

Informatie Memorandum voor de achtergestelde obligaties van Tidam Holding B.V.

20 juni 2023

In dit Informatie Memorandum leest u over de uitgifte door ons, Tidam Holding B.V. van achtergestelde obligaties met een nominale waarde van € 100 per obligatie. De looptijd van de achtergestelde obligaties is vijf (5) jaar. U kunt inschrijven vanaf vijf obligaties. De rente op de obligaties bedraagt negen procent (9%) per jaar. Wij willen in totaal € 1.000.000 lenen. Wij bieden in totaal dus 10.000 obligaties aan.

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

Om de achtergestelde obligaties te kunnen kopen, heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Op deze rekening houdt u de achtergestelde obligaties aan. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

In dit informatie memorandum vindt u de voorwaarden die gelden voor de achtergestelde obligaties. Ook vindt u in dit informatie memorandum informatie over ons.

Leest u dit informatie memorandum goed door voordat u geld uitleent aan ons. Heeft u dit informatie memorandum gelezen en wilt u onze achtergestelde obligaties kopen? Dan leest u in dit informatie memorandum hoe dat moet.

Wij bieden onze achtergestelde obligaties alleen aan in Nederland. De achtergestelde obligaties mogen dus niet worden verkocht of geleverd in andere landen dan Nederland.

Let op: voor deze aanbieding van achtergestelde obligaties wordt geen door de AFM goedgekeurd prospectus beschikbaar gesteld. Deze aanbieding valt onder de vrijstellingsregeling. Wij zullen in aanvulling op dit informatie memorandum wel het verplichte informatiedocument beschikbaar stellen. U kunt dit document raadplegen op de website van NPEX.

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



INHOUDSOPGAVE

1	Obligatievoorwaarden	4
1.1	Voorwaarden van de achtergestelde obligaties.....	4
1.2	Beleggen brengt altijd risico's met zich mee	8
2	Informatie over de risico's.....	10
2.1	Risico's die horen bij de achtergestelde obligaties	10
2.2	Risico's die horen bij de financiële situatie van Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV	11
2.3	Risico's die horen bij de activiteiten van Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV	11
2.4	Risico's die horen bij het bestuur van Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV	13
2.5	Risico's die horen bij de samenwerking met NPEX	13
2.6	Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen	14
3	Nadere informatie over de belegging.....	15
3.1	Nadere informatie over ons, onze bestuurder, onze aandeelhouders en ons personeel	15
3.2	Nadere informatie over onze bedrijfsactiviteiten	18
3.3	(Financiële) relaties.....	33
3.4	Nadere informatie over de besteding van de opbrengst en kosten	35
3.5	Informatie over de zekerheden voor de obligatielening.....	38
4	Informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling en LCS Solutions	
BV	39	
4.1	Balans Tidam Holding B.V.	39
4.2	Resultatenrekening Tidam Holding B.V.	41
4.3	Balans LCS Solutions BV	41
4.4	Resultatenrekening LCS Solutions BV	43
4.5	Informatie die ziet op de situatie na uitgifte.....	44
4.6	Dividendbeleid.....	45
5	Informatie over de aanbieding en inschrijving	45
5.1	U schrijft in en u betaalt.....	45
5.2	Wij kunnen de aanbieding stoppen.....	46
5.3	Informatie over het handelsplatform NPEX.....	47
5.4	Overige voorwaarden	49
6	Vergaderingen voor beleggers.....	52
7	Wie zijn verantwoordelijk voor dit informatie memorandum?	53

8	informatie die ook bij deze aanbieding hoort.....	53
BIJLAGE 1	TRUSTAKTE	54
BIJLAGE 2	OVEREENKOMST VAN HOOFDELIJKE MEDESCHULDENAARSTELLING	66
BIJLAGE 3	OVEREENKOMST VAN BORGTOCHT.....	70
BIJLAGE 4	OVEREENKOMST VAN ACHTERSTELLING	77

1 OBLIGATIEVOORWAARDEN**1.1 Voorwaarden van de achtergestelde obligaties**

Uitgevende instelling	De achtergestelde obligaties worden aangeboden door Tidam Holding B.V. Tidam Holding B.V. houdt 100% van de aandelen in LCS Solutions BV (de Belgische werkmaatschappij). Waar in dit prospectus wordt gesproken over "wij" en "ons" wordt (ook) de Belgische werkmaatschappij LCS Solutions BV bedoeld. De website van de aanbieder is https://lcs-solutions.com/ .
Euro	U leent het geld in euro uit. U krijgt het geld ook in euro terug.
Prijs / nominale waarde	De prijs voor 1 obligatie is € 100.
Minimum	U kunt minimaal 5 obligaties kopen.
Totale lening	Wij zullen maximaal € 1.000.000 lenen van beleggers. Dat zijn 10.000 obligaties. Wij willen minimaal € 500.000 lenen dat zijn 5.000 obligaties.
ISIN code	NLNPO1900432
Kosten	U betaalt kosten voor het kopen van obligaties. Het gaat om de volgende kosten: <ol style="list-style-type: none"> U betaalt kosten om in te schrijven. Het gaat om 1% van het bedrag dat u uitleent. Die kosten betaalt u aan NPEX. Leent u ons bijvoorbeeld € 1.000? Dan betaalt u dus € 10 kosten. Deze kosten zijn eenmalig. U betaalt kosten om de obligaties aan te houden op de beleggingsrekening bij NPEX. Dit zijn servicekosten. Het gaat om 0,05% van het bedrag dat u uitleent. Leent u ons € 500? Dan betaalt u € 0,25 aan NPEX. Deze kosten betaalt u iedere maand zolang u de obligaties op de beleggingsrekening bij NPEX heeft. NPEX haalt deze kosten af van de rente die u van ons krijgt op uw geldrekening. Deze kosten kunnen veranderen. Verandert NPEX deze kosten? Dan staat dat op de website van NPEX.
Tot wanneer kunt u obligaties kopen?	U kunt tot en met 20 juli 2023 17:00 uur, obligaties kopen. Op die datum stopt de inschrijfperiode. Deze datum kunnen wij veranderen. Wanneer wij dat kunnen doen, leest u in hoofdstuk 5.
Vanaf wanneer leent u het geld uit?	U leent het geld uit op 27 juli 2023. Op die dag krijgt u ook de obligaties. Behalve als wij die datum hebben veranderd. Dan krijgt u de obligaties op de nieuwe datum. U krijgt een bericht als u de obligaties krijgt. U leest in hoofdstuk 5 wanneer u bericht krijgt.
Wanneer krijgt u het geld terug?	U krijgt het geld terug na vijf (5) jaar. De termijn begint te lopen vanaf de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u op 27 juli 2023 de obligaties? Dan krijgt u op 27 juli 2028 uw geld terug.

	<p>Wij hebben een datum bepaald waarop de periode om in te schrijven stopt. Wij kunnen een latere datum kiezen waarop de aanbieding stopt. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben op de inschrijfdatum. Wij kunnen ervoor kiezen om wel alvast een deel van de obligaties uit te geven waarvoor is ingeschreven. Let op: wij betalen alle beleggers op hetzelfde moment terug. Dat doen wij na vijf (5) jaar nadat wij de eerste obligaties hebben uitgegeven. Schrijft u daarna in en krijgt u later de obligaties? Dan is de looptijd van deze obligaties dus korter dan vijf (5) jaar.</p>
Wat krijgt u terug van de lening?	U krijgt het hele bedrag van de lening terug. U krijgt dus € 100 per obligatie terug.
Wij kunnen eerder terugbetalen	<p>Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Dat zullen wij niet eerder dan na 2 jaar doen. Daarmee bedoelen wij 2 jaar nadat u het geld heeft uitgeleend. Dat mag alleen de hele lening zijn. Dat beslissen wij. U kunt niet beslissen om de lening eerder terugbetaald te krijgen.</p> <p>Betalen wij de lening eerder terug? Dan doen wij dat op de dag dat u de rente krijgt. U ontvangt het bedrag dan binnen 5 werkdagen. Wij laten dit weten op de website van NPEX. Dat doen wij minimaal 4 weken van tevoren. Wij betalen hetzelfde bedrag per obligatie terug. Betalen wij de lening eerder terug? Dan betalen wij ook meteen rente die u op dat moment nog van ons moet krijgen voor de obligaties. Dat is de rente tot aan de dag dat wij u terugbetalen. Ook betalen wij dan een extra bedrag. Dat werkt zo.</p> <p>Betalen wij terug in het derde jaar? Dan betalen wij 3% over het eerder terugbetaalde bedrag.</p> <p>Betalen wij terug in het vierde jaar? Dan betalen wij 2% over het eerder terugbetaalde bedrag.</p> <p>Betalen wij terug in het vijfde jaar? Dan betalen wij 1% over het eerder terugbetaalde bedrag.</p>
Hoofdelijke verbondenheid	Wij, Tidam Holding B.V., zijn als uitgevende instelling aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de obligatie-uitgifte. LCS Solutions BV (de Belgische entiteit) is mede aansprakelijk voor de nakoming van deze verplichtingen. De afspraken hierover vindt u in de overeenkomst van hoofdelijke

	medeschuldenaarstelling. Die overeenkomst vindt u als bijlage 2 bij dit informatie memorandum.
Borgtocht	Wij, Tidam Holding B.V., zijn als uitgevende instelling aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de obligatie-uitgifte. De heer Peter Verbeke, directeur-groootaandeelhouder van Tidam Holding B.V., verstrekt een borgtocht voor een maximumbedrag van € 100.000 en is als borg aansprakelijk voor de nakoming van deze verplichtingen. De afspraken hierover vindt u in de overeenkomst van borgtocht. Die overeenkomst vindt u als bijlage 3 bij dit informatie memorandum.
Hoeveel rente krijgt u?	Wij betalen negen procent (9%) rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar dus € 9 aan rente. De rente gaat lopen vanaf de dag dat u geld aan ons uitleent en de obligaties krijgt.
Wanneer betalen wij de rente?	Wij betalen de rente iedere maand. U krijgt dus voor iedere obligatie per hele maand € 0,75 aan rente. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties bijvoorbeeld op 20 april? Dan krijgt u een maand later de rente. U krijgt de rente dus op 20 mei of maximaal 5 werkdagen later. Daarna krijgt u de rente op 20 juni of maximaal 5 werkdagen later. Zo krijgt u de rente iedere maand. Is de lening helemaal terugbetaald? Dan krijgt u geen rente meer.
Waarom betalen wij deze rente?	Wij betalen negen procent (9%) rente. Die rente is hoger dan sommige andere leningen. Wij hebben daarvoor onder andere de volgende redenen: <ol style="list-style-type: none"> 1. De obligaties zijn achtergesteld aan andere leningen. Dat betekent dat het risico dat wij de lening niet terugbetalen groter is dan bij een obligatie of lening die niet is achtergesteld. 2. De looptijd van de obligaties is niet kort. U moet vijf (5) jaar wachten totdat u het geld van de lening terugkrijgt.
Kunnen wij de rente veranderen?	Nee, de rente staat vast. Wij kunnen de rente dus niet veranderen.
De obligaties zijn op naam	De obligaties zijn op naam. Dat betekent dat u als eigenaar van de obligaties staat geregistreerd. De obligatie is geen fysiek stuk dat wij afgeven.
Rang van de obligaties	De obligaties hebben onderling een gelijke rang. Dat betekent dat wij alle beleggers gelijk behandelen en niemand die onze obligaties heeft, voorrang krijgt als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen. De obligaties zijn achtergesteld ten opzichte van andere leningen zoals bijvoorbeeld (nieuwe) bancaire leningen maar ook bestaande

	<p>bancaire leningen. De obligaties zijn niet achtergesteld ten opzichte van (toekomstige) aandeelhoudersleningen. In hoofdstuk 3.2 leest u meer over onze leningen.</p>
Extra rente bij te late terugbetaling	<p>Betalen wij de lening niet op tijd terug? Dan is de lening opeisbaar. Hierover leest u in de trustakte. Hiervoor geldt de volgende uitzondering:</p> <p>Verwachten wij dat wij de lening niet kunnen terugbetalen op de einddatum? Dan zullen wij Stichting Obligatiehoudersbelangen op tijd alle informatie verstrekken die naar haar oordeel nodig is om inzicht te krijgen in onze financiële situatie (waaronder een pro forma balans en winst- en verliesrekening en een liquiditeitsprognose).</p> <p>Is door Stichting Obligatiehoudersbelangen vastgesteld dat wij de lening niet kunnen terugbetalen? Dan zullen wij dit bekendmaken op de website. Ook zullen wij u daarover een bericht sturen. Dat doen wij uiterlijk twee maanden voor de einddatum. Daarbij zullen wij toelichten waarom wij niet kunnen terugbetalen op de einddatum. Wij mogen de lening dan met drie maanden verlengen waarbij wij iedere maand een extra rente van 3% (naast de rente van 9%) zullen betalen.</p> <p>Lukt het ons niet om de lening binnen deze drie maanden terug te betalen? Dan sturen wij u uiterlijk 1 maand voor afloop van deze 3 maanden opnieuw een bericht met de reden waarom wij nog niet kunnen terugbetalen. Wij mogen de lening dan nog een keer met drie maanden verlengen waarbij wij iedere maand een extra rente van 5% (naast de rente van 9%) zullen betalen.</p> <p>Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente pas opeisen als wij na afloop van deze periode van twee keer drie maanden de lening niet hebben terugbetaald, mits:</p> <ol style="list-style-type: none">1. wij hebben voldaan aan het tijdig laten vaststellen van onze situatie door Stichting Obligatiehoudersbelangen2. wij tijdig de twee genoemde berichten met toelichting hebben verstuurd, en3. wij op tijd de rente samen met de extra rente hebben betaald.

	<p>Hebben wij aan een of meer van deze voorwaarden niet voldaan? Dan geldt deze uitzondering niet en is de lening opeisbaar vanaf de einddatum.</p> <p>De extra rente is op jaarbasis.</p>
Kopen van eigen obligaties	<p>Wij mogen onze obligaties kopen op het handelsplatform van NPEX. Wij zullen ons daarbij houden aan de regels die marktmisbruik voorkomen.</p>
U krijgt informatie van ons	<p>Wij geven u regelmatig informatie over ons:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 31 december) van Tidam Holding B.V. (NB: eerste boekjaar is een verlengd boekjaar) en LCS Solutions BV. 2. Twee keer per jaar een halfjaarbericht (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus). 3. een bericht als er iets belangrijks met ons gebeurt.

1.2 Beleggen brengt altijd risico's met zich mee

Wij bieden onze obligaties aan in Nederland aan particuliere beleggers en professionele beleggers. Dat betekent niet automatisch dat de obligaties voor u geschikt zijn als u een particuliere belegger of een professionele belegger bent.

Let op! Aan de obligaties zijn risico's verbonden. Deze obligaties zijn daarom alleen geschikt voor personen die bereid zijn om deze risico's te lopen.

Wij kunnen u niet adviseren of de obligaties voor u geschikt zijn. Dat hangt namelijk af van verschillende zaken. Bijvoorbeeld van uw persoonlijke omstandigheden en hoeveel geld u heeft. Of u al beleggingen heeft en of u veel of weinig risico wilt nemen. Wilt u beleggen in onze obligaties? Gaat u dan eerst naar een financieel adviseur.

Het is altijd verstandig om niet al uw geld in onze obligaties te beleggen. Het is belangrijk om ook een deel van uw geld te sparen en uw geld te verdelen over verschillende beleggingen.

Voor wie zijn onze obligaties niet geschikt?

Hieronder staat een aantal voorbeelden. Past een van die voorbeelden bij u? Dan kunt u onze obligaties beter niet kopen.

- U wilt geen risico lopen op uw beleggingen.
- U heeft geen ervaring met beleggen.
- U heeft geen verstand van wat wij doen.
- U snapt niet hoe obligaties werken.
- U wilt geen geld verliezen.
- U leent geld en u gebruikt dit om te beleggen.

- U heeft minder pensioen of minder geld om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding) als u geld verliest door de obligaties.
- U heeft het geld van de obligaties nodig. U kunt het geld niet minimaal 5 jaar missen.
- U heeft de rente van de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

2 INFORMATIE OVER DE RISICO'S

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Wij, Tidam Holding B.V., kunnen niet alle risico's noemen die horen bij beleggen in onze obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hierna leggen wij u de risico's van de obligaties uit. Het gaat om risico's die materieel zijn om te besluiten over deze aanbieding van obligaties.

2.1 Risico's die horen bij de achtergestelde obligaties

2.1.1 De obligaties zijn achtergesteld

Wij hebben leningen van een bank en wij kunnen in de toekomst nog andere leningen aangaan met (andere) banken. Deze leningen zullen mogelijk in rang voor gaan op de lening die u verstrekt in het kader van deze obligaties. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen die banken nog geld van ons? Dan betalen wij eerst de banken omdat zij als crediteuren in rang boven de houders van onze obligaties gaan. Pas als die banken zijn betaald, zullen wij de lening en de rente aan u (terug) betalen.

Het kan zijn dat wij nadat we onze andere crediteuren hebben betaald geen geld hebben om de obligatielening terug te betalen of om de rente te betalen. U krijgt dan niets of minder dan waarop u recht heeft. Meer over deze volgorde leest u in hoofdstuk 3.2.

2.1.2 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 en dat u hiermee blijft zitten.

2.1.3 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.

2.1.4 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. Een eerder terugbetaling kan dus een negatief effect hebben op het verwachte rendement.

2.1.5 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.

2.1.6 U krijgt geen winstuitkering

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

2.2 Risico's die horen bij de financiële situatie van Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV

2.2.1 Wij betalen u niet, omdat wij failliet gaan

Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij geen geld hebben om te betalen. Als wij failliet gaan, hebben wij geen geld om de lening terug te betalen. Of om de rente te betalen. Dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en dat u geen rente krijgt.

2.2.2 De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor ons. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat wij meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen.

2.3 Risico's die horen bij de activiteiten van Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV

2.3.1 Wij zijn beperkt winstgevend geweest

Ons bedrijf is 13 jaar geleden opgericht en sinds juni 2022 zijn alle aandelen volledig in het bezit van onze directeur-groootaandeelhouder. We hebben aanzienlijk geïnvesteerd in de ontwikkeling van onze producten en het versterken van relaties met leveranciers. Daarnaast hebben enkele kwesties met voormalige aandeelhouders onze winstgevendheid beperkt. Door de beperkte winstgevendheid in het verleden hebben we geen grote reserves opgebouwd.

Mocht het niet lukken om onze groeiambities te realiseren, dan kan dit een negatief effect hebben op de verwachte inkomsten en kasstroom. Dit kan tot gevolg hebben dat wij minder geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan 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.

2.3.2 Afhankelijkheid van beperkt aantal klanten

Ongeveer de helft van onze omzet is afkomstig van een beperkt aantal klanten (Stow International, Citribel nv, Stork, Ivens Tankbouw en Geldof) met wie we langdurige en intensieve relaties onderhouden. Ieder van deze klanten genereert gemiddeld minimaal 5-10% omzet per jaar. Onze klant Stow vertegenwoordigt in de periode juli 2022 – november 2022 al 34% van onze totale omzet. Daarnaast verwachten we dat een eenmalig meerjarig project van onze klant Citribel nv een significant deel van de omzet zal uitmaken in de komende boekjaren. Meer informatie over deze klanten leest u in hoofdstuk 3.2.

Als een klant besluit onze producten niet langer af te nemen of betalingsproblemen ondervindt, dan zal dit een negatief effect hebben op onze inkomsten. Wij hebben dan minder omzet. Als wij minder omzet hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan 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.

2.3.3 Afhankelijkheid van enkele leveranciers/partners

Bij de fabricage van onze producten zijn we deels afhankelijk van leveranciers, die doorgaans buitenlandse samenwerkingspartners zijn. Mochten onze huidige partners niet meer leveren, bijvoorbeeld door faillissement of het beëindigen van de samenwerking met ons, dan zullen we nieuwe partners moeten vinden, wat tijd kan kosten. Als we geen nieuwe partners kunnen vinden, kan dit leiden tot een tijdelijk of langdurig onvermogen om een deel van onze producten in te kopen en te verkopen. Dit kan ook betekenen dat we onze groeiambities niet (volledig) kunnen realiseren, wat in beide gevallen een negatief effect zal hebben op onze geprognosticeerde inkomsten.

Wij hebben dan minder winst dan verwacht. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan 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.

2.3.4 Operationeel risico personeel

Om het voortdurende succes van onze onderneming te waarborgen en de noodzakelijke omzetgroei te kunnen realiseren, is het van essentieel belang om gekwalificeerd personeel aan te trekken en te behouden. Mocht het ons of onze partners niet lukken om voldoende gekwalificeerd technisch personeel aan te trekken en vast te houden, kan dat een negatieve impact op de onderneming hebben. Het kan zo zijn dat wij extra kosten moeten maken of minder producten kunnen verkopen.

