



**P
PAY
ER**

**JAARVERSLAG
2017**



INHOUDSOPGAVE

• Bestuursverslag	04
• Jaarrekening 2017	13
◦ Geconsolideerde balans per 31 december 2017 (voor winstbestemming)	14
◦ Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2017	15
◦ Geconsolideerd kasstroomoverzicht	17
◦ Geconsolideerd verloop groepsvermogen	18
◦ Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2017	37
◦ Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2017	46
◦ Enkelvoudige balans per 31 december 2017 (voor resultaatbestemming)	50
◦ Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2017	51
◦ Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	52
• Overige gegevens	55

BESTUURSVERSLAG

ALGEMEEN

Payper ziet een onverminderde vraag naar flexibele arbeid in de markt. 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 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.

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 compliancy-kwesties automatiseert of vergemakkelijkt. Het zorgt ervoor dat Payper kan blijven voldoen aan de kernwaarde Zorgvuldig.

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.

PAYPER OMZET & GROEIPROGNOSE

In 2017 is de omzet met 15% toegenomen tot €82 miljoen. Payper verwacht dat het lastiger zal worden om de autonome groei in dit tempo door te zetten. De huidige krapte op de arbeidsmarkt is hier debet aan. Om de verdere groeiambitie van Payper te kunnen realiseren ligt het in de lijn der verwachting dat Payper actief op zoek zal gaan naar overnamekandidaten.

BIJZONDERE GEBEURTENISSEN

Payper heeft in 2017 besloten om de activiteiten in Duitsland af te stoten. Dit besluit is genomen omdat naast het feit dat deze activiteiten geen positieve bijdrage had aan het resultaat. Daarnaast blijkt dat deze markt veel complexer is dan de Nederlandse markt met een aanzienlijk hoger risico. De Duitse activiteiten zijn inmiddels per 1 maart 2018 afgestoten. Deze gebeurtenis heeft verder geen impact op de jaarrekening 2017.

Payper is voornemens om de verder groei van de onderneming gestalte te geven door middel van acquisities. In dit kader heeft Payper besloten om met ingang van 2017 de jaarrekening op te stellen op basis van IFRS. Voor de jaren tot en met 2016 heeft Payper haar jaarrekeningen opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW op basis van Nederlandse verslaggevingsregels. Met de overgang naar IFRS wordt de vergelijkbaarheid van de jaarrekening met andere ondernemingen vergroot en maakt hiermee een logische stap in de verdere professionalisering van Payper.

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.

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.

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 855 klanten en 4.380 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 2017 de factoringovereenkomst met ABN AMRO Commercial Finance N.V. herzien. Op grond van de financiële situatie van Payper is de kredietfaciliteit verhoogd met €6 miljoen naar €15 miljoen. Daarnaast heeft AMRO Commercial Finance N.V. besloten om de eerder gestelde borgstellingen van de aandeelhouders van Payper in te trekken.

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.

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 7,4% toe tot €18,9 miljoen. De gestelde solvabiliteitseis

van ABN AMRO Commercial Finance N.V. (ACF) (Eigen vermogen + achtergestelde leningen – immateriële vaste – latente vennootschapsbelasting)/(balanstotaal – immateriële vaste activa – latente vennootschapsbelasting) is gesteld op 12,5%, deze is 15,0%.

Het MKB Impulsfonds heeft gesteld dat de EBITDA in 2017 1,8% dient te bedragen, de solvabiliteit (Eigen vermogen + achtergestelde leningen)/balanstotaal dient minimaal 15% te zijn en de schuld/EBITDA ratio mag niet hoger zijn dan 4,0. Payper voldoet aan de solvabiliteit (23,1%) echter de achuld/EBITDA (5,9) en de EBITDA ratio (0,9%) zijn lager dan de gestelde ratio's. 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 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 20% van de groepsomzet. Indien de omzet van beide uitzendorganisaties zou komen te vervallen dan heeft dit een negatief effect op het bedrijfsresultaat van €400.000,-. 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 2017 bedroeg 1,2% over de bruto loonsom (2016: 1,3%). 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 geplaast 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 2017. De totale investering over 2017 bedraagt €452.000. Payper verwacht in 2018 aanvullend nog eens €300.00 te besteden aan het uitbreiden van de functionaliteiten in Payper One waarmee Payper zich verder kan onderscheiden ten opzichte van de concurrentie.

IV. FINANCIËLE RISICO'S

Liquiditeitsrisico

De groei van Payper (15% in 2017) in combinatie met een nog relatief lage EBITDA (0,9% in 2017) 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. In 2017 heeft ABN Amro Commercial Finance N.V. de kredietfaciliteit met €6 miljoen verhoogd tot €15 miljoen.

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, 9 mei 2018

Payper B.V.

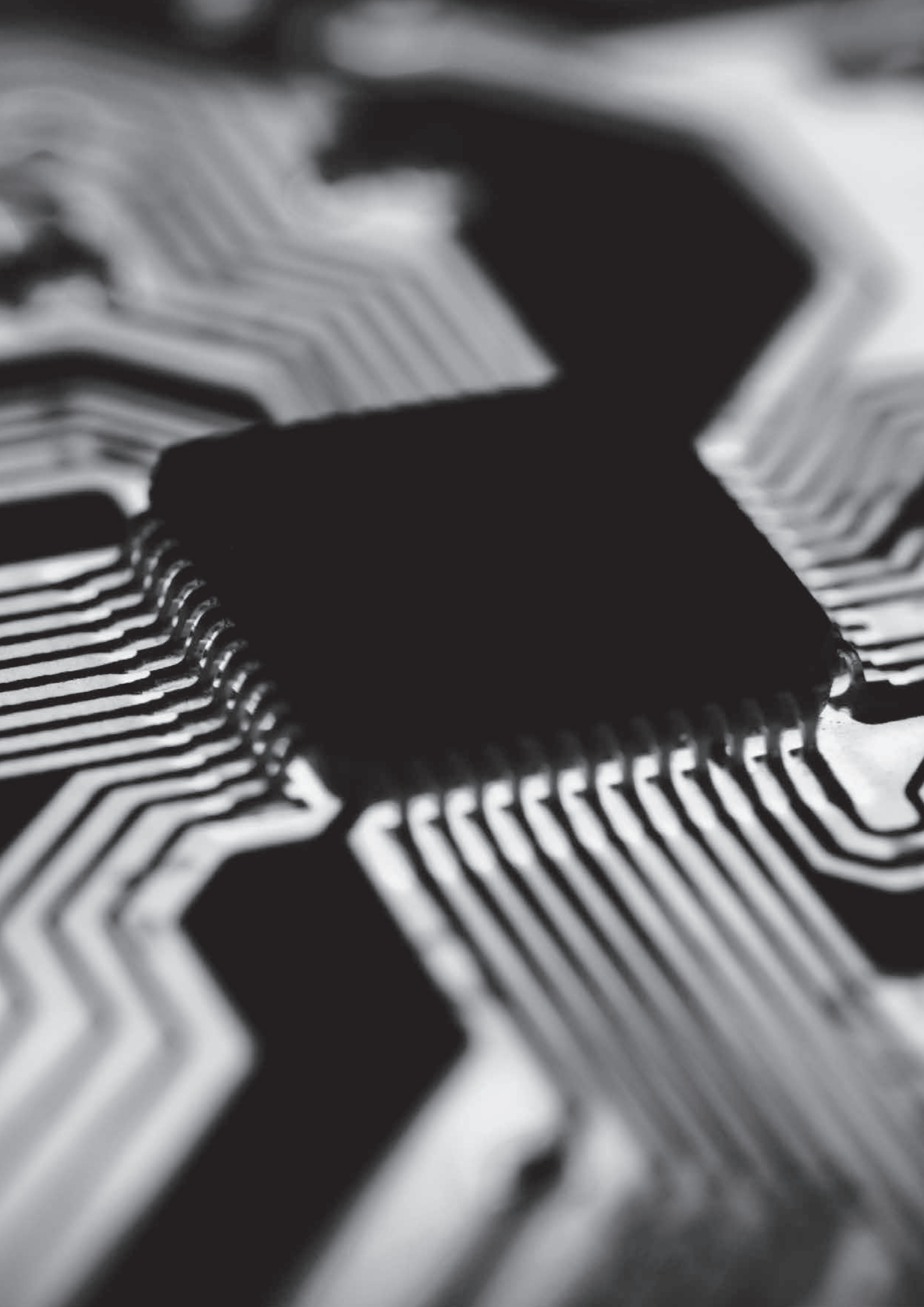
Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.

