





Nieuwsbrief woningcorporaties – juli 2023

In deze nieuwsbrief zetten wij de belangrijkste actuele fiscale wijzigingen voor woningcorporaties op een rij.

1

Vennootschapsbelasting

- Aanscherping renteaftrekbeperking ATAD vanaf 2025

2

Loonheffingen

- Rapportageverplichting werk gerelateerd personenvervoer
- Standpunt kennisgroep Belastingdienst werknemerspremie Scholingsfonds
- Ontwikkelingen ZZZP dossier

3

Btw en overdrachtsbelasting

- Zakelijke overwegingen voor de overdrachtsbelasting aanwezig bij fusie met woningstichting
- Belangrijke wijzigingen wetsvoorstel vastgoedaandelentransacties

4

Overige belastingen / maatregelen

- Verhoging belastingrente per 1 juli 2023 overige belastingen (o.a. btw en overdrachtsbelasting)
- Openstelling bulkroute - Tijdelijke tegemoetkoming blokaansluitingen voor elektriciteit en warmte ('TTB')

5

Onze trainingen, bijeenkomsten en tools



1. Vennootschapsbelasting



Vennootschapsbelasting

Aanscherping renteaftrekbeperking ATAD vanaf 2025

Terwijl de discussie over de mogelijke vrijstelling / afschaffing van de renteaftrekbeperking uit ATAD 1 voor woningcorporaties nog volop lijkt te worden gevoerd (zie bijvoorbeeld het [Actieplan voor nieuwbouw](#)), heeft het kabinet recent juist een verdere aanscherping van deze renteaftrekbeperking aangekondigd.

In 2019 begon de Nederlandse implementatie van de renteaftrekbeperking met ruimte voor aftrek van het rentesaldo voor het hoogste van 30% van de fiscale EBITDA en EUR 1 mln. Vanaf 2022 is dit aangescherpt naar 20% van de fiscale EBITDA of EUR 1 mln. Bij de publicatie van de Voorjaarsnota 2023 heeft het kabinet bekend gemaakt vanaf 2025 een verdere aanscherping in te willen voeren specifiek voor 'vastgoedlichamen'. Voor dergelijke lichamen zou de drempel van EUR 1 miljoen volledig gaan vervallen, zodat alleen de toetsing aan 20% van de fiscale EBITDA over blijft.

Een exacte definitie van het begrip 'vastgoedlichamen' in dit kader is nog niet gegeven. Wel moet het volgens de tot nu toe gegeven toelichting gaan om lichamen met vastgoed dat wordt verhuurd aan derden. De kans lijkt aanwezig dat ook woningcorporaties onder het begrip vastgoedlichamen zullen vallen.

In reactie op Kamervragen over de impact van deze voorgenomen aanscherping op woningcorporaties heeft Minister Kaag in algemene termen geantwoord dat de vormgeving van de maatregel de komende tijd wordt uitgewerkt en dat bij deze uitwerking onder meer de gevolgen voor woningcorporaties worden meegenomen.

Mocht de aanscherping van de renteaftrekbeperking uiteindelijk ook van toepassing zijn op woningcorporaties, dan heeft dat met name financiële gevolgen voor de groep woningcorporaties die nu nog geen last hebben van rente die in aftrek is beperkt, omdat het rentesaldo niet hoger is dan EUR 1 mln.



2. Loonheffingen



Loonheffingen

Rapportageverplichting werk gerelateerd personenvervoer

Werkgevers met 100 of meer werknemers moeten vanaf 1 januari 2024 jaar gegevens aanleveren over de zogenoemde werkgebonden personenmobiliteit. Het gaat hierbij om alle zakelijk gereisde kilometers van medewerkers én het woon-werkverkeer. De maatregel heeft uiteindelijk als doel om Co2 uitstoot op personenvervoer te verminderen. Om dit te kunnen bewerkstelligen is het nodig dat werkgevers het personenvervoer registreren zodat de overheid ook kan meten of de doelstellingen worden gehaald. Mochten de doelstellingen niet gehaald worden dan kunnen vanaf 2026 sancties opgelegd gaan worden aan werkgevers om te zorgen dat de uitstoot op zakelijk gereisde kilometers verminderd.