Dan hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen.

2.3.5 Onvoorziene omstandigheden

Het is niet mogelijk op voorhand alle risico's te beschrijven. Het kan zijn dat zich een onvoorziene omstandigheid voordoet, die van invloed is op ons financiële resultaat. Het Covid-19 virus betreft zo'n onvoorziene omstandigheid.

Een ander voorbeeld van een onvoorziene omstandigheid is bijvoorbeeld de toekomstige ontwikkeling van de energieprijzen en de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en de impact daarvan op de staalindustrie.

Als een onvoorziene omstandigheid zich voordoet die ons raakt, kunnen wij daardoor minder geld hebben om u rente te betalen. Het kan ook gebeuren dat een onvoorziene omstandigheid onze klanten raakt, en dat deze daardoor in betalingsproblemen komt. Daardoor kunnen die klanten minder geld hebben om ons te betalen. In die gevallen kan het zijn dat wij dan 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.

2.4 Risico's die horen bij het bestuur van Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV

2.4.1 Leden van het management team vallen weg

Het managementteam bestaat uit onze algemeen (statutair) directeur, Peter Verbeke, en Arno Bekkers (niet-statutair) directeur. Peter Verbeke is verantwoordelijk voor de commerciële en technische aspecten van de onderneming, evenals de technische aansturing en business development. Arno Bekkers houdt zich bezig met algemene zaken, business development, HRM, IT en de organisatiestructuur. Beide heren werken nauw samen om de strategie en financiële controle van het bedrijf te bepalen en onderhouden de contacten met onze leveranciers/partners waarmee in alle jaren een warme band is opgebouwd.

In het geval van het wegvallen van één of beide bestuurders gaat waardevolle kennis en ervaring verloren, wat potentieel ook kan leiden tot het verlies van belangrijke zakelijke relaties. Dit kan een negatief effect hebben op onze bedrijfsvoering en op onze winst.

Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan 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.

2.5 Risico's die horen bij de samenwerking met NPEX

2.5.1 U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via de 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.

2.5.2 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.

2.5.3 *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.

2.6 Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen

2.6.1 *Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers*

U geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen een volmacht om namens u te handelen. 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.

2.6.2 *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.

3 NADERE INFORMATIE OVER DE BELEGGING

3.1 Nadere informatie over ons, onze bestuurder, onze aandeelhouders en ons personeel

Tidam Holding B.V. is de aanbieder en tevens de uitgevende instelling van de achtergestelde obligaties. Ons bestuur heeft op 20 december 2022 besloten om deze lening aan te gaan en de obligaties uit te geven. Onze aandeelhouder is hiermee op dezelfde datum akkoord gegaan.

Tidam Holding B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 15 december 2022 en statutair gevestigd in Rotterdam. Tidam Holding B.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het KvK-nummer 88503615. Onze Legal Entity Identifier (LEI) code is: 9845005BoE891E45CS68.

Wij zijn gevestigd te (3089 JP) Rotterdam aan de Klinknagelstraat 2. Onze website is <https://lcs-solutions.com/>

Zoals in hoofdstuk 3.1.2 beschreven houdt Tidam Holding B.V. 100% van de aandelen in LCS Solutions BV (de Belgische werkmaatschappij, gevestigd te Deurne in België). Waar in dit prospectus wordt gesproken over "wij" en "ons" wordt (ook) de Belgische werkmaatschappij LCS Solutions BV bedoeld.

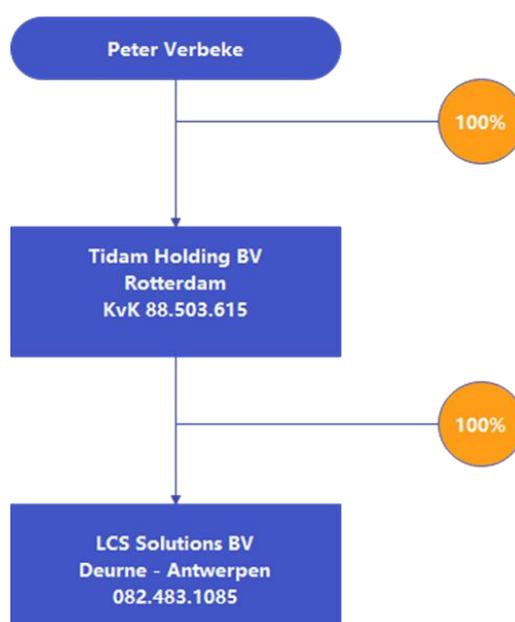
Wij zijn een bedrijf werkzaam in de staalindustrie op het gebied van constructie- en productievraagstukken. In hoofdstuk 3.2 leest u meer over onze producten.

3.1.1 Bestuurder

Peter Verbeke is de enige statutair bestuurder van Tidam Holding B.V.

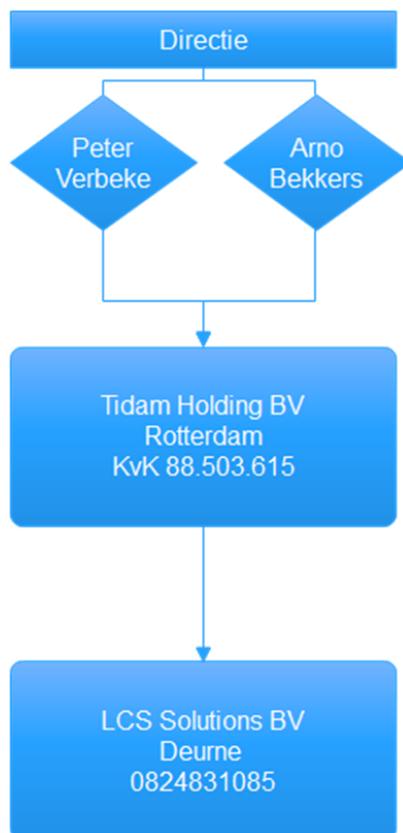
3.1.2 Aandeelhouder

Peter Verbeke is de enig aandeelhouder van Tidam Holding B.V.



3.1.3 Managementstructuur

Het managementteam van LCS Solutions BV bestaat uit de heer Peter Verbeke en de heer Arno Bekkers (sinds januari 2023). Zij zijn beiden directeur.



De rol van Peter Verbeke is commercieel technisch en ziet op de technische aansturing en business development. Arno Bekkers is verantwoordelijk voor algemene zaken, business development, HRM, IT en de organisatiestructuur. Gezamenlijk bepalen de heren de strategie en financiële controle van het bedrijf.

Peter Verbeke

Opleiding

Peter Verbeke heeft een opleiding gevolgd tot Industrieel ingenieur elektromechanica.

Werkervaring en directiefuncties

Peter Verbeke heeft 20 jaar ervaring opgedaan bij Stork, waar hij begon als pijpfitter voorman. Vervolgens heeft hij zich ontwikkeld tot Key accountmanager, waar hij commerciële taken uitvoerde in combinatie met calculatie, werkvoorbereiding en projectleiding. In de laatste periode van 6 jaar bij Stork was hij Business Unit Manager en P&L-verantwoordelijk voor de vestiging Gent.



Vanaf 2011 heeft Peter Verbeke diverse directiefuncties bekleed. In 2016 heeft hij samen met twee partners het bedrijf LCS Solutions BV (voorheen: GS Construct BV) overgenomen. Sinds juni 2022 is hij 100% eigenaar en zijn de partners volledig uitgekocht.

Huidige verantwoordelijkheden

Binnen Tidam Holding B.V. en LCS Solutions BV is Peter Verbeke verantwoordelijk voor calculatie, projectmanagement en internationale inkoop. Zijn ruime ervaring ligt voornamelijk op het technisch-commerciële vlak. In de afgelopen jaren heeft hij zich toegelegd op het werven van grote key accounts, met als resultaat dat de onderneming momenteel veel opdrachten binnenhaalt, voornamelijk voor grootschalige projecten en volume serie productie.

Arno Bekkers

Opleiding

Arno Bekkers heeft de HTS-opleiding Scheepswerktuigkunde (SWTK) doorlopen in Rotterdam. Hij heeft echter nooit gevaren, omdat zijn interesse voornamelijk lag in de combinatie van techniek en commercie. Hij heeft aanvullend een avondopleiding NIMA A & B gevolgd en heeft zichzelf autodidactisch alle aspecten van het ondernemen aangeleerd, waaronder financiën, management en strategie.



Ondernemerschap

Arno Bekkers is een ervaren ondernemer die al op jonge leeftijd verschillende bedrijven heeft opgericht en geleid. Zijn ondernemerscarrière omvat het oprichten van een technisch tekenbureau, een projectmanagementbureau, een technisch detachings- en uitzendbureau en een handelsbedrijf. In 2002 werd hij uitgeroepen tot "Jong-MKB-er van het jaar".

Daarnaast heeft Arno Bekkers samen met Chinese partners een LED-verlichtingsproductie opgezet en het merk Luminesense geïntroduceerd. In 2006 was hij een van de eerste Nederlandse ondernemers die bijzonder hoogwaardig LED-licht op de markt bracht. In 2013 heeft hij zijn betrokkenheid bij Luminesense succesvol afgerond met een exit.

Huidige verantwoordelijkheden

Medio 2018 heeft Arno Bekkers zijn bedrijf (gespecialiseerd in (project)management en detachering) verlaten en de leiding overgedragen aan zijn partner. Hoewel hij nog als stille vennoot betrokken is, houdt hij zich niet meer bezig met de operationele leiding. Sindsdien heeft Arno Bekkers voornamelijk interim-management opdrachten uitgevoerd en is hij actief als coach voor NL-Groeit. Vanaf medio augustus 2022 raakte hij eerst zijdelings betrokken bij LCS Solutions BV als adviseur en is nu fulltime actief in de directie. Binnen Tidam Holding is Arno Bekkers verantwoordelijk voor de algemene organisatie, strategie, marketing, IT en HRM.

3.1.4 Personeel

Op dit moment bestaat de organisatie, naast de directie, uit 12 medewerkers in vaste dienst en één zelfstandige (business developer). Zij zijn allemaal werkzaam bij LCS Solutions BV in Deurne (België). Het personeelsbestand omvat 5 fte technisch kaderpersoneel en de anderen zijn montagemedewerkers en constructiepersoneel. In de huidige arbeidsmarkt van België en Nederland is er een schaarste aan bekwaam technisch personeel. Aangezien het merendeel van de projecten wordt uitbesteed aan onze partners, zijn we momenteel minder afhankelijk van ons huidige personeelsbestand wat betreft productiecapaciteit. Daarnaast speelt in de landen waar wij laten produceren de personeelsschaarste niet en is er over het algemeen een overschot aan personeel.

Om de verwachte omzetgroei te faciliteren en te managen, zullen we ons personeelsbestand moeten uitbreiden. Op korte termijn is er een wervingscampagne gepland voor een calculator-werkvoorbereider en een projectleider. In de nabije toekomst willen we daarnaast een tweede tekenaar-engineer en minimaal nog een projectleider/werkvoorbereider aantrekken.

Bovendien zijn er plannen om in de toekomst technisch uitvoerend personeel vanuit Turkije aan te trekken. Wij willen dat personeel inzetten voor de productie van kleinere series in onze werkplaats in België. Daarnaast willen wij dat personeel projectmatig inzetten voor montagewerkzaamheden ter plaatse bij de klant (in Europa). In het geval het grotere montagewerkzaamheden betreft doen onze medewerkers momenteel alleen de projectleiding en huren wij voor het montagewerk medewerkers in. In de toekomst willen wij dat werk meer door ons eigen personeel laten doen en een kleiner deel uitbesteden.

3.2 Nadere informatie over onze bedrijfsactiviteiten

3.2.1 Beschrijving van ons bedrijf (samenvatting)

De werkmaatschappij LCS Solutions BV is in essentie een metaalbedrijf dat voornamelijk actief is in de sectoren Industrie en Bouw. Wat ons onderscheidt van onze concurrenten, is de slimme verdeling van de productie over meerdere productiepartners in het buitenland, met name in landen als Turkije, Tsjechië, Roemenië, België en Bulgarije. De relaties met veel van deze partners gaan al jaren terug, soms meer dan 6-7 jaar, en enkele waren zelfs al contacten van Peter Verbeke uit het verleden. Dit maakt ons bedrijf een specialist in slim outsourcen waar het betreft constructie- en productievraagstukken. Deze vraagstukken betreffen volume- en capaciteit opdrachten tot aan technisch hoogstaande kleine series. Door het slimme outsourcen is er altijd voldoende capaciteit beschikbaar voor zowel kleine als grote opdrachten.

Onze productiemethode levert vanzelfsprekend aanzienlijke kostenbesparingen, voornamelijk gezien de lagere operationele kosten en personeelskosten. Projecten en partners worden vanuit België aangestuurd en ook de engineering (het technisch ontwerpen), inkoop, tekenwerk en kwaliteitscontroles en waarborging worden door het LCS team in België uitgevoerd.

Onze producten zijn onder te verdelen in drie hoofddivisies: Constructie, Productie en Laadarmen.

3.2.2 Beschrijving van de bedrijfsactiviteiten

In deze paragraaf geven wij een beschrijving van ons verdienmodel, onze klanten, onze belangrijkste concurrenten, onze visie op de ontwikkeling van de markt waarop wij actief zijn en onze visie op Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen en bedrijfsethiek.

Ons verdienmodel

Wij genereren cashflow door onze activiteiten in drie hoofdivisies: Constructie, Productie en Laadarmen. De verdeling van de gegenereerde cashflow over de laatste 6 jaar, t/m juni 2022, verdeeld over deze drie hoofdivisies is in percentages circa als volgt:

- Constructie industrie en bouw: 60%
- Productie: 35%
- Laadarmen: 5%

Deze percentages zijn geen vaste gegevens door het projectmatige karakter van ons bedrijfsvoering. Door de toenemende vraag van een strategische klant als Stow zal het aandeel serieproductie toenemen, deze omzet is minder projectmatig en zorgt voor meer continuïteit.

Onze belangrijkste visie

Onze belangrijkste visie, waarmee we ons ook onderscheiden van onze concurrenten, is het capaciteitstekort in onze sector overwinnen door een slimme organisatie van de productieketen.

Het structurele tekort aan technisch personeel in de industrie vormt een uitdaging voor veel bedrijven, aangezien het leidt tot vertragingen in projecten en problemen bij de uitvoering ervan. Onze visie is om bedrijven in staat te stellen dit tekort op te lossen door de productieketen op een innovatieve manier te organiseren.

Veel bedrijven vinden het moeilijk om de juiste partners in het buitenland te vinden en samen te werken met productiepartners in verschillende landen. Dit komt door uitdagingen zoals kwaliteitswaarborging, taalbarrières en logistieke problemen, zoals transport en douaneafhandeling. Wij zien hier een kans om onze expertise en ons sterke internationale netwerk in te zetten om deze problemen te overwinnen.

Door onze jarenlange ervaring met productie in het buitenland en het opbouwen van een solide netwerk in diverse landen, kunnen wij de concurrentie aangaan met gerenommeerde partijen in West-Europa. Dit stelt ons in staat om concurrerende prijzen te bieden zonder in te leveren op kwaliteit. Onze visie is om bedrijven te helpen hun capaciteitstekorten te overbruggen en hun projecten efficiënt en succesvol uit te voeren, ondanks de uitdagingen die gepaard gaan met het tekort aan technisch personeel.

Het grootste deel van onze productie wordt uitbesteed aan partners in Turkije, Tsjechië, Roemenië en Bulgarije. Deze productie in het buitenland geschiedt onder onze verantwoordelijkheid. We werken al meer dan 7 jaar samen met sommige van deze partners. De zoektocht naar alternatieve partners, om niet afhankelijk te zijn van één specifieke leverancier, is een continu proces. We zijn altijd voorbereid op het eventuele wegvallen van een leverancier en de beëindiging van een samenwerking. Om deze reden zorgen we ervoor dat we niet afhankelijk zijn van slechts één leverancier en verdelen we het werk bij

voorkeur over minimaal twee leveranciers in hetzelfde land. We zoeken niet alleen alternatieven vanwege mogelijke leveranciersveranderingen, maar ook om capaciteitsuitbreiding te realiseren vanwege onze groei. Daarnaast zijn we voortdurend op zoek naar deelleveranciers voor diensten als galvaniseren of poeder coaten op lokaal niveau, zowel met het oog op capaciteitsuitbreiding als voor het nastreven van de beste prijs en kwaliteit.

Wij onderscheiden ons niet alleen door capaciteit te leveren, maar ook door in een vroeg stadium met onze klanten mee te denken - vanaf de engineering tot en met de productie. Met "engineering" wordt onder andere het uitdenken en uittekenen van het ontwerp en het opstellen van productietekeningen en materiaallijsten bedoeld (in het kort: het (technisch) ontwerpproces). Terwijl sommige klanten alleen producten willen bestellen, zien anderen de toegevoegde waarde van onze betrokkenheid vanaf het engineeringproces. In de staalindustrie is prijs een belangrijke factor bij het kiezen van een samenwerkingspartner, maar met de klant meedenken in de conceptfase is minstens zo belangrijk. Hierdoor kunnen we tot besparingen komen en ervoor zorgen dat de totale kosten lager uitvallen.

Onze klantenkring bestaat momenteel deels uit klanten die opdracht geven voor (al dan niet op maat gemaakte) staalproducten en deels uit klanten waarbij we al in de conceptfase betrokken zijn. In lijn met onze groeiambities willen we ons steeds meer richten op betrokkenheid vanaf de engineeringfase.

Een mooi voorbeeld hiervan is onze samenwerking met Citribel nv, een klant met een projectwaarde voor ons van circa € 7 à € 8 miljoen. Voor dit project verzorgen wij de volledige engineering van het constructiewerk. We zijn betrokken bij het bouwteam voor een nieuwe fabriek en werken nauw samen met hen in elke fase van het project. Deze aanpak illustreert hoe wij ons inzetten om onze klanten op maat gemaakte oplossingen en uitgebreide ondersteuning te bieden, vanaf de conceptfase tot en met de uitvoering.

Onze activiteiten in drie hoofdivisies: Constructie, Productie en Laadarmen

Onze activiteiten zijn op te delen in drie hoofdivisies: Constructie, Productie en Laadarmen. De projecten van onze klanten in deze divisies kennen meerdere fasen.

In de Constructie en Productie divisies zijn wij betrokken van de contractfase tot, afhankelijk van het project, de montage van de constructie op de locatie van de klant. Voor wat betreft de productiefase kunnen wij producten in het buitenland laten produceren bij onze partners en zo gebruik maken van capaciteit daar. Globaal gezien zijn de verschillende fasen in een project in de Constructie en Productie divisies:

- contract
- engineering
- werkvoorbereiding - geschiedt deels bij ons op kantoor en, afhankelijk van waar wordt geproduceerd, bij onze partners
- uitvoering - in het buitenland of op onze eigen werkplaats
- assemblage/ eindcontrole in België
- afname door klant in onze werkplaats of op locatie

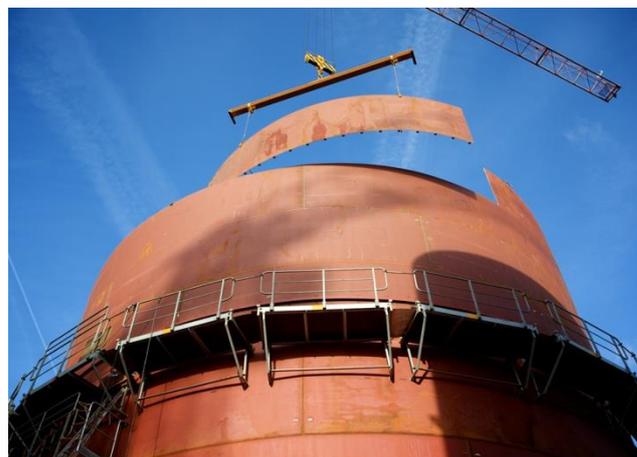
- montage op locatie - door ons of anders door klant zelf

In de Laadarmen divisie wordt alles door onze werknemers uitgevoerd, op locatie en/of in onze werkplaats. Er wordt in die divisie geen werk uitbesteed aan onze partners in het buitenland.

