

FINANCIEEL RAPPORT 2014
Payper B.V.
Breda

Payper B.V.

| Inhoudsopgave | pagina |
|--|---------------|
| Jaarverslag | |
| Directieverslag | 2 |
| Jaarrekening | |
| Geconsolideerde Balans per 31 december 2014 (na winstbestemming) | 3 |
| Geconsolideerde Winst- en verliesrekening over 2014 | 4 |
| Geconsolideerd kasstroomoverzicht | 5 |
| Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening | 6 |
| Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2014 | 11 |
| Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2014 | 15 |
| Enkelvoudige Balans per 31 december 2014 (na winstbestemming) | 16 |
| Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2014 | 17 |
| Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening | 18 |
| Overige gegevens | |
| Statutaire regeling inzake winstbestemming | 20 |
| Directievoorstel resultaatverwerking | 20 |
| Controleverklaring van de onafhankelijke accountant | 20 |

De tussen haakjes vermelde bedragen () zijn negatief.

Jaarverslag

Algemene informatie

In 2014 heeft Payper verder gebouwd aan de organisatie met name ten aanzien van verdere professionalisering en uitbreiding van de franchiseorganisatie. Daarnaast heeft Payper in 2014 de eerste internationale stappen gezet door de verwerving van een deelneming in Duitsland.

De groei van Payper is niet onbemerkt gebleven, sterker nog is beloond met een Gouden FD Gazellen Award voor Noord Brabant.

Financiële informatie

In 2014 is de omzet van Payper gegroeid met 43% tot €36,4 miljoen. De marge is gestegen tot 8,9% als gevolg van de in 2014 verworven activiteiten in Duitsland.

Door de verhoogde marge is het bedrijfresultaat met 0,5% gestegen tot 1,3%. In 2014 is door de groei de financieringslasten gestegen waardoor het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening met 0,2% tot 0,6%.

Informatie over risico's en onzekerheid

De onderneming onderkent de volgende risico's:

1. Liquiditeitsrisico

De jaarlijkse groei van de onderneming vereist een adequaat cash management en de daarbij behorende financieringstructuur. De in 2014 gewijzigde factoringovereenkomst geeft de onderneming voldoende liquiditeitsruimte om de beoogde groei te kunnen financieren.

2. Ziekte en doorbetalingsrisico

Gegeven de aard van de onderneming staat de marge onder meer onder druk door de doorbetalingsverplichtingen en kosten van ziekteverzuim die gepaard gaan met het ter beschikking stellen van personeel. Een adequate poortwachtersfunctie en een goed verzuimbeleid reduceert dit risico tot een aanvaardbaar risico.

Toekomst

De directie voorziet voor de komende jaren een verdere groei van de omzet. Om deze structurele groei te verwezenlijken blijft Payper bouwen aan de interne organisatie. Daarnaast zal door de groeiontwikkeling en de internationale ambities van Payper het aantrekken van extern kapitaal benodigd zijn om de ambities waar te maken.

Breda
22 april 2015

**Geconsolideerde Balans per
31 december 2014
(na winstbestemming)**

| | 31-12-2014 | | 31-12-2013 | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| VASTE ACTIVA | | | | |
| <u>Immateriële vaste activa</u> | | | | |
| Goodwill | | 1.483.942 | | 1.669.435 |
| <u>Materiële vaste activa</u> | | | | |
| Verbouwingen | | 50.672 | | 47.524 |
| Inventaris | | 97.028 | | 54.288 |
| Vervoermiddelen | | 12.706 | | 25.544 |
| | | 160.406 | | 127.356 |
| <u>Financiële vaste activa</u> | | | | |
| Overige financiële vaste activa | | 226.364 | | 269.809 |
| VLOTTENDE ACTIVA | | | | |
| <u>Vorderingen</u> | | | | |
| Debiteuren | | 7.041.539 | | 3.586.034 |
| Vordering aandeelhouder(s) | | 73.010 | | 35.773 |
| Belastingen en sociale lasten | | 32.055 | | 60.031 |
| Overige vorderingen/overl. activa | | 1.069.987 | | 804.410 |
| | | 8.216.591 | | 4.486.248 |
| <u>Liquide middelen</u> | | | | |
| | | 211.842 | | 202.718 |
| Totaal activa | | 10.299.145 | | 6.755.566 |
| GROEPSVERMOGEN | | | | |
| | | 1.525.113 | | 1.359.968 |
| LANGLOPENDE SCHULDEN | | | | |
| | | 487.500 | | 637.500 |
| KORTLOPENDE SCHULDEN | | | | |
| Crediteuren | | 320.337 | | 358.715 |
| Schulden aan kredietinstellingen | | 3.857.446 | | 1.591.610 |
| Belastingen en sociale lasten | | 1.544.064 | | 703.382 |
| Schulden aandeelhouder(s) | | - | | 250.000 |
| Overige schulden/overlopende passiva | | 2.564.685 | | 1.854.391 |
| | | 8.286.532 | | 4.758.098 |
| Totaal passiva | | 10.299.145 | | 6.755.566 |

