

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Achtergesteld obligaties

van Van Aalst Group B.V.



Dit document is opgesteld op **20-okt-2019**

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 achtergestelde obligaties worden aangeboden door Van Aalst Group B.V. (hierna ook Van Aalst Group of wij). De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de achtergestelde obligaties.

De uitgevende instelling **is een innovatieve onderneming die actief is in de maritieme- en offshore industrie en bouwindustrie.**

De website van de aanbieder is **www.vanaalstgroup.com**.

De website van de aanbieding is www.npex.nl/vanaalstgroup.

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 obligaties is afhankelijk van de winst die Van Aalst Group 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 Van Aalst Group 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. Dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en dat u geen rente krijgt.

Wij hebben relatief veel vaste kosten

Een groot deel van onze kosten zijn vaste kosten, waaronder de kosten voor lonen, salarissen en huisvesting. Het vaste karakter van deze kosten brengt het risico met zich mee dat een vermindering van onze brutomarge ertoe zou kunnen leiden dat wij minder winst maken.

Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij zijn afhankelijk van ons management team

Ons functioneren is afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van onze bestuurder en de leden van het management team. Het wegvallen van onze bestuurder of leden van het management team kan betekenen dat die specifieke kennis en ervaring verloren gaat. Dit kan op de korte dan wel de langere termijn een negatief effect hebben op onze bedrijfsvoering en financiële resultaten.

Dit kan ertoe leiden dat wij minder winst hebben. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

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 en verder.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

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

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

De achtergestelde obligaties] zijn niet geschikt voor beleggers die

- **geen risico's willen lopen.**
- **geen ervaring hebben met beleggen.**
- **geen verstand hebben van wat wij doen.**
- **geen geld willen verliezen.**
- **geld lenen en dit gebruiken om te beleggen.**
- **minder pensioen of minder geld hebben om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding) als zij geld verliezen door de obligaties.**
- **geen geld kunnen missen voor minimaal 5 jaar.**
- **de rente nodig hebben van de obligaties om de belangrijkste dingen te**

kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding).

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatie.

De nominale waarde van de obligatie is € 1.000.

De intrinsieke waarde van de obligatie is € 1.000 op de dag dat wij de obligaties uitgeven.

De prijs van de obligatie is € 1.000.

Deelname is mogelijk vanaf € 1.000.

De datum van uitgifte van de obligaties is **10-dec-2019**.

De looptijd van de obligatie is 5 jaar.

De rente op de obligaties is 7,5% 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 11.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u 1% emissiekosten of Bovenop uw inleg betaalt u aan emissiekosten. De emissiekosten maakt u over samen met het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Daarnaast betaalt u kosten om de obligaties aan te houden op de NPEX-rekening. Dat zijn servicekosten. Het gaat om 0,05% van het bedrag dat u uitleent.

Bij verkoop van uw obligaties 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. **Het bedrag van € 4.999.000 wordt geïnvesteerd in extra Safeway loopbruggen: de *motion compensated gangway system*.**

Uw inleg behoort tot het vermogen van Van Aalst Group

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 10.

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 aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **28-mei-2010** en gevestigd in Dordrecht onder het KvK-nummer **50103539**. Het adres van de uitgevende instelling is **Baanhoekweg 16 in (3313 LA) Dordrecht**. De website van de uitgevende instelling is www.vanaalstgroup.com.

Contactpersoon: **de heer C. Zuur**, investor@vanaalstgroup.com, **078 6221304**.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **Welkom Beheer B.V. Dit is de vennootschap van de heer W. van Aalst**.

Wij hebben 2 aandeelhouders:

- **Onze grootste aandeelhouder is Welkom Beheer B.V. Welkom Beheer B.V. heeft 66% van onze aandelen.**
- **Motus Investments B.V. heeft 34% van onze aandelen.**

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: **een innovatieve onderneming die actief is in de maritieme- en offshore industrie en bouwindustrie.**

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **28-mei-2010** en gevestigd in **Dordrecht** onder het KvK-nummer 50103539. Het adres van de uitgevende instelling is Baanhoekweg 16 in (3313 LA) Dordrecht). De website van de uitgevende instelling is www.vanaalstgroep.com.

De uitgevende instelling wordt [bestuurd door Welkom Beheer B.V. **Dit is de vennootschap van de heer W. van Aalst**.

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Van Aalst Group B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: 1. **Safeway loopbrug**, 2.

Bulkhandlingsystemen, 3. Systeem voor drill cuttings, 4. Betonmixers en 5. Offshore kranen.