De registratieplicht geldt voor alle werkgevers die op 1 januari 2024, 100 of meer werknemers in dienst hebben. Uitzendkrachten en ander ingeleend personeel tellen niet mee als personeel voor de woningcorporatie. De formele werkgever (uitzend- of detachingsbureau) heeft voor

deze groep de registratieverplichting).

De registratie geldt uitsluitend voor personenauto's en niet voor bestelauto's. Daarnaast geldt de registratie alleen voor werknemers die een gegarandeerd salaris hebben voor 20 uur of meer per week. Ontvangen uw werknemers geen reiskostenvergoeding voor woon-werkverkeer dan hoeven de woon-werk kilometers voor deze werknemers ook niet geregistreerd te worden. Let er daarbij op dat op het moment dat reiskosten worden uitgeruild door een medewerker de registratieverplichting wel van toepassing is.

Wij adviseren woningcorporaties om op tijd te starten met het inregelen van het registratieproces. De verplichting vraagt veel van werkgevers en werknemers en voor alle partijen is vermoedelijk een gewenningsperiode nodig. Op de [site](#) van RVO is een handleiding geplaatst met meer informatie over de registratieverplichting.



Loonheffingen

Standpunt kennisgroep Belastingdienst werknemerspremie Scholingsfonds

Onlangs heeft de Belastingdienst voor de sector Retail non-food en voor de sector Beroepsgoederenvervoer over de weg en de Verhuur van Mobiele Kranen de standpunten ingenomen dat de verplichte werknemersbijdrage die afgedragen moet worden ten behoeve van een Scholings en Ontwikkelingsfonds (Stichting SOOB of een CAO-fonds voor scholing en ontwikkeling) geen loon is voor de werknemer. Dit houdt in dat de werknemersbijdrage in mindering gebracht mag worden op het bruto loon van de werknemer. De werknemer heeft hierdoor een (zeer gering) belastingvoordeel. Ook werkgevers hebben baat bij dit standpunt omdat zij over de werknemersbijdrage geen premies werknemersverzekeringen en bijdrage Zvw

hoeven af te dragen.

Woningcorporaties kennen een soortgelijke verplichte werknemersbijdrage voor de stichting Fonds Leren en Ontwikkelen Wooncorporaties, ook wel bekend als de FLOW premie. Wij zien in de praktijk dat corporaties verschillend met deze werknemersbijdrage omgaan. Sommige corporaties brengen deze in mindering op het brutoloon van hun werknemers en andere brengen de bijdrage in mindering op het nettoloon van hun werknemers. Met de onlangs ingenomen standpunten door de Belastingdienst lijkt het verdedigbaar dat de woningcorporatie ook de werknemerspremie in mindering kan brengen op het brutoloon van de werknemer.

Ontwikkelingen ZZP dossier

Regelmatig berichten wij in deze nieuwsbrief over de ontwikkelingen op het gebied van de inhuur van ZZP bij woningcorporaties. Gelet op de val van het kabinet is het afwachten of er binnenkort meer duidelijkheid gaat komen over de wet- en regelwijzigingen die de minister wil gaan doorvoeren waardoor we weten hoe zij invulling gaat geven aan het criterium gezag voor de loonheffingen en premies werknemersverzekeringen.

Wat in ieder geval al duidelijk is, is dat uiterlijk 31 december 2024 het handhavingsmoratorium beëindigd wordt. Vanaf die datum moet uw organisatie het inhuurproces op orde hebben. De minister

heeft aangegeven dat deze datum vast staat en ook van toepassing is op het moment dat nog geen wet – en regelwijzigingen hebben plaatsgevonden.

Wij zien nu al een grote stijging van het aantal bedrijfsbezoeken, boekenonderzoeken en dergelijke door de Belastingdienst. Ook de woningcorporatiebranche wordt niet ontzien. Zorg dat u op tijd begint met de inventarisatie van uw inhuurpopulatie en maatregelen neemt om in control te zijn zodat u per 1 januari 2025 niet voor ongewenste verrassingen komt te staan.



3. Btw en overdrachtsbelasting



Overdrachtsbelasting

Zakelijke overwegingen voor de overdrachtsbelasting aanwezig bij fusie met woningstichting (1/2)

Op 23 mei 2023 oordeelt Hof Amsterdam dat zakelijke overwegingen ten grondslag liggen aan de juridische fusie tussen een woningstichting ("belanghebbende") en de beheerstichting ("Y"). Belanghebbende mag dan ook de fusievrijstelling voor de overdrachtsbelasting toepassen op de verkrijging van een pand van Y.

