

Aan het bestuur van
Pat-Krüger Group B.V.
Mangaan 6
5234 GD 's-Hertogenbosch

Betreft: jaarrekening 2019
Datum: 23 juli 2020

INHOUDSOPGAVE

Pagina

ACCOUNTANTSRAPPORT

1	Opdracht	3
2	Samenstellingsverklaring van de accountant	3
3	Algemeen	4
4	Resultaat	4
5	Financiële positie	5
6	Fiscale positie	6

DIRECTIEVERSLAG

1	Bestuursverslag	8
---	-----------------	---

JAARREKENING

1	Geconsolideerde balans per 31 december 2019	9
2	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019	10
3	Geconsolideerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	11
4	Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2019	16
5	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019	22
6	Enkelvoudige balans per 31 december 2019	24
7	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019	25
8	Grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening	26
9	Toelichting op de enkelvoudige balans per 31 december 2019	27
10	Toelichting op de enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019	33
11	Overige toelichting	34

OVERIGE GEGEVENS

1	Statutaire regeling winstbestemming	35
---	-------------------------------------	----

Aan het bestuur van
Pat-Krüger Group B.V.
's -Gravenweg 59
3062 SE ROTTERDAM

Rotterdam, 23 juli 2020

Geachte heer Kleijwegt,

Hierbij brengen wij verslag uit over boekjaar 2019 met betrekking tot uw besloten vennootschap.

1 Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2019 van uw besloten vennootschap samengesteld.

2 Samenstellingsverklaring van de accountant

De jaarrekening van Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam is door ons samengesteld op basis van de van u gekregen informatie. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2019 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019 met de daarbij horende toelichting. In deze toelichting is onder andere een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving opgenomen.

Deze samenstellingsopdracht is door ons uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de voor accountants geldende Standaard 4410, "Samenstellingsopdrachten". Op grond van deze standaard wordt van ons verwacht dat wij u ondersteunen bij het opstellen en presenteren van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het Nederlandse Burgerlijk Wetboek (BW). Wij hebben daarbij onze deskundigheid op het gebied van administratieve verwerking en financiële verslaggeving toegepast.

Bij een samenstellingsopdracht bent u er verantwoordelijk voor dat de informatie klopt en dat u ons alle relevante informatie aanlevert. Wij hebben onze werkzaamheden, in overeenstemming met de daarvoor geldende regelgeving, dan ook uitgevoerd vanuit de veronderstelling dat u aan deze verantwoordelijkheid heeft voldaan. Als slotstuk van onze werkzaamheden hebben wij door het lezen van de jaarrekening globaal nagegaan dat het beeld van de jaarrekening overeenkwam met onze kennis van Pat-Krüger Group B.V. Wij hebben geen controle- of beoordelingswerkzaamheden uitgevoerd die ons in staat stellen om een oordeel te geven of een conclusie te trekken met betrekking tot de getrouwheid van de jaarrekening.

Bij het uitvoeren van deze opdracht hebben wij ons gehouden aan de voor ons geldende relevante ethische voorschriften in de Verordening Gedrags- en Beroepsregels Accountants (VGBA). U en andere gebruikers van deze jaarrekening mogen dan ook ervan uitgaan dat wij de opdracht professioneel, vakbekwaam en zorgvuldig, integer en objectief hebben uitgevoerd en dat wij vertrouwelijk omgaan met de door u verstrekte gegevens.

Wij vestigen de aandacht op de paragraaf 'continuïteitsveronderstelling' in de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening. Hierin zijn de risico's met betrekking tot de continuïteit van de onderneming uiteengezet evenals de door de directie genomen maatregelen. Dit duidt op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gerede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de vennootschap.

Voor een nadere toelichting op aard en reikwijdte van een samenstellingsopdracht en de VGBA verwijzen wij u naar www.nba.nl/uitleg-samenstellingsverklaring.

3 Algemeen

3.1 Bestuur

Per balansdatum wordt de directie gevoerd door C.J. Kleijwegt.

3.2 Bestemming van de winst 2019

De winst over 2019 bedraagt € 613.851 tegenover een verlies over 2018 van € 83.589.

De bespreking van het resultaat is opgenomen op pagina 4.

De voorgestelde resultaatbestemming is opgenomen onder de toelichting op de balans.

4 Resultaat

	x € 1.000	2019 %	x € 1.000	2018 %
Netto-omzet	7.266	100,0	5.545	100,0
Kostprijs van de omzet	2.442	33,6	1.603	28,8
Bruto-omzetresultaat	4.824	66,4	3.942	71,2
Kosten				
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten	31	0,4	29	0,5
Personeelskosten	2.215	30,5	2.456	44,3
Afschrijvingen	143	2,0	187	3,4
Overige waardeveranderingen van vaste activa	-	-	8	0,2
Overige bedrijfskosten	1.671	23,0	1.197	21,6
	4.060	55,9	3.877	70,0
Bedrijfsresultaat	764	10,5	65	1,2
Financiële baten en lasten	-155	-2,1	-140	-2,5
Resultaat voor belastingen	609	8,4	-75	-1,3
Belastingen	5	0,1	-9	-0,2
	614	8,5	-84	-1,5
Resultaat na belastingen	614	8,5	-84	-1,5

5 Financiële positie

Uit de geconsolideerde balans is de volgende financieringsstructuur af te leiden:

