



DUTCH version of Article

"Equity position strengthened significantly by Mezzanine financing"

Mezzanine financiering

Veel aandeelhouders hebben ons gevraagd wat de Mezzanine financiering in combinatie met het outsourcen van pensioenen betekent. Wij lichten dat graag verder toe.

Eind november heeft RoodMicrotec NV risico dragend kapitaal verkregen, in de vorm van een Mezzanine financiering voor een bedrag van euro 2 miljoen. Daarmee is het eigen vermogen aanzienlijk versterkt.

Met deze financiering hebben we een deel van de pensioenverplichtingen geoutsourced naar een Duits pensioenfonds.

Deze pensioenverplichtingen zijn herverzekerd bij een verzekeraar die vanuit deze verzekering een bedrag van 202 duizend euro per jaar ontvangt (10,15% van de financiering), waarmee de pensioenuitkeringen betaald worden. De betalingen van deze uitkeringen zijn dus voortaan voor rekening van het pensioenfonds en niet meer voor RoodMicrotec. Wel is het zo dat de kosten als gevolg van wijzigingen in de marktrente en beleggingsrendementen voor rekening van RoodMicrotec blijven.

Voor de Mezzanine financiering betalen we een compensatie van 233 duizend euro per jaar (11,7% van de financiering). Dit is een voorwaardelijke compensatie. Dat wil zeggen: op het moment dat RoodMicrotec in enig jaar verlies lijdt dan wordt deze compensatie geacht niet te zijn ontstaan en hoeft deze niet meer betaald te worden, ook niet achteraf. Op het moment dat RoodMicrotec weer winstgevend is dan wordt vanaf dat betreffende jaar weer geacht compensatie te worden betaald.

Ook heeft RoodMicrotec de mogelijkheid om in een winstgevende situatie de betaling van de compensatie uit te stellen op het moment dat dit haar cashflow technisch beter uitkomt. Deze uitgestelde compensatie blijft dan wel staan en dient later wel weer terugbetaald te worden.

Mezzanine financiering is niet per definitie eigen vermogen, maar deze is dat op basis van bovenstaande, conform de IFRS verslaggevingsvereisten wel! Het is oneindig durend risico dragend kapitaal, slechts eenzijdig opzegbaar alleen door RoodMicrotec, tegen een beperkte vergoeding en zonder overige verplichtingen, zoals bv warrants! De financiering is geverifieerd door de externe accountant en is analoog aan een grote Duitse electronica – en semiconductor onderneming die sinds 2009 dezelfde vermogensversterking in combinatie met pensionoutsourcing heeft.

De pensioen verplichtingen en vorderingen op het pensioenfonds blijven wel zichtbaar op de IFRS balans. De betreffende vorderingen moeten van de pensioenverplichtingen afgetrokken worden waardoor de pensioenverplichtingen per saldo afnemen in de IFRS balans.