



VPB 2007

werken aan winst werkt.*

Modernisering van de
vennootschapsbelasting

*connectedthinking

PRICEWATERHOUSECOOPERS 



Clïëntenmailing Vpb 2007 (wetsvoorstel Wet werken aan winst)

Inleiding

Op 24 mei 2006 hebben de bewindslieden van het ministerie van Financiën het wetsvoorstel tot herziening van de Wet Vpb 1969 aan de Tweede Kamer toegezonden. Op 3 oktober 2006 heeft de Tweede Kamer het wetsvoorstel VPB 2007 aangenomen. **Op 28 november is heeft de Eerste Kamer het wetsvoorstel aangenomen. De wet zal per 1 januari 2007 inwerking treden.**

De belangrijkste onderwerpen van het wetsvoorstel zijn:

1. Verlaging tarief vennootschapsbelasting
2. Verlaging tarief dividendbelasting
3. Invoering groepsrentebox met eigen tarief
4. Invoering van octrooibox met eigen tarief
5. Wijzigingen in bepalingen m.b.t. renteaftrekbeperking
6. Wijzigingen m.b.t. de deelnemingvrijstelling
7. Geen invoering grensoverschrijdende verliesverrekening in fiscale-eenheidregime
8. Beperking mogelijkheden tot verliesverrekening
9. Beperking afschrijving op onroerende zaken
10. Invoering regelgeving m.b.t. afschrijving goodwill en andere bedrijfsmiddelen
11. Waardering onderhanden werk en onderhanden opdrachten

1. Verlaging tarief vennootschapsbelasting

Het tarief van de vennootschapsbelasting dat reeds voor het jaar 2006 is verlaagd van 31,5% tot 29,6%, zal met ingang van 1 januari 2007 verder worden verlaagd tot 25,5%. Het huidige opstarttarief wordt voor winsten tot € 25.000 vanaf dezelfde datum verlaagd van 25,5% tot 20%. Daarnaast wordt een nieuwe schijf ingevoerd met een tarief van 23,5% voor winsten tussen € 25.000 en € 60.000. Door de invoering van deze nieuwe schijf wordt een vloeiender overgang bereikt tussen het huidige opstarttarief en het algemene tarief. Met de tariefsverlaging wordt beoogd om buitenlandse multinationals te bewegen in Nederland te investeren en om multinationals die thans in Nederland zijn gevestigd te behouden.

Om de effecten van de belastingheffing op de keuze van de rechtsvorm waarin het bedrijf wordt uitgeoefend, zo veel mogelijk neutraal te houden wordt het volgende voorgesteld. Ter compensatie van de tariefsverlaging in de vennootschapsbelasting wordt de ondernemerswinst in de inkomstenbelasting voor 10% vrijgesteld als gevolg waarvan het hoogste belastingtarief effectief daalt van 52% tot 46,8%.

Het tarief voor inkomen uit aanmerkelijk belang blijft ongewijzigd 25%. Op basis van het belastingplan 2007 zal echter, alleen voor het jaar 2007, het tarief voor inkomen uit aanmerkelijk belang worden gesteld op 22% voor de eerste € 250.000.





2. Verlaging tarief dividendbelasting

Het tarief van de dividendbelasting zal met ingang van 1 januari 2007 worden verlaagd van 25% naar 15%. Deze verlaging beperkt de administratieve lasten voor de uitkerende vennootschappen en de particuliere aandeelhouders die niet langer hoeven te verzoeken om verlaging van het 25%-tarief tot het onder verdragen gebruikelijke tarief van 15%.

Teneinde de dividendbelasting in overeenstemming te brengen met EU richtlijnen wordt de bestaande ongelijke behandeling van buitenlandse en binnenlandse aandeelhouders van in Nederland gevestigde vennootschappen ongedaan gemaakt. Een Nederlandse vennootschap zal geen dividendbelasting hoeven in te houden op dividend dat wordt uitgekeerd aan een in een EU-lidstaat gevestigde aandeelhouder met een belang van 5% of meer. Ook zal het onderscheid vervallen tussen binnenlandse en elders in de EU gevestigde lichamen die niet aan een belasting naar de winst zijn onderworpen, zoals pensioenfondsen.