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

Wij hebben sinds 2016 een achtergestelde lening van Welkom Beheer B.V. Welkom Beheer B.V. is onze grootaandeelhouder. De lening bedraagt per 31 juli 2019 € 1.341.861; met opgelopen rente € 1.422.373. Wij hebben niet afgesproken wanneer de lening moet worden terugbetaald. De rente van de lening is 12% per jaar. Deze rente staat vast. Wij betalen deze rente ieder jaar. Wij hebben Welkom Beheer B.V. geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

Wij zijn een innovatieve onderneming die actief is in de maritieme- en offshore industrie en bouwindustrie.

Nadere informatie over de risico's

Dit zijn de belangrijkste risico's voor de uitgevende instelling en de beleggers anders dan de risico's omschreven eerder in dit document.

Risico's die horen bij ons:

Risico's die horen bij onze activiteiten

Anderen betalen ons niet of niet op tijd: het risico bestaat dat **het langer duurt voordat wij het geld ontvangen voor onze facturen**, omdat bedrijven ons – of bedrijven uit de groep - niet betalen. **Wij hebben dit verzekerd bij Atradius Information Services B.V. via een kredietverzekering. Met deze verzekering krijgen wij onze openstaande facturen betaald, maar dit kan langer duren dan gepland.** Dit betekent dat **wij dan minder geld 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.**

Anderen doen het beter

De markt voor met name *motion compensated gangway systems* (loopbruggen) is groeiende. Deze markt en andere markten waarin wij actief zijn, kennen ook andere spelers zowel nationaal als internationaal. Ontwikkelingen bij concurrenten kunnen ertoe leiden dat onze technologieën voorbijgestreefd worden. Dan worden onze bruggen minder vaak verhuurd en hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij zijn afhankelijk van strategische partners (leveranciers)

Het bedrijf is voor componenten afhankelijk van strategische partners. In de meeste gevallen zijn componenten leverbaar door meerdere andere partijen, maar in enkele gevallen is het aantal leveranciers beperkt. Hierbij gaat het bijvoorbeeld om de leveranciers van compressoren, hydrauliek, staal, aluminium

en elektra. Het wegvallen van dergelijke leveranciers kan (al dan niet tijdelijk) tot productie- en onderhoudsproblemen leiden. Deze productie- en onderhoudsproblemen kunnen ertoe leiden dat wij minder winst maken.

Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij hebben een beperkt aantal klanten

Inherent aan de aard van sommige van onze projecten (met uitzondering van onze betonmixers) is het aantal afnemers per jaar beperkt en de omzet per project aanzienlijk. Dit is met name relevant bij de afnemers van onze bulkhandelingssystemen voor *cement-carriers*. Zo is de aanneemsom per project vaak relatief groot. Valt een afnemer van onze *cement-carriers* weg? Dan valt dus ook een relatief groot deel van deze omzet weg.

Dan hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze reputatie is belangrijk

Zoals voor ieder bedrijf geldt is reputatie ook voor ons belangrijk. Wij moeten zorgen dat de afspraken nagekomen worden, dat wij op tijd leveren en dat wij producten leveren van goede kwaliteit, veilig zijn en dat onze service-afdeling van voldoende niveau is. Wanneer van één of meerdere van bovengenoemde punten niet of onvoldoende wordt nagekomen, is er kans op reputatieschade. Reputatieschade kan leiden tot het uitblijven van *repeat orders* (herhalingsopdrachten) of nieuwe orders.

Dit heeft een negatief effect op ons financiële resultaat. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze technologie werkt niet of niet goed

De werking van onze producten is afhankelijk van het functioneren van samengestelde technologieën. Hieronder vallen mechanische delen, elektrische delen in combinatie met software. Als één of meerdere delen uitvallen, is het systeem niet meer inzetbaar. Is een systeem niet meer inzetbaar? Dan ontstaat een probleem voor de gebruiker van het systeem, die het systeem nodig heeft om zijn klant te voorzien in een dienst. Voor systemen aan boord van schepen kan dit mogelijk leiden tot off-hire. Off-hire betekent dat het schip geen huurinkomsten heeft. Als een schip geen huurinkomsten heeft zou dit kunnen leiden tot het feit dat wij ook geen huurinkomsten kunnen ontvangen.

Dit heeft een negatief effect op ons financiële resultaat. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld

hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De invloed van de politiek is belangrijk

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid, sancties en geopolitieke risico's. Doordat wij in verschillende delen van de wereld actief zijn kan dit negatieve gevolgen hebben voor projecten die wij in uitvoering hebben, maar kan er ook toe leiden dat het moeilijker wordt om (in bepaalde regio's) nieuwe projecten te beginnen.