1. Constructie

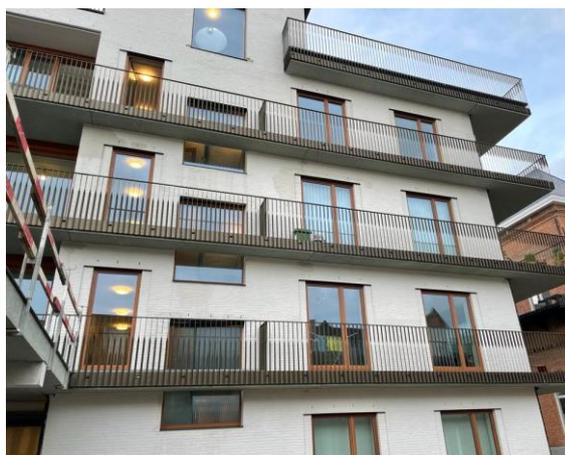
De Constructie-divisie omvat voornamelijk projectmatige werkzaamheden, zoals het ontwerpen en monteren van bordessen, trappen en secundaire draagconstructies voor bijvoorbeeld *pipe-racks* (pijpleidingsteunen, zijnde constructies waar pijpleidingen op worden gemonteerd) in de industrie en bouw. De verdeling bedraagt circa 75% industrie en 25% bouw.

Voorbeelden zijn het HES-project in Rotterdam, waar kilometers *pipe-racks* en *pipeshoes* zijn geplaatst die wij hebben laten produceren, en de tankbordessen en trappen voor tankbouwers als Ivens en Geldof.



Engineering (technisch ontwerpproces), opvolging, montage en kwaliteitsborging worden uitgevoerd in België. In onze werkplaats in België worden de in het buitenland geproduceerde onderdelen samengevoegd tot het eindproduct. Indien nodig, worden producten na behandeld, bijvoorbeeld door galvaniseren of poedercoaten, en vervolgens bij de klant geleverd en eventueel geïnstalleerd.

Ongeveer 75% van het constructiewerk is gerelateerd aan de industriële sector en de overige 25% aan de bouwsector. Op dit moment hebben we te maken met een tekort aan capaciteit, waardoor we ondanks de vele aanvragen niet verder kunnen groeien met de constructieafdeling. In de planning hebben we een wervingscampagne opgenomen voor een staalcalculator/werkvoorbereider en een projectleider om de groei te kunnen managen.



2. Productie

De Productie-divisie richt zich op de fabricage van (seriematige) staalproducten in grote volumes, zoals pijpschoenen (*pipeshoes*), pijpbeugels, *secondary steel* (zijnde ondersteunende staalconstructies) en nog veel meer staalproducten voor de industriële sector.

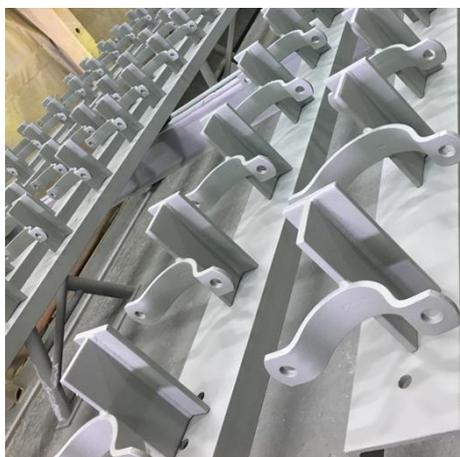
Daarnaast omvat het ook de productie voor de staalconstructies (zie divisie "Constructie") waar wij bij zijn betrokken en kunnen ook specifieke producten van staal (maatwerk) in kleinere series worden ontworpen en geproduceerd.



Voor de productie van secundaire staalproducten werken wij samen met partners in Turkije, Tsjechië en Roemenië waar wij het staal laten produceren. Hiervoor geldt het principe dat uitbesteding plaatsvindt op basis van de verhouding tussen gewicht en arbeid. Als het licht staal betreft (lichte en platte constructies) waar veel bewerkingen aan moeten worden gedaan (arbeidsintensief), dan laten wij het produceren in Turkije. De personeelskosten zijn daar lager en dat voordeel weegt op tegen de transportkosten. Nu het licht staal betreft dat veelal compact verpakt kan worden, kan de volledige capaciteit van vrachtwagens en/of containers optimaal worden benut. Gaat het om middelzware staal met relatief veel arbeid, dan laten we het produceren in Tjechië, Bulgarije of (voor leuningwerk) Roemenië. Heel zwaar staal (zware constructies) waar relatief weinig bewerkingen aan moeten worden gedaan of juist heel specialistische constructies, worden gemaakt in onze werkplaats in België.

Bijvoorbeeld voor onze substantiële klant Stow International worden de grote volumes staalonderdelen ten behoeve van volledig gerobotiseerde mega magazijnen, zoals *loadspreaders*, voetplaten etc., voor een groot deel geproduceerd in Turkije en voor een klein deel in onze eigen werkplaats. Het lichte staal laten wij door onze partner in Turkije produceren; die producten zijn relatief licht van gewicht, arbeidsintensief en kunnen compact worden verpakt. Dit levert een aanzienlijk kostenvoordeel op in vergelijking met produceren in West-Europa.

Onderstaande foto's zijn toepassingen van *pipeshoes* en magazijn onderdelen.





De EN 1090-norm is een Europese standaard die van toepassing is op de fabricage en montage van stalen en aluminium constructies. Het doel van deze norm is om ervoor te zorgen dat producten en constructies aan een hoge standaard voldoen in termen van kwaliteit en veiligheid. Er zijn vier delen in de EN 1090-norm:

1. EN 1090-1: Eisen voor het vaststellen van de conformiteit van constructieve onderdelen.
2. EN 1090-2: Technische eisen voor de uitvoering van staalconstructies.
3. EN 1090-3: Technische eisen voor de uitvoering van aluminiumconstructies.
4. EN 1090-4: Technische eisen voor dunwandige, koud gevormde constructieve onderdelen en systemen van staal voor dak-, plafond-, vloer- en geveltoepassingen.

Wij produceren volgens de EN1090 klasse 2 norm, maar zijn nog niet als zodanig gecertificeerd. Een dergelijke certificering is ook niet verplicht voor ons bedrijf, want EN1090 is een vrijwillige norm. Nu deze certificering een kwaliteitsborging is, en steeds meer bedrijven ernaar vragen, hebben wij het certificeringstraject opgestart. Onze verwachting is om einde jaar EN 1090-2 gecertificeerd te zijn. Wij hebben dan de ERP software op orde waardoor een certificering mogelijk wordt. Onze partner in Turkije is EN 1090-4 gecertificeerd.

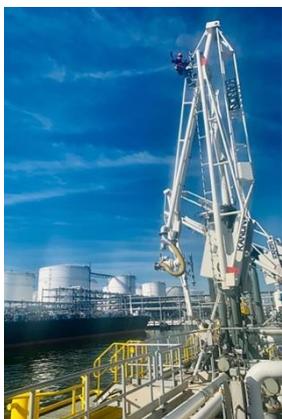
3. Laadarmen

De Laadarmen-divisie is onze relatief nieuwe divisie die we in september '2021 zijn gestart. De laadarmen-markt is een wereldwijde markt waar wij inspectie, onderhoud, installatie en complete revisie werkzaamheden uitvoeren voor zowel eindgebruikers als de producenten van de laadarmen (de *Original Equipment Manufacturers* (OEM-producenten)).

Deze divisie richt zich voornamelijk op de onderhoudsmarkt van scheeps-, trein- en vrachtwagenlaadarmen, die worden gebruikt voor de overdracht van (chemische) vloeistoffen of vloeibaar gas, zoals LNG. Dankzij een herstructurering bij een concurrent hebben we hoogwaardige kennis in huis kunnen halen, zowel op technisch als commercieel gebied. We hebben drie engineers/werkvoorbereiders en een business developer aan ons team toegevoegd. Na een moeilijke en, mede door de coronapandemie, langere aanloopperiode, beginnen nu de opdrachten binnen te komen. Dit kunnen eenvoudige inspecties betreffen, druktesten van de slangpakketten, maar ook wereldwijde installaties van nieuwe laadarmen.



Een specialiteit van onze divisie Laadarmen is het uitvoeren van onderhoud, het oplossen van storingen en het verrichten van complete revisies van scheeps-, vrachtwagen- en treinlaadarmen wereldwijd. Bij een revisie wordt een verouderde laadarm volledig vernieuwd. De laadarm wordt volledig uit elkaar gehaald om alle versleten onderdelen, pakkingen, et cetera te vervangen, zodat deze weer als nieuw is



en weer vele jaren probleemloos kan functioneren. Grote revisies worden lokaal ter plaatse bij onze klanten uitgevoerd of in onze werkplaats, waar we aan onze eigen kade kunnen lossen om onderhoud en reparaties uit te voeren.

Voor deze divisie bestaat er geen specifieke certificering, maar wij houden ons aan de regels en best practices opgesteld door het Oil Companies International Marine Forum (OCIMF). Onze klanten, en de beheerders van de terreinen waar wij onze werkzaamheden uitvoeren, vereisen dat wij werken volgens de OCIMF standaarden. OCIMF is een vrijwillige vereniging van oliebedrijven (zowel voor degenen die olie produceren als degenen die het vervoeren) die in 1970 is opgericht als reactie op groeiende publieke bezorgdheid over zeevervuiling door olie. OCIMF zet zich in voor de bevordering van veilige en milieuvriendelijke scheepvaartactiviteiten in de olie-industrie. Ze werken aan het ontwikkelen van hoge normen en best practices, en verspreiden informatie en richtlijnen om veilige, milieuvriendelijke en efficiënte scheepvaart te bevorderen.

De sectoren waar wij actief zijn, onze klanten en de orderportefeuille

Onze voornaamste klanten bevinden zich in de sectoren industrie, chemie, petrochemie en bouw. Onze klanten zijn met name gevestigd in België, Nederland en Duitsland. Sommige van onze klanten hebben projecten lopen in Frankrijk.

Strategische klanten zijn onze klanten die gemiddeld meer dan € 500.000 omzet per jaar genereren. Wij hebben de volgende strategische klanten:

- **Stork**: een toonaangevend technisch dienstverlener gespecialiseerd in onderhoud, modificaties en asset management voor de industrie. Met expertise in diverse sectoren zoals energie, chemie en luchtvaart, biedt Stork innovatieve oplossingen om de prestaties en levensduur van industriële installaties te optimaliseren en de duurzaamheid te vergroten.

Wij leveren vooral *pipeshoes* en *secondary steel* op basis van een afroepcontract. Een aankomend project met een omzet van ongeveer € 500.000 is het Red II Green project bij Shell te Rotterdam.

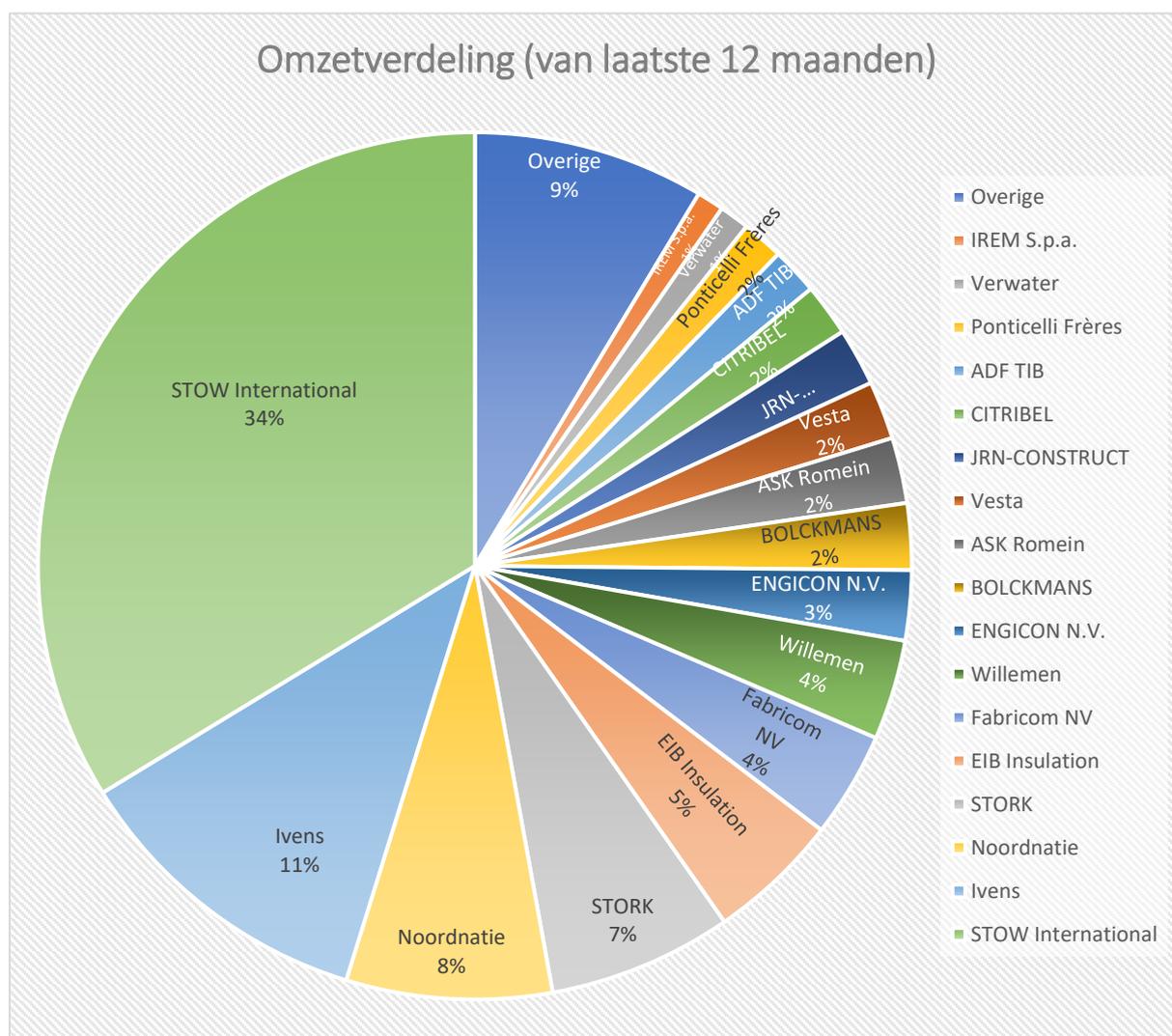
- Ivens Tankbouw: een toonaangevend Belgisch bedrijf gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en installatie van opslagtanks voor vloeistoffen. Met jarenlange ervaring en expertise in tankbouw biedt Ivens op maat gemaakte oplossingen voor diverse industrieën zoals chemie, olie en voedingsmiddelen, met een focus op veiligheid, kwaliteit en duurzaamheid. Wij leveren jaarlijks tussen de €600.000 en €1.000.000 aan voornamelijk trappen en bordessen voor projecten in heel Europa.
- Geldof: een vooraanstaand Belgisch bedrijf gespecialiseerd in engineering, productie en montage van industriële installaties en opslagtanks. Met een focus op verschillende industrieën zoals energie, chemie en milieu, biedt Geldof geïntegreerde oplossingen op maat voor projecten van elke omvang, met hoge prioriteit voor kwaliteit, veiligheid en duurzaamheid. Geldof is vergelijkbaar met Ivens Tankbouw, ook hier leveren we gemiddeld voor zo'n €800.000 per jaar.
- Willemen Groep: een toonaangevende Belgische bouwgroep die zich richt op infrastructuur, vastgoedontwikkeling en bouwprojecten. Als familiebedrijf met diverse dochterondernemingen biedt het een breed scala aan diensten, waaronder algemene bouwwerken, wegebouw en civiele techniek. Willemen Groep zet zich in voor innovatie, duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen in al haar projecten. Voor bouwprojecten in voornamelijk België leveren we trappen, leuningen en diverse lichte constructies. Het betreft altijd zichtwerk bij bouwkundige projecten.

Substantiële klanten zijn onze klanten die gemiddeld meer dan € 2 miljoen omzet per jaar genereren. Wij hebben de volgende substantiële klanten:

- Stow International (onderdeel van BlackRock): Stow bouwt magazijnen en silo's (mega magazijnen) over de hele wereld voor partijen zoals IKEA en Zalando. Stow is een trouwe, zeer sterke en substantiële klant, aangezien de verwachting is dat deze klant veel volume zal brengen. In de periode maart '22 – maart '23 was Stow al goed voor ruim € 3 miljoen omzet, en de verwachting is dat dit de komende jaren stabiel zal doorgroeien naar € 10-12 miljoen euro per jaar.
- Citribel nv (tot 2021 Citrique Belge NV): een van de grootste producenten van citroenzuur ter wereld, met een productie van 100.000 ton citroenzuur per jaar. Het bedrijf is gevestigd in Tienen en is eigendom van Clema Capital. Citribel heeft ons een eenmalige grote opdracht gegeven van circa € 7,5 - € 8 miljoen (van een totale projectwaarde van € 70 – 80 miljoen), uit te voeren over een periode van ongeveer 20 maanden. De engineering is opgestart en heeft al € 194.000 opgeleverd, maar door de complexiteit is de uitvoering al enkele malen uitgesteld. De

laatste planning is dat de werkzaamheden medio september/oktober 2023 zullen beginnen, in plaats van mei/juni 2023. Het project betreft een nieuw te bouwen fermentatieproductiehal. Wij bouwen de productiecontainers in roestvast staal (RVS). Deze containers bestaan ruwweg uit grote frames met speciale RVS tankjes waarin het product fermenteert.

Hieronder is de omzet per klant in de periode van de laatste 12 maanden (gerekend vanaf april 2022) weergegeven in een diagram:



Andere regelmatige klanten zijn bedrijven als BAM Interbuilds, Wooddfield, Vesta, Q8, Oiltanking, LBC Tank Terminals, INEOS, Gunvor, Fertil, ExxonMobil, Cargill, BASF, VTTI, Vopak, Noord Natie, Interseal, ADF TIB, Equans, Verwater, Rubis, Carbis Loadtec, Hooybergs, Industriebouw Verelst.

De orders die we van klanten ontvangen hebben vaak een projectmatig karakter, variërend van serieproductie tot maatwerk.

Bij klanten met orders van een maatwerk karakter fluctueert de omzet per klant van jaar tot jaar aanzienlijk, wat gebruikelijk is in deze markt. Deze fluctuaties vangen wij op door in de periodes tussen grote orders in, waarin wij capaciteit beschikbaar hebben, kleinere klanten (opdrachtvolume van rond de € 50.000) te bedienen. De huidige markt kent nu en naar verwachting in de komende jaren een groot capaciteitstekort. Wij merken dat de kleinere klanten graag hun orders bij ons neer leggen.

Bij klanten met orders voor serieproductie zijn de fluctuaties minder uitgesproken. Vooral de nieuwe strategische klant Stow Group heeft altijd behoefte aan toelevering. Stow heeft ambitieuze groeidoelstellingen met een huidige omzet van 1,2 miljard en een streefomzet van 2 miljard per jaar in de komende vijf jaar.

Hoewel onze omzet in boekjaar '21/'22 een grotere klantspreiding laat zien dan in het boekjaar '20/'21, toont de omzetontwikkeling in boekjaar '22/'23 vooralsnog een lagere klantspreiding. Dit komt door een aanzienlijke omzetstijging van één van onze grootste klanten (Stow International), die 34% van onze totale omzet vertegenwoordigt in de periode juli 2022 – november 2022.

De orderportefeuille bedraagt per april 2023 ruim € 12.000.000 aan harde orders, welke in de komende 1,5 jaar worden uitgevoerd. Een significant deel betreft de order voor een eenmalig meerjarig project (met een totale waarde van ca. € 7,5 - € 8 miljoen) van klant Citribel nv. Dit project zal waarschijnlijk medio 3^e/4^e kwartaal 2023 opstarten. Naar verwachting zal dit project in de komende boekjaren ongeveer 25 á 30% van onze totale omzet uitmaken.

Let op! Wij weten niet hoe de komende jaren zullen verlopen. Ook hebben wij aannames gedaan, maar het kan zijn dat die verkeerd zijn. Of de hierboven weergegeven prognoses zullen uitkomen, is dus heel onzeker. U kunt hier geen rechten aan ontlenen.

U moet uw beslissing om te beleggen in de obligaties dus niet nemen op basis van deze prognoses.

Wie zijn onze concurrenten

Onze concurrenten zijn Bernecker Pipeshoes, Hanwell Pipeshoes, Real Constructie, Mebo Leuninggen in de bouw, Ferris Constructie, Ditho Constructie, Hegho Constructie, MOB Laadarmen, de Jonge Laadarmen.

Wij hebben een solide marktpositie opgebouwd door samenwerkingen met onze strategische en substantiële klanten.

