

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.



Belangrijkste informatie over de belegging

Achtergestelde obligaties

van LCS Piping International B.V.



Dit document is opgesteld op **30-nov-2020**

Dit document helpt u de risico's, de kosten, en het rendement van de belegging beter te begrijpen.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De achtergestelde obligaties worden aangeboden door LCS Piping International B.V. De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de achtergestelde obligaties.

De uitgevende instelling, LCS Piping International B.V. (hierna ook "wij" of "ons"), drijft op dit moment nog geen onderneming, maar is van plan alle aandelen in (L.C.S.) Piping B.V. en LCS Services B.V. (hierna samen "LCS") te verkrijgen en heeft hiertoe een koopovereenkomst gesloten. LCS heeft zich ontwikkeld tot een specialistisch bedrijf met een ervaren team van vakmensen, gespecialiseerd in het buigen van stalen-, rvs- en overige leidingen voor luxe jachtbouw. Daarnaast produceert LCS ook complete pijpleiding-installaties voor nieuwbouw en reparatie-doeleinden.

De website van de aanbieder is nog niet beschikbaar. Aangezien de aanbieder de aandelen van LCS wil verkrijgen wordt verwezen naar de website van LCS: www.lcs-piping.nl.

De website van de aanbieding is www.npex.nl/lcspiping.

Wat zijn de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de achtergestelde obligaties is afhankelijk van de winst die LCS Piping International B.V. maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor LCS Piping International B.V. mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- **Wij gaan failliet:** Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij geen geld hebben om te betalen. Als wij failliet gaan of als een onderhands akkoord onder de faillissementswet wordt gehomologeerd ten aanzien van LCS, hebben wij mogelijk geen geld om de lening terug te betalen. Of om de rente te betalen. Ook kan het zijn dat LCS failliet gaat of als een onderhands akkoord onder de faillissementswet wordt gehomologeerd ten aanzien van LCS. Aangezien wij voor onze inkomsten voornamelijk afhankelijk zijn van LCS, kan het zijn dat wij daardoor minder inkomsten ontvangen dan wij verwachten. Dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en dat u geen rente krijgt.
- **Klanten komen niet terug:** LCS heeft niet met alle grote klanten langlopende contracten. Met deze klanten is de relatie en opdrachten namelijk gebaseerd op langdurig onderling goed vertrouwen. Het risico bestaat dat één (of meerdere) van de belangrijkste klanten besluit om geen opdrachten meer te verstrekken aan LCS. Omdat over de afgelopen jaren ongeveer 90% van de omzet afkomstig is van de twee grootste klanten van LCS, is de kans aannemelijk dat dit een merkbare impact heeft op de omzet en winst van LCS. Dit betekent dat als de winst van LCS lager is, dan de opbrengsten die wij ontvangen van LCS mogelijk ook lager zijn. Als wij minder of geen opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.
Beperkt eigen vermogen: Het eigen vermogen van ons als de uitgevende instelling is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

De achtergestelde obligaties zijn verhandelbaar op NPEX. Desondanks kan het zijn dat er op bepaald moment geen koper is voor uw achtergestelde obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt daarmee het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw achtergestelde obligaties voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 5.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De achtergestelde obligaties worden aangeboden aan **particuliere en professionele beleggers in Nederland.**

De achtergestelde obligaties zijn geschikt voor beleggers die **niet al hun geld in deze achtergestelde obligaties beleggen en die over de kennis en ervaring beschikken om zelf een afweging te maken of zij in deze achtergestelde obligaties willen beleggen of niet.**

De achtergestelde obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die

- **geen risico willen lopen; of**
- **geen ervaring hebben met beleggen; of**
- **geen verstand hebben van wat wij doen; of**
- **geen geld willen verliezen; of**
- **geld leend en dit gebruiken om te beleggen; of**
- **minder pensioen of minder geld hebben om de belangrijkste dingen te**

- kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding) als zij geld verliezen door de obligaties; of**
- **geen geld kunnen missen voor minimaal 6 jaar; of**
 - **de rente aan de obligaties nodig hebben om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding).**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een achtergestelde obligatie.