E.T. Schaap

Snoeren Management B.V.

C.E.A.A. Snoeren



JAARREKENING 2017

OP DE VOLGENDE PAGINA'S VINDT U DE RESULTATEN VAN HET BOEKJAAR 2017 VOOR PAYPER B.V.

De onderdelen van deze financiële rapportage zijn:

- Geconsolideerde Balans per 31 december 2017 (voor resultaatbestemming)
- Geconsolideerde Winst- en verliesrekening over 2017
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Geconsolideerd verloop groepsvermogen
- Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
- Toelichting bij de geconsolideerde balans per 31 december 2017
- Toelichting bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2017
- Enkelvoudige Balans per 31 december 2017 (voor resultaatbestemming)
- Enkelvoudige Winst- en verliesrekening over 2017
- Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Overige gegevens

- Statutaire regeling inzake winstbestemming
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2017 (VOOR RESULTAATBESTEMMING)

	Referentie pag. num.	31-12-2017 €	31-12-2016 €	01-01-2016 € [*]
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	37	2.099.260	1.720.375	1.324.435
Materiële vaste activa	38	174.100	265.918	259.317
Financiële vaste activa	39	600.773	416.369	713.418
Vlottende activa				
Vorderingen				
Debiteuren		13.403.079	12.412.533	12.289.845
Vordering aandeelhouder(s)		81.677	72.518	68.974
Overige vorderingen/overl. activa	41	1.273.138	2.198.928	1.062.932
		14.757.894	14.683.979	13.421.751
Liquide middelen	41	702.419	538.370	492.996
TOTAAL ACTIVA		18.334.446	17.625.011	16.211.917
Groepsvermogen				
Geplaatst kapitaal	41	1.250.000	1.250.000	1.250.000
Algemene reserves	41	689.563	472.710	275.113
Onverdeeld resultaat	42	[7.476]	216.853	197.597
		1.932.087	1.939.563	1.722.710
Voorzieningen	42	-	17.003	-
Langlopende schulden	43	2.445.404	2.665.695	1.125.000
Kortlopende schulden				
Crediteuren		1.147.086	730.920	519.924
Schulden aan kredietinstellingen	43	4.804.045	3.604.205	6.249.505
Belastingen en sociale lasten	43	2.910.216	3.439.477	2.745.479
Overige schulden/overlopende passiva	44	5.095.608	5.228.148	3.849.299
		13.956.955	13.002.750	13.364.207
TOTAAL PASSIVA		18.334.446	17.625.011	16.211.917

[*] Openingsbalans per begin boekjaar 2016 op basis van IFRS.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2017

	Referentie pag. num.	31-12-2017 €	31-12-2016 €
Netto omzet	46	81.842.703	71.000.509
Kostprijs omzet		76.641.246	65.760.228
Bruto-omzetresultaat		5.201.457	5.240.281
Verkoopkosten		321.655	281.085
Algemene beheerkosten		4.213.340	4.235.905
Som der bedrijfskosten		4.534.995	4.516.990
Netto omzet resultaat		666.462	723.291
Amortisatie immateriële vaste activa		73.283	-
Bedrijfsresultaat		593.179	723.291
Financiële baten	47	60.628	88.054
Financiële lasten		(684.112)	(595.300)
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering voor belastingen		(30.305)	216.045
Belastingen	48	(11.846)	(36.692)
Resultaat deelnemingen		34.675	37.500
Geconsolideerd resultaat na belastingen toekomende aan aandeelhouders		(7.476)	216.853

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT OVER 2017

	2017 €	2016 €
Resultaat na belastingen	(7.476)	216.853
Resultaten die niet zullen worden gereclassificeerd naar de winst- en verliesrekening	-	-
Totaalresultaat	(7.476)	216.853
Totaalresultaat toekomende aan aandeelhouders	(7.476)	216.853

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Kasstroom uit operationele activiteiten	31-12-2017		31-12-2016	
	€	€	€	€
Bedrijfsresultaat		593.179		723.291
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen	65.899		74.558	
- Amortisatie Immaterieel vast actief	73.283			
- Mutatie voorzieningen	(17.003)		17.003	
- Veranderingen in het werkkapitaal:				
- Vorderingen op korte termijn	(638.259)		(1.288.972)	
- Schulden op korte termijn	(245.635)		2.283.843	
		(761.715)		1.086.432
		(168.536)		1.809.723
Financiële baten en lasten	(593.774)		(507.246)	
Belastingen	4.144		(36.416)	
		(589.630)		(543.662)
Kasstroom uit operationele activiteiten		(758.166)		1.266.061
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings materiële vaste activa	(4.868)		(81.159)	
Desinvesterings materiële vaste activa	30.787		-	
Investerings immateriële vaste activa	(452.168)		(395.940)	
Investerings financiële vaste activa	-		-	
Aflossing financiële vaste activa	453.874		361.017	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		(27.625)		(116.082)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Opgenomen langlopende schulden	-		2.339.000	
Aflossing op langlopende schulden	(250.000)		(737.500)	
Transactiekosten obligatielening	-		(173.305)	
Mutatie kortlopende schulden kredietinstellingen	1.199.840		(2.532.800)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		949.840		(1.104.605)
Mutatie geldmiddelen (*)		164.049		45.374
De mutatie in de geldmiddelen is als volgt:				
Geldmiddelen per 1 januari		538.370		492.996
Geldmiddelen per 31 december		702.419		538.370
Balansmutatie geldmiddelen		164.049		45.374

GECONSOLIDEERD VERLOOP GROEPSVERMOGEN 2017

Voor winstbestemming in €	Geplaats kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal groeps- vermogen
Stand begin boekjaar 2017	1.250.000	472.710	216.853	1.939.563
Totaalresultaat verslagjaar	-	-	(7.476)	(7.476)
Winstbestemming voorgaand boekjaar	-	216.853	(216.853)	-
Totaal (on)gerealiseerde resultaten	-	216.853	(224.329)	(7.476)
Stand einde boekjaar 2017	1.250.000	689.563	(7.476)	1.932.087

GECONSOLIDEERD VERLOOP GROEPSVERMOGEN 2016

(inclusief IFRS-correcties)

Voor winstbestemming in €	Geplaats kapitaal	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal groeps- vermogen
Stand begin boekjaar 2016 onder Nederlandse verslaggevingsregels	1.250.000	275.113	197.597	1.722.710
Eerste toepassing IFRS:	-	-	-	-
- Amortisatie immateriële vaste activa	-	-	-	-
Totaal correcties eerste toepassing IFRS	-	-	-	-
Stand begin boekjaar 2016 onder IFRS	1.250.000	275.113	197.597	1.722.710
Totaal resultaat boekjaar	-	-	216.853	216.853
Winstbestemming voorgaand boekjaar	-	197.597	(197.597)	-
Totaal (on)gerealiseerde resultaten	-	-	-	-
Stand einde boekjaar 2016	1.250.000	472.710	216.853	1.939.563

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

ALGEMENE TOELICHTING

De onderneming en haar activiteiten

De activiteiten van Payper B.V. (KvK-nummer 59296534), statutair gevestigd te Breda, Lage Mosten 11, en haar groepsmaatschappijen bestaan voornamelijk uit payroll, backoffice services en HR management.

