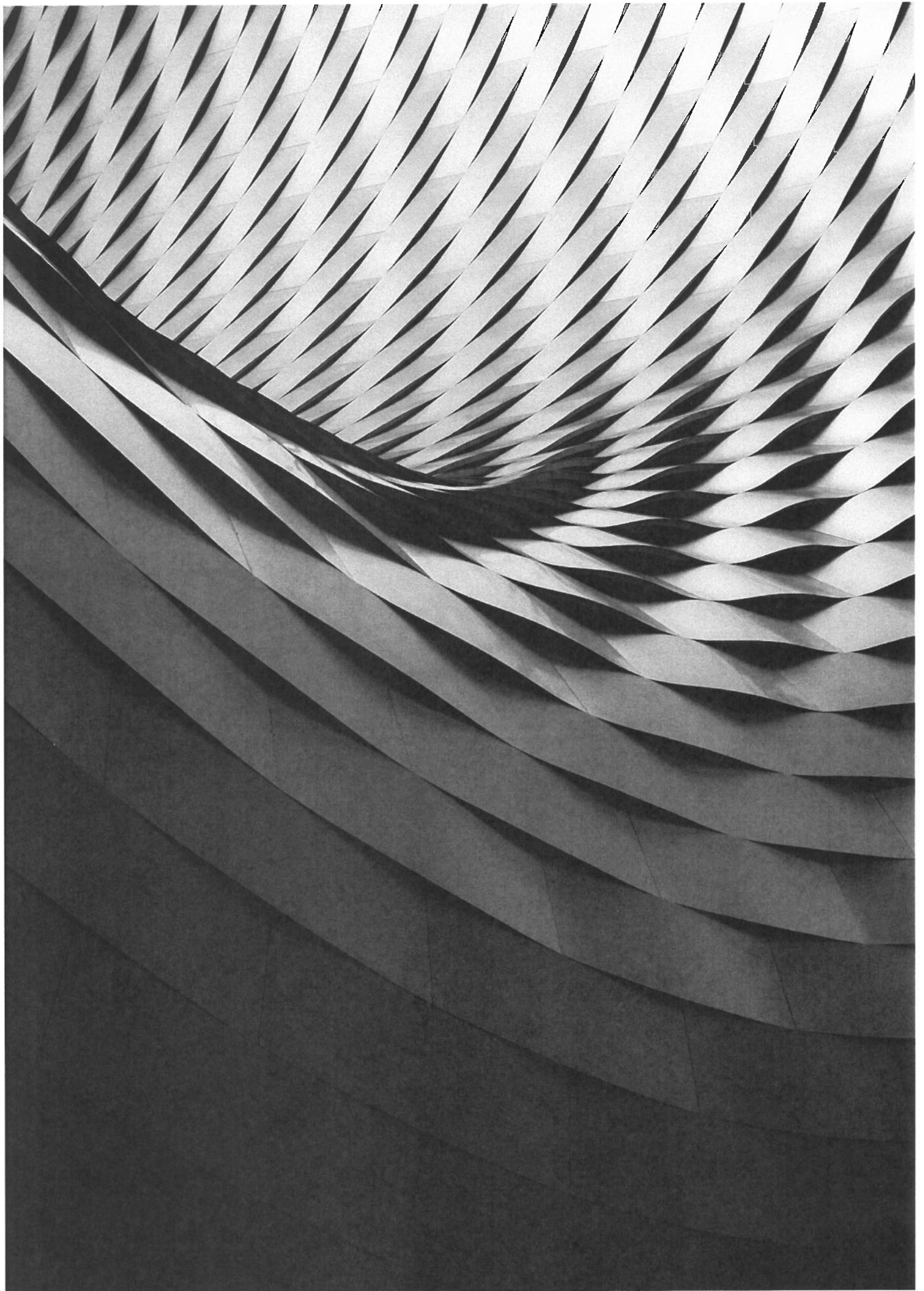




**P
PAY
ER**

**JAARVERSLAG
2016**





INHOUDSOPGAVE

• Bestuursverslag	04
• Jaarrekening 2016	13
◦ Geconsolideerde balans per 31 december 2016 (na winstbestemming)	14
◦ Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2016	15
◦ Geconsolideerd kasstroomoverzicht	16
◦ Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2016	31
◦ Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2016	38
◦ Enkelvoudige balans per 31 december 2016 (na resultaatbestemming)	41
◦ Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2016	42
◦ Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	44
• Overige gegevens	46

BESTUURSVERSLAG

ALGEMEEN

Payper ziet een onverminderde vraag naar flexibele arbeid in de markt. In 2016-2017 komen er naar verwachting 200.000 banen bij, waarvan bijna de helft flexibele banen zijn. De Flexibele Schil is de afgelopen jaren met 10 procentpunt gegroeid waardoor nu meer dan een derde van de Nederlandse beroepsbevolking in de Flexibele Schil werkt. Het aandeel payroll-banen blijft naar verwachting 3% in de komende jaren. Door de stijging in het aantal banen blijft payroll een groeibranche.

Arbeid blijft voor werkgevers duur, complex en risicovol door de toegenomen wet- en regelgeving. Het uitbesteden van het juridisch werkgeverschap blijft hierdoor een aantrekkelijke optie.

De payrollbranche is inmiddels aan het consolideren. Het aantal toetreders neemt af, het aantal actieve payrollbedrijven eveneens. Bij grote spelers is de kapitaalpositie verbeterd en de branche ervaart een ware fusie- en overnamegolf. Hierdoor zijn er minder spelers, maar zijn een aantal partijen groter geworden.

STRATEGIE

De strategie van Payper in 2017 en 2018 bestaat uit het verder balanceren van de bestaande portefeuille. Hierbij ligt de focus op het aantrekken van nieuwe grote en middelgrote klanten met hoge volumes en het behalen van meer rendement bij bestaande klanten. Payper bouwt de dienstverlening uit met nieuwe en aanvullende diensten voor onze klanten, waarmee Payper een strategisch en vooral premium HRM-partner wordt.

