

## TOELATING TOT VERHANDELING VAN ALLE AANDELEN OP DE GERELEMENTEERDE MARKT VAN EURONEXT BRUSSELS

### AANBIEDING VAN EEN MAXIMUM VAN 3.571.428 NIEUWE AANDELEN IN EEN PRIVATE PLAATSIING BINNEN EEN PRIJSVORK TUSSEN 14,00 EURO EN 16,75 EURO.

Overeenkomstig artikel 23 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 wat betreft het prospectus dat gepubliceerd dient te worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gerelementeerde markt worden toegelaten (de **Prospectusverordening**), dient elk belangrijk nieuw feit, materiële fout of onnauwkeurigheid met betrekking tot de informatie opgenomen in een prospectus die de beoordeling van de effecten zou kunnen beïnvloeden en die naar boven komt of opgemerkt wordt tussen de goedkeuring van het prospectus en de afsluiting van de aanbiedingsperiode of het ogenblik dat de handel op een gerelementeerde markt begint, welke ervan later voorvalt, zonder verwijl gemeld te worden als een aanvulling op het prospectus.

Dit document vormt de aanvulling (de **Aanvulling**) op het noteringsprospectus en op de samenvatting daarvan, op datum van 24 maart 2021 (het **Prospectus**) van Ekopak NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht ("société anonyme"), ingeschreven bij het Belgische rechtspersonenregister (Gent, afdeling Brugge) onder het ondernemingsnummer 0461.377.728 en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Careelstraat 13 te 8700 Tielt (België) (de **Emittent** en samen met haar 100% dochteronderneming, **Ekopak** of de **Vennootschap**).

Het belangrijke nieuwe feit als gevolg waarvan deze Aanvulling opgesteld is, heeft betrekking op het feit dat Alychlo NV, één van de twee Bestaande Aandeelhouders van de Emittent, op 29 maart 2021 haar intentie aangegeven heeft om een order te plaatsen in de Private Plaatsing voor een bedrag van 12 miljoen euro, terwijl het Prospectus vermeldde dat er geen dergelijke intentie was.

Deze Aanvulling is een aanvulling op, en dient samen gelezen te worden met, het Prospectus. Termen gedefinieerd in het Prospectus of in enig ander document opgenomen door referentie in het Prospectus, zullen, behalve wanneer anders vereist door de context, dezelfde betekenis hebben als gebruikt in het Prospectus.

**Een belegging in de Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee. Potentiële beleggers dienen dit volledig Prospectus te lezen en dienen met name Sectie 2 "Risicofactoren" van dit Prospectus te lezen voor wat betreft een bespreking van bepaalde factoren die in overweging genomen dienen te worden in verband met een belegging in de Aandelen, met inbegrip van de risico's met betrekking tot het feit dat (i) Ekopak haar focus verschuift van "eenmalige" projecten naar terugkerende WaaS-activiteiten. Deze activiteiten bevinden zich in een vroeg stadium van uitvoering en zijn relatief weinig getest, wat mogelijk de verschuiving onsuccesvol kan maken; (ii) in de opinie van de Vennootschap zij op dit ogenblik niet voldoende werkkapitaal heeft voor haar huidige noden, dit wil zeggen voor minstens de 12 maanden volgend op de datum van dit Prospectus. Terwijl, naar mening van de Vennootschap zij volgend op de Private Plaatsing voldoende werkkapitaal zal hebben om hieraan te voldoen, Ekopak, in de toekomst, aanvullende financiering nodig kan hebben teneinde haar business plan te kunnen uitvoeren en haar operaties te kunnen financieren, die mogelijk niet of niet tegen redelijke voorwaarden beschikbaar kan zijn; (iii) Ekopak heeft nog geen definitieve financieringsovereenkomsten afgesloten in verband met een specifiek WaaS-project in opbouw of een toekomstig WaaS-project en zou, in het algemeen niet in de mogelijkheid kunnen zijn om de schuldfinanciering, nodig om haar groeiobjectieven voor de WaaS-activiteit te ondersteunen, te verzekeren; (iv) Ekopak te maken heeft met concurrentie van zowel gevestigde als nieuwe bedrijven met vergelijkbare strategieën of een vergelijkbaar producten- en dienstenaanbod, wat het moeilijk voor Ekopak zou kunnen maken om haar huidige of verwachte marges te behouden of haar omzetgroei te handhaven; (v) er aanzienlijke aansprakelijkheidsvorderingen tegen Ekopak kunnen worden ingesteld bij slecht functioneren van haar waterzuiveringsinstallaties, wat een materiële nadelige impact kan hebben op de reputatie van Ekopak, haar opbrengsten, marges en mogelijkheden om in de toekomst nieuwe contracten te sluiten; (vi) Ekopak er mogelijk niet in slaagt om belangrijk leidinggevend, R&D- en/of technisch personeel te behouden en/of om nieuw hooggekwalificeerd personeel aan te trekken en op te leiden, wat materiële nadelige gevolgen kan hebben voor de activiteiten van Ekopak; (vii) de groei van de WaaS-activiteiten van Ekopak, kan, gelet op het lange termijn karakter van de contracten onder het WaaS-model, de blootstelling van Ekopak aan een kredietrisico op haar klanten, verhogen; (viii) aangezien (a) na de afsluiting van de Verrichting, een groot aantal van de Aandelen van de Emittent naar verwachting door een beperkt aantal aandeelhouders zal worden gehouden en (b) alle Bestaande Aandeelhouders van de Emittent verwacht worden te zijn onderworpen aan gebruikelijke lock-up beperkingen, de beperkte vrije verhandelbaarheid van de Aandelen volgend op de notering, een negatieve impact kan hebben op de liquiditeit en de marktprijs van de aandelen en toekomstige verkopen van substantiële aantallen van de Aandelen, of de perceptie dat dergelijke verkopen kunnen plaatsvinden, de marktwaarde van de Aandelen materieel kan beïnvloeden; en (ix) Ekopaks knowhow en technologie niet beschermd zijn door octrooi of modelregistraties. Het niet adequaat beschermen van knowhow kan klanten en bij uitbreiding, concurrenten toelaten om (de werking van) Ekopaks waterzuiveringsoplossingen te kopiëren of reverse-engineeren. Ieder besluit om in de Aandelen te beleggen moet worden gebaseerd op alle in dit Prospectus verstrekte informatie. Potentiële beleggers moeten in staat zijn het economische risico van een investering in de Aandelen te dragen en eventueel het risico te lopen hun investering geheel of ten dele verloren te zien gaan.**

In overeenstemming met Artikel 23 van de Prospectusverordening, werd de Engelstalige versie van deze Aanvulling goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de **FSMA**) op 31 maart 2021, als bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening. De FSMA keurt deze Aanvulling enkel goed inzake het voldoen aan de standaarden van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie, als vereist door de Prospectusverordening. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een aanbeveling van de Emittent of van de kwaliteit van de Plaatsingsaandelen die het voorwerp uitmaken van dit Prospectus, zoals aangevuld door deze Aanvulling. Beleggers dienen zelf de gepastheid van een belegging in de Plaatsingsaandelen te beoordelen.