Dit kan leiden tot minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. 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 onze financiële situatie

Wij maken gebruik van subsidie

Het bedrijf wordt gekenmerkt door een grote inspanning op het gebied van technologische innovatie. Wij hebben hiervoor subsidie ontvangen. Valt een subsidie plotseling weg of wordt deze teruggevorderd? Of krijgen wij geen nieuwe subsidies meer? Dan heeft dit een negatief effect op ons bedrijfsresultaat. Wij kunnen de onderzoekskosten (met name personeelskosten) namelijk niet zo snel reduceren. Ook kan dit een negatief effect hebben op onze verdere innovatie en het behouden van voorsprong op anderen die actief zijn in dezelfde markt.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij gebruiken onze cash flow niet alleen om de rente te betalen en de lening terug te betalen

Wij moeten rente betalen voor deze obligaties en na 5 jaar deze obligaties terugbetalen. Deze betalingen zullen wij doen uit onze cashflow. De cashflow gebruiken wij ook voor betalingen voor andere leningen die wij hebben. Voor deze leningen betalen wij rente. Ook moeten wij een aantal van deze leningen terugbetalen tijdens de looptijd van deze obligaties. Hierover leest u in hoofdstuk 7.8. Ook gebruiken wij de cash flow voor de betaling van onze bedrijfskosten, zoals kosten voor huisvesting, marketing en verkoop, personeelskosten.

Stijgen onze kosten en hebben wij minder winst? Dan kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te

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

Wij moeten meer rente betalen om geld te lenen

Wij hebben een lening van ABN AMRO Bank N.V. Het gaat om een lening met een limiet van € 1.800.000. Op 31 juli 2019 staat een bedrag open van € 0. Gaan wij deze lening gebruiken? Dan betalen wij hierover rente. Voor deze lening geldt dat die rente niet vaststaat en (deels) afhangt van Euribor. Euribor is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is de rente waartegen banken leningen in euro aan elkaar willen geven. Als de rente hoger wordt, dan is het voor ons duurder om geld te lenen. Daardoor hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

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

Risico's die horen bij de obligaties:

Risico's die horen bij de 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 minder rente krijgt als u bijvoorbeeld een andere obligatie koopt.

De obligaties zijn achtergesteld

Wij hebben ook geld geleend 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

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen? Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties.

Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

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

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 uw beleggingsrekening bij NPEX. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

Wilt u niet meer beleggen via de beleggingsrekening bij NPEX? En loopt de lening nog niet af? Dan kunt u de obligaties alleen verkopen aan iemand anders met een beleggingsrekening bij NPEX. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen.

Maar het kan zijn dat u niemand vindt die uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligaties lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

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.

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.

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.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 4.999.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 2.500.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de investering in **een of meerdere Safeway loopbruggen: de *motion compensated gangway system***. Van de opbrengst wordt niets gebruikt voor kosten .

De opbrengst is wel voldoende voor twee loopbruggen indien € 4.999.000 wordt opgehaald.

Voor het financieren van de verdere opbouw van onze vloot van loopbruggen willen wij extra geld lenen. Wij hebben hierover nog geen bindende afspraken gemaakt met ABN AMRO Asset Based Finance N.V.

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 € 10.000.**

2. **Kosten voor het prospectus. Deze kosten begroten wij op € 18.000.**
3. **Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 149.970 (als wij 4.999 obligaties verkopen) en minimaal € 75.000 (als wij 2.500 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 € 182.970 als wij 4.999 obligaties verkopen. Het gaat om € 108.000 als wij 2.500 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 maximaal € 19.996 per jaar (als wij 4.999 obligaties verkopen) en minimaal € 10.000 (als wij 2.500 obligaties verkopen).**
2. **Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 2.500 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. Meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen leest u in hoofdstuk 3.5 en in de trustakte. Die vindt u in de bijlage.**

Al deze kosten zijn exclusief BTW.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 7,5% per jaar.

De belegger ontvangt de rente iedere maand.

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

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

Van Aalst Group is actief sinds 28 mei 2010. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 31 juli 2019.

Het eigen vermogen bedraagt € 11.464.359 en bestaat uit:

- Gestort en opgevraagd kapitaal	€ 27.272
- Agio	€ 7.727.479
- Wettelijke reserves	€ 2.834.049
- Overige reserves	€ 298.331
- Resultaat boekjaar	€ 577.081
- Reserve omrekeningsverschillen	€ 148

Het vreemd vermogen bedraagt € 12.549.260 en bestaat uit:

- Langlopende schulden	€ 6.093.906
- Kortlopende schulden	€ 5.530.386
- Voorzieningen	€ 924.968

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 47,7/52,3 Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding **39,5/60,5**.

Dit is inclusief de leningen die wij hebben.

