


Financiële en actuariële aspecten pensioen bij fusies en overnames

Robert-Jan Hamersma

Deloitte Benefits & Pension Advisory




Introductie

Wie ben ik?



Robert Jan Hamersma AAG • 1ste
Partner and Actuary at Deloitte
Amsterdam en omgeving, Nederland

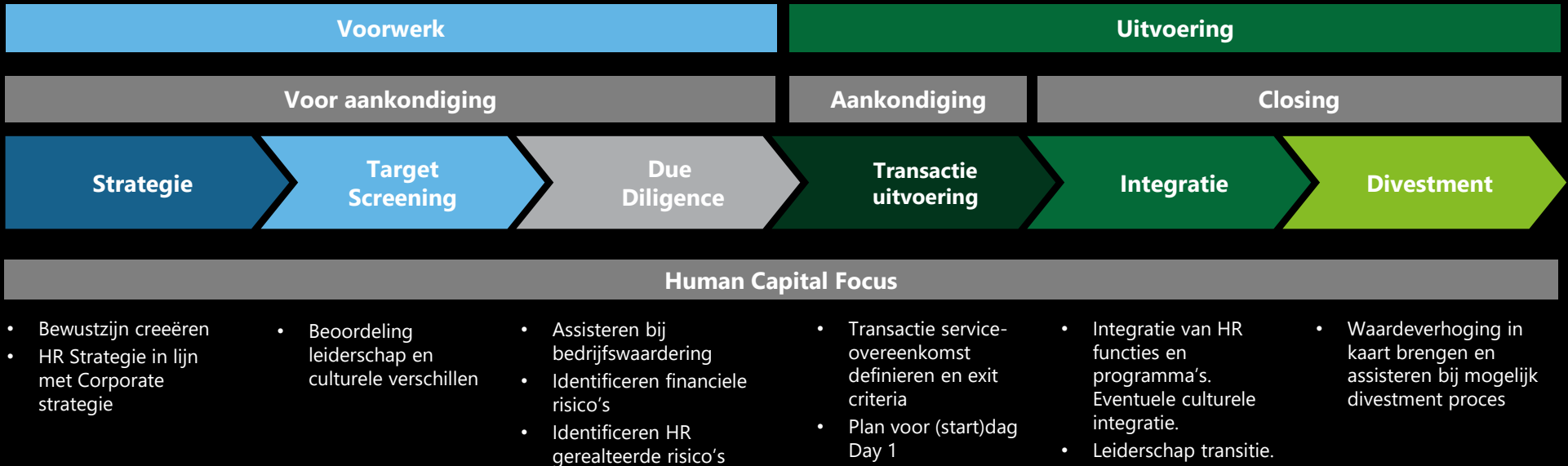
[Bericht](#) [Meer...](#)

- D.** Deloitte Nederland
-  Actuarieel Instituut
-  Contactgegevens weergeven
-  Connecties weergeven (500+)

Actuary and member of the Dutch Institute of Actuaries and a Master Degree in Econometrics and Actuarial Science. Member of the Management Team of Deloitte Financial Advisory and Managing Partner of the Dutch Benefits & Pension Advisory practice which specialises in consulting advice on pensions and employee benefits. More than 21 years of experience in benefits and pension consulting including a secondment to the New York office.