Deze Aanvulling werd in het Engels opgesteld en naar het Nederlands vertaald. De Emittent is verantwoordelijk voor de consistentie van de Nederlandse vertaling van deze Aanvulling met de goedgekeurde Engelse versies ervan. Onverminderd de aansprakelijkheid van de Emittent voor de vertaling van deze Aanvulling, indien er een strijdigheid bestaat tussen de verschillende taalversies, heeft de door de FSMA goedgekeurde versie (nl. de Engelse versie) voorrang. Onverminderd wat in Sectie 5.2.1 "Aansprakelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus" van het Prospectus uiteen werd gezet en de wettelijke geldigheidsduur van het Prospectus, zoals aangevuld door deze Aanvulling, mag ten aanzien van de Emittent door beleggers in Aandelen, naar de Nederlandse vertalingen worden verwezen, met dien verstande dat, indien een vordering wordt ingesteld voor een rechtbank met betrekking tot de in dit Prospectus opgenomen informatie, zoals aangevuld door deze Aanvulling, de eisende belegger naar nationaal recht de kosten dient te dragen voor de vertaling van dit Prospectus, zoals aangevuld door deze Aanvulling, vooraleer de gerechtelijke procedure wordt ingesteld.

Deze Aanvulling zal kosteloos vanaf 31 maart 2021 ter beschikking worden gesteld aan beleggers (voor opening van de markten) (i) op de maatschappelijke zetel van de Emittent (Careelstraat 13, 8700 Tielt (België)) (ii) op verzoek gericht aan de Underwriters en (iii) op de website van de Emittent (<https://www.ekopaksustainablewater.com/ir>), waarbij de toegang tot voornoemde websites telkens onder voorbehoud is van de gebruikelijke beperkingen.

Deze Aanvulling en het Prospectus gelden niet als een aanbieding tot verkoop of een uitnodiging tot een aanbod tot aankoop van enig Aandeel in een jurisdictie of aan een persoon aan wie het onwettig zou zijn om dit te doen.

**Sole Global Coordinator & Joint Bookrunner**



**BERENBERG**  
PARTNERSHIP SINCE 1590

**Joint Bookrunner**



Prospectus Aanvulling gedateerd 31 maart 2021

Het belangrijke nieuwe feit als gevolg waarvan deze Aanvulling opgesteld is, heeft betrekking op het feit dat Alychlo NV, één van de twee Bestaande Aandeelhouders van de Emittent, op 29 maart 2021 haar intentie aangegeven heeft om een order te plaatsen in de Private Plaatsing voor een bedrag van 12 miljoen euro, terwijl het Prospectus eerder vermeldde dat er geen dergelijke intentie was. Dit is ten gevolge van het feit dat, volgend op de lancering van de Private Plaatsing, de marktomstandigheden verslechterden waarbij sommige IPO's werden geannuleerd. Gelet op deze signalen anticipeerde Alychlo verwatering en besliste zij om haar deelneming te verhogen om de verwatering, als gevolg van de kapitaalverhoging te verminderen en om verder haar steun en lange termijnvisie voor de Vennootschap als referentie aandeelhouder te steunen.

Alychlo NV is een onafhankelijke investeringsvennootschap die investeert als een professionele en gecommiteerde aandeelhouder met een lange-termijn perspectief in groeiondernemingen. In dit verband is zij voornemens om te blijven handelen als lange-termijn aandeelhouder van de Emittent.

Alychlo NV zal naar verwachting instemmen met een (verlengde) lock-up, waardoor zij, gedurende een initiële periode van 6 maanden (eerder dan 3 maanden) na de Sluitingsdatum en voor een aanvullende periode van 6 maanden (eerder dan 3 maanden) niet zonder de voorafgaande schriftelijke instemming van de Sole Global Coordinator (dewelke te goeder trouw zal worden overwogen en niet onredelijk zal worden geweigerd, voorwaardelijk gemaakt of uitgesteld) transacties zal afsluiten of handelingen zal stellen zoals uiteengezet in Sectie 16.3 "Lock-up" van het Prospectus, zoals aangevuld door deze Aanvulling. Als aan Alychlo NV Aandelen in de Private Plaatsing zouden worden toegewezen krachtens haar intentie om een order te plaatsen hieronder, zullen deze Aandelen aan dezelfde (verlengde) lock-up onderhevig zijn als naar verwachting zal worden overeengekomen voor haar bestaande Aandelen (zie Sectie 16.3 "Lock-up" van het Prospectus, zoals aangevuld door deze Aanvulling).

Voor de gemakkelijke leesbaarheid, zijn de resulterende wijzigingen aan de relevante Secties van het Prospectus (met uitzondering van deze in de tabel bij Sectie 11 "Belangrijke Aandeelhouders") telkens aangeduid als "track changes" ("bijgehouden wijzigingen").

## **VOORLAATSTE EN LAATSTE PARAGRAAF VAN "BELANGRIJKE AANDEELHOUDERS" ONDER SECTIE B.1 VAN DE SAMENVATTING**

Met uitzondering van Alychlo NV, volgens haar intentie om een order te plaatsen in de Private Plaatsing voor een bedrag van 12 miljoen euro en de Vooraf Toegezegde Beleggers, als gevolg van hun Voorafgaande Toezeggingen, heeft de Vennootschap geen indicaties ontvangen van personen die de intentie zouden hebben om op meer dan vijf procent van de Private Plaatsing in te schrijven.