De nominale waarde van de achtergestelde obligaties is **€ 1.000**.

De intrinsieke waarde van de achtergestelde obligaties is **€ 1.000**.

De prijs van de achtergestelde obligaties is **€ 1.000**.

Deelname is mogelijk vanaf 1 obligatie.

De datum van uitgifte van de achtergestelde obligaties is **28-jan-2021**.

De looptijd van de achtergestelde obligaties is 6 jaar.

De rente op de achtergestelde obligaties is 8% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 11.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u 1% emissiekosten, of Bovenop uw inleg betaalt u dit aan emissiekosten voor de achtergestelde obligaties. De emissiekosten maakt u over samen met het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Wij willen de beleggers een eenmalige korting aanbieden. De hoogte van de korting is afhankelijk van het aantal obligaties dat door een belegger wordt gekocht. De korting loopt op van 1% bij de aanschaf van 5 obligaties tot 6% bij de aanschaf van 250 obligaties of meer. De uitbetaling hiervan vindt plaats tegelijkertijd met de eerste rentebetaling nadat de aanbieding is gesloten en alle obligaties zijn uitgegeven. Dit met inachtneming van hoofdstuk 4.5 van het bij dit informatiedocument behorende prospectus. De effectieve prijs per obligatie wordt daarmee lager. Voor een volledige weergave wordt verwezen naar hoofdstuk 4.2 van het bij dit informatiedocument behorende prospectus. Daarnaast betaalt u kosten om de achtergestelde obligaties aan te houden op de NPEX-rekening. Dit zijn servicekosten. Het gaat om 0,05% van het bedrag dat u uitleent.

Bij verkoop van uw achtergestelde obligaties betaalt u kosten. Het gaat om transactiekosten. Die kosten kunnen veranderen. De actuele kosten staan op de website van NPEX. Het gaat op dit moment om 0,5% aan kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt ongeveer € 250.000 gebruikt om kosten af te dekken. € 3.550.000 wordt geïnvesteerd in de aanschaf van alle aandelen in LCS, dus (L.C.S.) Piping B.V. en LCS Services B.V. tezamen. Daarnaast wordt € 200.000

gebruikt voor de koop van alle materiële vaste activa die gebruikt wordt door LCS en nog in eigendom is van verkoper van LCS.

Uw inleg behoort tot het vermogen van LCS Piping International B.V.
Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 10.

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de achtergestelde obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **12-nov-2020** en gevestigd in Ridderkerk onder het KvK-nummer 80895549. Het adres van de uitgevende instelling is Leidekkerstraat 4, 2984AV Ridderkerk. De website van de uitgevende instelling is nog niet beschikbaar. Aangezien de aanbieder de aandelen van LCS wil verkrijgen wordt verwezen naar de website van LCS: www.lcs-piping.nl.

Contactpersoon:

LCS Piping International B.V.
t.a.v. De Directie
Leidekkerstraat 4
2984 AV Ridderkerk

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Jos Louwhoff.

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is Gouden Buys B.V. De bestuurder van Gouden Buys B.V. is Jos Louwhoff.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: Wij drijven op dit moment nog geen onderneming, maar zijn van plan alle aandelen in LCS te verkrijgen en hebben hiertoe een koopovereenkomst gesloten. LCS heeft zich ontwikkeld tot een specialistisch bedrijf met een ervaren team van vakmensen, gespecialiseerd in het buigen van stalen-, rvs- en overige leidingen voor luxe jachtbouw. Daarnaast produceert LCS ook complete pijpleiding-installaties voor nieuwbouw en reparatiedoeleinden.