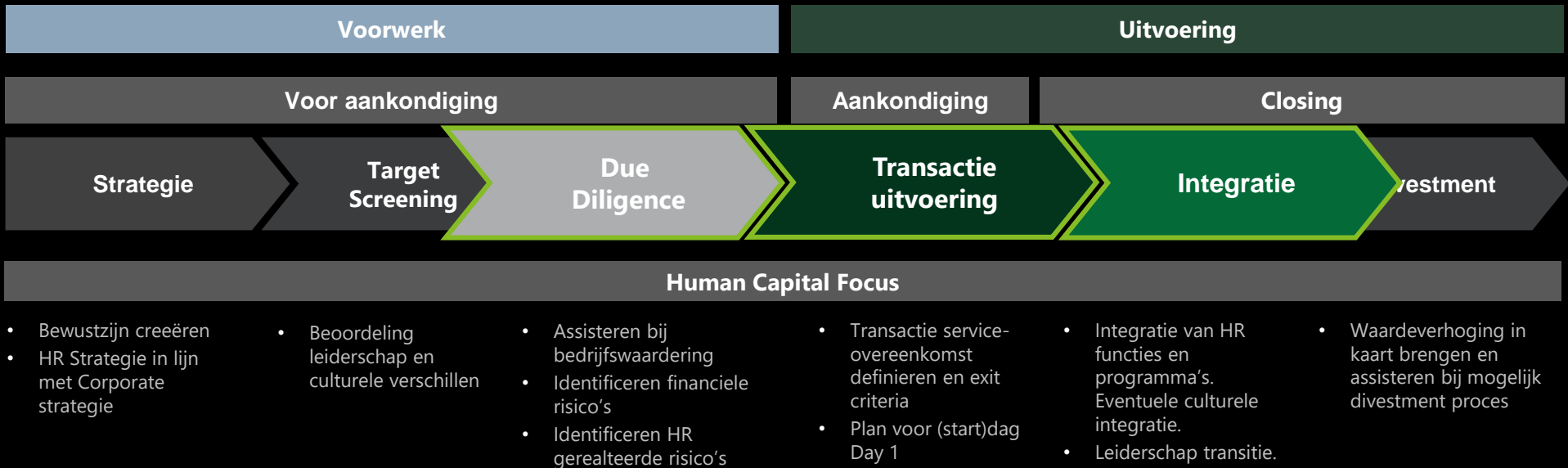
Fusie en overname cyclus

Focus op HR en benefits gedurende een due diligence en integratie fase



Fusie en overname cyclus

Focus op HR en benefits gedurende een due diligence en integratie fase



“Wat zijn de risico's van de huidige pensioensituatie van Target?”

“Wat moet er geregeld worden voordat de nieuwe aandeelhouder het roer over neemt?”

“Wat is de pensioensituatie na de geplande verkoop en heeft dit invloed op dit kosten?”



Land	Vorm	Uitvoering
Nederland	BPF / APF / Verzekeraar / PPI	Derde partij / eigen balans
UK	Auto enrollment / pensioenfondsen	Derde partij
Duitsland	Directe verzekeringen / Unfunded regelingen	Derde partij / eigen balans
België	Groepsverzekering / overheidsregelingen	Derde partij / eigen balans



Valt de pensioenregeling binnen de (huidige) fiscale kaders?

- Fiscale bovenmatigheid
- Aansluiting excedent grenzen
- Opbouwpercentages en wetwijzingen

Is elke werknemer opgenomen in de pensioenregeling?

- Separate regeling directie
- Onderscheid werknemersgroepen
- Afstandsverklaringen

Due Diligence

Transactie uitvoering

Integratie

Inzicht pensioensituatie

Financiële impact

Bedrijfswaardering

Type regelingen
Fiscaal en juridisch Kader
CAO en BPF

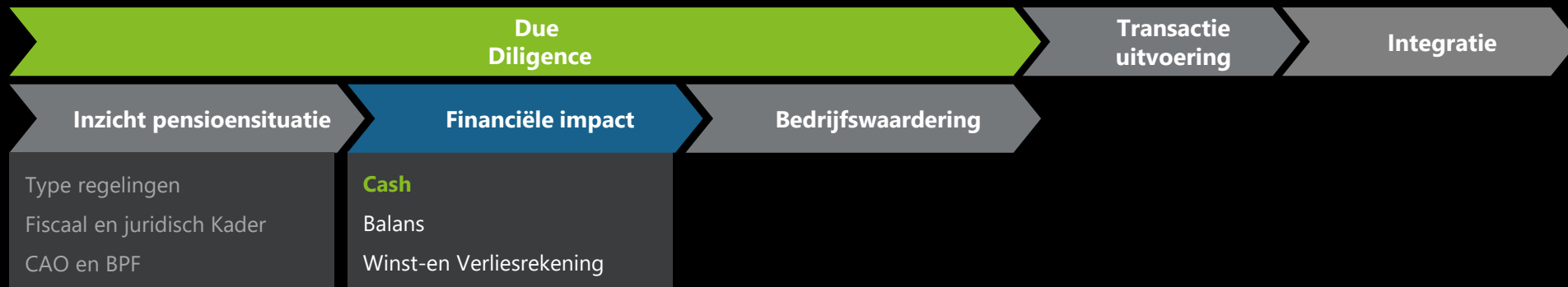
Is er een CAO of verplichtgesteld Bedrijfstakpensioenfonds (BPF) van toepassing?