	31-12-2019 x € 1.000	31-12-2018 x € 1.000
Beschikbaar op lange termijn:		
Eigen vermogen	472	-142
Achtergestelde leningen	1.125	1.125
Voorzieningen	12	20
Langlopende schulden	970	1.317
	<u>2.579</u>	<u>2.320</u>
Waarvan vastgelegd op lange termijn:		
Immateriële vaste activa	507	616
Materiële vaste activa	80	97
Financiële vaste activa	43	50
	<u>630</u>	<u>762</u>
Werkkapitaal	<u>1.949</u>	<u>1.557</u>
Dit bedrag is als volgt aangewend:		
Vorraden	1.766	1.484
Vorderingen	2.232	1.506
Liquide middelen	106	208
	<u>4.104</u>	<u>3.198</u>
Af: kortlopende schulden	2.155	1.641
Werkkapitaal	<u>1.949</u>	<u>1.557</u>

6 Fiscale positie

6.1 Fiscale eenheid

Pat-Krüger Group B.V. vormt tezamen met haar dochtermaatschappijen:

- P&W Holding B.V.;
- Pat-Krüger Management B.V.;
- Pat-Krüger Systems B.V.;
- Pat-Krüger Traffic B.V.

een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

De vennootschapsbelasting bij de dochtermaatschappijen wordt berekend alsof zij zelfstandig belastingplichtig zijn en wordt verrekend in de rekening-courantverhouding met de moedermaatschappij.

6.2 Berekening belastbaar bedrag 2019

Het belastbaar bedrag voor de vennootschapsbelasting over 2019 is voor de fiscale eenheid als volgt berekend:

	€	2019 €
Resultaat voor belastingen	608.847	
Aandeel in het resultaat van deelnemingen niet in fiscale eenheid	-1.013.415	
	<hr/>	-404.568
<i>Waarderingsverschillen:</i>		
Afschrijving fiscaal niet toelaatbare goodwill	70.230	
Commerciële afschrijvingskosten geactiveerde kosten van onderzoek & ontwikkeling	33.190	
	<hr/>	103.420
<i>Fiscale verschillen:</i>		
Niet aftrekbare kosten	4.500	
Investeringsaftrek	-5.527	
	<hr/>	-1.027
Belastbaar bedrag 2019		<hr/> -302.175 <hr/>

6.3 Te verrekenen verliezen

Per 31 december 2019 bedraagt de omvang van de nog te verrekenen verliezen € 928.446.

De verliezen kunnen binnen een termijn van negen jaar worden verrekend met toekomstige winsten.

Voor deze compensabele verliezen is ultimo 2019 een latente belastingvordering opgenomen van € 19.871.

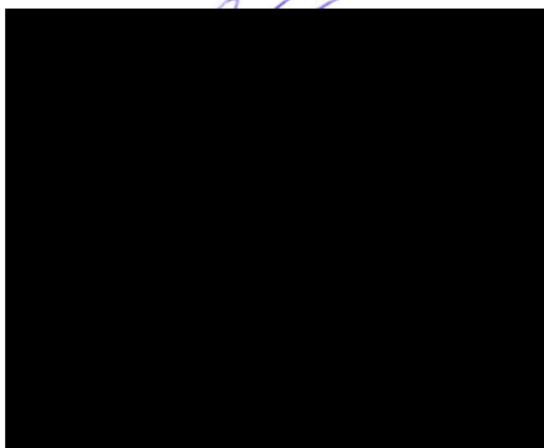
6.3.1 *Compensabele verliezen*

	Compensabele aanspraak per 1 januari 2019 €	Verlies in 2019 €	Compensabele aanspraak per 31 december 2019 €
2016	11.485	-	11.485
2017	102.073	-	102.073
2018	512.713	-	512.713
2019	-	302.175	302.175
	<u>626.271</u>	<u>302.175</u>	<u>928.446</u>

Tot het verstrekken van nadere toelichtingen zijn wij gaarne bereid.

Hoogachtend,

RSM Netherlands Accountants N.V.



Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

Bestuursverslag

Ingevolge artikel 2:396 lid 7 BW is afgezien van het opstellen van een jaarverslag van de directie over 2019.

1 GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2019

(na resultaatbestemming)

		31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	(1)	507.137	615.557
Materiële vaste activa	(2)	80.383	96.641
Financiële vaste activa	(3)	42.674	49.933
		<u>630.194</u>	<u>762.131</u>
Viottende activa			
Voorraden	(4)	1.766.523	1.484.419
Vorderingen	(5)	2.231.961	1.506.135
Liquide middelen	(6)	105.536	207.822
		<u>4.104.020</u>	<u>3.198.376</u>
		<u>4.734.214</u>	<u>3.960.507</u>
PASSIVA			
Groepsvermogen	(7)	472.131	-141.720
Achtergestelde leningen	(8)	1.125.000	1.125.000
Voorzieningen	(9)	11.873	20.169
Langlopende schulden	(10)	970.281	1.315.963
Kortlopende schulden	(11)	2.154.929	1.641.095
		<u>4.734.214</u>	<u>3.960.507</u>

2 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019

		2019	2018
Netto-omzet	(12)	7.265.544	5.544.680
Kostprijs van de omzet		<u>2.441.524</u>	<u>1.602.634</u>
Bruto-omzetresultaat		4.824.020	3.942.046
Kosten			
Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten		31.213	28.787
Personeelskosten	(13)	2.214.781	2.455.911
Afschrijvingen	(14)	143.467	187.366
Overige waardeveranderingen van vaste activa	(15)	-	8.131
Overige bedrijfskosten	(16)	<u>1.671.152</u>	<u>1.196.577</u>
		4.060.613	3.876.772
Bedrijfsresultaat		<u>763.407</u>	<u>65.274</u>
Financiële baten en lasten	(17)	<u>-154.560</u>	<u>-140.077</u>
Resultaat voor belastingen		608.847	-74.803
Belastingen	(18)	5.004	-8.786
Resultaat na belastingen		<u>613.851</u>	<u>-83.589</u>

3 GECONSOLIDEERDE GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Algemeen

Activiteiten

De activiteiten van Pat-Krüger Group B.V., statutair gevestigd te Rotterdam, en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit internationale verkoop en service van industriële elektronica, toegepast in lastmomentbeveiligingen en besturingssystemen voor kranen en andere machines en industriële weeginstallaties.