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **12-nov-2020** en gevestigd in Ridderkerk onder het KvK-nummer 80895549. Het adres van de uitgevende instelling is Leidekkerstraat 4, 2984 AV Ridderkerk. De website van de uitgevende instelling is nog niet beschikbaar. Aangezien

de uitgevende instelling de aandelen in LCS wil verkrijgen wordt verwezen naar de website van LCS: www.lcs-piping.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Jos Louwhoff.

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is Gouden Buys B.V. Gouden Buys B.V. wordt bestuurd door Jos Louwhoff.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: LCS Piping International B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Wij drijven op dit moment nog geen onderneming, maar zijn van plan alle aandelen in LCS te verkrijgen en hebben hiertoe een koopovereenkomst gesloten. LCS heeft zich ontwikkeld tot een specialistisch bedrijf met een ervaren team van vakmensen, gespecialiseerd in het buigen van stalen-, rvs- en overige leidingen voor luxe jachtbouw. Daarnaast produceert LCS ook complete pijpleiding-installaties voor nieuwbouw en reparatiedoeleinden.

De uitgevende instelling heeft **geen** (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: Wij drijven op dit moment nog geen onderneming, maar zijn van plan alle aandelen in LCS te verkrijgen en hebben hiertoe een koopovereenkomst gesloten. LCS heeft zich ontwikkeld tot een specialistisch bedrijf met een ervaren team van vakmensen, gespecialiseerd in het buigen van stalen-, rvs- en overige leidingen voor luxe jachtbouw. Daarnaast produceert LCS ook complete pijpleiding-installaties voor nieuwbouw en reparatiedoeleinden.

Nadere informatie over de risico's

Dit zijn de belangrijkste risico's voor de uitgevende instelling en de beleggers anders dan de risico's omschreven eerder in dit document.

Er zijn verschillende risico's voor de uitgevende instelling en het risico bestaat dat die risico's zich verwezenlijken omdat er zich een situatie als daarin omschreven of anderszins zich voor kan doen. Dit betekent dat het gaat om risico's voor de uitgevende instelling en de beleggers.

Risico's die horen bij onze activiteiten

Er is onvoldoende groei

Het risico bestaat dat wij of LCS onvoldoende kunnen groeien of dat wij of LCS krimpen. Hierdoor blijft de winstverwachting achter bij de verwachting die wij van LCS hebben. Als de winst van LCS lager is dan wij verwachten, dan zijn de opbrengsten die wij ontvangen van LCS mogelijk ook lager.

Als wij minder of geen opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onzekerheid in de informatievoorziening

Wij kopen alle aandelen LCS, dus zowel alle aandelen in (L.C.S.) Piping B.V. als LCS Services B.V. Wij kopen deze vennootschappen op basis van de informatie die we van de verkoper hebben gekregen. Zo hebben wij eerst een vertrouwelijk informatiememorandum ontvangen. Daarna hebben wij onderzoek gedaan naar de boeken van LCS. op basis van informatie die we hebben ontvangen van verkoper. Wij hebben in de koopovereenkomst met de verkoper afspraken gemaakt over de volledigheid en juistheid van deze informatie. Het zou kunnen dat later blijkt dat de informatie niet juist of onvolledig was. Hierdoor zou het kunnen dat de onderneming van LCS anders is dan wij ons hebben voorgesteld. Als de onderneming anders is dan wij ons hebben voorgesteld, zou het kunnen dat de opbrengsten die wij verwachten te ontvangen van LCS mogelijk lager zijn.

Als wij minder of geen opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Concurrenten doen het beter

In de markt waarin LCS actief is, is ook een aantal concurrenten actief. Het kan zijn dat concurrenten beter in staat zijn om producten aan (potentiële) klanten te leveren dan LCS kan. Ook kan het zijn dat concurrenten een betere reputatie hebben dan LCS of dat zij gebruik maken van technologie waar LCS geen gebruik van maakt of van mag maken. Hierdoor zou het kunnen dat (potentiële) klanten eerder voor concurrenten van LCS kiezen. Als (potentiële) klanten voor concurrenten van LCS. kiezen, kan dit een negatieve impact hebben op onze omzet.

Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is. Als onze winst lager is dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terug.

Minder vraag naar staal

Het zou kunnen dat de vraag naar gebogen stalen producten afneemt. Zo zou het kunnen dat er substituten voor de producten die LCS levert op de markt komen. Daarmee zou het dus kunnen dat de vraag naar de producten van LCS afneemt. Als er minder vraag is naar de producten van LCS, dan kan het zijn dat de omzet van LCS daalt. Als de omzet van LCS daalt, dan zijn de opbrengsten die wij ontvangen van LCS mogelijk ook lager.

Als wij minder of geen opbrengsten van (L.C.S.) Piping B.V. ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij willen aanvullende investeringen doen

Wij willen aanvullende investeringen doen. Het zou kunnen dat wij voor deze aanvullende investeringen extra kapitaal nodig hebben. Het zou kunnen dat wij hiervoor aanvullende leningen aangaan. Als wij aanvullende leningen aangaan, heeft dit mogelijk een impact op de balans. Het zou hierdoor kunnen dat het risico toeneemt om uw inleg met rente terug te krijgen als wij u niet betalen. Ook zou het kunnen dat

aanvullende investeringen minder winstgevend blijken te zijn dan wij verwachten. Hierdoor zou het kunnen dat wij minder winst ontvangen van onze investeringen.

Als wij minder of geen opbrengsten van onze investeringen ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij onze financiële situatie

Wij zijn afhankelijk van LCS voor onze betalingsverplichtingen

Wij zijn een houdstermaatschappij en hebben zelf geen operationele activiteiten. Dit betekent dat wij afhankelijk zijn van de opbrengsten die LCS aan ons uitkeert zodra wij LCS hebben verkregen. Zodra LCS een lagere winst heeft, kan zij minder opbrengsten aan ons uitkeren.

Als wij minder of geen opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De transactie kan mogelijk niet doorgaan

Wij kopen LCS met de opbrengst van deze obligatie uitgifte. De afspraken voor deze koop hebben we schriftelijk vastgelegd met de verkoper. Op het moment dat wij de obligaties uitgeven, verwachten wij voldoende geld te hebben voor het verkrijgen van LCS. Wij zijn vanaf dat moment ook verplicht om rente te betalen. Voor de effectivering van de koop hebben we vervolgens de medewerking van de verkoper nodig. Het zou kunnen dat de verkrijging van de aandelen in LCS niet doorgaat doordat de verkoper in strijd met de koopovereenkomst toch besluit de aandelen niet aan ons over te dragen. Daarnaast is het minimumbedrag van deze obligatie uitgifte lager dan het bedrag dat wij nodig hebben voor het verkrijgen van de aandelen in LCS. Als wij besluiten de obligaties uit te geven voordat wij het maximumbedrag hebben, dan hebben wij waarschijnlijk nog aanvullende financiering nodig. Het kan dan zijn dat het ons niet lukt deze financiering te behalen. Ook hierdoor kunnen wij mogelijk de aandelen in LCS niet verkrijgen. Als wij de aandelen in LCS niet verkrijgen, dan zullen wij de obligatielening terugbetalen. Ook moeten wij dan de rente betalen die wij tot dat moment verschuldigd zijn.

Als wij de obligatielening terugbetalen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen die wij dan ook moeten betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij kunnen de aanbieding stoppen ook al is het minimumbedrag behaald

Het kan zijn dat wij moeten besluiten de aanbieding te beëindigen als wij voorzien dat de verkrijging van LCS uiteindelijk niet doorgaat om welke reden dan ook en mits wij nog geen obligaties hebben uitgegeven. In dat geval heeft u toegezegd te investeren, terwijl dan blijkt dat de investering niet doorgaat. In dat geval ontvangt u uw geld terug, maar ontvangt u geen rente. U ontvangt dan mogelijk geen rendement op uw investering terwijl u dat misschien zou hebben verwacht.