Van Oers Audit

Geïnitialeerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22-01-2015

**Geconsolideerde
Winst- en verliesrekening over 2014**

| | 2014 | | 2013 | |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| | € | % | € | % |
| Netto omzet | 36.405.901 | 100,0 | 25.478.044 | 100,0 |
| Kostprijs omzet | 33.170.214 | 91,1 | 23.305.473 | 91,5 |
| Bruto-omzetresultaat | 3.235.687 | 8,9 | 2.172.571 | 8,5 |
| Verkoopkosten | 182.171 | 0,5 | 81.205 | 0,3 |
| Algemene beheerkosten | 2.359.764 | 6,5 | 1.676.373 | 6,6 |
| Afschrijvingen | 231.737 | 0,6 | 211.987 | 0,8 |
| Som der bedrijfskosten | 2.773.672 | 7,6 | 1.969.565 | 7,7 |
| Bedrijfsresultaat | 462.015 | 1,3 | 203.006 | 0,8 |
| Financiële baten en lasten | (258.569) | (0,7) | (113.640) | (0,4) |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering voor belastingen | 203.446 | 0,6 | 89.366 | 0,4 |
| Belastingen | (38.301) | (0,1) | (207) | - |
| Resultaat deelnemingen | - | - | 20.809 | 0,1 |
| Geconsolideerd resultaat na belastingen | 165.145 | 0,5 | 109.968 | 0,4 |

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22-04-2015

Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|--|-----------------|------------------|--------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | | | |
| Bedrijfsresultaat | | 462.015 | | 203.006 |
| Aanpassingen voor: | | | | |
| - Afschrijvingen | 231.230 | | 211.987 | |
| - Mutaties in de voorzieningen | - | | - | |
| - Veranderingen in het werkkapitaal: | | | | |
| - handelsvorderingen | (3.732.522) | | (1.111.951) | |
| - overige vorderingen op korte termijn | - | | (733.989) | |
| - voorraden | - | | - | |
| - handelscrediteuren | - | | 53.995 | |
| - overige schulden op korte termijn | 3.493.113 | | 1.036.956 | |
| | | <u>(8.179)</u> | | <u>(543.002)</u> |
| | | 453.836 | | (339.996) |
| Financiële baten en lasten | (258.569) | | (92.831) | |
| Belastingen | <u>(38.301)</u> | | <u>(207)</u> | |
| | | <u>(296.870)</u> | | <u>(93.038)</u> |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | | 156.966 | | (433.034) |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | | | |
| Verwerving groepsmaatschappijen | | | | |
| Investerings materiële vaste activa | (86.766) | | (94.263) | |
| Desinvesteringen materiële vaste activa | 7.979 | | - | |
| Aflossing financiële vaste activa | 43.445 | | - | |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | | <u>(35.342)</u> | | <u>(94.263)</u> |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | | |
| Opgenomen langlopende schulden | - | | - | |
| Aflossing op langlopende schulden | (112.500) | | (112.500) | |
| Betaald dividend | - | | - | |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | <u>(112.500)</u> | | <u>(112.500)</u> |
| <u>Mutatie geldmiddelen (*)</u> | | <u>9.124</u> | | <u>(639.797)</u> |