Door te focussen op automatisering, operational excellence, kennisvergaring en -deling worden wij partner voor onze klanten en helpen wij ze te groeien. Payper breidt de productportefeuille uit met nieuwe dienstverlening. Dit zullen onder andere aanvullende administratieve diensten, loonadministratie en strategische personeelsplanning zijn. Payper verdiept zo de band die het opbouwt met haar klanten en zorgen we voor een verdere lockin.

Voor werknemers in dienst bij Payper blijft de focus liggen op een excellente dienstverlening – tijdige en correcte verloning. Belangrijker nog is dat flexkrachten bij Payper beter terecht kunnen voor inhoudelijke HR-zaken dan bij een interne HR-afdeling mogelijk zal zijn. De druk op werkgevers is groter geworden om

mensen van werk naar werk te begeleiden. Payper wil goed werkgever zijn en hierin ligt bij uitstek een kans voor het bedrijf. Wanneer Payper meer klanten aan zich kan binden kan het bedrijf ook haar flexkrachten beter begeleiden naar ander werk.

De missie van Payper is onveranderd: wij zijn de vaste waarde in flexibel werk voor werkgevers en werknemers. Payper bereidt beide groepen optimaal voor op de arbeidsmarkt van de toekomst zodat zij van waarde blijven zijn voor elkaar.

GROEI MIDDELS OBLIGATIES

Payper heeft in 2016 een succesvolle obligatie emissie gedaan. Hiermee is €2,34 miljoen opgehaald en daarmee is Payper genoteerd op het online NPEX Handelsplatform. De solvabiliteit is hiermee verbeterd en dit geeft Payper de mogelijkheid grotere klanten te bedienen dan voorheen.

AUTOMATISERING: PAYPER ONE

Door de toenemende groei van Payper blijft het volume van het aantal flexwerkers en de verwerking hiervan toenemen. Om deze groei te kunnen opvangen heeft Payper stevig geïnvesteerd in ICT. Dit resulteerde in de lancering van Payper One.

Payper One is het nieuwe platform dat de corebusiness – het verlonen van flexkrachten – faciliteert. Het systeem geeft klanten meer mogelijkheden dan Payper eerder aan kon bieden. Net zo belangrijk is dat het veel compliance-kwesties automatiseert of vergemakkelijkt. Het zorgt ervoor dat Payper kan blijven voldoen aan de kernwaarde Zorvguldig.

Payper One is in-house ontwikkeld op het CRM-systeem Salesforce. Door gebruik te maken van het ontwikkelplatform van Salesforce kon Payper een snelle ontwikkeltijd, schaalbaarheid en volledige integratie realiseren. De digitale ondertekeningmogelijkheden, controlemechanismen en self-service mogelijkheden zorgen voor een snellere implementatie van klanten en werknemers.

De verregaande digitalisering gaat Payper helpen om meer rendement te krijgen uit de bestaande portefeuille en Payper verder te transformeren tot een procesorganisatie.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2017

PAYPER OMZET & GROEIPROGNOSE

In 2016 is de omzet met 20% toegenomen tot €71 miljoen. Payper verwacht dat deze autonome groei zich in 2017 doorzet tot een omzetsniveau van circa €90 miljoen. Om de verdere groeiambitie van Payper te kunnen realiseren ligt het in de lijn der verwachting dat Payper in de nabije toekomst actief op zoek zal gaan naar overnamekandidaten.

BIJZONDERE GEBEURTENISSEN

Er zijn geen bijzondere gebeurtenissen waarmee in de jaarrekening rekening hoeft te worden gehouden of die de verwachtingen hebben beïnvloed.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Maatschappelijk verantwoord ondernemen blijft een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering van Payper. Payper kiest bewust voor het digitaliseren van haar (klant)processen en de daarmee gepaard gaande reductie van papiergebruik. De impact hiervan op de CO2 emissie van Payper wordt dit jaar voor het eerst in kaart gebracht. Behalve de reductie van papiergebruik is tevens de eerste aanzet gedaan tot ketenoptimalisatie. Zowel flexwerkgevers (klanten) als ook flexwerknemers zullen steeds meer gebruik maken van de processen welke digitaal (lees: internet) in een beveiligde omgeving worden aangeboden. Ook het nieuwe platform Payper One sluit naadloos aan op deze ontwikkeling. Hiermee zet Payper een belangrijke stap om de keten van "zand tot klant" steeds beter te bedienen met een steeds geringere impact op het milieu.

Visio de Blauwe kamer

Payper zet zich hiernaast maatschappelijk in voor Visio de Blauwe Kamer. De Blauwe Kamer verzorgt woongroepen, begeleiding en therapie voor mensen met een beperking. In 2016 heeft Payper een uitje verzorgd en de taxibus van De Blauwe Kamer opgeknapt. In 2017 hopen wij meer te doen voor dit mooie initiatief.

Niemand Buitenspel met Teamplay@NAC

Als rugsponsor van NAC gaat Payper graag nog een stapje verder. Samen met Teamplay@NAC is het project 'Niemand Buitenspel' opgestart. Hiermee willen Payper en NAC jongeren met een afstand tot de arbeidsmarkt helpen om weer 'in het spel' te komen. Tijdens het project – een traject van drie maanden – ondersteunen deelnemers gedurende drie dagen per week de facilitaire afdeling van NAC bij schoonmaak- en onderhoudswerkzaamheden. Kandidaten krijgen de mogelijkheid om ritme- en werkervaring op te bouwen waarbij ze door professionals intensief worden gecoacht. De doelstelling is dat de deelnemers uiteindelijk weer uitkeringsonafhankelijk participeren in de maatschappij. Payper neemt door middel van onze corebusiness en HRM-kennis de drempel weg bij partnerbedrijven waar de jongeren uiteindelijk aan de slag kunnen.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2017

DIVERSITEITSINFORMATIE BESTUUR

Payper heeft twee bestuursleden, een algemeen directeur en een financieel directeur. Beide functies worden bekleed door mannen. Een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen komt pas aan de orde als Payper verder doorgroeit en een groter bestuur zou hebben.

