Avantium in staat om naar eigen oordeel meer kapitaal aan te trekken om ons financiële profiel verder te versterken.

Uitgaande van een Aanbieding met een bruto-opbrengst van €50 miljoen, verwacht Avantium de netto-opbrengst van de Aanbieding te gebruiken voor:

- het verschaffen van de nodige liquiditeit om de voltooiing, inbedrijfstelling en opstart van de FDCA Flagship Plant te financieren en te investeren in het versterken van de commerciële, technologische, bouwkundige- en applicatieontwikkelingsactiviteiten met de business unit Renewable Polymers om de verkoop van licenties aan derden met betrekking tot de productie, fabricage en/of toepassing van de YXY® Technology te vergemakkelijken en te versnellen, waaronder de door Avantium aan Avantium Renewable Polymers verstrekte Achtergestelde Aandeelhouderslening;
- het financieren van algemene kosten in verband met het dagelijks beheer van Avantium en het verlenen van ondersteunende diensten; en
- financiering van de voortdurende ontwikkeling van de Volta-technologie.

Indien gebruik wordt gemaakt van de overtoewijzingsoptie, verwacht Avantium de extra netto-opbrengst te gebruiken om het financiële profiel van de onderneming verder te versterken.

Gezien de voorwaarde om ten minste €40 miljoen aan bruto-opbrengsten op te halen door middel van de Aanbieding voor de verhoging van de Schuldfinancieringsfaciliteit met €15 miljoen zoals hierboven uiteengezet, als de Aanbieding en/of daaropvolgende pogingen om alternatieve financieringsbronnen te verkrijgen er niet in slagen (slaagt) om een bruto-opbrengst van €40 miljoen op te halen, leiden tot onzekerheid met betrekking tot de financiering van Avantium Renewable Polymers en voor Avantium als geheel.

Kostenbesparende maatregelen

Verdere investeringen in Avantium's Ray Technology™ zijn opgeschort totdat strategische aandelenpartners zijn veiliggesteld. De Vennootschap verwacht dat de daarmee samenhangende personeelsinkrimpingen in februari 2024 grotendeels zullen zijn afgerond en heeft hiervoor een passende voorziening getroffen.

Agendapunten

Voor de financieringsbehoefte van Avantium worden twee voorstellen voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

Agendapunt 2. a **Machtiging van de Raad van Bestuur om tot €70 miljoen aan gewone aandelen uit te geven in verband met een kapitaalverhoging (de Aanbieding) en om voorkeursrechten uit te sluiten**

Zoals hierboven in detail is uitgelegd, vraagt Avantium de goedkeuring van de aandeelhouders om tot €70 miljoen eigen vermogen aan te trekken. Avantium is van plan om €50 miljoen aan eigen vermogen aan te trekken, dat naar verwachting de financieringsbehoefte van Avantium met betrekking tot het financieringspakket voor Avantium Renewable Polymers zal dekken en om naar behoren gekapitaliseerd te blijven totdat de FDCA Flagship Plant op volle capaciteit draait. Avantium streeft naar goedkeuring van de aandeelhouders en voor een mogelijke overtoewijzingsoptie van maximaal €20 miljoen. De overtoewijzingsoptie stelt Avantium in staat om naar eigen oordeel meer kapitaal aan te trekken om ons financiële profiel verder te versterken.

Bijgevolg wordt aan de Algemene Vergadering een voorstel voorgelegd om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het rechtsorgaan dat bevoegd is om:

1. het uitgeven van gewone aandelen, waaronder begrepen het verlenen van rechten om tot het nemen van gewone aandelen, zoals bepaald in artikel 6 van de statuten, mits deze machtiging van het bestuur beperkt is tot een aantal uit te geven gewone aandelen voor een totale aandelenwaarde van maximaal € 70 miljoen, en
2. in verband daarmee de voorkeursrechten van bestaande aandeelhouders te beperken of uit te sluiten, zoals bepaald in artikel 7 van de statuten,

voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van deze Algemene Vergadering. De exacte uitgifteprijs wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Voor alle duidelijkheid: resolutie 2.a komt niet in de plaats van de huidige machtiging van de Raad van Bestuur om aandelen uit te geven en voorkeursrechten uit te sluiten die door de Algemene Vergadering van 10 mei 2023 zijn toegekend voor langetermijnstimulerings- en op aandelen gebaseerde beloningsplannen.

Agendapunt 2. b Machtiging van de Raad van Bestuur tot het uitgeven van Warrants en tot het uitsluiten van voorkeursrechten met betrekking tot de verhoging van de Schuldfinanciering

Aan de Algemene Vergadering wordt een voorstel voorgelegd om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het rechtsorgaan dat bevoegd is:

1. het toekennen van Warrants zoals voorzien in artikel 6 van de statuten, indien deze machtiging van de Raad van Bestuur beperkt is tot het aantal Warrants zoals bepaald volgens de formule uiteengezet onder "*Verhoging van de Schuldfinancieringsfaciliteit*" hierboven, en
2. in verband daarmee de wettelijke voorkeursrechten van bestaande aandeelhouders te beperken of uit te sluiten, zoals bepaald in artikel 7 van de statuten,

voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van deze Algemene Vergadering. De Warrants worden zonder tegenprestatie uitgegeven. Eén Warrant geeft recht op de uitgifte van één gewoon aandeel in het kapitaal van Avantium. Bij uitgifte van de gewone aandelen voor de Warrants, zal een aantal van die Warrants worden gebruikt voor de voltooiing van de nominale waarde van de uit te geven gewone aandelen.

Agendapunt 2. c Statutenwijziging met betrekking tot verhoging toegestaan aandelenkapitaal

Voorgesteld wordt om de statuten van Avantium (de **statuten**) te wijzigen teneinde het maatschappelijk kapitaal van Avantium te verhogen in overeenstemming met de voorgestelde wijziging (bijlage), teneinde de uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van Avantium mogelijk te maken zoals hierboven onder agendapunt 2.a. De voorgestelde wijziging voorziet in een verhoging van het maatschappelijk kapitaal tot €15.000.000.

De letterlijke tekst van de voorgestelde statutenwijziging (in het Nederlands met Engelse vertaling) maakt deel uit van de vergaderstukken.

De voorgestelde statutenwijziging houdt ook in dat ieder lid van de Raad van Bestuur en iedere (kandidaat-)notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam machtigt om de akte van statutenwijziging te laten verlijden.