3. Invoering van groepsrentebox

Voorgesteld wordt een nieuw regime te introduceren, de zogenoemde groepsrentebox, voor het saldo van binnen een groep van verbonden lichamen ontvangen en betaalde rente (groepsrentesaldo). Verbondenheid wordt in dit kader bepaald aan de hand van zowel een financieel belang (meer dan 50%) als de mate van zeggenschap (stemrechten). Dit groepsrentesaldo wordt in aanmerking genomen voor 5/25,5 deel waardoor dit saldo effectief tegen een tarief van slechts 5% wordt belast. Het bedrag dat in aanmerking komt voor belasting naar het effectieve tarief van 5% wordt beperkt tot een percentage van het gemiddelde fiscale vermogen van dat jaar. Dit percentage is gekoppeld aan de heffingsrente. Hiermee wordt de reikwijdte van de groepsrentebox feitelijk beperkt tot groepsfinancieringsactiviteiten waarvoor eigen vermogen is aangewend. Voor de praktijk is van belang dat expliciet is aangegeven dat er geen causaal verband hoeft te zijn tussen de verstrekte groepsleningen en het fiscale eigen vermogen van de belastingplichtige. Korte-termijn beleggingen die worden aangehouden voor toekomstige acquisities (overnamekassen) worden meegenomen in de groepsrentebox. Valutawinsten en –verliezen vallen niet in de rentebox.

De toepassing van het regime van de groepsrentebox is optioneel. De keuze voor de groepsrentebox zal wel door alle in Nederland belastingplichtige groepsmaatschappijen moeten worden gemaakt en zal in beginsel gelden voor een periode van ten minste drie jaar. Opteert een nieuwe groepsmaatschappij nadien niet voor de groepsrentebox, dan eindigt dit regime. Komt achteraf vast te staan dat een groepsmaatschappij belastingplichtig in Nederland is, dan wordt deze in bona fide gevallen alsnog de mogelijkheid geboden om gebruik te maken van de groepsrentebox over eerdere jaren.

Onder omstandigheden kan op verzoek een niet-verbonden vennootschap als verbonden worden aangemerkt, dan wel een verbonden vennootschap als niet verbonden worden aangemerkt.

Het tijdstip van invoering van zowel de rentebox alsmede de octrooiabox (zie onder 4. hierna) hangt mede af van de gedachtewisseling met de Europese Commissie. Indien na deze gedachtewisseling wordt besloten tot invoering van één of beide van deze boxen zal dit van (terugwerkende) kracht worden met ingang van 1 januari van het jaar van invoering.





4. Invoering van octrooibox

Naast de invoering van een rentebox wordt in de vennootschapsbelasting de mogelijkheid geïntroduceerd om er voor te kiezen het belastbare inkomen behaald met bepaalde immateriële activa fictief (afgeleid van het daadwerkelijke inkomen) te bepalen.

De formule waarmee het fictieve inkomen wordt bepaald leidt er toe dat de daadwerkelijke winst (de opbrengsten, inclusief verkoopwinsten, minus afschrijvingen en eventuele andere toerekenbare kosten) genoten uit deze immateriële activa effectief tegen 10% zal worden belast. De gekozen formule sluit aan bij die van de rentebox. Het maximale daadwerkelijke inkomen dat in de loop der jaren tegen dit gereduceerde tarief in aanmerking kan worden genomen wordt gelimiteerd tot maximaal vier maal het totaal van alle in de octrooibox geactiveerde voortbrengingskosten en eventuele latere verbeteringskosten. De keuze voor toepassing van de octrooibox kan echter per immaterieel activum worden gemaakt.

De octrooibox staat alleen open voor door de belastingplichtige zelf na 31 december 2006 ontwikkelde immateriële activa waarvoor een octrooi of buitenlands patent is verleend. In de wet zal expliciet worden vastgelegd dat kwekersrechten voor nieuw ontwikkelde plantenrassen als octrooi kwalificeren. Daarnaast kan de keuze voor de octrooibox alleen worden gemaakt voor een bepaald immaterieel activum indien het inkomen dat hiermee wordt behaald voor 30% of meer het directe gevolg is van het verleende octrooi. Deze toets vindt eenmalig plaats aan het einde van het jaar waarin de box voor het eerst van toepassing zou kunnen zijn. De toets moet ruwweg worden uitgevoerd om te voorkomen dat een relatief onbelangrijk octrooi wordt gebruikt om een veel omvangrijker immaterieel activum in de box te brengen. Uitgesloten zijn ontwikkelde merken, logo's, en daarmee vergelijkbare vermogensbestanddelen. Het is niet van belang of de immateriële activa in groeps- dan wel derdenverhouding worden geëxploiteerd.