Consolidatie

Lijst met kapitaalbelangen

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de gegevens vereist op grond van de artikelen 2:379 en 2:414 BW is onderstaand opgenomen:

Naam, statutaire zetel	Aandeel in het geplaatste kapitaal %
Pat Krüger Management B.V. 's Hertogenbosch	100,00
Pat Krüger Traffic B.V. 's Hertogenbosch	100,00
Pat Krüger Systems GmbH Essen (Duitsland)	100,00
Pat Krüger Systems Global Ltd Nicosia (Cyprus)	100,00
Pat-Krüger Systems B.V. 's Hertogenbosch	100,00
Pat Krüger Systems Ltd Rugeley (UK)	100,00
Pat Krüger Systems Middle East Ltd Dubai (Verenigde Arabische Emiraten)	100,00
P&W Holding B.V. 's Hertogenbosch	100,00
Van Erp & Partners BVBA Poppel (België)	100,00

Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Pat-Krüger Group B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop een overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Pat-Krüger Group B.V.

De financiële gegevens van de groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen en transacties. Belangen van derden in het vermogen en in het resultaat van groepsmaatschappijen zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

De resultaten van nieuw verworven groepsmaatschappijen en de andere in de consolidatie meegenomen rechtspersonen en vennootschappen worden geconsolideerd vanaf de overnamedatum. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. De resultaten van afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie verwerkt tot het tijdstip waarop de groepsband wordt verbroken.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Bedragen luiden in euro's.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de betreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd volgens het kostprijsmodel.

Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Continuïteitsveronderstelling

Voor het boekjaar 2019 is één van de convenanten die in de bancaire groepsfinanciering is overeengekomen (solvabiliteit van 30%) niet gehaald. Hiervoor is een waiver verkregen van de Rabobank. Voor het jaar 2020 is de begrote omzet binnen de Pat Krüger groep als gevolg van Covid-19 neerwaarts bijgesteld. Uiterlijk juli 2021 dienen twee achtergestelde leningen (€ 925.000) door de Pat Krüger groep te worden afgelost. Dit duidt op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang over de continuïteitsveronderstelling van de vennootschap.

Deze situatie is door de directie onderkend en er zijn maatregelen genomen om deze situatie het hoofd te bieden. Allereerst zijn er verdere maatregelen van kostenreductie genomen. Daarnaast is in Nederland uitstel van betaling van belastingen aangevraagd en is een beroep gedaan op de NOW (Noodmaatregelen Overbrugging en Werkgelegenheid). Mede door de genomen maatregelen wordt voor het jaar 2020 - op basis van de huidige kennis en inzichten - een positief resultaat verwacht waardoor de convenanten van Rabobank over 2020 gehaald zouden kunnen worden.

Met Rabobank is verder overeengekomen dat de aflossing op de langlopende leningen voor een periode van een halfjaar (tot 1 oktober 2020) wordt opgeschort vanwege de Covid-19 crisis. Tot slot heeft de directie over de situatie nauw overleg met Rabobank.

Genoemde maatregelen zijn voor de directie reden om te vertrouwen op duurzame voortzetting van de ondernemingsactiviteiten. Derhalve is de jaarrekening opgesteld op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

Omrekening van vreemde valuta's

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Koerswinsten en -verliezen worden via de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

De afschrijvingspercentages bedragen:

	%
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	33.33
Goodwill	10

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen. Afschrijving vindt plaats vanaf het moment van ingebruikname. Activa die zijn verkregen via een financial lease worden afgeschreven vanaf het moment dat de financiering is verkregen.

De afschrijvingspercentages bedragen:

	%
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	10
Software	20
Inventaris	20
Vervoermiddelen	20

Financiële vaste activa

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

De latente belastingvordering uit hoofde van het compensabel verlies is gewaardeerd tegen het nominale belastingtarief van 19%.

Voorraden

Voorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. De verkrijgingsprijs van de voorraden is de meest recente bekende inkoopprijs.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd voor verplichtingen waarvan het waarschijnlijk is dat zij zullen moeten worden afgewikkeld en waarvan de omvang redelijkerwijs is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Latente belastingverplichtingen

De belastingvoorziening heeft betrekking op de tijdelijke verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van activa en passiva. De voorziening is berekend naar het geldende belastingtarief van 25,00%.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de langlopende schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de langlopende schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Daar waar geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde.

Grondslagen voor resultaatbepaling

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht, gebaseerd op de tot balansdatum in het kader van de dienstverlening gemaakte kosten in verhouding tot de geschatte kosten van de totaal te verrichten dienstverlening. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de verkrijgingsprijs respectievelijk de kosten van ontwikkeling.

De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn berekend door middel van vaste percentages van de aanschaffingswaarde, op basis van de verwachte economische levensduur. Boekwinsten en -verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Financiële baten en lasten

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende rente-opbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen geldmiddelen.

