

DIT INFORMATIEDOCUMENT IS NIET BESTEMD VOOR PUBLICATIE, VERSPREIDING OF VRIJGAVE, GEHEEL OF GEDEELTELIJK, RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS, IN OF NAAR DE VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA (OF AAN "US PERSONS" (ZOALS GEDEFINIEERD IN REGULATION S VAN DE US SECURITIES ACT VAN 1933, ZOALS GEWIJZIGD)), AUSTRALIË, CANADA, JAPAN, ZUID-AFRIKA OF ENIG ANDER LAND OF JURISDICTIE WAAR DIT IN STRIJD ZOU ZIJN MET DE TOEPASSELIJKE WETGEVING VAN DAT LAND OF JURISDICTIE. DIT INFORMATIEDOCUMENT VORMT GEEN OPENBAAR AANBOD VAN EFFECTEN IN ENIGE ANDERE JURISDICTIE DAN BELGIË. IEDEREEN DIE DIT INFORMATIEDOCUMENT LEEST, DIENT ZICH TE INFORMEREN OVER EN ZICH TE HOUDEN AAN DERGELIJKE BEPERKINGEN.



AANBOD VAN MAXIMAAL 12.121.212 NIEUWE AANDELEN VAN TINC IN HET KADER VAN EEN KAPITAALVERHOOGING IN GELD MET EXTRALEGALE VOORKEURRECHTEN VOOR EEN BEDRAG VAN MAXIMAAL EUR 113.212.120,08

EUR 9,34 PER NIEUW AANDEEL IN EEN RATIO VAN 1 NIEUW AANDEEL VOOR 3 EXTRALEGALE VOORKEURRECHTEN

VERZOEK TOT TOELATING TOT NOTERING EN VERHANDELING VAN DE NIEUWE AANDELEN OP EURONEXT BRUSSELS (VANAF HUN UITGIFTE) EN DE EXTRALEGALE VOORKEURRECHTEN (GEDURENDE DE INSCHRIJVINGSPERIODE VOOR DE VOORKEURRECHTEN)

1. INTRODUCTIE

Dit informatiedocument (het "**Informatiedocument**"), gedateerd op 4 juni 2025, is opgesteld door TINC NV (de "**Emittent**" en, samen met haar geconsolideerde dochtervennootschappen, "**TINC**"), een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Antwerpen, afdeling Antwerpen) onder ondernemingsnummer 0894.555.972, met LEI-nummer 5493008FE9JCTSEEPD19, en met zetel te Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen, België, overeenkomstig de artikelen 1(4)(d ter)(iii), 1(5)(b bis)(iii) en Bijlage IX van Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd (de "**Prospectusverordening**").

Dit Informatiedocument heeft betrekking op (a) het openbaar aanbod in België aan Bestaande Aandeelhouders (zoals hieronder gedefinieerd) en houders van extralegale voorkeurrechten ("**Voorkeurrechten**") om in te schrijven op maximaal 12.121.212 nieuw uitgegeven gewone aandelen zonder nominale waarde van de Emittent (de "**Nieuwe Aandelen**") (dergelijk aanbod, de "**Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht**") alsook de Scrips Private Plaatsing (zoals hieronder gedefinieerd) (samen met de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht, het "**Aanbod**") en (b) het verzoek tot de toelating tot de notering en de verhandeling van alle Nieuwe Aandelen en Voorkeurrechten die in verband met het Aanbod worden uitgegeven op de gereguleerde markt van Euronext Brussels ("**Euronext Brussels**"). De uitgifteprijs voor de Nieuwe Aandelen die worden uitgegeven in verband met het Aanbod is EUR 9,34 (de "**Uitgifteprijs**"). Na hun toelating tot de notering en de verhandeling op Euronext Brussels zullen de Nieuwe Aandelen van gelijke (*pari passu*) rang zijn en fungibel zijn met alle andere bestaande en uitstaande aandelen van de Emittent (de term "**Aandelen**" verwijst gezamenlijk naar de Nieuwe Aandelen en de bestaande aandelen in de Emittent). De Voorkeurrechten zullen worden vertegenwoordigd door coupon nr. 22, die van de onderliggende Aandelen zullen worden onthecht op de Registratiedatum na sluiting van Euronext Brussels. De houders van Voorkeurrechten hebben het recht om in te schrijven op de Nieuwe Aandelen in de ratio van 1 Nieuw Aandeel voor 3 Voorkeurrechten (de "**Ratio**").

Een Investering in de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips (zoals hieronder gedefinieerd) houdt aanzienlijke risico's en onzekerheden in en investeerders kunnen hun volledige investering of een deel ervan verliezen. Potentiële investeerders moeten in staat zijn het economisch risico van een investering in de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips te dragen en moeten in staat zijn een volledig of gedeeltelijk verlies van hun investering te kunnen opvangen. Potentiële investeerders wordt aangeraden om de informatie in dit Informatiedocument (en de documenten waarnaar daarin verwezen wordt) zorgvuldig te bestuderen, en in het bijzonder sectie 8 "Risicofactoren" hieronder, alvorens te investeren in de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips. Elke beslissing om te investeren in de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips moet gebaseerd zijn op alle informatie die in dit Informatiedocument wordt verstrekt (en de documenten waarnaar daarin wordt verwezen, waaronder het Jaarverslag 2024 en het Aankondigingspersbericht (zoals hieronder gedefinieerd)).

Behoudens de toepasselijke effectenwetgeving en onder de voorwaarden uiteengezet in dit Informatiedocument, zal aan elke aandeelhouder die op de sluiting van Euronext Brussels op 4 juni 2025 (de "**Registratiedatum**", en dergelijke aandeelhouders de "**Bestaande Aandeelhouders**") Aandelen van de Emittent houdt, één Voorkeurrecht worden toegekend per bestaand Aandeel in de Emittent dat op de Registratiedatum wordt gehouden. De Voorkeurrechten zullen worden vertegenwoordigd door coupon nr. 22, die op de Registratiedatum zal worden onthecht van de onderliggende Aandelen na sluiting van Euronext Brussels.

KBC Securities NV en Belfius Bank SA/NV treden op als "Joint Global Coordinators" voor dit Aanbod. KBC Securities NV, Belfius Bank SA/NV, ABN AMRO Bank N.V. en Bank Degroof Petercam SA/NV treden op als "Joint Bookrunners" en "Underwriters".

Voor meer informatie over het hierboven vermelde Aanbod (met inbegrip van een indicatieve tijdslijn met belangrijke data), de Nieuwe Aandelen, de Voorkeurrechten en/of de Scrips, wordt verwezen naar (i) de secties 7, 9, 10 en 11 hieronder, (ii) het verslag van de enige statutaire bestuurder van de Emittent, TINC Manager NV (de "**Statutaire Bestuurder**"), opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (dat beschikbaar is op de website van de Emittent), en (iii) het Aankondigingspersbericht (zoals hieronder gedefinieerd).

2. VERKLARING VAN VERANTWOORDELIJKHEID

De Emittent, vertegenwoordigd door zijn Statutaire Bestuurder, aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie opgenomen in

dit Informatiedocument. De Emittent, vertegenwoordigd door zijn Statutaire Bestuurder, verklaart dat, voor zover hem bekend, de informatie in dit Informatiedocument in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat in dit Informatiedocument geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding waarschijnlijk zijn strekking zou beïnvloeden. Geen van de Underwriters, noch enige van hun verbonden vennootschappen of hun respectieve bestuurders, leidinggevend, werknemers, adviseurs of agenten, aanvaarden enige verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor, noch geven enige verklaring of garantie, expliciet of impliciet, met betrekking tot, noch nemen enige verantwoordelijkheid op zich voor, de juistheid, volledigheid of verificatie van de informatie in dit Informatiedocument (en/of de documenten waarnaar daarin wordt verwezen), en niets in dit Informatiedocument (en/of de documenten waarnaar daarin wordt verwezen) mag worden beschouwd als een belofte of verklaring van de Underwriters, noch met betrekking tot het verleden, noch met betrekking tot de toekomst. Bijgevolg wijzen de Underwriters, voor zover wettelijk toegestaan, elke aansprakelijkheid af, ongeacht of deze voortvloeit uit onrechtmatige daad, contract of anderszins, met betrekking tot dit Informatiedocument (en/of de documenten waarnaar daarin wordt verwezen, met uitzondering van de Underwritingovereenkomst (zoals hieronder gedefinieerd) en/of enige andere overeenkomst gesloten met de Underwriters) of enige dergelijke verklaring.

3. BEVOEGDE AUTORITEIT

De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") is de bevoegde autoriteit in overeenstemming met artikel 20 van de Prospectusverordening. Dit Informatiedocument vormt geen prospectus in de zin van de Prospectusverordening en is niet onderworpen geweest aan het toezicht en de goedkeuring van de FSMA.

4. NALEVING VAN TOEPASSELIJKE RAPPORTAGE- EN INFORMATIEVERPLICHTINGEN

De Emittent, vertegenwoordigd door zijn Statutaire Bestuurder, verklaart dat zij gedurende de periode waarin zijn Aandelen zijn toegelaten tot notering en verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels, voortdurend heeft voldaan aan de toepasselijke rapportage- en informatieverplichtingen, waaronder diegene die voortvloeien uit Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG, zoals gewijzigd (Transparantierichtlijn), Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en tot intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en de Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie, zoals gewijzigd (Verordening Marktmisbruik), en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische vereisten en voorwaarden voor bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van de begrippen voor de toepassing van de genoemde richtlijn, zoals gewijzigd (MiFID II Gedelegeerde Verordening 565), telkens voor zover van toepassing.

De Emittent, vertegenwoordigd door zijn Statutaire Bestuurder, bevestigt tevens dat zij op de datum van dit Informatiedocument en de lancering van het Aanbod geen openbaarmaking van voorwetenschap uitstelt overeenkomstig de hierboven vermelde Verordening Marktmisbruik (EU) nr. 596/2014.