Behalve (i) in verband met de aandelenlening door Alychlo NV en Pilovan BV in het kader van de stabilisatie en, (ii) in voorkomend geval, de verkoop van een aantal bestaande Aandelen in de Private Plaatsing door de Verkopende Aandeelhouder overeenkomstig de Verhogingsoptie en (iii) het feit dat Alychlo NV (één van de twee Bestaande Aandeelhouders), Regine Slagmulder BV (onafhankelijk bestuurder van de Emittent, vast vertegenwoordigd door mevr. Regine Slagmulder) en de heer Ben Jansen (niet-uitvoerend bestuurder van de Emittent) hun interesse hebben aangegeven dat zij wensen deel te nemen om een order te plaatsen in de Private Plaatsing voor een bedrag ten belope van 12 miljoen euro, 200.000 euro, respectievelijk 100.000 euro, respectievelijk, ontving de Emittent geen enkele melding van de Bestaande Aandeelhouders, leden van de Raad van Bestuur of van het Uitvoerend Management dat deze personen voornemens zijn aan de Verrichting deel te nemen.

## **"BEPERKINGEN OP DE VRIJE OVEDRAAGBAARHEID VAN DE AANDELEN" ONDER SECTIE C.1 VAN DE SAMENVATTING**

**-Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen** - Onder voorbehoud van (i) de algemene beperkingen in verband met de Private Plaatsing en de verspreiding van het Prospectus (met inbegrip van deze Samenvatting), (ii) de welbepaalde standstill- en lock-up beperkingen waartoe respectievelijk de Emittent en de Bestaande Aandeelhouders zich hebben verbonden in het kader van de Verrichting (welke voor Alychlo NV, ook de Aandelen zou omvatten die haar zouden worden toegewezen in de Private Plaatsing als gevolg van haar indicatie van interesse om een order te plaatsen in de Private Plaatsing (zie Sectie B.1 van deze

Samenvatting), en (iii) de specifieke lock-up beperkingen waaraan de Aandelen gehouden door Regine Slagmulder BV en de heer Ben Jansen zouden onderworpen zijn in het geval dat ze Aandelen zouden toegewezen krijgen in de Private Plaatsing als gevolg van hun respectieve interesse ~~tot deelname aan een order te plaatsen in~~ de Private Plaatsing (zie Sectie B.1 van deze Samenvatting) bestaat er geen beperking op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen met uitzondering van dewelke die mogelijk overeenkomstig de vereisten van toepasselijke effectenwetgeving van toepassing zijn.

**RISICOFACITOR 2.6.1 “AANGEZIEN DAT (I) NA DE SLUITING VAN DE VERRICHTING, EEN GROOT AANTAL AANDELEN VAN DE EMITTENT NAAR VERWACHTING ZULLEN WORDEN GEHOUDEN DOOR EEN BEPERKT AANTAL AANDEELHOUDERS EN (II) ALLE BESTAANDE AANDEELHOUDERS VAN DE EMITTENT NAAR VERWACHTING ONDERWORPEN ZULLEN ZIJN AAN GEBRUIKELIJKE LOCK-UP AFSPRAKEN, DE BEPERKTE FREE FLOAT VAN DE AANDELEN NA DE NOTERING EEN NEGATIEVE IMPACT KAN HEBBEN OP DE LIQUIDITEIT EN MARKTPRIJS VAN DE AANDELEN EN TOEKOMSTIGE VERKOPEN VAN AANZIENLIJKE AANTALLEN AANDELEN, OF DE PERCEPTIE DAT DEZE VERKOPEN KUNNEN PLAATSVINDEN, DE MARKTWAARDE VAN DE AANDELEN NEGATIEF ZOU KUNNEN BEÏNVLOEDEN” VAN HET PROSPECTUS**

Na het sluiten van de Verrichting zal een groot aantal Aandelen naar verwachting in handen zijn van een relatief beperkt aantal aandeelhouders (zie ook Risicofactor 2.6.5 “*Na het sluiten van de Verrichting kunnen bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Emittent andere belangen hebben dan de Emittent en/of dan de minderheidsaandeelhouders en kunnen zij mogelijk zeggenschap uitoefenen over de Emittent, waaronder over de uitkomst van stemmingen onder aandeelhouders*” en Sectie 11 “*Belangrijke Aandeelhouders*” van dit Prospectus).

Verder wordt verwacht dat Pilovan BV en Alychlo NV, die de houders zijn van de 10.780.000 bestaande Aandelen van de Emittent op datum van dit Prospectus (de **Bestaande Aandeelhouders**) in de Underwriting Agreement akkoord zullen gaan met een lock-up overeenkomst voor hun Aandelen en andere rechten of effecten die door de Emittent worden uitgegeven gedurende twaalf maanden na de Sluitingsdatum (in het geval van Pilovan BV en Alychlo NV) ~~of zes maanden (in het geval van Alychlo)~~, onder voorbehoud van bepaalde uitzonderingen, zoals beschreven in Sectie 16.3 “*Lock-up*” van dit Prospectus. Uit hoofde van deze lock-up overeenkomsten zullen alle effecten van de Emittent die in handen zijn van de Bestaande Aandeelhouders op de Sluitingsdatum gebonden zijn aan een lock-up beperking. Daarenboven hebben Alychlo NV (één van de Bestaande Aandeelhouders), Regine Slagmulder BV (onafhankelijk bestuurder van de Emittent, vast vertegenwoordigd door mevr. Regine Slagmulder) en de heer Ben Jansen (niet-uitvoerend bestuurder van de Emittent) aangegeven dat zij een order wensen te plaatsen deel te nemen in de Private Plaatsing voor een bedrag ten belope van 12 miljoen euro, 200.000 euro, respectievelijk 100.000 euro. Als aan Alychlo NV Aandelen zouden worden toegewezen in de Private Plaatsing, zouden dergelijke Aandelen onderworpen zijn aan dezelfde lock-up beperkingen als door haar afgesproken voor haar Bestaande Aandelen (zie Sectie 16.3 “Lock-up”) van dit Prospectus. In het geval aan Regine Slagmulder BV en/of de heer Ben Jansen Aandelen zouden worden toegewezen in het kader van de Private Plaatsing, zullen deze Aandelen ~~ook~~ het voorwerp uitmaken van lock-up beperkingen onder dezelfde voorwaarden als deze die werden aanvaard door Alychlo NV voor haar Aandelen, zoals uiteengezet in Sectie 16.3 “*Lock-up*” van dit Prospectus (zij het voor een initiële periode van 3 maanden (eerder dan 6 maanden) en een aanvullende periode van 3 maanden (eerder dan 6 maanden)).

