

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Achtergestelde obligatielening

van PAT-Krüger Group B.V.



Dit document is opgesteld op **02-feb-2022**

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligaties worden aangeboden door PAT-Krüger Group B.V. De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de **obligaties**.

De uitgevende instelling **is een internationale onderneming op het gebied van veiligheids- en besturingssystemen voor zware hijs- en hefmiddelen**.

De website van de aanbieder is **www.pat-kruger.com**

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

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

Wij gaan failliet: Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij geen geld hebben om te betalen. Als wij failliet gaan, hebben wij geen geld om de lening terug te betalen. Of om de rente te betalen. Als wij failliet gaan, dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en/of dat u geen rente krijgt. Als wij failliet gaan, dan zal dit ook een negatieve invloed hebben op de entiteiten die zich hoofdelijk medeschuldenaar hebben gesteld. Dit zijn namelijk onze groepsmaatschappijen. Het kan dus zo zijn dat ook deze entiteiten onvoldoende middelen hebben om de rente te betalen of om de lening af te lossen. Als de entiteiten die hoofdelijk medeschuldenaar zijn, failliet gaan, dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en/of dat u geen rente krijgt.

Risico van een beperkt eigen vermogen: Het eigen vermogen van ons als de uitgevende instelling, PAT-Krüger Group B.V. is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Het risico dat onze financiële verwachtingen niet uitkomen: Onze financiële verwachtingen zijn gebaseerd op onze toekomstplannen (waaronder de overname van de sensorproducent). Het kan zijn dat de verwachtingen over onze financiële positie niet uitkomen. Bijvoorbeeld omdat de overname van de sensorproducent niet doorgaat. Het kan ook zijn dat onze verwachtingen niet uitkomen, omdat de gevolgen van het coronavirus (waaronder de reisbeperkingen) langer duren dan verwacht. Of omdat verwachte samenwerkingen onverhoopt toch geen doorgang vinden. Ook bestaat het risico dat – ook al wordt een onderzoek gedaan naar de over te nemen onderneming – de over te nemen onderneming niet voldoet aan de verwachtingen die wij hadden bij de aankoop van de onderneming. Als onze financiële verwachtingen niet (volledig) uitkomen, dan kan dit ervoor zorgen dat wij een lager bedrijfsresultaat hebben dan verwacht. Een lager bedrijfsresultaat dan verwacht, kan betekenen dat wij onvoldoende middelen hebben om onze rente- en/of aflossingsverplichtingen richting obligatiehouders te voldoen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De obligaties zijn verhandelbaar op NPEX. Desondanks kan het zijn dat er op bepaald moment geen koper is voor uw obligatie als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt daarmee het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan

krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

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

Wat is de doelgroep van deze belegging?

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

De **obligaties** zijn geschikt voor beleggers die niet al hun geld in deze obligaties beleggen.

De **obligaties** zijn niet geschikt voor beleggers die:

- **geen risico willen lopen op beleggingen**
- **geen ervaring hebben met beleggen**
- **geen verstand hebben van wat wij doen**
- **niet begrijpen hoe obligaties werken**
- **geen geld willen verliezen**
- **geld lenen om te beleggen**
- **minder pensioen of minder geld hebben om de belangrijkste dingen te doen (bijvoorbeeld: eten, woning en kleding) als ze geld verliezen door de obligatie.**
- **het geld niet minimaal vijf jaar kunnen missen**
- **de rente nodig hebben om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld: eten, woning en kleding)**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een **obligatie**.

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

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

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

Deelname is mogelijk vanaf **€ 1.000**.

De datum van uitgifte van de obligaties is **23-mrt-2022**.

De looptijd van de **obligaties** is **5 jaar**.

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

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 12.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u 1% of Bovenop uw inleg betaalt u aan emissiekosten **per obligatie**.

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

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt 0 gebruikt om kosten af te dekken. **De opbrengst van de obligatielening** wordt geïnvesteerd in onze groei. Dat ziet er als volgt uit:

	Als wij € 1.000.000 ophalen, dan willen we dat als volgt besteden:	Als wij € 1.400.000 ophalen, dan willen we dat als volgt besteden:
Herfinanciering <u>Vendor Loans</u>	€ 500.000	€ 500.000
Overname sensorproducent	€ 400.000	€ 600.000
Werkkapitaal	€ 100.000	€ 300.000
<u>Totaal</u>	€ 1.000.000	€ 1.400.000

Uw inleg behoort tot het vermogen van **PAT-Krüger Group B.V.**

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 11.

Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op **30-jun-2016** en gevestigd in Rotterdam onder het KvK-nummer 66371600. Het adres van de uitgevende instelling is **Mangaan 6 te (5234 GD) 's-Hertogenbosch**. De website van de uitgevende instelling is **www.pat-kruger.com**.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **de heer C.J. Kleijwegt**

De enig aandeelhouder van de uitgevende instelling is de heer C.J. Kleijwegt.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: **PAT-Krüger**

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: veiligheids- en besturingssystemen voor zware hijs- en hefmiddelen (inclusief onderdelen die nodig zijn voor (integratie van) dergelijke systemen).

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

De uitgevende instelling is houdstermaatschappij en houdt (in)direct alle aandelen in de volgende ondernemingen:

- *PAT-Krüger Holding B.V.*
- *PAT-Krüger Management B.V.*
- *PAT-Krüger Systems B.V.*
- *PAT-Krüger Traffic B.V.*
- *PAT-Krüger Systems GmbH (Duitsland)*
- *PAT-Krüger Systems Ltd (Verenigd Koninkrijk)*
- *PAT-Krüger Global Ltd (Cyprus)*
- *PAT-Krüger Systems ME Ltd (Cyprus)*

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

Als systeem integrators richt de groep van de uitgevende instelling zich op innovatieve oplossingen op het gebied van veiligheids- en besturingssystemen voor zware hijs- en hefmiddelen. Met name de kraanoverlast beveiligingen van PAT-Krüger, zowel voor de maximale last als het lastmoment (zodat voorkomen wordt dat kranen omvallen ten gevolge van de last bij bepaalde radius) worden wereldwijd toegepast. In de loop der jaren is ons productportfolio steeds verder uitgegroeid om niet alleen de kraan zelf maar ook de werkomgeving daar omheen steeds veiliger te maken.

Nadere informatie over de risico's

Beleggen zonder risico's bestaat niet. Hieronder leggen wij de belangrijkste risico's uit die zijn verbonden aan (i) onze obligaties, (ii) de samenwerking met NPEX, (iii) de Stichting Obligatiehoudersbelangen en (iv) de financiële positie en activiteiten van de uitgevende instelling.

Risico's die horen bij de obligaties

De obligaties zijn achtergesteld: Wij zullen gelden lenen van anderen. Ook kunnen wij in de toekomst geld lenen van anderen. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen die anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Het kan zijn dat wij dan geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.

Niemand wil uw obligaties kopen: het risico bestaat dat de lening nog niet afloopt en u uw obligatie wilt verkopen. Dat mag. Maar kan zijn dat u uw obligatie niet of niet tegen de gewenste prijs kunt verkopen, omdat het niet zeker is 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. Dit betekent dat het kan zijn dat u uw obligatie niet of niet tegen de gewenste prijs kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen: Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties.

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 over dat geld (in vergelijking met deze obligaties) minder rente krijgt. Bijvoorbeeld als u een andere obligatie koopt.

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

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

Risico's die horen bij de samenwerking met NPEX

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening: U kunt alleen beleggen in onze obligaties via 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 buiten de beleggersrekening bij NPEX. Maar het kan zijn dat u niemand vindt die uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligaties lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

Risico als de samenwerking met NPEX stopt: Wij hebben toelating tot de handel op het handelsplatform van NPEX aangevraagd. Als de obligaties tot de handel worden toegelaten, kunnen de obligaties worden gekocht en verkocht via het handelsplatform van NPEX. U kunt de obligaties dan aan andere beleggers bij NPEX verkopen. Stopt de samenwerking met NPEX? Dan kunt u de obligaties niet meer verkopen via het handelsplatform van NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen. Of dat u uw obligaties alleen tegen een lagere waarde kunt verkopen.

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. Of dat u uw obligaties alleen tegen een lagere waarde kunt verkopen.

Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen

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

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt: Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd. Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Risico's die horen bij ons

Risico's die horen bij onze financiële situatie

Wij gaan failliet: 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. Als wij failliet gaan, dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en/of dat u geen rente krijgt. Als wij failliet gaan, dan zal dit ook een negatieve invloed hebben op de entiteiten die zich hoofdelijk medeschuldenaar hebben gesteld. Dit zijn namelijk onze groepsmaatschappijen. Het kan dus zo zijn dat ook deze entiteiten onvoldoende middelen hebben om de rente te betalen of om de lening af te lossen. Als de entiteiten die hoofdelijk medeschuldenaar zijn, failliet gaan, dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en/of dat u geen rente krijgt

Beperkt eigen vermogen: Het eigen vermogen van ons als de uitgevende instelling, PAT-Krüger Group B.V. is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Het risico dat onze financiële verwachtingen niet uitkomen: Onze financiële verwachtingen zijn gebaseerd op onze toekomstplannen (waaronder de overname van de sensorproducent). Het kan zijn dat de verwachtingen over onze financiële positie niet uitkomen. Bijvoorbeeld omdat de overname van de sensorproducent niet doorgaat. Het kan ook zijn dat onze verwachtingen niet uitkomen, omdat de gevolgen van het coronavirus (waaronder de reisbeperkingen) langer duren dan verwacht. Of omdat verwachte samenwerkingen onverhoopt toch geen doorgang vinden. Ook bestaat het risico dat – ook al wordt een onderzoek gedaan naar de over te nemen onderneming – de over te nemen onderneming niet voldoet aan de verwachtingen die wij hadden bij de aankoop van de onderneming. Als onze financiële verwachtingen niet (volledig) uitkomen, dan kan dit ervoor zorgen dat wij een lager bedrijfsresultaat hebben dan verwacht. Een lager bedrijfsresultaat dan verwacht, kan betekenen dat wij onvoldoende middelen hebben om onze rente- en/of aflossingsverplichtingen richting obligatiehouders te voldoen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wettelijke regels kunnen ongunstig veranderen: De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij meer belasting moeten betalen, waardoor wij minder winst hebben. Ook kan het zijn dat andere wettelijke regels veranderen. Dit kan een negatieve impact hebben op onze bedrijfsvoering of de bedrijfsvoering van onze groep. Dit kan een negatieve impact hebben op de omzet van onze werkmaatschappijen. Als de omzet lager is, kan het zijn dat wij minder opbrengsten ontvangen van onze werkmaatschappijen. Als wij minder opbrengsten van onze werkmaatschappijen ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij de activiteiten van onze groep

Afhankelijkheid van onze bestuurder en aandeelhouder: Ons bestuur bestaat uit één persoon. Mocht onze bestuurder wegvallen, bijvoorbeeld door ziekte of overlijden, dan heeft onze groep (tijdelijk) geen groepsdirecteur. Hoewel iedere vestiging zelfstandig kan opereren, kan het zijn dat het wegvallen van de groepsdirecteur een negatief effect heeft op (de aansturing van) onze activiteiten. Hoewel wij hebben geregeld dat de heer Slobbe onze bestuurder in een dergelijk geval zal vervangen, bestaat een risico dat het wegvallen van onze bestuurder op de korte dan wel de langere termijn een negatief effect zal hebben op de bedrijfsvoering en op het financiële resultaat van onze groep. Dan kan het zijn 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. Mochten wij in de toekomst onverhoopt moeilijkere tijden krijgen, dan zijn wij voor eventuele kapitaalstortingen afhankelijk van één aandeelhouder. Het kan zijn dat de aandeelhouder onvoldoende middelen heeft om voldoende kapitaal bij te storten om ons door een onverhoopt moeilijkere tijd heen te helpen. In dat geval zal de aandeelhouder op zoek

gaan naar andere financiële middelen (bijvoorbeeld door het zoeken naar partijen die aandelen willen kopen). Lukt het onze aandeelhouder in die situatie niet om voldoende financiële middelen te verkrijgen, dan bestaat het risico dat wij onvoldoende middelen hebben om de financiële verplichtingen jegens u na te komen. In het ergste geval bestaat het risico dat wij failliet gaan.