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de bij Pat-Krüger Group B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Doorbelasting van vennootschapsbelasting aan de in de fiscale eenheid opgenomen vennootschappen vindt plaats als waren de deelnemingen zelfstandig belastingplichtig.

4 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2019

1. Immateriële vaste activa

	Kosten van onderzoek en ontwik- keling	Goodwill	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2019	77.069	538.488	615.557
Afschrijvingen	-33.190	-75.230	-108.420
Boekwaarde per 31 december 2019	43.879	463.258	507.137
Verrijingsprijs	268.294	777.301	1.045.595
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-224.415	-314.043	-538.458
Boekwaarde per 31 december 2019	43.879	463.258	507.137

De kosten van onderzoek en ontwikkeling betreffen productontwikkeling van software DS130.

2. Materiële vaste activa

	Bedrijfs- gebouwen en - terreinen	Software	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€	€
Boekwaarde per 1 januari 2019					
Aanschaffingswaarde	113.823	60.109	195.730	64.133	433.795
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-98.190	-35.937	-156.616	-46.413	-337.156
	15.633	24.172	39.114	17.720	96.639
Mutaties					
Investeringen	-	9.040	3.163	10.700	22.903
Desinvesteringen	-	-	-	-16.584	-16.584
Afschrijving desinvesteringen	-	-	-	14.063	14.063
Afschrijvingen	-5.466	-14.247	-10.751	-6.174	-36.638
	-5.466	-5.207	-7.588	2.005	-16.256
Boekwaarde per 31 december 2019					
Aanschaffingswaarde	113.823	69.149	198.893	58.249	440.114
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen	-103.656	-50.184	-167.367	-38.524	-359.731
Boekwaarde per 31 december 2019	10.167	18.965	31.526	19.725	80.383

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	31-12-2019	31-12-2018
3. Financiële vaste activa		
Overige vorderingen	42.674	49.933
Overige vorderingen		
Garantieprovisie geldlening	22.803	30.062
Latente belastingvorderingen	19.871	19.871
	<u>42.674</u>	<u>49.933</u>
4. Voorraden		
Gereed product en handelsgoederen		
Gereed product	1.821.523	1.539.419
Voorziening gereed product en handelsgoederen	-55.000	-55.000
	<u>1.766.523</u>	<u>1.484.419</u>
5. Vorderingen		
Handelsdebiteuren	1.851.780	1.203.463
Vennootschapsbelasting	-	14.330
Loonheffing	-	1.149
Overlopende activa	380.181	287.193
	<u>2.231.961</u>	<u>1.506.135</u>
Handelsdebiteuren		
Debiteuren	1.914.318	1.251.787
Voorziening dubieuze debiteuren	-62.538	-48.324
	<u>1.851.780</u>	<u>1.203.463</u>
Overlopende activa		
Vooruitbetaalde kosten	265.251	89.171
Nog te factureren omzet	75.606	13.646
Voorschotten personeel	-	1.409
Te verrekenen kosten	30.528	30.413
Diversen	-	2.554
Overige vorderingen	8.796	150.000
	<u>380.181</u>	<u>287.193</u>

Onder de overige vorderingen was eind 2018 een claim op een leverancier van software opgenomen ten bedrage van € 150.000. Wegens oninbaarheid is deze vordering ten laste van het resultaat 2019 gebracht.

6. Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de besloten vennootschap.

7. Groepsvermogen

Voor een toelichting op het groepsvermogen verwijzen wij u naar de toelichting op het eigen vermogen van de enkelvoudige balans op pagina 29 van dit rapport.

31-12-2019 **31-12-2018**

8. Achtergestelde leningen

Achtergestelde lening Seahorse Enterprises B.V.	200.000	200.000
Achtergestelde lening Mansyde B.V.	92.500	92.500
Achtergestelde lening P.J.T.M. van Erp	832.500	832.500
	<u>1.125.000</u>	<u>1.125.000</u>

2019 **2018**

Achtergestelde lening Seahorse Enterprises B.V.

Stand per 1 januari	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Stand per 31 december	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. De rente bedraagt 4% per jaar. Aflossing vindt plaats vanaf januari 2022. Er zijn geen zekerheden gesteld.

Achtergestelde lening Mansyde B.V.

Stand per 1 januari	<u>92.500</u>	<u>92.500</u>
Stand per 31 december	<u>92.500</u>	<u>92.500</u>

De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. De rente bedraagt 5%. Er is geen aflossingsschema overeengekomen. De lening dient uiterlijk 1 juli 2021 te zijn afgelost. Als zekerheid is een tweede pandrecht gevestigd op de aandelen van de vennootschap.

Achtergestelde lening P.J.T.M. van Erp

Stand per 1 januari	<u>832.500</u>	<u>832.500</u>
Stand per 31 december	<u>832.500</u>	<u>832.500</u>

De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. De rente bedraagt 5%. Er is geen aflossingsschema overeengekomen. De lening dient uiterlijk 1 juli 2021 te zijn afgelost. Als zekerheid is een tweede pandrecht gevestigd op de aandelen van de vennootschap.