De mutatie in de geldmiddelen is als volgt:

| | | |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Geldmiddelen per 1 januari | 202.718 | 842.515 |
| Geldmiddelen per 31 december | <u>211.842</u> | <u>202.718</u> |
| <u>Balansmutatie geldmiddelen</u> | <u>9.124</u> | <u>(639.797)</u> |

* Geldmiddelen bestaan uit liquide middelen

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22.04.2015

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

Activiteiten van de vennootschap

De activiteiten van Payper B.V., statutair gevestigd te Breda, en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit:

- het ter beschikking stellen van arbeidskrachten;
- het voeren van salarisadministratie, intern en voor derden;
- het beheren, beleggen, exploiteren, bezitten, verkrijgen en vervreemden van aandelen in andere vennootschappen, van alle lichamelijke en onlichamelijke zaken, zowel roerend als onroerend en van alle andere vermogensbestanddelen, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden, het zich als (hoofdelijk) mede-schuldenares verbinden voor schulden van derden en het stellen van persoonlijke of zakelijke zekerheid voor schulden zowel van de vennootschap als van anderen;
- het oprichten, aankopen en adviseren van, op enigerlei wijze deelnemen in, zich interesseren bij en/of samenwerken met andere vennootschappen en/of ondernemingen, alsmede het uitoefenen van het beheer, het bestuur of de directie bij andere vennootschappen en/of ondernemingen;
- het financieren of doen financieren van andere vennootschappen en ondernemingen, ongeacht hun doel en het verrichten van diensten van allerlei aard;
- het verstrekken van advies aan bedrijven op het gebied van organisatie;
- het beheren en uitvoeren van pensioenregelingen, het afsluiten van levensverzekeringen, waaronder begrepen stamrecht- en lijfrenteovereenkomsten;
- het verrichten van alle handelingen op financieel, commercieel en industrieel gebied;
- het verrichten van al hetgeen met bovenstaande in de ruimste zin verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn.

De onderneming is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Breda onder nummer 59296534.

Bestuurders

Als bestuurder van de vennootschap treden op Sequoia Beheer B.V., Klerkx Investments B.V. en Snoeren Management B.V.

Groepsverhoudingen

Payper B.V., te Breda, 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 opgenomen bij de grondslagen voor consolidatie.

Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Payper 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 waarvoor de centrale leiding wordt gevoerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling van Payper B.V.

De financiële gegevens van Payper B.V. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening zodat, gebruikmakend van art. 2:402 BW, is volstaan met een verkorte winst- en verliesrekening in de enkelvoudige jaarrekening.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22-04-2015

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. 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.

| Geconsolideerde maatschappijen: | Belang: | Statutaire zetel: |
|--|---------|-------------------|
| - Payper Support B.V. | 100% | Breda |
| - Co-Flex TPF B.V. | 100% | Breda |
| - Co-Contracting B.V. | 100% | Breda |
| - Co-Flex GmbH | 100% | Kleve, Duitsland |
| - Payper Payroll B.V., en haar deelnemingen in: | 100% | Breda |
| - Payper Intermediairs B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Retail B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Logistiek B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Beveiligingen B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Zorg B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Horeca B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Industrie B.V. | 100% | Breda |
| - Payper Zakelijke Dienstverlening B.V. | 200% | Breda |

Vergelijking met voorgaand jaar

De grondslagen van waardering en bepaling van het resultaat zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Algemene grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten 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.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming.

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. De onderneming maakt geen gebruik van financiële derivaten.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22-09-2015

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van de deelnemingen en het belang van de groep in de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa en de "voorwaardelijke" verplichtingen van de overgenomen deelneming, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De geactiveerde goodwill wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, die is bepaald op tien jaar.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde.

Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van de onderneming gehanteerd. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen de onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, worden geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele garant staat voor schulden van een deelneming, dan wel de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) in staat te stellen tot betaling van haar schulden, wordt een voorziening gevormd ter grootte van de verwachte betalingen door de onderneming ten behoeve van de deelneming. Deze voorziening wordt primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming gevormd en voor het overige gepresenteerd onder de voorzieningen.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22-04-2015

gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere realiseerbare waarde. Indien er sprake is van een stellig voornemen tot afstoting vindt waardering plaats tegen de eventuele lagere verwachte verkoopwaarde.