- BPF 'check' op verplichte aansluiting en vrijstelling
- Wat te doen bij aankomende wijziging
- Wijziging werkingsfeer?

Opsporing onbekende werkgevers

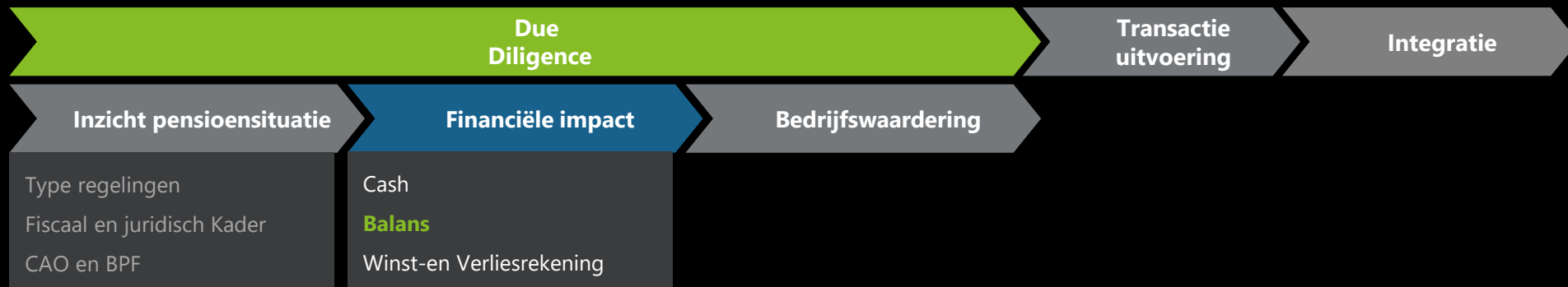
Elke werkgever die valt onder de werkingsfeer van StiPP is verplicht om zich aan te melden. Werkgevers die dit niet doen worden door StiPP opgespoord en benaderd. Als de werkgever niet meewerkt, kan een verplichte aansluiting bij het fonds worden gerealiseerd.





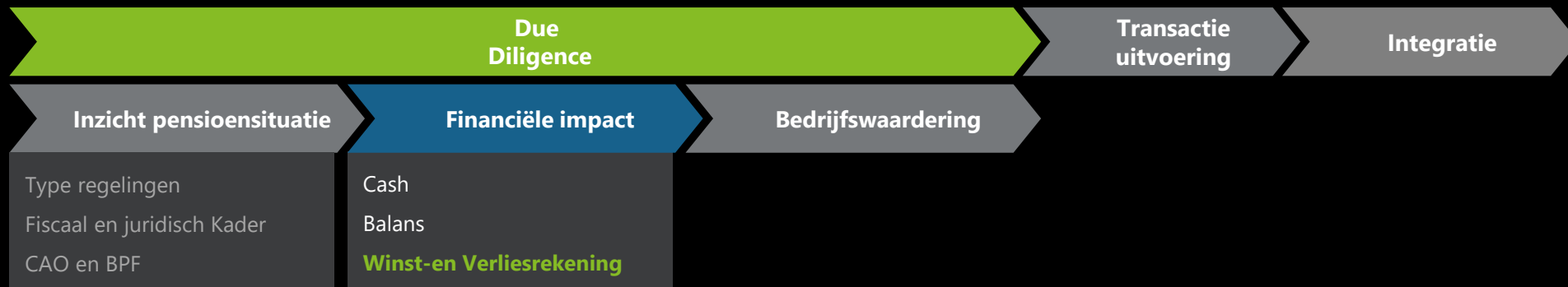
Cashflow is vaak graadmeter van transactie:

- betalingen verzekeraar / OPF / BPF;
- betalingen aan werknemers.