Afhankelijkheid van onze klanten: Onze grootste klant zorgde in 2020 voor 18% van onze omzet. Hoewel deze klant de afgelopen tien jaren een vaste klant is geweest, bestaat het risico dat het wegvallen van deze klant leidt tot (aanzienlijk) omzetverlies. Als onze werkmaatschappijen minder omzet hebben, dan kan dit een negatief effect hebben op het bedrijfsresultaat. Indien onze werkmaatschappijen een lagere winst hebben, kunnen zij minder opbrengsten aan ons uitkeren. Als wij minder of geen opbrengsten van onze werkmaatschappijen ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Afhankelijkheid van onze leveranciers: Wij maken gebruik van een aantal software platformen voor verschillende toepassingen. Op het door ons zelf ontwikkelde softwareplatform draait het leeuwendeel van onze toepassingen. Daarnaast gebruiken wij voor complexe systemen een rekenmodule die wij extern betrekken. Wij zijn dus voor een kleiner aantal zeer complexe toepassingen afhankelijk van deze rekenmodule. Er is slechts één leverancier die de hardware voor deze rekenmodule aan ons levert. Hoewel wij momenteel bezig zijn met het beperken van deze afhankelijkheid (door het ontkoppelen van onze toepassingen van dit systeem), bestaat het risico dat onze leverancier niet meer aan ons kan leveren. Als dat het geval is, dan kunnen onze werkmaatschappijen niet alle producten en diensten leveren. Dit leidt tot minder omzet voor onze werkmaatschappijen. Als onze werkmaatschappijen minder omzet hebben, dan kan dit een negatief effect hebben op het bedrijfsresultaat. Indien onze werkmaatschappijen een lagere winst hebben, kunnen zij minder opbrengsten aan ons uitkeren. Als wij minder of geen opbrengsten van onze werkmaatschappijen ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Tegenpartijrisico: Het kan voorkomen dat tegenpartijen van ons, of van bedrijven met wie wij samenwerken (zoals leveranciers, distributeurs of klanten) hun financiële verplichtingen niet, of niet volledig nakomen, waardoor de opbrengsten minder zullen zijn dan verwacht. Het kan dan voorkomen dat een tegenpartij niet (geheel) aan zijn financiële verplichtingen tegenover ons kan voldoen. Ook zou het hierdoor kunnen voorkomen dat wij niet aan onze verplichtingen tegenover opdrachtgevers kunnen voldoen. Dit kan een negatief effect hebben op de omzet. Als wij minder omzet hebben, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te

betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij zijn in veel landen actief: Wij zijn wereldwijd actief. Een onzekere factor is de internationale politieke en economische stabiliteit. Dit is afhankelijk van internationale en lokale politieke instituten, ordelijke opvolging van politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid, sancties en geopolitieke risico's. Deze factoren kunnen negatieve gevolgen hebben voor de verkoop of verhuur van onze producten of de markten waarop wij actief zijn. Het kan zo zijn dat wij bijvoorbeeld al veel hebben geïnvesteerd in een potentiële klant en dat de samenwerking uiteindelijk toch niet door kan gaan vanwege politieke beslissingen of veranderende wetgeving in desbetreffend land. Als onze klanten minder of geen systemen aanschaffen of huren, dan kan dit een negatief effect hebben op de omzet. Als wij minder omzet hebben, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij kunnen getroffen worden door overmachtssituaties:

Wij en andere partijen waarmee wij (zullen) samenwerken, kunnen getroffen worden door overmachtssituaties. Bijvoorbeeld: brand, overstromingen, aardbevingen, uitbraken van besmettelijke ziekten waaronder begrepen, maar niet beperkt tot een coronavirus, pandemieën of andere ernstige bedreigingen van de volksgezondheid, oorlog of terrorisme. Overmachtssituaties kunnen een negatieve invloed hebben op onze activiteiten of de activiteiten van onze groep. Zo zou het kunnen dat wij hierdoor minder goed in staat zijn om de diensten uit te oefenen. Ook kan het zijn dat hierdoor nieuwe klanten uitblijven of weggaan. Dit kan een negatieve impact hebben op de omzet van onze werkmaatschappijen. Als de omzet lager is, kan het zijn dat wij minder opbrengsten ontvangen van onze werkmaatschappijen. Als wij minder opbrengsten van onze werkmaatschappijen ontvangen, zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 1.400.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 1.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor financiering in onze groei. Dat ziet er als volgt uit:

	Als wij € 1.000.000 ophalen, dan willen we dat als volgt besteden:	Als wij € 1.400.000 ophalen, dan willen we dat als volgt besteden:
Herfinanciering Vendor Loans	€ 500.000	€ 500.000
Overname sensorproducent	€ 400.000	€ 600.000
Werkkapitaal	€ 100.000	€ 300.000
Totaal	€ 1.000.000	€ 1.400.000

In 2016 hebben wij alle aandelen in P & W Holding B.V. (tegenwoordig PAT-Krüger Holding B.V.) gekocht van Mansyde B.V. en alle aandelen in Van Erp & Partners BVBA (België) van P.J.T.M. van Erp. Voor de aankoop van de aandelen heeft Mansyde B.V. een Vendor Loan verstrekt van € 92.500 en Van Erp heeft een Vendor Loan verstrekt van € 823.500. Wij willen met een deel van de opbrengst van deze obligatielening deze Vendor Loan aflossen. Op dit moment resteert van deze Vendor Loans nog € 500.000. Met de opbrengst van deze obligatielening willen wij deze Vendor Loans aflossen.