RAAD VAN ADVIES

Payper speelt mee in de top van de branche. In het kader hiervan heeft Payper een Raad van Advies ingericht waarmee verdere professionalisering van de organisatie is geborgd.

De Raad van Advies bestaat uit:

- Ben Bruijn
- Peter Hulsbos
- Siemon van den Berg
- Onno Nachtegaal

Ben Bruijn is specialist op het gebied van bedrijfsovernames bij ABN AMRO. Hij is sinds 1987 werkzaam bij ABN AMRO.

Peter Hulsbos was van 2000 tot 2009 managing partner van Tempo-Team Group en aansluitend, tot oktober 2014, bij detacheerder Yacht.

Siemon van den Berg is ict-ondernemer en ceo van The Datacenter Group. Hij is meer dan 15 jaar ICT-ondernemer en heeft veel kennis en ervaring in softwareontwikkeling, cloud computing en IT infrastructuur

Onno Nachtegaal is een ervaren professional op het gebied van Krediet Informatie, ervaren in het opzetten en ontwikkelen van grote gegevensverzamelingen (BIG data) en de processen daar omheen. Hij is ruim 12 jaar werkzaam geweest bij Graydon Nederland.

RISICO'S

I. ALGEMENE RISICO'S

Economische recessie, inflatie & verminderd consumentenvertrouwen

Een economische recessie gaat veelal gepaard met ontslagrondes en afname van het aantal vacatures. Flex Medewerkers worden als eerste getroffen, omdat ondernemingen hier het makkelijkst kunnen ingrijpen. Omdat Payper actief is op het gebied van de (interne) Flexibele Schil kan een economische recessie de groei doelstellingen negatief beïnvloeden. Ook inflatie en een verminderd consumentenvertrouwen kunnen een negatieve invloed hebben op de omzet van Payper.

II. STRATEGISCHE RISICO'S

Omvang werkgevers- en medewerkersbestand (volume)

Om continuïteit te bieden aan werkgevers en medewerkers is het van cruciaal belang dat Payper beschikt over een omvangrijk werkgevers- en medewerkersbestand. Dit maakt het eenvoudiger om binnen klantengroepen in diverse branches medewerkers uit te wisselen en te herplaatsen, waardoor vraag en aanbod optimaal op elkaar kunnen worden afgestemd. Payper heeft op dit moment 850 klanten en 3.841 medewerkers. Om haar groei doelstellingen te kunnen bereiken moet het aantal klanten minimaal verdubbelen en het aantal medewerkers minimaal verviervoudigen. Wanneer Payper niet in staat blijkt te zijn haar doelstellingen wat betreft de omvang van haar werkgevers- en medewerkersbestand te halen kan dit een negatieve invloed hebben op de omzet.

Financiering

Om de autonome groei van Payper te kunnen financieren heeft Payper in 2016 achtergestelde obligaties uitgegeven via NPEX. Op 1 november 2016 heeft Payper 2.339 achtergestelde obligaties uitgegeven met een nominale waarde van €1.000. De looptijd van deze achtergestelde obligatie is 6 jaar. Gedurende de looptijd wordt er niet afgelost. Als gevolg van de uitgifte van deze achtergestelde lening heeft ABN AMRO Commercial Finance N.V. besloten om de kredietfaciliteit van Payper met €1 miljoen te verhogen tot €9 miljoen.

In de tweede helft van 2015 heeft Payper bij het MKB Impulsfonds €1 miljoen aangetrokken middels een achtergestelde lening. Door de enorme groei van Payper neemt het balanstotaal met 7,6% toe tot €17,4 miljoen. De gestelde solvabiliteitsratio van ABN AMRO Commercial Finance N.V. (ACF) $(\text{Eigen vermogen} + \text{achtergestelde leningen} - \text{immateriële vaste} - \text{latente vennootschapsbelasting}) / (\text{balanstotaal} - \text{immateriële vaste activa} - \text{latente vennootschapsbelasting})$ is gesteld op 10%, deze is 19,2%.

Het MKB Impulsfonds heeft gesteld dat de EBITDA in 2016 1,7% dient te bedragen, de solvabiliteit $(\text{Eigen vermogen} + \text{achtergestelde leningen}) / \text{balanstotaal}$ dient minimaal 15% te zijn en de schuld/EBITDA ratio mag niet hoger zijn dan 5,0. Payper voldoet aan de schuld/EBITDA en solvabiliteitsratio echter de EBITDA ratio ligt met 1,1% lager dan de gestelde ratio. Payper heeft hiervoor van het MKB Impulsfonds een waiver ontvangen. Payper voldoet hiermee aan de gestelde eisen van de financierders. Indien Payper niet kan voldoen aan één van de genoemde ratio's en hiervoor geen waiver ontvangt is het MKB Impulsfonds gerechtigd het alsdan nog openstaande bedrag van de achtergestelde lening in één keer op te eisen hetgeen een negatief effect kan hebben op de omzetontwikkeling van Payper.

Acquisities

Groei door acquisities is vanaf eind 2017/2018 een noodzakelijk onderdeel van de strategie van Payper om eind 2020 een omzet van circa €250 miljoen te realiseren. In de jaren 2018, 2019, 2020 streeft Payper ernaar 1 à 2 acquisities per jaar te doen. De over te nemen organisaties hebben een omzet niveau van €20 miljoen tot €50 miljoen. Hiermee samenhangende risico's, zoals een ondeugdelijke balans, onverwachte claims, niet gemelde rechtszaken kunnen een negatieve impact hebben op de omzet en marges van Payper.

III. OPERATIONELE RISICO'S

Afhankelijkheid klanten

Payper heeft twee grote uitzendorganisaties aan zich verbonden als klant. Tezamen vertegenwoordigen zij ongeveer 25% van de groepsomzet. Indien de omzet van beide uitzendorganisaties zou komen te vervallen dan heeft dit een negatief effect op het bedrijfsresultaat van €600.000,-. Voor één van de twee uitzendorganisaties heeft Payper in oktober 2015 een vijfjarige exclusieve samenwerkingsovereenkomst gesloten waardoor deze afhankelijkheid inmiddels is beperkt.