Indien, nadat octrooi is verleend, niet wordt gekozen of niet kan worden gekozen voor de octrooibox, hoeven de voortbrengingskosten niet te worden geactiveerd en kunnen deze ineens in aftrek worden gebracht ten laste van het overige inkomen dat niet in de octrooibox valt. De octrooibox zal worden vormgegeven als een ingroeiregeling: voor de met de activa behaalde voordelen geldt pas het octrooibox regime nadat deze het bedrag van de in aftrek gebrachte voortbrengingskosten hebben overschreden.

5. Renteaftrekbeperkingen

De Wet Vpb 1969 bevat een aantal bepalingen die de aftrek van rente kunnen beperken. Het wetsvoorstel stroomlijnt deze beperkende bepalingen en maakt daarvan een coherenter systeem. Om die reden worden de volgende wijzigingen voorgesteld.

De wetgeving met betrekking tot hybride leningen die nog maar enkele jaren geleden is ingevoerd wordt afgeschaft. De beoordeling van de renteaftrek over leningen met een kapitaalkarakter vindt dan weer plaats conform de oude jurisprudentie van de Hoge Raad inzake de zogenaamde deelnemersleningen. Een lening die feitelijk functioneert als eigen vermogen onder de voorgestelde regeling zal ook voor de toepassing van de thincapregeling als eigen vermogen worden aangemerkt. Voorts zal op grond van het wetsvoorstel geen aftrek worden verleend voor rente alsmede waardemutaties van een lening zonder vaste aflossingsdatum dan wel met een looptijd van meer dan 10 jaar, indien





deze lening is verkregen van een gelieerd lichaam en een vergoeding ontbreekt dan wel deze in belangrijke mate lager is dan hetgeen in het economische verkeer door onafhankelijke partijen zou zijn overeengekomen.

De getemporeerde aftrek van rente die geldt voor de aan een groepsvennootschap verschuldigde rente ter zake van een buiten de groep verworven vennootschap die in een fiscale eenheid met de overnemende vennootschap wordt opgenomen, komt te vervallen (afgezien van een beperkte overgangsregeling). Daarvoor in de plaats gelden voor dergelijke externe acquisities dezelfde (aangepaste) renteaftrekbeperkingen als ten aanzien van binnen de groep verworven vennootschappen. Dat betekent dat rente in die gevallen alleen aftrekbaar is als aan de geldlening van de groepsvennootschap en de daarmee verbandhoudende acquisitie in overwegende mate zakelijke overwegingen ten grondslag liggen of als bij de groepsmaatschappij over de rente een naar Nederlandse maatstaven redelijke belasting wordt geheven. Het laatste houdt in dat sprake dient te zijn van een winstbelasting die resulteert in een effectieve belastingdruk van tenminste 10% over een naar Nederlandse maatstaven bepaalde belastbare winst. In de Nota van wijziging is bepaald dat bij een “naar Nederlandse maatstaven bepaalde winst” geen rekening wordt gehouden met de grondslagverminderingen ten gevolge van de octrooi- en rentebox. Wanneer de schuld uiteindelijk extern (buiten de groep) is gefinancierd en tussen de schuld en de uiteindelijke externe financiering een direct verband bestaat, blijft de renteaftrekbeperking buiten toepassing. Een direct verband wordt voornamelijk beoordeeld aan de hand van de looptijd, aflossing, rentevergoeding en de omvang en het tijdstip van de leningen. Daarnaast kan de toepassing van verliescompensatie of soortgelijke rechten door de groepsvennootschap die de rente ontvangt de aftrek van de betaalde interest nadelig beïnvloeden. In de wet wordt tevens opgenomen dat renteaftrek over schuldiggebleven dividenduitkeringen, terugbetaald kapitaal en kapitaalstortingen niet alleen mogelijk is in geval van in overwegende mate zakelijke overwegingen, maar ook bij voldoende compenserende heffing bij de crediteur over de rente.

