



Beursgang Aandelen van Avantium N.V.

Pionier in hernieuwbare chemie die innovatieve duurzame chemie oplossingen ontwikkelt tot commerciële realiteit

We zetten de belangrijkste kenmerken voor u op een rij:

- Avantium focust zich, samen met haar **partners wereldwijd**, op het ontwikkelen van baanbrekende, **gepatenteerde chemische technologieën** en productieprocessen om **biobased grondstoffen** om te zetten in **hoogwaardige**, kostenconcurrerende en duurzame producten. Daarnaast levert Avantium geavanceerde **katalyse R&D-diensten en systemen** aan gerenommeerde chemische, raffinage en energiebedrijven.
- Avantium's marktopportunititeit wordt gedreven door de toenemende vraag naar hernieuwbare chemicaliën. Momenteel is de **chemische industrie** nog steeds sterk **afhankelijk van fossiele grondstoffen**. Groeiende vraag, beperkte reserves, prijsvolatiliteit van fossiele grondstoffen, zorgen omtrent de klimaatverandering en strengere regelgeving drijven de **transitie naar een meer duurzame chemie**.
- Avantium ontwikkelde de gepatenteerde **YXY-technologie die plantaardige suikers omzet naar FDCA, een belangrijkste bouwsteen voor het produceren van polyesters, zoals PEF**. FDCA wordt door het Amerikaanse Ministerie van Energie opgenomen als de **nr. 2 in de Top 12 van meest waardevolle chemicaliën voor de groene chemische industrie van de toekomst**.
- PEF is een **100% biobased**, volledig recycleerbaar plastic met **superieure eigenschappen** vergeleken met de huidige veelgebruikte plastics zoals op aardolie gebaseerde PET, waardoor PEF een aantrekkelijk **alternatief vormt voor PET** en andere verpakkingsmaterialen zoals aluminium, glas en karton. Op industriële schaal biedt PEF een kosten-efficiënte oplossing voor toepassingen variërend van **flessen tot verpakkingsfolie en vezels**. PEF positioneert zich als het **verpakkingsmateriaal van de volgende generatie** met een marktpotentieel van meer dan 200 miljard Euro.
- In november 2016 richtte Avantium de **Synvina joint venture op met BASF**, het wereldwijde nr. 1 chemiebedrijf, om de XYX technologie te commercialiseren. Synvina is van plan om **in de haven van Antwerpen een eerste fabriek te bouwen die op commerciële schaal FDCA zal produceren**. Synvina zal ook de samenwerkingen die afgesloten zijn in de voorbije jaren met een **twintigtal partners** verder ontwikkelen, waaronder **The Coca Cola Company, Danone, ALPLA en Mitsui & Co. Ltd.**
- XYX is de meest geavanceerde technologie die ontwikkeld is door Avantium's Renewable Chemistries bedrijfsactiviteit. Twee andere projecten, **Project Zambezi en Project Mekong**, hebben de proefproductiefase bereikt of gaan deze fase in. Deze projecten zullen naar verwachting de commerciële fase ingaan in de periode 2017-2020. Zeven andere projecten van de Renewable Chemistries bedrijfsactiviteit zijn momenteel in ontwikkeling, waarvan er zich twee in de conceptfase bevinden en vijf in de laboratorium-fase.
- **Avantium's historische activiteit, Katalyse**, levert al meer dan 15 jaar geavanceerde R&D diensten en systemen op basis van katalytisch onderzoek aan chemische, raffinage- en energiebedrijven. De groep heeft een sterke en internationale klantenbasis opgebouwd met een aantal toonaangevende bedrijven in elke sector.

Extra informatie of details voor de inschrijving kan je verkrijgen bij: Jouw KBC-bankkantoor, de KBC-website en het KBC-team.

Potentiële beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen te dragen en moeten in staat zijn om een geheel of gedeeltelijk verlies van hun belegging te dragen. Een belegging in de Aangeboden Aandelen houdt aanzienlijke risico's en onzekerheden in. Potentiële beleggers dienen het gehele Prospectus te lezen alvorens te beleggen in de Aangeboden Aandelen, en in het bijzonder, moeten ze elementen D.1 en D.3 van de "Samenvatting" vanaf pagina 30 en "Risk factors" vanaf pagina 52 lezen voor een bespreking van bepaalde factoren die moeten worden overwogen in verband met een belegging in de Aangeboden Aandelen.

Al deze factoren moeten worden overwogen alvorens te beleggen in de Aangeboden Aandelen. Het Prospectus is gratis verkrijgbaar in uw KBC-bankkantoor, bij het KBC-Team (+32 (0)78 152 153) of via www.kbc.be/avantium. Het prospectus is opgesteld in het Engels. De samenvatting van het Prospectus is vertaald in het Nederlands en het Frans.

Iets voor u?