Wij hebben een sterke concurrentiepositie verworven ten opzichte van de meeste bedrijven in onze sector. Wij onderscheiden ons van de concurrentie door onze flexibiliteit en unieke aanpak. Veel van onze producten laten wij in het buitenland produceren bij partners waar de operationele kosten, met name de loonkosten, aanzienlijk lager liggen. Onze toegevoegde waarde voor klanten is dat wij de kwaliteit van onze producten (geproduceerd door onze partners) nauwlettend bewaken en hiervoor verantwoordelijk blijven. Dit is iets wat de meeste potentiële concurrenten niet zo eenvoudig kunnen bieden, omdat zij hun partnernetwerk niet zo goed op orde hebben. De relaties die we in het buitenland

hebben opgebouwd, bestrijken een periode van meerdere jaren, en het onderlinge vertrouwen is groot. Dit vertrouwen is niet eenvoudig op te bouwen en gaat verder dan alleen een kwestie van geld.

Aan de kantzijde is het voor onze concurrenten eveneens moeilijk om ons te verdringen. Wij beschikken over een hoog niveau van kennis en expertise en zijn logistiek uitstekend op elkaar ingespeeld. Onze strategie is niet alleen gericht op het leveren van producten, maar ook op het actief meedenken en engineeren (technisch ontwerpen) in de conceptfase. Hierdoor kunnen wij onze klanten een meerwaarde bieden die verder gaat dan wat veel concurrenten kunnen bieden.

Welke marktontwikkelingen zien wij

De marktontwikkelingen in de metaalsector, chemie en petrochemie in België en Nederland vertonen groei, met investeringen in innovatie, duurzaamheid en digitalisering. Ondanks uitdagingen zoals grondstofprijsschommelingen en geopolitieke onzekerheden, blijven beide landen concurrerend door hun strategische ligging, hoogopgeleide arbeidskrachten en sterke industriële basis.

Het is duidelijk dat de petrochemische sector in de lage landen, met name in Nederland en België, een stabiele factor is en grotendeels onaangetast is gebleven door de crisissen. De havens van Rotterdam, Moerdijk, Terneuzen, Vlissingen en Antwerpen zijn belangrijke locaties voor de petrochemische industrie in de regio.

De haven van Antwerpen is in het bijzonder belangrijk voor de petrochemie, aangezien het de grootste petrochemische cluster van Europa huisvest. Grote bedrijven zoals Total, ExxonMobil, BASF en Bayer blijven aanzienlijke bedragen investeren in het moderniseren en vergroenen van hun installaties in de haven van Antwerpen. Dit toont aan dat deze bedrijven vertrouwen hebben in de toekomstige groei van de sector in de regio.

De recente groei in de liquid bulk (vloeibare bulkclading) sector heeft ook bijgedragen aan de groei van de petrochemisch cluster. Dit leidt tot verdere investeringen in de infrastructuur en faciliteiten die nodig zijn om deze groei te ondersteunen.

Hoewel er een trend is om olieraffinaderijen dichter bij de oliebronnen te bouwen om kosten te besparen, blijven grote raffinaderijen zoals Total en ExxonMobil in de haven van Antwerpen investeren. Dit onderstreept het belang van de petrochemische sector in de lage landen en het vertrouwen van grote bedrijven in de toekomstige groei van deze sector.

Belangrijke petrochemische bedrijven in de lage landen zijn bijvoorbeeld Shell Chemie, ExxonMobil, Total, BASF en Dow Benelux. Dow, een vooraanstaand internationaal chemiebedrijf, heeft een sterke aanwezigheid in Zeeuws-Vlaanderen, waar het hart van Dow Benelux zich bevindt.

Dit betekent dat de petrochemische sector een stabiele en groeiende factor blijft in de economieën van zowel Nederland als België.

De logistieke sector maakt, naast de (petro)chemische sector, een sterke groei door. Factoren zoals een tekort aan gekwalificeerd personeel, schaalvergroting en de toenemende vraag naar logistieke diensten vanwege ontwikkelingen zoals e-commerce hebben geleid tot de noodzaak om de bestaande kaders te

herzien. Een bedrijf dat hier heel sterk op in inspeelt is onze substantiële klant Stow International. Dankzij haar geavanceerde producten en diepgaande kennis van automatisering en robotisering, ervaart dit bedrijf een indrukwekkende internationale groei. Met een huidige jaaromzet van 1,2 miljard en groeiverwachting naar 2 miljard euro in de aankomende 3 tot 5 jaar, is dit een klant waar we nauw mee samenwerken en aanzienlijk van profiteren, terwijl we tegelijkertijd commerciële spin-offs genereren van andere spelers in de markt. Een interessant artikel over Stow leest u hier: https://www.ey.com/nl_be/eoy/hoe-rekkenbouwer-stow-groeide-zonder-de-core-business-te-verwaarlozen

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen en bedrijfsethiek

Wij nemen onze maatschappelijke verantwoordelijkheid en bedrijfsethiek uiterst serieus. Wij zijn ervan overtuigd dat een bedrijf niet alleen winstgevend moet zijn, maar ook een positieve impact moet hebben op de wereld om ons heen. Hieronder schetsen wij onze benadering van maatschappelijk verantwoord ondernemen en de ethische principes die ten grondslag liggen aan ons succes.

Onze normen en bedrijfsethiek

Bij elke stap die we nemen, staan juridische en ethische normen, alsook eerlijke concurrentie, centraal in ons handelen. Onze bedrijfsvoering is gebaseerd op eerlijkheid, betrouwbaarheid, consistentie en voorspelbaarheid – altijd en overal. We streven naar transparantie in onze besluitvorming en communicatie en zijn toegewijd aan het naleven van alle toepasselijke wet- en regelgeving.

Intern uit zich dat erin dat wij bijvoorbeeld resultaten, verbeterpunten, foutrapportages etc. delen met ons personeel en soms ook met onze partners. Door het naleven van de wet- en regelgeving waarborgen wij de veiligheid van ons personeel.

Extern doen we onze zaken met zowel klanten als partners met een open vizier. Wij spreken met onze partners bijvoorbeeld over milieu impact en arbeidsomstandigheden.

Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (VN)

Als onderdeel van onze maatschappelijke verantwoordelijkheid houden wij ons aan de Sustainable Development Goals (SDG) van de VN. We hebben vier doelstellingen geïdentificeerd waarop wij de grootste impact kunnen maken:

1. Good health and well-being (SDG 3): We streven ernaar de gezondheid en het welzijn van onze medewerkers, klanten en gemeenschappen te bevorderen door veilige en gezonde werkomstandigheden te garanderen en door oplossingen te ontwikkelen die een positieve impact hebben op de gezondheidszorg.

Concreet betekent dit: wij instrueren en houden ons aan strikte veiligheidsmaatregelen en - protocollen om arbeidsongevallen en gezondheidsrisico's te verminderen. Wij zorgen voor periodieke veiligheidstrainingen voor alle werknemers als onderdeel van onze VCA certificering (zijnde de Veiligheid, Gezondheid en Milieu Checklist Aannemers). De VCA certificering is bedoeld voor bedrijven die risicovolle werkzaamheden uitvoeren of in een risicovolle omgeving

werken. Denk hierbij aan constructie- of onderhoudswerkzaamheden op bouwterreinen, in fabrieken en werkplaatsen, en bij installaties. Het betreft een veelzijdig en uitgebreid programma waarmee bedrijven objectief en structureel kunnen worden getoetst en gecertificeerd op hun VGM-beheersysteem (Veiligheid, Gezondheid, Milieu). VCA certificering is geen wettelijke verplichting, maar opdrachtgevers kunnen het wel eisen. Door VCA-gecertificeerd te zijn, toont een bedrijf aan dat ze serieus werk maken van VGM.

Op dit moment zijn we als bedrijf bezig om VCA 2ster (VCA**) volledig te implementeren en hiervoor een certificering te krijgen. Wij verwachten de certificeringsfase Q3 af te ronden.

2. Quality education (SDG 4): Wij zijn toegewijd aan het bevorderen van kwaliteitsonderwijs voor iedereen. We investeren in de ontwikkeling van onze medewerkers en ondersteunen educatieve initiatieven die gericht zijn op het verbeteren van de toegang tot onderwijs en het bevorderen van levenslang leren.

Concreet betekent dit: wij bieden werknemers opleidings- en ontwikkelingsmogelijkheden om hun vaardigheden en kennis op het gebied van staalconstructie en -productie te verbeteren. Wij stimuleren dit ook bij onze partners in het buitenland.

3. Industry, innovation and infrastructure (SDG 9): We dragen bij aan de ontwikkeling van veerkrachtige en duurzame infrastructuur door innovatieve oplossingen te bieden die de efficiëntie en duurzaamheid van industrieën verbeteren en tegelijkertijd economische groei bevorderen.

Concreet betekent dit: wij streven naar een optimale logistieke infrastructuur en processen om efficiënter te werken, de ecologische voetafdruk te verkleinen en verspilling te verminderen. Zo streven wij ernaar dat producten zo dicht mogelijk bij de eindgebruiker geproduceerd worden en rechtstreeks vanaf onze partners worden getransporteerd naar de eindgebruiker.

4. Responsible consumption and production (SDG 12): Wij zijn toegewijd aan verantwoordelijke consumptie en productie. We streven ernaar om onze ecologische voetafdruk te minimaliseren, duurzame inkooppraktijken te bevorderen en afvalreductie en recycling aan te moedigen binnen ons bedrijf en in onze toeleveringsketen.

Concreet betekent dit: wij streven altijd naar vermindering van het energieverbruik en het gebruik van grondstoffen door het implementeren van energiebesparende technologieën en het verbeteren van productieprocessen.

Conclusie

Wij geloven dat maatschappelijk verantwoord ondernemen en bedrijfsethiek cruciaal zijn voor ons succes op de lange termijn. Door ons te richten op de vier bovengenoemde duurzame

ontwikkelingsdoelstellingen en door onze bedrijfsvoering te baseren op sterke ethische principes, zijn we ervan overtuigd dat we een positieve impact kunnen hebben op zowel onze stakeholders als de wereld in het algemeen.



Samenvattend zijn wij vastbesloten om als een verantwoordelijke en ethische onderneming te opereren en een positieve bijdrage te leveren aan de wereldwijde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. We zijn ervan overtuigd dat deze inzet ons in staat zal stellen om niet alleen financieel succes te behalen, maar ook om langdurige, waardevolle relaties met onze stakeholders op te bouwen en een blijvende positieve impact te hebben op de samenleving.

(Financiële) relaties

Wij hebben geen andere financiële relaties dan de relaties die hieronder zijn beschreven onder de kopjes "Leningen met gerelateerde partijen" en "Leningen met derden".

3.3 (Financiële) relaties

3.3.1 Leningen met gerelateerde partijen

Leningen met aandeelhouder

Tidam Holding B.V. heeft een financiële verplichting van € 300.000 aan VOF PeV Management Solutions (de VOF van haar aandeelhouder Peter Verbeke). De betaling voor de inbreng van de aandelen LCS Solutions BV in Tidam Holding B.V. door VOF PeV Management Solutions is namelijk uit blijven staan als achtergestelde lening waarover geen rente verschuldigd is. De afspraken over de achterstelling vindt u in de overeenkomst van achterstelling. Die overeenkomst vindt u als bijlage 4 bij dit informatie memorandum.

Wij zullen tijdens de looptijd van deze obligatielening niet aflossen op de lening van onze aandeelhouder.

Leningen met derden

LCS Solutions BV heeft naast de uit te geven NPEX obligaties nog andere financiële verplichtingen aan derden.

Het bedrag aan uitstaande kredieten (zijnde bancaire financiering) dat van hogere rang is dan de obligaties is € 1.769.934,50 (stand per 15 mei 2023). Dit betreft de volgende kredietlijnen die door BNP Paribas Fortis NV zijn verstrekt en de factorfaciliteit die door BNP Paribas Fortis Factor N.V. is verstrekt:

- Gemengd krediet van BNP Paribas Fortis NV voor het bedrag van € 1.225.000 afgesloten op 31 augustus 2016 met een onbepaalde looptijd. Tijdens de looptijd van dit krediet is een (reserverings)provisie verschuldigd van 0,15% per trimester over het niet opgenomen bedrag van het krediet.

Dit gemengd krediet is onder verdeeld in de hierna volgende faciliteiten:

- Bankgarantie faciliteit 1 tot een bedrag van € 300.000
Dit krediet is bruikbaar voor (performance) garanties. De provisie is 1% per jaar. Deze provisie wordt voor elke nieuwe uitgifte per semester en vooraf geheven en is geheel verschuldigd aan het begin van het semester. Voor elke uitgifte van een garantie worden administratieve kosten gerekend.
- Krediet Straight Loans tot een bedrag van € 300.000
Dit krediet is bruikbaar voor voorschotten van minstens € 25.000 met een looptijd van uiterlijk 1 jaar. De toepasselijke rente op de voorschotten bedraagt momenteel 1,65% per jaar en staat tot 1 juni 2024 vast. Naast rente worden er voor de trekking van een voorschot administratieve kosten gerekend.
- Bankgarantie faciliteit 2 tot een bedrag van € 225.000
Dit krediet is bruikbaar voor (performance) garanties. De provisie is 1% per jaar. Deze provisie wordt voor elke nieuwe uitgifte per semester en vooraf geheven en is geheel verschuldigd aan het begin van het semester. Voor elke uitgifte van een garantie worden administratieve kosten gerekend.
- Documentair krediet tot een bedrag van € 400.000
Dit krediet is bruikbaar voor documentaire kredieten. De kosten voor een transactie bedragen 1 promille van het transactiebedrag en daarnaast wordt 1% over het revolverende (aangezuiverde) bedrag gerekend.
- Krediet op afbetaling van BNP Paribas Fortis NV voor het oorspronkelijke bedrag van € 123.000 afgesloten op 11 maart 2020 met een looptijd van 5 jaar. Het nu nog openstaande bedrag is € 44.934,50. De rente en aflossing bedraagt € 2.215,50 per maand waarvan €165,50 het rentedeel betreft.

- Factorovereenkomst met van BNP Paribas Fortis Factor NV met een kredietplafond van € 500.000 afgesloten op 26 november 2020 aangegaan voor minimaal 2 jaar en wordt telkens, behoudens opzegging, verlengd met een periode van een jaar. Onder de factorovereenkomst wordt een kredietfaciliteit in rekening-courant ter beschikking gesteld voor gebruik in de vorm van voorschotten. De hoogte van het rekening-courant is in verhouding tot de aan BNP Paribas Fortis Factor NV gecedeerde vorderingen die voldoen aan bepaalde kenmerken, met een maximum van € 500.000. Over het bedrag van de voorschotten is een rente van toepassing bestaande uit de fundingskosten van BNP Paribas Fortis Factor NV en een marge van 2%. Over het toegestane kredietplafond wordt een maandelijkse provisie gerekend van 0,01%. Daarnaast wordt er een factorloon gerekend over het bedrag van de gecedeerde schuldvorderingen.

Onderlinge verhoudingen leningen

De rangorde van de verschillende leningen hebben wij hieronder weergegeven. In deze rangorde hebben we ook de rang van de uit te geven obligaties opgenomen. Deze rangorde houdt in dat de leningverstrekkers die in de eerste rij zijn opgenomen in het overzicht als eerste een betaling ontvangen indien er sprake is van een uitwinningssituatie. Daarna volgt de leningverstrekker uit de tweede rij, enzovoort. Deze achterstelling geldt zowel voor vorderingen die u heeft op Tidam Holding B.V. als die op LCS Solutions BV (uit hoofde van de hoofdelijke aansprakelijkheid).

Rangorde leningen:

- Eerst: de verschillende kredietlijnen verstrekt door BNP Paribas Fortis NV als bank;
- Tweede: deze obligatielening te verstrekken door de obligatiehouders;
- Derde: de achtergestelde lening verstrekt door VOF PeV Management Solutions.

Let op: Omdat de obligaties zijn achtergesteld bij bancaire financieringen geldt het volgende wanneer wij in de toekomst geld lenen van banken. Die partijen hebben dan met voorrang boven u als obligatiehouder recht op betaling van de rente en terugbetaling van de leningen. Dan geldt dat als er nog geld over is, u, samen met de andere beleggers in de obligaties en de andere leningen van gelijke rang, recht heeft op betaling van de rente en terugbetaling van de lening.

Lenen wij in de toekomst geld van banken? Dan kunnen wij dus afspreken dat die banken eerder betaald krijgen dan u. Ook dan zullen deze obligaties achtergesteld zijn. Lenen wij in de toekomst van aandeelhouders? Dan zullen die leningen achtergesteld zijn aan deze obligatielening.

Lenen wij in de toekomst geld van banken, aandeelhouders of anderen? Dan zullen wij u hierover informeren middels een bericht op de website van NPEX.

3.4 Nadere informatie over de besteding van de opbrengst en kosten

Wij willen maximaal € 1.000.000 lenen van beleggers. Wij willen minimaal € 500.000 lenen van beleggers.

De opbrengst van de obligatielening zal voornamelijk gebruikt worden voor:

1. Algemeen verbeteren van de liquiditeit:

- a. Door verkorte betalingstermijnen (bijvoorbeeld binnen 5 werkdagen na levering in plaats van 60 dagen) kunnen wij tot 15 tot 20% extra korting verkrijgen op onze inkoop van staal en grondstoffen bij onze leveranciers.
 - b. Over voldoende liquiditeit beschikken om opdrachten deels te kunnen voorfinancieren. Hoewel er betalingsschema's worden gehanteerd, blijkt in de praktijk dat tijdens projecten tot soms 50% van de kosten kortlopend door ons worden gefinancierd.
 - c. Algemeen lagere bankkosten, rente, bankgaranties en *letters of credit*. De totale besparing zal naar schatting circa € 80.000 - € 110.000 per jaar bedragen.
 - d. Versterken van de balans waardoor wij meer speelruimte creëren bij onze huisbank.
2. Professionalisering van de organisatie en operations:
- a. Uitbreiding van het operationele team met specialisten, zoals een calculator/werkvoorbereider (1 fte) op korte termijn en een projectleider (1 fte) medio het laatste kwartaal van 2023.
 - b. Investeren in ERP-software, calculatieprogramma's en CRM.
3. Uitbreiding van het machinepark:
- Uitbreiding van het machinepark in onze werkplaats te Deurne met robotlasapparatuur en een digitale zaagstraat, om meer flexibiliteit en capaciteit te kunnen bieden aan onze klanten.

Toelichting bij 2. professionalisering: Op dit moment wordt al het commerciële calculatiewerk uitgevoerd door één van de directeurs. Het aantal projectaanvragen is dermate groot dat veel werk blijft liggen en daardoor projecten worden misgelopen. Naast het commerciële calculatiewerk hebben wij ook een capaciteitstekort als het gaat om werkvoorbereiding en projectmanagement. Wanneer de productie gereed is, moet er bij de klant ter plaatse montagewerk worden uitgevoerd, zoals het plaatsen van grote trappen en bordessen voor gerenommeerde tankbouwers zoals Geldof en Ivens.

Onderstaande foto's illustreren dergelijke projecten.



Door de professionalisering en uitbreiding van ons team kunnen wij efficiënter inspelen op de groeiende vraag en meer projecten aannemen. Dit stelt ons in staat om onze klanten beter te bedienen en onze marktpositie te versterken.

Naast het uitbreiden van ons team en het verbeteren van onze operationele capaciteiten, willen we ook investeren in een goed ERP (Enterprise Resource Planning)-softwarepakket om alle projecten van voorcalculatie tot nacalculatie effectief te kunnen volgen. Momenteel hebben wij geen ERP-softwarepakket in gebruik; de projectadministratie wordt nu veelal in Excel sheets bijgehouden. Financiële overzichten kunnen niet overzichtelijk uit de huidige financiële software (Yuki) worden gepresenteerd. Met de implementatie van het ERP-softwarepakket kunnen wij onze bedrijfsprocessen verder optimaliseren. De organisatie wordt zo efficiënter ingericht, aangestuurd en gecontroleerd vanuit één systeem. Zo kunnen wij onze klanten nog beter bedienen. Deze investering draagt bij aan de groei en ontwikkeling van ons bedrijf, en stelt ons in staat om onze marktpositie verder te versterken.

In de tabel hieronder hebben wij uitgelegd hoe wij het minimum- en maximumbedrag willen besteden.