Tot slot zullen op grond van het wetsvoorstel vergoedingen in de vorm van aandelen, winstbewijzen, opties op aandelen en soortgelijke rechten niet aftrekbaar zijn. Dit geldt ook voor personeelsopties en dergelijke. In de nota van wijziging is overgangsrecht voorgesteld voor situaties waarin de toekenning van optierechten is geschied vóór de indiening van het wetsvoorstel bij de Tweede Kamer, maar het tijdstip van aftrek is gelegen ná de inwerkingtreding van het wetsvoorstel. Voor de gevallen waarin het tijdstip van aftrek volgens de “oude” regeling vóór 1 januari 2010 zou zijn gelegen, blijft dan volgens het voorstel het “oude” regime doorlopen.

6. Wijzigingen in de deelnemingsvrijstelling

Voorgesteld wordt de deelnemingsvrijstelling op een aantal punten te wijzigen.

Een aandelenbezit van minder dan 5% zal geen deelneming meer kunnen vormen. Dit in tegenstelling tot de uitzondering die de huidige wet kent voor aandelen die worden aangehouden in de lijn van de normale bedrijfsuitoefening. Hierop is een voor de praktijk belangrijke uitzondering gemaakt. Indien een deelneming (van tenminste 5%) na een bezit van minimaal een jaar daalt onder het niveau van 5% zal nog drie jaar recht blijven bestaan





op de deelnemingsvrijstelling. Tevens komt er een overgangsregeling op grond waarvan voor een op 1 januari 2007 aanwezig aandelenbezit van minder dan 5% nog drie jaar aanspraak blijft bestaan op de deelnemingsvrijstelling.

Volgens de Nota naar aanleiding van het verslag komt bij bedrijfsopvolging een maatwerkoplossing. Daartegenover staat dat de deelnemingsvrijstelling altijd van toepassing zal zijn op een bezit van 5% of meer van het nominaal gestort aandelenkapitaal tenzij het een passieve dochtervennootschap betreft waarvan de winst niet tegen een naar Nederlandse maatstaven redelijk tarief wordt belast. Een winstbelasting die resulteert in een effectieve belastingdruk bij de passieve dochtervennootschap (dan wel de fiscale eenheid waarvan zij de moedermaatschappij is) van tenminste 10% over een naar Nederlandse maatstaven bepaalde belastbare winst wordt redelijk geacht. In de Nota van wijziging is bepaald dat bij een "naar Nederlandse maatstaven bepaalde winst" geen rekening wordt gehouden met grondslagverminderingen ten gevolge van het speciale regime van de octrooi- en rentebox. Een Nederlandse beleggingsdochter die als gevolg van toepassing van de rentebox effectief belast is tegen 5% zal aldus niet kwalificeren voor de deelnemingsvrijstelling (verrekening is wel mogelijk; zie hieronder). De vraag of sprake is van een passieve dochtermaatschappij zal louter worden beoordeeld aan de hand van de bezittingen van deze dochtermaatschappij, inclusief zelf ontwikkelde goodwill en overige immateriële activa. Bij deze beoordeling worden door middel van consolidatie ook de belangen van de dochtervennootschap in andere vennootschappen in aanmerking genomen op een zogeheten toerekeningsbalans. Indien de geconsolideerde bezittingen van de deelneming grotendeels uit beleggingen bestaan of uit bezittingen aangewend voor passieve groepsfinanciering, is sprake van een passieve dochtervennootschap. In de Nota wordt daartoe een onderscheid gemaakt tussen bedrijfsgebonden en 'vrije' beleggingen. Alleen de aanwezigheid van 'vrije' beleggingen, zo blijkt uit de Nota van wijziging, kunnen leiden tot de kwalificatie beleggingsdeelneming. De bedrijfsgebonden beleggingen (bijvoorbeeld ter afdekking van verzekeringsverplichtingen) worden dus aangemerkt als 'goede' bezittingen. Indien de passieve dochtervennootschap laagbelast is, vindt de deelnemingsvrijstelling geen toepassing. Duidelijk is gemaakt dat de consolidatie alleen de bezittingen betreft en dat vorderingen en schulden van dochters en kleindochters dus niet tegen elkaar kunnen worden weggestreept.