Productscore:



Naast de volatiliteit van de markt houdt deze productscore, ontwikkeld door KBC, ook rekening met andere factoren, zoals de geplande terugbetaling van het kapitaal, de kredietwaardigheid, de activatoewijzing, de blootstelling aan vreemde munten en de liquiditeit. Meer informatieve vindt u onder "Product Rating".

Risicoprofiel klant:

Dit product richt zich in de eerste plaats op beleggers met een **zeer dynamisch profiel**. We raden u aan enkel in dit product te beleggen als u de essentiële eigenschappen van het product begrijpt, en meer in het bijzonder als u begrijpt welke risico's samenhangen met dit product. Als de bank het initiatief neemt om dit product aan te bieden buiten de context van beleggingsadvies, zal deze moeten bepalen of u over voldoende kennis en ervaring beschikt met betrekking tot het product. Als dit niet het geval is, dient de bank u te waarschuwen dat dit product niet geschikt is voor u. Als de bank het product aanbiedt in de context van beleggingsadvies, moet de bank zich ervan vergewissen dat dit product geschikt is voor u, rekening houdend met uw kennis en ervaring met betrekking tot het product, uw beleggingsdoelstellingen en uw financiële capaciteiten. Een volledig overzicht van de risicoprofielen voor klanten vindt u op www.kbc.be/risicoprofiel.

Over Avantium

PEF, het toonaangevend YXY Technologie product, is sterk gepositioneerd om het verpakkingsmateriaal van de toekomst te worden

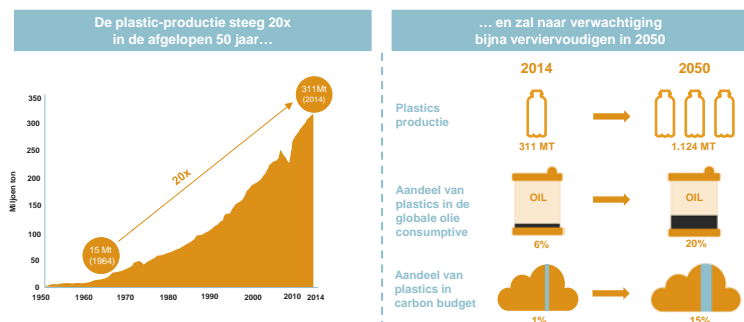
PEF is een 100% bio-based, 100% recycleerbaar plastic die over betere prestatie-eigenschappen beschikt in vergelijking met de huidige plastic verpakkingsmaterialen die gemaakt worden van aardolie:

- o PEF heeft betere barrière-eigenschappen in vergelijking met PET voor gassen zoals koolstofdioxide en zuurstof waardoor koolzuurhoudende dranken en andere verpakte producten langer houdbaar zijn.
- o PEF is mechanisch sterker dan PET wat toelaat om meer verpakkingsvormen en dunnere verpakkingen te maken.
- o De thermische eigenschappen van PEF zijn ook aantrekkelijker dan deze van PET daar het beter warmte kan weerstaan en het bewerkt kan worden bij lagere temperaturen.
- o Verder leidt het produceren van PEF op industriële schaal tot een significante vermindering van CO₂ uitstoot ten opzichte van de productie van PET. Het produceren van PEF in plaats van PET kan de CO₂-uitstoot en het gebruik van niet-hernieuwbare materialen verminderen met 50-70%.



Deze eigenschappen maken PEF een aantrekkelijk alternatief voor PET en andere verpakkingsmaterialen zoals aluminium, glas en karton. Ter illustratie, de eindmarkten voor deze verpakkingsmaterialen vertegenwoordigen een totale jaaromzet van meer dan 200 miljard USD. Op industriële schaal biedt PEF een kostenefficiënte oplossing voor applicaties gaande van flessen tot verpakkingsfolie en, op lange termijn, ook vezels (vb. kledij, tapijten en autobanden).

Marktopportunititeit: De transitie van fossiele naar hernieuwbare materialen is vooral relevant voor de plastic industrie



Plastics bieden substantiële voordelen waaronder een laag gewicht, lage kosten en hoge prestaties. De kunststofindustrie is echter sterk afhankelijk van aardolie en -gas, die dienen als grondstof voor meer dan 90% van de productie.