Hier willen wij het geld aan besteden	Als wij € 500.000 lenen, willen wij dit als volgt besteden	Als wij € 1.000.000 lenen, willen wij dit als volgt besteden
Kosten i.v.m. deze obligatielening	€ 58.990	€ 83.990
Versterking liquiditeit = voorfinanciering	€ 300.000	€ 500.000
LC (deels) vervallen en vervangen door contante betaling = voorfinanciering	€ 241.010	€ 416.010
Kosten werven personeel	€ 20.000	€ 20.000
Aanloopkosten nieuw personeel	€ 40.000	€ 40.000
Aanschaf incl. implementatie ERP-softwarepakket	€ 25.000	€ 25.000
Diverse kleine kosten	€ 15.000	€ 15.000
Aanschaf robot lasmachine		€ 120.000
Aanschaf zaagstraat		€ 30.000
Totaal	€ 500.000	€ 1.000.000

Uw inleg, de obligatielening, gaat tot ons vermogen behoren. Als wij alle 10.000 obligaties kunnen uitgeven dan is de opbrengst € 1.000.000. Dan zullen wij voor een bedrag van € 83.990 kosten ten aanzien van de uitgifte hebben. Dat betekent dat van elke euro van uw inleg een bedrag van € 0,08 wordt gebruikt om kosten af te dekken.

Van de opbrengst van € 1.000.000 wordt € 900.000 bij LCS Solutions BV ingebracht aan vermogen. Van de overige € 100.000 betaalt Tidam Holding B.V. het gehele bedrag aan kosten van (maximaal) € 83.990. De kosten zijn als volgt opgebouwd:

- Kosten voor de corporate finance check € 13.500;
- Kosten voor juridisch advies € 13.000;
- Kosten voor financieel adviseur € 4.990;
- Kosten voor de succes fee aan financieel adviseur. Maximaal € 30.000;
- Kosten voor de succes fee aan NPEX. Maximaal € 20.000;
- Kosten voor de set-up fee & plaatsingsovereenkomst van NPEX € 2.500.

Tevens zijn er jaarlijkse kosten verbonden aan de notering op de NPEX-effectenbeurs, te weten 1% over de geplaatste lening, maximaal € 10.000 per jaar en daarnaast worden kosten gemaakt uit hoofde van de obligatiehouders trustakte ter hoogte van € 1.750 per jaar.

De kosten voor de corporate finance check en voor juridisch advies zijn al vooraf voldaan en worden teruggebracht in de liquiditeit.

3.5 Informatie over de zekerheden voor de obligatielening

Omdat de opbrengst van de obligatielening (mede) wordt doorgeleend aan LCS Solutions BV, zal LCS Solutions BV zich hoofdelijk aansprakelijk stellen voor de nakoming van de verplichtingen van Tidam Holding B.V. uit hoofde van de obligatielening. De overeenkomst van hoofdelijke medeschuldenaarstelling vindt u als bijlage 2 bij dit informatie memorandum.

Daarnaast zal de heer Peter Verbeke, directeur-groootaandeelhouder van Tidam Holding B.V., een borgtocht verstrekken voor een maximumbedrag van € 100.000 waarmee hij als borg aansprakelijk is voor de nakoming van de verplichtingen van Tidam Holding B.V. uit hoofde van de obligatielening. De overeenkomst van borgtocht vindt u als bijlage 3 bij dit informatie memorandum.

4 INFORMATIE OVER DE FINANCIËLE SITUATIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN LCS SOLUTIONS BV

Tidam Holding B.V. is opgericht op 15 december 2022 naar Nederlands recht. Het boekjaar van Tidam Holding B.V. is gelijk aan het kalenderjaar.

De Belgische entiteit LCS Solutions BV (voorheen: GS Construct BV) is actief sinds 2010. LCS Solutions BV heeft voor het eerst in 2012 een jaarrekening opgesteld. Het boekjaar van LCS Solutions loopt van 1 juli t/m 30 juni.

Het boekjaar van Tidam Holding B.V. zal nog worden gelijkgetrokken met het boekjaar van LCS Solutions B.V., zodat er een geconsolideerde jaarrekening kan worden opgesteld namens Tidam Holding B.V. Zodoende zal het eerste boekjaar van Tidam Holding B.V. een verlengd boekjaar betreffen dat loopt tot 30 juni 2024. De volgende boekjaren van Tidam Holding B.V. lopen dan van 1 juli t/m 30 juni.

Tidam Holding B.V. heeft nog geen jaarrekening vastgesteld omdat zij recentelijk is opgericht. In de paragraaf 4.1 en 4.2 treft u daarom de openingsbalans van Tidam Holding B.V. en de tussentijdse financiële cijfers van Tidam Holding B.V. over de periode 15 december 2022 tot en met 31 mei 2023.

In de paragrafen 4.3 en 4.4 treft u de meest recent beschikbare financiële informatie van LCS Solutions BV. Deze informatie heeft betrekking op de afgelopen twee boekjaren '20/'21 en '21/'22, en bevat ook tussentijdse financiële cijfers over de periode 1 juli 2022 tot en met 31 maart 2023. De jaarrekeningen tot en met boekjaar '21/'22 zijn definitief vastgesteld en opgesteld op basis van de Belgische verslaggevingsstandaarden. In de navolgende paragrafen zullen wij de definitieve cijfers over de twee boekjaren '20/'21 en '21/'22 en de tussentijdse cijfers over de periode 1 juli 2022 tot en met 31 maart 2023 presenteren en kort toelichten.

De jaarverslagen tot en met juni 2022 en tussentijdse cijfers tot en met maart 2023 zijn door een externe accountant (Fibocount, Michael Smet (gecertificeerd fiscaal accountant) te Wachelbergen 158 in 2990 Wuustwezel, België) opgesteld en gepubliceerd bij de Balanscentrale onder het ondernemingsnummer BE 0824.831.085 (<https://consult.cbso.nbb.be/>) en zijn te raadplegen via de website van NPEX.

In de volgende boekjaren zullen zowel geconsolideerde cijfers als enkelvoudige jaarcijfers worden opgesteld van Tidam Holding B.V. en enkelvoudige cijfers van LCS Solutions BV.

4.1 Balans Tidam Holding B.V.

De datum van deze informatie is 31 mei 2023. Zoals hierboven aangegeven zijn de tussentijdse cijfers van Tidam Holding B.V. tot en met 31 mei 2023.

4.1.1 Activa en passiva

	31-05-2023	31-12-2022
<i>Balans activa</i>		
Vaste activa	€	€
Financiële vaste activa	300.000	0

Vlottende activa

Vorderingen	120	120
Liquide middelen	<u>1079</u>	<u>0</u>
Activa	<u>301.199</u>	<u>120</u>

*Balans passiva***Eigen vermogen**

Aandelenkapitaal	120	120
Overige reserves	-3.121	0
Onverdeelde winst	-32.948	-3.121

Langlopende schulden	311.199	1.025
Kortlopende schulden	<u>26.123</u>	<u>2.096</u>

Passiva	<u>301.199</u>	<u>120</u>
----------------	-----------------------	-------------------

4.1.2 Eigen vermogen en vreemd vermogen

Het eigen vermogen per 31 mei 2023 is negatief en bedraagt € -35.949.

Het vreemd vermogen per 31 mei 2023 bedraagt € 337.322 en bestaat uit:

Schuld aan LCS Solutions BV	€ 10.000
Overige schulden	€ 301.199
Kortlopende schulden	€ 26.123

Dit betreft onder andere de lening van VOF PeV Management Solutions van € 300.000 voor de inbreng van aandelen LCS Solutions BV en een schuld aan LCS Solutions BV voor betaalde rekeningen van Tidam Holding B.V.

De solvabiliteit (de ratio tussen het eigen vermogen en het balanstotaal) is -11,9%.

4.1.3 Werkkapitaal

Het werkkapitaal is negatief en bedraagt per 31 mei 2023 € -24.924 en bestaat uit:

- Vlottende activa € 120
- Liquide middelen € 1.079
- Minus crediteuren € -
- Minus overige kortlopende schulden € -26.123

Het bedrag aan uitstaande leningen dat is achtergesteld bij een (eventuele) bancaire financiering en ook bij de obligaties is € 300.000. Dit betreft de lening van VOF PeV Management Solutions voor de inbreng van aandelen LCS Solutions BV.

4.2 Resultatenrekening Tidam Holding B.V.

De volgende informatie ziet op de periode van 15 december 2022 tot en met 31 mei 2023 en is de meest recent beschikbare informatie.

	<i>t/m 31-05-2023</i>	<i>31-12-2022</i>
Omzet	€	€
Bedrijfsopbrengsten	-	-
Vaste & variabele kosten		
Huisvestingskosten	1.162	-
Algemene kosten	31.786	3.121
Resultaat	<u>-32.947</u>	<u>-3.121</u>
VPB te betalen / ontvangen	-	-

Toelichting winst- en verliesrekening Tidam Holding B.V.

De balans van Tidam Holding B.V., zoals weergegeven in de huidige cijfers, omvat de minimale oprichtingskosten van de vennootschap, de kosten voor aankoop van de aandelen in LCS Solutions BV en de kosten die zijn gemaakt met betrekking tot deze obligatielening, zonder enige operationele activiteiten. In de toekomst zal de jaarrekening van Tidam Holding B.V. worden geconsolideerd met LCS Solutions BV. Deze consolidatie met LCS Solutions BV zal verantwoordelijk zijn voor bijna 100% van de omzet en resultaten.

4.3 Balans LCS Solutions BV

De datum van deze informatie is 31 maart 2023. Zoals hierboven aangegeven zijn de tussentijdse cijfers van LCS Solutions BV tot en met 31 maart 2023.

4.3.1 Activa en passiva

De bedragen in de tabel zijn in euro.

<i>Vaste activa</i>	<i>31-03-2023</i>	<i>30-06-2022</i>	<i>30-06-2021</i>
Oprichtingskosten	125.611	142.396	-
Immateriële vaste activa	4.710	-	-
Installaties, machines	16.349	24.107	37.757
Meubilair	9.590	7.641	15.038

Overige materiële activa/ overige productie middelen	67.934	68.628	0
Financiële vaste activa	360	360	0
<i>Totaal vaste activa</i>	224.553	243.132	52.795

<i>Vlottende activa</i>	<i>31-03-2023</i>	<i>30-06-2022</i>	<i>30-06-2021</i>
Voorraden	62.285	49.785	27.332
Onderhanden werken	653.759	429.065	136.000
Handelsvorderingen	2.637.223	1.687.246	1.058.362
Overige vorderingen	122.106	109.722	115.700
Geldbeleggingen	70	477	485
Liquide middelen	26.902	73.539	17.328
Overlopende rekeningen	23.237	16.814	46.865
<i>Totaal vlottende activa</i>	3.525.582	2.366.648	1.402.072
Totaal vaste activa	3.750.135	2.609.780	1.454.867

<i>Eigen vermogen</i>	<i>31-03-2023</i>	<i>30-06-2022</i>	<i>30-06-2021</i>
Inbreng beschikbaar	82.500	82.500	0
Inbreng niet beschikbaar		0	75.000
Onbeschikbare reserves			7500
Belastingvrije reserve	71.847	71.847	71.847
Reserves	131.680	131.680	263.108
Overgedragen winst / onverwerkt resultaat	66.914	0	-139.355
<i>Totaal eigen vermogen</i>	352.941	286.027	278.100

<i>Schulden</i>	<i>31-03-2023</i>	<i>30-06-2022</i>	<i>30-06-2021</i>
Financiële schulden (lang)	84.050	44.050	68.650
Langlopende schulden vervalt dit jaar	6.150	24.600	26.733
Kredietinstelling (kort)	943.960	748.910	469.067
Leveranciers (kort)	1.805.758	1.261.262	569.715
Belastingen (kort)	457.084	87.628	697
Bezoldigingen en sociale lasten (kort)	105.230	148.993	39050
Overige schulden (kort)	-5.037	7.108	2.854
Overlopende rekeningen (kort)		1.200	0
<i>Totaal schulden</i>	3.397.195	2.323.751	1.176.766
Totaal Passiva	3.750.135,29	2.609.778	1.454.867

Opmerking: bedragen zijn afgerond op hele decimalen waardoor er kleine verschillen ontstaan t.o.v. de originele cijfers welke tot 2 decimalen nauwkeurig zijn gepresenteerd.

4.3.2 Eigen vermogen en vreemd vermogen

Het eigen vermogen per 31 maart 2023 is positief en bedraagt € 352.941.

Het vreemd vermogen per 31 maart 2023 bedraagt € 3.397.195 en bestaat uit:

Schulden op meer dan 1 jaar	84.050
Schulden op meer dan 1 jaar die binnen 1 jaar vervallen	6.150
Financiële schulden	943.960
Handelschulden (Crediteuren)	1.805.758
Belastingen & sociale lasten	562.314
Overige schulden	<u>-5.037</u>
Totaal	<u>3.397.195</u>

De solvabiliteit (de ratio tussen het eigen vermogen en het balanstotaal) is 9,4%.

4.3.3 Werkkapitaal

Het werkkapitaal is positief en bedraagt per 31 maart 2023 € 1.132.735 en bestaat uit:

- Vlottende activa € 3.522.670
- Liquide middelen € 26.902
- Minus crediteuren € 1.805.757
- Minus overige kortlopende schulden € 557.278

Het bedrag aan bancaire financiering dat uitstaat bij LCS Solutions BV en dat van hogere rang is dan de obligaties is € 1.769.934,50 (stand per 15 mei 2023). Dit betreft kredietlijnen die door BNP Paribas Fortis NV zijn verstrekt en de factorfaciliteit die door BNP Paribas Fortis Factor N.V. is verstrekt. Meer over deze bancaire financieringen leest u in paragraaf 3.3.1. LCS Solutions BV heeft ten gunste van BNP Paribas Fortis NV zekerheden verstrekt die strekken tot zekerheid voor al haar verbintenissen tegenover BNP Paribas Fortis NV:

- Pand op handelszaak ten belope van € 440.000
- Pand op handelszaak ten belope van € 264.000
- Pand op handelszaak ten belope van € 660.000
- Pand op factoring: verpanding van alle schuldvorderingen op BNP Paribas Fortis NV ontstaan uit hoofde van de factoringovereenkomst

4.4 Resultatenrekening LCS Solutions BV

De volgende informatie ziet op de periode van juni 2020 tot en met maart 2023 en is de meest recent beschikbare informatie. De bedragen zijn in euro.

07-22/03- 23

'21/'22

'20/'21

Omzet

Bedrijfsopbrengsten	4.226.750	4.345.713	3.858.505
Grondstoffen en materialen	<u>2.593.891</u>	<u>2.769.992</u>	<u>2.606.635</u>
Bruto marge	<u>1.632.859</u>	<u>1.575.721</u>	<u>1.112.870</u>
Vaste & variabele kosten			
Diensten en diverse goederen	654.303	819.812	765.619
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	737.874	700.486	373.499
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	33.869	25.807	29.725
Waardevermindering handelsvordering		33.840	
Andere bedrijfskosten	46.850	7.973	12.190
Eenmalige herstructureringskosten		-142.474	
Niet-recurrente bedrijfskosten		39.395	10.000
Andere financiële opbrengsten/ over te dragen verlies	-283	-1.242	139.355
Kosten van schulden	70.807	62.291	5.085
Andere financiële kosten	<u>22.525</u>	<u>21.151</u>	<u>55.752</u>
Resultaat	<u>66.914</u>	<u>8.682</u>	<u>-139.355</u>
VPB te betalen / ontvangen	Nog niet bekend	755	-5085

Opmerking: in de opbrengst zoals opgenomen in de tabel met betrekking tot het boekjaar '20/'21 is (conform de jaarrekening) ook het over te dragen verlies (van € 139.355) opgenomen.

Toelichting winst- en verliesrekening LCS Solutions BV

De afgelopen kwartalen hebben we een aanzienlijke toename in omzet ervaren. Dit is niet alleen een teken van de gezonde staat van ons bedrijf, maar ook een bewijs van de effectiviteit van onze strategieën en de toewijding van ons team.

In de eerste drie kwartalen van dit boekjaar hebben we reeds hogere omzetcijfers gerealiseerd dan in het hele voorgaande boekjaar '21-'22. Deze opwaartse trend in de omzet is geen tijdelijk fenomeen. Deze positieve trend verwachten wij in de komende jaren vast te houden.

Een belangrijke factor hierin is onze sterk toegenomen orderportefeuille. We hebben aanzienlijke contracten en overeenkomsten gesloten die ons een stevige basis voor toekomstige inkomsten bieden.

Wij bewaken onze financiële positie op basis waarvan wij weloverwogen financiële beslissingen nemen en doorlopend onze bedrijfsstrategie bijstellen.

4.5 Informatie die ziet op de situatie na uitgifte

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 1.000.000. Hiervan moeten ook de kosten van de uitgifte worden voldaan. Het bedrag aan vermogen dat in LCS Solutions BV wordt gebracht in de vorm van een lening is € 900.000. Over deze lening betaalt LCS Solutions BV maandelijks hetzelfde bedrag aan rente als dat Tidam Holding B.V. op de obligaties aan de obligatiehouders zal betalen.

Er wordt naast de obligatielening op dit moment geen additionele financiering aangetrokken.

Na de uitgifte van de achtergestelde obligaties is het eigen vermogen € 352.939 en het vreemd vermogen € 3.768.913.

Na de uitgifte van de achtergestelde obligaties bedraagt het werkkapitaal € 2.086.537 en bestaat uit:

- Vlottende activa € 4.422.670
- Liquide middelen € 26.902
- Minus crediteuren € 1.805.757
- Minus overige kortlopende schulden € 557.278

4.6 Dividendbeleid

Tidam Holding B.V. zal tijdens de looptijd van deze obligatielening geen winst (dividend) uitkeren aan onze aandeelhouder of andere onttrekkingen doen aan Tidam Holding B.V.

5 INFORMATIE OVER DE AANBIEDING EN INSCHRIJVING

Heeft u dit informatie memorandum gelezen? En wilt u de achtergestelde obligaties kopen? Dan leest u hieronder hoe u dat kunt doen.

5.1 U schrijft in en u betaalt

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

1. U schrijft in via de website van NPEX. 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 voor het einde van de inschrijfdatum 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. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben op de inschrijfdatum. Wij kunnen ervoor kiezen om dan alvast een deel van de obligaties uit te geven waarvoor is ingeschreven. Wij zullen de obligatielening dan in delen uitgeven en de inschrijfdatum verlengen met een maand.

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 uiterlijk op het einde van de inschrijfdatum hebben

betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, na het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Datum van einde inschrijfperiode om 17:00 uur

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

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

Uitgiftedatum

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.
7. Als u wilt, mag u vanaf nu de obligaties verkopen. **Let op:** verlengen wij de periode om in te schrijven en geven wij alvast obligaties uit? Dan kunt u die obligaties pas verkopen als de inschrijving is gestopt en de (eventuele) overige 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 de datum van uitgifte. 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.

5.2 Wij kunnen de aanbieding stoppen

Wij kunnen de aanbieding van de obligaties stoppen. Dat kunnen wij doen als wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX. 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.

5.3 Informatie over het handelsplatform NPEX

5.3.1 NPEX B.V.

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Dat betekent dat u op dit handelsplatform beleggingen kunt kopen en verkopen. Wij hebben toelating tot de handel op het handelsplatform aangevraagd. Onze beleggingen kunt u dan ook op het handelsplatform van NPEX kopen en verkopen.

Als u de achtergestelde obligaties wilt kopen, heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. In de administratie van NPEX staat welke achtergestelde obligaties u heeft. Koopt u onze achtergestelde obligaties? Dan maakt u voor de beleggingsrekening bij NPEX dus afspraken met NPEX. De afspraken over de beleggingsrekening bij NPEX leest u in het NPEX-reglement.

NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Officieel heet het handelsplatform een multilaterale handelsfaciliteit (MTF). Daarnaast heeft NPEX een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het verlenen van beleggingsdiensten. Hieronder ziet u op welke beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten de vergunning van NPEX ziet:

- het ontvangen en doorgeven van orders ;
- het plaatsen zonder plaatsingsgarantie;
- het uitvoeren van orders;
- het exploiteren van een multilaterale handelsfaciliteit;
- het bewaren en beheren van financiële instrumenten voor rekening van cliënten.

NPEX is ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten. Informatie over de inschrijving in het register van de Autoriteit Financiële Markten vindt u op de website www.afm.nl. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op NPEX.

NPEX is een naam die NPEX B.V. gebruikt. NPEX is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. NPEX is statutair gevestigd in Amsterdam. NPEX heeft haar kantoor in het World Trade Center Den Haag, Toren E, 7e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 44 in (2595 BR) Den Haag. NPEX is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 27317234.

5.3.2 Stichting NPEX Bewaarbedrijf

NPEX gebruikt een onafhankelijke stichting bij haar handelsplatform. Dat is Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Bij die stichting hebben alle beleggers die willen handelen op het handelsplatform een geldrekening. Die rekening gebruiken de beleggers om geld op te ontvangen of om beleggingen mee aan te kopen.

Koopt u de obligaties? Dan maakt u voor de geldrekening afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De afspraken over de geldrekening leest u in het NPEX-reglement.