Ervan uitgaande dat (i) het maximale aantal Aangeboden Aandelen wordt geplaatst (d.w.z. inclusief de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie), (ii) de Plaatsingsprijs zich aan de ondergrens van de Prijsvork bevindt, d.w.z., 14,00 euro, (iii) de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend door de Stabilisatiemanager, zal na het sluiten van de Verrichting 69,76% van alle op dat moment uitstaande Aandelen van de Emittent gebonden zijn aan de lock-up overeenkomsten op de Sluitingsdatum. Als de bruto-opbrengsten voor de Vennootschap ten gevolge van de uitgifte van Nieuwe Aandelen slechts 30 miljoen euro

bedragen (het minimumbedrag waaronder de Verrichting niet zal doorgaan) en ervan uitgaande dat de Plaatsingsprijs zich aan de ondergrens van de Prijsvork bevindt, zal 83,42% van alle dan uitstaande Aandelen van de Emittent onderworpen zijn aan de lock-up overeenkomsten op de Sluitingsdatum. Daarenboven, uitgaande van wat hierboven werd uiteengezet en dat aan Alychlo NV, Regine Slagmulder BV en de heer Ben Jansen het aantal Aandelen dat overeenstemt met hun aangegeven interesse om een order te plaatsen in de Private Plaatsing het bedrag-ten belope van 12 miljoen euro, 200.000 euro, ~~100.000 euro~~ respectievelijk, waarmee zij wensen deel te nemen in de Private Plaatsing volledig zou worden toegekend, zal een bijkomend aantal van 878.570 ~~24.428~~ Aandelen onderworpen zijn aan lock-up overeenkomsten op de Sluitingsdatum, wat ertoe leidt dat 69,9075,64% van alle uitstaande Aandelen van de Emittent op Sluitingsdatum het voorwerp uitmaken van lock-up overeenkomsten, of 90,2283,58% indien de Verrichting zou worden afgesloten voor een minimumbedrag van 30 miljoen euro.

Een beperkte free float kan nadelige gevolgen hebben voor de liquiditeit van de Aandelen en leiden tot een laag transactievolume van de Aandelen, wat een ongunstig effect kan hebben op de dan geldende marktprijs van de Aandelen en kan leiden tot toegenomen volatiliteit van de marktprijs van de Aandelen en het moeilijk kan maken de Aandelen te verkopen (zie ook Risicofactor 2.7.1 *“Er is niet eerder een openbare markt voor de Aandelen geweest en mogelijk ontwikkelt zich geen actieve markt voor de Aandelen, wat ertoe kan leiden dat de Aandelen worden verhandeld met een disagio op de Plaatsingsprijs en het moeilijk kan maken de Aandelen te verkopen”* van dit Prospectus).

Na het verstrijken van voormelde lock-up overeenkomsten of na de opheffing daarvan door de Sole Global Coordinator kan de toekomstige verkoop van een aanzienlijk aantal Aandelen door de Bestaande Aandeelhouders, of de verwachting dat een dergelijke verkoop zou kunnen plaatsvinden, met name als rekening wordt gehouden met een beperkte free float, de marktprijs van de Aandelen ongunstig beïnvloeden. Bovendien kan een dergelijke verkoop het moeilijker maken voor de Emittent zelf om nieuwe Aandelen uit te geven of bestaande eigen Aandelen te verkopen op een moment en voor een prijs die de Emittent als passend beschouwt. Ekopak kan geen voorspellingen doen met betrekking tot de toekomstige verkoop van de Aandelen in welke hoeveelheid ook of de gevolgen die een dergelijke verkoop zou kunnen hebben voor de marktprijs van de Aandelen.

De Emittent meent dat de kans dat dit risico zich voordoet groot is, en dat als het zich zou voordoen, de potentiële nadelige impact op de Aandelenkoers van de Emittent gemiddeld zou zijn, hoewel de impact ook groot zou kunnen zijn, afhankelijk van de marktomstandigheden op dat moment.

#### **RISICOFACITOR 2.6.5 “NA DE SLUITING VAN DE VERRICHTING KUNNEN BEPAALDE BELANGRIJKE AANDEELHOUDERS VAN DE EMITTENT VERSCHILLENDE BELANGEN HEBBEN DAN DE EMITTENT EN/OF MINDERHEIDSAANDEELHOUDERS EN KUNNEN DE EMITTENT, INCLUSIEF DE UITKOMST VAN AANDEELHOUDERSSTEMMEN, CONTROLEREN” VAN HET PROSPECTUS**

Na het sluiten van de Verrichting, en ervan uitgaande dat alle Nieuwe Aandelen die initieel worden aangeboden in de Private Plaatsing verkocht zijn, dat aan Alychlo NV 857.142 Nieuwe Aandelen werden toegewezen (i.e. het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met haar order) in de Private Plaatsing, dat zowel de Verhogingsoptie als de Overtoewijzingsoptie volledig uitgeoefend zijn en de Plaatsingsprijs aan de ondergrens van de Prijsvork zit (namelijk 14,00 euro), zullen Pilovan BV en Alychlo NV aandelen houden die 34,39%, respectievelijk 35,3741,11% van de stemrechten van Ekopak vertegenwoordigen en zullen zij elk twee vertegenwoordigers hebben in de zevenkoppige Raad van Bestuur van de Emittent (zie ook Risicofactor 2.6.1 *“Aangezien (i) na het sluiten van de Verrichting wordt verwacht dat een groot aantal van de Aandelen van de Emittent in handen zal zijn van een beperkt aantal aandeelhouders, en (ii) alle Bestaande Aandeelhouders van de Emittent naar verwachting gebonden zullen zijn aan de*

*gebruikelijke lock-up overeenkomsten, kan de beperkte free float van de Aandelen na de Notering een nadelige impact hebben op de liquiditeit en de marktprijs van de Aandelen en de toekomstige verkopen van aanzienlijke hoeveelheden Aandelen, of kan de verwachting dat dergelijke verkopen kunnen optreden een nadelige invloed hebben op de marktwaarde van de Aandelen” en Sectie 11 “Belangrijke Aandeelhouders” van dit Prospectus).*