Deze geconsolideerde jaarrekening is door het Bestuur opgesteld en is op 18 april 2018 ondertekend. De jaarstukken 2017 zullen ter vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

Overeenstemmingsverklaring met International Financial Reporting Standards

De geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen zijn in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW (Nederlandse verslaggevingsregels).

Algemene grondslagen

De geconsolideerde jaarrekening van Payper B.V. is opgesteld op basis van historische kostprijs voor zover IFRS de waardering en resultaatbepaling van specifieke posten niet op andere wijze voorschrijft.

Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Winsten worden alleen in aanmerking genomen voor zover ze gerealiseerd zijn. Verplichtingen die hun oorsprong hebben vóór het einde van een boekjaar, worden opgenomen indien zij bekend zijn geworden vóór het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

Het boekjaar van Payper B.V. start op 1 januari en eindigt op 31 december van het desbetreffende jaar.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro's. Dit is tevens de functionele valuta.

Grondslagen voor de consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening van Payper B.V. zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de Groep behorende vennootschappen en andere rechtspersonen, waarin Payper een overheersende zeggenschap heeft op het financiële en operationele beleid.

Er is sprake van overheersende zeggenschap op het moment dat Payper de zeggenschap over de deelneming kan uitoefenen, is blootgesteld aan variabele opbrengsten uit hoofde van haar betrokkenheid bij de deelneming en Payper in staat is om de relevante activiteiten van de deelneming aan te sturen. Wanneer Payper niet over de meerderheid van de stemrechten of gelijksoortige rechten in een deelneming beschikt, betreft zij alle relevante feiten en omstandigheden in de beoordeling of zij zeggenschap over de deelneming kan uitoefenen.

De financiële gegevens van de geconsolideerde groepsmaatschappijen zijn volledig in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen rekening houdend met de eliminatie van onderlinge verhoudingen en transacties.

In de consolidatie met Payper B.V. zijn de volgende deelnemingen begrepen:

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

Hierna wordt Payper B.V. tezamen met haar deelnemingen aangeduid als Payper of Groep, tenzij anders is aangegeven.

Payper is de moedermaatschappij van de Groep.

Bedrijfscombinatie

Een bedrijfscombinatie wordt verwerkt op basis van de 'aquisition accounting' methode per overnamedatum. Dit is de datum waarop de overheersende zeggenschap naar Payper B.V. is overgegaan.

Payper waardeert de goodwill per overnamedatum als het positieve verschil tussen de overgedragen vergoeding minus de reële waarde van de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen. Indien het verschil negatief is, wordt een boekwinst uit een voordelige koop in de winst- en verliesrekening verantwoord.

In de overgedragen vergoeding is geen bedrag begrepen voor de afwikkeling van bestaande relaties. Een dergelijk bedrag wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen. Door Payper gemaakte transactiekosten bij de verwerving van een bedrijfscombinatie, niet zijnde kosten van de uitgifte van vreemd- of eigenvermogensinstrumenten, worden in de winst- en verliesrekening verantwoord wanneer zij worden gemaakt.

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 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. Payper maakt geen gebruik van financiële derivaten.

Vreemde valuta

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode worden in de geconsolideerde jaarrekening in euro's verwerkt tegen de koers op transactiedatum. De uit de omrekening voortvloeiende verschillen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Payper heeft voornamelijk belangen in vennootschappen die in Nederland gevestigd zijn en die de euro als functionele en rapporteringvaluta hanteren.

Schattingen

Bij de totstandkoming van de geconsolideerde jaarrekening van Payper ultimo boekjaar 2017 heeft het management bepaalde schattingen moeten maken en aannames moeten doen. Deze schattingen en aannames zijn van invloed op de gerapporteerde activa en passiva, de vermelding van de niet uit de balans blijvende activa en passiva op balansdatum en op de baten en lasten in de verslagperiode waarover wordt gerapporteerd. De werkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen en veronderstellingen.

De veronderstellingen, verwachtingen en prognoses welke als basis zijn gebruikt voor de schattingen in de geconsolideerde jaarrekening vormen een zo goed mogelijke afspiegeling van de vooruitzichten van Payper. Het management is van mening dat voor de veronderstellingen, verwachtingen en prognoses een redelijke basis bestaat. De schattingen weerspiegelen de opvattingen van Payper op de data waarop ze tot stand zijn gekomen. Schattingen hebben betrekking op bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren. Dit houdt in dat de werkelijke resultaten kunnen afwijken van de verwachte resultaten.

De schattingen begin boekjaar 2016 en ultimo boekjaar 2016 zijn gebaseerd op destijds beschikbare informatie en zijn consistent met de onder de Nederlandse verslaggevingsregels gemaakte schattingen (na aanpassingen samenhangend met de verschillen in waarderingsgrondslagen) met uitzondering van de analyse van de noodzaak tot bijzondere waardeverminderingen van goodwill, waar toepassing van de Nederlandse verslaggevingsregels geen schatting vereist. De schattingen gemaakt door Payper om deze bedragen in overeenstemming met IFRS te kunnen presenteren zijn gebaseerd op de situatie begin boekjaar 2016 (de datum van overgang naar IFRS) en ultimo boekjaar 2016.

Eerste toepassing van IFRS

Deze jaarrekening is de eerste jaarrekening die Payper heeft opgesteld op basis van IFRS. Voor de jaren tot en met boekjaar 2016 heeft Payper haar jaarrekeningen opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW op basis van Nederlandse verslaggevingsregels. Met de overgang naar IFRS wordt de vergelijkbaarheid van de jaarrekening met andere ondernemingen vergroot.

Payper heeft haar jaarrekening 2017 opgesteld op basis van IFRS en heeft de vergelijkende cijfers over het jaar 2016 ook op basis van IFRS weergegeven. Ten behoeve van de vergelijkbaarheid is de openingsbalans 2016 toegevoegd.

Hierna zijn de belangrijkste wijzigingen met betrekking tot de eerste toepassing van IFRS toegelicht.

Payper heeft bij de eerste toepassing van IFRS de volgende keuze gemaakt voor de verwerking van fusie en overnames:

Fusies en overnames (IFRS3) verworven voor begin boekjaar 2016 worden niet retrospectief aangepast; het gebruikmaken van deze verwerkingswijze betekent dat de onder Nederlandse verslaggevingsregels vastgestelde waarden voor activa en verplichtingen, die moeten worden verwerkt onder IFRS, zijn aangemerkt als kostprijs op de datum van acquisitie. Na de datum van acquisitie vindt waardering plaats conform IFRS. In overeenstemming met IFRS1 heeft Payper de opgenomen goodwill getest op de noodzaak voor bijzondere waardeverminderingen per de datum van overgang naar IFRS. Uitkomst van deze test was dat er geen aanpassing van de goodwill nodig was per begin boekjaar 2016.