Debiteurenrisico

Wanneer Payper het juridisch werkgeverschap overneemt van opdrachtgevers vormt het debiteurenrisico een aanzienlijk risico. De verantwoordelijkheid voor de complete personeelsadministratie en daarmee de betaling van salarissen en overige uitkeringen van de medewerkers komt namelijk in zijn geheel bij Payper te liggen. Hiermee samenhangende risico's kunnen een negatief effect hebben op de groei. Om dit risico te beperken accepteert Payper alleen klanten die te verzekeren zijn.

Ziekteverzuimrisico

Bij overname van het juridisch werkgeverschap ligt het verzuimrisico bij Payper. Het ziekteverzuim in 2016 bedroeg 1,3% over de bruto loonsom (2015: 1,7%). Een hoger ziekteverzuim kan negatieve gevolgen hebben op de margeontwikkeling en daarmee de winstgevendheid van Payper. Om dit risico te beperken heeft Payper een ziekteverzuim manager in dienst.

Ontslagrisico

Het ontslagrisico ziet op de kosten van doorbetaling van personeel als gevolg van een (nog) doorlopende arbeidsovereenkomst terwijl de opdrachtgever heeft aangegeven de desbetreffende medewerker niet langer geplaatst te willen hebben. De arbeidsduur speelt hierbij een belangrijke rol. Door invoering van de Wet Werk en Zekerheid in 2015 heeft iedere medewerker met een arbeidshistorie van 2 jaar of langer per 1 juli 2015 recht op een transitievergoeding.

Het is denkbaar dat een toenemend aantal klanten ervoor kiest het ontslagrisico bij Payper neer te leggen. Ondanks het feit dat klanten hiervoor een opslag betalen in het tarief kan het ontslagrisico ten tijde van omvangrijke ontslagrondes een negatieve invloed hebben op de brutomarge van Payper.

Informatie Technologie/automatiseringsrisico

Goede automatiseringssystemen en het gebruik van geavanceerde technologie oplossingen zijn en blijven cruciaal voor het succes van Payper. Payper heeft stevig geïnvesteerd in de automatisering van haar kernprocessen in 2016 en zal dit in 2017 blijven doen om dit risico af te vangen. De totale investering over 2016 bedraagt €395.000. Payper verwacht in 2017 aanvullend nog eens €300.00 te besteden aan automatisering.

IV. FINANCIËLE RISICO'S

Liquiditeitsrisico

De groei van Payper (20% in 2016) in combinatie met een nog relatief lage EBITDA (1,1% in 2016) brengt met zich mee dat de liquiditeitsontwikkeling van de organisatie essentieel is. Om de groei van Payper voor de komende jaren mogelijk te maken heeft Payper in 2016 een achtergestelde bedrijfsobligatie uit gegeven groot €2.339.000, via het handelsplatform NPEX. Met deze bedrijfsobligatie wordt tevens de solvabiliteit van de organisatie aanzienlijk verbeterd wat de continuïteit van de organisatie ten goede komt.

V. RISICO'S MET BETREKKING TOT COMPLIANCE

Non-compliance Payper dient zich te houden aan de specifieke wet- en regelgeving betreffende werknemers in de verschillende branches waarin zij werkzaam zijn. Niet voldoen aan wet- en regelgeving kan leiden tot sancties die de omzet van Payper negatief kunnen beïnvloeden.

Ondertekening directie

Breda, 11 april 2017

Payper B.V.

Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.

E.T. Schaap

Snoeren Management B.V.

C.E.A.A. Snoeren

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

.....
datum: 11-04-2017



JAARREKENING 2016

OP DE VOLGENDE PAGINA'S VINDT U DE RESULTATEN VAN HET BOEKJAAR 2016 VOOR PAYPER B.V.

De onderdelen van deze financiële rapportage zijn:

- Geconsolideerde Balans per 31 december 2016 (na resultaatbestemming)
- Geconsolideerde Winst- en verliesrekening over 2016
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
- Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2016
- Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2016
- Enkelvoudige Balans per 31 december 2016 (na resultaatbestemming)
- Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2016
- Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Overige gegevens

- Statutaire regeling inzake winstbestemming
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2017

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2016 (NA RESULTAATBESTEMMING)

	Referentie pag. num.	31-12-2016 €	31-12-2015 €
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	31		
Goodwill		1.135.435	1.324.435
Kosten van ontwikkeling		395.940	-
		1.531.375	1.324.435
Materiële vaste activa	31		
Verbouwingen		58.168	54.844
Inventaris		198.322	192.694
Vervoermiddelen		9.428	11.779
		265.918	259.317
Financiële vaste activa	32	416.369	713.418
Vlottende activa			
Vorderingen			
Debiteuren		12.412.533	12.289.845
Vordering aandeelhouder(s)		72.518	68.974
Overige vorderingen/overl. activa	34	2.198.928	1.062.932
		14.683.979	13.421.751
Liquide middelen	34	538.370	492.996
TOTAAL ACTIVA		17.436.011	16.211.917
Groepsvermogen (*)	34	1.750.563	1.722.710
Voorzieningen	34	17.003	-
Langlopende schulden (*)	35	2.665.695	1.125.000
Kortlopende schulden			
Crediteuren		730.920	519.924
Schulden aan kredietinstellingen	35	3.604.205	6.249.505
Belastingen en sociale lasten	35	3.439.477	2.745.479
Overige schulden/overlopende passiva	36	5.228.148	3.849.299
		13.002.750	13.364.207
TOTAAL PASSIVA		17.436.011	16.211.917