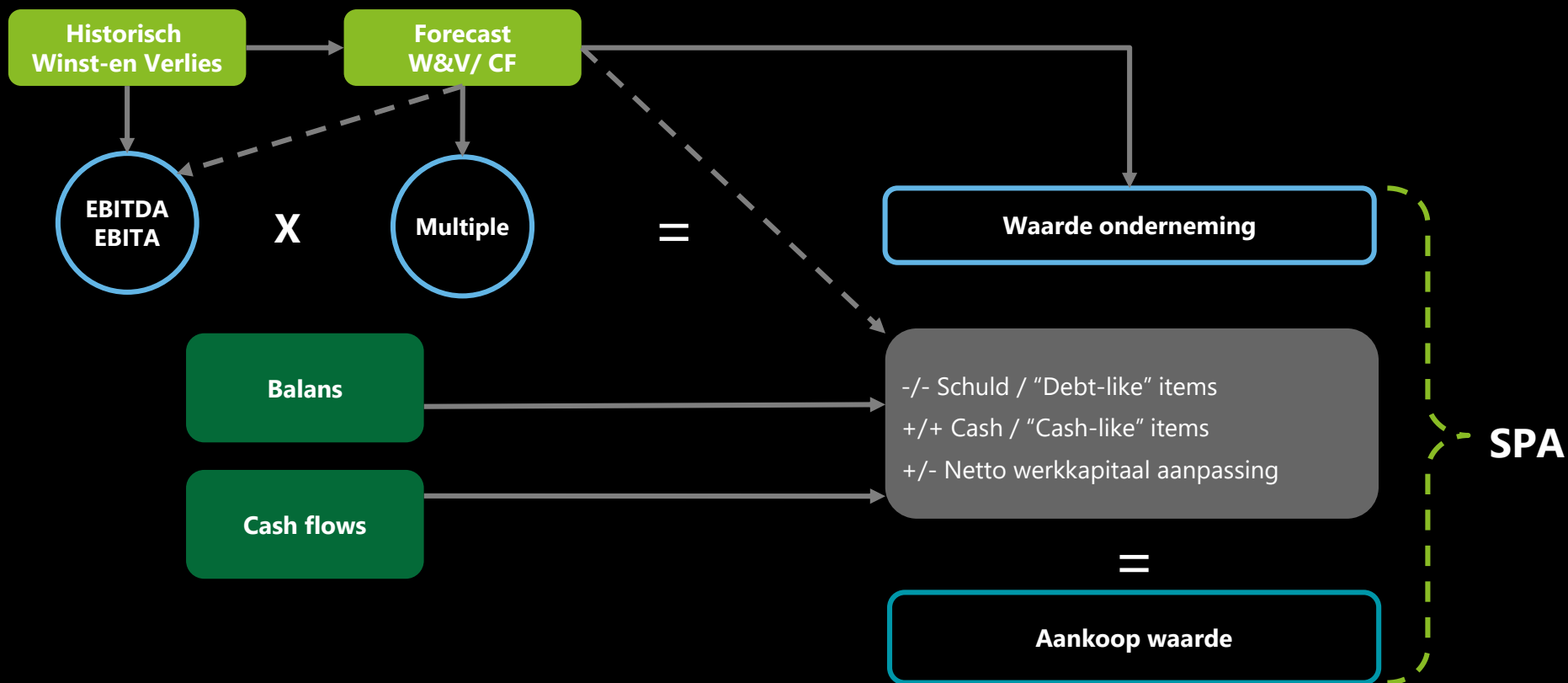
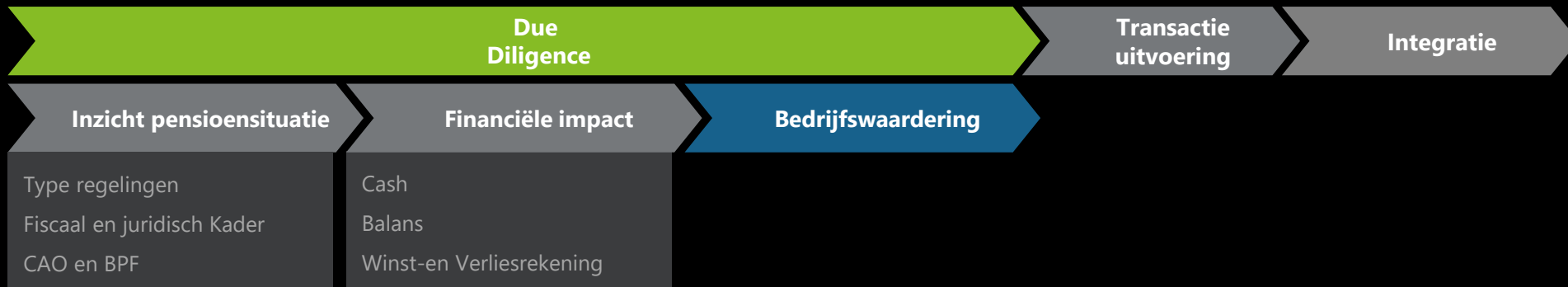
Defined benefit regelingen dienen te worden voorzien op de balans onder verschillende boekhoudregels (IFRS, Dutch GAAP, US GAAP, etc). Belangrijke vraag is of dit een daadwerkelijke schuld is (leidend tot cash-out) of boekhoudkundige schuld?