De aansluitingsoverzichten van het eigen vermogen en het resultaat waarin de effecten van de overgang van de Nederlandse verslaggevingsstandaarden naar IFRS zijn weergegeven, zijn hierna opgenomen.

Aansluitingsoverzicht eigen vermogen - eerste toepassing IFRS:

	Ultimo boekjaar 2016	Begin boekjaar 2016
Eigen vermogen onder Nederlandse verslaggevingsregels	1.750.563	1.722.710
Goodwill	189.000	-
Eigen vermogen onder IFRS	1.939.563	1.722.710

Aansluitingsoverzicht groepsresultaat na belastingen - eerste toepassing IFRS:

	2016
Groepsresultaat na belastingen onder Nederlandse verslaggevingsregels	27.853
Amortisatie immateriële vaste activa	189.000
Groepsresultaat na belastingen onder IFRS	216.853

De overgang van de Nederlandse verslaggevingsstandaarden naar IFRS heeft geen materiële impact op de netto kasstroom uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten over 2016.

De verschillen tussen de Nederlandse verslaggevingsstandaarden en IFRS betreffen:

Goodwill: onder de Nederlandse verslaggevingsregels werd goodwill geamortiseerd door Payper. Onder toepassing van IFRS vindt geen systematische amortisatie van goodwill plaats, jaarlijks wordt bepaald of, en zo ja, in welke mate er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Bij de overgang naar IFRS heeft Payper de amortisatie op de goodwill over het boekjaar 2016 gecorrigeerd.

Effecten van invoering van herziene grondslagen voor toekomstige jaren

De volgende standaarden, wijzigingen in standaarden en interpretaties zijn in 2017 nog niet van kracht en zijn daarom niet toegepast op deze geconsolideerde jaarrekening. Payper past deze standaarden en interpretaties niet vervroegd toe.

De voor Payper mogelijk belangrijkste veranderingen kunnen als volgt worden samengevat:

- IFRS9 'Financial instruments': classificatie en waardering is van toepassing op boekjaren die ingaan op of na 1 januari 2018. Naar verwachting heeft IFRS9 geen materiële impact op waardering en classificatie van de activa en verplichtingen zoals verantwoord in de jaarrekening.
- IFRS15 'Revenue from Contracts with Customers' geeft een raamwerk voor verantwoording van opbrengsten en zal de huidige standaarden voor opbrengsten (IAS18) en onderhanden werken (IAS11) vervangen. De standaard is van toepassing vanaf 1 januari 2018. IFRS15 zal niet leiden tot materiële aanpassingen in de huidige manier van opbrengstverantwoording.
- IFRS16 'Leases' vervangt de huidige standaard voor leases (IAS17) en geeft een raamwerk voor de verantwoording van leasecontracten. Deze standaard is van toepassing vanaf 1 januari 2019. De nieuwe standaard vereist lessees tot het activeren van de gebruiksrechten voortvloeiend uit leasecontracten onder de post materiële vaste activa, indien de contractduur langer is dan een jaar. Daarnaast dient de lessee een leaseverplichting uit hoofde van deze contracten

te verantwoorden in de balans. Gezien de aard van de aanpassing zal deze impact hebben op het balanstotaal. Payper dient veel van haar leasecontracten te verantwoorden op de balans onder de materiële vaste activa; deze contracten zijn onder andere afgesloten voor de huur van kantoorpanden, vervoermiddelen en ICT apparatuur. De huur van vastgoed gerelateerde contracten heeft de grootste financiële impact voor Payper. Een eerste indicatie van deze impact wordt vermeld bij de toelichting van de operationele lease- en huurverplichtingen.

De financiële impact wordt nader onderzocht en is afhankelijk van onder andere de looptijden van contracten, het inrekenen van verlengingsopties en de te hanteren disconteringsvoet. In 2018 zal Payper gedetailleerde analyses maken van de impact van IFRS16, een keuze maken in transitie-methodiek en een volledige lease-administratie conform IFRS16 inrichten voor een juiste en volledige verantwoording van leasecontracten in de jaarrekening.

Bepaling reële waarde

Een aantal grondslagen en de informatieverschaffing van Payper vereisen de bepaling van de reële waarde van zowel financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Hierbij wordt het niveau van de hiërarchie van de reële waarden waarin dergelijke waarderingen worden ingedeeld vermeld. Conform IFRS13 wordt voor de bepaling van de reële waarde van de opgenomen financiële instrumenten een aantal waarderingsniveaus gedefinieerd:

- Niveau 1: genoteerde marktprijzen (niet gecorrigeerd) in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen.
- Niveau 2: input die geen onder niveau 1 vallende genoteerde marktprijzen betreft en die waarneembaar is voor het actief of de verplichting, hetzij rechtstreeks (in de vorm van een prijs) hetzij indirect (afgeleid van een prijs).
- Niveau 3: input voor het actief of de verplichting die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens (niet waarneembare input). Payper maakt bij deze bepaling gebruik van algemeen geaccepteerde waarderingsmodellen.

De methoden waarop de reële waarde is bepaald, zijn hierna voor de relevante posten opgenomen.

Immateriële activa

De reële waarde van immateriële activa verkregen in het kader van bedrijfscombinaties is gebaseerd op de verwachte contante waarde van de kasstromen uit het gebruik van de activa (niveau 3).

Materiële vaste activa

De reële waarde van materiële vaste activa verkregen in het kader van bedrijfscombinaties is gebaseerd op de marktwaarde. De marktwaarde is het geschatte bedrag waartegen het actief zou kunnen worden verhandeld tussen een goed geïnformeerde koper en verkoper in een zakelijke transactie tussen derde partijen (niveau 3).

Financiële instrumenten (zoals vorderingen en schulden)

De handels- en overige vorderingen, handelsschulden en overige verplichtingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs waarbij gebruik wordt gemaakt van de effectieve rentemethode, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van de individuele beoordeling van de vorderingen. Bij het bepalen van het effectieve rentepercentage wordt rekening gehouden met opslagen en kortingen op het moment van de acquisitie. De waarderingen van genoemde financiële instrumenten vallen onder niveau 3.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de realiseerbare waarde van een vast actief lager is dan de boekwaarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de directe opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde, zijnde de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen die kunnen worden verkregen uit het gebruik van het vaste actief. De belangrijkste schattingen die worden gemaakt bij de bepaling van de realiseerbare waarde hebben betrekking op de disconteringsvoet, de resterende economische levensduur en het groeipercentage dat in de kasstroomprognoses wordt betrokken, de operationele kosten en de inschattingen van de te behalen toekomstige marges alsmede de restwaarde van de activa (indien van toepassing).

Een bijzondere waardevermindering wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt. In de verslagperiodes volgend op een bijzondere waardevermindering wordt beoordeeld of er aanwijzingen bestaan dat een opgenomen bijzondere waardevermindering van een vast actief mogelijk moet worden teruggenomen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, dan wordt de realiseerbare waarde van dat actief opnieuw berekend en wordt de boekwaarde verhoogd tot de realiseerbare waarde. De toename van de boekwaarde

als gevolg van een terugname van een bijzondere waardevermindering beperkt zich tot het bedrag van de boekwaarde van het actief die zou gelden indien de oorspronkelijke bijzondere waardevermindering zich niet zou hebben voorgedaan. Terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Met betrekking tot goodwill worden geen bijzondere waardevermindervers verliezen teruggenomen.