De leningen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode, verminderd met bijzonder waardeverminderingverliezen.

Vorderingen

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 mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening mee gehouden.

Langlopende en kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Netto-omzet

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

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.

Personeelskosten

De groep heeft diverse pensioenregelingen welke worden gefinancierd door afdrachten aan bedrijfspensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen. Deelname aan het bedrijfstakpensioenfonds is verplicht gesteld in de collectieve arbeidsovereenkomst waaronder de vennootschap valt. De opbouw van de pensioenafspraken wordt steeds in het betreffende kalenderjaar afgefinancierd door middel van (tenminste) kostendekkende premiebetalingen. Op basis van het uitvoeringsreglement heeft de groep bij een tekort in het fonds geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan door hogere toekomstige premies.

De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst wordt beoordeeld of en zo ja welke verplichtingen naast de betaling jaarlijks aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Een pensioenvordering wordt in de balans opgenomen wanneer de groep beschikkingsmacht heeft over de pensioenvordering, wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die de pensioenvordering in zich bergt zullen

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22.04.2015

toekomen aan de groep, en wanneer de pensioenvordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Ultimo 2014 waren er voor de groep geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie. Op grond van de dekkingsgraad zijn geen additionele betalingen door de onderneming verschuldigd.

Aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde ondernemingen waarin wordt deelgenomen

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 Payper B.V. geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling.

Bij deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, wordt het dividend als resultaat aangemerkt. Verwerking hiervan vindt plaats onder de financiële baten en lasten.

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 slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerde kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Winstbelastingen, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De verkrijgingsprijs van verworven groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden. Hierbij worden geldmiddelen aanwezig in deze groepsmaatschappijen afgetrokken van de aankoopprijs.

Transacties waarbij geen ruil van geldmiddelen plaatsvindt, waaronder financiële leasing, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen. De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasecontract wordt voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de aflossing als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt en voor het gedeelte dat betrekking heeft op de interest als uitgave uit operationele activiteiten.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22.04.2015

Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2014

Immateriële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2014 zijn als volgt weer te geven:

| | Goodwill € | Totaal € |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| Boekwaarde 1 januari | 1.669.435 | 1.669.435 |
| Afschrijvingen | (185.493) | (185.493) |
| Boekwaarde 31 december | 1.483.942 | 1.483.942 |
| Aanschafwaarde 1-1-2014 | 1.854.928 | 1.854.928 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (370.986) | (370.986) |
| Boekwaarde 31 december | 1.483.942 | 1.483.942 |
| Het afschrijvingspercentage is: | 10% | |

Materiële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2014 zijn als volgt weer te geven:

| | Verbouw- ingen € | Inventaris € | Vervoer- middelen € | Totaal € |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Boekwaarde 1 januari | 47.524 | 54.288 | 25.544 | 127.356 |
| Investerings | 16.048 | 70.718 | - | 86.766 |
| Desinvesterings | - | - | (7.979) | (7.979) |
| Afschrijvingen | (12.900) | (27.978) | (4.859) | (45.737) |
| Boekwaarde 31 december | 50.672 | 97.028 | 12.706 | 160.406 |
| Aanschafwaarde 31 december | 68.490 | 237.676 | 23.888 | 330.054 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (17.818) | (140.648) | (11.182) | (169.648) |
| Boekwaarde 31 december | 50.672 | 97.028 | 12.706 | 160.406 |
| De afschrijvingspercentages zijn: | 20% | 20% | 20% | |