Op de datum van dit Prospectus zijn er, voor zover de Emittent weet, geen aandeelhouders die een aandeelhoudersovereenkomst hebben gesloten of overwogen te sluiten of overeenkomen in overleg te handelen na het sluiten van de Verrichting. Niettemin zullen Pilovan BV en Alychlo NV, elk een belangrijke invloed hebben op de samenstelling van de Raad van Bestuur van Ekopak. In dit verband bepalen de statuten van de Emittent, die werden aangenomen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 maart 2021 en die in werking treden onder voorbehoud van het sluiten van de Verrichting en, tenzij anders aangegeven, met ingang van de Noteringsdatum, dat Pilovan BV en Alychlo NV elk een bindend voordrachtrecht zullen hebben voor de benoeming van (i) twee Bestuurders, mits zij afzonderlijk ten minste 20% van de Aandelen in de Emittent aanhouden of (ii) één Bestuurder mits zij afzonderlijk minder dan 20% van de Aandelen maar minstens 10% van de Aandelen van de Emittent aanhouden (zie Sectie 10.2.1 “Algemeen” voor uitgebreidere informatie). Na het sluiten van de Verrichting, en zolang zij elk afzonderlijk minstens 20% van de Aandelen aanhouden, zullen Pilovan BV en Alychlo NV, samen genomen, aldus de mogelijkheid hebben om de meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur te benoemen, ook al hebben ze samen niet de meerderheid van Ekopaks stemrechten. Afhankelijk hoe wijdverspreid de overige Aandelen van de Emittent zijn, zouden zij gezamenlijk over voldoende stemrechten kunnen beschikken voor het aannemen van bepaalde andere aandeelhoudersbesluiten die ten minste 50%, 66,67%, 75% of 80% vereisen van de stemmen van de aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn tijdens Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders waar dergelijke zaken ter stemming worden voorgelegd aan de aandeelhouders. Als alternatief, voor zover deze aandeelhouders onvoldoende stemmen hebben om bepaalde aandeelhoudersbeslissingen op te leggen, zouden ze nog steeds in staat kunnen zijn tot het blokkeren van voorgestelde aandeelhoudersbesluiten die ten minste 50%, 66,67%, 75% of 80% vereisen van de stemmen van de aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn tijdens algemene vergaderingen van aandeelhouders waar dergelijke beslissingen ter stemming worden voorgelegd aan de aandeelhouders. Een dergelijke stemming door deze belangrijke aandeelhouders is mogelijk niet in overeenstemming met de belangen van de Emittent of de minderheidsaandeelhouders van de Emittent.

Na het sluiten van de Verrichting zullen de volgende leden van de Raad van Bestuur en/of het Uitvoerend Management eveneens aandeelhouder zijn of aandeelhouder vertegenwoordigen:

- Mr. Pieter Bourgeois (handelend via Crescemus BV) en Mr. Ben Jansen (handelend via BVJS BV), beiden niet-uitvoerende bestuurders van de Emittent, benoemd overeenkomstig het bindend voordrachtrecht van Alychlo NV; [en](#)
- Mr. Pieter Loose (handelend via Pilovan BV) en Mr. Tim De Maet, beiden uitvoerende bestuurders van de Emittent, benoemd overeenkomstig het bindend voordrachtrecht van Pilovan BV.

Gezien de identiteit en bedoelingen van de huidige belangrijke aandeelhouders van de Emittent meent de Emittent dat de kans klein is dat het belang van deze aandeelhouders wezenlijk zou afwijken van de belangen van minderheidsaandeelhouders, en dat als dit risico zich zou voordoen, is de Emittent ervan overtuigd dat de nadelige impact klein zou zijn.



## SECTIE 11 “BELANGRIJKE AANDEELHOUDERS” VAN HET PROSPECTUS

De onderstaande tabel geeft de houders van de Aandelen weer onmiddellijk (i) voorafgaand aan de afsluiting van de Verrichting; (ii) na afsluiting van de Verrichting, daarbij uitgaand van de plaatsing van maximum (3.571.428) in de Private Plaatsing aangeboden Nieuwe Aandelen (d.w.z. exclusief de uitoefening van de Verhogingsoptie); (iii) na afsluiting van de Verrichting, daarbij uitgaand van de plaatsing van het maximumaantal van Aangeboden Aandelen (d.w.z. met inbegrip van de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie); (iv) na afsluiting van de Verrichting, daarbij uitgaand van de plaatsing van het maximumaantal van Aangeboden Aandelen en volledige uitoefening door de Stabilisatiemanager van de Overtoewijzingsoptie; en (v) na afsluiting van de Verrichting, daarbij uitgaand van de plaatsing van het maximumaantal van Aangeboden Aandelen en volledige uitoefening door de Stabilisatiemanager van de Overtoewijzingsoptie, op volledig verwaterde basis, hierbij er elke keer van uitgaande dat de Plaatsingsprijs zich aan de ondergrens van de Prijsvork bevindt, namelijk 14,00 euro. Zie opmerkingen bij de onderstaande tabel voor meer informatie.

De Emittent heeft ~~geen enkele~~ aanwijzing ontvangen van ~~de Bestaande Aandeelhouders Alychlo NV~~ dat zij voornemens ~~zijn is een order te plaatsen in op~~ de Private Plaatsing ~~in te tekenen voor een bedrag van 12 miljoen euro. Ze heeft geen dergelijke aanwijzing ontvangen van haar andere Bestaande Aandeelhouder, Pilovan BV (die de Verkopende Aandeelhouder is in het kader van de Verhogingsoptie).~~ ~~(zie Sectie 0 “Voornemens van de aandeelhouders, leden van de Raad van Bestuur en het Uitvoerend Management van de Emittent” van dit Prospectus).~~ Er werd aldus, waar relevant, vanuit gegaan dat ~~de Bestaande Aandeelhouders niet aan Alychlo NV 857.142 Nieuwe Aandelen (i.e. het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met haar volledige order) zal worden toegewezen~~ in de Private Plaatsing ~~zullen deelnemen (behalve Pilovan BV als Verkopende Aandeelhouder in het kader van de Verhogingsoptie).~~

Personen die houder zijn van minder dan 3%<sup>1</sup> van de uitstaande Aandelen vóór de sluiting van de Aanbieding en notering van de Aandelen en die geen houder van 3% of meer van de Aandelen zullen zijn na sluiting van de Private Plaatsing ~~en Notering overeenkomstig Voorafgaande Toezeggingen~~, worden samen voorgesteld onder “andere”.

Belangrijke aandeelhouder		Voor afsluiting van de Verrichting <sup>(1)</sup>		Op niet verwaterde basis, daarbij uitgaande van plaatsing van alle in de Private Plaatsing aangeboden Nieuwe Aandelen <sup>(2)</sup>		Op niet verwaterde basis, daarbij uitgaande van de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en volledige plaatsing van de in de Private Plaatsing Aangeboden Aandelen <sup>(3)</sup>		Op niet verwaterde basis, daarbij uitgaande van de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de volledige plaatsing van de in de Private Plaatsing Aangeboden Aandelen en een volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie <sup>(4)</sup>		Op volledig verwaterde basis <sup>(5)</sup>	
		Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Pilovan BV <sup>(6)</sup>	Bestaande Aandelen	5.495.000	50,97%	5.495.000	38,29%	5.137.858	35,80%	5.137.858	34,39%	5.137.858	34,32%
<b>Subtotaal</b>		<b>5.495.000</b>	<b>50,97%</b>	<b>5.495.000</b>	<b>38,29%</b>	<b>5.137.858</b>	<b>35,80%</b>	<b>5.137.858</b>	<b>34,39%</b>	<b>5.137.858</b>	<b>34,32%</b>

<sup>1</sup> De Emittent heeft bijkomende openbaarmakingsdrempels van 3% in haar Statuten opgenomen.