14 (*) Garantie vermogen

Geïnitialeerd voor
waarmerkingsdoeleinden

4.416.258

2.847.710

datum: 1-04-2017

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2016

	Referentie pag. num.	31-12-2016		31-12-2015	
		€	%	€	%
Netto omzet	38	71.000.509	100	59.101.707	100
Kostprijs omzet		65.760.228	92,6	54.065.318	91,5
Bruto-omzetresultaat		5.240.281	7,4	5.036.389	8,5
Verkoopkosten		281.085	0,5	179.267	0,3
Algemene beheerkosten		4.424.905	6,2	4.131.515	7,0
Som der bedrijfskosten		4.705.990	6,7	4.310.782	7,3
Bedrijfsresultaat		534.291	0,7	725.607	1,2
Financiële baten en lasten	39	(507.246)	(0,7)	(419.410)	(0,7)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering voor belastingen		27.045	0,03	306.197	0,5
Belastingen	39	(36.692)	(0,05)	(108.600)	(0,2)
Resultaat deelnemingen		37.500	0,05	-	-
Geconsolideerd resultaat na belastingen		27.853	0,03	197.597	0,33

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2017

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	31-12-2016	31-12-2015
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	534.291	725.607
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen	263.558	245.107
- Mutatie voorzieningen	17.003	-
- Veranderingen in het werkkapitaal:		
- Vorderingen op korte termijn	(1.288.972)	(5.265.843)
- Schulden op korte termijn	2.283.843	2.440.252
	1.275.432	(2.580.484)
	1.809.723	(1.854.877)
Financiële baten en lasten	(507.246)	(419.410)
Belastingen	(36.416)	(38.235)
	(543.662)	(457.645)
Kasstroom uit operationele activiteiten	1.266.061	(2.312.522)
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings materiële vaste activa	(81.159)	(154.511)
Desinvesteringen materiële vaste activa	-	-
Investerings immateriële vaste activa	(395.940)	-
Investerings financiële vaste activa	-	(491.806)
Aflossing financiële vaste activa	361.017	35.435
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(116.082)	(610.882)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opgenomen langlopende schulden	2.339.000	1.000.000
Aflossing op langlopende schulden	(737.500)	(150.000)
Transactiekosten obligatielening	(173.305)	-
Mutatie kortlopende schulden kredietinstellingen	(2.532.800)	2.354.558
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(1.104.605)	3.204.558
Mutatie geldmiddelen (*)	45.374	281.154
De mutatie in de geldmiddelen is als volgt:		
Geldmiddelen per 1 januari	492.996	211.842
Geldmiddelen per 31 december	538.370	492.996
Balansmutatie geldmiddelen	45.374	281.154

* Geldmiddelen bestaan uit liquide middelen

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11.04.2017

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 in opdracht van derden werven en/of selecteren en/of testen van personeel met 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.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden


datum 1 - 01 - 2017

Bestuurders

Als bestuurder van de vennootschap treden op Sequoia Beheer 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. 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. en haar deelnemingen in:	100%	Breda
• Co-Contracting B.V.	100%	Breda
• Co-Flex GmbH	100%	Kleve, Duitsland
• Co-Contracting 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.	100%	Breda
• Payper Labs B.V.	100%	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.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2017

I. ALGEMENE TOELICHTING

Toepassing van artikel 2:402 B.W.

Aangezien de winst-en-verliesrekening over 2016 van Payper B.V. in de geconsolideerde jaarrekening is verwerkt, is (in de enkelvoudige jaarrekening) volstaan met weergave van een beknopte winst-en-verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook de statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen in het management van Payper B.V. en nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

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.

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.

II. 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.

Om vast te stellen of er voor een immaterieel vast actief sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt verwezen naar paragraaf . "Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa".

Goodwill

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.

Kosten van ontwikkeling

Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn (dat wil zeggen: als het waarschijnlijk is dat de economische voordelen zullen worden behaald) en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra het actief in gebruik wordt genomen en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief.

Onderzoekskosten worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: *Tien 2019*

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

Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor verrekenbare fiscale verliezen en voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds, met dien verstande dat latente belastingvorderingen alleen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend en verliezen kunnen worden gecompenseerd.

De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

Deelnemingen

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

van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 1.09.2019

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 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.

Overige vorderingen

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen en overige vorderingen, alsmede gekochte leningen die tot het einde van de looptijd zullen worden aangehouden. Deze vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze leningen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunst respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

Ook voor financiële instrumenten beoordeelt de vennootschap op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Bij objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen bepaalt de vennootschap de omvang van het verlies uit hoofde van bijzondere waardeverminderingen, en verwerkt dit direct in de winst-en-verliesrekening.

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardeverminderingsverlies dat daarvoor opgenomen was, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Handelsvordering worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas en banktegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verlichtingen die op balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is in te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

Wanneer de verwachting is dat een derde de verplichting vergoedt, en wanneer het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting, dan wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen.

Voorziening loondoorbetaling bij ziekte

De Voorziening vanwege loondoorbetaling bij ziekte wordt gevormd voor op balansdatum bestaande verplichtingen tot het in de toekomst doorbetalen van beloningen aan personeelsleden die op balansdatum naar verwachting blijvend of geheel niet in staat zijn om werkzaamheden te verrichten door ziekte of arbeidsongeschiktheid. In deze voorziening zijn tevens begrepen eventuele ontslagvergoedingen te betalen aan deze personeelsleden. De voorziening loondoorbetaling bij ziekte wordt opgenomen tegen de contante waarde van de verwachte loondoorbetalingen gedurende het dienstverband.

Langlopende schulden

Langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van 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, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR BEPALING VAN HET RESULTAAT

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

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.

Kostprijs van de omzet

Onder kostprijs van de omzet wordt verstaan de aan de omzet toe te rekenen directe en indirecte kosten, waaronder loonkosten, sociale lasten, pensioenpremies, opleidingskosten, kosten van ingeleend personeel. Tevens zijn hieronder de kosten opgenomen van die verband houden met de mutatie in de voorziening voor debiteuren en of overige vorderingen.

Verkoopkosten en algemene beheerkosten

Onder verkoopkosten en algemeen beheerkosten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen, en die niet direct aan de kostprijs van de geleverde diensten zijn toe te rekenen.