Financiële vaste activa

Overige deelnemingen

Dit betreft de inbreng in Storm Security C.V. te Hoeven.
Over de inbreng is een rente van 8,4% verschuldigd. Het aandeel in het resultaat bedraagt 25% van de overwinst en wordt jaarlijks voldaan.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22.04.2015

| <u>Storm Security C.V.</u> | 2014 € | 2013 € |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stand per 1 januari | 269.809 | 234.558 |
| Mutaties boekjaar | (43.445) | 14.442 |
| | 226.364 | 249.000 |
| Aandeel in het resultaat | - | 20.809 |
| Saldo per 31 december | 226.364 | 269.809 |

| <u>Belastingen en sociale lasten</u> | 31-12-2014 € | 31-12-2013 € |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Vennootschapsbelasting | 32.055 | 60.031 |
| | 32.055 | 60.031 |

| <u>Overige vorderingen/overlopende activa</u> | 31-12-2014 € | 31-12-2013 € |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Waarborgsommen | 29.668 | 49.308 |
| Nog te factureren omzet | 139.213 | 204.151 |
| Nog te ontvangen bedragen | 373.616 | 156.348 |
| Overige vorderingen | 527.490 | 394.603 |
| | 1.069.987 | 804.410 |

| <u>Liquide middelen</u> | 31-12-2014 € | 31-12-2013 € |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ABN AMRO Bank - rekening-courant | 135.530 | 139.987 |
| ABN AMRO Bank - G-rekening | 76.312 | 62.731 |
| | 211.842 | 202.718 |

De per 31 december 2014 aanwezige liquide middelen staan met uitzondering van de G-rekening de onderneming ter vrije beschikking.

Groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22-04-2015

| <u>Langlopende schulden</u> | Totaal € | Looptijd > 1 jaar | Looptijd > 5jaar | Rente % |
|-----------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Aandeelhouder(s) | 375.000 | 375.000 | - | 8% |
| ABN-AMRO Bank N.V. | 262.500 | 112.500 | - | (*) |
| | 637.500 | 487.500 | - | |

(*) De rente op de verstrekte lening groot € 375.000 bedraagt 1 maands euribor + 4,15%.
De kwartaalijkse aflossing bedraagt € 37.500 ingaand op 1 april 2014.
De aflossingsverplichting voor 2015 groot € 150.000 is opgenomen als kortlopende schuld.

Gestelde zekerheden

De schuld aan de aandeelhouder(s) is achtergesteld bij de langlopende lening aan ABN-AMRO Bank N.V. Als zekerheid voor de lening aan ABN-AMRO Bank N.V. hebben de aandeelhouders borgstellingen afgegeven tezamen voor € 262.500.

| <u>Belastingen en sociale lasten</u> | 31-12-2014 € | 31-12-2013 € |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Vennootschapsbelasting | - | - |
| Loonheffing | 735.864 | 453.094 |
| Omzetbelasting | 648.832 | 137.292 |
| Pensioenpremies | 159.368 | 112.996 |
| | 1.544.064 | 703.382 |

| <u>Schulden aan Kredietinstellingen</u> | 31-12-2014 € | 31-12-2013 € |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ABN Amro Commercial Finance N.V. | 3.707.446 | 1.027.176 |
| Aflossingsverplichting langlopende schulden | 150.000 | 112.500 |
| ABC Finance B.V. | - | 451.934 |
| | 3.857.446 | 1.591.610 |

Gestelde zekerheden

Aan de kredietinstellingen zijn de vorderingen van de aan Payper Groep verbonden groepsmaatschappijen verpand. Daarnaast hebben de aandeelhouders borgstellingen afgegeven tezamen voor € 150.000.

| <u>Overige schulden/overlopende passiva</u> | 31-12-2014 € | 31-12-2013 € |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Reservering vakantiegeld en vakantiedagen | 1.956.598 | 1.183.250 |
| Netto loon | 79.606 | 388.451 |
| Overige | 528.481 | 282.690 |
| | 2.564.685 | 1.854.391 |

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22-04-2015

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Earn-out regeling

De groep heeft bij een overname van een deelneming in 2014 een earn-out regeling overeengekomen met de verkopende partij voor de periode 2014 tot en met 2017. Hierdoor bestaat tot en met 2017 een voorwaardelijke verplichting tot een jaarlijkse earn-out welke gelijk is aan het jaarlijkse netto-resultaat volgens de jaarrekening van de deelneming.

Garanties en borgstellingen

Per 31 december 2014 is door de rechtspersonen die deel uitmaken van de Payper-groep aan garanties en borgstelling afgegeven € 7.000.