Alychlo NV <sup>(7)</sup>	Bestaande Aandelen	5.285.000	49,03%	6.142.142	42,80%	6.142.142	42,80%	6.142.142	41,11%	6.142.142	41,03%
	<b>Subtotaal</b>	<b>5.285.000</b>	<b>49,03%</b>	<b>6.142.142</b>	<b>42,80%</b>	<b>6.142.142</b>	<b>42,80%</b>	<b>6.142.142</b>	<b>41,11%</b>	<b>6.142.142</b>	<b>41,03%</b>
Vooraf Toegezegde Beleggers											
AXA Investment Managers Paris <sup>(8)</sup>	Nieuwe Aandelen			428.569	2,99%	428.569	2,99%	428.569	2,87%	428.569	2,86%
KBC Asset Management NV <sup>(9)</sup>	Nieuwe Aandelen			357.142	2,49%	357.142	2,49%	357.142	2,39%	357.142	2,39%
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH	Nieuwe Aandelen			285.714	1,99%	285.714	1,99%	285.714	1,91%	285.714	1,91%
UBS Asset Management <sup>(10)</sup>	Nieuwe Aandelen			214.285	1,49%	214.285	1,49%	214.285	1,43%	214.285	1,43%
	<b>Subtotaal</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.285.710</b>	<b>8,96%</b>	<b>1.285.710</b>	<b>8,96%</b>	<b>1.285.710</b>	<b>8,61%</b>	<b>1.285.710</b>	<b>8,59%</b>
Other	Bestaande Aandelen	0	0%	0	0%	357.142	2,49%	357.142	2,39%	357.142	2,39%
	Nieuwe Aandelen			1.428.576	9,95%	1.428.576	9,95%	2.017.860	13,51%	2.017.860	13,48%
	Uitoefening ESOP Warranten									30.000	0,20%
	<b>Subtotaal</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.428.576</b>	<b>9,95%</b>	<b>1.785.718</b>	<b>12,44%</b>	<b>2.375.002</b>	<b>15,90%</b>	<b>2.405.002</b>	<b>16,06%</b>
Totaal		10.780.000	100%	14.351.428	100,00%	14.351.428	100,00%	14.940.712	100,00%	14.970.712	100,00%

**Opmerkingen:**

- (1) Er wordt vanuit gegaan dat geen van de ESOP-Warranten werden uitgeoefend.
- (2) Er wordt vanuit gegaan dat (a) de Plaatsingsprijs aan de ondergrens van de Prijsvork zit, nl. 14,00 euro, (b) op het maximumaantal van 3.571.428 Nieuwe Aandelen aangeboden in de Private Plaatsing werd ingetekend, (c) aan Alychlo NV 857.142 Nieuwe Aandelen werden toegewezen (i.e. het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met haar volledige beoogde deelname) in de Private Plaatsing (d) de Verhogingsoptie niet werd uitgeoefend, (e) de Stabilisatiemanager de Overtoewijzingsoptie niet heeft uitgeoefend en (f) geen van de ESOP-Warranten werden uitgeoefend.
- (3) Er wordt vanuit gegaan dat (a) de Plaatsingsprijs aan de ondergrens van de Prijsvork zit, nl. 14,00 euro, (b) op het maximumaantal van 3.571.428 Nieuwe Aandelen aangeboden in de Private Plaatsing werd ingetekend, (c) aan Alychlo NV 857.142 Nieuwe Aandelen werden toegewezen (i.e. het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met haar volledige beoogde deelname) in de Private Plaatsing (d) de Verhogingsoptie volledig werd uitgeoefend en het maximum van 357.142 bestaande Aandelen van de Verkopende Aandeelhouder in de Private Plaatsing werden geplaatst, (e) de Stabilisatiemanager de Overtoewijzingsoptie niet heeft uitgeoefend en (f) geen van de ESOP-Warranten werden uitgeoefend.
- (4) Er wordt vanuit gegaan dat (a) de Plaatsingsprijs aan de ondergrens van de Prijsvork zit, nl. 14,00 euro, (b) op het maximumaantal van 3.571.428 Nieuwe Aandelen aangeboden in de Private Plaatsing werd ingetekend, (c) aan Alychlo NV 857.142 Nieuwe Aandelen werden toegewezen (i.e. het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met haar volledige beoogde deelname) in de Private Plaatsing (d) de Verhogingsoptie volledig werd uitgeoefend en het maximumaantal van 357.142 bestaande Aandelen van de Verkopende Aandeelhouder in de Private Plaatsing werden geplaatst, (e) de Stabilisatiemanager de Overtoewijzingsoptie volledig heeft uitgeoefend, met als gevolg de bijkomende uitgifte van 589.284 nieuwe Aandelen (namelijk 15% van het aantal Aangeboden Aandelen waarop werd ingetekend in de Private Plaatsing) en (f) geen van de ESOP-Warranten werden uitgeoefend.
- (5) Er wordt vanuit gegaan dat (a) de Plaatsingsprijs aan de ondergrens van de Prijsvork zit, nl. 14,00 euro, (b) op het maximumaantal van 3.571.428 Nieuwe Aandelen aangeboden in de Private Plaatsing werd ingetekend, (c) aan Alychlo NV 857.142 Nieuwe Aandelen werden toegewezen (i.e. het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met haar volledige beoogde deelname) in de Private Plaatsing (d) de Verhogingsoptie volledig werd uitgeoefend en het maximumaantal van 357.142 bestaande Aandelen van de Verkopende Aandeelhouder in de Private Plaatsing werden geplaatst, (e) de Stabilisatiemanager de Overtoewijzingsoptie volledig heeft uitgeoefend, met als gevolg de bijkomende uitgifte van 589.284 nieuwe Aandelen (namelijk 15% van het aantal Aangeboden Aandelen waarop werd ingetekend in de Private Plaatsing) en (f) alle 30.000 ESOP-Warranten werden uitgeoefend.
- (6) De heer Pieter Loose is de uiteindelijke controlerende aandeelhouder van Pilovan BV.
- (7) De heer Marc Coucke is de uiteindelijke controlerende aandeelhouder van Alychlo NV.
- (8) Advies verlenend aan bepaalde bepaalde beleggingsfondsen en afzonderlijke portfolio's.
- (9) Voor rekening van verschillende instellingen voor collectieve belegging.