31-12-2019 **31-12-2018**

9. Voorzieningen

Latente belastingverplichtingen	<u>11.873</u>	<u>20.169</u>
---------------------------------	---------------	---------------

10. Langlopende schulden

Leningen o/g	900.000	1.200.000
Financieringen	<u>70.281</u>	<u>115.963</u>
	<u>970.281</u>	<u>1.315.963</u>

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	31-12-2019	31-12-2018
Leningen o/g		
Rabobank lening 0050020792	493.312	739.984
Rabobank lening 0050020791	300.000	300.000
Rabobank lening 0050020790	106.688	160.016
	<u>900.000</u>	<u>1.200.000</u>

	2019	2018
Rabobank lening 0050020792		
Stand per 1 januari	986.656	1.233.328
Aflossing	-246.672	-246.672
Stand per 31 december	739.984	986.656
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-246.672	-246.672
Langlopend deel per 31 december	<u>493.312</u>	<u>739.984</u>

Deze lening ad € 1.480.000 is verstrekt ter financiering van de aankoop van een deelneming. Aflossing vindt plaats over een periode van 6 jaar. Het rentepercentage bedraagt 2,90% vast tot en met 2022. De maandelijkse aflossing bedraagt € 20.556. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 46.

Op 20 april 2020 is de aflossing op de lening voor een periode van 6 maanden (tot 1 oktober 2020) opgeschort als noodmaatregel vanwege de Covid-19 crisis. Daarmee is de looptijd van de lening met 6 maanden verlengd.

Rabobank lening 0050020791

Stand per 1 januari	300.000	300.000
Stand per 31 december	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>

Deze lening ad € 300.000 is verstrekt ter financiering van de aankoop van deelneming. Aflossing vindt eenmalig plaats per 31 december 2022. Het rentepercentage bedraagt 3,95% vast tot en met 2022.

Rabobank lening 0050020790

Stand per 1 januari	213.344	266.672
Aflossing	-53.328	-53.328
Stand per 31 december	160.016	213.344
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-53.328	-53.328
Langlopend deel per 31 december	<u>106.688</u>	<u>160.016</u>

Deze lening ad € 320.000 is verstrekt ter financiering van de aankoop van een deelneming. Aflossing vindt plaats over een periode van 6 jaar. Het rentepercentage bedraagt 2,90% vast tot en met 2022. De maandelijkse aflossing bedraagt € 4.444. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 48.

Op 20 april 2020 is de aflossing op de lening voor een periode van 6 maanden (tot 1 oktober 2020) opgeschort als noodmaatregel vanwege de Covid-19 crisis. Daarmee is de looptijd van de lening met 6 maanden verlengd.

	31-12-2019	31-12-2018
Financieringen		
Financiering IBM Lease	<u>70.281</u>	<u>115.963</u>

	2019	2018
Financiering IBM Lease		
Stand per 1 januari	158.131	200.299
Aflossing	-45.682	-42.168
Stand per 31 december	112.449	158.131
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-42.168	-42.168
Langlopend deel per 31 december	70.281	115.963

Deze financiering ad € 210.841 is verstrekt ter financiering van een nieuw ERP pakket. Aflossing vindt plaats over een periode van 5 jaar. Het gemiddelde rentepercentage bedraagt 4,71% over de gehele looptijd. De maandelijkse aflossing bedraagt € 3.514. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 33.

	31-12-2019	31-12-2018
11. Kortlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	363.251	381.494
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	342.168	342.168
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	992.728	371.120
Vennootschapsbelasting	13.543	-
Omzetbelasting	40.971	47.823
Loonheffing	4.601	58.209
Pensioenen	6.925	54.433
Overlopende passiva	390.742	385.848
	<u>2.154.929</u>	<u>1.641.095</u>
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen		
Omzetbelasting	40.971	47.823
Loonheffing	4.601	58.209
Pensioenen	6.925	54.433
	<u>52.497</u>	<u>160.465</u>
Overlopende passiva		
Vakantiegeld	42.139	53.744
Vakantiedagen	54.307	70.839
Nettoloon	1.344	-
Vooruitgefactureerde bedragen	-	7.475
Nog te ontvangen facturen	292.952	253.790
	<u>390.742</u>	<u>385.848</u>

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA

Vennootschapsbelasting

Compensabele verliezen in Pat-Krüger Systems Ltd. ter grootte van € 148.351 zijn niet tot waardering gebracht.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN EN GESTELDE ZEKERHEDEN

Voorwaardelijke verplichtingen

Fiscale eenheid

De vennootschap staat aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Zekerheden

Ten opzichte van de Rabobank zijn de navolgende zekerheden gesteld:

- Pandrecht voorraden, bedrijfsinventaris, transportmiddelen en rechten/vorderingen binnen de Pat-Krüger Groep.
- Pandrecht aandelen op naam van Pat-Krüger Group B.V., P&W Holding B.V. en de onderliggende Nederlandse entiteiten waarin P&W Holding B.V. de aandelen houdt.

Voor de financiering gelden op groepsniveau (geconsolideerde jaarrekening) de volgende voorwaarden:

- voldoen aan een solvabiliteitsratio van minimaal 30% einde boekjaar 2018 en volgende jaren.
- voldoen aan een absolute EBITDA van minimaal € 550.000.

Meerjarige financiële verplichtingen

Garanties

De afgegeven garanties ten behoeve van derden bedragen per 31 december 2019 € 8.832.

Leaseverplichtingen

Door de tot de groep behorende vennootschappen zijn operational leaseverplichtingen aangegaan tot en met 2021. De totale leaseverplichting tot het einde van de looptijd bedraagt circa € 215.000. De verplichting voor 2020 bedraagt circa € 65.000.

Huurverplichtingen onroerende zaken

Door de tot de groep behorende vennootschappen zijn de volgende huurverplichtingen aangegaan:

- een contract lopend tot 1 januari 2025, waarvan de verplichting in totaal € 38.000 op jaarbasis bedraagt.
- een contract lopend tot 31 mei 2022 waarvan de resterende verplichting in totaal € 28.000 op jaarbasis bedraagt.
- een contract lopend tot 31 augustus 2021 waarvan de resterende verplichting € 6.000 bedraagt.
- een contract lopend tot 12 juni 2021 waarvan de verplichting in totaal € 70.000 op jaarbasis bedraagt.

