



LCS Piping B.V.

Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van LCS Piping International B.V.

Datum: 15 juni 2022, 11.00 – 12.00 uur

Locatie: LCS Piping, Leidekkerstraat 4, Ridderkerk

Aanwezig:

- 7 obligatiehouders en een adviseur van een obligatiehouder
- Paul Drost – directie LCS Piping International B.V.
- Myra Meijering en Marc Bos – NPEX
- Mark Olie - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, notulist van de vergadering

1. Opening

De heer Drost heet de aanwezigen welkom en deelt de voorlopige jaarstukken 2021 van LCS Piping International B.V. (“uitgevende instelling”) en (L.C.S.) Piping B.V. (“dochtermaatschappij”) (samen met L.C.S. Services B.V.: “onderneming”) uit.

De heer Olie opent de 2^e vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Er zijn voor de vergadering meerdere vragen van obligatiehouders binnengekomen die vooraf aan de directie zijn toegezonden. Besloten wordt om te starten met de beantwoording van de vragen over de uitgevende instelling en de vraag over het geschil tussen inkomende en uitgaande aandeelhouders aan het einde van de vergadering te bespreken.

De heer Drost start met beantwoording van de binnengekomen vragen.

Vraag SOB: *Hoe is de actuele gang van zaken in de onderneming, zijn er al voorlopige cijfers over (een deel van) het eerste halfjaar 2022 te geven? Wat zijn de interne verwachtingen voor het hele kalenderjaar?*

Antwoord: Het eerste kwartaal 2022 is goed verlopen, conform verwachting. De halfjaarcijfers komen beschikbaar na afloop van het halfjaar. De verwachting over 2022 is positief maar men dient zich te realiseren dat 2021 een exceptioneel goed jaar was en 2022 zal dat niveau naar verwachting niet

bereiken.

Vraag SOB: In hoeverre heeft de onderneming last van de ontwikkelingen in Oost-Europa en wat is uw inschatting van de gevolgen voor de sector en de onderneming in het bijzonder van Europese boycot voor het doen van zaken met Russische opdrachtgevers?

Antwoord: De onderneming wordt niet geraakt door de ontwikkelingen in Oost-Europa. De orderportefeuille is niet geraakt. Wel hebben de gestegen energiekosten en inflatie impact op de kostprijs en de marge.

Vraag SOB: Ten tijde van de emissie van de obligatielening van de uitgevende instelling werd gesproken over het ontplooiën van aanvullende activiteiten die zouden worden ondergebracht in L.C.S. Services B.V. Kunt u een toelichting geven op de uitvoering van deze plannen in de afgelopen anderhalf jaar en een schatting geven van de ambities en verwachtingen voor de rest van dit jaar?

Antwoord: Op dit moment zijn er nog geen nieuwe activiteiten onder L.C.S. Services B.V. ontwikkeld. De omvang van de activiteiten van L.C.S. Services B.V. is zeer beperkt; de resultaten zijn meegenomen in de (geconsolideerde) jaarcijfers van de uitgevende instelling.

Vraag SOB: Zoals in eerdere bijeenkomsten is aangekondigd heeft de dochtermaatschappij flinke investeringen gedaan in haar machinepark. Zijn er ook in 2022 nog dergelijke investeringen gedaan of nog te verwachten?

Antwoord: Nee, deze investeringen zijn in 2022 niet gepland. Wel wordt het machinepark onderhouden en vinden indien nodig vervangingsinvesteringen plaats.

Vraag SOB: Op de balans van de dochtermaatschappij staat een debiteurenpositie van EUR 1,5M. Wat is de achtergrond van deze post en wat is de actuele status van deze vordering(-en)?

Antwoord: Deze post omvat facturen die aan het einde van het jaar 2020 zijn uitgedaan. Inmiddels zijn deze facturen allemaal aan de dochtermaatschappij betaald.

3. Toelichting jaarrekening 2021

en

4. Ontwikkelingen 2022

De verstrekte voorlopige jaarstukken van de uitgevende instelling en de dochtermaatschappij worden besproken. De heer Olie merkt op dat een verklaring van de accountant nog ontbreekt. De heer Drost geeft aan dat de samenstellingsverklaringen voor 1 juli a.s. binnen zullen zijn. De huidige stukken zijn concept-cijfers die naar verwachting niet meer zullen wijzigen. De definitieve stukken zullen zodra beschikbaar op de NPEX website worden gepubliceerd.