(10) Handelend als discretionaire vermogensbeheerder voor en voor rekening van bepaalde fondsen

Behoudens bij wet bepaalde gevallen van opschorting van het stemrecht, geeft ieder Aandeel diens houder recht op één stem. Voor meer informatie inzake het aandelenkapitaal van de Emittent en uitstaande ESOP-Warranten, wordt verwezen naar Sectie 13 “Aandelenkapitaal en Statuten” van dit Prospectus. Op de datum van dit Prospectus, wordt de Emittent, overeenkomstig de Aandeelhoudersovereenkomst (zie Sectie 12.1 “Aandeelhoudersovereenkomst” van dit Prospectus), gezamenlijk gecontroleerd in de zin van artikel 1:14 BWVV door de heer Pieter Loose en de heer Marc Coucke.

Rekening houdend met het feit dat (i) de Aandeelhoudersovereenkomst vanaf de afsluiting van de Verrichting wordt beëindigd en (ii) de Emittent geen kennis heeft van aandeelhouders die een aandeelhoudersovereenkomst sluiten of overeenkomen om in gezamenlijk overleg te handelen na afsluiting van de Verrichting (behalve bepaalde lock-up afspraken als omschreven in Sectie 16.3 “Lock-up” van dit Prospectus), zal de Emittent, naar zijn weten, vanaf de afsluiting van de Verrichting niet langer onder (gezamenlijke) controle in de zin van artikel 1:14 BWVV staan.-

## **SECTIE 13.6 “BEPERKINGEN OP DE VRIJE OVERDRAAGBAARHEID VAN DE AANDELEN” VAN HET PROSPECTUS**

De Aandelen zijn vrij overdraagbaar. Dit is onverminderd bepaalde beperkingen die overeenkomstig de toepasselijke vereisten van effectenwetgeving van toepassing kunnen zijn, waarvan de bijzonderheden zich bevinden in Sectie 16.6.2 “Verkoopsbeperkingen” van dit Prospectus. Dit is onverminderd bepaalde beperkingen die overeenkomstig de toepasselijke vereisten van effectenwetgeving van toepassing kunnen zijn, waarvan de bijzonderheden zich bevinden in Sectie 16.6.2 “Verkoopsbeperkingen” van dit Prospectus. Bovendien zijn de Bestaande Aandeelhouders bepaalde contractuele beperkingen aangegaan. Zie Sectie 16.3 “Lock-up” van dit Prospectus.

Voor de volledigheid, in geval (i) aan Alychlo NV Aandelen in de Private Plaatsing worden toegewezen overeenkomstig haar aangegeven interesse om een order te plaatsen in de Private Plaatsing van 12 miljoen euro, zullen deze Aandelen onderhevig zijn aan dezelfde lock-up als overeengekomen voor haar bestaande Aandelen (zie Sectie 16.3 “Lock-up”) van dit Prospectus en (ii) aan Regine Slagmulder BV en/of de heer Ben Jansen Aandelen worden toegewezen in de Private Plaatsing overeenkomstig hun aangegeven interesse om een order te plaatsen in de Private Plaatsing voor 200.000 euro en 100.000 euro respectievelijk, zullen deze Aandelen onderhevig zijn aan een lock-up onder dezelfde voorwaarden als deze overeengekomen door Alychlo NV voor haar Aandelen, zoals uiteengezet in Sectie 16.3 “Lock-up” van dit Prospectus (zij het voor een initiële periode van 3 maanden (eerder dan 6 maanden) en een aanvullende periode van 3 maanden (eerder dan 6 maanden)).

## **SECTIE 15.5 “VOORNEMENS VAN DE AANDEELHOUDERS, LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT VAN DE EMITTENT” VAN HET PROSPECTUS**

De Bestaande Aandeelhouders van de Emittent hebben uitdrukkelijk en onherroepelijk afstand gedaan van hun wettelijke voorkeurrecht bij inschrijving in het kader van de Verrichting.

Behalve (i) in verband met de aandelenlening door Alychlo NV en Pilovan BV in het kader van de stabilisatie (zie Sectie 15.6 “Aandelenlening” van dit Prospectus)-~~en~~, (ii) in voorkomend geval, de verkoop van een aantal bestaande Aandelen in de Private Plaatsing door de Verkopende Aandeelhouder overeenkomstig de Verhogingsoptie (zie Sectie 15.7 “Verhogingsoptie” van dit Prospectus), en (iii) het feit dat Alychlo NV (één van de twee Bestaande Aandeelhouders), Regine Slagmulder BV (onafhankelijk bestuurder van de Emittent, vast vertegenwoordigd door mevr. Regine Slagmulder) en de heer Ben Jansen (niet-uitvoerend bestuurder van de Emittent) hebben aangegeven dat zij een order wensen ~~deel te plaatsen nemen~~ in de Private Plaatsing voor een bedrag ten belope van 12 miljoen euro, 200.000 euro, respectievelijk 100.000 euro, ontving de Emittent geen enkele melding van de Bestaande Aandeelhouders, leden van de Raad van Bestuur of van het Uitvoerend Management dat deze personen voornemens zijn aan de Verrichting deel te nemen.

Behalve van Alychlo NV, overeenkomstig haar intentie om een order te plaatsen in de Private Plaatsing voor een bedrag van 12 miljoen euro en de Vooraf Toegezegde Beleggers, overeenkomstig hun Voorafgaande Toezeggingen, heeft de Vennootschap geen indicaties ontvangen van personen dat zij voor meer dan 5% wensen in te tekenen op de Private Plaatsing.

De Bestaande Aandeelhouders en de Emittent hebben een lock-up, respectievelijk standstill overeenkomst gesloten (zie Sectie 16.3 “Lock-up” van dit Prospectus voor meer informatie dienaangaande). In het geval aan Alychlo NV Aandelen worden toegewezen in de Private Plaatsing overeenkomstig haar intentie om een order daarin te plaatsen, zullen deze Aandelen onderhevig zijn aan dezelfde lock-up als overeengekomen voor haar bestaande Aandelen (zie Sectie 16.3 “Lock-up” van dit Prospectus). In het geval aan Regine Slagmulder BV en/of de heer Ben Jansen Aandelen zouden worden toegewezen in het kader van de Private Plaatsing, zullen deze Aandelen ook het voorwerp uitmaken van lock-up beperkingen onder dezelfde voorwaarden als deze die werden aanvaard door Alychlo NV voor haar Aandelen, zoals uiteengezet in Sectie 16.3 “Lock-up” van dit

Prospectus (zij het voor een initiële periode van 3 maanden (eerder dan 6 maanden) en een aanvullende periode van 3 maanden (eerder dan 6 maanden)).