Om de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen en de daaraan gerelateerde CO₂-uitstoot te verminderen, moet de kunststofindustrie de productie ontkoppelen van fossiele grondstoffen en de transitie naar hoogwaardige, kostenconcurrerende bio-based plastics versnellen

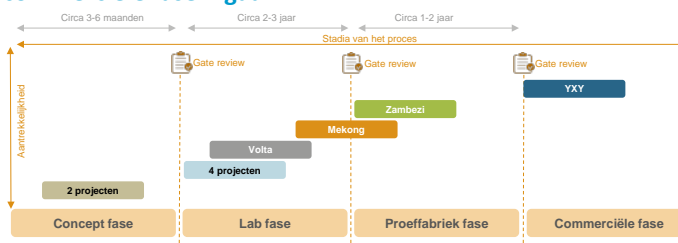
JV met BASF, het n° 1 chemiebedrijf wereldwijd, om YXY te commercialiseren

In november 2016 heeft Avantium een 49:51 joint venture (Synvina) met BASF opgericht om de YXY-technologie te commercialiseren. **Synvina is van plan om een eerste fabriek te bouwen in Antwerpen (de "Referentiefabriek") voor de productie van FDCA op commerciële schaal (een investering van €275-325m). De bouw van de Referentiefabriek zal naar verwachting eind 2018 starten en de verkoop van FDCA en PEF zal naar verwachting starten in 2021.** Vervolgens is Synvina van plan om licenties van de YXY-technologie te verkopen aan BASF en derden om de productie van FDCA en PEF op globale industriële schaal mogelijk te maken vanaf 2021.

Synvina wil de eerste zijn in het commercialiseren van PEF als baanbrekend materiaal gebruikt in verpakkingen, vezels en andere PEF applicaties met de steun van partners zoals The Coca Cola Company, Danone, ALPLA en Mitsui.



Veelbelovende portefeuille van innovaties, met twee projecten die naar verwachting in 2017-2020 de commerciële fase ingaan



Avantium's Renewable Chemistries bedrijfsactiviteit onderzoekt en ontwikkelt innovatieve projecten die gericht zijn op de conversie van biomassa tot chemische bouwstenen en plastics. Het heeft negen projecten in ontwikkeling waarvan Project Mekong en Project Zambezi de verst gevorderde zijn.

Project Zambesi is een kosteneffectief proces voor de productie van hoogzuivere glucose uit niet voor voedsel bestemde biomassa die kan worden omgezet in biochemische stoffen zoals FDCA. In februari 2017 kondigde Avantium een niet-bindende partnerschap aan met AkzoNobel, RWE en Staatsbosbeheer om een vlaggschip bio raffinaderij op te richten.

Project Mekong is een éénstapsproces voor de productie van MEG uit glucose. De huidige markt voor MEG is grotendeels gebaseerd op fossiele grondstoffen en vertegenwoordigt een jaarlijkse omzet van meer dan 20 miljard USD. Momenteel is ongeveer 1% van de MEG productie bio-based aangezien bio-MEG 30-35% meer kost.

Katalyse – 15 jaar bewezen track record in het leveren van superieure systemen en diensten aan globale olie- en chemiereuzen



Al meer dan 15 jaar levert Avantium's Katalyse bedrijfsactiviteit geavanceerde R&D diensten en systemen inzake katalyse voor bedrijven in de chemische, raffinage – en energiesector. Hoewel de kosten van een katalysator relatief klein zijn, is de impact van een katalysator op de prestaties van een chemisch proces cruciaal voor de economische prestaties van grote chemische fabrieken of raffinaderijen wereldwijd.

Avantium helpt haar sterk, internationaal klantenbestand om sneller te innoveren met een hogere kans op succes en om de marktintroductietijd van nieuwe katalysatoren te verkleinen.

Avantium heeft aanzienlijke ervaring en expertise opgedaan via zijn Katalyse-bedrijfsactiviteit en heeft meegewerkt aan de ontwikkeling en uitvinding van verschillende nieuwe katalysatoren en verbeterde processen voor haar klanten.

Een beschrijving van de risico's verbonden aan de industrie en de activiteiten van Avantium kan men vinden op pagina 5-7 van dit document.