- VPL regelingen;
- Jubileumregelingen;
- Garantierregelingen



Cash is vaak leidend in een transactie, maar voor gewaardeerde regeling zijn kosten opgevoerd in de verlies en winst rekening. Kosten kunnen afwijken van daadwerkelijke betaalde premies (kosten vs uitgaven).

De waardering van een pensioenregeling is leidend over hoe om te gaan met kosten en cash in de totale prijsbepaling.





Voorbeeld

Schuld

EBITDA

1

NCW toekomstige cash

(niets)

2

(geen)

Werkgever cash kosten ipv pensioenlast

3

Netto verplichting (cash-out of IFRS)

Service costs ipv totale benefit kosten

VPL regeling

- Mogelijk van toepassing voor werknemers 'In dienst op of voor 1-1-2006'. Ziet op verleden diensttijd, derhalve Defined Benefit.

Dutch GAAP

- Geen onderscheid DB/DC, 'verplichting aan de pensioenuitvoerder' methode;
- Unfunded regeling, dus waardering uitvoeren, vergelijkbaar met jubileum verplichting.

IFRS

- Benefits afhankelijk van verleden diensttijd:



Voorbeeld

Schuld

EBITDA

1	NCW toekomstige cash	(niets)
2	(geen)	Werkgever cash kosten ipv pensioenlast
3	Netto verplichting (cash-out of IFRS)	Service costs ipv totale benefit kosten

Jubileumregeling – (cash) kosten

Een onderneming heeft een jubileumregeling voor haar werknemers. De onderneming heeft een balansvoorziening ad. EUR 300k opgenomen voor deze regeling. Gegeven een daling van de rentestand op balansdatum is de balansvoorziening gestegen met EUR 50k. De daadwerkelijk uitgekeerde jubileumbedragen bedroegen dit jaar EUR 20k.