NPEX staat garant

NPEX staat garant voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dat betekent dat als Stichting NPEX Bewaarbedrijf haar verplichtingen niet nakomt en dit Stichting NPEX Bewaarbedrijf verweten kan worden, NPEX dat zal doen. Moet Stichting NPEX Bewaarbedrijf u betalen en kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf worden verweten dat zij u niet heeft betaald? Betaalt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u dan niet? Dan moet NPEX u betalen.

Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf is statutair gevestigd in 's-Gravenhage. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft haar kantoor in het World Trade Center Den Haag, Toren E, 7e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 44 in (2595 BR) Den Haag. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 34320054.

De Autoriteit Financiële Markten houdt via NPEX ook toezicht op Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

5.3.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen

Wat doet de Stichting?

Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de belangen van alle obligatiehouders. Dit doet zij in overeenstemming met de als bijlage 1 aan deze informatie memorandum gehechte trustakte.

Stichting Obligatiehoudersbelangen is onafhankelijk van (de bestuurders van) Tidam Holding B.V. Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijke belang van de beleggers. U geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen toestemming om u te vertegenwoordigen jegens ons.

Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt ook de belangen van beleggers die geld uitlenen voor andere obligatieleningen. Het gaat onder andere om de beleggers die obligaties hebben gekocht van andere bedrijven via NPEX. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft dus ook verantwoordelijkheden voor die beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een aparte administratie voor de obligaties van ieder bedrijf.

Vergaderingen

Stichting Obligatiehoudersbelangen organiseert vergaderingen van beleggers in deze achtergestelde obligaties. U kunt daarover meer lezen in de als bijlage 1 aan deze informatie memorandum gehechte trustakte en in hoofdstuk 6.

Contactgegevens

Stichting Obligatiehoudersbelangen is gevestigd in Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft haar kantoor aan de Burgermeester Haspelslaan 172 in (1181 NE) Amstelveen. De website van Stichting Obligatiehoudersbelangen is www.obligatiehoudersbelangen.org. Stichting Obligatiehoudersbelangen is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 53177770.

5.4 Overige voorwaarden

<p>Als u obligaties wilt verkopen</p>	<p>U kunt alleen verkopen aan een andere belegger bij NPEX</p> <p>Wilt u niet wachten tot wij de lening terugbetalen? Dan mag u de obligaties verkopen. U kunt de obligaties alleen aan een belegger verkopen die een beleggingsrekening heeft bij NPEX. U kunt de obligaties niet overmaken naar een andere beleggingsrekening buiten NPEX.</p> <p>Hoe kunt u verkopen aan een andere belegger bij NPEX via het handelsplatform?</p> <p>Hoe u de obligaties verkoopt, werkt zo:</p> <p>U zet een of meer obligaties te koop op het handelsplatform van NPEX. Andere beleggers kunnen dan bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. De persoon die de obligaties van u koopt, heeft ook een beleggingsrekening bij NPEX. Die persoon krijgt dan de obligaties op zijn beleggingsrekening bij NPEX. Hoe u precies de obligaties verkoopt, spreekt u met NPEX af als u de beleggingsrekening opent.</p> <p>Verkoopt u obligaties? Dan krijgt u de prijs waarvoor u de obligatie heeft verkocht. Ook betaalt u kosten aan NPEX voor het verkopen van beleggingen op het handelsplatform. Welke kosten dat zijn, spreekt u af met NPEX. Die kosten staan ook op de website van NPEX.</p>
<p>Handel op NPEX</p>	<p>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.</p>
<p>NPEX zal een verzameldepot aanhouden met de obligaties</p>	<p>De obligaties zullen dan worden opgenomen en bewaard in een girodepot bij Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., gevestigd aan de Herengracht 459-469 te (1017 BS) Amsterdam.</p> <p>NPEX is hierbij intermediair. NPEX beheert een verzameldepot met alle obligaties. In de administratie van NPEX staat hoeveel obligaties iedere belegger heeft.</p>

<p>U heeft een beleggingsrekening en een geldrekening nodig</p>	<p>U heeft een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Daarop staat hoeveel obligaties u heeft gekocht. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die rekening gebruikt u om geld op te ontvangen en om beleggingen mee aan te kopen.</p> <p>U maakt afspraken met NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf over deze rekeningen. Die afspraken staan in het NPEX-reglement, zoals dit van tijd tot tijd geldt en kan wijzigen. Dit reglement vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl. Op dit moment rekent Stichting NPEX Bewaarbedrijf geen kosten voor het hebben van de geldrekening voor deze obligaties. Verandert dit? Dan verandert het NPEX-reglement. U krijgt daarvan bericht. Voor de beleggingsrekening rekent NPEX wel kosten. Daarover leest u in dit overzicht bij 'kosten'.</p> <p>Het kan zijn dat u geen beleggingsrekening of geldrekening kunt openen. Dat is zo als de regels van de Amerikaanse belastingwet FATCA (<i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>) voor u gelden. Kunt u deze rekeningen niet openen? Dan kunt u de obligaties niet kopen.</p>
<p>U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie</p>	<p>U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie om een beleggingsrekening bij NPEX en een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf te kunnen openen. Die bankrekening gebruiken NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf om vast te stellen wie u bent.</p>
<p>In het register staat hoeveel obligaties u heeft</p>	<p>NPEX heeft een register. In dat register houdt NPEX precies bij wie een beleggingsrekening bij NPEX heeft en op hoeveel obligaties een belegger bij NPEX recht heeft.</p>
<p>U krijgt overzichten van uw beleggingsrekening</p>	<p>NPEX stuurt u overzichten van uw beleggingsrekening. Op die overzichten ziet u precies welke beleggingen u heeft op de beleggingsrekening. Daarop staat dus ook hoeveel van onze obligaties u heeft.</p>
<p>Stichting Obligatiehoudersbelangen</p>	<p>Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijke belang van alle beleggers. Betalen wij bijvoorbeeld de rente niet? Of betalen wij de lening niet terug? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen maatregelen treffen. Meer hierover leest u in de trustakte. Die trustakte vindt u als de bijlage bij dit informatie memorandum.</p>
<p>U gaat akkoord met de afspraken in de trustakte</p>	<p>Wij maken afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Die afspraken staan in de trustakte. Die vindt u als bijlage 1 bij dit</p>

	<p>informatie memorandum. Als houder van een obligatie bent u ook gehouden aan deze afspraken. Deze afspraken worden door u geaccepteerd door inschrijving op of verkrijging van een obligatie. U geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen een volmacht om namens u bepaalde handelingen te verrichten. U kunt deze handelingen dan niet meer zelf verrichten.</p> <p>Stichting Obligatiehoudersbelangen mag bijvoorbeeld het volgende doen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag eisen dat wij onze afspraken nakomen die in dit informatie memorandum staan. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag hiervoor ook een procedure starten bij een rechter. U mag dit niet zelf doen. 2. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons de afspraken in het informatie memorandum veranderen. 3. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons afspreken dat wij u later mogen betalen.
<p>Belastingen</p>	<p>Wilt u investeren in de achtergestelde obligaties? Ga dan eerst naar uw belastingadviseur. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het investeren in deze belegging. Voor een volledig en actueel overzicht van de huidige belastingregels en toekomstige wijzigingen kunt u terecht op de website van de Belastingdienst.</p> <p>Gelden er belastingen of heffingen voor het verkrijgen van de achtergestelde obligaties of voor het ontvangen van het rendement? Dan moet u die betalen. Heeft u vragen? Raadpleeg dan uw belastingadviseur.</p>
<p>Welk recht geldt?</p>	<p>Voor de afspraken met ons over de achtergestelde obligaties geldt het Nederlands recht. Ook geldt het Nederlandse recht voor alle informatie die u krijgt van ons over de achtergestelde obligaties.</p>
<p>Heeft u een klacht of opmerking?</p>	<p>Hebt u een klacht of opmerking? Laat ons dat dan meteen weten.</p> <p>U kunt ons een e-mail sturen: peter@lcs-solutions.be. U kunt ook een brief sturen naar: Klinknagelstraat 2, 3089 JP Rotterdam.</p> <p>Komt u er niet uit met ons? Dan is de rechter in Amsterdam bevoegd om kennis te nemen van het geschil.</p>

6 VERGADERINGEN VOOR BELEGGERS

Alle informatie over de vergadering voor beleggers staat in de trustakte. Deze trustakte vindt u onder bijlage 1 van dit informatie memorandum. Hieronder staat algemene informatie. Lees daarom ook altijd de trustakte.

Wanneer is er een vergadering voor beleggers?

Ieder jaar zal Stichting Obligatiehoudersbelangen een vergadering voor beleggers organiseren. In de vergadering geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen of geven wij informatie over hoe het met ons gaat. Ook kunnen belangrijke besluiten worden genomen. Bijvoorbeeld wat er moet gebeuren als wij niet op tijd de rente hebben betaald.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal extra vergaderingen organiseren als er bijzondere dingen gebeuren. Bijvoorbeeld als wij niet of niet op tijd betalen. Of als wij uitstel willen om te betalen.

Maar ook u mag om een vergadering vragen. Voorwaarde is wel dat een deel van de beleggers hierom vraagt. Het moet dan gaan om beleggers die samen recht hebben op meer dan 10% van alle obligaties.

Hoe weet ik dat er een vergadering is?

Vergaderingen maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen van tevoren bekend. U ontvangt via e-mail een bericht over de vergadering.

Wat wordt er besproken op een vergadering?

Iedere vergadering heeft een agenda. Op die agenda staan de onderwerpen waarover zal worden gesproken. Ook kunt u informatie krijgen die voor die vergadering belangrijk is. Kijk daarom altijd of u informatie kunt opvragen. Deze informatie noemen wij de agendastukken.

Wie mag op de vergadering komen?

Iedereen die onze obligaties heeft, mag op de vergadering komen. Komt u op de vergadering? Dan mag u ook stemmen over onderwerpen die op de agenda staan. Andere personen mogen alleen op de vergadering komen als Stichting Obligatiehoudersbelangen dat goed vindt.

Wat mag ik doen op een vergadering?

U mag op een vergadering het volgende doen:

1. u mag spreken (het woord voeren).
2. u mag stemmen als dit op de agenda staat bij bepaalde onderwerpen.

De vergadering heeft een voorzitter. Deze voorzitter zorgt ervoor dat de vergadering efficiënt verloopt.

Is er een verslag van iedere vergadering?

Van iedere vergadering maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen een verslag (notulen). Dit verslag staat binnen vier weken na de vergadering op de website van NPEX. Alle beleggers - ook beleggers die niet op de vergadering waren - kunnen dit verslag lezen.

7 WIE ZIJN VERANTWOORDELIJK VOOR DIT INFORMATIE MEMORANDUM?

Tidam Holding B.V. is verantwoordelijk voor de informatie in dit informatie memorandum. Tidam Holding B.V. verklaart dat voor zover haar bekend de gegevens in dit informatie memorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit informatie memorandum zou wijzigen.

8 INFORMATIE DIE OOK BIJ DEZE AANBIEDING HOORT

De volgende informatie van Tidam Holding B.V. hoort ook bij deze aanbieding en het informatie memorandum:

- de akte van oprichting (met daarin de statuten) van Tidam Holding B.V.;
- een uittreksel uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Tidam Holding B.V.;
- een uittreksel van LCS Solutions BV, te raadplegen via: <https://kbopub.economie.fgov.be/kbopub/zoeknummerform.html?nummer=0824831085&actionLu=Zoek>
- de meest recente statuten van LCS Solutions BV (met naamswijziging van GS Construct BV naar LCS Solutions BV);
- de jaarrekening van LCS Solutions BV over de periodes '21/'22, '20/'21 en '19/'20; en
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

Zolang de lening loopt vindt u al deze informatie op de website van NPEX. De informatie op deze website is voor iedereen toegankelijk.

Voor zover dit informatie memorandum hyperlinks bevat naar andere website, dan geldt dat de informatie op die websites geen onderdeel uitmaken van dit informatie memorandum.

In dit informatie memorandum hebben wij ook informatie opgenomen van derden. Deze informatie is correct weergegeven en voor zover wij weten en hebben kunnen opmaken uit de door de betrokken derde gepubliceerde informatie, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou kunnen zijn.

BIJLAGE 1 TRUSTAKTE

Partijen:

1. **Tidam Holding B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Rotterdam, Nederland en kantoorhoudende aan Klinknagelstraat 2, 3089JP te Rotterdam, ingeschreven in het register van de Kamer van Koophandel onder nummer 88503615 ("Tidam Holding B.V."),

en

2. **Stichting Obligatiehoudersbelangen**, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172 (1181 NE) Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 ("Stichting Obligatiehoudersbelangen"),

Partijen nemen het volgende in overweging:

- A. Tidam Holding B.V. geeft voor maximaal € 1.000.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 10.000 obligaties met een nominale waarde van € 100 per stuk. Deze lening wordt uitgegeven en terugbetaald op de datum die staat in het informatie memorandum, of een eerdere of latere datum zoals staat in het informatie memorandum.
- B. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de gezamenlijke belangen van de beleggers in deze obligaties ten opzichte van Tidam Holding B.V.. Daarvoor krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen op grond van een privaatieve last de bevoegdheden en taken die in deze trustakte staan.

Deze trustakte met de daarin opgenomen rechten en verplichtingen is dus uitsluitend bedoeld voor de beleggers in deze obligaties.

- C. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt niet alleen de gezamenlijke belangen van de beleggers in deze obligaties. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt daarnaast ook de gezamenlijke belangen van beleggers die obligaties van andere bedrijven hebben gekocht.
- D. De afspraken over de obligaties staan in het informatie memorandum. Deze trustakte is een bijlage bij dit informatie memorandum. De beleggers hebben zich met de inschrijving gebonden aan het informatie memorandum en daarmee met deze trustakte.

Tidam Holding B.V. en Stichting Obligatiehoudersbelangen spreken het volgende met elkaar af:**1. Eigenschappen van de obligaties**

De afspraken over de obligaties staan in het informatie memorandum.

2. Tidam Holding B.V. heeft een schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen: de parallelle schuld

2.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen krijgt hierbij een exclusief en zelfstandig recht op betaling door Tidam Holding B.V. van alle bedragen die Tidam Holding B.V. moet betalen aan de beleggers op grond van de afspraken in het informatie memorandum.

2.2 De schuld die Tidam Holding B.V. heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen is gelijk aan de totale schuld die Tidam Holding B.V. aan de beleggers heeft. De totale schuld is het bedrag van de lening en de rente die Tidam Holding B.V. aan de beleggers moet betalen. De vergoeding die Tidam Holding B.V. aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betaalt voor haar werkzaamheden volgens artikel 16, telt hier niet mee. Betaalt Tidam Holding B.V. rente of betaalt Tidam Holding B.V. de lening terug aan de beleggers? Dan gaat de totale schuld aan de beleggers omlaag. De totale schuld die Tidam Holding B.V. heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gaat dan ook automatisch met dat bedrag omlaag.

2.3 Is Tidam Holding B.V. ten opzichte van de beleggers in verzuim? Of is een vordering opeisbaar door de beleggers? Dan is Tidam Holding B.V. ook in verzuim jegens Stichting Obligatiehoudersbelangen dan wel is de vordering van Stichting Obligatiehoudersbelangen op Tidam Holding B.V. ook opeisbaar.

3. Tidam Holding B.V. moet eerst betalen aan de beleggers

3.1 Tidam Holding B.V. zal de rente en de lening rechtstreeks (terug)betalen aan de beleggers. Zij mag alleen in een van de volgende situaties aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen:

- (i) als het technisch onmogelijk is om te betalen aan de beleggers; en,
- (ii) wanneer Stichting Obligatiehoudersbelangen hierom schriftelijk verzoekt. Dit kan alleen als Tidam Holding B.V. de betalingsafspraken met de beleggers niet nakomt.

Dan moet Tidam Holding B.V. aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen en mag zij niet aan de beleggers betalen. De betalingen van dit artikel 3.1 van Tidam Holding B.V. aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gelden als een betaling aan de beleggers.

- 3.2 Betaalt Tidam Holding B.V. aan Stichting Obligatiehoudersbelangen? Dan moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers hierover zo snel mogelijk informeren.

4. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen

- 4.1 Tidam Holding B.V. moet de beleggers in deze obligaties rente betalen en de lening terugbetalen. Krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen hiervoor een bedrag van Tidam Holding B.V., die Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen aan de beleggers? Dan krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen een schuld ten opzichte van de beleggers. Die schuld is gelijk aan het bedrag dat Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ontvangen van Tidam Holding B.V.. Dat geldt alleen voor bedragen waarvan vast staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen die niet hoeft terug te betalen aan Tidam Holding B.V..
- 4.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de ontvangen bedragen ten behoeve van deze obligaties zo snel mogelijk doorbetalen aan de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen gebruikt daarvoor de informatie die zij van Tidam Holding B.V. heeft gekregen over de beleggers.
- 4.3 Zijn er kosten die voor rekening komen van de beleggers? Deze kosten staan in deze trustakte. Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen die verrekenen met gelden die zij ontvangt als bedoeld in artikel 4.1.
- 4.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de ontvangen bedragen aanhouden op een bankrekening bij een Nederlandse bank. Die Nederlandse bank moet minimaal een A-rating van Moody's, Fitch of Standard & Poor's hebben. De eventuele negatieve rente die op enig moment zou gelden voor deze bankrekening komt voor rekening van de beleggers.
- 4.5 Houdt Stichting Obligatiehoudersbelangen de ontvangen bedragen aan op een bankrekening als bedoeld in artikel 4.4? Gaat het geld op de bankrekening dan toch voor een deel teniet? Dan wordt de schuld die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ten opzichte van de beleggers even laag als dit bedrag. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen alleen maar dit lagere bedrag hoeft te betalen aan de beleggers.

Gaat het geld op de bankrekening helemaal teniet? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen ook helemaal geen schuld meer aan de beleggers. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niets meer aan de beleggers hoeft te betalen. Dit geldt niet als het geld op de bankrekening teniet is gegaan door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

5. Bij een conflict staat het gezamenlijk belang van de beleggers in deze obligaties voorop

- 5.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt bij de uitoefening van haar taken en bevoegdheden in het gezamenlijk belang van de beleggers in deze obligaties.
- 5.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal aan de beleggers jaarlijks in de vergadering verslag doen van de door haar uitgevoerde taken en werkzaamheden.

6. Tidam Holding B.V. moet Stichting Obligatiehoudersbelangen informeren

Tidam Holding B.V. moet Stichting Obligatiehoudersbelangen dezelfde informatie geven als de beleggers.

7. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet informatie geven aan de beleggers

- 7.1 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers moet informeren, dan doet zij dat door de informatie per e-mail te versturen naar de beleggers.
- 7.2 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen tijdens een vergadering de beleggers moet informeren, dan doet Stichting Obligatiehoudersbelangen dat mondeling of schriftelijk tijdens de vergadering.

8. De afspraken over de obligaties kunnen veranderen

- 8.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met Tidam Holding B.V. de afspraken over de obligaties veranderen. De beleggers zijn aan deze veranderingen gebonden als het volgende geldt:
 - 1. Minimaal 50% plus één van de beleggers die gestemd hebben, stemden voor de voorgenomen verandering van de afspraken over de obligaties; en
 - 2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan de beleggers. Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.
- 8.2 De beleggers mogen niet zelf met Tidam Holding B.V. de afspraken over de obligaties wijzigen.

9. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag maatregelen treffen als Tidam Holding B.V. de afspraken niet nakomt

- 9.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag nakoming van de betalingsverplichtingen over de obligaties en de afspraken in deze trustakte eisen van Tidam Holding B.V.. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag ook een juridische procedure starten tegen Tidam Holding B.V.. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal dit in eigen naam doen en niet in naam of in opdracht van de beleggers.
- 9.2 De beleggers mogen niet zelf een juridische procedure starten tegen Tidam Holding B.V. of tegen de bestuurders van Tidam Holding B.V., als Tidam Holding B.V. de afspraken niet nakomt. De beleggers doen hierbij onherroepelijk afstand van het recht om een juridische procedure tegen Tidam Holding B.V. of tegen de bestuurders van Tidam Holding B.V. te starten.
- 9.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de gezamenlijke belangen behartigen van de beleggers in juridische procedures of officiële vergaderingen, bijvoorbeeld in een vergadering van crediteuren als Tidam Holding B.V. failliet gaat.
- 9.4 Deze Trustakte geldt als een overeenkomst in de zin van artikel 2:346, eerste lid, onderdeel e. Burgerlijk Wetboek. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen bevoegd is tot het indienen van een verzoek tot het instellen van een onderzoek naar het beleid en de gang van zaken van Tidam Holding B.V. (enquête), zoals beschreven in artikel 2:345, eerste lid, Burgerlijk Wetboek

10. Als Tidam Holding B.V. de verplichtingen niet nakomt

- 10.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente opeisen als Tidam Holding B.V. in verzuim is. Tidam Holding B.V. is in verzuim als het volgende geldt:
1. Tidam Holding B.V. heeft de lening niet of niet op tijd terugbetaald. Of Tidam Holding B.V. heeft de rente niet of niet op tijd betaald, is een andere afspraak over de obligaties of een afspraak in deze trustakte niet nagekomen,
 2. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft Tidam Holding B.V. hiervoor schriftelijk in gebreke gesteld, en
 3. Tidam Holding B.V. is niet alsnog binnen 14 dagen na de ingebrekestelling de afspraken nagekomen.