Specificaties

EMITTENT	Avantium N.V. (een naamloze vennootschap), opgericht naar en actief onder Nederlands recht, met maatschappelijke zetel te Amsterdam, Nederland (de 'Vennootschap')
ISIN CODE	NL0012047823
SYNDICAAT	Joint Global Coordinators: KBC Securities en ING. Joint Global Bookrunners: KBC Securities, ING en Rabobank Co-lead manager: Oddo.
ROL KBC BANK NV	Loketinstelling
VALUTA	EUR
AANBIEDING	<p>De Aanbieding bestaat uit maximaal 8.133.168 nieuwe gewone aandelen van Avantium NV (de "Nieuwe Aangeboden Aandelen"). De Vennootschap kan, na onderlinge overeenstemming met de Joint Global Coordinators, ertoe besluiten om het totaal aantal Nieuwe Aangeboden Aandelen met maximaal 15% te verhogen tot maximaal 9.353.143 Nieuwe Aangeboden Aandelen (de "Verhogingsoptie" en de "Verhogingsaandelen"). Elke beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen, wordt ten laatste meegedeeld op de datum van aankondiging van de Aanbieding.</p> <p>ING (de "Stabilisatieagent"), die optreedt voor en namens het Syndicaat, zal naar verwachting een optie krijgen van de Vennootschap waardoor de Stabilisatieagent voor en namens het Syndicaat tegen de Biedprijs bijkomende nieuwe aandelen mag kopen die maximaal 15% uitmaken van de in de Aanbieding toegewezen totaal Aantal Nieuwe Aangeboden Aandelen ten einde eventuele overtoewijzingen of shortposities in verband met de Aanbieding in te dekken (de "Overtoewijzingsoptie" en de "Overtoewijzingsaandelen").</p> <p>Deelnemers aan het optieplan van de Vennootschap zijn de houders van certificaten van gewone aandelen in de Vennootschap, uitgegeven door de Stichting Administratiekantoor Avantium (de "Stichting Avantium"). De Stichting Avantium biedt namen de CEO, CFO en CTO van de Vennootschap 48,650 Aandelen (de "Bestuursaandelen") aan, wat neerkomt op 0.6% van de Aangeboden Aandelen (exclusief de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie). Zij zullen opbrengsten ontvangen door de verkoop van de Bestuursaandelen om financiële en andere gerelateerde kosten terug te betalen of te compenseren die zij in 2007 maakten in verband met hun investeringen in deze Aandelen.</p> <p>De term Nieuw Aangeboden Aandelen omvat, tenzij de context anders aangeeft, de Verhogingsaandelen en de Overtoewijzingsaandelen. De term Aangeboden Aandelen omvatten de Nieuwe Aangeboden Aandelen en de Bestuursaandelen.</p> <p>De minimale netto-opbrengst van het Aanbod voor de onderneming moet ten minste 65 miljoen Euro bedragen, anders zal de Aanbieding worden geannuleerd. De Aanbieding bestaat uit:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) een openbaar bod in Nederland en België aan institutionele en particuliere beleggers; en (ii) private plaatsingen bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere rechtsgebieden buiten de Verenigde Staten in overeenstemming met Regulation S (Regulation S) van de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd. <p>De resultaten van de Aanbieding zullen worden vastgelegd in een aanbiedingsverklaring die uiterlijk op de eerste handelsdag na beëindiging van de Aanbiedingsperiode via een persbericht zal worden gepubliceerd en ook op de website van de Vennootschap zal verschijnen (de "Aanbiedingsverklaring").</p>
VASTGELEGDE ENGAGEMENTEN	<p>De Vennootschap heeft (i) onvoorwaardelijke en onherroepelijke verbintenissen ontvangen van alle kredietverstrekkers van de converteerbare lening (waaronder PMV, FPIM, Sofinnova, Capricorn en andere) om te participeren in de Aanbieding en in te schrijven op Aangeboden Aandelen voor een gezamenlijk bedrag van €20 miljoen en (ii) sterke intenties ontvangen van bepaalde andere beleggers om te participeren in de Aanbieding en in te schrijven op Aangeboden Aandelen voor een gezamenlijk bedrag van €44 miljoen (deze beleggers worden samen met alle kredietverstrekkers van de converteerbare lening, de "Hoeksteenbeleggers" genoemd).</p> <p>Deze Hoeksteenbeleggers zullen de volledige bedragen toegewezen krijgen waarvoor de Vennootschap een verbintenis of intentie tot inschrijving heeft ontvangen.</p> <p>Elke Hoeksteenbelegger die inschrijft op Aangeboden Aandelen voor ten minste €5,000,000 krijgt één warrant voor elke vier Aangeboden Aandelen waarop is ingeschreven via de verbintenis of intentie tot inschrijving. Elke warrant geeft vervolgens recht op één Aandeel</p>