Deloitte heeft belanghebbende succesvol bijgestaan in deze zaak, waarbij de Rechtbank belanghebbende eerder nog in het ongelijk stelde.

Achtergrond

In de overdrachtsbelasting is een vrijstelling opgenomen voor de fusie tussen rechtspersonen ("fusievrijstelling"). Deze fusievrijstelling is van toepassing bij de overgang van vermogen onder algemene titel in het kader van een juridische fusie tussen rechtspersonen (waaronder stichtingen), mits de fusie hoofdzakelijk plaatsvindt op grond van zakelijke overwegingen ("zakelijkheidstoets").

Uit de wetgeschiedenis blijkt dat met name de organisatiegraad van de fuserende rechtspersonen in dit kader relevant is. Een zekere substance van de betrokken partijen is hierbij vereist. Het opgaan van een rechtspersoon in een andere rechtspersoon moet leiden tot:

- i. substantiële schaalvoordelen;
- ii. tot synergie-effecten; en
- iii. het moet daarbij evident zijn dat de organisatie – die als gevolg van de fusie ontstaat – duidelijk meer is dan de optelsom van de voor de fusie bestaande onderdelen.

In de onderhavige zaak fuseert belanghebbende met een beheerstichting

(Y). De activiteiten van Y bestonden uit de verhuur van een kantoorpand aan belanghebbende. Tot de fusie was belanghebbende de enige bestuurder van Y. In geschil is of belanghebbende de fusievrijstelling kan toepassen en met name of er zakelijke overwegingen ten grondslag liggen aan deze juridische fusie.

Uitspraak Hof Amsterdam

Belanghebbende wenste het eigendom van het pand te verkrijgen om het vervolgens te verbouwen en haar personeel in één pand onder te brengen. De volgende voordelen zijn behaald met de juridische fusie:

- Belanghebbende kan haar werkzaamheden efficiënter uitvoeren en een vrijgekomen pand aanwenden voor woningbouw.
- De verbouwing maakte het mogelijk om in de toekomst te voldoen aan de verplicht gestelde duurzaamheidsvereisten.
- Belanghebbende heeft een significant rentevoordeel behaald op de financiering voor de verbouwing door het eigendom van het te verbouwen kantoorpand te verwerven.
- Het vermogen van de beheerstichting (Y) kon onder algemene titel overgaan naar belanghebbende en hierbij blijft het vermogen als maatschappelijk bestemd vermogen onder toezicht van de Autoriteit Woningcorporaties.

Belanghebbende heeft volgens het Hof efficiency- en synergievoordelen behaald, waarbij de juridische fusie tot meer heeft geleid dan optelsom van de bestaande activiteiten van belanghebbende en Y.

* Zie *vervolg pagina 10*



Overdrachtsbelasting

Zakelijke overwegingen voor de overdrachtsbelasting aanwezig bij fusie met woningstichting (2/2)

Uit de wetsgeschiedenis blijkt dat met de zakelijkheidstoets wordt beoogd te waarborgen dat de fusievrijstelling niet uitsluitend wordt gebruikt om geen overdrachtsbelasting te betalen bij de overdracht van een pand. De zakelijke overwegingen beogen 'oneigenlijk gebruik' te voorkomen.

In dat kader moet volgens het Hof ook worden vastgesteld hoe de structurele kostenbesparingen zich verhouden tot het bedrag van de (incidenteel) bespaarde overdrachtsbelasting. De (structurele) kostenbesparing voor belanghebbende is volgens het Hof significant hoger dan de eenmalige besparing van overdrachtsbelasting. Hiervoor mag ook het rentevoordeel van de financiering in acht worden genomen.

Op basis van het voorgaande concludeert het Hof dat de juridische fusie tussen belanghebbende en Y hoofzakelijk heeft plaatsgevonden op basis van zakelijke overwegingen en dat de fusievrijstelling van

toepassing is. Volgens het Hof staat het belanghebbende vrij om voor de juridische fusie te kiezen, ook al zijn er andere manieren voorhanden waarop het pand kan worden overgedragen aan belanghebbende.