Personeelsbeloningen

Algemeen

Personeelsbeloningen (lonen, sociale lasten enz.) vormen geen aparte regel in de winst-en-verliesrekening. Deze kosten zijn opgenomen in andere onderdelen van de winst-en-verliesrekening, te weten kostprijs van de omzet voor zover het personeel betreft dat ter beschikking wordt gesteld en algemene beheerskosten voor het personeel dat niet ter beschikking wordt gesteld. Voor een nadere specificatie wordt verwezen naar de betreffende toelichting.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 16-04-2017

Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

Pensioenen

Payper B.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Immateriële vaste activa inclusief goodwill en materiële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de toekomstige gebruiksduur van het actief.

Indien een schattingswijze plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Boekwinsten en -verliezen uit de incidentele verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen onder de afschrijvingen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst-en-verliesrekening, rekening houdend met beschikbare, fiscaal compensabele verliezen uit voorgaande boekjaren (voor zover niet opgenomen in de latente belastingvorderingen) en vrijgestelde winstbestanddelen en na bijtelling van niet-aftrekbare kosten. Tevens wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingsschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

Resultaat deelnemingen (gewaardeerd op netto-vermogenswaarde)

Het resultaat is het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat voor zover dit aan Payper B.V. wordt toegerekend.

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2011

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.



FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN RISICOBEBEERSING

Rente- en kasstroomrisico

Payper B.V. loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa) en rentedragende langlopende en kortlopende schulden.

Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt Payper B.V. risico ten aanzien van toekomstige kasstromen; met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt Payper B.V. risico's over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de marktrente.

De directie van Payper vindt dat de huidige verhouding vastrentende/variabele rente toereikend is om deze risico's zoveel mogelijk te beperken.

Kredietrisico

Payper B.V. heeft met 950 klanten geen significante concentraties van kredietrisico. Om het kredietrisico verder zoveel mogelijk te beperken is er een stevige kredietwaardigheidstoets alvorens potentiële klanten worden geaccepteerd.

Liquiditeitsrisico

Payper B.V. maakt gebruik van meerdere kredietverstrekkers waardoor de afhankelijkheid van één kredietverstrekker wordt beperkt. De huidige kredietfaciliteit is toereikend om de autonome groei voor 2017 te realiseren.

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2016

Immateriële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Goodwill	Kosten van Ontwikkeling	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde 1 januari	1.324.435	-	1.324.435
Investerings	-	395.940	395.940
Afschrijvingen	(189.000)	(-)	(189.000)
Boekwaarde 31 december	1.135.435	395.940	1.531.375
Aanschafwaarde 31-12-2016	1.884.928	395.940	2.280.868
Cumulatieve afschrijvingen	(749.493)	-	(749.493)
Boekwaarde 31 december	1.135.435	395.940	1.531.375
Het afschrijvingspercentage is:	10%	20%	

Kosten van ontwikkeling betreft de kosten die verband houden met het in house ontwikkelde Payper One platform. De live gang van de eerste release is gepland maart/april 2017.

Materiële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Verbouw- ingen	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde 1 januari	54.844	192.694	11.779	259.317
Investerings	24.452	47.279	9.428	81.159
Afschrijvingen	(21.128)	(41.651)	(11.779)	(74.558)
Boekwaarde 31 december	58.168	198.322	9.428	265.918
Aanschafwaarde 31 december	112.677	351.132	35.340	499.149
Cumulatieve afschrijvingen	(54.509)	(152.810)	(25.912)	(233.231)
Boekwaarde 31 december	58.168	198.322	9.428	265.918
Het afschrijvingspercentage is	20%	20%	20%	

Van Oers Audix

Geïnitieerd voor
waarmarkingsdoeleinden

datum: 11.01.2017

	2016	2015
	€	€
Financiële vaste activa		
Overige deelnemingen	185.929	190.929
Overige vorderingen	199.013	491.806
Latente belasting vorderingen	31.427	30.683
	416.369	713.418

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.

	2016	2015
	€	€
Storm Security C.V.		
Stand per 1 januari	190.929	226.364
Mutaties boekjaar	(42.500)	(35.435)
	148.429	190.929
Aandeel in het resultaat	37.500	-
Saldo per 31 december	185.929	190.929

	2016	2015
	€	€
Overige vorderingen		
Intermediair(s)	199.013	491.806

Op 14 oktober 2015 heeft Payper aan een relatie een lening verstrekt van €699.806. Jaarlijkse aflossing bedraagt €234.000, dit kortlopende deel is opgenomen onder de overige vorderingen. Over de lening wordt de wettelijke handelsrente vergoed (2017: 8,05%). Met het verstrekken van deze lening heeft Payper een vijfjarige exclusieve samenwerking aangegaan met een contractwaarde van €35 miljoen.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11-04-2017

	2016	2015
Mutaties overige vorderingen	€	€
Stand per 1 januari	699.806	-
Verstrekke lening	-	699.806
Rente	51.723	-
Aflossingen	(318.517)	-
	433.012	699.806
Opgenomen onder Overige vorderingen	234.000	208.000
Saldo per 31 december	199.012	491.806

	2016	2015
Mutaties latente belasting vorderingen	€	€
Stand per 1 januari	30.683	32.055
Mutatie boekjaar	744	(1.372)
Saldo per 31 december	31.427	30.683

Van Oers Audit

Geïnitialeerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 10-04-2017

VLOTTENDE ACTIVA

	2016	2015
	€	€
Overige vorderingen/overlopende activa		
Overige vorderingen	1.240.157	800.948
Overlopende activa	958.771	261.984
	2.198.928	1.062.932

	2016	2015
	€	€
Liquide middelen		
ABN AMRO Bank	529.159	492.996
Overige	9.211	-
	538.370	492.996

De per 31 december 2016 aanwezige liquide middelen staan met uitzondering van de G-rekening €529.159 (2015: €120.329) 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.

	2016	2015
	€	€
Vorzieningen		
Voorziening loondoorbetaling bij ziekte	17.003	-

Sinds 1 juli 2016 zijn Payper Horeca B.V. en Payper Retail B.V. eigenrisicodragers voor de Ziektewet. Beide entiteiten hebben hiervoor een doorbetalingsverplichting van maximaal 2 jaar indien werknemers ziek uit dienst gaan.