	<p>tegen een uitoefenprijs van 125% van de Biedprijs (de "Warrants"). De Hoeksteenbeleggers ontvangen in totaal 1.249.998 Warrants, ervan uitgaande dat alle verbintenissen en sterke intenties leiden tot allocatie van Aangeboden Aandelen bij Hoeksteenbeleggers. De Warrants hebben een looptijd van vijf jaar na de Afwikkelingsdatum en kunnen worden uitgeoefend na twee jaar. De Warrants zullen niet noteren op de beurs.</p>
BIEDPRIJS	<p>Biedprijs: 11.00 euro per Aangeboden Aandeel ("Biedprijs").</p> <p>Een aanvulling op het Prospectus zal worden gepubliceerd als de vastgestelde Biedprijs wijzigt.</p> <p>De resultaten zullen worden vastgelegd in een aanbiedingsverklaring die uiterlijk op de eerste handelsdag na beëindiging van de Aanbiedingsperiode via een persbericht zal worden gepubliceerd en ook op de website van de Vennootschap zal verschijnen (de "Aanbiedingsverklaring").</p>
AANBIEDINGSPERIODE	<p>De Aanbieding zal plaatsvinden tussen 09:00 Midden-Europese Tijd (MET) op 6 maart 2017 en 17:30 MET op 13 maart 2017 (de "Aanbiedingsperiode"), behoudens verkorting of verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding, op voorwaarde dat de Aanbiedingsperiode ten minste zes werkdagen bedraagt.</p>
HERROEPINGSRECHT	<p>In het geval van de publicatie van een aanvulling op het Prospectus hebben particuliere beleggers het recht om hun orders te herroepen die ze vóór de publicatie van de aanvulling hebben ingediend. Echter, in deze transactie kunnen particuliere beleggers in België ook hun inschrijvingsorder herroepen of wijzigen tot de afsluiting van de inschrijvingsperiode om 17.30 MET op 13 maart 2017. Hiervoor moeten ze contact opnemen met hun financiële tussenpersoon waar ze hun origineel order hebben ingediend. Onverminderd het voorgaande moeten particuliere beleggers in België die hun inschrijvingsorders hebben geplaatst via hun KBC-bankkantoor, het KBC-team (+32 (0)16 43 29 15) of via www.kbc.be/aandelentransacties contact opnemen met het KBC-team (+32 (0)16 43 29 15) als zij hun inschrijvingsorder wensen te herroepen of wijzigen.</p>
ALLOCATIE	<p>De toewijzing van de Aangeboden Aandelen zal na beëindiging van de Aanbiedingsperiode worden bepaald door de Vennootschap, in onderlinge overeenstemming met de Joint Global Coordinators, op basis van de respectieve vraag van zowel particuliere beleggers als institutionele beleggers en op basis van de kwantitatieve en, uitsluitend voor institutionele beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek, daarbij rekening houdend met de Aangeboden Aandelen die moeten worden toegewezen aan de Hoeksteenbeleggers.</p> <p>Het is de bedoeling om ten minste 10% van de Aangeboden Aandelen aan particuliere beleggers in België en Nederland toe te wijzen, mits de particuliere vraag voldoende groot is. De verhouding van Aangeboden Aandelen die aan particuliere beleggers in Nederland en België wordt toegewezen, kan echter worden verhoogd of verlaagd als de van hen ontvangen inschrijvingsorders 10% van de Aangeboden Aandelen respectievelijk overschrijden of niet bereiken. Particuliere beleggers in België en Nederland zullen wat betreft de toewijzing in geval van overinschrijving van de Aanbieding gelijkwaardig worden behandeld.</p> <p>In het geval van een overinschrijving op de Aangeboden Aandelen voorbehouden aan particuliere beleggers zal de toewijzing aan particuliere beleggers gebeuren op basis van objectieve, kwantitatieve toewijzingscriteria zoals het aantal Aangeboden Aandelen waarop particuliere beleggers hadden ingetekend.</p> <p>De toewijzing aan particuliere beleggers zal worden gepubliceerd in een persbericht van de Vennootschap dat ook zal verschijnen op de website van de website.</p>
BETAALDATUM	<p>De afwikkelingsdatum (de "Afwikkelingsdatum") zal naar verwachting vallen op of rond 16 maart 2017, tenzij de Aanbiedingsperiode vroeger wordt afgesloten of wordt verlengd.</p>
NOTERING	<p>Op de gereglementeerde markten van Euronext Brussel en Euronext Amsterdam</p>
DIVIDENDBELEID	<p>De Vennootschap heeft geen dividenden uitgekeerd sinds haar oprichting en zal naar verwachting geen dividenden uitkeren in de nabije toekomst.</p>
AANWENDING VAN DE OPBRENGSTEN	<p>De Vennootschap ontvangt enkel de opbrengsten van de Aanbieding door de uitgifte van de Nieuwe Aangeboden Aandelen. De Vennootschap ontvangt geen opbrengsten van de verkoop van de Bestuursaandelen door de Avantium Foundation namens de CEO, CFO en CTO.</p> <p>Als de Aanbieding volledig is onderschreven, worden de bruto-opbrengsten voor de Vennootschap geschat rond EUR 89,5 miljoen of, in het geval van de uitoefening van de Verhogingssoptie en de Overtoewijzingssoptie rond EUR 118.3 miljoen. De kosten van de Vennootschap voor de Aanbieding bedragen naar verwachting in totaal ongeveer €8.0</p>

miljoen (inclusief alle geschatte uitgaven gerelateerd aan de Aanbieding en de volledige betaling van alle vergoedingen en commissies betaalbaar aan het Syndicaat inclusief de discretionaire vergoeding van maximaal 1% van het prijsequivalent van het aantal Aangeboden Aandelen). De minimumnetto-opbrengst van de Aanbieding voor de Vennootschap moet ten minste €65 miljoen bedragen.

