

NIEUWSBRIEF

Maandelijkse uitgave, editie augustus 2008

Nieuws van de Stichting

- **Eumedion tevreden over kabinetsreactie SER-advies 'Evenwichtig Ondernemingsbestuur'**

Eumedion kan de kabinetsreactie op het SER-advies 'Evenwichtig Ondernemingsbestuur' in grote lijnen ondersteunen. Eumedion schrijft dit in een brief van 14 augustus jl. aan de Vaste Commissie voor Sociale Zaken en Werkgelegenheid van de Tweede Kamer. De Tweede Kamer houdt op 24 september a.s. een algemeen overleg over de kabinetsreactie. Eumedion is met name verheugd dat het kabinet niet overgaat tot een verhoging van de drempels voor de aandeelhoudersvergadering om de raad van commissarissen van een structuurvennootschap te kunnen ontslaan. Een deel van de SER had het kabinet aanbevolen om de drempels te verhogen tot een 2/3 stemmeerderheid die minimaal de helft van het geplaatste kapitaal representeert. Het kabinet is van mening dat de huidige drempels - een gewone stemmeerderheid die ten minste 1/3 van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt - naar tevredenheid functioneren. Eumedion is verder tevreden dat het kabinet de nodige tijd neemt om de werking van het enquêterecht te onderzoeken. De SER had aanbevolen om het voor aandeelhouders moeilijker te maken om een enquêteprocedure te starten en toegewezen te krijgen. Het kabinet schrijft in zijn reactie dat het de opvattingen van zowel de SER als de adviserende leden van de SER (waaronder Eumedion) zal betrekken in de evaluatie van het enquêterecht. Het gehele Eumedion-commentaar is te downloaden via:

http://www.eumedion.nl/page/downloads/Brief_aan_Tweede_Kamer_cie_SoZaWe.pdf

- **Eumedion heeft nog enkele opmerkingen bij wetsvoorstel over aanpassing jaarrekeningrecht**

Eumedion heeft bij brief van 14 augustus jl. een aantal opmerkingen bij het wetsvoorstel ter implementatie van de gewijzigde EU-jaarrekeningrichtlijnen bij de Tweede Kamer onder de aandacht gebracht. Ten eerste is het voor Eumedion onduidelijk wat het toepassingsbereik van de wettelijke verankering van de Code Tabaksblad is en wordt. Vanuit de ministeries van Justitie en Financiën komen hierover verschillende geluiden. Eumedion hoopt dat de Tweede Kamer om opheldering vraagt. De tweede opmerking die Eumedion maakt betreft de informatie die moet worden gegeven over zogenoemde off balance regelingen en transacties met verbonden partijen. Het wetsvoorstel zal in september worden besproken in de Vaste Commissie voor Justitie van de Tweede Kamer. Het gehele commentaar is te downloaden via:

http://www.eumedion.nl/page/downloads/commentaar_wv_31508.pdf

- **Voorzitter Ondernemingskamer spreker op Eumedion-symposium**

Huib Willems, voorzitter van de Ondernemingskamer, zal één van de hoofdsprekers zijn op het jaarlijkse Eumedion-symposium. Het symposium zal dit jaar in het teken staan van de voorstellen van de Commissie Frijns om de Code Tabaksblad aan te passen. Het symposium wordt op 1 oktober a.s. in Rotterdam gehouden en begint om 13.00 uur. Andere sprekers op het symposium zijn Kees van Lede (o.a. president-commissaris van Heineken) en George Möller (bestuursvoorzitter Robeco). Na de hoofdsprekers zullen Arnoud Boot (hoogleraar Ondernemingsfinanciering Universiteit van Amsterdam), Frederik van

Beuningen (directeur Teslin Capital Management) en Paul Kalma (PvdA Tweede Kamerlid) onder leiding van dagvoorzitter Marco Nieuwe Weme (hoogleraar Ondernemingsrecht Radboud Universiteit Nijmegen) de voorstellen van de Commissie Frijns becommentariëren en wellicht met aanvullende voorstellen komen. De toegang is gratis. Aanmelden is nog steeds mogelijk via henrike.enthoven@eumedion.nl.

Uit het bestuur

Tijdens de vergadering van het Dagelijks bestuur op 13 augustus jl. werden de commentaren vastgesteld op het wetsvoorstel ter implementatie van de gewijzigde EU jaarrekeningrichtlijnen en op de kabinetsreactie op het SER-advies 'Evenwichtig Ondernemingsbestuur'. Tevens werd de situatie rond Fortis besproken, alsmede de 'interne evaluatie' van het AVA-seizoen 2008.