10.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente direct opeisen in een van de volgende situaties. Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft dan geen ingebrekestelling te sturen:

1. Als het faillissement van Tidam Holding B.V. is aangevraagd of als Tidam Holding B.V. failliet is verklaard. Of als Tidam Holding B.V. (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als Tidam Holding B.V. een besluit tot ontbinding heeft genomen, of als er een WHOA procedure ten aanzien van Tidam Holding B.V. is gestart.
2. Als Tidam Holding B.V. een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet heeft. Of als Tidam Holding B.V. die vergunning verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet.
3. Als Tidam Holding B.V. zich niet aan de wet houdt.
4. Als Tidam Holding B.V. in strijd handelt met de wet door een lening te hebben of door een lening aan te gaan.
5. Als Tidam Holding B.V. een licentie nodig heeft voor haar bedrijf en deze niet heeft. Of als Tidam Holding B.V. de licentie verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet.
6. Als Tidam Holding B.V. afspraken over een andere lening niet nakomt.
7. Als Tidam Holding B.V. (mogelijk) verkeerde of misleidende informatie aan Stichting Obligatiehoudersbelangen of de beleggers heeft verstrekt, of als Tidam Holding B.V. voor de beleggers essentiële informatie niet of niet tijdig publiceert (waaronder de jaarrekening).
8. Als een partij (anders dan de bestaande aandeelhouder) meer dan 50% van de aandelen of het stemrecht krijgt in Tidam Holding B.V. of een bedrijf uit de groep.
9. Als Tidam Holding B.V. geld leent aan een derde. Of als Tidam Holding B.V. afspreekt dat zij voor een derde gaat betalen (garant stellen). Of als Tidam Holding B.V. zekerheid geeft aan een derde, behalve factoringmaatschappijen en financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Met een derde wordt niet bedoeld een dochtervennootschap van Tidam Holding B.V.
10. Als Tidam Holding B.V. de activiteiten van haar bedrijf verandert. Het moet dan gaan om een verandering die naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen belangrijk is voor het bedrijf.

10.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen en een stemming organiseren als sprake is van een situatie als bedoeld in artikel 10.1 of 10.2.

11. Wanneer wordt een vergadering of een stemming gehouden?

11.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal binnen vier maanden nadat zij de jaarrekening van Tidam Holding B.V. heeft gekregen een vergadering bijeenroepen. Tidam Holding B.V. moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de jaarrekening binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar verstrekken.

11.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen of stemming organiseren als beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties hierom schriftelijk verzoeken. Roept Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijk verzoek een vergadering bijeen of organiseert zij niet binnen deze termijn een stemming? Dan mogen de beleggers die dit hebben verzocht, zelf de vergadering bijeenroepen volgens de regels van deze trustakte.

11.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als Tidam Holding B.V. hier schriftelijk om verzoekt en daarbij een agenda meestuurt. Als Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijke verzoek een vergadering bijeenroept, dan mag Tidam Holding B.V. de vergadering bijeenroepen volgens de regels van deze trustakte.

11.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen of stemming organiseren wanneer dat in deze trustakte staat. De vergadering of stemming moet plaatsvinden binnen vier weken nadat de gebeurtenis die hiertoe aanleiding gaf, plaatsvond. Behalve als het gaat om de vergadering of stemming als bedoeld in artikel 11.1 of 11.2.

11.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag vaker een vergadering bijeenroepen of stemming organiseren als dit volgens haar oordeel in het gezamenlijke belang van de beleggers of Tidam Holding B.V. is.

11.6 Heeft Tidam Holding B.V. meerdere obligatieleningen waarbij Stichting Obligatiehoudersbelangen beleggers vertegenwoordigt? Dan zal Stichting Obligatiehoudersbelangen voor iedere obligatielening altijd een afzonderlijke vergadering organiseren als zich naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen een bijzondere omstandigheid voordoet en in ieder geval bij een voorstel voor het veranderen van de afspraken over de obligaties, het veranderen van zekerheden als die zijn verstrekt of als Tidam Holding B.V. de afspraken met de beleggers en/of Stichting Obligatiehoudersbelangen niet nakomt of dreigt niet te na komen.

Stemmingen worden niet gecombineerd met stemmingen van andere obligatieleningen als Tidam

Holding B.V. die heeft. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal voor iedere obligatielening altijd een afzonderlijke stemming organiseren.

12. Hoe wordt de vergadering bijeengeroepen?

12.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen roept de beleggers op voor een vergadering met een e-mail naar de beleggers.

12.2 De oproeping voor de vergadering bevat de agenda met onderwerpen en het adres waar de vergadering wordt gehouden of de inloggegevens als de vergadering via internet plaatsvindt.

12.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de beleggers minimaal 14 dagen voor de vergadering oproepen. Deze termijn mag alleen korter zijn als dit naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen in het gezamenlijke belang is van de beleggers.

13. Hoe wordt de vergadering gehouden?

13.1 De vergadering wordt gehouden op het kantoor van Tidam Holding B.V. of op een andere locatie die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft gekozen. Ook kan Stichting Obligatiehoudersbelangen bepalen dat de vergadering op een andere dan een fysieke locatie wordt gehouden, bijvoorbeeld via internet.

13.2 De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Als geen bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen aanwezig is, kiest de vergadering zelf haar voorzitter.

13.3 De notulen van de vergadering worden gemaakt door een notulist die wordt aangewezen door de voorzitter.

13.4 De notulen worden binnen vier weken na de vergadering op de website van Tidam Holding B.V. of NPEX (www.npex.nl) geplaatst.

13.5 De vergadering is toegankelijk voor de beleggers en de bestuurders van Stichting Obligatiehoudersbelangen. De voorzitter van de vergadering mag alle andere personen de toegang tot de vergadering weigeren zonder dit te hoeven motiveren en zonder hierover verantwoording te hoeven afleggen aan de vergadering.

13.6 De beleggers hebben spreekrecht in de vergadering.

14. Wie mogen er stemmen?

- 14.1 Elke obligatie geeft recht op één stem. Alle beleggers worden in de gelegenheid gesteld om te stemmen.
- 14.2 Stemmingen vinden elektronisch plaats (bijvoorbeeld per e-mail) en zijn vertrouwelijk. Stichting Obligatiehoudersbelangen deelt niet met andere beleggers of derden hoe een individuele belegger gestemd heeft.
- 14.3 Beleggers worden via e-mail opgeroepen om te stemmen. Deze e-mail beschrijft in begrijpelijke taal in ieder geval 1) het onderwerp met toelichting waarover wordt gestemd, 2) het stemproces, 3) hoe een correcte stem wordt ingediend en 4) de datum met het tijdstip tot wanneer gestemd kan worden. De termijn tot stemmen eindigt minimaal 7 dagen na het moment dat de e-mail met de oproep tot stemmen is verstuurd naar alle beleggers om beleggers de gelegenheid te geven zich een oordeel te kunnen vormen over het voorstel. Stemmen die na het sluiten van de termijn worden uitgebracht worden niet in de stemming meegenomen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal uiterlijk 24 uur voor afloop van de termijn alle beleggers die nog niet hebben gestemd per e-mail een herinnering sturen.

- 14.4 Alle beleggers dienen te beschikken over dezelfde informatie alvorens zij hun stem uitbrengen. Als er bijvoorbeeld een vergadering wordt gehouden waarin het stemvoorstel wordt toegelicht dan wordt de e-mail met de oproep om te stemmen die voldoet aan de eisen van artikel 14.3 na afloop van deze vergadering verstuurd.
- 14.5 Besluiten worden genomen met gewone meerderheid (50% +1) van de beleggers die gestemd hebben. Behalve als volgens deze trustakte een andere meerderheid geldt.
- 14.6 Hebben de beleggers gestemd? Dan wordt de uitkomst van de stemming geacht in het gezamenlijke belang van de beleggers te zijn. Stichting Obligatiehoudersbelangen maakt de uitkomst van de stemming en het aantal voor en tegen en blanco uitgebrachte stemmen zo spoedig mogelijk bekend op de website van NPEX (www.npex.nl).

15. Volmacht voor het bijwonen van de vergadering

- 15.1 Beleggers zijn aanwezig bij vergaderingen in persoon of door zich te laten vertegenwoordigen door een ander persoon.
- 15.2 Beleggers kunnen zich tijdens een vergadering rechtsgeldig laten vertegenwoordigen door een ander persoon met een volmacht. Dat mag alleen als de volmacht volgens de voorzitter van de vergadering volledig en juist is. De volmacht moet de voorzitter voorafgaand aan de vergadering per e-mail hebben ontvangen op info@obligatiehoudersbelangen.org als Stichting Obligatiehoudersbelangen de vergadering voorziet.

15.3 Een belegger moet zich op verzoek van de voorzitter of Stichting Obligatiehoudersbelangen kunnen identificeren met een geldig identiteitsbewijs.

16. Vergoeding Stichting Obligatiehoudersbelangen en kosten van juridische bijstand

16.1 Tidam Holding B.V. betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen de volgende vergoedingen:

- een bedrag van € 1.750 (exclusief BTW) voor het organiseren en het voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Voor dit bedrag zal Stichting Obligatiehoudersbelangen ieder jaar een rekening sturen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de eerste keer de rekening sturen op de dag waarop de obligaties zijn uitgegeven. In de daaropvolgende jaren zal zij Tidam Holding B.V. dit bedrag in rekening brengen op de verjaardag van deze dag.

- een bedrag, berekend op basis van een uurtarief van € 225 (exclusief BTW), voor alle overige werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen, zoals het veranderen van de trustakte of het organiseren van stemmingen en voorzitten van alle andere vergaderingen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal Tidam Holding B.V. deze werkzaamheden in rekening brengen na afloop van de maand waarin zij deze heeft verricht.
- de kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen voor zaalhuur en catering in geval een vergadering niet op het kantoor van Tidam Holding B.V. plaatsvindt

16.2 Tidam Holding B.V. zal rekeningen van Stichting Obligatiehoudersbelangen maximaal 30 dagen na de datum van de rekening betalen.

16.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om Tidam Holding B.V. te onderzoeken of juridische bijstand (zoals een advocaat) inschakelen? Dan kan Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten hiervoor zelf betalen.

16.4 Is het nodig om Tidam Holding B.V. te onderzoeken met een deskundige of juridische bijstand in te schakelen? Betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen deze kosten niet zelf? Dan zal Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten ook niet vooruitbetalen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarom een vergadering bijeenroepen en daarna een stemming organiseren. In die stemming zullen de beleggers besluiten of de beleggers deze kosten zullen betalen. Ook zullen de beleggers besluiten hoe de beleggers de kosten vooruit zullen betalen.

De beleggers zijn aan besluiten over het inschakelen van een deskundige of juridische bijstand gebonden, als minimaal 66% van de beleggers die gestemd hebben, voor het besluit stemden en minimaal 50% van alle beleggers gestemd hebben.

Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft pas een deskundige of juridische bijstand in te schakelen als er voldoende zekerheid is gegeven voor de betaling van de kosten door de beleggers.

16.5 Indien Stichting Obligatiehoudersbelangen op enig moment omzetbelastingplichtig wordt, zal zij over bovengenoemde bedragen BTW in rekening brengen.

17. Wanneer stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen?

17.1 Als Tidam Holding B.V. alle verplichtingen uit hoofde van de lening ten opzichte van de beleggers helemaal is nagekomen, stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

17.2 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar werkzaamheden eerder stoppen? Dan mag dat alleen als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken en bevoegdheden heeft overgedragen aan een vervanger.

Deze vervanger moet aan de volgende voorwaarden voldoen:

- De vervanger moet bereid zijn om de werkzaamheden te verrichten,
- De vervanger moet over de eventueel noodzakelijke vergunningen en kwaliteiten beschikken, en
- De vervanger moet onafhankelijk zijn ten opzichte van Tidam Holding B.V.. "Onafhankelijk" betekent dat de vervanger en haar bestuurders geen obligaties of (direct of indirect) aandelen hebben van Tidam Holding B.V.. Dat betekent ook dat zij geen bestuurder zijn van Tidam Holding B.V.. Of van een bedrijf dat bij Tidam Holding B.V. hoort (waaronder een groepsmaatschappij).

17.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken overdragen aan een vervanger? Dan informeert Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers minimaal drie maanden van tevoren. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal ook de reden van de vervanging en de naam en kwaliteiten van de vervanger geven. Pas na deze periode mag de vervanging doorgaan. Deze vervanging gaat niet door als beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, schriftelijk om een stemming verzoeken en als meer dan 66% van de beleggers die gestemd hebben, tegen de vervanging stemmen.

17.4 Als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken niet goed uitvoert, kan een vervanger worden benoemd. Dat kan alleen als het volgende geldt:

1. Beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, hebben schriftelijk aan Stichting Obligatiehoudersbelangen aangegeven waarom Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken naar hun oordeel niet goed uitvoert,
2. Meer dan 66% van de beleggers die gestemd hebben, stemt voor vervanging van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Deze stemming moet worden gehouden binnen drie maanden na ontvangst van de gemotiveerde klacht, en
3. De beleggers hebben een vervanger voorgedragen die voldoet aan alle eisen van artikel 17.2.

17.5 Tidam Holding B.V. zal meewerken aan de overdracht aan een vervanger voor Stichting Obligatiehoudersbelangen. Tidam Holding B.V. zal bijvoorbeeld opnieuw de trustakte overeenkomen.

18. De trustakte kan veranderen

Stichting Obligatiehoudersbelangen en Tidam Holding B.V. mogen deze trustakte veranderen. Elke verandering moet Stichting Obligatiehoudersbelangen voorleggen aan de beleggers.

De verandering gaat alleen door als 66% van de beleggers voor deze verandering hebben gestemd en minimaal 50% van alle beleggers heeft gestemd.

19. Wanneer is Stichting Obligatiehoudersbelangen aansprakelijk?

19.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen is alleen aansprakelijk ten opzichte van Tidam Holding B.V. en de beleggers als de schade die zij hebben komt door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is niet aansprakelijk voor indirecte schade of gevolgschade.

19.2 De aansprakelijkheid van Stichting Obligatiehoudersbelangen is nooit groter dan de vergoeding die Stichting Obligatiehoudersbelangen in totaal voor haar werkzaamheden volgens deze trustakte heeft gekregen.

20. Welk recht geldt?

Voor deze trustakte geldt het Nederlands recht.

21. Welke rechter is bevoegd?

Alle geschillen naar aanleiding van deze trustakte moeten worden voorgelegd aan de Rechtbank Amsterdam.

BIJLAGE 2 OVEREENKOMST VAN HOOFDELIJKE MEDESCHULDENAARSTELLING**OVEREENKOMST VAN HOOFDELIJKE MEDESCHULDENAARSTELLING****PARTIJEN:**

1. **STICHTING OBLIGATIEHOUDERSBELANGEN**, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172 (1181 NE) in Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 (de **Schuldeiser**);
2. **TIDAM HOLDING B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Rotterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Klinknagelstraat 2 (3089 JP) in Rotterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 88503615 (de **Schuldenaar**); en
3. **LCS SOLUTIONS BV**, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel in Deurne, België en kantoorhoudende aan Belcrownlaan 5 in Deurne, België, ingeschreven in het register van kamer van koophandel onder nummer BE0824831085 (de **Hoofdelijke Medeschuldenaar**).

De partijen worden hierna gezamenlijk aangeduid als **Partijen** en ieder afzonderlijk tevens als **Partij**.

OVERWEGINGEN:

- A. De Schuldenaar geeft voor maximaal € 1.000.000 obligaties uit.
- B. De obligatielening bestaat uit maximaal 10.000 obligaties met een nominale waarde van € 100 per stuk. Deze obligatielening wordt uitgegeven op de datum die staat in het prospectus behorende bij de aanbieding van de obligaties en wordt terugbetaald op de datum die staat in dat prospectus, of een eerdere of latere datum zoals staat in dat prospectus.
- C. De Schuldeiser behartigt de gezamenlijke belangen van de beleggers ten opzichte van de Schuldenaar. Daarvoor krijgt de Schuldeiser op grond van een privative last de bevoegdheden en taken die staan vermeld in de trustakte tussen de Schuldeiser en de Schuldenaar gedateerd op of rond de datum van deze overeenkomst (de **Trustakte**).
- D. De Schuldeiser heeft uit hoofde van de Trustakte een eigen, exclusief vorderingsrecht jegens de Schuldenaar tot nakoming door de Schuldenaar van al zijn (betalings-) verplichtingen jegens beleggers in de obligaties (de **Parallele Schuld**) en kan tevens naar eigen goeddunken - doch te allen tijde met inachtneming van de belangen van de beleggers - over de rechten van die beleggers beschikken. De Parallele Schuld is steeds gelijktijdig met de corresponderende gezamenlijke vorderingen van de beleggers onder de obligatielening opeisbaar.
- E. Ingeval de Schuldenaar niet aan zijn betalingsverplichtingen jegens de Schuldeiser uit hoofde van de Parallele Schuld kan voldoen, verbindt de Hoofdelijke Medeschuldenaar zich in deze overeenkomst tot nakoming van deze betalingsverplichtingen van de Schuldenaar jegens de Schuldeiser.

PARTIJEN KOMEN HET VOLGENDE OVEREEN:

1. De Hoofdelijke Medeschuldenaar verbindt zich hoofdelijk (en niet bij wijze van borgtocht) om op eerste schriftelijk verzoek van de Schuldeiser, waarin deze aangeeft dat de Schuldenaar niet aan diens betalingsverplichtingen jegens de Schuldeiser uit hoofde van de Parallele Schuld heeft voldaan, onmiddellijk de in de kennisgeving genoemde bedragen op de daarin gestelde wijze aan de Schuldeiser te voldoen.
2. De Hoofdelijke Medeschuldenaar verbindt zich tegenover de Schuldeiser om deze schadeloos te stellen voor het verlies dat door de Schuldeiser wordt geleden, in het geval dat de verplichtingen uit hoofde van de Parallele Schuld geheel of gedeeltelijk niet afdwingbaar, ongeldig, onwettig, nietig of vernietigbaar zijn of worden. Het bedrag van dit verlies zal gelijk zijn aan het bedrag waarop de Schuldeiser, op basis van de Parallele Schuld, jegens de Schuldenaar aanspraak zou hebben gehad.
3. Voor zover rechtens toegestaan, doet de Hoofdelijke Medeschuldenaar afstand van alle rechten en verweren die nu of in de toekomst op grond van de wet, overige regelgeving of rechtspraak in verband met deze overeenkomst en/of enig door hem ten behoeve van de Schuldeiser verstrekt zekerheidsrecht, aan hem zullen worden toegekend.
4. De in deze overeenkomst neergelegde verplichtingen van de Hoofdelijke Medeschuldenaar worden niet aangetast door het doen van afstand van recht door de Schuldeiser van enig recht jegens de Schuldenaar, het verlenen van kwijtschelding jegens de Schuldenaar en/of door het verlenen van uitstel van betaling door de Schuldeiser aan de Schuldenaar.
5. De Hoofdelijke Medeschuldenaar blijft hoofdelijk verbonden voor de verplichtingen van de Schuldenaar onder de Parallele Schuld, ook in de volgende situaties:
 - a. als de looptijd en/of hoofdsom van de obligatielening wordt gewijzigd;
 - b. als de voorwaarden van de obligatielening zoals opgenomen in het prospectus worden gewijzigd of aangevuld;
 - c. als de verplichtingen van de Schuldenaar onder de obligatielening (en daarmee ook onder de Parallele Schuld) met toestemming van de Schuldeiser worden overgedragen aan een andere schuldenaar; of
 - d. als de Schuldeiser zijn rechten en/of verplichtingen onder of in verband met de obligatielening (daaronder begrepen de Parallele Schuld) overdraagt op een ander; of
 - e. door de Schuldeiser met een schuldeisersakkoord in welke vorm ook wordt ingestemd.
6. De Hoofdelijke Medeschuldenaar geeft voor bovengenoemde handelingen voor zover nodig hierbij, bij voorbaat, zijn medewerking en toestemming, ook als dit ertoe zou leiden dat het bedrag waarvoor de Hoofdelijke Medeschuldenaar aansprakelijk is of kan worden gehouden onder deze overeenkomst hoger wordt.
7. De Hoofdelijke Medeschuldenaar doet voor zover rechtens toelaatbaar afstand van ieder recht tot subrogatie en regres dat zij op enig moment jegens de Schuldenaar heeft of mocht verkrijgen. Deze afstand geschiedt onder de ontbindende voorwaarde dat de Schuldeiser een schriftelijke bevestiging heeft gestuurd aan de Hoofdelijke Medeschuldenaar waaruit blijkt dat alle verplichtingen van de Schuldenaar jegens de Schuldeiser onder de Parallele Schuld onherroepelijk en onvoorwaardelijk zijn voldaan.