De Vennootschap verwacht momenteel dat zij de netto-opbrengsten van de Aanbieding zal besteden als volgt:

- (i) ongeveer €65-75 miljoen van de netto-opbrengsten zullen gebruikt worden om de Joint Venture te financieren waardoor het mogelijk is om de Referentiefabriek te bouwen en operationeel te maken voor de commerciële exploitatie van de YXY technologie.
- (ii) ongeveer €15-20 miljoen van de netto-opbrengsten zullen gebruikt worden om proeffabrieken te bouwen voor de twee verst gevorderde ontwikkelingsprojecten in de Renewable Chemistries bedrijfsactiviteit, nl. Project Zambezi en Project Mekong, en om deze proeffabrieken te operationaliseren tot de commerciële fase (ongeveer €7.5-10 miljoen voor elk project); en
- (iii) het resterende bedrag zal worden gebruikt voor andere projecten binnen de Renewable Chemistries bedrijfsactiviteit (inclusief project Volta) en algemene bedrijfsdoelinden in lijn met de bedrijfsvoering en strategie van de groep, zoals werkkapitaal en (her)financieringsbehoeften, algemene en administratieve uitgaven, en aanvullende kosten voortvloeiend uit haar status als beursgenoteerd bedrijf.

Als de netto-opbrengsten van de Aanbieding €65 miljoen bedragen, verwacht de Vennootschap dat het volledige bedrag voor de financiering van de Joint Venture zal gebruikt worden.

De financiering van de Joint Venture zoals bedoeld in (i) zal enkel gebeuren na FID (dit is de formele beslissing voor de constructie van de Referentiefabriek en de goedkeuring van de gerelateerde kapitaaluitgaven), dat verwacht wordt in het vierde kwartaal van 2018. Als de Referentiefabriek niet wordt gebouwd in overeenstemming met de voorwaarden van de overeenkomst van de Joint Venture, zal de Management Board, na goedkeuring door de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering, beslissen over een alternatief gebruik van de hierboven onder (i) bedoelde netto-opbrengsten.

BELEGGINGSDOELSTELLING

Een aandeel heeft een onbeperkte looptijd en biedt geen vooropgestelde terugbetaling van het kapitaal. Deze aandelen zullen worden verhandeld op de gereguleerde markten van Euronext Amsterdam en Euronext Brussels, wat kan leiden tot meer- of minderwaarden. Deze aandelen kunnen recht geven op dividenden (maar dat is niet de bedoeling in de nabije termijn). Bij een vereffening komt de aandeelhouder na alle andere schuldeisers aan bod. Gewoonlijk recupereren de aandeelhouders niets. Als aandeelhouder van de Vennootschap worden uw rechten geregeld naar Nederlands recht.

DOCUMENTATIE

Het Prospectus werd op 3 maart 2017 goedgekeurd door de Nederlandse Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (Autoriteit Financiële Markten, de AFM) en is gemeld aan de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de FSMA) in overeenstemming met artikel 18 van de Prospectusrichtlijn. Het Prospectus is beschikbaar in het Engels en de samenvatting van het Prospectus is vertaald in het Nederlands en het Frans. Het Prospectus wordt gratis ter beschikking gesteld in uw KBC-bankkantoor en via het KBC-Team op het nummer +32 78 152 153. U kunt het Prospectus ook raadplegen op de websites van KBC Bank NV en KBC Securities (www.kbc.be/aandelentransacties), www.kbcsecurities.be, www.bolero.be, op de website van de Vennootschap (www.avantium.com) en op de website van de FSMA (www.fsma.be).

Risico

TERUGBETALING

Deze belegging betreft een aandeel en biedt geen vooropgestelde terugbetaling van het kapitaal. Kandidaat-beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen en een volledig of gedeeltelijk verlies van die belegging te dragen.

SPREIDING

Geen spreiding: belegging in één waarde.

MARKTGEVOELIGHEID

De beurskoers kan sterk schommelen in de tijd afhankelijk van de ontwikkeling van het bedrijf, de sector waartoe het bedrijf behoort, de ontwikkelingen in de financiële markten en andere macro-economische omstandigheden.

RISICO'S MET BETREKKING TOT DE SECTOR EN DE

Hieronder volgt een selectie van de belangrijkste risico's die betrekking hebben op de sector en de activiteiten van de Vennootschap, het verkrijgen van een beursnotering voor het bedrijf en

de Aanbieding. Bij het samenstellen van deze selectie heeft de Groep rekening gehouden met omstandigheden als de kans op optreden van het risico op basis van de huidige stand van zaken en de eventuele gevolgen die optreden van het risico zou kunnen hebben voor de bedrijfsactiviteiten, financiële toestand en de resultaten van de bedrijfsactiviteiten. Beleggers moeten eerst alle risicofactoren lezen, begrijpen en overwegen die zijn opgenomen in hoofdstuk 4 'Risicofactoren', dat begint op bladzijde 52 van het Prospectus, voordat ze een beleggingsbesluit nemen om te investeren in de Aangeboden Aandelen.