Risico's die horen bij onze organisatie en de organisatie van LCS

LCS is afhankelijk van de medewerkers

LCS heeft geen intellectuele eigendomsrechten geregistreerd met betrekking tot onder meer het productieproces. De medewerkers hebben de benodigde kennis voor het produceren van gebogen eindproducten. Dit betekent dat de kennis van medewerker

op medewerker moet worden overgedragen. Als er onvoldoende kennis wordt overgedragen, kan het zijn dat specifieke kennis verloren gaat. Ook kan het zijn dat specifieke kennis verloren gaat als er een medewerker vertrekt, of dat een medewerker gewond raakt als gevolg van een bedrijfsongeval. Daarnaast is het in deze markt lastig om nieuwe geschikte medewerkers aan te trekken. Het kan daarom voorkomen dat LCS niet goed in staat is om nieuwe medewerkers aan te trekken. Hierdoor kan het zijn dat LCS minder goed in staat is om producten te produceren voor klanten. Als LCS minder goed in staat is om producten te produceren voor klanten, kan het zijn dat de omzet lager is. Als de omzet lager is, kan het zijn dat wij minder opbrengsten ontvangen.

Als wij minder opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Garantie (L.C.S.) Piping B.V.

Zodra wij de aandelen in LCS hebben verkregen, zullen wij ervoor zorgen dat (L.C.S.) Piping B.V. zich garant gaat stellen voor de rentebetalingverplichtingen onder deze obligatielening. Dit omdat wij, zoals u kunt lezen in hoofdstuk 7 vooral afhankelijk zijn van de inkomsten die (L.C.S.) Piping B.V. genereert. Wij denken dat dit in het belang is van (L.C.S.) Piping B.V. Het zou kunnen dat later blijkt dat het niet in hun belang was om zich garant te stellen of dat blijkt dat dit handelen paulianeus is geweest. Hierdoor zou het kunnen dat de garantstelling niet rechtsgeldig kan worden afgedwongen. Als dit het geval is, kan het zijn dat de rentebetalingverplichtingen die wij hebben uit deze obligatielening niet door de Stichting Obligatiehoudersbelangen op (L.C.S.) Piping B.V. kunnen worden verhaald. Het kan zijn dat u hierdoor geen rente krijgt of minder rente krijgt.

Risico's die horen bij overmachtssituaties

Wij kunnen getroffen worden door overmachtssituaties

Wij, LCS en andere partijen waarmee wij en LCS samenwerken, kunnen getroffen worden door overmachtssituaties. Bijvoorbeeld: brand, overstromingen, aardbevingen, uitbraken van een besmettelijke ziekte waaronder begrepen, maar niet beperkt tot een coronavirus, pandemieën of andere ernstige bedreigingen van de volksgezondheid, oorlog of terrorisme. Overmachtssituaties kunnen een negatieve invloed hebben op onze activiteiten of de activiteiten van LCS. Zo zou het kunnen dat wij of LCS hierdoor minder goed in staat zijn om de diensten uit te oefenen. Ook kan het zijn dat hierdoor nieuwe klanten uitblijven of weggaan. Dit kan een negatieve impact hebben op de omzet van LCS. Als de omzet lager is, kan het zijn dat wij minder opbrengsten ontvangen.

Als wij minder opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wettelijke regels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij of LCS meer belasting moeten betalen, waardoor wij of LCS minder winst hebben. Ook kan het zijn dat andere wettelijke regels veranderen. Dit kan een negatieve impact hebben op onze bedrijfsvoering of de bedrijfsvoering van LCS. Dit kan een negatieve impact hebben op de omzet van LCS. Als de omzet lager is, kan het zijn dat wij minder opbrengsten ontvangen.

Als wij minder opbrengsten van LCS ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij de obligaties

De obligaties zijn achtergesteld

Wij kunnen in de toekomst geld lenen van anderen. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling), wordt er een akkoord ten aanzien van ons gehomologeerd, of worden wij ontbonden? En krijgen die anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Het kan zijn dat wij dan geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen. Meer over deze volgorde leest u in hoofdstuk 4.3 van het bij dit informatiedocument behorende prospectus.