5. BESCHIKBARE INFORMATIE

De gereglementeerde informatie die door de Emittent werd gepubliceerd in het kader van de toepasselijke doorlopende informatieverplichtingen, evenals het laatste prospectus dat de Emittent heeft opgesteld overeenkomstig de Prospectusverordening op 19 november 2019 met betrekking tot een kapitaalverhoging in geld met extralegale voorkeurrechten, is – onder voorbehoud van landgebonden beperkingen – beschikbaar onder de rubriek 'Investeerders' op de volgende website: <https://www.tincinvest.com/nl-be/investeerders/het-aandeel/>. Het hierboven vermelde prospectus van 2019 is niet van toepassing op het Aanbod.

6. OVER TINC

De Emittent is een holdingmaatschappij voor investeringen in vennootschappen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, infrastructuur aanhouden en exploiteren (elk een "Participatie") met als doel duurzame waarde te creëren. Voor meer informatie over TINC en haar activiteiten, en een overzicht van haar huidige Participaties, wordt verwezen naar de rubriek "Participaties" in het jaarverslag van de Emittent met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 (het "Jaarverslag 2024") (https://www.tincinvest.com/media/1697/tinc_jaarverslag-2024.pdf), en naar de website van de Emittent (<https://www.tincinvest.com/nl-be/the-infrastructure-company/>).

7. REDENEN VOOR HET AANBOD EN GEBRUIK VAN DE OPBRENGSTEN

De netto-opbrengsten van het Aanbod, samen met de beschikbare cash van de Emittent, zullen voornamelijk worden aangewend voor:

- de financiering van de uitstaande contractuele investeringstoezeggingen van de Emittent ten belope van EUR 143,2 miljoen, te betalen over de volgende tijdsperiodes en met betrekking tot de volgende infrastructuursegmenten:

	Total	2025	2026	2027	2028
(EUR miljoen, afgerond)	143,2	56,8	51,9	17,4	17,0
	Total	Publieke infrastructuur	Energie infrastructuur	Digitale infrastructuur	Sociale infrastructuur
(EUR miljoen, afgerond)	143,2	65,5	45,0	5,8	26,8

- de financiering van het werkkapitaal en andere algemene ondernemingsdoeleinden.

Met de ambitie om de omvang van haar portefeuille tegen 2030 te verdubbelen, is de Emittent steeds op zoek naar nieuwe investeringsopportuniteiten. Om die reden zal de resterende beschikbare cash na het Aanbod ook aangewend kunnen worden om de Emittent in de mogelijkheid te stellen nieuwe investeringsopportuniteiten na te streven om zo bijkomende groei te realiseren.

Op de datum van dit Informatiedocument kan de Emittent niet met zekerheid voorspellen wat de specifieke toepassingen zullen zijn van de netto-opbrengst van het Aanbod, noch welke bedragen daadwerkelijk zullen worden besteed of toegewezen aan specifieke doeleinden. De Emittent zal over een zekere flexibiliteit beschikken bij de toewijzing van de netto-opbrengst van het Aanbod en kan de toewijzing van deze opbrengsten wijzigen als gevolg van onvoorziene omstandigheden.

De Emittent behoudt zich het recht voor om over te gaan tot een kapitaalverhoging voor een lager bedrag. Er is geen minimum vastgesteld voor het Aanbod. Indien het Aanbod niet volledig wordt onderschreven, zal de Emittent terugvallen op bankfinanciering (met inbegrip van de kredietfaciliteiten vermeld in noot 21 bij de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2024, zoals opgenomen in het Jaarverslag 2024) om zijn hierboven uiteengezette verplichtingen na te komen.

De bruto-opbrengst van het Aanbod, samen met de beschikbare kasmiddelen van de Emittent, zal ook worden aangewend om een bedrag tot ongeveer EUR 2,4 miljoen aan transactiekosten in verband met het Aanbod en de toelating tot verhandeling en notering op Euronext Brussels te betalen; deze transactiekosten omvatten ook de vergoedingen, commissies en kosten die verschuldigd zijn aan de Onderwriters.

Voor meer informatie over de redenen en verantwoording van het Aanbod wordt verwezen naar Secties 3 en 4 van het hierboven vermelde verslag van de Statutaire Bestuurder, opgesteld overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (dat beschikbaar is op de website van de Emittent).

8. RISICOFACTOREN

Een investering in Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips houdt diverse risico's in. De hieronder vermelde en aangehaalde risicofactoren zijn risico's die TINC als wezenlijk en specifiek beschouwt voor de Emittent en/of zijn Participaties, en/of het Aanbod, de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips, en die, afzonderlijk of gezamenlijk, een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent en/of zijn Participaties, alsook op de waarde van een investering in de Emittent. Potentiële investeerders dienen dit Informatiedocument en het Jaarverslag 2024 nauwkeurig en volledig te lezen, en met hun professionele adviseurs te overleggen alvorens Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen), Voorkeurrechten en/of Scrips te verwerven. Potentiële investeerders worden eraan herinnerd dat de hieronder uiteengezette risicofactoren niet exhaustief zijn en dat de lijst gebaseerd is op de beoordeling van TINC en de beschikbare informatie op de datum van publicatie van dit Informatiedocument. Het is mogelijk dat er andere risico's bestaan die momenteel onbekend zijn, niet kunnen worden voorzien, of als onwaarschijnlijk of niet van belang worden beschouwd voor de Emittent, zijn activiteiten of zijn financiële toestand.

8.1 Risicofactoren in verband met de activiteiten van de Emittent en de sector waarin de Emittent actief is

Risicofactoren op het niveau van de Emittent

Strategische risicofactoren

- Adequate mogelijkheden voor de Emittent om waarde te creëren door te investeren in infrastructuurvennootschappen die kasstromen kunnen genereren, realiseren en uitkeren aan de Emittent, zijn mogelijk niet voldoende aanwezig, of zijn wel aanwezig maar op een onvoldoende gediversifieerde wijze, onder onaantrekkelijke voorwaarden, of kunnen worden beperkt of verhinderd door macro-economische en conjuncturele omstandigheden, wijzigende regelgeving of politieke ontwikkelingen. De groei van de Emittent hangt deels af van het vermogen van de Emittent om de toekomstige uitbreiding van zijn portefeuille van Participaties te beheren en om aantrekkelijke investeringsmogelijkheden op een passende wijze te identificeren, selecteren en uit te voeren in overeenstemming met de strategie van de Emittent. Elk falen om adequate investeringsmogelijkheden te identificeren en/of om de (toekomstige) groei van de Emittent effectief te beheren of om de groeistrategie van de Emittent te implementeren, kan een nadelige invloed hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- De aanwezigheid van toekomstige investeringsopportuniteiten hangt deels af van de marktomstandigheden, en om die reden kan niet worden gegarandeerd dat de Emittent in staat zal zijn om een voldoende aantal toekomstige investeringsopportuniteiten te identificeren en uit te voeren om de portefeuille van de Emittent verder uit te breiden.

Financiële risicofactoren

- Hoewel een groot aantal Participaties hun inkomsten en opbrengsten zien stijgen bij toenemende prijsniveaus, kan een aanhoudende inflatoire omgeving drukken op de betreffende kostenstructuren en bijgevolg op de winstgevendheid van de Participaties (en dus ook van de Emittent). Dit zou dan een nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- De Emittent is contractueel verbonden tot een aantal financiële toezeggingen met betrekking tot bestaande en toekomstige Participaties. Deze omvatten toezeggingen om bijkomende middelen te investeren in bestaande Participaties, evenals toezeggingen om op een later tijdstip nieuwe Participaties te verwerven. Voor zover de financiële middelen van de Emittent (inclusief intern gegenereerde kasreserves of de opbrengsten van het Aanbod (in afwachting van investering en na kapitaaluitkeringen of dividenduitkeringen aan aandeelhouders)) onvoldoende blijken om dergelijke toezeggingen en verdere groei te financieren, zal de Emittent bijkomende financiering moeten aantrekken, hetzij via externe leningen in de vorm van bank- en/of kapitaalmarktschuldfinanciering, de uitgifte van schuldinstrumenten, het aangaan van een kredietfaciliteit, hetzij via bijkomende aandelenemissies door de uitgifte van nieuwe aandelen, of een combinatie van de voorgaande opties. Er is geen garantie dat dergelijke opties steeds beschikbaar zullen zijn onder aanvaardbare voorwaarden. Financieringsbehoeften kunnen ook worden opgevangen door de verkoop van de meer liquide Participaties in de portefeuille van de Emittent. De meerderheid van de Participaties die door de Emittent worden aangehouden, betreft echter belangen in Participaties die niet beursgenoteerd of vrij verhandelbaar zijn en die vaak onderhevig zijn aan overdrachtsbeperkingen (bijvoorbeeld goedkeuring van de overdracht door andere partijen) en die om die reden mogelijk moeten worden gerealiseerd tegen een waarde die lager ligt dan de aan dergelijke investeringen toegekende waarde. De hierboven beschreven scenario's kunnen een nadelig effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- De Emittent heeft investeringsbeslissingen genomen en zal dat blijven doen op basis van schattingen en/of projecties en prognoses van investeringskasstromen gegenereerd door de Participaties, waaronder aannames over de omvang en timing van kosten en opbrengsten gedurende de looptijd van de betreffende Participaties (die tot 35 jaar kan bedragen), maar ook op basis van schattingen en/of projecties en prognoses van economische, markt- en omstandigheden en andere factoren. Dergelijke schattingen, projecties en prognoses kunnen, ten minste gedeeltelijk, gebaseerd zijn op grote en gedetailleerde financiële modellen, en er bestaat altijd een risico dat er fouten worden gemaakt in de aannames, berekeningen of methodologieën die in dergelijke modellen worden gebruikt, of dat de relevante hypothetische parameters afwijken van de werkelijke resultaten. Dit

zou een nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.