Risico's gerelateerd aan de sector en de activiteiten van de Groep

- (i) De Groep boekte verliezen en had een negatieve operationele kasstroom, waardoor zij nu een geaccumuleerd tekort heeft. De Groep verwacht dat zij in de nabije toekomst verliezen blijft boeken en de Groep zal misschien nooit winstgevend worden of blijven;
- (ii) Het vermogen van de Groep om winst te genereren uit de YXY-technologie hangt voornamelijk af van het vermogen van de Joint Venture om deze technologie succesvol commercieel te exploiteren;
- (iii) De Groep is misschien niet in staat haar O&O-projecten succesvol te ontwikkelen binnen de bedrijfsactiviteit Renewable Chemistries, wat nadelig kan zijn voor de activiteiten, financiële toestand, resultaten van de activiteiten en prognoses van de Groep;
- (iv) Om haar O&O-projecten in de bedrijfsactiviteit Renewable Chemistries verder te kunnen ontwikkelen en commercieel te kunnen exploiteren is misschien een samenwerking met partners noodzakelijk. Als de Groep voor haar O&O-projecten binnen de bedrijfsactiviteit Renewable Chemistries geen gezamenlijke ontwikkelingsovereenkomsten met partners kan afsluiten, aanhouden en uitvoeren, is zij misschien niet in staat om deze projecten verder te ontwikkelen en commercieel te exploiteren;
- (v) De Groep kan binnen haar bedrijfsactiviteit Renewable Chemistries voor uitdagingen komen te staan bij de opschaling van de technologieën, wat verdere ontwikkeling en commerciële exploitatie van de projecten kan vertragen of tegenhouden;
- (vi) De opbrengsten van de Groep uit haar bedrijfsactiviteit Catalysis worden grotendeels gegenereerd door een klein aantal grote klanten; en
- (vii) Als het de Groep niet lukt om haar bedrijfseigen technologie, producten en processen, informatie, handelsgeheimen en kennis afdoende te beschermen, kan dit een wezenlijk nadelig effect op haar activiteiten hebben.

Risico's gerelateerde aan de Joint Venture

- (i) De beslissing om door te gaan met de bouw van de Referentiefabriek hangt van bepaalde voorwaarden af, en zowel Avantium als BASF kunnen hun uittredingsrecht uitoefenen, met de ontbinding van de Joint Venture als gevolg, voordat een positieve beslissing over de bouw van de Referentiefabriek is genomen. Er kan geen enkele garantie worden verstrekt over het op tijd of binnen de begroting voltooiën van de Referentiefabriek, of zelfs over het doorgaan van de bouw ervan.
- (ii) De Groep heeft geen zeggenschap over de Joint Venture, en de belangen van BASF kunnen tegengesteld zijn aan die van de Groep, wat negatieve gevolgen kan hebben op de waarde van de Joint Venture; en
- (iii) Het commerciële succes van de Joint Venture zal afhangen van de acceptatie door de markt van PEF en PEF-producten en het vermogen van de Joint Venture om FDCA, PEF en Licenties te verkopen, wat mogelijk pas duidelijk wordt als de Referentiefabriek operationeel is.
- (iv) De YXY technologie presteert mogelijk niet volgens verwachting op de geplande schaal in de Referentiefabriek, en in de Referentiefabriek vervaardigd FDCA of door derden vervaardigd PEF voldoet mogelijk niet aan de vereiste normen of specificaties voor de productkwaliteit.
- (v) Voor het oplossen van geschillen of vorderingen door derden in verband met schending van intellectuele-eigendomsrechten kan aanzienlijk veel tijd en geld nodig zijn en deze procedures kunnen leiden tot aansprakelijkheid voor schade. Een nadelige uitspraak in een dergelijke procedure kan ertoe leiden dat de intellectuele-eigendomsrechten van de Joint Venture worden beperkt, en dit kan commerciële exploitatie van de YXY-technologie verhinderen

RISICO'S IN VERBAND MET DE AANDELEN EN DE AANBIEDING

- (i) Naar aanleiding van de Aanbieding, zullen de grootste Aandeelhouders van de Vennootschap in de mogelijkheid zijn om grote invloed uit te oefenen op de Vennootschap en de belangen van deze aandeelhouders kunnen afwijken van andere Aandeelhouders van de Vennootschap.
- (ii) Het risico bestaat dat er zich geen actieve en liquide markt zal ontwikkelen voor de Aandelen en de koers van de Aandelen kan volatiel zijn;
- (iii) Schommelingen in de opbrengsten en overige inkomsten van de Joint Venture kunnen een materieel effect hebben en kan leiden tot volatilititeit in de koers van het Aandeel;
- (iv) De Vennootschap is niet van plan om dividenden uit te keren in de nabije toekomst en het vermogen om dividend uit te keren in de nabije toekomst is onzeker.

Deze en andere risico's in verband met de aandelen en de Aanbieding worden verder in detail beschreven in het deel "Risicofactoren" van het Prospectus (pp. 52 – 68).