Gevolgen praktijk

Voor deze uitspraak bestond onduidelijkheid bestond over hoe schaalvoordelen (kostenbesparingen) en synergie-effecten moeten worden beoordeeld voor de fusievrijstelling. In deze uitspraak bevestigt het Hof duidelijk dat de context van de concrete omstandigheden van het geval – waaronder de aard en omvang van de activiteiten van de fuserende rechtspersonen – bepalend zijn. Het Hof stelt vast dat de beheerstichting (Y) met de exploitatie van het pand een zekere substance had. Het Hof heeft met deze uitspraak meer duidelijkheid gegeven over de invulling van zakelijke overwegingen bij de fusievrijstelling. Wat ons betreft een zeer gunstige ontwikkeling voor de praktijk.



Overdrachtsbelasting

Belangrijke wijzigingen wetsvoorstel vastgoedaandelentransacties

Op 28 februari 2023 heeft de Nederlandse regering in een online consultatie een conceptwetsvoorstel gepubliceerd om de samenloopvrijstelling voor de verwerving van aandelen in een vastgoedlichaam per 1 januari 2023 af te schaffen. Wij verwijzen naar onze eerdere nieuwsbrief voor meer achtergrondinformatie over dit conceptwetsvoorstel.

Na een online consultatie van het Ministerie van Financiën, zijn veel reacties op dit concept wetsvoorstel binnengekomen. Rekening houdend met deze reacties heeft de Nederlandse wetgever besloten het voorstel aan te passen.

Wijzigingen wetsvoorstel

De volgende wijzigingen zijn door de Nederlandse wetgever medegedeeld:

- De beoogde datum van inwerkingtreding van het wetsvoorstel wordt met een jaar uitgesteld van 1 januari 2024 naar 1 januari 2025. Naar verwachting loopt het wetsvoorstel mee met het Belastingplan 2024 en wordt het voorstel op Prinsjesdag 2023 (19 september) aan de Tweede Kamer voorgelegd.
- Het conceptwetsvoorstel heeft geen betrekking op situaties waarin de onderliggende onroerende zaak gedurende ten minste twee jaar na verkrijging van de aandelen voor ten minste 90% btw-belaste activiteiten wordt gebruikt. Dit betekent dat de samenloopvrijstelling nog steeds van toepassing zal zijn op een (indirecte) verkrijging van dergelijke onroerende zaken via een aandelentransactie.

- De overige verkrijgingen die onder het conceptwetsvoorstel vallen, worden onderworpen aan een verlaagd tarief van 4% (in plaats van het algemene tarief van 10,4%).

Er zal een overgangsregeling komen voor projecten waarbij ten minste een intentieverklaring is ondertekend vóór de indieningsdatum van het wetsvoorstel (naar verwachting op Prinsjesdag 2023) en waarbij de aandelen uiterlijk op 1 januari 2030 worden verworven. In die situaties zal de samenloopvrijstelling nog steeds van toepassing zijn onder de overgangsregeling.

Gevolgen voor de praktijk

Het gewijzigde wetsvoorstel zal woningcorporaties als uitgangspunt niet raken. Het wetsvoorstel beoogt namelijk overdrachtsbelasting te heffen bij verkrijging van aandelen in een vastgoedlichaam en dat komt in de corporatiesector niet of nauwelijks voor. Het wetsvoorstel ziet met name op verkrijgingen door commerciële beleggers en ontwikkelaars.

Desondanks zijn deze wijzigingen van het conceptwetsvoorstel zijn naar onze mening een zeer positieve ontwikkeling. Wij zijn blij dat de wetgever aandacht heeft besteed aan de kritiek uit de praktijk naar aanleiding van de openbare consultatie (waaronder de kritiek op een mogelijke herinvoering van de 'integratieheffing', die corporaties zeker had geraakt). We kijken uit naar (de definitieve versie) van het wetsvoorstel op Prinsjesdag 2023.



4. Overige maatregelen



Overige belastingen

Verhoging belastingrente per 1 juli 2023 overige belastingen (o.a. btw en overdrachtsbelasting)

Achtergrond

De belastingrenteregeling komt er in grote lijnen op neer dat de inspecteur belastingrente in rekening brengt als het opleggen van een belastingaanslag met een door de belastingplichtige te betalen bedrag door toedoen van die belastingplichtige te lang op zich laat wachten. Andersom vergoedt de inspecteur belastingrente als hij er te lang over doet om een teruggaaf vast te stellen.