### **SECTIE 16.3 “LOCK-UP” VAN HET PROSPECTUS**

Naar verwachting zal, overeenkomstig de Underwriting Agreement, Pilovan BV ermee instemmen dat zij niet, voor een periode van 12 maanden na de Sluitingsdatum en Alychlo NV ermee instemmen dat zij niet, voor een initiële periode van ~~36~~ maanden na de Sluitingsdatum en voor een aanvullende periode van ~~36~~ maanden, zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Sole Global Coordinator (die te goeder trouw zal in overweging worden genomen en niet onredelijk zal worden geweigerd, voorwaardelijk gemaakt of uitgesteld) (i) rechtstreeks of onrechtstreeks, Aandelen of andere effecten van de Emittent of enige effecten, converteerbaar in of uitoefenbaar voor of inwisselbaar voor Aandelen of andere effecten van de Emittent, gehouden door de Bestaande Aandeelhouders op de datum van de Underwriting Agreement, zullen uitgeven, aanbieden, verpanden, verkopen, contracteren tot verkoop, verkopen, verdelen, overdragen of een optie, recht, inschrijvingsrecht of contract tot aankoop zal verlenen, enige verkoopoptie, aankoopoptie of contract tot verkoop zal uitoefenen, of lenen of anderszins zal overdragen of erover beschikken; of (ii) een swap of andere overeenkomst of transactie zal afsluiten die, geheel of gedeeltelijk, rechtstreeks of onrechtstreek, het economische gevolg van eigendom van enige Aandelen of andere effecten van de Emittent, gehouden door de Bestaande Aandeelhouders op de datum van de Underwriting Agreement overdraagt, ongeacht of enige transactie beschreven in (i) of (ii) hiervoor zal vereffend worden door levering van Aandelen of andere effecten, in cash of anderszins; of (iii) stemmen voor een voorgestelde kapitaalverhoging van de Emittent of de uitgifte van financiële instrumenten die conversie- of optierechten op aandelen in de Emittent omvatten in de mate dergelijke verhogingen of uitgiftes, onder de standstill verplichtingen die de Emittent naar verwachting zal overeenkomen onder de Underwriting Agreement, in voorkomend geval, niet toegelaten zijn of niet de voorafgaande schriftelijke instemming van de Sole Global Coordinator hebben verkregen; of (iv) publiek een intentie tot het uitvoeren van dergelijke verrichting zal bekendmaken; of (v) enige andere verrichtingen zal afsluiten of handelingen zal stellen met een gelijkaardig economisch effect als deze beschreven in (i) tot (iv). Voornoemde beperkingen zullen de Verkopende Aandeelhouder evenwel niet verbieden om (i) voor de doeleinden van de Verrichting over Aandelen te beschikken of deze uit te lenen, met inbegrip van, om misverstanden te vermijden, in het kader van de Verhogingsoptie en de aandelenlening, (ii) een algemeen bod, openbaar overnamebod of openbaar bod te aanvaarden (met inbegrip van, om misverstanden te vermijden, door middel van een cash vereffening van Aandelen of andere effecten) voor alle of substantieel alle Aandelen (andere dan de Aandelen die reeds worden gehouden door de bieder of de potentiële bieder of personen verbonden met, handelend als tussenpersoon voor of handelend in overleg met zulke bieder of potentiële bieder) of een fusievoorstel, een onherroepelijke verbintenis te geven om een dergelijk bod of fusievoorstel te aanvaarden, of de Aandelen of enige andere effecten aan een bieder of een potentiële bieder gedurende de periode van een dergelijk bod over te dragen of er anderszins over te beschikken; of (iii) Aandelen of andere effecten over te dragen indien bij wet, regelgeving of door een rechtbank van een bevoegd rechtsgebied vereist; of (iv) Aandelen intra-groep over te dragen (aan verbonden ondernemingen of aan één of meer wettelijke rechtsopvolgers krachtens een fusie, vereffening, samenloop, (gedeeltelijke) splitsing, overdracht of inbreng van een bedrijfstak of overdracht van inbreng van een algemeenheid), intra-familiaal (met inbegrip aan één of meer wettelijke opvolgers na overlijden) of aan andere bestaande Aandeelhouders (onder voorbehoud, in elk van de gevallen waaraan wordt gerefereerd in deze sectie (iv), aan een overnemer die gebonden is door lock-up verplichtingen voor de resterende duurtijd van de lock-up periode).

Om alle misverstanden te vermijden, Aandelen die zouden worden onderschreven door Alychlo NV in de Private Plaatsing overeenkomstig haar intentie om daarin te participeren (zie Sectie 15.5 “Intenties van de aandeelhouders, leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management van de Emittent” van dit Prospectus) zullen ook onderhevig zijn aan voornoemde lock-up.

Alhoewel dit geen deel uitmaakt van de Underwriting Agreement, wordt, voor de volledigheid ook gerefereerd aan Sectie 15.5 *“Intenties van de aandeelhouders, leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management van de Emittent”* voor meer informatie over de potentiële lock-up van de (eventuele) Aandelen waarop door Regine Slagmulder BV en/of de heer Ben Jansen wordt ingetekend in de Private Plaatsing.

**DE EMITTENT**

**EKOPAK NV**

Careelstraat 13  
8700 Tielt  
België

**SOLE GLOBAL COORDINATOR & JOINT BOOKRUNNER**

**Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG**

Neuer Jungfersteig 20  
20354 Hamburg  
Duitsland

**JOINT BOOKRUNNER**

**KBC Securities NV**

Havenlaan 2  
1080 Brussels  
België

**JURIDISCHE ADVISEURS VAN DE EMITTENT**

**Eubelius CVBA/SCRL**

Louizalaan 99  
1050 Brussel  
België

**JURIDISCHE ADVISEURS VAN DE  
UNDERWRITERS**

**NautaDutilh BV**

Terhulpesteenweg 120  
1000 Brussel  
België

**COMMISSARIS VAN DE EMITTENT**

**PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV/SRL**

Woluwedal 18  
1932 Zaventem  
België