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen? Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties.

Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

Risico van vervroegde terugbetaling

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen. Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u bijvoorbeeld een andere obligatie koopt.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel. U mag daarom niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent.

U krijgt geen winstuitkering

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgt alleen onze aandeelhouder.

Risico's die horen bij de samenwerking met NPEX

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via uw beleggingsrekening bij NPEX. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

Wilt u niet meer beleggen via de beleggingsrekening bij NPEX? En loopt de lening nog niet af? Dan kunt u de obligaties alleen verkopen aan iemand anders met een beleggingsrekening bij NPEX. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen.

Maar het kan zijn dat u niemand vindt die uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligaties lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

Wij hebben toelating tot de handel op het handelsplatform van NPEX aangevraagd. Als de obligaties tot de handel worden toegelaten, kunnen de obligaties worden gekocht en verkocht via het handelsplatform van NPEX.

U kunt de obligaties dan aan andere beleggers bij NPEX verkopen. Stopt de samenwerking met NPEX? Dan kunt u de obligaties niet meer verkopen via het handelsplatform van NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

Risico wanneer het platform van NPEX stopt

NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Stopt deze vergunning? Dan kunt u de obligaties niet meer op het handelsplatform van NPEX verkopen. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers in deze obligaties. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers, maar niet in het belang zijn van een individuele belegger. Bijvoorbeeld als een individuele belegger het niet eens is met een beslissing die wel in het belang is van de meerderheid van de beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de beleggers.

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd.

Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 4.000.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle achtergestelde obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 3.000.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor De aanschaf van alle aandelen in LCS, dus (L.C.S.) Piping B.V. en LCS Services B.V. tezamen. Hier wordt € 3.550.000 voor gebruikt. Daarnaast wordt € 200.000 gebruikt voor de koop van alle materiële vaste activa die gebruikt wordt door LCS en nog in eigendom is van verkoper van LCS. Van de opbrengst wordt ongeveer € 250.000 gebruikt voor kosten Het gaat om:

- Kosten voor de corporate finance check. Deze kosten begroten wij op € 15.000.
- Kosten voor het prospectus. Deze kosten begroten wij op € 20.000.
- Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 120.000 (als wij 4.000 obligaties verkopen) en minimaal € 90.000 (als wij 3.000 obligaties verkopen).
- Kosten voor de set-up fee van NPEX. Het gaat om een bedrag van € 5.000.
- Kosten voor verschillende adviseurs welke kosten gemaakt zijn in het kader van de in dit prospectus omschreven transactie. Het gaat hierbij om kosten voor advocaten voor begeleiding van de transactie en kosten voor financieel adviseurs voor de transactie waaronder begrepen overnameondersteuning, welke kosten die tot heden zijn gemaakt reeds zijn voorgesloten (direct of indirect) door de UBO. Deze kosten zijn niet afhankelijk van het succes van de uitgifte of de transactie. Deze kosten begroten wij op € 95.000.

De opbrengst is wel voldoende voor hierboven genoemde kosten.

De hierboven genoemde kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van € 255.000 als wij 4.000 obligaties verkopen. Het gaat om € 225.000 als wij 3.000 obligaties verkopen. De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten.

Het gaat om de volgende kosten:

1. Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op maximaal € 16.000 per jaar (als wij 4.000 obligaties verkopen) en minimaal € 12.000 (als wij 3.000 obligaties verkopen).
2. Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 2.500 per jaar. Dit bedrag is voor het organiseren en voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Stichting Obligatiehoudersbelangen rekent een uurtarief van € 225 voor andere werkzaamheden als die er zijn. Meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen leest u in hoofdstuk 3.5 en in de trustakte. Die vindt u in bijlage 1 bij dit prospectus.

Al deze kosten (en de kosten hierboven genoemd) zijn exclusief BTW.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 8% per jaar.