Bij aanslagbelastingen geldt als uitgangspunt dat de inspecteur binnen acht weken na indiening van een verzoek of binnen dertien weken na indiening van een aangifte in een voorlopige aanslag met een te betalen of terug te geven bedrag moet vaststellen.

Aangiftebelastingen moeten op eigen initiatief worden voldaan. Renteberekening komt alleen aan de orde als te weinig is betaald en in verband hiermee na afloop van het desbetreffende jaar een naheffingsaanslag wordt vastgesteld. Bij teruggaafverzoeken ter zake van aangiftebelastingen geldt als uitgangspunt een afdoeningstermijn van acht weken.

Belastingrentepercentage ter zake van vennootschapsbelasting en bronbelasting

Voor wat betreft het rentepercentage voor de vennootschapsbelasting en bronbelasting wordt aangesloten bij de wettelijke rente op handelstransacties. Dit rentepercentage wordt bepaald door de basisherfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank (ECB) te vermeerderen met acht procentpunten. Doordat de basisherfinancieringsrente jarenlang negatief is geweest, bedroeg de

belastingrente voor de vennootschapsbelasting en de bronbelasting al die tijd 8% (het wettelijk vastgestelde minimumpercentage voor deze belastingen).

Op 21 december 2022 verhoogde de ECB de basisherfinancieringsrente naar 2.5%. Door deze verhoging zou het belastingrentepercentage voor de verschuldigde vennootschapsbelasting en bronbelasting twee maanden later (per 1 maart 2023) stijgen van 8% naar 10.5%. De staatssecretaris van Financiën liet de Tweede Kamer op 23 februari 2023 weten de gehanteerde rentepercentages tijdens de voorjaarsbesluitvorming opnieuw te willen bekijken. Tot die tijd wordt de in rekening te brengen belastingrente voor de vennootschapsbelasting en bronbelasting bevroren op 8%. De uitkomst van die besluitvorming is nog niet bekend.

Belastingrentepercentage overige belastingen

Wel duidelijk is dat zonder ingrijpen van de staatssecretaris ook het rentepercentage voor andere belastingen dan de vennootschapsbelasting en de bronbelasting zal toenemen. Bij die belastingen (waaronder btw en overdrachtsbelasting) is het rentepercentage namelijk gekoppeld aan de wettelijke rente op niet-handelstransacties. Per 1 januari 2023 steeg dit percentage al naar 4%. Dit had toen nog geen consequenties, omdat toch al met een minimumpercentage van 4% werd gerekend. Per 1 juli 2023 stijgt de wettelijke rente voor niet-handelstransacties echter opnieuw, nu naar 6%. Hierdoor zal het rentepercentage voor de overige belastingen zonder nadere aankondigingen vanaf die datum eveneens 6% bedragen.



Overig

Openstelling bulkroute - Tijdelijke tegemoetkoming blokaansluitingen voor elektriciteit en warmte ('TTB')

In de vorige nieuwsbrief zijn wij nader ingegaan op de subsidieregeling tijdelijke tegemoetkoming blokaansluitingen voor elektriciteit en warmte ('TTB').

De regeling in de vorm van een subsidie is nu ook opengesteld voor aanvragen via de 'bulkroute'. Middels de 'bulkroute' kan op efficiënte wijze voor meerdere complexen tegelijk de subsidieaanvraag worden ingediend. Let op, de snel naderende deadline voor het aanvragen van de subsidie is 30 september a.s. De bedragen die volgen uit deze subsidieregeling kunnen aanzienlijk zijn. Het zou derhalve zonde zijn om dit geld te laten liggen voor jullie huurders. Bovendien geeft de Belastingdienst een vaste vergoeding voor de uitvoeringskosten per woning die in de subsidieaanvraag betrokken wordt. Voor een nadere toelichting verwijzen wij jullie naar onze [originele bijdrage over dit onderwerp](#).

Termijn van aanvragen

De hierboven omschreven subsidie is aan te vragen vanaf 25 april 2023 en dient **uiterlijk 30 september 2023** om 17:00 te zijn aangevraagd.