Risicofactoren betreffende regelgeving

- De Emittent investeert in Participaties die actief zijn in sterk gereguleerde sectoren (zoals energie-infrastructuur, publiek-private samenwerkingen, gespecialiseerde residentiële zorg en onderzoek en ontwikkeling in de life sciences- en gezondheidszorgsector) en/of die genieten van subsidieregelingen en ondersteuningsmechanismen (zoals groenestroomcertificaten). Dergelijke Participaties vallen doorgaans onder specifieke wettelijke kaders (zoals regels inzake gezondheid, veiligheid en milieu, belasting- en boekhoudregels). Ook de tarieven en vergoedingen die worden aangerekend, zijn vaak gereguleerd. Elke (toekomstige en/of retroactieve) wijziging, intrekking, opheffing, verstrenging of strengere handhaving van de hierboven genoemde toepasselijke wetgeving (waaronder de momenteel geldende belastingwetgeving, belastingregimes (zoals toepasselijke belastingtarieven, het gebruik van overgedragen fiscale verliezen, de aftrekbaarheid van rente-uitgaven, de belasting van ontvangen dividenden en de belasting op meerwaarden op aandelen) en/of de (in)directe fiscale status van de Emittent of een Participatie, boekhoudpraktijken en boekhoudnormen), regelgeving, (overheids)beleid en ondersteuningsregelingen (waaronder ondersteuningssystemen voor energie en subsidies) kan een impact hebben op de inkomsten en opbrengsten of kan aanleiding geven tot bijkomende kapitaalinvesteringen of operationele kosten en uitgaven (vooral indien bepaalde tarieven en vergoedingen gereguleerd zijn), en kan dus de verwachte inkomsten en opbrengsten van de Participaties beïnvloeden en bijgevolg een nadelig effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent. Wijzigingen in sociale en uitkeringsbeleid kunnen eveneens een (negatieve) impact hebben op de tarieven die Participaties aan hun klanten aanrekenen en bijgevolg op de resultaten van de Participaties en dus op de inkomsten en financiële resultaten van de Emittent. Overheden zouden ook bestaande contracten kunnen willen heronderhandelen, wat een nadelig effect zou kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- Zowel als verantwoordelijke onderneming en als duurzame investeerder is de Emittent blootgesteld aan duurzaamheidsgerelateerde risico's. In het bijzonder kunnen onvervulde duurzaamheidsverwachtingen van stakeholders, evenals het niet of niet volledig naleven van duurzaamheidsregelgeving en -normen, ESG-scores en duurzaamheidscriteria, het vertrouwen in en de reputatie van de Emittent schaden, wat een negatieve impact kan hebben op de aandelenkoers en reputatie van de Emittent. Gelijkaardige klimaat- en duurzaamheidsgerelateerde risico's zijn van toepassing op de Participaties van de Emittent.

Juridische, operationele, technische en commerciële risicofactoren

- De Emittent heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap. De Emittent heeft gekozen voor het bestuursmodel van een enige bestuurder. In de statuten van de Emittent is bepaald dat de Statutaire Bestuurder is aangesteld als enige bestuurder van de Emittent voor onbepaalde duur. De Statutaire Bestuurder is volledig in handen van TDP NV (dat op haar beurt eigendom is van Infravest BV, een strategische samenwerking tussen WorxInvest NV, Gimv NV en Belfius Bank SA/NV). Het mandaat van de Statutaire Bestuurder kan enkel worden gewijzigd door een statutenwijziging van de Emittent en mag slechts zonder toestemming van de Statutaire Bestuurder worden beëindigd om gegronde redenen, overeenkomstig de procedures zoals vastgelegd in de statuten van de Emittent. Dit bestuursmodel laat toe dat (i) TDP NV een rechtstreekse controlerende invloed uitoefent op de besluitvorming op het niveau van de Statutaire Bestuurder, en (ii) de Statutaire Bestuurder een rechtstreekse controlerende invloed uitoefent op de besluitvorming op het niveau van de Emittent. Als gevolg hiervan zal de invloed van de houders van Aandelen in de Emittent, anders dan Infravest BV, beperkt zijn aangezien (i) de Statutaire Bestuurder wordt gecontroleerd door TDP NV (dat op haar beurt wordt gecontroleerd door Infravest BV, een strategische samenwerking tussen WorxInvest NV, Gimv NV en Belfius Bank SA/NV), (ii) de Statutaire Bestuurder bepaalde bevoegdheden heeft zoals vastgelegd in de statuten van de Emittent, en (iii) de houders van Aandelen in de Emittent geen recht hebben om bestuurders op het niveau van de Statutaire Bestuurder te benoemen of te kiezen. Zoals omschreven in het Jaarverslag 2024, ontvangt de Statutaire Bestuurder een jaarlijkse vergoeding die bestaat uit een variabele betaling in functie van het nettoresultaat van de Emittent. De Statutaire Bestuurder vergoedt op zijn beurt de leden van de raad van toezicht van de Statutaire Bestuurder (en dus niet de leden van het directiecomité, die binnen TDP NV een vergoeding ontvangen).
- De Emittent is in grote mate afhankelijk van TDP NV voor zijn investeringsactiviteiten en het beheer van zijn investeringsportefeuille, aan wie de verantwoordelijkheid voor het verlenen van investerings- en administratieve diensten is toevertrouwd. Het verlies van TDP of belangrijke wijzigingen in het management of het team van medewerkers zou een (tijdelijk) nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- Er zijn geen afspraken gemaakt met de belangrijkste aandeelhouder van de Emittent, Infravest BV (of haar respectievelijke aandeelhouders WorxInvest NV, Gimv NV en Belfius Bank SA/NV) met betrekking tot aangeboden investeringsmogelijkheden, waardoor het mogelijk is dat zulke rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders dergelijke investeringsmogelijkheden zelf nastreven. Dit zou een nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent. Niettegenstaande het voorgaande, werden bepaalde principes inzake de toewijzing van investeringsmogelijkheden overeengekomen in een samenwerkingsovereenkomst tussen de Emittent en TDP NV (een dochtervennootschap van Infravest BV) (zoals verder beschreven in het onderdeel rond corporate governance van het Jaarverslag 2024).

Bijkomende risicofactoren op het niveau van de portefeuille van Participaties van de Emittent

Financiële risicofactoren

- De Emittent houdt vaak investeringen in Participaties aan onder de vorm van achtergestelde leningen (in combinatie met aandeleninvesteringen of op zichzelf staand), die een lagere rangorde hebben dan andere schulden van die Participaties. In het geval van liquiditeitsproblemen bij een Participatie bestaat het risico dat achtergestelde leningen niet (tijdig) worden terugbetaald, aangezien deze pas worden terugbetaald nadat aan alle andere schuldverplichtingen is voldaan. Dit kan een nadelig effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- Participaties hebben vaak geld geleend van externe schuldeisers. Overtredingen van de bijbehorende financiële convenanten door Participaties kunnen leiden tot een opschorting van betalingen aan de Emittent en kunnen de betreffende schuldeisers bepaalde administratieve en afdwingsrechten geven ten aanzien van de Participaties, wat een negatieve impact kan hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent. Wijzigingen in de toepasselijke rentevoeten kunnen bovendien de kosten van schuldfinanciering voor de Participaties verhogen en bijgevolg de waardering en winstgevendheid van de Participaties beïnvloeden, wat dus een negatieve impact kan hebben op de

bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.

- Bij investeringen in publieke infrastructuur ('Design, Build, Finance and Maintain' (DBFM)/'Publiek-Private Samenwerkingen' (PPS)) zijn de tegenpartijen doorgaans publieke rechtspersonen die mogelijk genieten van (beperkte) uitvoeringsimmunitet, wat betekent dat hun goederen niet in beslag kunnen worden genomen. Dit kan een impact hebben op de verwachte inkomsten en opbrengsten van de Participaties en bijgevolg een nadelig effect hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.

Risicofactoren betreffende regelgeving

- Bepaalde activiteiten binnen de portefeuille vereisen ook specifieke vergunningen en licenties. Indien dergelijke vergunningen en licenties vereist zijn maar niet worden verleend door de bevoegde autoriteiten en/of indien bestaande vereiste vergunningen niet worden verlengd, hernieuwd, geschorst of ingetrokken, zou dit een nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsvoering en resultaten van de betrokken Participaties en bijgevolg op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.