Voor vastgoeddeelnemingen zal op de bovenstaande toets een uitzondering gelden. Indien geconsolideerd tenminste 90% is belegd in onroerende zaken bestaat wel recht op de deelnemingsvrijstelling. Dit is een permanente toets. In tegenstelling tot de toets inzake de bedrijfsgebonden beleggingen vindt bij de vastgoedtoets wel volledige consolidatie plaats. Ingeval de deelnemingsvrijstelling niet van toepassing is wordt dubbele heffing voorkomen door toepassing van de tax credit methode waarbij de uit of met het aandelenbezit in de passieve dochtervennootschap behaalde voordelen tot de belaste winst worden gerekend onder verrekening met de door de (klein)dochtervennootschap betaalde belasting. Hiervoor wordt een forfaitaire berekeningsmethode geïntroduceerd zij het dat voor passieve EU-dochtervennootschappen onder voorwaarden wordt aangesloten bij de daadwerkelijke belasting in de andere EU-lidstaat.

Geen tax credit wordt verleend indien de passieve dochtervennootschap feitelijk geheel niet aan belastingheffing is onderworpen.





De huidige eis dat een actieve buitenlandse deelneming in het land van vestiging onderworpen dient te zijn aan een belasting naar de winst, komt te vervallen.

Het huidige vereiste dat de aandelen in een dochtervennootschap niet als voorraad mogen worden gehouden, zal vervallen.

Verliezen die worden geleden als gevolg van de liquidatie van een deelneming, blijven fiscaal aftrekbaar. Wel is de liquidatieverliesregeling versoepeld en in overeenstemming met het EU-recht gebracht.

Kosten bij verkoop van een deelneming zoals advocaatkosten, schadevergoedingen en notariskosten, zullen (evenals nu al bij aankoopkosten het geval is) voortaan onder de deelnemingsvrijstelling vallen en derhalve niet meer aftrekbaar zijn.

7. Fiscale eenheid (met verliesverrekening over de grens)

Onder de huidige wetgeving is het niet mogelijk om een grensoverschrijdende fiscale eenheid te vormen waarbij buitenlandse dochtermaatschappijen worden opgenomen in de fiscale eenheid. Daardoor is het ook niet mogelijk om verliezen van buitenlandse dochtermaatschappijen - met uitzondering van liquidatieverliezen - te verrekenen met Nederlandse winsten.

Na de uitspraak in de Marks & Spencer zaak van het Hof van Justitie van de EG heeft de Nederlandse wetgever al verklaard dat een grensoverschrijdende fiscale eenheid (met de mogelijkheid van verliesverrekening over de grens) op dit moment niet zal worden geïntroduceerd. Het wetsvoorstel bevat derhalve geen voorstel in die richting.

8. Verliesverrekening

De huidige mogelijkheden voor verliesverrekening zullen worden ingeperkt. De mogelijkheid verliezen met winsten van voorafgaande jaren te verrekenen (carry back) wordt teruggebracht van drie jaar naar één jaar (behalve voor IB-ondernemers), terwijl de huidige onbeperkte mogelijkheid verliezen met toekomstige winsten te compenseren (carry forward) wordt beperkt tot negen jaar. Deze beperking zal eveneens gelden voor aanloopverliezen. De voorgenomen beperking van de verliesverrekening zal (feitelijk) materieel terugwerkende kracht hebben. Het wetsvoorstel voorziet in een beperkte overgangsregeling voor nog niet verrekende verliezen uit 2002 of eerder. Deze verliezen blijven tot en met 31 december 2011 fiscaal compensabel.

9. Afschrijving op gebouwen inclusief ondergrond

De afschrijvingscapaciteit van gebouwen zal worden gelimiteerd. Daarbij wordt onderscheid gemaakt tussen beleggingsgebouwen en bedrijfsgebouwen die in gebruik zijn binnen de onderneming. Voor beleggingsgebouwen zal de afschrijving worden beperkt tot de WOZ-waarde ervan. Dit zal betekenen dat de afschrijving van een gebouw slechts is toegestaan als de boekwaarde van het onroerend goed (gebouw en ondergrond) hoger is dan de WOZ-waarde. Voor bedrijfsgebouwen zal de afschrijving worden beperkt tot 50% van de WOZ-waarde. Volgens de Nota vallen normaliter hotels, restaurants en tennis/squashbanen ook





onder bedrijfsgebouwen. De WOZ-waarde wordt jaarlijks bij beschikking vastgesteld. De WOZ-waarde kan hoger of lager zijn dan de waarde in het economische verkeer. Omdat de WOZ-waarde uitgaat van leeg onroerend goed, kan de WOZ-waarde van commercieel onroerend goed mogelijk een stuk lager zijn dan de waarde in het economische verkeer. Na invoering van deze afschrijvingsbeperkingen zal het nog steeds mogelijk zijn om in voorkomende situaties onroerende zaken (gebouw en ondergrond) te waarderen tegen de aantoonbaar lagere bedrijfswaarde. Daarnaast worden antimisbruikmaatregelen getroffen ter voorkoming van het opsplitsen van grond en gebouw door deze in separate juridische entiteiten of bij verbonden natuurlijke personen onder te brengen.