Vervolgens wordt de aanvraag binnen 13 weken beoordeeld door de Belastingdienst. De Belastingdienst heeft de mogelijkheid om deze termijn eenmalig met 13 weken te verlengen. Indien de aanvraag voor 1 augustus wordt goedgekeurd, zal de

subsidie in twee voorschotten worden uitbetaald. Indien de subsidie later wordt uitgekeerd, volgt een eenmalig voorschot.

Gevolgen btw

Afhankelijk van uw situatie dient u mogelijk rekening te houden met gevolgen voor de btw. Wij adviseren u hierover contact op te nemen met uw adviseur.

Ondersteuning door Deloitte

Deloitte kan jullie ondersteunen bij het aanvraag proces voor de subsidie in het kader van 'tijdelijke tegemoetkoming hoge energieprijzen voor huishoudens met blokaansluiting'. Indien jullie meer informatie willen over het proces rondom de aanvraag van de subsidie neem dan gerust contact op met:

Martijn Hoffer

Tel: + 31 88 288 6097

Email: MaHoffer@deloitte.nl

Cissy Renkers

Tel: + 31 88 288 4231

Email: CRenkers@deloitte.nl

Martijn Boonstra

Tel: + 31 88 288 4246

Email: MBoonstra@deloitte.nl

Lynn Schagen

Tel: + 31 88 288 1286

Email: LSchagen@deloitte.nl



5. Onze trainingen, bijeenkomsten en tools



Agenda

Deloitte organiseert regelmatig cursussen, trainingen en seminars met betrekking tot actuele ontwikkelingen of specifieke onderwerpen voor woningcorporaties. In onderstaande agenda hebben wij een overzicht opgenomen van de opleidingen en bijeenkomsten die wij in 2023 aanbieden. De genoemde periode is in alle gevallen onder voorbehoud.

Voor elke opleiding / bijeenkomst wordt tijdig een separate uitnodiging gestuurd. Mocht u een van de genoemde trainingen inhouse voor uw corporatie willen laten verzorgen, dan kunt u contact opnemen met Sebastiaan Timmermans (E: STimmermans@deloitte.nl / T: 06 – 8333 9415). Wij schetsen u graag de mogelijkheden en voorzien u van een passend voorstel!

Wat?	Wanneer?
Leergang Taxmanagement Vastgoed Woningcorporaties – Nyenrode Business Universiteit	Vanaf 19 september 2023 <i>Meer informatie en inschrijven kan via de website van Nyenrode.</i>
Webinar Prinsjesdag	Donderdag 21 september 2023 (15.00 – 16.30). <i>Een uitnodiging volgt na de zomerperiode!</i>
In onze volgende nieuwsbrief (kort na Prinsjesdag) nemen wij een overzicht op van onze cursussen en trainingen gedurende de tweede helft van 2023.	



Meer informatie

Wilt u meer weten over de wijze waarop Deloitte u kan ondersteunen, neemt u dan contact op met uw vaste contactpersoon van Deloitte of met een van onderstaande contactpersonen.

Ontvang u onze nieuwsbrief nog niet automatisch? Meldt u dan nu aan via de volgende [link](#).



Vennootschapsbelasting / overkoepelend

Reinder Wiersma

Partner
 (t) 088 288 3790
 (m) 06 1258 1548
 (e) ReWiersma@deloitte.nl



Vennootschapsbelasting / overkoepelend

Henk de Graaf

Partner
 (t) 088 288 6921
 (m) 06 8333 0444
 (e) HdeGraaf@deloitte.nl



Loonheffingen

Ingrid Boink

Senior Manager
 (t) 088 288 1279
 (e) IBoink@deloitte.nl



Btw / overdrachtsbelasting

Mark van der Wielen

Partner
 (t) 088 288 1525
 (m) 06 1099 9264
 (e) MvanderWielen@deloitte.nl

Let op: als gevolg van de invoering van het OOB-regime voor woningcorporaties per 1 januari 2020, is het niet toegestaan dat Deloitte overige (fiscale) diensten verleent aan woningcorporaties waarbij Deloitte al als accountant controlediensten verricht. In deze nieuwsbrief benoemde diensten en/of producten zijn in dat geval niet beschikbaar.



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.