Goodwill

De goodwill wordt jaarlijks onderworpen aan een zogenaamde impairmenttest, waarbij wordt berekend of er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Ten aanzien van geactiveerde goodwill worden impairmenttesten uitgevoerd op basis van de toekomstige verwachte kasstromen, rekening houdend met een disconteringsvoet vóór belastingen om de contante waarde van deze toekomstige kasstromen te bepalen. Als blijkt dat op grond van de impairmenttestberekeningen een bijzondere waardevermindering plaats dient te vinden, wordt deze eerst toegerekend aan de gepresenteerde goodwill voor de betreffende kasstroomgenererende eenheid, alvorens toerekening van de bijzondere waardevermindering aan de overige vaste activa plaatsvindt. De kasstroomgenererende eenheid voor goodwill is vastgesteld op het niveau van de betreffende formule.

Overige immateriële vaste activa en materiële vaste activa

Minimaal eenmaal per jaar wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een individueel vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het desbetreffende actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, bepaald.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Immateriële vaste activa

Onder de immateriële vaste activa zijn goodwill, zelfontwikkelde software en overige immateriële vaste activa opgenomen.

Goodwill

Goodwill wordt berekend als het verschil tussen de bij acquisities betaalde verkrijgingsprijs en de reële waarde van de verkregen activa en passiva. Goodwill wordt geactiveerd en indien van toepassing verminderd met cumulatieve bijzondere waardevermindervers verliezen. Over goodwill wordt niet geamortiseerd.

Kosten van ontwikkeling

Kosten van ontwikkeling worden geactiveerd indien aan de criteria voor activering wordt voldaan. Activering vindt slechts plaats gedurende de ontwikkelingsfase. Geactiveerde software wordt vanaf de datum van ingebruikname lineair over de geschatte economische levensduur ten laste van het resultaat geamortiseerd en indien van toepassing verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

De gehanteerde amortisatiepercentages op moment van ingebruikname van de immateriële vaste activa bedragen:

Goodwill	0%
Kosten van ontwikkeling	20%

De amortisatie van de immateriële vaste activa wordt afzonderlijk in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Materiële vaste activa

Onder de materiële vaste activa zijn verbouwingen, inventarissen en andere vaste bedrijfsmiddelen opgenomen. De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve 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 restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment gereed voor ingebruikname.

De gehanteerde afschrijvingspercentages van de materiële vaste activa bedragen 20%.

De afschrijvingen uit hoofde van de materiële vaste activa zijn verantwoord onder de algemene beheerkosten.

Financiële vaste activa

De leningen u/g worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen als gevolg van oninbaarheid.

Voor verkoop aangehouden activa en verplichtingen

Vaste activa of groepen activa worden aangemerkt als 'aangehouden voor verkoop' indien het in hoge mate waarschijnlijk is dat de boekwaarde hoofdzakelijk via verkoop en niet via het voortgezette gebruik ervan zal worden gerealiseerd.

De activa aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen de boekwaarde of lagere reële waarde, onder aftrek van de geschatte verkoopkosten. Eventueel benodigde bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van het resultaat verantwoord. Op deze activa worden geen afschrijvingen en amortisaties meer verantwoord, zodra classificatie als activa aangehouden voor verkoop heeft plaatsgevonden. De verplichtingen die samenhangen met de activa aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk weergegeven onder de voor verkoop aangehouden verplichtingen.

Handelsdebiteuren en overige vorderingen

De handelsdebiteuren en overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte waardeverminderingen voor het risico van oninbaarheid. Deze waardeverminderingen worden bepaald op basis van de individuele beoordeling van de vorderingen. De geamortiseerde kostprijs wordt bepaald op basis van de effectieve rentevoet.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en termijndeposito's met een oorspronkelijke looptijd van maximaal drie maanden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Gegeven het kortlopende karakter van de liquide middelen is de nominale waarde nagenoeg gelijk aan de reële waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt daarvan melding gemaakt in de toelichting.

Groepsvermogen

Uitgegeven financiële instrumenten worden geclassificeerd als eigen vermogen of als financiële verplichting in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen van het instrument. Geplaatste gewone aandelen worden geclassificeerd onder groepsvermogen. Kosten die direct zijn toe te schrijven aan de uitgifte van gewone aandelen worden, na aftrek van eventuele belastingen, in mindering gebracht op het groepsvermogen.

Leningen en overige verplichtingen

Leningen en overige verplichtingen, met uitzondering van leaseverplichtingen, betreffen schulden aan financiële Instellingen en overige leningen en verplichtingen.

Opgenomen rentedragende leningen en verplichtingen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde verminderd met transactiekosten voor verwerving. Na de eerste verwerking worden rentedragende leningen en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde de nominale waarde onder aftrek van de niet geamortiseerde kosten van verwerving. De participatieregeling van Payper wordt bij eerste verwerking en na eerste verwerking gewaardeerd tegen de contante waarde van het verwachte inkoopbedrag waartegen de participaties worden ingekocht. De waardemutaties worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder de financiële baten en lasten.

De kosten van verwerving worden over de looptijd van de respectievelijke financieringsovereenkomsten ten laste van de winst- en verliesrekening geamortiseerd zodanig dat er gedurende de looptijd sprake is van een gelijkblijvende effectieve rente.

Leaseovereenkomsten worden geclassificeerd als financiële leaseovereenkomsten indien, in belangrijke mate, de economische voor- en nadelen verbonden aan het onderliggende actief voor rekening en risico van Payper zijn. Alle overige leaseovereenkomsten worden geclassificeerd als operationele leaseovereenkomsten. Activa aangehouden onder financiële leaseovereenkomsten worden verantwoord onder de materiële vaste activa en worden gewaardeerd tegen de som van de verschuldigde leasetermijnen, verminderd met de daarin opgenomen rentebestanden. De geleasede activa worden afgeschreven gedurende de economische levensduur van de activa.

Bij de eerste opname wordt het geleasede actief gewaardeerd tegen de reële waarde of de lagere contante waarde van de minimale leasebetalingen. Na de eerste opname geschiedt de waardering in overeenstemming met de van toepassing zijnde grondslag voor het betreffende actief.

De in de leasetermijnen opgenomen verschuldigde rente wordt ten laste van de winst- en verliesrekening afgeschreven over de looptijd van de leaseovereenkomsten. De ultimo verslagjaar niet afgeschreven rente wordt in

de balans gesaldeerd onder de leaseverplichtingen. De leasekosten uit hoofde van operationele leaseovereenkomsten worden ten laste van de winst- en verliesrekening verantwoord gedurende de looptijd van de overeenkomst.

Pensioenen en overige uitgestelde beloningen

Payper heeft diverse pensioenregelingen. De pensioenregelingen worden gefinancierd door afdrachten aan pensioenuitvoerders, te weten bedrijfstakpensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen. De pensioenregelingen classificeren als toegezegde-bijdrage pensioenregelingen.