Aandeelhouders hebben borgstelling afgegeven aan kredietinstellingen voor tezamen € 412.500.

Aansprakelijkheid

De rechtspersoon is firmant van een commanditaire vennootschap en uit dien hoofde aansprakelijk voor hetgeen de vennootschap heeft ingebracht zijnde € 173.000.

Te verrekenen compensabele verliezen

Op balansdatum is een voorwaardelijk recht op verliescompensatie voor een bedrag van € 36.000 niet opgenomen.

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken is € 60.000. De resterende looptijd van het contract is 1 jaar en 9 maanden.

Operational leaseverplichtingen

De verplichtingen uit hoofde van met derden aangegane leaseovereenkomsten bedragen in totaal € 105.000. Hiervan vervalt na 1 jaar € 45.000, na 5 jaar is de gehele verplichting vervallen.

Wet keten aansprakelijkheid

De groep is op grond van de wettelijke bepalingen inzake ketenaansprakelijkheid hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling van premies op grond van werknemers- volksverzekeringen en van loon- en omzetbelasting bij uitbesteding van werk respectievelijk inlenen van arbeidskrachten.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22-04-2015

Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2014

| | 2014 | | 2013 | |
|-------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | € | % | € | % |
| <u>Personeelskosten</u> | | | | |
| Lonen en salarissen | 21.095.749 | 83,1 | 15.096.234 | 85,0 |
| Sociale lasten | 3.913.423 | 15,4 | 2.452.036 | 13,8 |
| Pensioenpremies | 376.901 | 1,5 | 218.507 | 1,2 |
| | 25.386.073 | 100,0 | 17.766.777 | 100,0 |

Bij de vennootschap waren in 2014 gemiddeld 956 personeelsleden werkzaam (2013: 636). Hiervan is indirect personeel 16 (2013: 11).

Payper reserveert jaarlijks aan opleidingskosten 1,02% over het brutoloon voor Fase A werknemers. De reservering voor scholing en opleiding over 2014 bedraagt € 112.650 (2013: € 66.014), de werkelijke besteding in het boekjaar is € 120.363 (2013 € 44.080).

De bezoldiging van bestuurders bedraagt € 523.400 (2013: € 523.400).

| | 2014 | | 2013 | |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | € | % | € | % |
| <u>Afschrijvingen</u> | | | | |
| Goodwill | 186.000 | 80,3 | 185.493 | 87,5 |
| Verbouwingen | 12.900 | 5,6 | 3.472 | 1,6 |
| Inventaris | 27.978 | 12,1 | 17.400 | 8,2 |
| Vervoermiddelen | 4.859 | 2,1 | 5.622 | 2,7 |
| | 231.737 | 100,0 | 211.987 | 100,0 |

| | 2014 | | 2013 | |
|-----------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | € | % | € | % |
| <u>Financiële baten en lasten</u> | | | | |
| Aandeelhouder(s) | (41.393) | 16,0 | (802) | 0,7 |
| Verbonden partijen | 14.572 | (5,6) | 26.595 | (23,4) |
| Overige | (231.748) | 89,6 | (139.433) | 122,7 |
| | (258.569) | 100,0 | (113.640) | 100,0 |

Belastingen

De belastingdruk over 2014 is afwijkend door het gebruik van compensabele verliezen bij enkele vennootschappen die tot de groep behoren en door de fiscaal lagere afschrijvingen op goodwill. Er is geen fiscale eenheid voor de groep als geheel.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22-04-2015