Wij zijn op dit moment bezig om een sensorproducent over te nemen. Van de opbrengst van de obligatielening willen wij € 600.000 aanwenden om deze overname te financieren. Indien wij niet het volledige bedrag ophalen, dan hebben wij de mogelijkheid om een vendor loan af te sluiten bij de verkoper van de sensorproducent.

Wij willen een bedrag van € 300.000 aanwenden om ons werkkapitaal te versterken. Dit bedrag dient als buffer voor het opvangen van werkkapitaalfluctuaties en onvoorziene zaken en/of omstandigheden.

Van de opbrengst wordt niets gebruikt voor kosten

De opbrengst is wel voldoende voor de investering in onze groei.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten.

Wij hebben een schatting van onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten te hebben:

- 1. Kosten voor de corporate finance check. Deze kosten begroten wij op € 15.000.**
- 2. Kosten voor financieel en juridisch advies. Deze kosten begroten wij op € 37.300.**

3. **Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 42.000 (als wij 1.400 obligaties verkopen) en minimaal € 30.000 (als wij 1.000 obligaties verkopen).**
4. **Kosten voor de set-up fee van NPEX. Het gaat om een bedrag van € 5.000. Deze kosten zijn eenmalig.**

In totaal gaat het om een bedrag van € 94.300 als wij 1.400 obligaties verkopen. Het gaat om € 82.300 als wij 1.000 obligaties verkopen. Wij hebben ook andere kosten die horen bij onze obligaties. Het gaat om de volgende kosten:

1. **Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op € 10.000 per jaar.**
2. **Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 1.500 per jaar. Dit bedrag is voor het organiseren en voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Stichting Obligatiehoudersbelangen rekent een uurtarief van € 225 voor andere werkzaamheden als die er zijn. Al deze kosten zijn exclusief BTW.**

Deze kosten worden gefinancierd door: PAT-Krüger Group B.V.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van **rente**.

De rente bedraagt 8% per jaar.

De belegger ontvangt de rente maandelijks

De einddatum van de obligaties is na 5 jaar. Dan zullen wij de lening terugbetalen. Wij zijn van plan om de lening terug te betalen uit de opgebouwde reserves. Lukt dat niet? Dan zullen wij op een andere manier terugbetalen, bijvoorbeeld door een lening af te sluiten.

Wij moeten de leningen aan het einde van de looptijd volledig hebben afgelost. Wij hebben afgesproken wie als eerste en wie als laatste recht heeft op terugbetaling van de lening (inclusief rente). Dit zal de volgorde zijn op het moment dat wij de obligaties hebben uitgegeven:

- **Rabobank**
- **IBM Lease, Mansyde B.V. en Van Erp**
- **De beleggers in deze obligaties**
- **Seahorse Enterprises B.V.**

Deze volgorde betekent dus dat eerst Rabobank, IBM Lease, Mansyde B.V. en Van Erp recht hebben op betaling van de rente en terugbetaling van de leningen. Zijn deze leningen terugbetaald? Dan geldt dat als er nog geld over is, u - samen met de beleggers in deze obligatielening – recht heeft op betaling van de rente en terugbetaling van de lening.

Lenen wij in de toekomst nog geld van banken of anderen? Dan kunnen wij afspreken dat die banken of anderen ook 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.

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

Het rendement wordt niet (gedeeltelijk) vergoed uit de inleg van (andere) beleggers.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is actief sinds 30 juni 2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie. Let op: dit zijn tussentijdse geconsolideerde cijfers over boekjaar 2021. Hiervoor is geen samenstellingsverklaring door onze accountant afgegeven. Het zijn interne cijfers.