Activiteiten Commissies

- De **Beleggingscommissie** hield op 13 augustus jl. een conference call over de ontwikkelingen bij Fortis en over de door het Fortis-bestuur uitgeschreven informatiebijeenkomsten met aandeelhouders.
- De **Audit Commissie** hield op 25 augustus jl. een conference call om de agendapunten van de vergadering van de Raad voor de Jaarverslaggeving op 27 augustus jl. door te spreken.

Komende activiteiten

- **10 september 2008, Vergadering Algemeen bestuur Eumedion.** Op de agenda staan o.a. het Eumedion-commentaar op de voorgestelde aanpassing van de Code Tabaksblat en de speerpunten voor het AVA-seizoen 2009.

Nieuws uit Den Haag

- **Uitbreiding meldingsplicht derivatenconstructies**

Bepaalde derivatenconstructies dienen binnenkort te worden meegeteld in het kader van de meldingsplicht van substantiële aandelenbelangen. Dit blijkt uit het conceptbesluit 'Transparantie uitgevende instellingen', dat het ministerie van Financiën op 5 augustus jl. ter consultatie

heeft uitgestuurd. Derivatenscontracten die betrekking hebben op effecten en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten, zoals zogenoemde equity swaps, dienen onder voorwaarden te worden meegeteld met 'zuivere' aandelenposities bij het bepalen of een meldingsgrens wordt doorbroken. Voorwaarde voor meetelling van deze derivatenconstructies is dat de houder op grond van een *formele overeenkomst* het *onvoorwaardelijke* recht heeft om op vervaldag van het derivaat op *eigen initiatief* aandelen en de daaraan verbonden stemrechten kan verwerven. Het conceptbesluit bevat verder bepalingen over de inhoud van halfjaarberichten van beursgenoteerde ondernemingen en over de verslaggeving inzake de belangrijkste transacties met verbonden partijen. Het besluit implementeert een uitvoeringsrichtlijn van de Europese Commissie betreffende transparantievereisten die gelden voor beursgenoteerde ondernemingen. Belanghebbenden kunnen tot 4 september a.s. commentaar leveren op het conceptbesluit. De Juridische Commissie van Eumedion bereidt het commentaar van Eumedion voor.

- **Minister Bos neemt geen maatregelen tegen 'short selling' in Nederland**

De maatregelen die de Amerikaanse beurstoezichthouder SEC tegen ongedekte 'short selling' heeft genomen was een noodmaatregel. Niet is aangetoond dat deze maatregel heeft gewerkt. Dit schrijft minister Bos (Financiën) op 15 augustus jl. in antwoord op vragen van de Kamerleden Omtzigt, de Nerée tot Babberich en Blanksma-van den Heuvel (CDA) over short selling. De SEC verbood in juli tijdelijk het short gaan zonder leenovereenkomst in 19 financiële instellingen in een poging om te voorkomen dat de problemen in de Amerikaanse financiële sector zouden verergeren (zie Nieuwsbrief van juli 2008). Minister Bos is van mening dat de effecten van de Amerikaanse maatregel niet kunnen worden beoordeeld totdat de SEC zijn analyse over de effecten van de maatregel heeft afgerond. "In de tussentijd is het ook niet duidelijk of de maatregel de beoogde werking heeft gehad", aldus de minister. De minister neemt dan ook geen maatregelen tegen short selling in Nederland. Daarbij

komt dat, naar de mening van de minister van Financiën, de Autoriteit Financiële Markten (AFM) zelf al voldoende middelen heeft om marktmisbruik “waarbij gebruik wordt gemaakt van short selling te bestrijden”. De SEC-noodmaatregel zal wel worden betrokken in het reeds aangekondigde onderzoek van het ministerie en de AFM over de effecten van de buitenlandse toezichtmaatregelen tegen short selling. De analyse wordt naar verwachting in het najaar gepresenteerd.

- **Beursgenoteerde ondernemingen verplicht gesteld om auditcommissie in te stellen**

Beursgenoteerde ondernemingen, kredietinstellingen en verzekeraars worden in beginsel verplicht gesteld om een auditcommissie in te stellen. Deze auditcommissie wordt verplicht een aantal taken uit te voeren, welke in de Code Tabaksblat zijn opgesomd. Het besluit waarin dit is geregeld is op 8 augustus jl. in werking getreden. Met het besluit wordt een artikel uit de Europese Accountantsrichtlijn geïmplementeerd. De hiervoor genoemde “organisaties van openbaar belang” mogen er ook voor kiezen om de taken van de auditcommissie te laten vervullen door de raad van commissarissen als geheel. Zij worden verplicht om in het jaarverslag de samenstelling van de auditcommissie of, als die niet is ingesteld, de raad van commissarissen te vermelden. Het besluit geldt vanaf het boekjaar 2008. Beleggingsinstellingen zijn overigens vrijgesteld van het besluit.