Het werkkapitaal bedraagt € 8.729.315 en bestaat uit:

- Voorraden	€ 632.721
- Debiteuren	€ 3.737.463
- Crediteuren	€ 4.359.131

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 6.010.674,12. Dit betreft 3 leningen die de aanbieder op verschillende data afgelost moet hebben.

ABN AMRO Asset Based Finance N.V.

Wij hebben - samen met de bedrijven uit onze groep – 2 leningen van ABN AMRO Asset Based Finance N.V. Het gaat om de volgende leningen:

- een lening voor een bedrag van € 2.500.000. Deze lening is afgesloten op 30 januari 2019. Op 31 juli 2019 was het openstaande bedrag € 2.238.815,83. De rente van deze lening is 2,3%. Deze rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen deze lening iedere maand terug (annuïtair). De einddatum van de lening is januari 2023.
- een lening voor een bedrag van € 2.500.000. Deze lening is afgesloten op 10 juli 2019. Op 31 juli 2019 was het openstaande bedrag € 2.349.485,29. De rente van deze lening is 2%. Deze rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen deze lening iedere maand terug met een vast bedrag van 50.254,40. De einddatum van de lening is juli 2023.

Wij hebben ABN AMRO Asset Based Finance N.V. zekerheden gegeven voor deze leningen. Het gaat om een pandrecht op de twee Safeway loopbruggen die met deze twee leningen zijn betaald.

ABN Amro Bank N.V.

Wij hebben - samen met de bedrijven uit onze groep een lening van ABN Amro Bank N.V. Het gaat om de volgende lening:

- een lening met een limiet van € 1.800.000 (*rekening courant krediet*). Op 31 juli 2019 staat een bedrag open van € 0. De rente van deze lening is gelijk aan de 1-maands Euribor met een opslag van 2% over het geleende bedrag. Euribor is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is de rente waartegen banken leningen in euro aan elkaar willen geven. De rente en de opslag kunnen veranderen. De rente (inclusief de opslag) betalen wij ieder kwartaal achteraf. Wij betalen ook kredietprovisie van 1,8% over het hoogste bedrag dat wij in een kwartaal hebben geleend. Verder betalen wij 1/8% per kwartaal over het deel van de lening dat wij niet hebben gebruikt. Deze lening heeft geen eind datum.

Bij deze lening hoort ook een obligokrediet. Wij kunnen voor maximaal € 2.500.000 gebruiken voor het geven van met name garanties aan afnemers. Als wij gebruik maken hiervan, betalen wij een provisie van 1% per jaar over het betreffende bedrag.

Wij hebben ABN Amro Bank N.V. zekerheden gegeven voor deze leningen. Het gaat om een pandrecht op al onze debiteuren en voorraden. Alle dochtervennootschappen zijn hoofdelijk medeschuldenaar.

Welkom Beheer B.V.

Wij hebben sinds 2016 een achtergestelde lening van Welkom Beheer B.V. Welkom Beheer B.V. is onze grootaandeelhouder. De lening bedraagt per 31 juli 2019 € 1.341.861; met opgelopen rente € 1.422.373. Wij hebben niet afgesproken wanneer de lening moet worden terugbetaald. De rente van de lening is 12% per jaar. Deze rente staat vast. Wij betalen deze rente ieder jaar. Wij hebben Welkom Beheer B.V. geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend voor een bedrag van . De informatie over deze zekerheden vindt u hiervoor.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op de periode van januari 2019 tot en met juli 2019 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 9.366.972
De operationele kosten over deze periode bedragen € 4.961.212
De overige kosten over deze periode bedragen € 2.908.896
De netto winst over deze periode bedraagt € 1.363.293

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 4.999.000
Het bedrag aan eigen vermogen dat [aandelen/participaties: daarnaast] wordt
ingebracht, is en bestaat uit:
Dit is 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
39,5/60,5.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € **6,950,065** en bestaat uit:
Vlottende activa € 12.480.451
-/- Vlottende passiva € 5.530.386

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **20-okt-2019** en eindigt op **03-dec-2019**.

De uitgiftedatum van de obligaties is **10-dec-2019**.

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

- 1. U vult het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX: www.npex.nl/vanaalstgroup. Heeft u uw inschrijfformulier verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.**

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op 3 december 2019 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 als de inschrijfdatum stopt. 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 het bedrag uiterlijk op 3 december 2019 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:

Dinsdag 3 december 2019 om 17:00 uur
De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en Stichting NPEX Bewaarbedrijf de betaling van u hebben ontvangen.

Vrijdag 6 december 2019
Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd.

Dinsdag 10 december 2019
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.**

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u op uw inschrijfformulier 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 10 december 2019. 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.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: zie hierboven.