



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van PAT-Krüger Group B.V. ("uitgevende instelling")

Datum: woensdag 2 oktober 2024 om 10.00 – 10.45 uur

Locatie: via Zoom video conference

Aanwezig:

- 10 beleggers aanwezig
- Koen Slobbe, Raad van Advies PAT-Krüger Group
- Johan Vlassak, Raad van Advies PAT-Krüger Group
- Myra Meijering, Marc Bos namens NPEX
- Stephan van de Vusse namens Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

Afwezig:

- Coert Kleijwegt, Managing Director PAT-Krüger Group door internetproblemen tijdens verblijf in Saudi-Arabië.

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 3^e vergadering van obligatiehouders van de PAT-Krüger Group ("PTG") en heet de aanwezigen welkom. In de vorige vergadering van 17 oktober 2023 werd aangegeven dat de onderneming de kanteling had gemaakt naar structurele winstgevendheid. Dat is ook af te lezen aan de jaarcijfers 2023. Ook werd destijds aangegeven dat nieuwe plannen met een onzeker inkomensprofiel voorlopig op een laag pitje zouden worden gezet. De verwachting in 2023 was dat PTG in stabiel vaarwater zou komen. Het halfjaar bericht 2024 maakt helaas melding van een aantal uitdagingen en een tussentijds verlies. Graag vernemen we in deze vergadering hoe het PTG vergaat.

De vergadering begint laat omdat Kleijwegt niet kan inloggen vanuit Saudi-Arabië en het door restricties niet mogelijk bleek om de door hem voorbereide presentatie te kunnen doorsturen naar

de aanwezige heren van PTG. De heer Van de Vusse deelt daarop op het scherm de jaarrekening 2023 en de halfjaarcijfers 2024 zodat de cijfers alsnog kunnen worden toegelicht. Hij geeft het woord aan de heer Slobbe.

De heer Slobbe legt uit dat de heer Vlassak en hijzelf de Raad van Advies van PTG vormen maar niet de statutaire directeurs van PTG zijn zoals de heer Kleijwegt. Wel zijn ze goed op de hoogte van de stand van zaken van PTG. De heer Slobbe vervolgt dat tot dusverre 2024 een minder goed jaar is dan 2023, maar dat dit te wijten is aan een achterstand in de Verenigde Emiraten/Dubai. De vestigingen Nederland, Engeland en Duitsland lopen wel goed. De achterstand in Dubai komt door het stoppen met de lokale agent om een rechtstreekse lijn te krijgen met ADNOC.

Hierdoor is de omzet via de agent stilgevallen en moest de omzet via ADNOC nog op gang komen. Gevraagd wordt of er niet een risico is als concurrenten wel met agents blijven werken? De heer Slobbe geeft aan dat dat model juist wordt uitgefaseerd door ADNOC en PTG was één van de laatsten die nog niet rechtstreeks werkte. Het voordeel van de directe lijn is ondermeer dat geen agent fee meer hoeft te worden afgedragen en het betalingsrisico neemt sterk af, omdat ADNOC binnen 30 dagen betaald en de agent gelden soms maanden onder zich hield.

2. Toelichting jaarrekening 2023

De heer Vlassak neemt de aanwezigen door de jaarrekening 2023 startend bij de W&V rekening. Door met name de opname van het overgenomen Elite in de geconsolideerde cijfers neemt de omzet toe van EUR 4,8 mio naar EUR 7,5 mio. Omdat ook de resultaten van deelnemingen verbeterd zijn is het resultaat gedraaid van een verlies van € -267k naar een winst van € +352k. Een verbetering van meer dan € 600k. De hoge resultaten van de deelnemingen hadden wel een incidenteel karakter.

Op de balans is de goodwill van Elite opgenomen waardoor de post immateriële activa stijgt van € 86k naar € 185k. Door het goede resultaat neemt het eigen vermogen toe en is de solvabiliteit ultimo 2023: 12,5%. Dat is nog ruim onder de MKB-norm van 25% maar de verbetering op zichzelf is een goed teken.

3. Ontwikkelingen 2024, trends en vooruitzichten

De heer Vlassak vervolgt dat de solvabiliteit in 2024 verder toeneemt en nu op circa 15% zit. Door de eerdergenoemde afstand van Dubai is het halfjaar resultaat **€ 75k negatief**. Dit wordt nu snel ingelopen aldus de heer Vlassak. De EBITDA was medio 2024 € 117k en is drie maanden later al € 212k. 2024 zal dan ook winstgevend worden afgesloten.

Een voor PTG positieve ontwikkeling is dat de oprichter van Elite afscheid gaat nemen in het derde kwartaal wat PTG meer vrijheid geeft om te handelen. Hierdoor kan Elite nu meegenomen worden in cash- en rentesaldering waarmee de financiële lasten naar beneden zullen gaan. De relatie met huisbank Rabobank is goed te noemen.

Zoals in het halfjaar bericht aangegeven zijn er bij het innovatieve Albatros (remote en zelfsturende vaartuigen) opstartproblemen. De heer Slobbe geeft aan dat maatregelen zijn genomen en dat OF Albatros levensvatbaar is OF er andere maatregelen worden genomen.

4. Rondvraag

De vragen zijn gesteld gedurende vergadering.

5. Sluiting

De heer Van de Vusse merkt ter afsluiting op dat PTG zich in deze vergadering niet van de meest professionele kant heeft laten zien en dat de interne communicatie te wensen overliet. De heren Slobbe en Vlassak maken hiervoor hun excuses. Afgesproken wordt dat de voorbereide presentatie alsnog gedeeld zal worden via NPEX samen met de notulen van de vergadering.

De vergadering wordt gesloten.