**Enkelvoudige Balans per
(na winstbestemming)**

| | 31-12-2014 | | 31-12-2013 | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | € | € | € | € |
| VASTE ACTIVA | | | | |
| <u>Immateriële vaste activa</u> | | | | |
| Goodwill | 1.438.771 | | 1.618.771 | |
| <u>Financiële vaste activa</u> | | | | |
| Deelnemingen | 1.262.773 | | 919.151 | |
| VLOTTENDE ACTIVA | | | | |
| <u>Vorderingen</u> | | - | 78.970 | |
| <u>Liquide middelen</u> | 41.492 | | 481 | |
| Totaal activa | 2.743.036 | | 2.617.373 | |
| EIGEN VERMOGEN | | | | |
| Geplaatst aandelenkapitaal | | 1.250.000 | | 1.250.000 |
| Overige reserves | | 275.113 | | 109.968 |
| | | 1.525.113 | | 1.359.968 |
| LANGLOPENDE SCHULDEN | | 487.500 | | 637.500 |
| KORTLOPENDE SCHULDEN | | | | |
| Schulden aan groepsmaatschappijen | | 290.380 | | - |
| Schulden aan kredietinstellingen | | 150.000 | | 112.500 |
| Belastingen en sociale lasten | | 14.415 | | - |
| Schulden aandeelhouder(s) | | 275.628 | | 505.905 |
| Overige schulden/overlopende passiva | | - | | 1.500 |
| | | 730.423 | | 619.905 |
| Totaal passiva | | 2.743.036 | | 2.617.373 |

Van Oers Audit

Geïnitialeerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22 lu 2015

| Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2014 | 2014 € | 2013 € |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <hr/> | <hr/> |
| Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen | 343.622 | 299.882 |
| Overige baten en lasten na belastingen | (178.477) | (189.914) |
| Resultaat na belastingen | 165.145 | 109.968 |

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden


.....
datum: 22-04-2015

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening

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

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 voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders wordt vermeld.

Financiële vaste activa

De niet-geconsolideerde deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde, doch niet lager dan nihil. Deze nettovermogenswaarde wordt berekend op basis van de grondslagen van Payper B.V.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22-04-2015

Toelichting bij de enkelvoudige balans per 31 december 2014

Financiële vaste activa

De mutaties in deelnemingen over 2014 zijn als volgt weer te geven:

| | Waarde per 1-1-2014 | Kapitaal- storting | Resultaat Boekjaar | Waarde per 31-12-2014 |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| | € | € | € | € |
| Payper Payroll B.V. | 724.529 | - | 235.958 | 960.487 |
| Payper Support B.V. | 158.417 | - | 2.412 | 160.829 |
| Co-Flex TPF B.V. | 36.205 | - | 105.252 | 141.457 |
| Totaal | 919.151 | - | 343.622 | 1.262.773 |

Eigen vermogen

Geplaatst aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Payper B.V. bedraagt € 1.250.000 verdeeld in 12.500 gewone aandelen van elk nominaal € 100. Alle aandelen zijn geplaatst en volgestort.

| <u>Overige reserves</u> | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | € | € |
| Stand per 1 januari | 109.968 | - |
| Resultaat na belastingen boekjaar | 165.145 | 109.968 |
| Stand per 31 december | 275.113 | 109.968 |

Ondertekening directie

Breda, 22 april 2015

Payper B.V.
Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.
E.T. Schaap

Klerkx Investments B.V.
J. Klerkx

Snoeren Management B.V.
C.E.A.A. Snoeren

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 22-04-2015

Overige gegevens

Statutaire regeling inzake winstbestemming

Volgens de statuten van de vennootschap staat de winst ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.

De vennootschap kan aan aandeelhouders slechts winstuitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de wettelijke reserves.

Directievoorstel resultaatverwerking

De directie stelt voor het positieve resultaat over 2014 ad. € 165.145 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is in de jaarrekening 2014 verwerkt.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Payper B.V.
T.a.v. de directie
Postbus 8821
4820 BC BREDA

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2014 van Payper B.V. te Breda gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2014 en de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2014 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten.

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 22-04-2015

Van Oers Audit B.V.
KvK Breda: 20055194

In association with:
Leading Edge Alliance

Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Payper B.V. per 31 december 2014 en van het resultaat over 2014 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige bij of krachtens de wet gestelde eisen

Ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e en f BW vermelden wij dat ons geen tekortkomingen zijn gebleken naar aanleiding van het onderzoek of het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de in artikel 2:392 lid 1 onder b tot en met h BW vereiste gegevens zijn toegevoegd. Tevens vermelden wij dat het jaarverslag¹⁴, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.¹⁵


Breda, 22 april 2015
Van Oers Audit B.V.


W.K. Kruisifikx RA

Dossier: AD106000/5521

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmarkingsdoeleinden


datum: 22-04-2015