Operationele, technische en commerciële risicofactoren

- De Emittent heeft belangen verworven en kan belangen verwerven in Participaties met infrastructuur of activa in een ontwikkelings- of bouwfase, die gepaard gaan met ontwikkelings- en/of bouwrisico's. De Emittent kan financiering verstrekken aan dergelijke Participaties vanaf de vroege ontwikkelingsfase, terwijl de kasstromen uit deze Participaties doorgaans pas in een later stadium binnenkomen, wanneer de infrastructuur operationeel is. Verbonden risico's omvatten mogelijke kostenoverschrijdingen en vertragingen in de voltooiing (waarvan vele vaak worden veroorzaakt door factoren die niet rechtstreeks onder de controle van de Emittent vallen), gemaakte ontwikkelingskosten voor het ontwerp en het onderzoek, zonder dat er kan worden gegarandeerd dat de ontwikkeling voltooiing zal bereiken. Zodra de infrastructuur operationeel is en gedurende de levensduur van een Participatie, kan niet worden uitgesloten dat de infrastructuur of bepaalde onderdelen daarvan gebreken vertonen en niet (volledig) beschikbaar zijn, wat vervanging of een grondige renovatie vereist. Hoewel de verantwoordelijkheid hiervoor grotendeels bij de partijen wordt gelegd waarop de Participaties vertrouwen voor de realisatie en het onderhoud van de infrastructuur, is het mogelijk dat deze partijen bepaalde (technische) problemen niet oplossen of niet kunnen oplossen om technische, organisatorische of financiële redenen. In dat geval kunnen de resultaten van de Participaties negatief worden beïnvloed, wat bijgevolg een nadelig effect kan hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- De ontwikkeling, bouw en exploitatie van infrastructuur kunnen verstoring, overlast, hinder en andere ongemakken veroorzaken, waaronder lawaai, stof, trillingen, verkeersopstoppen en -onderbrekingen, en andere (milieu)effecten die een impact kunnen hebben op omwonenden en lokale bedrijven. Dergelijke gebeurtenissen kunnen leiden tot klachten, tegenstand en/of juridische claims van lokale gemeenschappen, regelgevende autoriteiten of andere belanghebbenden. Toegenomen toezicht en controle door regelgevers, publieke tegenstand en/of juridische stappen kunnen resulteren in vertragingen van projecten, hogere bouw- en exploitatiekosten, wijzigingen in bouwmethoden, bijkomende (risico)beperkende maatregelen en/of opschorting of stopzetting van bepaalde activiteiten. De hierboven genoemde gebeurtenissen kunnen een negatieve invloed hebben op de resultaten en reputatie van de Participaties, wat bijgevolg een nadelig effect kan hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent.
- De portefeuille van de Emittent bevat Participaties waarvan het verdien- en inkomstenmodel afhankelijk is van de vraag van klanten en zorgontvangers, of waarvan het verdien- en inkomstenmodel onderhevig is aan prijsontwikkelingen (bijvoorbeeld elektriciteitsprijzen). Er bestaat altijd een risico dat het gebruik van de infrastructuur – en dus de inkomsten en opbrengsten uit dergelijke Participaties – afwijkt van de verwachtingen. Indien de vraag (en dus de inkomsten) lager uitvalt dan momenteel verwacht, kan dit een negatieve impact hebben op de opbrengsten van de Participaties en bijgevolg op de kasstromen naar de Emittent (wat een nadelig effect zou hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent).
- De Emittent houdt belangen aan in Participaties die actief zijn in hernieuwbare energie, zoals zonne-energie, onshore en offshore windparken en energieopslagsystemen. De energieproductie van zonne-installaties en windparken is onder meer afhankelijk van de intensiteit van de zon en de windsnelheid, die in de tijd kunnen variëren. Dergelijke schommelingen hebben een impact op de inkomsten en opbrengsten van de Participaties en bijgevolg op de kasstromen naar de Emittent (wat een effect kan hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent).
- Participaties zijn in aanzienlijke mate afhankelijk van leveranciers, onderaannemers en diverse andere tegenpartijen, die zorgvuldig worden geselecteerd op basis van onder meer hun ervaring, de kwaliteit van het geleverde werk en solvabiliteitsrisico's. Het niet-nakomen van verplichtingen, de onbeschikbaarheid, wanbetaling of insolventie van dergelijke tegenpartijen kan een negatieve impact hebben op de Participaties van de Emittent. De aansprakelijkheid van dergelijke onderaannemers is bovendien doorgaans onderworpen aan financiële limieten en plafonds (die de werkelijke schade niet dekken, wat kan leiden tot verliezen voor de betrokken Participaties), en het is mogelijk dat deze plafonds in bepaalde omstandigheden worden overschreden, waardoor verliezen of overschrijdingen door de betrokken Participaties moeten worden gedragen. Gerelateerde verzekeringen (bijvoorbeeld ter dekking van bedrijfsonderbrekingen) zijn mogelijk niet toereikend. In het bijzonder in de zorgsector bestaat ook het risico op moeilijkheden bij het waarborgen van een passende kwaliteit van dienstverlening en het aantrekken en behouden van deskundig en gekwalificeerd zorgpersoneel, wat een negatieve impact kan hebben op het imago en de groeivoorzichten van de betrokken zorginstelling of op haar kostenstructuur.
- Contracten voor investeringen in publieke infrastructuur (DBFM/PPS) vereisen vaak dat de infrastructuur zich aan het einde van haar levensduur in een vooraf bepaalde staat bevindt, en de werkelijke kosten om aan deze verplichting te voldoen zijn vaak moeilijk te berekenen, te voorzien of te voorspellen. Indien het risico om te voldoen aan de vereiste om de infrastructuur in de overeengekomen staat terug te leveren bij de Participatie ligt, kunnen de bijbehorende kosten hoger uitvallen dan verwacht, wat de gegenereerde equity cash van de Participatie aanzienlijk kan verminderen (en bijgevolg een nadelig effect kan hebben op de bedrijfsactiviteiten, de financiële situatie, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Emittent). Zelfs indien dit risico is doorgeschoven naar onderaannemers, bestaat het risico dat de onderaannemer de vereiste verplichtingen niet nakomt.
- Bij investeringen in publieke infrastructuur (DBFM/PPS) bevatten contracten doorgaans bepalingen die de betreffende tegenpartij uit de publieke sector het recht geven om de overeenkomst onder bepaalde omstandigheden te beëindigen. Indien dit gebeurt, is het mogelijk dat (het ontbreken van) een financiële regeling niet overeenkomt met het vooraf bepaalde rendement of een impact heeft op het geïnvesteerde bedrag. Dit is bijvoorbeeld het geval in bepaalde scenario's (zoals oorlog of terroristische daden) waarbij enkel de nominale waarde van het eigen vermogen wordt vergoed.

8.2 Risicofactoren met betrekking tot het Aanbod, de Aandelen (inclusief de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips

- De kapitaalverhoging kan lager zijn dan het beoogde bedrag van het Aanbod (als op het Aanbod niet volledig wordt ingeschreven). Er is geen minimumbedrag voor het Aanbod vastgesteld.
- De marktprijs van de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen) kan volatiel zijn en aanzienlijk fluctueren als reactie op verschillende factoren en de marktprijs van de Aandelen (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen) kan door dergelijke factoren negatief worden beïnvloed (zelfs onder de Uitgifteprijs). Er is geen zekerheid dat er zich een actieve handelingsmarkt zal ontwikkelen voor de Nieuwe Aandelen en/of de Voorkeurrechten, en, indien er zich een markt ontwikkelt, kan de marktprijs van de Nieuwe Aandelen en/of de Voorkeurrechten onderhevig zijn aan nog grotere volatiliteit dan de marktprijs van de Aandelen. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat het Aanbod de handelsactiviteit in de Aandelen zal verbeteren, wat ertoe kan leiden dat de Nieuwe Aandelen met een korting ten opzichte van de Uitgifteprijs worden verhandeld, waardoor de verkoop van de Nieuwe Aandelen moeilijker wordt.
- Aangezien de Uitgifteprijs lager is dan de marktprijs van de Aandelen op het moment van de aanvang van het Aanbod, kunnen Bestaande Aandeelhouders die hun Voorkeurrechten niet uitoefenen financiële verwatering ondervinden. Er is ook geen garantie dat alle of enige Scrips zullen worden verkocht tijdens de Scrips Private Plaatsing of dat er enige opbrengsten zullen zijn.
- Als het Aanbod wordt onderbroken of er een aanzienlijke daling is in de prijs van de Aandelen, kunnen de Voorkeurrechten nietig of zonder waarde worden.
- Een belangrijke aandeelhouder van de Emittent, zoals Infravest BV, kan belangen hebben die afwijken van die van de Emittent en kunnen in staat zijn om, rechtstreeks of onrechtstreeks, controle uit te oefenen over de Emittent, waaronder het bepalen van de uitkomst van stemmingen van de aandeelhouders. Er kunnen belangenconflicten ontstaan die nadelig kunnen zijn voor de belangen van de investeerders. Infravest BV (een strategische samenwerking tussen WorxInvest NV, Gimv NV en Belfius Bank SA/NV) kan, als een belangrijke aandeelhouder van de Emittent na het Aanbod, aanzienlijke invloed uitoefenen op de besluitvorming binnen de Emittent (via haar controlerende invloed op TDP NV, die eigenaar is van de Statutaire Bestuurder). Bovendien nemen de Underwriters geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de investeerder op zich.
- Bepaalde Bestaande Aandeelhouders buiten België kunnen beperkt zijn in hun mogelijkheid, of slechts beperkte tijd hebben, om een inschrijvingsorder te plaatsen voor de uitoefening van hun Voorkeurrechten. Verzoeken tot inschrijving die geplaatst worden bij financiële tussenpersonen buiten België kunnen mogelijk niet tijdig verwerkt worden door de lokale financiële tussenpersonen. Bepaalde aandeelhouders buiten België zijn mogelijk niet in staat Voorkeurrechten waarop ze hebben ingeschreven uit te oefenen, behalve wanneer ze lokale effectenwetgeving hebben nageleefd.

9. KENMERKEN VAN HET AANBOD, DE NIEUWE AANDELEN, DE VOORKEURRECHTEN EN DE SCRIPS

9.1 Informatie met betrekking tot de kapitaalverhoging

Op 3 juni 2025 keurde de Statutaire Bestuurder het voorstel goed om het kapitaal van de Emittent te verhogen met een maximumbedrag van EUR 150.000.000,00 (met inbegrip van de uitgiftepremie, indien van toepassing), door middel van de uitgifte van Nieuwe Aandelen met opheffing van de wettelijke voorkeurrechten van de Bestaande Aandeelhouders in overeenstemming met artikel 7:188 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, maar met toekenning van extralegale voorkeurrechten, namelijk de Voorkeurrechten, aan de Bestaande Aandeelhouders. Op 3 juni 2025 werd de Uitgifteprijs vastgesteld op EUR 9,34, het maximumaantal Nieuwe Aandelen op 12.121.212, en de Ratio op 1 Nieuw Aandeel per 3 Voorkeurrechten.

9.2 Informatie over de aangeboden effecten

- **Type, klasse, ranking and ISIN:** De Nieuwe Aandelen zullen allemaal gewone Aandelen zijn, zonder nominale waarde, volledig volgestort, met dezelfde rechten en voordelen, en zullen in alle opzichten van gelijke (*pari passu*) rang zijn als alle andere bestaande en uitstaande Aandelen van de Emittent en zullen recht hebben op dividenden en andere uitkeringen met betrekking tot dewelke de desbetreffende registratiedatum of vervaldatum op of na de uitgiftedatum van de Nieuwe Aandelen valt. Alle Nieuwe Aandelen zullen onderworpen zijn aan de bepalingen van de statuten van de Emittent en zullen tot dezelfde klasse van effecten behoren en zullen worden geleverd op naam of in gedematerialiseerde vorm (al naargelang de aard van de bestaande aandelen of het verzoek van de betreffende inschrijver). De verwachting is dat de Nieuwe Aandelen worden genoteerd onder het symbool "TINC" en onder hetzelfde internationaal effectenidentificatienummer (ISIN) als de bestaande Aandelen, namelijk BE0974282148. Alle Aandelen (met inbegrip van alle Nieuwe Aandelen vanaf hun uitgifte) vertegenwoordigen een gelijk deel van het kapitaal van de Emittent en zijn achtergesteld ten opzichte van alle schuld (instrumenten) van de Emittent (in geval van insolventie).
- **Valuta, denominatie, nominale waarde en aantal uitgegeven Aandelen:** Het Aanbod en de uitgifte van de Nieuwe Aandelen is uitgedrukt in euro. Maximaal 12.121.212 Nieuwe Aandelen worden aangeboden tot inschrijving door uitoefening van de Voorkeurrechten in overeenstemming met de Ratio, elk nieuw Aandeel zonder nominale waarde, en vertegenwoordigen een gelijk deel van het kapitaal van de Emittent.
- **Rechten verbonden aan de Voorkeurrechten:** De houders van Voorkeurrechten in het kader van het Aanbod hebben het recht om in te schrijven op Nieuwe Aandelen in het Aanbod volgens de Ratio van 1 Nieuw Aandeel per 3 Voorkeurrechten. De Voorkeurrechten zijn extralegale voorkeurrechten, aangezien de wettelijke voorkeurrechten van de Bestaande Aandeelhouders van de Emittent zoals bepaald in artikel 7:188 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met betrekking tot het Aanbod werden opgeheven. De Voorkeurrechten zullen worden onthecht van de onderliggende Aandelen op de Registratiedatum en, op voorwaarde dat ze in gedematerialiseerde vorm zijn, afzonderlijk verhandelbaar zijn op Euronext Brussels gedurende de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten.
- **Scrips Private Plaatsing:** De Voorkeurrechten die niet worden uitgeoefend tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten zullen worden omgezet in een gelijk aantal Scrips, die worden aangeboden voor verkoop in de Scrips Private Plaatsing zoals hieronder vermeld in sectie 9.3.
- **Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid:** De Nieuwe Aandelen en de Voorkeurrechten zullen vrij overdraagbaar zijn. Dit doet geen afbreuk aan bepaalde beperkingen die kunnen gelden op grond van toepasselijke regelgeving inzake effecten en de lock-upregelingen zoals vermeld hieronder in sectie 9.3. De investeerders die Scrips verwerven, gaan een onherroepelijke verbintenis aan om de Scrips uit te oefenen en dus in te schrijven op het overeenkomstige aantal Nieuwe Aandelen tegen de Uitgifteprijs en overeenkomstig de Ratio, en kunnen deze Scrips niet overdragen.