Op een vraag van de heer Olie bevestigt de heer Drost dat de jaarrekening van de uitgevende instelling

inderdaad betrekking heeft op het eerste verlengde boekjaar 2020/2021 omdat deze vennootschap medio november 2020 is opgericht. De jaarrekening van de dochtermaatschappij heeft betrekking op het boekjaar 2021 (dat gelijk is aan het kalenderjaar).



Gestart wordt met bespreking van de jaarcijfers van de dochtermaatschappij. De heer Drost licht aan de hand van vragen enkele posten toe.

De activa post machines en installaties is met circa EUR 400k toegenomen omdat bij de bedrijfsovername de machines zijn overgenomen van een dochtermaatschappij van de voormalig eigenaresse mevrouw den Otter.

De passiva post belastingen van EUR 532k is inmiddels betaald.

Vraag SOB tijdens de vergadering uit de zaal van een van de aanwezigen:

De overige schulden zijn het bedrag dat samenhangt met het geschil met de oude aandeelhouder over het deel van de koopprijs dat nog wel/niet moet worden betaald. Dit antwoord is een verkort antwoord voor de aanwezigen maar geen inhoudelijk antwoord.

In de winst- en verliesrekening zijn de verhoogde algemene kosten terug te voeren op de kosten van overname en de NPEX-financiering.

Vervolgens worden de jaarcijfers van de uitgevende instelling besproken.

De opgenomen post goodwill van EUR 2,15 mio betreft het goodwilldeel van de aankoop som waarop jaarlijks wordt afgeschreven.

Onder langlopende schulden staat de NPEX financiering verantwoord als schulden aan kredietinstellingen. Dit is onjuist. De heer Drost zegt toe dit aan te passen in "NPEX Obligatielening".

In de winst- en verliesrekening omvatten de financiële lasten de betaalde rente aan NPEX en oud-aandeelhouder mevr. Den Otter.

Het resultaat deelneming dat feitelijk bestaat uit het resultaat van de dochtermaatschappij wijkt af van het resultaat van de jaarrekening van de dochtermaatschappij. Dit komt omdat de uitgevende instelling een eerste, verlengd boekjaar had zoals hiervoor toegelicht.

De bespreking van de jaarcijfers wordt afgerond. Vervolgens wordt de vraag over het lopend geschil tussen de oude en nieuwe aandeelhouder behandeld.

Vraag: Op 3 september 2021 deelde Stichting Obligatiehoudersbelangen mede dat er beslag is gelegd op de aandelen van de dochtermaatschappij en L.C.S. Services B.V. Wat is de actuele status van dit geschil, en – mocht dit nog geschil niet zijn beslist - op welke termijn verwacht u tot een oplossing te komen en wat zijn de financiële gevolgen hiervan voor de onderneming ?

De heer Drost verwijst naar het bericht dat is gepubliceerd op NPEX waarin staat dat de rechtbank

Rotterdam heeft geoordeeld dat de uitgevende instelling een bedrag ad EUR 388.165,34 dient te betalen aan de J.C. den Otter Beheer B.V., de verkoper van de aandelen van de dochtermaatschappij en L.C.S. Services B.V., zijnde de restant koopsom die de uitgevende instelling volgens de rechtbank verschuldigd is te betalen aan J.C. Den Otter Beheer B.V.



De uitgevende instelling gaat in hoger beroep tegen deze uitspraak. De heer Olie vraagt of de heer Drost zich realiseert dat als deze uitspraak definitief wordt en de uitgevende instelling niet betaalt, mevr. Den Otter denkt dan de betreffende aandelen te verkrijgen. De heer Drost is zich hiervan bewust. Hij memoreert dat het goed is om ervan bewust te zijn dat het geschil slechts 10% van de koopsom betreft. De koopsom was EUR 4 mio en circa EUR EUR 3,6 mio is betaald. Op de vraag of de uitgevende instelling in staat is om de ong. EUR 388k te betalen doet de heer Drost geen uitspraak.

5. Rondvraag

Er zijn geen vragen voor de rondvraag.

6. Sluiting

Overeenkomstig de prospectus LCS Piping sluit De heer Olie/SOB de door hub bijeengeroepen vergadering. De heer Drost nodigt de aanwezigen uit om een kijkje te nemen in de fabriekshal en het omliggend terrein en biedt een afsluitende lunch aan.