5 TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019

12. Netto-omzet

De netto-omzet is in 2019 ten opzichte van 2018 met 31,0% gestegen.

	2019	2018
13. Personeelskosten		
Lonen en salarissen	1.494.629	1.749.190
Sociale lasten	216.926	262.986
Pensioenlasten	107.214	136.195
Beheervergoeding	144.000	180.000
Overige personeelskosten	252.012	127.540
	2.214.781	2.455.911
Personeelsleden		
Bij de groep waren in 2019 gemiddeld 22 personeelsleden werkzaam (2018: 38).		
14. Afschrijvingen		
Immateriële vaste activa	108.420	101.308
Materiële vaste activa	36.638	86.058
Boekresultaat	-1.591	-
	143.467	187.366
Afschrijvingen materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	5.466	8.233
Software	14.247	56.297
Inventaris	10.751	16.279
Vervoermiddelen	6.174	5.249
Boekresultaat	-1.591	-
	35.047	86.058
15. Overige waardeveranderingen van vaste activa		
Software	-	8.131
	-	8.131
16. Overige bedrijfskosten		
Huisvestingskosten	225.580	228.003
Kantoorkosten	382.466	141.058
Autokosten	227.374	243.605
Verkoopkosten	165.984	144.310
Algemene kosten	484.164	336.539
Vrachtkosten	185.584	103.062
	1.671.152	1.196.577
17. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	81	-
Rentelasten en soortgelijke kosten	-154.641	-140.077
	-154.560	-140.077

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	2019	2018
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente en kosten bankier	-47.274	-26.046
Rabobank lening 0050020792	-25.670	-32.923
Rabobank lening 0050020791	-12.015	-12.014
Rabobank lening 0050020790	-7.561	-9.697
Rente financial lease	-5.381	-4.967
Rente achtergestelde lening Seahorse Enterprises B.V.	-8.000	-8.000
Rente achtergestelde lening Mansyde B.V.	-4.625	-4.625
Rente achtergestelde lening P.J.T.M. van Erp	-41.625	-41.625
Overige rentelasten	-2.490	-180
	<u>-154.641</u>	<u>-140.077</u>
18. Belastingen		
Vennootschapsbelasting	-3.293	-12.292
Vennootschapsbelasting a.p.	-	273
Mutatie voorziening belastingen	8.297	3.233
	<u>5.004</u>	<u>-8.786</u>

6 ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2019
(na resultaatbestemming)

		31 december 2019	31 december 2018
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	(19)	453.258	523.488
Financiële vaste activa	(20)	<u>4.828.824</u>	<u>3.978.932</u>
		5.282.082	4.502.420
Vlottende activa			
Vorderingen	(21)	46.166	37.289
Liquide middelen		2.239	2.724
		<u>5.330.487</u>	<u>4.542.433</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	(22)	472.131	-141.720
Achtergestelde leningen	(23)	1.125.000	1.125.000
Langlopende schulden	(24)	900.000	1.200.000
Kortlopende schulden	(25)	2.833.356	2.359.153
		<u>5.330.487</u>	<u>4.542.433</u>

7 ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019

		2019	2018
Kosten			
Afschrijvingen	(26)	70.230	73.808
Overige bedrijfskosten	(27)	54.054	17.314
		<u>124.284</u>	<u>91.122</u>
Bedrijfsresultaat		<u>-124.284</u>	<u>-91.122</u>
Financiële baten en lasten	(28)	-162.345	-160.442
Resultaat voor belastingen		<u>-286.629</u>	<u>-251.564</u>
Belastingen	(29)	43.329	2.023
		<u>-243.300</u>	<u>-249.541</u>
Aandeel in het resultaat van deelnemingen	(30)	857.151	165.952
Resultaat na belastingen		<u>613.851</u>	<u>-83.589</u>

8 GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede de toelichting op de onderscheidende activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niets anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

9 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2019

19. Immateriële vaste activa

	Goodwill
Boekwaarde per 1 januari 2019	
Verkrijgingsprijs	702.301
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-178.813
	<u>523.488</u>
Mutaties	
Afschrijvingen	-70.230
	<u>-70.230</u>
Boekwaarde per 31 december 2019	
Verkrijgingsprijs	702.301
Cumulatieve afschrijvingen en overige waardeverminderingen	-249.043
	<u>453.258</u>

31-12-2019 31-12-2018

20. Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen	4.786.150	3.928.999
Overige vorderingen	42.674	49.933
	<u>4.828.824</u>	<u>3.978.932</u>

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

	2019	2018
Van Erp & Partners BVBA		
Stand per 1 januari	3.928.999	3.763.047
Correctie fair value overname	-	71.554
Aandeel in het resultaat	857.151	94.398
Stand per 31 december	<u>4.786.150</u>	<u>3.928.999</u>

31-12-2019 31-12-2018

Overige vorderingen

Garantieprovisie geldlening	22.803	30.062
Latente belastingvorderingen	19.871	19.871
	<u>42.674</u>	<u>49.933</u>

21. Vorderingen

Vorderingen op groepsmaatschappijen	8.075	6.876
Overlopende activa	38.091	30.413
	<u>46.166</u>	<u>37.289</u>

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	31-12-2019	31-12-2018
Vorderingen op groepsmaatschappijen		
Pat Krüger Traffic B.V.	<u>8.075</u>	<u>6.876</u>

Over de vorderingen wordt 2,5% rente berekend (2018: 2,5%). Er zijn geen zekerheden en aflossingsverplichtingen overeengekomen.