9.3 Algemene voorwaarden van het Aanbod

- **Aanbod met extralegale Voorkeurrechten:** Het Aanbod wordt uitgevoerd met extralegale Voorkeurrechten voor elk van de Bestaande Aandeelhouders. Behoudens toepasselijke regelgeving inzake effecten en onder de voorwaarden uiteengezet in dit Informatiedocument, geeft elk Aandeel dat wordt gehouden op de Registratiedatum de houder ervan recht op het ontvangen van één Voorkeurrecht. Het Voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 22. De Voorkeurrechten zullen worden onthecht van de bestaande Aandelen op 4 juni 2025 na sluiting van Euronext Brussels en, op voorwaarde dat ze in gedematerialiseerde vorm zijn, zullen ze gedurende de volledige Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten verhandelbaar zijn op Euronext Brussels onder het internationaal effectenidentificatienummer (ISIN) BE0970188919 en het handelsymbool "TIN22". Zowel de initiële houders van Voorkeurrechten en alle latere kopers van Voorkeurrechten kunnen inschrijven op de Nieuwe Aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de toepasselijke effectenwetgeving. De Voorkeurrechten worden toegekend aan de Bestaande Aandeelhouders van de Emittent en mogen enkel worden uitgeoefend door de Bestaande Aandeelhouders van de Emittent (of latere kopers van de Voorkeurrechten) die dit volgens enige wet die op hen van toepassing is wettelijk kunnen doen.
- **Maximum- en minimumbedrag:** Het Aanbod bestaat uit een maximum van 12.121.212 Nieuwe Aandelen. Indien op alle Nieuwe Aandelen wordt ingeschreven, zal het totale bedrag van de kapitaalverhoging (met inbegrip van de uitgiftepremie) EUR 113.212.120,08 bedragen. Zoals hierboven aangegeven, behoudt de Emittent zich het recht voor om het Aanbod door te voeren voor een verminderd bedrag. Er is geen minimum vastgesteld voor het Aanbod. Het definitieve aantal uitgegeven Nieuwe Aandelen en het definitieve bedrag van de kapitaalverhoging zullen worden bevestigd in een persbericht dat door de Emittent zal worden gepubliceerd op of rond 18 juni 2025.
- **Uitgifteprijs en Ratio:** De Uitgifteprijs bedraagt EUR 9,34 per Nieuw Aandeel. De Uitgifteprijs vertegenwoordigt een korting van 13,04% op de slotkoers van de gereguleerde markt van Brussel op 3 juni 2025 (zijnde EUR 10,74). De houders van Voorkeurrechten kunnen inschrijven op de Nieuwe Aandelen naar de Ratio van 1 Nieuw Aandeel voor 3 Voorkeurrechten.
- **Inschrijvingsperiode voor de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht:** de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht zal openstaan gedurende een inschrijvingsperiode voor Nieuwe Aandelen die loopt van 5 juni 2025 om 9 uur CEST tot en met 17 juni 2025 om 16 uur CEST (de "**Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten**"). Zodra de Voorkeurrechten zijn uitgeoefend, kunnen houders de uitoefening ervan niet herroepen. Na de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten kunnen de Voorkeurrechten niet langer worden uitgeoefend of verhandeld en bijgevolg zullen de nadien ontvangen inschrijvingsaanvragen nietig zijn. Houders van Voorkeurrechten die hun rechten niet hebben uitgeoefend tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten, zullen deze nadien niet meer kunnen uitoefenen.
- **Inschrijvingsprocedure voor de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht:** Houders van Voorkeurrechten kunnen hun recht tot inschrijving op Nieuwe Aandelen uitsluitend uitoefenen in overeenstemming met de Ratio gedurende de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten, voor zover toegestaan onder de beperkingen in dit Informatiedocument en met inachtneming van de toepasselijke effectenwetgeving.

Investeerders moeten zich ervan bewust zijn dat alle Nieuwe Aandelen waarop zij hebben ingeschreven volledig aan hen zullen worden toegewezen. Alle inschrijvingen zijn bindend en onherroepelijk.

 - (i) **Houders van aandelen op naam:** Bestaande Aandeelhouders van wie de aandelenparticipaties ingeschreven zijn in het aandelenregister van de Emittent zullen, op het in het aandelenregister opgegeven adres, een brief of e-mail van de Emittent ontvangen waarin zij worden geïnformeerd over de procedures die zij dienen te volgen om hun Voorkeurrechten uit te oefenen, met inachtneming van de beperkingen in dit Informatiedocument en de toepasselijke effectenwetgeving (de "**Instructiebrief**"). Bestaande Aandeelhouders wiens aandelenparticipatie in de Emittent geregistreerd is in het aandelenregister van de Emittent en die hun Voorkeurrechten willen verhandelen tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten, dienen contact op te nemen met de Emittent om hun Aandelen op naam om te zetten in gedematerialiseerde Aandelen.
 - (ii) **Houders van gedematerialiseerde aandelen:** Aan Bestaande Aandeelhouders die gedematerialiseerde aandelen in de Emittent bezitten zal automatisch, door middel van een girale boeking op hun effectenrekening, een overeenstemmend aantal Voorkeurrechten worden toegewezen op de effectenrekening die zij houden bij hun bank, met inachtneming van de beperkingen in dit Informatiedocument en de toepasselijke effectenwetgeving. Zij zullen in principe door hun financiële instelling worden geïnformeerd over de procedure die zij dienen te volgen.
- **Uitoefening van gedematerialiseerde Voorkeurrechten:** Onder voorbehoud van beperkingen onder dit Informatiedocument en toepasselijke effectenwetgeving, kunnen investeerders die Voorkeurrechten in gedematerialiseerde vorm aanhouden (met inbegrip van Bestaande Aandeelhouders), tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten, onherroepelijk inschrijven op de Nieuwe Aandelen aan de loketten van KBC Bank NV en KBC Securities NV, Belfius Bank SA/NV, ABN AMRO Bank N.V. of Bank Degroof Petercam SA/NV indien zij hun bestaande Aandelen aanhouden op een effectenrekening bij één van deze banken, of onrechtstreeks via enige andere financiële tussenpersoon. Inschrijvers worden verzocht zich te informeren inzake de kosten die door deze Underwriters en financiële tussenpersonen in rekening zouden kunnen worden gebracht en die zij zelf zullen moeten betalen. De financiële tussenpersoon is verantwoordelijk om het inschrijvingsverzoek te verkrijgen en om zulk verzoek tijdig over te maken aan de Underwriters. Op het moment van de inschrijving moeten de inschrijvers een overeenkomstig aantal Voorkeurrechten afstaan in overeenstemming met de Ratio. De betaling van de inschrijvingen door uitoefening van gedematerialiseerde Voorkeurrechten zal naar verwachting plaatsvinden op of rond 20 juni 2025 en zal gebeuren via debitering van de rekening van de inschrijver met dezelfde valutadatum (onder voorbehoud van de procedures van de betrokken financiële tussenpersoon). Het is niet mogelijk om Voorkeurrechten verbonden aan gedematerialiseerde Aandelen die op afzonderlijke effectenrekeningen worden gehouden, te combineren. Bestaande Aandeelhouders die gedematerialiseerde Aandelen houden op afzonderlijke effectenrekeningen hebben echter de mogelijkheid om hun Voorkeurrechten van meerdere rekeningen over te dragen naar één enkele rekening. Bestaande Aandeelhouders dienen rechtstreeks contact op te nemen met hun financiële tussenpersoon(en) om deze overdracht te faciliteren. Indien een dergelijke overdracht niet plaatsvindt, moeten Bestaande Aandeelhouders afzonderlijke inschrijvingsverzoeken indienen voor elke rekening.
- **Uitoefening van Voorkeurrechten op naam:** Bestaande Aandeelhouders van wie de aandelenparticipatie in de Emittent is ingeschreven in het aandelenregister van de Emittent kunnen ervoor kiezen om hun Voorkeurrechten uit te oefenen (door het vervulde inschrijvingsformulier aan de Emittent te bezorgen, zoals aangehecht aan de voornoemde Instructiebrief) en het respectieve bedrag voor de inschrijving over te maken op de geblokkeerde rekening van de Emittent (zoals zal worden aangegeven in de voornoemde Instructiebrief) uiterlijk op 17 juni 2025, om 16 uur CEST. Indien dit niet gebeurt, betekent dit dat de Bestaande Aandeelhouders hun Voorkeurrechten niet hebben kunnen uitoefenen, in welk geval zij de eventuele Netto-

opbrengst van de Scrips (zoals hieronder gedefinieerd) voor dergelijke niet-uitgeoefende Voorkeurrechten zullen ontvangen. Het is niet mogelijk om Voorkeurrechten die verbonden zijn aan Aandelen op naam te combineren met Voorkeurrechten die verbonden zijn aan gedematerialiseerde Aandelen om in te schrijven op Nieuwe Aandelen.