8. De aansprakelijkheid van de Hoofdelijke Medeschuldenaar zal van kracht zijn gedurende de periode te rekenen vanaf de datum van deze overeenkomst tot het moment waarop de vorderingen van de beleggers onder de obligatielening volledig en onherroepelijk zijn voldaan. Op dat moment zal de aansprakelijkheid van de Hoofdelijke Medeschuldenaar automatisch komen te vervallen.
9. De Schuldeiser is gerechtigd om, wanneer hij zijn vordering op de Schuldenaar aan een derde overdraagt, de rechten uit hoofde van deze overeenkomst mede over te dragen, met dien verstande dat de hoofdelijke schuldenaarschap eveneens van kracht blijft voor een eventuele verdere vordering van Schuldeiser in verband met de Parallele Schuld.
10. Voor zover rechtens toegestaan doet de Hoofdelijke Medeschuldenaar hierbij afstand van (i) zijn rechten uit hoofde van de artikelen 6:228 en 6:265 tot en met 6:272 BW of enige andere grondslag onder enig toepasselijk recht om deze overeenkomst te ontbinden of te vernietigen of om in rechte de ontbinding of vernietiging te verzoeken en (ii) zijn rechten uit hoofde van de artikelen 6:52, 6:262 en 6:263 BW of enige andere grondslag onder enig toepasselijk recht om enige verbintenis uit hoofde van deze overeenkomst op te schorten.
11. Voor deze overeenkomst geldt het Nederlands recht.
12. Alle geschillen naar aanleiding van deze overeenkomst moeten worden voorgelegd aan de Rechtbank Amsterdam.

HANDTEKENINGEN

STICHTING

OBLIGATIEHOUDERSBELANGEN

Door : Mr. M.C. Olie LL.M.

Functie : Voorzitter

Datum :

Door : Mr. S.G. van de Vusse MBV

Functie : Penningmeester

Datum :

TIDAM HOLDING B.V.

Naam : P.R.R. Verbeke

Titel : Bestuurder

Datum :

LCS SOLUTIONS BV

Naam : P.R.R. Verbeke

Titel : Bestuurder

Datum :

BIJLAGE 3 OVEREENKOMST VAN BORGTOCHT**OVEREENKOMST VAN BORGTOCHT****PARTIJEN:**

4. **P.R.R. VERBEKE**, geboren op 3 januari 1971 te Hamme, als borg (de "**Borg**"); en
5. **STICHTING OBLIGATIEHOUDERSBELANGEN**, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172 (1181 NE) in Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770, als begunstigde (de "**Begunstigde**").

OVERWEGINGEN:

- F. De Borg is de enig aandeelhouder en bestuurder van Tidam Holding B.V. (een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Rotterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer: 88503615) (de "**Schuldenaar**").
- G. Deze Overeenkomst wordt aangegaan in verband met een prospectus op grond waarvan de Schuldenaar voor een bedrag van maximaal EUR 1.000.000 aan obligaties uitgeeft, gedateerd op of omstreeks de datum van deze overeenkomst van borgtocht (het "**Prospectus**").
- H. Onderdeel van het Prospectus (als bijlage 1) vormt de trustakte tussen de Schuldenaar en de Begunstigde, op grond waarvan de Begunstigde de gezamenlijke belangen van de beleggers behartigt ten opzichte van de Schuldenaar (de "**Trustakte**").
- I. De Begunstigde heeft uit hoofde van de Trustakte een eigen, exclusief vorderingsrecht jegens de Schuldenaar tot nakoming door de Schuldenaar van al zijn (betalings-) verplichtingen jegens beleggers in de obligaties (de "**Parallele Schuld**") en kan tevens naar eigen goeddunken - doch te allen tijde met inachtneming van de belangen van de beleggers - over de rechten van die beleggers beschikken. Ten einde elke onduidelijkheid te vermijden: dit eigen, exclusieve vorderingsrecht van de Begunstigde uit hoofde van de Parallele Schuld kan nooit tot gevolg hebben dat de Schuldenaar haar verbintenissen uit hoofde van de uitgegeven obligaties tweemaal moet betalen.
- J. Als voorwaarde voor het verstrekken van de obligatielening onder het Prospectus heeft de Borg ermee ingestemd zich ten behoeve van de Begunstigde als borg te verbinden tot nakoming van hetgeen de Begunstigde te vorderen heeft of zal krijgen uit hoofde van Parallele Schuld.
- K. Partijen wensen in deze Overeenkomst de afspraken over de borgtocht vast te leggen.

PARTIJEN KOMEN HET VOLGENDE OVEREEN:**2 DEFINITIES EN INTERPRETATIE**

- 2.1 In deze Overeenkomst hebben de woorden die met een hoofdletter zijn geschreven de volgende betekenis:

"**Artikel**" betekent een artikel in deze Overeenkomst.

"**BW**" betekent het Nederlands Burgerlijk Wetboek.

"**Borgtocht**" betekent de borgtocht die overeengekomen wordt of die Partijen beogen overeen te komen uit hoofde van deze Overeenkomst.

"**Overeenkomst**" betekent deze overeenkomst van borgtocht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

"**Opeisingsgrond**" betekent een gebeurtenis als beschreven in artikel 10 van de Trustakte.

"**Parallele Schuld**" heeft de betekenis die daaraan is gegeven in overweging D.

"**Partij**" betekent een partij bij deze Overeenkomst.

"**Schuldenaar**" heeft de betekenis die daaraan is gegeven in overweging A.

"**Trustakte**" heeft de betekenis die daaraan is gegeven in overweging C.

"**Uitwinningsgrond**" betekent een Opeisingsgrond die voortduurt.

"**Werkdag**" betekent een dag (anders dan een zaterdag of een zondag) waarop de banken geopend zijn voor zaken in Nederland en België.

2.2 In deze Overeenkomst is een rubricering per artikel uitsluitend ter identificatie aangebracht en deze dient bij de interpretatie van deze Overeenkomst buiten beschouwing te blijven.

2.3 Tenzij uit de samenhang anders blijkt, wordt met het enkelvoud in deze Overeenkomst tevens het meervoud aangeduid en vice versa.

2.4 Een verwijzing naar een Partij of de Schuldenaar houdt tevens een verwijzing in naar diens rechtsopvolger(s) onder algemene of bijzondere titel.

3 BORGTOCHT

3.1 Overeenkomst van borgtocht

De Borg verbindt zich jegens de Begunstigde als borg zulks ter zekerheid voor de betaling van al hetgeen de Begunstigde van de Schuldenaar te vorderen heeft of zal krijgen uit hoofde van de Parallele Schuld, welke borgtocht de Begunstigde aanneemt, tot een bedrag van ten hoogste EUR 100.000 (zegge: honderdduizend euro), te vermeerderen met rente en de kosten zoals genoemd in artikel 7:856 BW.

3.2 Verzekerde Verbintenissen

De Borgtocht wordt gevestigd tot zekerheid voor de nakoming door de Schuldenaar van de Parallele Schuld. De Borgtocht strekt tot zekerheid voor de Parallele Schuld zoals die van tijd tot tijd gewijzigd mochten worden als gevolg van enige aanpassing, wijziging, vrijgave of afstand van enige voorwaarde van het Prospectus of enig ander document waarin de Parallele Schuld is of wordt vastgelegd, gegarandeerd of verzekerd en geen van dergelijke wijzigingen zal leiden tot verval van de Borgtocht of zal anderszins van invloed zijn op het bestaan en de omvang van de Borgtocht en/of de rechten van de Begunstigde uit hoofde van deze Overeenkomst.

3.3 Verbintenissen van Borg

De verbintenissen van de Borg jegens de Begunstigde uit hoofde van deze Overeenkomst blijven onverminderd van kracht zolang het aan de Begunstigde uit hoofde van de Borgtocht verschuldigde niet is voldaan, ook indien de Begunstigde gedeeltelijke betaling mocht ontvangen door uitwinning van andere zekerheden, waaronder begrepen andere borgstellingen, indien Begunstigde een akkoord sluit in de surseance van betaling of het faillissement van de Schuldenaar of de Begunstigde andere handelingen verricht die zij nuttig of nodig acht voor de behartiging van haar belangen.

4 INFORMATIEVERPLICHTINGEN

De Borg zal de Begunstigde onmiddellijk informeren over iedere gebeurtenis of omstandigheid die een materieel negatief effect kan hebben op de rechten van de Begunstigde uit hoofde van deze Overeenkomst en/of de mogelijkheid van de Begunstigde om nakoming van haar rechten uit hoofde van deze Overeenkomst af te dwingen.

5 VERHAAL

5.1 Nakoming

De Borg is niet gehouden tot nakoming voordat de Schuldenaar in de nakoming van diens verbintenis jegens de Begunstigde is tekort geschoten.

5.2 Ingebrekestelling van de Schuldenaar

Indien sprake is van een Uitwinninggrond of indien de Begunstigde de Schuldenaar uit andere hoofde in gebreke stelt overeenkomstig artikel 6:82 BW, is de Begunstigde verplicht hiervan de Borg mededeling te doen.

5.3 Erfopvolging

De Borgtocht die door de Borg onder deze Overeenkomst wordt afgegeven geldt slechts zolang de Borg in leven is.

5.4 Andere zekerheid

De Begunstigde is volledig vrij om de overige, door de Schuldenaar en/of derden verstrekte of nog te verstrekken zekerheden in de eerste plaats aan te wenden voor de betaling van die schulden van de Schuldenaar die niet door deze Borgtocht zijn gedekt, op voorwaarde dat deze zekerheden niet ook de Parallele Schuld dekken.

6 OPZEGGING

6.1 Wijze van opzegging

De Borg kan door middel van een aangetekend schrijven gericht aan de Begunstigde de Borgtocht te allen tijde schriftelijk opzeggen voor toekomstige verbintenissen, in welk geval de Borgtocht met de ontvangst van de opzegging door de Begunstigde een einde neemt, tenzij daarvoor in de opzegging een later tijdstip is aangewezen, met dien verstande dat de Borgtocht na de opzegging voortduurt voor de ten tijde van de beëindiging bestaande verbintenissen van de Schuldenaar jegens de Begunstigde.

6.2 Wijzigingen Parallele Schuld

De Begunstigde is bevoegd om, voor zover de wet niet dwingend anders bepaalt, ook zonder medeweten en goedkeuring van de Borg, de Schuldenaar elk uitstel van betaling voor het geheel of gedeelten van het verschuldigde te verlenen of andere zekerheden voor haar vordering aan te nemen, zonder dat de Borg daaraan enig recht kan ontnemen om zich van de Borgtocht geheel of gedeeltelijk ontslagen te achten.

6.3 Bewijs van omvang Parallele Schuld

De administratie van Begunstigde vormt dwingend bewijs van het bestaan en de omvang van de Parallele Schuld. Het staat de Borg vrij tegenbewijs te leveren.

7 WIJZIGING VAN PARTIJEN

7.1 Overdracht door Begunstigde

De Begunstigde is gerechtigd om, wanneer zij haar vordering op de Schuldenaar aan een derde overdraagt, de rechten uit hoofde van deze Overeenkomst mede over te dragen, zulks tot een door de Begunstigde te bepalen bedrag en met dien verstande, dat de Borgtocht eveneens van kracht blijft voor een eventuele verdere vordering van de Begunstigde, doch ter zake van de beide vorderingen tezamen beperkt blijft tot het van toepassing zijnde maximumbedrag. De Borg geeft bij voorbaat zijn medewerking (als bedoeld in artikel 6:159 BW) aan iedere overdracht onder dit Artikel. De Begunstigde is bevoegd om alle informatie met betrekking tot de Borg te verstrekken aan de beoogde overnemende partij.

7.2 Geen overdracht door Borg

Het is de Borg niet toegestaan om zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Begunstigde een of meer van zijn rechten of verplichtingen onder deze Overeenkomst over te

dragen.

8 KOSTEN

Alle kosten die de Begunstigde zowel in als buiten rechte tot uitoefening of behoud van haar rechten in verband met deze Overeenkomst mocht maken, zijn voor rekening van de Borg.

9 ALGEMENE BEPALINGEN

9.1 Verklaringen Borg

De Borg verklaart hierbij:

- (a) bekend te zijn met de financiële positie van de Schuldenaar, met de inhoud van de verbintenissen van de Schuldenaar jegens de Begunstigde en met het doel en de strekking van de Borgtocht, welke de Begunstigde aan de Borg heeft medegedeeld;
- (b) dat de Begunstigde hem heeft gewezen op de risico's die zijn verbonden aan het aangaan van een Borgtocht en deze ten volle te beseffen en te aanvaarden; en
- (c) alle informatie te geven over zijn financiële positie waar de Begunstigde om vraagt.

9.2 Gedeeltelijke nietigheid

Indien enige bepaling van deze Overeenkomst op enig moment nietig, vernietigbaar of niet afdwingbaar wordt bevonden in enig opzicht onder enig toepasselijk recht, zal dat geen afbreuk doen aan de geldigheid en afdwingbaarheid van de overige bepalingen van deze Overeenkomst noch aan de geldigheid of afdwingbaarheid van die bepaling onder enig ander toepasselijk recht. Een eventuele gedeeltelijke nietigheid kan nooit tot gevolg hebben dat de Borg gehouden is tot meer dan hetgeen is bepaald in Artikel 2.1.

9.3 Ondertekening en wijzigingen

- (a) Deze Overeenkomst mag in verschillende delen worden ondertekend. Alle delen tezamen vormen één en dezelfde Overeenkomst.
- (b) Deze Overeenkomst kan alleen schriftelijk worden gewijzigd.

9.4 Geen impliciete afstand of rechtsverwerking

- (a) Afstand van enig recht uit hoofde van deze Overeenkomst kan alleen plaatsvinden door middel van een daartoe strekkende schriftelijke mededeling.
- (b) Het niet uitoefenen door de Begunstigde van een haar toekomend recht uit hoofde van of in verband met deze Overeenkomst (hetgeen mede omvat het verlenen van uitstel door de Begunstigde aan de Borg om aan zijn verplichtingen uit hoofde van of in verband met deze Overeenkomst te voldoen) houdt geen afstand in van dat recht en leidt niet tot rechtsverwerking.

10 RECHTSKEUZE EN BEVOEGDE RECHTER

10.1 Rechtskeuze

Op deze Overeenkomst (inclusief de in Artikel 9.2 opgenomen forumkeuze) en daarmee samenhangende niet-contractuele verbintenissen is Nederlands recht van toepassing. Indien echter op enig moment naar Nederlands recht enige ander recht dan Nederlands recht van toepassing is op de vestiging van een geldig en afdwingbare borgtocht of vergelijkbaar zekerheidsrecht zoals Partijen beogen te vestigen uit hoofde van deze Overeenkomst en aan de vereisten voor de vestiging van een geldig en afdwingbare borgtocht of vergelijkbaar zekerheidsrecht materieel is voldaan in overeenstemming met dat andere recht, zal dat andere recht van toepassing zijn op die borgtocht respectievelijk dat zekerheidsrecht zoals gevestigd uit hoofde van deze Overeenkomst en de overeenkomst tot vestiging van die borgtocht respectievelijk dat zekerheidsrecht.

10.2 Bevoegde rechter

De bevoegde rechter te Amsterdam heeft de exclusieve bevoegdheid om geschillen naar aanleiding van deze Overeenkomst te beslechten, inclusief geschillen met betrekking tot het bestaan, de geldigheid, de beëindiging of wijziging van deze Overeenkomst.

TEKENPAGINA

P.R.R. Verbeke als Borg

Door : P.R.R. Verbeke
Datum :

De heer P.R.R. Verbeke, Borg, goed als borg voor EUR 100.000, te vermeerderen met rente en kosten, voluit handgeschreven¹

.....
.....
.....

Voor toestemming:

Door :
Datum :

De mede-ondergetekende, mevrouw, wonende te aan de, verklaart als echtgenote (of: geregistreerd partner) van de Borg toestemming te verlenen tot de bovenstaande borgtocht met alle daaraan verbonden verplichtingen van de Borg (goed voor EUR 100.000, te vermeerderen met rente en kosten) in verband met het bepaalde in artikel 88 Boek 1 Burgerlijk Wetboek.

De voluit geschreven toestemming:²

.....

¹ Goedschrift: de borg moet met de hand schrijven: "Borgtocht goed voor maximumbedrag van honderdduizend euro, vermeerderd met rente en kosten als boven omschreven".

² Toestemming echtgenote of geregistreerd partner van de borg. Bij de handtekening moet de echtgenote of geregistreerd partner schrijven: "Ten blijke van mijn toestemming".

Stichting Obligatiehoudersbelangen als de Begunstigde

Door : Mr. M.C. Olie LL.M.

Functie : Voorzitter

Datum :

Door : Mr. S.G. van de Vusse MBV

Functie : Penningmeester

Datum :

BIJLAGE 4 OVEREENKOMST VAN ACHTERSTELLING**OVEREENKOMST VAN ACHTERSTELLING****PARTIJEN:**

- 1 Tidam Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Rotterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 88503615 ("**Tidam**");
- 2 VOF PeV Management Solutions, een vennootschap onder firma, statutair gevestigd te Hamme, België, met BTW nummer BE0836030726 ("**VOF PeV**"); en
- 3 Stichting Obligatiehoudersbelangen, een stichting, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 voor zichzelf en voor de Obligatiehouders (zoals hieronder gedefinieerd) (de "**Stichting**").

De partijen worden hierna gezamenlijk aangeduid als "**Partijen**" en ieder afzonderlijk tevens als "**Partij**".

OVERWEGINGEN:

- A. VOF PeV heeft een lening verstrekt aan Tidam van € 300.000 (hierna: de "**Lening**"). Over de Lening is geen rente verschuldigd.
- B. Tidam heeft obligaties uitgegeven of zal obligaties uitgeven conform het prospectus van Tidam Holding B.V. (de "**Obligaties**").
- C. Tidam en VOF PeV wensen de Lening achter te stellen bij alle vorderingen van de houders van de Obligaties (de "**Obligatiehouders**") uit hoofde van de Obligaties.
- D. De Stichting behartigt de gezamenlijke belangen van de Obligatiehouders. De Stichting heeft conform de trustakte gedateerd op of omstreeks _____ 2023 (de "**Trustakte**") een exclusief en zelfstandig recht op betaling van alle bedragen die Tidam moet betalen aan de Obligatiehouders, als gevolg waarvan de Stichting een vordering heeft op Tidam (samen met de vorderingen van de Obligatiehouders als bedoeld in overweging C, de "**Obligatie Vorderingen**").

PARTIJEN KOMEN HET VOLGENDE OVEREEN:**13. Achterstelling**

- 1.1 VOF PeV en Tidam komen met elkaar en met de Stichting overeen dat alle vorderingen van VOF PeV op Tidam uit hoofde van of in verband met terugbetaling van de Lening, hierbij worden achtergesteld bij alle Obligatie Vorderingen (de "**Achterstelling**").
- 1.2 De Achterstelling is een achterstelling zoals bedoeld in artikel 3:277 lid 2 BW.

1.3 De Achterstelling geldt tot het moment waarop alle Obligatie Vorderingen zijn voldaan en er geen nieuwe Obligatie Vorderingen meer zullen ontstaan.

14. Toepasselijk recht en geschillen

2.1 Op deze overeenkomst is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

2.2 Alle geschillen die ontstaan naar aanleiding van de overeenkomst, zullen uitsluitend worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

ALDUS OVEREENGEKOMEN EN ONDERTEKEND DOOR:

Tidam Holding B.V.

P.R.R. Verbeke

Bestuurder

_____ 2023

VOF PeV Management Solutions

P.R.R. Verbeke

Zaakvoerder

_____ 2023

J. Van Laere – De Wilde

Zaakvoerder

_____ 2023

Stichting Obligatiehoudersbelangen

M.C. Olie

Voorzitter

_____ 2023

S.G. van de Vusse

Penningmeester

_____ 2023