Toegezegde-bijdrage pensioenregelingen

Een toegezegde-bijdrage pensioenregeling is een pensioenregeling in het kader waarvan Payper vaste bijdragen betaalt aan een afzonderlijke entiteit en geen juridische of feitelijke verplichting heeft als het pensioenfonds onvoldoende activa heeft om alle uitkeringen aan personeel te betalen in verband met diensttijd van personeel in de actuele en voorgaande periodes. Zodra de bijdragen zijn voldaan, heeft Payper geen verdere betalingsverplichtingen. De pensioenbijdragen worden in de winst- en verliesrekening als kosten van personeelsbeloningen verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

Vooruitbetaalde bijdragen worden opgenomen als actief voor zover dit leidt tot een terugbetaling in contanten of een verrekening met toekomstige bijdragen. Bijdragen aan een toegezegde-bijdrageregeling die meer dan 12 maanden na afloop van de periode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties verrichten betaalbaar zijn, worden verdisconteerd tot hun contante waarde.

Overige verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen

Overige verplichtingen uit hoofde van personeels-beloningen zijn beloningen welke deel uitmaken van het beloningspakket. Onder deze verplichting zijn de uitgestelde beloningen (jubileumuitkeringen en arbeidsongeschiktheidsuitkeringen) opgenomen. De opgenomen verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de kansen dat medewerkers als gevolg van voortijdige uitdiensttreding niet in aanmerking zullen komen voor een jubileumuitkering. De verplichting wordt berekend rekening houdend met de tijdswaarde van geld door de verplichting tegen contante waarde te verantwoorden.

Latente belastingverplichtingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens de in deze jaarrekening gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en de fiscale voorschriften. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de aan het einde van het verslagjaar bekende belastingtarieven, waartegen naar verwachting toekomstige afwikkeling zal plaatsvinden. Latente belastingvorderingen, met inbegrip van die latente belastingvorderingen voortvloeiende uit voorwaartse verliescompensatie, worden gewaardeerd voor zover het op basis van de actueel beschikbare informatie waarschijnlijk is dat het actief in de toekomst zal worden gerealiseerd. Latente belastingvorderingen en -verplichtingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen uit hoofde van gebeurtenissen op of voor balansdatum waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten. Voorzieningen worden gewaardeerd door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet die een afspiegeling is van de actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van geld en van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting. Oprenting van de voorzieningen wordt als een financieringslast verantwoord.

Handelscrediteuren en overige schulden

Verplichtingen aan handelscrediteuren zijn niet-rentedragende schulden en worden bij eerste verwerving gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de waarde waartegen naar verwachting afwikkeling zal plaatsvinden.

De overige kortlopende verplichtingen worden eveneens gewaardeerd tegen reële waarde.

Na de eerste verwerking van verplichtingen aan handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen vindt waardering plaats tegen (geamortiseerde) kostprijs.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Netto-omzet

De netto-omzet bestaat uit de opbrengsten uit hoofde van geleverde diensten, onder aftrek van kortingen en exclusief de over de omzet geheven belastingen. Opbrengsten van diensten worden verantwoord 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 en vergoedingen voor intermediairs. Tevens zijn hieronder de kosten opgenomen van die verband houden met de mutatie in de voorziening voor debiteuren en of overige vorderingen.

Verkoopkosten

De verkoopkosten bestaan uit kosten die door het hoofdkantoor worden gemaakt ter ondersteuning van de verkoopactiviteiten waaronder marketingkosten en kosten voor promotionele activiteiten.

Algemene beheerkosten

Onder de algemene beheerkosten zijn de kosten begrepen die worden gemaakt in het kader van de beheersing van de activiteiten van de Groep.

Financiële baten en lasten

De financiële baten omvatten de rentebaten op geïnvesteerde gelden. De financiële lasten omvatten onder andere de rentelasten op opgenomen gelden, rente inzake financiële leases en financieringskosten over voorzieningen en verplichtingen. Financiële baten en lasten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op basis van de effectieve rentemethode.

Belastingen

De belastingen over het resultaat van het verslagjaar bestaan uit de over het commercieel resultaat verschuldigde dan wel te ontvangen vennootschapsbelasting rekening houdend met vrijgestelde resultaatbestanddelen. De winstbelasting wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking heeft op posten die in het overzicht van het totaalresultaat worden opgenomen, in welk geval de belasting in het overzicht van het totaalresultaat wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Er wordt uitsluitend een uitgestelde belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van het tijdelijke verschil kunnen worden aangewend. Uitgestelde belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. De kasstromen zijn onderscheiden in kasstromen uit operationele activiteiten, investeringsactiviteiten en financieringsactiviteiten.

Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen die zijn gehanteerd in de winst- en verliesrekening. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van rente zijn respectievelijk opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten en de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Eventueel betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De betaling van de leasetermijnen uit hoofde van het financiële leasecontract wordt als een uitgave uit financieringsactiviteiten aangemerkt.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het geconsolideerde kasstroomoverzicht opgenomen.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN RISICOBEBEERSING

Rente- en kasstroomrisico

Payper 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 risico ten aanzien van toekomstige kasstromen; met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt Payper risico's over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de markttrente.

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 circa 855 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 maakt gebruik van meerdere kredietverstrekkers waardoor de afhankelijkheid van één kredietverstrekker wordt beperkt. De huidige kredietfaciliteit is toereikend om de autonome groei voor 2018 te realiseren.



TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2017

Immateriële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Goodwill	Kosten van Ontwikkeling	Totaal
	€	€	€
Boekwaarde 1 januari	1.324.435	395.940	1.720.375
Investeringen	-	452.168	452.168
Amortisaties	-	[73.283]	[73.283]
Boekwaarde 31 december	1.324.435	774.825	2.099.260
Aanschafwaarde 31-12-2017	1.324.435	848.108	2.733.036
Cumulatieve amortisaties	-	73.283	633.776
Boekwaarde 31 december	1.324.435	774.825	2.099.260
Het amortisatiepercentage is:	0%	20%	

Kosten van ontwikkeling betreft de kosten die verband houden met het in house ontwikkelde Payper One platform.

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
Investeringen	-	395.940	395.940
Amortisaties	-	-	-
Boekwaarde 31 december	1.324.435	395.940	1.720.375
Aanschafwaarde 31-12-2016	1.324.435	395.940	2.280.868
Cumulatieve amortisaties	-	-	560.493
Boekwaarde 31 december	1.324.435	395.940	1.720.375
Het amortisatiepercentage is:	0%	20%	

Materiële vaste activa

De mutaties in de boekwaarden over 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Verbou- ingen	Inventaris	Vervoer- middelen	Totaal
	€	€	€	€
Boekwaarde 1 januari	58.168	198.322	9.428	265.918
Investerings	4.868	(30.787)	-	(25.919)
Afschrijvingen	(22.883)	(36.641)	(6.375)	(65.899)
Boekwaarde 31 december	40.153	130.894	3.053	174.100
Aanschafwaarde 31 december	117.545	320.345	35.340	473.230
Cumulatieve afschrijvingen	(77.392)	(189.451)	(32.287)	(299.130)
Boekwaarde 31 december	40.153	130.894	3.053	174.100
Het afschrijvingspercentage is	20%	20%	20%	

Materiële vaste activa

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

	Verbou- 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%	

	2017	2016
Financiële vaste activa	€	€
Overige deelnemingen	-	185.929
Overige vorderingen	577.048	199.013
Latente belasting vorderingen	23.725	31.427
	600.773	416.369

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. Op 1 juli 2017 heeft Storm Security C.V. de lening verstrekt door Payper Beveiliging B.V. volledig terugbetaald. Als gevolg hiervan is de commanditaire vennootschap op 1 juli 2017 ontbonden.