- **Regels voor inschrijving:** Gezamenlijke inschrijvingen zijn niet mogelijk: de Emittent erkent slechts één eigenaar per Aandeel. Inschrijvingen via de uitoefening van Voorkeurrechten of Scrips worden niet verminderd. Er hoeft dus geen procedure te worden georganiseerd voor de terugbetaling van eventueel te veel betaalde bedragen door inschrijvers.
Bestaande Aandeelhouders of investeerders die niet het exacte aantal Voorkeurrechten bezitten dat vereist is om in te schrijven op een geheel aantal Nieuwe Aandelen, kunnen tijdens de Inschrijvingsperiode voor Voorkeurrechten, ofwel (i) de ontbrekende Voorkeurrechten kopen (via een privétransactie of op de gereguleerde markt van Euronext Brussels) om in te schrijven op één of meerdere bijkomende Nieuwe Aandelen, (ii) de Voorkeurrechten die een fractie van aandelen vertegenwoordigen, verkopen (via een privétransactie of op de gereguleerde markt van Euronext Brussels) of (iii) dergelijke Voorkeurrechten houden zodat ze na de Inschrijvingsperiode voor verkoop kunnen worden aangeboden in de vorm van Scrips.
- **Verhandeling van Voorkeurrechten:** Tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten mogen Voorkeurrechten in gedematerialiseerde vorm verhandeld worden op Euronext Brussels. Voorkeurrechten kunnen niet langer worden uitgeoefend of verhandeld na 17 juni 2025, 16:00 uur CET (de "**Voltooiingsdatum**"). De resultaten van de inschrijving met Voorkeurrechten zullen worden bekendgemaakt via een persbericht op of omstreeks 18 juni 2025.
- **Scrips Private Plaatsing:** Op de Voltooiingsdatum van de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten zullen de Voorkeurrechten die niet zijn uitgeoefend tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten automatisch worden omgezet in een gelijk aantal scrips (de "**Scrips**"). De Scrips zullen door de Underwriters ter verkoop worden aangeboden in een private plaatsing aan gekwalificeerde investeerders in België en door middel van een private plaatsing die is vrijgesteld van prospectusplicht of soortgelijke formaliteit in andere rechtsgebieden zoals bepaald door de Emittent in overleg met de Joint Global Coordinators (buiten de Verenigde Staten op basis van Regulation S onder de Amerikaanse Securities Act, zoals hieronder gedefinieerd) aan gekwalificeerde investeerders (georganiseerd via een versnelde bookbuildingprocedure om een enkele marktprijs per Scrip te bepalen). Investeerders die Scrips verwerven, verbinden zich er onherroepelijk toe de Scrips uit te oefenen en bijgevolg in te schrijven op het overeenstemmende aantal Nieuwe Aandelen tegen de Uitgifteprijs en in overeenstemming met de Ratio. De Scrips Private Plaatsing zal enkel plaatsvinden indien niet alle Voorkeurrechten werden uitgeoefend tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten. Elke uiteindelijke toewijzing van Scrips aan investeerders in de Scrips Private Plaatsing (indien van toepassing) zal gebeuren op basis van een objectief wervings-, toewijzings- en prijsprotocol dat is overeengekomen tussen de Emittent en de Underwriter. Aan geen enkele investeerder zijn voorkeurrechten of een recht van eerste weigering toegekend ten aanzien van enige deelnemer aan de Scrips Private Plaatsing. De Scrips Private Plaatsing zal naar verwachting één dag duren en zal plaatsvinden op 18 juni 2025.
- **Opbrengsten van de Scrips Private Plaatsing:** De netto-opbrengst van de verkoop van Scrips (naar beneden afgerond tot op één eurocent per niet-uitgeoefend Voorkeurrecht) zal, na aftrek van kosten, lasten en alle vormen van uitgaven die de Emittent moet maken voor de verkoop van de Scrips (de "**Netto-opbrengst van de Scrips**"), indien van toepassing, proportioneel worden verdeeld tussen alle houders van Voorkeurrechten die deze niet hebben uitgeoefend. De Netto-opbrengst van de Scrips zal worden bekendgemaakt via een persbericht en ter beschikking worden gesteld van de Bestaande Aandeelhouders op voorlegging van coupon nr. 22. Er is echter geen garantie dat bepaalde of alle Scrips zullen worden verkocht tijdens de Scrips Private Plaatsing, of dat er enige Netto-opbrengst van de Scrips zal zijn. Noch de Emittent, noch de Underwriters die een verkoop van de Scrips bewerkstelligen zullen verantwoordelijk zijn voor enig gebrek aan Netto-opbrengst van de Scrips uit de verkoop van de Scrips in de Scrips Private Plaatsing. Als de Netto-opbrengst van de Scrips minder bedraagt dan EUR 0,01 per niet-uitgeoefend Voorkeurrecht, hebben de houders van Voorkeurrechten die deze niet hebben uitgeoefend geen recht op enige betaling en zal de Netto-opbrengst van de Scrips in plaats daarvan aan de Emittent worden overgedragen. Indien de Emittent aankondigt dat de Netto-opbrengst van de Scrips beschikbaar is voor uitkering aan de houders van niet-uitgeoefende Voorkeurrechten, en deze houders de betaling daarvan niet voor 23 juni 2025 hebben ontvangen, moeten die houders contact opnemen met hun financiële tussenpersoon, met uitzondering van de houders van aandelen op naam, die contact moeten opnemen met de Emittent. De kosten van de Scrips Private Plaatsing komen voor rekening van de verkoopopbrengst van de Scrips. Indien er onvoldoende opbrengsten worden gegenereerd om de kosten van de Scrips Private Plaatsing af te dekken, zijn de ongedekte kosten ten laste van de Emittent.
- **Minimum- of maximumbedrag waarvoor kan worden ingeschreven per investeerder:** Onder voorbehoud van de Ratio geldt er geen minimum- of maximumbedrag per investeerder waarvoor in het kader van het Aanbod kan worden ingeschreven.
- **Intrekking of opschorting van het Aanbod:** De Emittent behoudt zich het recht voor om het Aanbod te in te trekken of op te schorten, na overleg met de Underwriter, indien (i) wordt vastgesteld dat de marktomstandigheden de uitvoering van het Aanbod op materiële wijze zouden bemoeilijken, of (ii) de Underwritingovereenkomst niet werd ondertekend of werd beëindigd overeenkomstig de daarin opgenomen voorwaarden. Indien de Emittent beslist om het Aanbod in te trekken of op te schorten, zal hierover een persbericht worden gepubliceerd. Een dergelijke intrekking of opschorting van het Aanbod kan plaatsvinden tot de Voltooiingsdatum. In geval van intrekking van het Aanbod wordt de inschrijving op de Nieuwe Aandelen automatisch ingetrokken, worden de Voorkeurrechten (en eventueel de Scrips) nietig, en zal elke reeds aan de Emittent betaalde inschrijvingsprijs voor de Nieuwe Aandelen worden terugbetaald (zonder interesten). Investeerders zullen in geen geval worden vergoed voor de aankoopprijs (en eventuele gerelateerde kosten of belastingen) die zij hebben betaald om Voorkeurrechten of Scrips te verwerven.
- **Aankondigingen in het kader van het Aanbod:** Op 4 juni 2025 heeft de Emittent het Aanbod aangekondigd via een persbericht (het "**Aankondigingspersbericht**") dat, onder voorbehoud van landgebonden beperkingen, beschikbaar is onder de rubriek 'kapitaalverhoging' op de website van de Emittent. De resultaten van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht, met inbegrip van de inschrijvingen op de Nieuwe Aandelen, zullen worden bekendgemaakt via een persbericht vóór de opening van de markt op of rond 18 juni 2025. De resultaten van de inschrijving met Voorkeurrechten en met Scrips, de resultaten van de verkoop van Scrips en de betaling van de Netto-opbrengst van de Scrips zullen op of rond 18 juni 2025 worden gepubliceerd via een persbericht.
- **Betaling en levering van de Nieuwe Aandelen:** De betaling van de inschrijvingen met gedematerialiseerde Voorkeurrechten zal naar verwachting plaatsvinden op of rond 20 juni 2025 en zal gebeuren door debitering van de rekening van de inschrijver met dezelfde valutadatum (met inachtneming van de procedures van de desbetreffende financiële tussenpersoon). De betaling van de inschrijvingen met Voorkeurrechten op naam zal gebeuren door storting op een geblokkeerde rekening van de Emittent. De storting moet uiterlijk op 17 juni 2025, 16 uur CEST op deze rekening ontvangen zijn, zoals aangegeven in de instructiebrief.

van de Emittent. De betaling van de inschrijving op de Scrips Private Plaatsing zal naar verwachting plaatsvinden op of rond 20 juni 2025. De betaling van de inschrijvingen op de Scrips Private Plaatsing zal plaatsvinden door levering tegen betaling.

De levering van de Nieuwe Aandelen zal plaatsvinden op of rond 20 juni 2025. De Nieuwe Aandelen zullen worden geleverd onder de vorm van gedematerialiseerde Aandelen (geboekt op de effectenrekening van de inschrijver) of als Aandelen op naam ingeschreven in het aandelenregister van de Emittent.