Balans

De datum van deze informatie is 31 december 2021

Het eigen vermogen bedraagt € 449.210 en bestaat uit:

- Groepsvermogen € 449.210

Het vreemd vermogen bedraagt €2.924.824 en bestaat uit:

- Voorzieningen € 3.576
- Achtergestelde leningen € 700.000
- Langlopende schulden € 778.112
- Kortlopende schulden € 1.443.136

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 13,3%/86,7%. Na de uitgifte van de obligaties] is deze verhouding 9,4%/90,6%.

Het werkkapitaal bedraagt €1.738.717 en bestaat uit:

- Voorraden € 1.531.438
- Vorderingen € 1.529.347
- Liquide middelen € 121.068
- Kortlopende schulden € 1.443.136

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 1.503.969. Dit betreft 7 leningen die de uitgevende instelling op 22 augustus 2022, 31 december 2022, 14 januari 2023

afgelost moet hebben.

Wij hebben leningen afgesloten. Dat betekent dat wij niet alleen rente betalen voor de obligaties en deze obligaties moeten terugbetalen. Ook moeten wij rente en aflossing betalen voor de afgesloten leningen. Hieronder leest u meer over deze leningen. Deze informatie is gebaseerd op de stand per 31 december 2021. Sinds die tijd zijn er geen leningen bijgekomen.

Er zijn drie geldleningen verkregen van Rabobank:

- Een geldlening van € 1.480.000 ter financiering van de aankoop van de overname van de PAT-Krüger groep. Deze lening hebben wij op 14 juli 2016 ontvangen. Op 1 januari 2022 was de hoogte van de lening € 396.976. Wij lossen deze lening af in 6 jaar. Voor de lening betalen wij 2,9% rente per jaar. De rente staat vast tot en met 2022. Het bedrag van de maandelijkse aflossing is € 20.556. Op 20 april 2020 is de aflossing op de lening voor een periode van 6 maanden (tot 1 oktober 2020) opgeschort als noodmaatregel vanwege Covid-19. Daarmee is de looptijd van de lening met 6 maanden verlengd.
- Een geldlening van € 300.000 ter financiering van de aankoop van de overname van de PAT-Krüger groep. Deze lening hebben wij op 14 juli 2016 ontvangen. Op 1 januari 2022 was de hoogte van de lening € 300.000. Aflossing vindt eenmalig plaats per 31 december 2022. De rente over deze lening bedraagt 3,95%.
- Een geldlening van € 320.000 ter financiering van de aankoop van de overname van de PAT-Krüger groep. Deze lening hebben wij op 14 juli 2016 ontvangen. Op 1 januari 2022 was de hoogte van de lening € 80.024. Wij lossen deze lening af in 6 jaar. Voor de lening betalen wij 2,9% rente per jaar. De rente staat vast tot en met 2022. Het bedrag van de maandelijkse aflossing is € 4.444. Op 20 april 2020 is de aflossing op de lening voor een periode van 6 maanden (tot 1 oktober 2020) opgeschort als noodmaatregel vanwege Covid-19. Daarmee is de looptijd van de lening met 6 maanden verlengd.

Voor de leningen hebben wij zekerheden afgegeven. Het gaat om de volgende zekerheden:

- Een pandrecht op de voorraden, bedrijfsinventaris, transportmiddelen en rechten/vorderingen binnen onze groep; en
- Een pandrecht op de aandelen op naam van PAT-Krüger Group B.V., PAT-Krüger Holding B.V. en de onderliggende Nederlandse entiteiten waarvan PAT-Krüger Holding B.V. de aandelen houdt.

Voor de financiering geldt dat op groepsniveau moet worden voldaan aan een solvabiliteitsratio van minimaal 25% van het vennootschappelijk vermogen van PAT-Krüger Group B.V. vanaf het einde van boekjaar 2020 en de daarop volgende jaren. De solvabiliteitsratio die de bank hanteert, wordt als volgt berekend:

Eigen vermogen + achtergestelde leningen -/- immateriële vaste activa

Totale vermogen -/- de immateriële activa

Op 31 december 2021 bedroeg de solvabiliteitsratio (berekend aan de hand van die berekening van de bank) 35%. Indien niet wordt voldaan aan de solvabiliteitsratio, dan is de financiering direct opeisbaar door de bank. Op dit moment staan wij onder bijzonder beheer bij Rabobank. Reden hiervoor is dat betalingen in verband met onze financiering bij de bank tijdelijk zijn opgeschort. Dit als gevolg van de coronapandemie (dit wordt ook wel 'forbearance' genoemd).