	31-12-2019	31-12-2018
22. Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	100.000	100.000
Wettelijke reserves	43.879	77.069
Overige reserves	328.252	-318.789
	<u>472.131</u>	<u>-141.720</u>

Geplaatst kapitaal

Geplaatst en volgestort zijn 100.000 gewone aandelen nominaal € 1,00	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
--	----------------	----------------

	2019	2018
Wettelijke reserve deelneming Pat-Krüger Systems B.V.		
Stand per 1 januari	77.069	90.000
Dotatie	-	9.569
Onttrekking	-33.190	-22.500
Stand per 31 december	<u>43.879</u>	<u>77.069</u>

Dit betreft het niet uitkeerbare deel van de reserves van Pat-Krüger Systems B.V. a.g.v. de reserve voor onderzoek en ontwikkeling.

Overige reserves

Stand per 1 januari	-318.789	-248.131
Resultaatbestemming boekjaar	613.851	-83.589
Mutatie wettelijke reserves	33.190	12.931
Stand per 31 december	<u>328.252</u>	<u>-318.789</u>

	31-12-2019	31-12-2018
23. Achtergestelde leningen		
Achtergestelde lening Seahorse Enterprises B.V.	200.000	200.000
Achtergestelde lening Mansyde B.V.	92.500	92.500
Achtergestelde lening P.J.T.M. van Erp	832.500	832.500
	<u>1.125.000</u>	<u>1.125.000</u>

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	2019	2018
Achtergestelde lening Seahorse Enterprises B.V.		
Stand per 1 januari	200.000	200.000
Stand per 31 december	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. De rente bedraagt 4% per jaar. Aflossing vindt plaats vanaf januari 2022. Er zijn geen zekerheden gesteld.

Achtergestelde lening Mansyde B.V.

Stand per 1 januari	<u>92.500</u>	<u>92.500</u>
---------------------	---------------	---------------

De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. De rente bedraagt 5%. Er is geen aflossingsschema overeengekomen. De lening dient uiterlijk 1 juli 2021 te zijn afgelost. Als zekerheid is een tweede pandrecht gevestigd op de aandelen van de vennootschap.

Achtergestelde lening P.J.T.M. van Erp

Stand per 1 januari	<u>832.500</u>	<u>832.500</u>
Stand per 31 december	<u>832.500</u>	<u>832.500</u>

De lening is achtergesteld ten opzichte van de verstrekte leningen door de Rabobank. De rente bedraagt 5%. Er is geen aflossingsschema overeengekomen. De lening dient uiterlijk 1 juli 2021 te zijn afgelost. Als zekerheid is een tweede pandrecht gevestigd op de aandelen van de vennootschap.

	31-12-2019	31-12-2018
24. Langlopende schulden		
Leningen o/g	<u>900.000</u>	<u>1.200.000</u>
Schulden aan kredietinstellingen		
Rabobank lening 0050020792	493.312	739.984
Rabobank lening 0050020791	300.000	300.000
Rabobank lening 0050020790	106.688	160.016
	<u>900.000</u>	<u>1.200.000</u>

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	2019	2018
Rabobank lening 0050020792		
Stand per 1 januari	986.656	1.233.328
Aflossing	-246.672	-246.672
Stand per 31 december	739.984	986.656
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-246.672	-246.672
Langlopend deel per 31 december	493.312	739.984

Deze lening ad € 1.480.000 is verstrekt ter financiering van de aankoop van een deelneming. Aflossing vindt plaats over een periode van 6 jaar. Het rentepercentage bedraagt 2,90% vast tot en met 2022. De maandelijkse aflossing bedraagt € 20.556. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 46.

Op 20 april 2020 is de aflossing op de lening voor een periode van 6 maanden (tot 1 oktober 2020) opgeschort als noodmaatregel vanwege de Covid-19 crisis. Daarmee is de looptijd van de lening met 6 maanden verlengd.

Rabobank lening 0050020791

Stand per 1 januari	300.000	300.000
Stand per 31 december	300.000	300.000

Deze lening ad € 300.000 is verstrekt ter financiering van de aankoop van deelneming. Aflossing vindt eenmalig plaats per 31 december 2022. Het rentepercentage bedraagt 3,95% vast tot en met 2022.

Rabobank lening 0050020790

Stand per 1 januari	213.344	266.672
Aflossing	-53.328	-53.328
Stand per 31 december	160.016	213.344
Aflossingsverplichting komend boekjaar	-53.328	-53.328
Langlopend deel per 31 december	106.688	160.016

Deze lening ad € 320.000 is verstrekt ter financiering van de aankoop van een deelneming. Aflossing vindt plaats over een periode van 6 jaar. Het rentepercentage bedraagt 2,90% vast tot en met 2022. De maandelijkse aflossing bedraagt € 4.444. Het aantal resterende maandtermijnen bedraagt 48.

Op 20 april 2020 is de aflossing op de lening voor een periode van 6 maanden (tot 1 oktober 2020) opgeschort als noodmaatregel vanwege de Covid-19 crisis. Daarmee is de looptijd van de lening met 6 maanden verlengd.