- **Kosten en uitgaven:** De aankoop of verkoop van Voorkeurrechten en/of het verwerven van Scrips en/of het inschrijven op Nieuwe Aandelen kan bepaalde kosten met zich meebrengen, namelijk (i) gebruikelijke transactiekosten en verwerkingsvergoedingen aangerekend door de financiële instelling die de rekening van de investeerder beheert, en (ii) onder bepaalde voorwaarden, de Belgische taks op beursverrichtingen (zie hieronder onder "*Fiscaliteit*"). Investeerders zullen geen kosten worden aangerekend door de Emittent of de Underwriters in verband met hun rol als underwriters.
- **Fiscaliteit:** De fiscale behandeling hangt af van de individuele omstandigheden van elke investeerder en kan in de toekomst wijzigen. De aankoop en verkoop op de secundaire markt van zowel de Aandelen als de Voorkeurrechten vóór het einde van de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten is onderworpen aan de taks op beursverrichtingen. In België bedraagt het toepasselijke tarief 0,35% van de aankoopprijs, met een maximum van EUR 1.600 per transactie en per partij. Kopers wordt aangeraden om vóór het doen van een aanbod, wederverkoop, verpanding of overdracht van de Aandelen (inclusief de Nieuwe Aandelen), de Voorkeurrechten en/of de Scrips die hierbij worden aangeboden, juridisch en fiscaal advies in te winnen.
- **Indicatief tijdschema van het Aanbod:** De belangrijke data in verband met het Aanbod (met inbegrip van de Scrips Private Plaatsing) zijn samengevat in de volgende tabel. De Emittent mag de data en tijdstippen van de kapitaalverhoging en de periodes die in het tijdschema en in dit Informatiedocument zijn aangegeven, aanpassen. Indien de Emittent beslist om dergelijke data, tijdstippen of periodes aan te passen, zal zij Euronext Brussels op de hoogte brengen en de investeerders informeren via een persbericht.

Neerlegging van dit Informatiedocument bij de FSMA en publicatie op de website van de Emittent	T	4 juni 2025 (voor opening van de markt)
Publicatie van het Aankondigingspersbericht	T	4 juni 2025 (voor opening van de markt)
Onthechting van coupon nr. 22 (die het Voorkeurrecht vertegenwoordigt) na sluiting van de markten	T	4 juni 2025 (na sluiting van de markt)
Verhandeling van aandelen "ex-Voorkeurrecht"	T + 1	5 juni 2025
Opening van de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten	T + 1	5 juni 2025 (om 9 uur CEST)
Notering en verhandeling van de Voorkeurrechten in gedematerialiseerde vorm op Euronext Brussels	T + 1	5 juni 2025 (om 9 uur CEST)
Voltooiingsdatum van de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten	T + 13	17 juni 2025 (om 16:00 uur CEST)
Einde van de notering en verhandeling van de Voorkeurrechten op Euronext Brussels	T + 13	17 juni 2025 (om 16:00 uur CEST)
Betaaldatum voor de Voorkeurrechten op Naam uitgeoefend door inschrijvers	T + 13	17 juni 2025 voor 16:00 uur CEST)
Aankondiging via persbericht van het resultaat van de inschrijving met Voorkeurrechten	T + 14	18 juni 2025
Opschorting van de handel in Aandelen	T + 14	18 juni 2025
Versnelde private plaatsing van de Scrips	T + 14	18 juni 2025
Toewijzing van de Scrips en de inschrijving met Scrips	T + 14	18 juni 2025
Aankondiging via een persbericht van de resultaten van de inschrijving met Voorkeurrechten en met Scrips, en van de Netto-opbrengst van de Scrips (indien van toepassing) verschuldigd aan houders van coupon nr. 22 en einde van de opschorting van de handel in Aandelen	T + 14	18 juni 2025
Ondertekening van de Underwriting Agreement	T + 14	18 juni 2025
Betaaldatum voor de Gedematerialiseerde Voorkeurrechten uitgeoefend door inschrijvers	T + 16	20 juni 2025
Realisatie van de kapitaalverhoging	T + 16	20 juni 2025
Notering van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels	T + 16	20 juni 2025
Levering van de Nieuwe Aandelen aan de inschrijvers	T + 16	20 juni 2025
Betaling aan houders van niet-uitgeoefende Voorkeurrechten	T + 19	Vanaf 23 juni 2025

De datum van voltooiing van het Aanbod kan worden beïnvloed door factoren zoals marktomstandigheden. Er is geen garantie dat deze voltooiing zal plaatsvinden en een potentiële investeerder mag zijn financiële beslissingen op dit moment niet baseren op de intenties van de Emittent met betrekking tot deze voltooiing.

- **Standstill- en lock-up regelingen:** In de Underwritingovereenkomst zal de Emittent ermee instemmen dat gedurende een periode die aanvangt op de Voltooiingsdatum van het Aanbod (de "**Standstilldatum**") en loopt tot en met honderdtachtig (180) dagen daarna (de "**Standstillperiode**"), hij geen van de volgende handelingen zal verrichten zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Global Coordinators (waarbij die toestemming niet onredelijk mag worden uitgesteld): (i) het uitgeven, aanbieden, verkopen, hypothekeren, overdragen, bezwaren, verpanden, contracteren tot verkoop of uitgifte, het verlenen van een optie, recht of warrant tot aankoop, het aankopen van een optie of contract tot verkoop of uitgifte, het verlenen van een optie, recht of warrant tot aankoop, het uitlenen of anderszins overdragen of vervreemden (of het publiekelijk aankondigen van een dergelijke handeling), direct of indirect, van Aandelen of effecten die converteerbaar zijn in of uitoefenbaar of inwisselbaar

zijn voor, of in wezen gelijkwaardig zijn aan, de Aandelen, of het indienen van een registratieverklaring onder de Securities Act met betrekking tot het voorgaande; of (ii) het aangaan van een swap of andere overeenkomst of transactie die geheel of gedeeltelijk de economische gevolgen van het eigendom van Aandelen overdraagt, ongeacht of een dergelijke swap of transactie zoals beschreven in (i) of (ii) hierboven wordt afgewikkeld door levering van Aandelen of dergelijke andere effecten, in contanten of anderszins, met dien verstande echter dat de Global Coordinators hun toestemming voor de hierboven genoemde transacties in (i) en (ii) niet zullen kunnen onthouden (A) in het geval van een uitgifte en/of toekenning van Aandelen aan een derde partij in het kader van een inbreng van activa of aandelen in het kapitaal van de Emittent, voor zover de uiteindelijke investeerders die dergelijke Aandelen ontvangen (d.w.z. de inbrengers) zich verbinden tot een lock-upverplichting die vergelijkbaar is met de lock-upverplichting van de Emittent voor de resterende looptijd van die lock-upverplichting van de Emittent, en (B) een vervreemding of uitgifte van Aandelen voor de doeleinden van de Aanbieding zoals voorzien in de Underwritingovereenkomst. Behoudens bepaalde uitzonderingen is Infravest BV een lock-up-verplichting aangegaan voor de Standstillperiode, vergelijkbaar met de hierboven beschreven verplichting van de Emittent.

- **Toezegging door de hoofdaandeelhouder:** Infravest BV, een strategische samenwerking tussen WorxInvest NV, Gimv NV en Belfius Bank SA/NV, die momenteel een belang van 21,32% in de aandelen van de Emittent bezit, heeft zich ertoe verbonden deel te nemen aan het Aanbod voor een bedrag tot EUR 50 miljoen door (i) alle Voorkeurrechten uit te oefenen waarop zij recht heeft op basis van haar huidige aandeelhouderschap, (ii) eventuele bijkomende Voorkeurrechten uit te oefenen die zij tijdens de Inschrijvingsperiode voor Voorkeurrechten verwerft, en/of (iii) één of meer orders te plaatsen in de Scrips Private Plaatsing met het oog op inschrijving op bijkomende Nieuwe Aandelen door de extralegale voorkeurrechten (in de vorm van Scrips) uit te oefenen die zij in het kader van een dergelijke plaatsing zou kunnen verwerven voor een bedrag dat niet meer bedraagt dan 20% van het totale Aanbod en zonder enige verbintenis, recht of andere garantie van de Emittent jegens Infravest BV met betrekking tot de toewijzing van Scrips of Nieuwe Aandelen. De voornoemde toezegging is onderworpen aan de volgende voorwaarden: (i) de Underwriting Agreement die zal worden gesloten tussen de Emittent en de Joint Bookrunners mag niet door de Joint Bookrunners beëindigd zijn vóór de afwikkelingsdatum van het Aanbod, en (ii) er mag geen openbaar overnamebod op de Aandelen gelanceerd zijn door een partij die niet verbonden is met Infravest BV of de Emittent vóór de start van de Inschrijvingsperiode voor de Voorkeurrechten.
- **Toepasselijk recht en jurisdictie:** Het Aanbod is onderworpen aan Belgisch recht. De bevoegde rechtbanken in geval van geschillen met betrekking tot het Aanbod, de Voorkeurrechten en/of de Scrips zijn de rechtbanken van Antwerpen.