MEER INFO

Beleggers die gedetailleerde informatie wensen over de risicofactoren, moeten aandachtig het Prospectus lezen, in het bijzonder het deel "Risicofactoren".

Productscore

PRODUCTSCORE

7 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico).

Als de inschatting van de determinanten wijzigt door omstandigheden in de markt, kan ook de productscore wijzigen. Beleggers zullen via de gebruikelijke communicatiekanalen op de hoogte gebracht worden van een wijziging van het risicoprofiel (productscore 1 stemt overeen met een zeer defensief risicoprofiel, productscore 2-3 met een defensief, productscore 4-5 met een dynamisch en productscore 6-7 met een zeer dynamisch risicoprofiel).

Kijk voor meer uitleg en achtergrond over de verschillende determinanten van de productscores op www.kbc.be/productscore

KOSTEN

INSCHRIJVINGSKOSTEN

Geen

KOSTEN MET BETREKKING TOT DE AANBIEDING

De kosten van de Vennootschap voor de Aanbieding bedragen naar verwachting in totaal ongeveer €8.0 miljoen (inclusief alle geschatte uitgaven gerelateerd aan de Aanbieding en de volledige betaling van alle vergoedingen en commissies betaalbaar aan het Syndicaat inclusief de discretionaire vergoeding van maximaal 1% van het prijsequivalent van het aantal Aanbieden Aandelen).

De vergoedingen en commissies betaalbaar aan het Syndicaat door de Vennootschap zullen naar verwachting ongeveer €3.6 miljoen bedragen bij een volledige plaatsing van de Nieuwe Aandelen aan de Biedprijs, exclusief de discretionaire vergoeding zoals hierboven vermeld. KBC Securities zal ongeveer 36% van de vergoedingen en commissies (exclusief de discretionaire fee) ontvangen die betaalbaar zijn aan het Syndicaat.

BEWAARLOON

Kosten voor bewaring van aandelen op een effectenrekening: ten laste van de inschrijver (zie Tarievenfolder).

FINANCIËLE DIENST TARIEVENFOLDER

Gratis bij KBC Bank NV (zie Tarievenfolder).

Alle tarieven van toepassing bij KBC Bank NV kunt u raadplegen op http://kbc-pdf.kbc.be/vermogensopbouw/tarieven_effecten_nl.pdf

Liquiditeit

EERSTE NOTERING

De handel in de aandelen zal naar verwachting van start gaan op of rond 15 maart 2017 (behalve bij verlenging van de Aanbiedingsperiode) op de gereguleerde markten van Euronext Brussels en Euronext Amsterdam.

VERHANDELBAARHEID

Dagelijks.

FISCALITEIT

ALGEMEEN

De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. De algemene bepalingen zijn opgenomen in het deel "Belasting in België" van het Prospectus.

BELASTING OP BEURSVERRICHTINGEN

Belasting op beursverrichtingen bij aan- of verkoop op de secundaire markt: 0,27% van de transactiewaarde met een maximumbedrag van 1,600 EUR per transactie en per partij.

FISCAAL REGIME IN BELGIË

Dividenden zijn momenteel (d.i. op datum van deze productfiche) onderhevig aan een roerende voorheffing van 30% op het brutobedrag. De roerende voorheffing vormt een bevrijdende belasting voor Belgische natuurlijke personen, wat betekent dat het niet nodig is om inkomsten voortvloeiend uit de aandelen aan te geven in de jaarlijkse belastingaangifte.

LEXICON

Kijk zeker op www.kbc.be/lexicon (beschikbaar in het Nederlands en het Frans) voor het volledig overzicht van financieel-economische termen

Contact: KBC-Team

Tel: 016 43 29 15

[Website](http://www.kbc.be/stel-je-vraag): www.kbc.be/stel-je-vraag

Deze productfiche bevat enkel marketinginformatie. Ze bevat geen beleggingsadvies of onderzoek op beleggingsgebied, maar enkel een samenvatting van de kenmerken van het product. De informatie is geldig op de datum van de productfiche maar kan wijzigen in de toekomst. Als deze informatie zou wijzigen voor de aanvang van de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Amsterdam, zal KBC Bank NV de belegger daarvan op de hoogte brengen. Gedetailleerde informatie over dit product, de relevante voorwaarden en de risico's die ermee samenhangen, worden besproken in het Prospectus dat u kunt verkrijgen bij uw KBC-bankkantoor of kunt bekijken op www.kbc.be/aandelentransacties of <http://www.avantium.com>. Deze productfiche is onderworpen aan het Belgische recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken. Met eventuele klachten kunt u bij KBC terecht bij klachten@kbc.be en/of op 0800 62 084 of extern bij ombudsman@ombudsfin.be.

Uitgever: KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België. BTW BE 0462.920.226, RPR Brussel.

