

## Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Payper B.V.

Datum: 25 november 2020, 15.00 -16.00 uur

Locatie: via Zoom, videoconference

Aanwezig:

- 6 beleggers
- Eric Snoeren – CFO Payper B.V.
- Edwin Schaap - CEO Payper B.V.
- Alan van Griethuysen, Directie NPEX
- Myra Meijering, NPEX
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist

### 1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 4<sup>e</sup> obligatiehoudervergadering van Payper. Er zijn voor de vergadering geen schriftelijke stukken of vragen van obligatiehouders binnengekomen. De notulen van de vergadering van 30 oktober 2019 worden goedgekeurd. In deze vergadering kwam de Wet Arbeidsmarkt in Balans (WAB) ter sprake die van grote invloed zou zijn op payroll sector. De impact van deze wet en natuurlijk die van de COVID-19 crisis zijn belangrijke thema's voor de vergadering van vandaag.

### 2. Presentatie Payper

De heer Snoeren geeft via een Powerpoint-presentatie (tevens beschikbaar op NPEX) toelichting op de jaarrekening 2019 en de recente ontwikkelingen met betrekking tot Payper.

#### *Financieel verslag 2019*

In 2019 is de omzet gelijk gebleven ten opzichte van 2018 met circa € 76 M. Het resultaat van 2019 is ten opzichte van 2018 in de min gedoken met een resultaat van minus € 771k voor belasting. Het negatieve resultaat is terug te voeren op een margedaling van 0,4% door grote contracten en circa € 750k aan hogere bedrijfskosten te relateren voor € 600k aan tegenvallers als gevolg van de volledige overgang naar Payper One waardoor extra ondersteuning benodigd was. Dit laatste was incidenteel en achter de rug geeft de heer Snoeren aan.

## *Ontwikkelingen 2020*

De omzet van Payper is in 2020 met 68% gedaald waarvan circa 50% is toe te rekenen aan de Wet Arbeidsmarkt in Balans (WAB) en 18% is toe te rekenen aan COVID. Payper is vanaf 1 januari 2020 gaan werken volgens de regelgeving van de WAB. Echter een deel van de concurrentie doet dat nog niet en werkt met dubieuze constructies. Veel intermediairs zijn overgestapt naar deze concurrentie omdat dit goedkoper is. Dit is volgens de heer Snoeren geen duurzame situatie omdat dit contrair de nieuwe wet is. Echter de overheid is de WAB, vanwege de plotselinge COVID-crisis, nog niet aan het handhaven waardoor de ruimte voor dit soort constructies nog steeds wordt benut. Dit wordt als onrechtvaardig ervaren omdat de WAB met zoveel kracht is geïntroduceerd. Het omzeteffect door COVID komt m.n. door het stilvallen van de Horeca en Evenementensector wat een belangrijke markt is voor Payper.

De hierboven aangegeven omzetzakkingen gaan niet leiden tot een negatief resultaat in 2020. Vanwege de COVID compensatiemaatregelen en door afslanking van de organisatie (van 29 naar 17 personen) met een bijbehorende kostenbesparing van € 1,5 M gaat Payper 2020 positief afsluiten, hetgeen bijzonder is te noemen maar uiteraard ook positief is voor de onderneming.

## *Verwachtingen 2021*

Belangrijke ontwikkeling in 2021 is dat enkele grote samenwerkingen met een lage marge niet meer gaan terugkomen. Zo zijn per 1 juni 2020 de deelnemingen Co-Flex TPF B.V. en Co-Contracting TPF B.V. afgestoten tegen intrinsieke waarde. Door het afstoten is zowel de liquiditeitspositie van Payper als de debiteurenpositie verbeterd. Per 1 januari 2021 heeft Burger King het contract met Payper beëindigd. Hiermee was € 7 M omzet gemoeid met een marge van € 200k. Parallel wordt omzet met een hogere marge ontwikkeld. Zo is een vijfjarige overeenkomst gesloten met Vapiano met een omzet op jaarbasis van circa € 8 miljoen met een goed rendement en gunstige betaalcondities. Daarnaast begint salarisverwerking een serieuze omvang te krijgen waarop een goede, risicoloze marge wordt gemaakt

Voor 2021 wordt voor Payper belangrijk in hoeverre de WAB nu zal worden toegepast. Een strikte handhaving door de overheid is hier een voorwaarde. Volgens de heer Snoeren heeft Payper als een van de weinige payrollorganisaties de WAB toegepast zoals deze is bedoeld. Men is ervan overtuigd dat voor de lange termijn is de gekozen oplossing van Payper de enige juiste is.

Op 16 juli 2020 is een nieuwe debiteuren financieringsovereenkomst gesloten met ABN Amro Asset Based Finance met een kredietplafond van € 8,5 miljoen. In deze overeenkomst staat voor 2020 een solvabiliteitseis van 11% (15% vanaf 2021) en EBITDA eis van € 700k. In 2020 zal Payper aan de gestelde eisen worden voldaan, geeft de heer Snoeren aan.

### **3. Rondvraag en sluiting**

De heer Van de Vusse vat samen dat 2020 positief wordt afgerond door Corona steunmaatregelen en kostenbesparingen. Voor 2021 zullen die mogelijkheden er waarschijnlijk niet in die mate zijn. Daarmee wordt 2021 een heel spannend jaar of de strategie en gekozen positionering met Payper One nu zijn vruchten gaat afwerpen. De eerste belangrijke indicatie daarvan kunnen obligatiehouders gaan lezen in het Payper Q1 bericht van 2021. Hij adviseert obligatiehouders om deze uitstekende kwartaalupdates via NPEX te volgen. Hij dankt de directie voor de goede toelichting en wenst hen namens de obligatiehouders alle succes in 2021.