9.4 Underwriting -en verhandelingsregelingen

- **Underwritingovereenkomst:** De Emittent en de Underwriters verwachten (maar hebben geen verplichting) om een milde underwritingovereenkomst betreffende het Aanbod te ondertekenen (de "**Underwritingovereenkomst**") op of rond 18 juni 2025. Het aangaan van de Underwritingovereenkomst is afhankelijk van verschillende factoren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, marktomstandigheden. Indien de Emittent of de Underwriters de Underwritingovereenkomst niet ondertekenen, zal het Aanbod niet voltooid worden. Er wordt verwacht dat op grond van de Underwritingovereenkomst en overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden daarin uiteengezet, de Underwriters zullen inschrijven een aantal Nieuwe Aandelen (andere dan de Nieuwe Aandelen waarvoor ingeschreven werd door houders van aandelen op naam die ingeschreven hebben op de Nieuwe Aandelen via Voorkeurrechten op naam ("**Nieuwe Aandelen op Naam**") (de "**Underwriting Aandelen**") met het oog op onmiddellijke plaatsing bij de uiteindelijke investeerders die ingeschreven hebben op de Nieuwe Aandelen in het Aanbod via de uitoefening van Voorkeurrechten of Scrips. De Underwriters zijn niet verplicht om in te schrijven op enige Nieuwe Aandelen waarvoor niet wordt ingeschreven door de investeerders tijdens het aanbod ("soft underwriting"). De Underwriters zijn niet verplicht en zullen niet verplicht zijn om in te schrijven op enige Underwriting Aandelen voorafgaand aan de uitvoering van de Underwritingovereenkomst, en nadien uitsluitend volgens de bepalingen en in overeenstemming met de voorwaarden die daarin opgenomen zijn. Het wordt verwacht dat de Underwritingovereenkomst zal voorzien dat de Underwriters het recht zullen hebben om de Underwritingovereenkomst en hun daaruit voortvloeiende verplichting om in te schrijven op de Underwriting Aandelen en deze te leveren, kunnen beëindigen indien bepaalde gebeurtenissen zich voordoen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, indien de Emittent een wezenlijke verplichting van de Underwritingovereenkomst niet naleeft, indien er een wezenlijk nadelig effect is of indien de toelating tot notering en verhandeling van de Nieuwe Aandelen en/of Voorkeurrechten op Euronext Brussels ingetrokken wordt.
- **Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij het Aanbod:** Behalve de Underwriters is er geen natuurlijke of rechtspersoon betrokken bij het Aanbod die een belang heeft dat wezenlijk is voor het Aanbod. KBC Bank NV en Belfius Bank SA/NV hebben de Emittent een kredietfaciliteit in rekening-courant verstrekt voor een totaalbedrag van EUR 200,0 miljoen, die beschikbaar is om te voldoen aan uitstaande investeringsverplichtingen en voor algemene investeringsdoeleinden (waarvan reeds een bedrag van EUR 104,9 is opgenomen). Bovendien heeft Belfius Bank SA/NV, die optreedt als een van de Joint Global Coordinators en Underwriters voor dit Aanbod, een belangrijk belang in Infravest BV, een belangrijke aandeelhouder van de Emittent en die aanzienlijke invloed kan uitoefenen op de besluitvorming binnen de Emittent (via haar controlerende invloed op TDP NV, de eigenaar van de Statutaire Bestuurder).
- **Liquiditeitscontract:** De Emittent is een liquiditeitscontract aangegaan met KBC Securities NV (als liquiditeitsverstrekkers), in verband met het voorzien van liquiditeitsdiensten voor de Emittent voor doeleinden van het promoten en ondersteunen van de normale verhandeling van de Aandelen.
- **Financiële dienstverlening:** Belfius Bank SA/NV is aangesteld om financiële diensten te verlenen met betrekking tot de Aandelen van de Emittent (met inbegrip van de Nieuwe Aandelen en de Nieuwe Aandelen).

10. VERWATERING EN AANDELENPARTICIPATIE NA HET AANBOD

10.1 Gevolgen van deelneming in het kapitaal

In de veronderstelling dat een Bestaande Aandeelhouder die vóór de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht 1,0% van het kapitaal van de Emittent aanhoudt, niet inschrijft op de Nieuwe Aandelen, zou de deelneming van die Bestaande Aandeelhouder in het kapitaal van de Emittent als gevolg van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht dalen tot 0,75%, in de veronderstelling van de uitgifte van 12.121.212 Nieuwe Aandelen.

Als een aandeelhouder alle aan hem toegewezen Voorkeurrechten uitoefent, zal er geen verwatering zijn op het vlak van deelname in het kapitaal van de Emittent of op het vlak van zijn dividendrechten. Echter, in de mate dat een aandeelhouder een aantal Voorkeurrechten toegekend krijgt dat hem geen recht geeft op een rond aantal Nieuwe Aandelen in overeenstemming met de Ratio, kan deze aandeelhouder een lichte verwatering ondergaan indien hij de ontbrekende Voorkeurrechten niet verwerft op de secundaire markt en deze dienovereenkomstig uitoefent. Voor zover het Aanbod niet volledig wordt onderschreven en een Bestaande Aandeelhouder alle

Voorkeurrechten die hem zijn toegekend, zou uitoefenen of een Bestaande Aandeelhouder bijkomende Voorkeurrechten zou uitoefenen die hij heeft gekocht (naast het aantal Voorkeurrechten dat aan hem wordt toegewezen), zou de deelname van die Bestaande Aandeelhouder in het kapitaal van de Emittent stijgen als gevolg van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht.

10.2 Financiële gevolgen

Bestaande Aandeelhouders die beslissen om niet alle aan hen toegekende Voorkeurrechten uit te oefenen, dienen rekening te houden met het risico op financiële verwatering van hun portefeuille. Dergelijk risico is het gevolg van het feit dat het Aanbod wordt geprijsd tegen een Uitgifteprijs die lager is dan de marktprijs van het Aandeel. In de tabel hieronder wordt de omvang van een dergelijke verwatering uiteengezet. In theorie zou de waarde van de Voorkeurrechten de daling van de financiële waarde die het gevolg is van het feit dat de Uitgifteprijs lager is dan de marktprijs, moeten compenseren. Bestaande Aandeelhouders kunnen een financieel verlies lijden als zij hun Voorkeurrechten niet kunnen verhandelen (verkopen) tegen hun theoretische waarde (en de prijs waartegen de Scrips zullen worden verkocht tijdens de Scrips Private Plaatsing niet leidt tot een betaling die gelijk is aan de theoretische waarde van de Scrips), zie voor illustratieve doeleinden de onderstaande tabel.

	Prijs voor het Aanbod ⁽¹⁾	Theoretische ex-recht prijs ⁽²⁾	Theoretische waarde van de Rechten + 50%	Theoretische waarde van de Rechten - 50%	Theoretische waarde van de Rechten - 100%
Na de uitgifte van 12.121.212 Nieuwe Aandelen	EUR 10,74	EUR 10,39	EUR 0,52	EUR 0,17	EUR 0,00
% financiële verwatering			(1,63%)	1,63%	3,26%

Notities:

⁽¹⁾ Slotkoers van de aandelen in de Emittent op de gereguleerde markt van Euronext Brussels op 3 juni 2025.

⁽²⁾ De theoretische ex-recht prijs (TERP) kan worden beschouwd als de theoretische prijs van de Aandelen na de voltooiing van het Aanbod. Deze wordt berekend door de totale waarde van de Aandelen die onmiddellijk voor de aankondiging van het Aanbod werden gehouden, samen te voegen met de totale waarde van de Nieuwe Aandelen, en dit geheel te delen door het totale aantal Aandelen dat zou worden gehouden na de uitgifte (en volledige inschrijving) van de Nieuwe Aandelen.

Voor meer informatie over de verwaterende effecten in verband met het Aanbod wordt verwezen naar sectie 6 van het hierboven vermelde verslag van de Statutaire Bestuurder opgesteld in overeenstemming met artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (dat beschikbaar is op de website van de Emittent).

11. INFORMATIE OVER DE TOELATING TOT DE NOTERING EN VERHANDELING VAN DE AANDELEN EN DE VOORKEURRECHTEN

Er zal een aanvraag worden ingediend voor de toelating tot notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van de Nieuwe Aandelen. Deze Nieuwe Aandelen zullen naar verwachting genoteerd worden onder het symbool "TINC" met ISIN-code BE0974282148. Verhandeling van deze Nieuwe Aandelen zal naar verwachting starten op of rond 20 juni 2025. Er is een aanvraag ingediend voor de toelating tot notering en verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels van 36.363.637 Voorkeurrechten. Deze Voorkeurrechten zullen naar verwachting genoteerd en verhandeld worden op Euronext Brussels onder ISIN-code BE0970188919 van 5 juni 2025 tot en met 17 juni 2025 (inbegrepen). Er zal geen aanvraag worden ingediend voor de toelating tot verhandeling van de Scrips.

12. BELANGRIJKE MEDEDELINGEN

Noch de Emittent, noch de Underwriters, noch enige van hun vertegenwoordigers doen enige verklaring aan enige investeerder over de wettigheid van een investering in de Aandelen, de Voorkeurrechten of de Scrips door een dergelijke investeerder onder de wetgeving die op die investeerder van toepassing is. Elke investeerder dient zijn, haar of hun eigen adviseurs te raadplegen over de juridische, fiscale, zakelijke, financiële en andere aspecten van een investering in de Aandelen, de Voorkeurrechten of de Scrips in zijn of haar land van verblijf, voortvloeiend uit de verwerving, het bezit of de vervreemding van de Aandelen, de Voorkeurrechten of de Scrips. De verspreiding van dit Informatiedocument en het aanbod en de levering van effecten in bepaalde jurisdicties kan wettelijk beperkt zijn. Personen die dit Informatiedocument in handen krijgen, dienen zich op de hoogte te stellen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Emittent wijst alle verantwoordelijkheid af voor enige schending van dergelijke beperkingen door wie dan ook.

De Emittent heeft geen openbaar aanbod van de Nieuwe Aandelen, de Voorkeurrechten en/of de Scrips toegestaan in enige lidstaat van de Europese Economische Ruimte (de "EER") of elders, behalve in België. De Nieuwe Aandelen, de Voorkeurrechten en/of de Scrips zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd van tijd tot tijd (de "Securities Act"), of bij enige toezichthoudende autoriteit voor effecten van een staat of andere jurisdictie van de Verenigde Staten. De Nieuwe Aandelen, de Voorkeurrechten en/of de Scrips worden aangeboden en verkocht buiten de Verenigde Staten op basis van Regulation S ("Regulation S") onder de Securities Act en mogen, tenzij de Nieuwe Aandelen, de Voorkeurrechten en/of de Scrips zijn geregistreerd onder de Securities Act of een vrijstelling van de registratievereisten van de Securities Act van toepassing is, niet worden aangeboden, verkocht of geleverd binnen de Verenigde Staten (zoals gedefinieerd in Regulation S). Geen van de Aandelen, Voorkeurrechten of Scrips zijn goedgekeurd of afgekeurd door de Amerikaanse Securities and Exchange Commission of enige andere toezichthoudende autoriteit van een staat of jurisdictie in de Verenigde Staten, en geen enkele dergelijke autoriteit heeft zich uitgesproken over de toereikendheid van dit Informatiedocument. Elke bewering van het tegendeel is een strafbaar feit in de Verenigde Staten.

Dit Informatiedocument (en de daarin genoemde documenten) kunnen voorspellingen, schattingen of andere informatie bevatten die als toekomstgerichte verklaringen kunnen worden beschouwd. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen vormen geen garantie voor toekomstige prestaties. Deze toekomstgerichte verklaringen weerspiegelen het huidige oordeel van TINC over wat de toekomst zal brengen en zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten wezenlijk afwijken. TINC wijst uitdrukkelijk elke verplichting of toezegging af om updates of herzieningen van toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht te publiceren, behalve indien wettelijk of reglementair vereist. U dient geen overmatig vertrouwen te stellen in toekomstgerichte verklaringen, die uitsluitend de mening van TINC weergeven op de datum van dit Informatiedocument (en de daarin genoemde documenten).