Voor de bepaling van de dotatie aan de voorziening hanteren Payper Horeca B.V. en Payper Retail B.V. de gehanteerde % ZW-flex uit de beschikking van de belastingdienst voor 1 juli 2016.

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11.04.2017

Langlopende schulden	Totaal €	Looptijd 1 jaar	Looptijd 5 jaar	Rente %
Aandeelhouder(s) (*)	-	-	-	-
Stichting Obligatiehoudersbelangen (**)	2.165.695	2.194.597	2.310.139	8,1
MKB Impulsfonds (***)	750.000	500.000	-	10,4
	2.915.695	2.694.597	2.310.139	

(*) Op 1 november 2016 heeft Payper B.V. een achtergestelde obligatielening verstrekt. Van de achtergestelde lening van aandeelhouder(s) €375.000 is €200.000 omgezet als achtergestelde obligatie en €175.000 is i.o.m. ABN AMRO Commercial Finance N.V. en MKB Impulsfonds uitgekeerd.

(**) Op 1 november 2016 heeft Payper 2.339 achtergestelde obligaties uitgegeven met een nominale waarde van €1.000. De looptijd van de achtergestelde obligatie is 6 jaar, de rentevergoeding bedraagt 7,5%. Gedurende de looptijd wordt er niet afgelost. De totale transactiekosten (kosten prospectus, kosten AFM en succesfee NPEX) bedragen €173.305. Deze kosten zijn in mindering gebracht op de lening en worden in 72 maanden ten laste van het resultaat gebracht. De effectieve rente is 8,1%. De couponrente van 7,5% wordt maandelijks uitgekeerd.

(***) De rente op de achtergestelde lening groot €1.000.000 bedraagt 10,40%. De kwartaalijkse aflossing bedraagt €62.500 ingaand op 31 maart 2016. Deze lening is achtergesteld van bestaande en/of toekomstige rechtsverhoudingen met ABN AMRO Commercial Finance en ABN AMRO Bank N.V.

GESTELDE ZEKERHEDEN

De schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen is achtergesteld bij de lening aan de ABN AMRO Commercial Finance N.V. en MKB Impulsfonds. Als zekerheid voor de leningen hebben de aandeelhouders borgstellingen afgegeven tezamen voor €300.000 aan MKB Impulsfonds.

	31-12-2016 €	31-12-2015 €
Schulden aan Kredietinstellingen		
ABN Amro Commercial Finance N.V. (*)	3.354.205	5.887.005
Aflossingsverplichting langlopende schulden	-	112.500
MKB Impulsfonds	250.000	250.000
	3.604.205	6.249.505

	31-12-2016 €	31-12-2015 €
Belastingen en sociale lasten		
Vennootschapsbelasting	90.452	68.993
Loonheffing	2.192.536	1.251.589
Omzetbelasting	1.075.552	1.121.247
Pensioenpremies	80.937	303.650
	3.439.477	2.745.479

Het kredietplafond is in 2016 verhoogd met €1 miljoen naar €9 miljoen.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinder.

datum: 11.04.2017

GESTELDE ZEKERHEDEN

Aan de ABN AMRO Commercial Finance N.V. zijn de vorderingen van de aan Payper Groep verbonden groepsmaatschappijen verpand. Daarnaast hebben de aandeelhouders borgstellingen afgegeven tezamen voor €250.000.

KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2016	31-12-2015
<u>Overige schulden/overlopende passiva</u>	€	€
Reservering vakantiegeld en vakantiedagen	2.630.879	2.485.443
Netto loon	999.076	558.694
Margeverplichting intermediairs	1.039.442	661.521
Overige	558.751	143.641
	5.228.148	3.849.299

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11 okt 2017

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA 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. De resultaten over 2014 tot en met 2016 zijn reeds geactiveerd onder de immateriële vaste activa als goodwill.

Garanties en borgstellingen

Aandeelhouders hebben borgstelling afgegeven aan kredietinstellingen voor tezamen €550.000.

Aansprakelijkheid

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

Huurverplichtingen

Het jaarlijks bedrag van met derden aangegane huurverplichtingen van onroerende zaken is €61.038. De huurovereenkomst loopt tot 30 september 2018.

Operational leaseverplichtingen

De verplichtingen uit hoofde van met derden aangegane leaseovereenkomsten bedragen in totaal €98.994. Hiervan vervalt na 1 jaar €52.887, 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 werknemersvolksverzekeringen en van loon- en omzetbelasting bij uitbesteding van werk respectievelijk inlenen van arbeidskrachten.

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING 2016

De geografische segmentatie van de netto omzet is als volgt:

	2016		2015	
	€	%	€	%
Nederland	66.100.315	93,1	53.650.322	91,8
Overige binnen de EU	4.900.194	6,9	5.451.385	9,2
	71.000.509	100	59.101.707	100

De segmentatie van de netto omzet naar bedrijfsactiviteit is als volgt:

	2016		2015	
	€	%	€	%
Backoffice activiteiten intermediairs	54.253.227	76,4	39.468.941	66,8
Payroll activiteiten	16.584.927	23,4	19.494.568	33,0
Administratieve dienstverlening	162.355	0,2	138.198	0,2
	71.000.509	100	59.101.707	100

Personeelskosten	2016		2015	
	€	%	€	%
Lonen en salarissen	49.369.204	85,5	40.257.940	85,7
Sociale lasten	7.457.385	12,9	5.664.677	12,1
Pensioenpremies	895.106	1,6	1.071.755	2,3
	57.721.695	100	46.994.372	100

Bij de vennootschap waren in 2016 gemiddeld 1.633 personeelsleden werkzaam (2015: 1.497). Hiervan is indirect (ondersteunend) personeel 39 (2015: 32).

Van de totale personeelskosten is €2.358.622 (2015: €2.036.324) verantwoord onder de algemene beheerkosten.

Payper reserveert jaarlijks aan opleidingskosten 1,02% over het brutoloon voor Fase A werknemers. De reservering voor scholing en opleiding over 2016 bedraagt €262.506 (2015: €216.338), de werkelijke besteding in het boekjaar is €334.359 (2015 €81.442).