	31-12-2019	31-12-2018
25. Kortlopende schulden		
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	300.000	300.000
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	15.256	-
Schulden aan groepsmaatschappijen	2.436.166	1.982.352
Vennootschapsbelasting	5.151	-
Overlopende passiva	76.783	76.801
	<u>2.833.356</u>	<u>2.359.153</u>

Pat-Krüger Group B.V. te Rotterdam

	31-12-2019	31-12-2018
Schulden aan groepsmaatschappijen		
P&W Holding B.V.	33.042	1.181.122
Pat Krüger Management B.V.	988	964
Pat Krüger Systems GmbH	19.688	-
Pat-Krüger Systems B.V.	1.825.197	800.266
Pat Krüger Systems Ltd	51.301	-
Pat Krüger Systems Middle East Ltd	505.950	-
	2.436.166	1.982.352

Over de schulden wordt 2,5% rente berekend (2018: 2,5%). Er zijn geen zekerheden en aflossingsverplichtingen overeengekomen.

Overlopende passiva

Nog te ontvangen facturen	3.946	3.964
Ontvangen bedragen inzake openstaande debiteuren groep	72.837	72.837
	76.783	76.801

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN EN GESTELDE ZEKERHEDEN
Fiscale eenheid

De vennootschap staat aan het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

Zekerheden

Ten opzichte van de Rabobank zijn de navolgende zekerheden gesteld:

- Pandrecht voorraden, bedrijfsinventaris, transportmiddelen en rechten/vorderingen binnen de Pat-Krüger Groep.
- Pandrecht aandelen op naam van Pat-Krüger Group B.V., P&W Holding B.V. en de onderliggende Nederlandse entiteiten waarin P&W Holding B.V. de aandelen houdt.

Voor de financiering gelden op groepsniveau (geconsolideerde jaarrekening) de volgende voorwaarden:

- voldoen aan een solvabiliteitsratio van minimaal 30% einde boekjaar 2019 en volgende jaren.
- voldoen aan een absolute EBITDA van minimaal € 550.000.

10 TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019

Personeelsleden

Gedurende het jaar 2019 waren er geen werknemers in dienst op basis van een volledig dienstverband.

26. Afschrijvingen

	2019	2018
Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Goodwill	70.230	73.808
27. Overige bedrijfskosten		
Algemene kosten	54.054	17.314
28. Financiële baten en lasten		
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	-54.989	-43.844
Rentelasten en soortgelijke kosten	-107.356	-116.598
	<u>-162.345</u>	<u>-160.442</u>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
<u>Rente groepsmaatschappijen</u>		
Rente P&W Holding B.V.	-14.990	-28.240
Rente Pat Krüger Management B.V.	-24	-24
Rente Pat Krüger Traffic B.V.	172	125
Rente Pat Krüger Systems GmbH	-243	-
Rente Pat-Krüger Systems B.V.	-33.025	-15.705
Rente Pat Krüger Systems Ltd	-633	-
Rente Pat Krüger Systems Middle East Ltd	-6.246	-
	<u>-54.989</u>	<u>-43.844</u>
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente en kosten bankier	-7.860	-7.714
Rabobank lening 0050020792	-25.670	-32.923
Rabobank lening 0050020791	-12.015	-12.014
Rabobank lening 0050020790	-7.561	-9.697
Rente achtergestelde lening Seahorse Enterprises B.V.	-8.000	-8.000
Rente achtergestelde lening Mansyde B.V.	-4.625	-4.625
Rente achtergestelde lening P.J.T.M. van Erp	-41.625	-41.625
	<u>-107.356</u>	<u>-116.598</u>
29. Belastingen		
Vennootschapsbelasting	43.329	1.750
Vennootschapsbelasting a.p.	-	273
	<u>43.329</u>	<u>2.023</u>
30. Aandeel in het resultaat van deelnemingen		
Aandeel resultaat Van Erp & Partners BVBA	<u>857.151</u>	<u>165.952</u>

11 OVERIGE TOELICHTING

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Begin 2020 is duidelijk geworden, dat Covid-19 is uitgegroeid tot een pandemie en vanuit China is overgeslagen naar de rest van de wereld. De gevolgen voor de mensen en de economie zijn enorm mede door de druk op gezondheidszorg en de door de overheid afgekondigde lock down.

Voor het jaar 2020 is de begrote omzet binnen de Pat Krüger groep als gevolg van Covid-19 neerwaarts bijgesteld. Door de directie zijn maatregelen van kostenreductie genomen. Daarnaast is in Nederland uitstel van betaling van belastingen aangevraagd en is een beroep gedaan op de NOW (Noodmaatregelen Overbrugging en Werkgelegenheid). Mede door de genomen maatregelen wordt voor het jaar 2020 - op basis van de huidige kennis en inzichten - een positief resultaat verwacht waardoor de convenanten van Rabobank over 2020 gehaald zouden kunnen worden.

Met Rabobank is verder overeengekomen dat de aflossing op de langlopende leningen voor een periode van een halfjaar (tot 1 oktober 2020) wordt opgeschort vanwege de Covid-19 crisis.

Bestemming van de winst 2019

De directie stelt voor om de winst over 2019 ad € 613.851 toe te voegen aan de overige reserves. Vooruitlopend op de vaststelling door de algemene vergadering is dit voorstel reeds in de jaarrekening verwerkt.

Ondertekening van de jaarrekening

Vaststelling jaarrekening

De geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening is aldus opgemaakt en vastgesteld door het bestuur c.q. de Algemene Vergadering.

Rotterdam, 23 juli 2020

P & W Holding B.V.



OVERIGE GEGEVENS

1 Statutaire regeling winstbestemming

Op grond van artikel 22 van de statuten staat de winst ter beschikking van de algemene vergadering.