Ter financiering van een nieuw ERP pakket (een computerprogramma dat

binnen de organisatie wordt gebruikt voor ondersteuning van alle processen) heeft onze dochtermaatschappij, PAT-Krüger Systems B.V., een financiering van € 210.841 verkregen van IBM Lease. Aflossing vindt plaats over een periode van 60 maanden. Maandelijks bedraagt het leasebedrag € 3.927,95. Het rentepercentage in het leasebedrag bedraagt 4,72%. Per 31 december 2021 bedraagt de uitstaande lening € 26.969. De lening wordt volledig afgelost op 31 augustus 2022.

Wij hebben drie achtergestelde leningen:

- Een geldlening van € 200.000 van Seahorse Enterprises B.V. Dit is de onderneming van onze bestuurder, de heer Kleijwegt. Deze lening hebben wij op 14 juli 2016 ontvangen. Op 31 december 2021 was de hoogte van de lening € 200.000. Wij lossen deze lening niet af. Voor de lening betalen wij 8% rente per jaar. De rente staat vast. De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. Ook is deze lening achtergesteld ten opzichte van deze obligatielening.

- Een geldlening van € 832.500 van P.J.T.M. van Erp in het kader van de overname van Van Erp & Partners BVBA (België). Deze overeenkomst zijn wij aangegaan op 14 juli 2016. Op 31 december 2021 was de hoogte van de lening € 450.000. Voor de lening betalen wij 5% rente per jaar. De rente staat vast. De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. Deze lening is niet achtergesteld ten opzichte van deze obligatielening. Als zekerheid is een tweede pandrecht gevestigd op onze aandelen. De lening wordt afgelost uit de NPEX lening.

- Een geldlening van oorspronkelijk € 92.500 van Mansyde B.V. in het kader van de overname van P & W Holding B.V. Deze overeenkomst zijn wij aangegaan op 14 juli 2016. Op 31 december 2021 was de hoogte van de lening € 50.000. Voor de lening betalen wij 5% rente per jaar. De rente staat vast. De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. Deze lening is niet achtergesteld ten opzichte van deze obligatielening. Als zekerheid is een tweede pandrecht gevestigd op onze aandelen. De lening wordt afgelost uit de NPEX lening.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend [aan de bank (zie hierboven) en aan P.J.T.M. van Erp en Mansyde B.V. voor een bedrag van de uitstaande leningen.

De zekerheden zijn gevestigd op de voorraden, bedrijfsinventaris, transportmiddelen en rechten/vorderingen binnen de groep, de aandelen op naam van PAT-Krüger Group B.V., PAT-Krüger Holding B.V. en onderliggende Nederlandse entiteiten waarvan PAT-Krüger Holding B.V. de aandelen houdt.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op de periode 1 januari 2021 tot en met 31 januari 2021 (tussentijdse cijfers, zie hiervoor), is weergegeven in x € 1.000 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 5.037

De operationele kosten over deze periode bedragen € 1.868

De overige kosten over deze periode bedragen € 3.224

De netto winst over deze periode bedraagt € - 180

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 1.400.000
Het bedrag aan eigen vermogen dat [aandelen/participaties: daarnaast] wordt
ingebracht, is en bestaat uit:

Niet van toepassing.

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van .

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen
9,4%/90,6%.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 3.138.717 en bestaat uit:

- Voorraden € 1.531.438
- Vorderingen € 1.529.347
- Liquide middelen € 1.521.068
- Kortlopende schulden € 1.443.136

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **02-feb-2022** en eindigt op **16-mrt-2022**.

Wij kunnen de aanbieding van de obligaties stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal € 1.000.000 lenen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbieding stoppen. Dat mogen wij besluiten.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/patkruger). 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 deblokken. Daarna kunt u het weer gebruiken.

De uitgiftedatum van de obligaties is **23-mrt-2022**.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven:

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

- 1. U schrijft in via de website van NPEX: www.npex.nl/patkruger. Heeft u uw inschrijving verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door. NPEX moet uw inschrijving uiterlijk op 16 maart 2022 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen. 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. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag (inclusief inschrijfkosten) over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet uiterlijk op 23 maart 2022 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Woensdag 16 maart 2022 om 17:00 uur

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

Maandag 21 maart 2022

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

Woensdag 23 maart 2022

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 23 maart 2022. 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.