- 'Pension expense' -> Kosten: EUR 50k
- Uitbetaling uitkeringen -> Cash kosten: EUR 20k

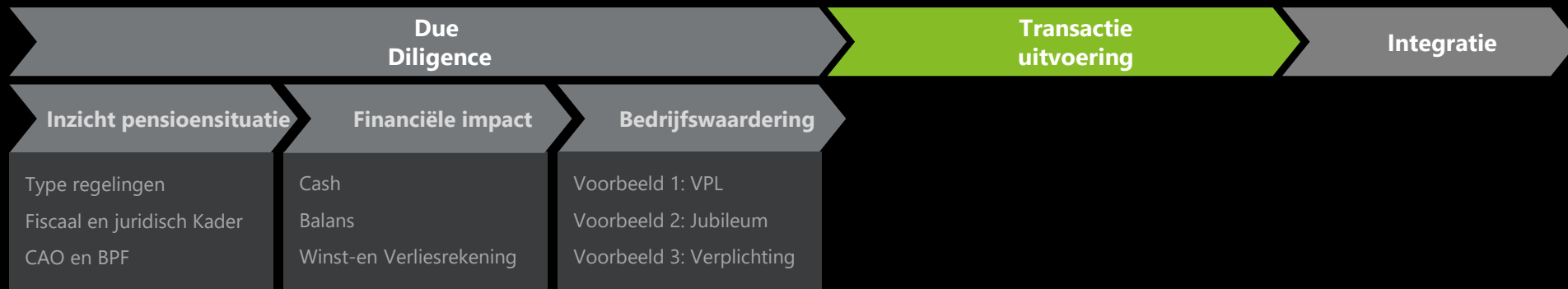


Voorbeeld	Schuld	EBITDA
1	NCW toekomstige cash	(niets)
2	(geen)	Werkgever cash kosten ipv pensioenlast
3	Netto verplichting (cash-out of IFRS)	Service costs ipv totale benefit kosten

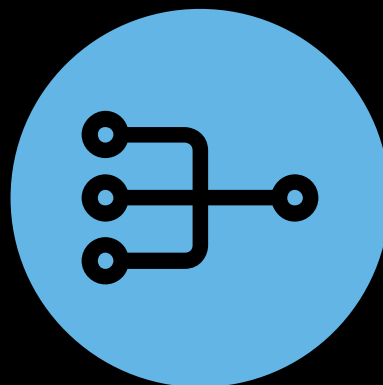
In het geval een (netto)pensioenverplichting als schuld wordt gezien. Adjustment is afhankelijk van hoe de pension expense is verantwoord in de jaarrekening wat weer afhankelijk is van verslaggevingsregime.

Achterliggende reden hierbij is dat, ook de interest cost of eventuele one-offs onderdeel uit kunnen maken van de totale pension expense. Derhalve kan een keuze gemaakt worden om enkel de service cost mee te nemen in de EBITDA. Bijvoorbeeld:

- Netto balansverplichting: 4 miljoen;
- Totale pension expense: 1 miljoen (Service cost + Interest cost);
- Service cost: 950k (interest cost 50k buiten beschouwing gelaten).



- Kan de regeling worden gecontinueerd of dient een nieuwe uitvoerder gezocht te worden?
- Is er sprake van een risicodekking voor nabestaanden, hoe om te gaan met verleden?
- Dekking arbeidsongeschikte medewerkers dient te worden gecontinueerd
- Dient er een waardeoverdracht plaats te vinden?



- Bij wijziging van regeling/uitvoerder dient nieuwe regeling/uitvoerder te worden geselecteerd
- Gesprekken voeren met de ondernemingsraad en mogelijk de vakorganisaties
- Communicatie met deelnemers moet goed verzorgd zijn
- Compensatieberekeningen





Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms and their related entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.nl/about to learn more.

Deloitte is a leading global provider of audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services. Our network of member firms in more than 150 countries and territories serves four out of five Fortune Global 500® companies. Learn how Deloitte's approximately 286,000 people make an impact that matters at www.deloitte.nl.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms or their related entities (collectively, the "Deloitte network") is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser. No entity in the Deloitte network shall be responsible for any loss whatsoever sustained by any person who relies on this communication.