Van Gers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 17-04-2017

De bezoldiging van bestuurders en voormalig bestuurders bedraagt €503.400 (2015: €577.400).

Het honorarium van de accountant bedraagt €25.000 (2015: €20.000).

Afschrijvingen	2016		2015	
	€	%	€	%
Goodwill	189.000	71,7	189.507	78,6
Verbouwingen	21.128	8,0	15.565	6,5
Inventaris	41.651	15,8	35.111	14,6
Vervoermiddelen	11.779	4,5	927	0,4
	263.558	100,0	241.110	100,0

De afschrijvingen zijn opgenomen onder de algemene beheerkosten.

Financiële baten	2016	2015
	€	€
Verbonden partijen	12.000	19.173
Intermediairs	73.974	14.128
Overige	2.080	1.638
	88.054	34.939

Financiële lasten	2016	2015
	€	€
Aandeelhouder(s)	(25.000)	(30.000)
Obligatiehouders	(41.598)	-
MKB Impulsfonds	(101.160)	(58.355)
ABN AMRO Commercial Finance N.V.	(425.403)	(358.436)
Overige	(2.139)	(7.558)
	(595.300)	(454.349)

Belastingen

De belastingdruk over 2016 is afwijkend door de fiscaal lagere afschrijving op goodwill. Per 1 januari 2016 is er een fiscale eenheid voor Payper Payroll B.V. en haar dochterondernemingen. De overige vennootschappen uit de groep zijn zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 16 04 2017

TRANSACTIES VERBONDEN PARTIJEN

In 2016 is van de achtergestelde lening van aandeelhouders €375.000, €200.000 omgezet als achtergestelde obligatie en €175.000 is i.o.m. ABN AMRO Commercial Finance N.V. en MKB Impulsfonds uitgekeerd.

In 2016 is aan verbonden partijen aan bezoldiging €503.400 uitgekeerd.

In 2016 bedragen de transacties met overige deelnemingen €2,5 miljoen.
De tariefstelling hiervan heeft op marktconforme wijze plaatsgevonden.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden:


datum: 10-09-2017

**ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2016
(NA RESULTAATBESTEMMING)**

	Referentie pag. num.	31-12-2016 €	31-12-2015 €
Vaste activa			
Immateriële vaste activa			
Goodwill		1.078.771	1.258.771
Financiële vaste activa			
Deelnemingen	44	1.566.061	1.600.716
Vlottende activa			
Vorderingen		2.047.381	278.048
Vorderingen aan groepsmaatschappijen		1.808.170	154.628
Belastingen en sociale lasten		66.505	25.089
Vorderingen aandeelhouder(s)		56.988	42.562
Overige vorderingen/overlopende activa		115.718	55.770
Liquide middelen		5.341	115.454
TOTAAL ACTIVA		4.697.554	3.252.990
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal	44	1.250.000	1.250.000
Wettelijke reserve deelnemingen		133.057	-
Overige reserves		367.506	472.710
		1.750.563	1.722.710
Langlopende schulden		2.665.695	1.125.000
Kortlopende schulden			
Crediteuren		-	42.780
Schulden aan kredietinstellingen		250.000	362.500
Belastingen en sociale lasten		8.339	-
Overige schulden		22.957	-
		281.296	405.280
TOTAAL PASSIVA		4.697.554	3.252.990

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11.09.2017

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2016

	2016	2015
	€	€
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	205.344	337.915
Overige baten en lasten na belastingen	(177.491)	(140.318)
Resultaat na belastingen	27.853	197.597

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 1004 2017

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 continuïteits-veronderstelling.

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 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.

TOELICHTING BIJ DE ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2016

Financiële vaste activa

De mutaties in deelnemingen over 2016 zijn als volgt weer te geven:

	Waarde per 1-1-2016	Kapitaal- storting	Dividend	Resultaat Boekjaar	Waarde per 31-12-2016
	€	€	€	€	€
Payper Payroll B.V.	1.164.870	-	-	3.762	1.168.632
Payper Support B.V.	193.618	-	-	3.595	197.213
Co-Flex TPF B.V.	242.228	-	(240.000)	179.238	181.466
Payper Labs B.V.	-	1	-	18.749	18.750
Boekwaarde 31 december	1.600.716	1	(240.000)	205.344	1.566.061

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.

	2016	2015
	€	€
Wettelijke reserve deelneming	133.057	-

Wettelijke reserve deelneming betreft geactiveerde personeelskosten uit hoofde van ontwikkeling van het software platform van Payper.

	2016	2015
	€	€
Overige reserves		
Stand per 1 januari	472.710	275.113
Resultaat na belastingen boekjaar	27.853	197.597
Mutatie wettelijke reserve	(133.057)	-
	367.506	472.710

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmaking gedeeltes

datum: 11-01-2017

DIRECTIEVOORSTEL RESULTAATVERWERKING

De directie stelt voor het positieve resultaat over 2016 ad. €27.853 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is in de jaarrekening 2016 verwerkt.

Ondertekening directie
Breda, 11 april 2017

Payper B.V.
Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.
E.T. Schaap

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

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.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden:

.....
datum: 11 jun 2024

Aan de aandeelhouders van
Payper B.V.
Postbus 8821
4820 BC BREDA

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

A. VERKLARING OVER DE IN HET RAPPORT OPGENOMEN JAARREKENING 2016

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2016 van Payper B.V. te Breda gecontroleerd. Naar ons oordeel geeft de in dit rapport opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Payper B.V. op 31 december 2016 en van het resultaat over 2016 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2016;
2. de winst-en-verliesrekening over 2016; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Payper B.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA). Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Van Oers Audit

Geïntialiseerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11.04.2017

B. VERKLARING OVER DE IN HET RAPPORT OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het rapport andere informatie, die bestaat uit:

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

C. BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Van Oers Audit

Geïnitieerd voor
waarmetingsdoeleinden

datum: 11 okt 2017

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.

- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Breda, 11 april 2017
Van Oers Audit B.V.

W.K. Kruisifix RA

Van Oers Audit
Geïnitieerd voor
waarmerkingsdoeleinden

datum: 11 - 04 - 2017