Er is voorzien in beperkt overgangsrecht. Op recente investeringen in gebouwen mag in totaal drie jaar volgens de huidige regels worden afgeschreven.

Tuinbouwkassen worden uitgezonderd van de beperking van de fiscale afschrijving. Het blijft derhalve mogelijk om op kassen tot onder de bodemwaarde van 50% van de WOZ-waarde af te schrijven.

Er vindt ter gelegenheid van de invoering van de beperkte afschrijving geen verplichte opwaardering plaats tot de WOZ-waarde.

De herinvesteringsreserve blijft onverminderd van toepassing.

Ten slotte verdient opmerking dat de effecten van de wijziging van het afschrijvingsstelsel worden verzacht doordat onderhoudskosten aftrekbaar blijven en het vormen van een kostenegaliseringsreserve voor bijvoorbeeld groot onderhoud mogelijk blijft. Kosten ter vervanging van onderdelen van een gebouw waarmee via afschrijving rekening is gehouden, dienen geactiveerd te worden als onderdeel van de boekwaarde van het gebouw. Voorts leidt de waardeverhoging die het gevolg is van gepleegd onderhoud niet tot een verplichte opwaardering van de onroerende zaak. Eveneens is geen opwaardering vereist in geval van waardeverhogingen door marktontwikkelingen.

10. Afschrijving goodwill en andere bedrijfsmiddelen

Voorgesteld wordt om een minimale afschrijvingsperiode voor te schrijven van 10 jaar voor goodwill en van 5 jaar voor overige bedrijfsmiddelen zoals machines en ICT-apparatuur. Afwaardering tot lagere bedrijfswaarde blijft mogelijk.

11. Waardering onderhanden werk en onderhanden opdrachten

In afwijking van de bestaande jurisprudentie wordt de waardering van onderhanden werk en opdrachten aangepast. Daardoor dient het aandeel in het constante deel van de algemene kosten voortaan ook in de waardering te worden opgenomen.

Bovendien moet het onderhanden werk op balansdatum worden gewaardeerd op dat gedeelte van de overeengekomen vergoeding voor het gehele werk dat aan dat onderhanden werk kan worden toegerekend. Uitstel van winstneming tot de oplevering van het werk is dus niet meer toegestaan. Wel kan - indien daartoe aanleiding bestaat - een voorziening worden gevormd voor het geactiveerde onderhanden werk.





Ten slotte

De Eerste Kamer heeft op 28 november het wetsvoorstel goedgekeurd zodat het per 1 januari 2007 in werking kan treden. Wij raden u daarom aan de mogelijk voor uw organisatie ingrijpende gevolgen van de inwerkingtreding van deze belangrijke wijzigingen op 1 januari 2007 nu te bespreken met uw belastingadviseur.

28 november 2006

ons gedachtegoed.*

Bij PricewaterhouseCoopers Nederland werken ruim 4.500 professionals met elkaar samen vanuit drie verschillende invalshoeken: Assurance, Tax & Human Resource Services en Advisory. Op basis van ons gedachtegoed Connected Thinking leveren we sectorspecifieke diensten en zoeken we verrassende oplossingen. Niet alleen voor grote nationale en internationale ondernemingen. Ook voor overheden en non-profit-organisaties. En net zo goed voor middelgrote en kleinere ondernemingen.

Als zelfstandig onderdeel van een wereldwijd netwerk met circa 140.000 collega's in 149 landen beschikken we over veel kennis en ervaring. Die delen we met elkaar, met onze cliënten en hun stakeholders. We voelen ons betrokken, zijn gewend om goed te luisteren en vinden het de gewoonste zaak van de wereld om ook zelf verantwoording af te leggen over onze prestaties.



Your worlds  Our people*

www.pwc.nl

Assurance • Tax • Advisory

*connectedthinking

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

©2006 PricewaterhouseCoopers. Alle rechten voorbehouden.