

P **PAY** | **ER**
DE
VASTE WAARDE
IN FLEXIBEL WERK

25 november 2020 – presentatie obligatiehouders



WELKOM



AGENDA

Bijeenkomst Obligatiehouders d.d. 25 november 2020

- **Jaarrekening 2019**

- **Ontwikkelingen 2020**
 - Algemeen
 - Wet Arbeidsmarkt in Balans
 - Financiering ABN Amro Asset Based Finance
 - Financiële ontwikkelingen 2020

- **Ruimte voor vragen**

Jaarrekening 2019

Balans (activa)

	Note	31-12-2019 €	31-12-2018 €	
Non-current assets				
Intangible assets	1	2,972,778	2,442,373	* PayperOne en goodwill
Property, Plant & Equipment	2	256,087	291,946	
Right-of-use asset	3	243,010	484,791	
Financial non-current assets	4	218,994	720,310	** Afname langlopende vorderingen op intermediairs
Current assets				
Accounts receivables				
Trade receivables	5	12,338,879	12,913,254	
Shareholder(s) receivables		324,060	394,207	
Other receivables and accrued income	6	1,325,838	1,374,412	
		13,988,777	14,421,873	
Cash and cash equivalents	7	1,878,900	140,608	
TOTAL ASSETS		19,558,546	18,761,900	

Jaarrekening 2019

Balans (passiva)

	Note	31-12-2019	31-12-2018
Equity			
Share capital	8	1,250,000	1,250,000
Retained earnings	9	745,445	682,087
Profit for the year	10	-610,441	63,358
		1,385,004	1,995,445
Borrowings and other non-current liabilities			
	11	2,318,124	2,468,123
Current liabilities			
Accounts payables		1,403,617	866,333
Debt to credit institutions	12	8,949,808	6,458,030
Tax and social security liabilities	13	2,128,907	1,794,639
Other liabilities and accrued expenses	14	3,373,086	5,179,330
		15,855,418	14,298,332
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		19,558,546	18,761,900

* Toename margeverplichting
intermediairs als crediteur

** Afname door margeverplichting als
crediteur (selfbilling) en uitbetaling
reserveringen (flex)medewerkers

Winst en verliesrekening 2019

	Note	31-12-2019 €	31-12-2018 €
Revenue	15	76,067,443	76,780,171
Cost of sales	15	71,682,100	72,065,787
Gross profit		4,385,343	4,714,384
Sales expenses		119,466	204,546
Administrative expenses		4,334,026	3,579,789
Total operating expenses		4,453,482	3,784,335
EBITA		(68,146)	930,049
Amortization expenses	16	223,587	171,442
Operating profit (EBIT)		(291,733)	758,607
Finance income	17	54,513	44,517
Finance expenses	18	(533,795)	(718,770)
Profit before tax		(771,015)	84,354
Income tax	19	160,574	(20,996)
Profit from investments in associates		-	-
After tax profit attributable to shareholder(s)		(610,441)	63,358

* marge daling 0,4%

** Extra kosten a.g.v. overgang naar nieuw systeem

Ontwikkelingen 2020

Algemeen

- De omzet van Payper is in 2020 met 68% gedaald waarvan circa 50% is toe te rekenen aan de Wet Arbeidsmarkt in Balans en 18% is toe te rekenen aan COVID
- Payper heeft op 16 juli 2020 een nieuwe financieringsovereenkomst gesloten
- Payper investeert in kwalitatieve sales door uitbreiding met twee sales directeuren, zowel op gebied van payroll als op gebied van salarisverwerking as a service voor HRM oplossingen in Nederland
- Payper heeft in juni een vijfjarige overeenkomst gesloten met Vapiano. Omzetvolume op jaarbasis bedraagt circa € 8 miljoen met een goed rendement en gunstige betaalcondities
- De samenwerking met Burger King is per 1-1-2021 opgezegd. Opzegging houdt verband met ontwikkelingen binnen Burger King waardoor de verwachte groei niet wordt gerealiseerd. De activiteiten die Payper nu verzorgt worden samengevoegd met de activiteiten van een andere dienstverlener

Ontwikkelingen 2020

Genomen maatregelen

- Payper heeft de organisatie in 2020 afgeslankt met 12 personeelsleden tot een bezetting van 17 personen
- Payper is overgestapt naar Selfservice Payroll waardoor de reductie in personeelsleden mogelijk werd
- Klant meer centraal stellen, als gevolg hiervan is de score klanttevredenheid gestegen van 6,2 in 2019 naar 8,0 in 2020
- Payper heeft 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
- Payper heeft bij de overgang naar Selfservice Payroll de tariefstructuur anders ingericht wat leidt tot margeverbetering, daarnaast bij klantacceptatie sterker gestuurd op rendement i.p.v. volume
- Payper heeft een kostenbesparing doorgevoerd zie volgende sheet

Ontwikkelingen 2020

Kostenbesparing 2020

- Payper heeft voor 2020 een totale kostenbesparing van € 1,5 miljoen (2019 € 4,5 miljoen naar € 3,0 miljoen in 2020) doorgevoerd belangrijkste besparingen:
 - € 1,3 miljoen personeelskosten (eigen personeel, uitzendkrachten en interim)
 - € 0,2 miljoen overhead
- € 0,2 miljoen lagere financieringslasten door lagere omzet en daarmee gepaard gaande lagere debiteurenpositie
- Hier staat tegenover extra afschrijvingen van € 0,2 miljoen, met name gerelateerd aan PayperOne

Ontwikkelingen 2020

Wet Arbeidsmarkt in Balans (WAB)

- Payper heeft als een van de weinige payrollorganisaties de WAB toegepast zoals deze is bedoeld
- Hierdoor met name omzetverlies geleden bij uitzendbureau's, dit was voorzien echter niet in de mate waarin
- Handhaving door overheid vindt helaas nog niet plaats waardoor concurrenten (nog) niet worden afgestraft voor de gekozen "schijn" oplossing en Payper (nog) niet wordt beloond
- Voor de lange termijn is de gekozen oplossing van Payper de enige juiste
- Payper verwacht dat mede door COVID bedrijven na COVID meer zoeken naar flexibiliteit in personeel waardoor de propositie van het nieuwe payroll omarmt door Payper interessanter wordt

Ontwikkelingen 2020

Financiering ABN Amro Asset Based Finance

- Op 16 juli 2020 een nieuwe debiteurenfinanciering met ABN Amro afgesloten
- Kredietplafond is verlaagd naar € 8,5 miljoen en is meer dan toereikend voor het omzet niveau van Payper in 2020-2021
- Gestelde ratio's door ABN Amro
 - solvabiliteit eind 2020 11% (15% vanaf 2021)
 - EBITDA 2020 € 700.000

Financiële Ontwikkelingen 2020

- Door COVID en de enorme omzetsdaling in 2020 (68% tot en met Q3) maakt Payper gebruik van de steunmaatregelen NOW 1.0, 2.0 en 3.0
- Omzetsdaling 2020 wordt voor circa 50% veroorzaakt door de WAB en voor 18% door COVID
- Dankzij deze steunmaatregelen zal Payper in 2020 met een positief resultaat afsluiten
- Payper wil gebruik maken van de mogelijkheid om belastingbetaling uit te stellen tot 1 juli 2021. Hierna dient aflossing in 36 maanden plaats te vinden. De totale belastingschuld bedraagt dan per ultimo 2020 circa € 3 miljoen
- Payper voldoet in 2020 aan de gestelde ratio's van ABN Amro Asset Based Finance
 - solvabiliteit > 11%
 - EBITDA > € 700.000

Vragen?



Bedankt voor uw tijd!