De belegger ontvangt de rente maandelijks.

De looptijd van de achtergestelde obligaties is 6 jaar. Na 6 jaar betalen we de belegger de lening terug. Wij betalen 8% rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar

dus € 80 aan rente. De belegger krijgt de rente van de dag dat hij/zij geld aan ons uitleent en de obligaties krijgt. Wij betalen de rente iedere maand. De belegger krijgt dus voor iedere hele maand € 6,67 aan rente per obligatie.

De investering levert **wel** genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 12 november 2020 en heeft nog geen activiteiten verricht. Daarna hebben zich nog nauwelijk activiteiten vorogedaan.

De uitgevende instelling is pas recentelijk opgericht. Omdat zij korter bestaan dan 12 maanden, wordt voor financiële informatie verwezen naar de informatie onder de kop 'resultatenrekening'. De uitgevende instelling is voornemens om alle aandelen in LCS te verkrijgen. In het bij dit informatiedocument behorende prospectus is in hoofdstuk 10 financiële informatie opgenomen over LCS.

Balans

De datum van deze informatie is niet van toepassing.

Het eigen vermogen bedraagt **n.v.t.** en bestaat uit:

- N.v.t. nu de uitgevende instelling pas recentelijk is opgericht.

Het vreemd vermogen bedraagt **n.v.t.** en bestaat uit:

- N.v.t. nu de uitgevende instelling pas recentelijk is opgericht.

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is niet van toepassing. Na de uitgifte van de achtergestelde obligaties is deze verhouding niet van toepassing. Volledigheidshalve wordt verwezen naar hoofdstuk 10 van het bij dit document behorende prospectus ten aanzien van de financiële informatie over LCS.

Het werkkapitaal bedraagt **n.v.t.** en bestaat uit:

- N.v.t. nu de uitgevende instelling pas recentelijk is opgericht.

Het bedrag aan uitstaande leningen is **n.v.t.** Zie graag de informatie onder 'Resultatenrekening'. Er zijn geen leningen die de uitgevende instelling op een bepaald moment afgelost moet hebben.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **geen** zekerheden en **geen** garanties verleend voor een bedrag van € 0.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op niet van toepassing – zie graag verder hieronder en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt n.v.t. – zie graag verder hieronder.
De operationele kosten over deze periode bedragen n.v.t. – zie graag verder hieronder.
De overige kosten over deze periode bedragen n.v.t. – zie graag verder hieronder.
De netto winst over deze periode bedraagt n.v.t. – zie graag verder hieronder.

De aanbieder/uitgevende instelling is op 12 november 2020 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de achtergestelde obligaties.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 4.000.000.
Het bedrag aan eigen vermogen dat in aandelen/participaties: daarnaast] wordt ingebracht, is € 10.000 en bestaat uit:

- **Geplaatst kapitaal - € 10.000**

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van € 0. Deze financiering bestaat uit niets. Het vreemd vermogen bedraagt € 4.000.000

Na de uitgifte van de achtergestelde obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 0/100.

Na de uitgifte van de achtergestelde obligaties bedraagt het werkkapitaal n.v.t. en bestaat uit:

- Er is geen werkkapitaal aanwezig nu de onderneming de opbrengst zal gebruiken om alle aandelen in LCS te verkrijgen en direct daarna zal fungeren als holding vennootschap van LCS.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **30-nov-2020** en eindigt op **21-jan-2021**.

Wij kunnen de aanbiedingsperiode veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen of als wij genoeg inschrijvingen hebben om het minimumbedrag aan obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Wij kunnen dit ook om andere redenen doen. Bijvoorbeeld als wij voorzien dat wij op dat moment nog niet over kunnen gaan met de koop van de aandelen zoals nader omschreven. Wij kunnen er dan ook voor kiezen om alvast een deel van de obligaties uit te geven waarvoor is ingeschreven. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

De uitgiftedatum van de achtergestelde obligaties is **28-jan-2021**.