	2017	2016
Storm Security C.V.	€	€
Stand per 1 januari	185.929	190.929
Mutaties boekjaar	(220.604)	(42.500)
	(34.675)	148.429
Aandeel in het resultaat	34.675	37.500
Saldo per 31 december	-	185.929
	2017	2016
Overige vorderingen	€	€
Intermediair(s)	577.048	199.012

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.

Op 18 december 2017 heeft Payper een ontstane vordering op een relatie groot €844.122 omgezet in een lening. Jaarlijkse aflossing bedraagt €260.000, dit kortlopende deel is opgenomen onder de overige vorderingen. Over de lening is 6% rente verschuldigd.

	2017	2016
Mutaties overige vorderingen	€	€
Stand per 1 januari	433.012	699.806
Verstrekke lening	844.122	-
Rente	27.184	51.723
Aflossingen	(233.270)	(318.517)
	1.071.048	433.012
Opgenomen onder		
Overige vorderingen	494.000	234.000
Saldo per 31 december	577.048	199.012

	2017	2016
Mutaties latente belasting vorderingen	€	€
Stand per 1 januari	31.427	30.683
Mutatie boekjaar	(7.702)	744
Saldo per 31 december	23.725	31.427

VLOTTENDE ACTIVA

	2017	2016
Overige vorderingen/overlopende activa	€	€
Overige vorderingen	718.754	1.240.157
Overlopende activa	554.384	958.771
	1.273.138	2.198.928

	2017	2016
Liquide middelen	€	€
ABN AMRO Bank	689.130	529.159
Overige	13.289	9.211
	702.419	538.370

De per 31 december 2017 aanwezige liquide middelen staan met uitzondering van de G-rekening €689.130 (2016: €529.159) de onderneming ter vrije beschikking.

GROEPSVERMOGEN

Geplaatst aandelen kapitaal

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

	2017	2016
Algemene reserves	€	€
Stand per 1 januari	472.710	275.113
Winstbestemming voorgaand boekjaar	216.853	197.597
Stand per 31 december	689.563	472.710

De algemene reserves worden aangehouden door Payper op grond van statutaire bepalingen. Het saldo staat ter beschikking van de aandeelhouders.

	2017	2016
Onverdeeld resultaat	€	€
Stand per 1 januari	216.853	197.597
Totaal resultaat verslagjaar	(7.476)	216.853
Winstbestemming voorgaand boekjaar	(216.583)	(197.597)
Stand per 31 december	(7.476)	216.853

Het onverdeeld resultaat wordt gevormd door het saldo van de winsten die niet zijn uitgekeerd. Het saldo staat ter beschikking van de aandeelhouders.

	2017	2016
Voorzieningen	€	€
Voorziening loondoorbetaling bij ziekte	-	17.003

Per 1 januari 2018 zijn Payper Horeca BV en Payper Retail BV geen eigen risicodragers voor de Ziektewet.

Het verkoop van de voorziening loondoorbetaling bij ziekte is als volgt:

	2017	2016
Stand per 1 januari	17.003	-
Dotatie	75.309	17.003
Onttrekkingen	92.312	-
Stand per 31 december	-	17.003

	Totaal	Looptijd	Looptijd	Rente
Langlopende schulden	€	1 jaar	5 jaar	%
Stichting Obligatiehoudersbelangen (**)	2.195.404	2.225.113	2.339.000	8,1
MKB Impulsfonds (***)	500.000	250.000	-	10,4
	2.695.404	2.475.113	2.339.000	

(*) 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 €150.000 aan MKB Impulsfonds.

Aan de ABN AMRO Commercial Finance N.V. zijn de vorderingen van de aan Payper Groep verbonden groepsmaatschappijen verpand. Het kredietplafond is in 2017 verhoogd met €6 miljoen naar €15 miljoen.

KORTLOPENDE SCHULDEN

	31-12-2017	31-12-2016
Schulden aan Kredietinstellingen	€	€
ABN Amro Commercial Finance N.V. (*)	4.554.045	3.354.205
MKB Impulsfonds	250.000	250.000
	4.804.045	3.604.205

	31-12-2017	31-12-2016
Belastingen en sociale lasten	€	€
Vennootschapsbelasting	(21.804)	90.452
Loonheffing	1.947.306	2.192.536
Omzetbelasting	853.351	1.075.552
Pensioenpremies	131.363	80.937
	2.910.216	3.439.477

Overige schulden/overlopende passiva	31-12-2017	31-12-2016
	€	€
Reservering vakantiegeld en vakantiedagen	2.859.367	2.630.879
Netto loon	907.829	999.076
Margeverplichting intermediairs	1.114.705	1.039.442
Overige	213.707	558.751
	5.095.608	5.228.148

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Garanties en borgstellingen

Aandeelhouders hebben borgstelling afgegeven aan kredietinstellingen voor tezamen €150.000.

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.

Licentieverplichtingen

De jaarlijkse verplichting uit hoofde van licenties bedraagt €159.163. De overeenkomst loopt af op 15 augustus 2020.

Geschilpunten belastingdienst

Payper Horeca BV heeft over de jaren 2014 tot en met 2016 naheffingsaanslagen ontvangen inzake toepassing onjuiste sector premie in de ingediende aangiften voor een bedrag van €558.000.

Payper Horeca BV heeft fiscaal juridisch advies ingewonnen en hier bezwaar tegen aangetekend omdat de naheffingsaanslagen op onjuiste gronden zijn vastgesteld.

Payper Beveiliging BV heeft een kennisgeving voornemen aansprakelijk stellen ontvangen in verband met teveel ontvangen g-gelden op openstaande facturen die verband houden met ter beschikking gesteld personeel, groot €119.000.

Payper Beveiliging BV heeft fiscaal juridisch advies ingewonnen en deze kennisgeving aangevochten in verband met het ontbreken van enige rechtsgrond van een mogelijke terugvordering.

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING 2017

De geografische segmentatie van de netto omzet is als volgt:

	2017 €	2016 €
Nederland	76.864.647	66.100.315
Overige binnen de EU	4.978.056	4.900.194
	81.842.703	71.000.509

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

	2017 €	2016 €
Backoffice activiteiten intermediairs	65.618.109	54.253.227
Payroll activiteiten	16.025.334	16.584.927
Administratieve dienstverlening	199.260	162.355
	81.842.703	71.000.509

Personeelskosten	2017 €	2016 €
Lonen en salarissen	56.038.129	49.369.204
Sociale lasten	8.053.946	7.457.385
Pensioenpremies	1.115.842	895.106
	65.207.917	57.721.695

Bij de vennootschap waren in 2017 gemiddeld 1.723 personeelsleden werkzaam (2016: 1.633). Hiervan is indirect (ondersteunend) personeel 39 (2016: 39).

Van de totale personeelskosten is €2.240.300 (2016: €2.358.622) 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 2017 bedraagt €285.157 (2016: €262.506), de werkelijke besteding in het boekjaar is €265.395 (2016 €334.359).

De bezoldiging van bestuurders en voormalig bestuurders bedraagt €503.400 (2016: €503.400).

Het honorarium van de accountant voor de controle van de jaarrekening bedraagt €32.500 (2016: €32.500).