Om obligaties te kunnen kopen, moet u 2 dingen doen:

1. U schrijft u in via de website van NPEX: www.npex.nl/lcspiping. Heeft u uw inschrijving verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.

NPEX moet uw inschrijving uiterlijk op donderdag 21 januari 2021 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere

datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen of als wij genoeg inschrijvingen hebben om het minimumbedrag aan obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Wij kunnen dit ook om andere redenen doen. Bijvoorbeeld als wij voorzien dat wij op dat moment nog niet over kunnen gaan met de koop van de aandelen zoals nader omschreven. Wij kunnen er dan ook voor kiezen om alvast een deel van de obligaties uit te geven waarvoor is ingeschreven. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag (inclusief inschrijfkosten) over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk op donderdag 21 januari 2021 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken, behoudens verlenging of verkorting van de inschrijvingsperiode, het volgende tijdschema:

Donderdag 21 januari 2021 om 17:00 uur

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX de inschrijving en Stichting NPEX Bewaarbedrijf de betaling van u hebben ontvangen.

Maandag 25 januari 2021

Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd.

Donderdag 28 januari 2021

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze dag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van de beleggers ontvangen.
2. De beleggers krijgen de obligaties.
3. NPEX registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. NPEX stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.
5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u en ons.
6. Wij betalen vanaf nu rente ten aanzien van de obligaties die zijn uitgegeven.
7. Als u wilt, mag u, als de aanbieding is gesloten en alle obligaties zijn uitgegeven, vanaf nu de obligaties verkopen.

Het kan zijn dat wij niet alle obligaties in één keer uitgeven. Wij verlengen dan de aanbiedingstermijn van de obligaties. In dat geval zijn de obligaties die al wél zijn uitgegeven nog niet verhandelbaar. Dat kan als wij genoeg inschrijvingen hebben om voor het minimumbedrag aan obligaties uit te geven en wij hebben besloten deze al uit te geven. Deze obligaties zijn pas verhandelbaar als de aanbieding in zijn geheel is gesloten en de obligaties zijn uitgegeven.

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u bij uw inschrijving heeft aangegeven. Of dat u geen obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als meer personen obligaties willen kopen dan er worden aangeboden. Wij kijken naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Wij houden daarbij de volgorde van ontvangen betalingen aan. Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u een deel van uw geld terug. Krijgt u geen obligaties? Dan krijgt u al uw geld terug.

Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf binnen 3 werkdagen na 28 januari 2021. Behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld 3 werkdagen na die nieuwe datum terug. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

Wij kunnen de aanbieding stoppen

Wij kunnen de aanbieding van de obligaties stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal € 3.000.000 lenen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbieding stoppen. Dat mogen wij besluiten.

Ook mogen wij om andere redenen, ook als de minimale drempel is behaald, besluiten om de aanbieding te stoppen, bijvoorbeeld als blijkt dat wij om welke reden dan ook niet de aandelen kunnen verkrijgen zoals wij in hoofdstuk 7.2 hebben beschreven. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als wij voorzien niet voldoende geld te hebben of te kunnen verkrijgen om aan de verplichtingen te voldoen als gevolg van de koop van de aandelen of omdat bepaalde verplichtingen door de verkoper niet kunnen worden nagekomen. Dit besluiten wij in uw en ons belang. Wij willen namelijk niet dat wij geld van u ontvangen, terwijl wij weten dat wij dat niet kunnen besteden zoals we dat verder in dit prospectus hebben beschreven. Wij voorzien dan namelijk dat wij mogelijk niet aan onze verplichtingen richting u kunnen voldoen. Daarom besluiten wij dan de aanbieding te stoppen.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/lcspiping). Ook stuurt NPEX u een e-mail als u al heeft ingeschreven. Heeft u al betaald aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt u uw geld binnen 5 dagen terug na deze e mail. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. U krijgt in dat geval geen rente betaald. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: **zie hierboven.**