	2017 €	2016 €
Amortisatie imma		
Verbouwingen	22.883	21.128
Inventaris	36.641	41.651
Vervoermiddelen	6.375	11.779
	65.899	74.558

De afschrijvingen zijn opgenomen onder de algemene beheerkosten.

	2017 €	2016 €
Amortisatie immateriële vaste activa		
Kosten van ontwikkeling	73.283	-

	2017 €	2016 €
Financiële baten		
Verbonden partijen	4.812	12.000
Intermediairs	55.816	73.974
Overige	-	2.080
	60.628	88.054

	2017 €	2016 €
Financiële lasten		
Aandeelhouder(s)	-	(25.000)
Obligatiehouders	(205.134)	(41.598)
MKB Impulsfonds	(63.398)	(101.160)
ABN AMRO Commercial Finance N.V.	(398.287)	(425.403)
Overige	(17.293)	(2.139)
	(684.112)	(595.300)

Belastingen

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.

	2017 €	2016 €
Acute belastinglast	(19.548)	(35.948)
Latente belastingen	7.702	(744)
	(11.846)	(36.692)

		2017 €		2016 €
Resultaat voor belastingen		(30.305)		216.045
Nominaal belastingtarief	+20%	6.061	-20%	(43.209)
Overige correcties	-23%	(6.972)	-13%	6.517
Aanpassingen van voorgaande jaren	-36%	(10.935)	-	-
Effectieve belastingdruk	-39%	(11.846)	-17%	(36.692)
		(11.846)		(36.692)

TRANSACTIES VERBONDEN PARTIJEN

In 2017 is aan verbonden partijen aan bezoldiging €503.400 uitgekeerd.

In 2017 bedragen de transacties met overige deelnemingen €2,2 miljoen.
De tariefstelling hiervan heeft op marktconforme wijze plaatsgevonden.

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 negatieve resultaat over 2017 ad. €7.476 te onttrekken aan de overige reserves. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening 2017 verwerkt.

Ondertekening directie
Breda, 9 mei 2018

Payper B.V.
Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.
E.T. Schaap

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

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2017 (VOOR RESULTAATBESTEMMING)

	Referentie pag. num.	31-12-2017 €	31-12-2016 €	31-12-2016 €
Vaste activa				
				(*)
Immateriële vaste activa		1.258.771	1.258.771	1.078.771
Financiële vaste activa	44	1.567.552	1.575.061	1.566.061
Vlottende activa				
Vorderingen		1.852.741	2.047.381	2.047.381
Vorderingen aan groepsmaatschappijen		1.736.075	1.808.170	1.808.170
Belastingen en sociale lasten		-	66.505	66.505
Vorderingen aandeelhouder(s)		60.407	56.988	56.988
Overige vorderingen/overlopende activa		56.259	115.718	115.718
Liquide middelen		19.727	5.341	5.341
TOTAAL ACTIVA		4.698.791	4.886.554	4.697.554
Eigen vermogen				
	44			
Geplaatst aandelenkapitaal		1.250.000	1.250.000	1.250.000
Wettelijke reserve deelnemingen		190.346	133.057	133.057
Algemene reserves		499.217	339.653	339.653
Onverdeeld resultaat		(7.476)	216.853	27.853
		1.932.087	1.939.563	1.750.563
Langlopende schulden		2.445.404	2.665.695	2.665.695
Kortlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen		250.000	250.000	250.000
Belastingen en sociale lasten		71.300	8.339	8.339
Overige schulden		-	22.957	22.957
		321.300	281.296	281.296
TOTAAL PASSIVA		4.698.791	4.886.554	4.697.554

(*) De vergelijkende cijfers 2016 zijn gewijzigd vanwege de retrospectieve toepassing van IFRS per begin boekjaar 2016 in de geconsolideerde jaarrekening.

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2017

	2017	2016	2016
	€	€	€
		(*)	
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	(7.509)	214.344	205.344
Overige baten en lasten na belastingen	33	2.509	(177.491)
Resultaat na belastingen	(7.476)	216.853	27.853

(*) De vergelijkende cijfers 2016 zijn gewijzigd vanwege de retrospectieve toepassing van IFRS per begin boekjaar 2016 in de geconsolideerde jaarrekening.

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Onder toepassing van artikel 362 lid 8 BW zijn de gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen die Payper B.V. toepast in de geconsolideerde jaarrekening. Voor de waarderingsgrondslagen en de grondslagen voor de resultaatbepaling wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in euro's. De bedragen in de jaarrekening zijn afgerond op €1.000,-, behalve waar dit anders is aangegeven. De financiële gegevens van Payper B.V. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening zodat, gebruikmakend van artikel 2:402 BW, is volstaan met een verkorte winst- en verliesrekening in de enkelvoudige jaarrekening.

Deelnemingen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen 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 waarderingsgrondslagen van Payper B.V. zoals toegepast in de geconsolideerde jaarrekening.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele garant staat 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 2017

Financiële vaste activa

De mutaties in deelnemingen over 2017 zijn als volgt weer te geven:

	Waarde per 1-1-2017	Kapitaal- storting	Dividend	Resultaat Boekjaar	Waarde per 31-12-2017
	€	€	€	€	€
Payper Payroll B.V.	1.174.632	-	-	(586)	1.174.046
Payper Support B.V.	197.213	-	-	(268)	196.945
Co-Flex TPF B.V.	184.466	-	-	(7.544)	176.922
Payper Labs B.V.	18.750	-	-	889	19.639
Boekwaarde 31 december	1.575.061	-	-	(7.509)	1.567.552

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.

	2017	2016	2016
	€	€	€
Wettelijke reserve deelneming		(*)	
	190.346	133.057	133.057

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

	2017	2016	2016
	€	€	€
Algemene reserves		(*)	
Stand per 1 januari	339.653	444.857	444.857
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar	216.853	27.853	27.853
Mutatie wettelijke reserve	(57.289)	(133.057)	(133.057)
	499.217	339.653	339.653

	2017	2016	2016
	€	€	€
Onverdeeld resultaat		(*)	
Stand per 1 januari	216.853	27.853	8.597
Totaal resultaat boekjaar	(7.476)	216.853	216.853
Winstbestemming voorgaand boekjaar	(216.853)	(27.853)	(197.597)
Stand per 31 december	(7.476)	216.853	27.853

(*) De vergelijkende cijfers 2016 zijn gewijzigd vanwege de retrospectieve toepassing van IFRS per begin boekjaar 2016 in de geconsolideerde jaarrekening.

OVERIGE TOELICHTING EN ONDERTEKENING VAN DE JAARREKENING

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.

Ondertekening directie

Breda, 9 mei 2018

Payper B.V.

Namens deze,

Sequoia Beheer B.V.

E.T. Schaap

Snoeren Management B.V.

C.E.A.A. Snoeren

OVERIGE GEGEVENS

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Hiervoor wordt verwezen naar de hierna opgenomen verklaring.

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

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

A. VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2017

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Payper B.V. te Breda gecontroleerd.
De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Payper B.V. op 31 december 2017 en van het resultaat en de kasstromen over 2017 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.
- geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Payper B.V. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2017;
2. de volgende overzichten over 2017: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

1. de enkelvoudige balans per 31 december 2017;
2. de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2017; 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 Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

B. VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag 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 vereist is.

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 EU-IFRS en 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 genoemde verslaggevingsstelsels 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.

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 met 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, 9 mei 2018
Van Oers Audit B.V.

Dossier: AD106000/8660