Nieuws uit Brussel

- **Advies aan Europese Commissie: Europese wetgeving nodig om grensoverschrijdend stemmen te faciliteren**

Effectenintermediairs moeten verplicht worden gesteld om relevante informatie vanuit de beursgenoteerde ondernemingen naar de eindbelegger door te sturen, zodat het voor beleggers gemakkelijker wordt gemaakt om te stemmen in aandeelhoudersvergaderingen. Effectenintermediairs zouden ook verplicht moeten worden gesteld om steminstructies van de eindbelegger door te geleiden naar de beursgenoteerde onderneming. Deze verplichtingen dienen in de Europese

wetgeving te worden opgenomen. Dit stelt de ‘Legal Certainty Group’ in zijn advies van 22 augustus jl. aan de Europese Commissie om enkele juridische belemmeringen die betrekking hebben op ‘corporate actions’ binnen de EU weg te nemen. Het advies is een steun in de rug van Eumedion, die al een aantal jaren ijvert voor Europese regels ter facilitering van het grensoverschrijdend stemmen. De adviesgroep, die uit 36 juridisch experts bestaat, adviseert de Europese Commissie verder om effectenintermediairs in bepaalde omstandigheden verplicht te stellen om op instructie of verzoek van de eindbelegger bepaalde handelingen te verrichten. Het gaat dan om handelingen die samenhangen met de betaling van dividenden, splitsing en conversie van aandelen en het aanbieden van aandelen in het kader van een overnamebod. Bevoegd Europees Commissaris Charlie McCreevy zal voor het eind van 2008 bekend maken of de adviezen door de Europese Commissie worden overgenomen.

- **Niet EU-accountantsorganisaties kunnen gemakkelijker werkzaamheden verrichten in EU**

Accountantsorganisaties uit 30 niet-EU landen mogen controlewerkzaamheden verrichten voor ondernemingen met een beursnotering in de EU zonder geregistreerd te zijn bij een EU-toezichthouder. De Europese Commissie heeft deze beslissing op 4 augustus jl. bekend gemaakt. Op grond van de Europese Accountantsrichtlijn moeten niet-EU accountantsorganisaties die de jaarrekeningen controleren van ondernemingen met een beursnotering in principe geregistreerd zijn bij de toezichthouder van het EU-land waar de onderneming een beursnotering heeft. De betreffende accountantsorganisatie is dan onderworpen aan het toezichtregime van dat land. De Europese Commissie heeft nu voor een overgangperiode bepaald dat een registratie van een niet-EU accountantsorganisatie onder bepaalde voorwaarden niet nodig is. De betreffende vrijgestelde accountantsorganisatie dient de bevoegde autoriteiten wel informatie te verschaffen over de juridische structuur van de organisatie, een beschrijving van het netwerk als een accountantsorganisatie is aangesloten bij een netwerk, de op hen van

toepassing zijnde controlestandaarden en onafhankelijkheidsregels en een beschrijving van het interne kwaliteitbeheersingssysteem. Ook resultaten van individuele kwaliteitsbeoordelingen kunnen als informatie dienen. De overgangperiode betreft accountantsverklaringen over boekjaren die aanvangen in de periode van 29 juni 2008 tot en met 1 juli 2010. Onder de 'uitgezonderde' landen bevinden zich de Verenigde Staten, Rusland, Zwitserland, China, India, Kaaimaneilanden en Canada.

- **Europese Commissie schrijft onderzoek uit naar corporate governance praktijken in EU-lidstaten**

De Europese Commissie zal onderzoek laten verrichten naar "de controle- en rechtshandavingspraktijken in corporate governance in de lidstaten". De Europese Commissie is op 2 augustus jl. een aanbestedingsprocedure voor dit onderzoek gestart. De doelstellingen van het onderzoek zijn het beschrijven van de relatie, in de 27 lidstaten, tussen wetgeving en 'soft law' (codes) in corporate governance, het onderzoeken van de bestaande controle- en rechtshandavingsmechanismen in de lidstaten voor wat betreft de corporate governance codes, en het evalueren van de effectiviteit van deze mechanismen, en het krijgen van een indruk hoe de beursgenoteerde ondernemingen en hun aandeelhouders tegenover de werking van de corporate governance codes staan. Onderzoeksbureaus kunnen tot 19 september a.s. een offerte bij de Europese Commissie indienen. Het onderzoek dient rond de zomer van 2009 klaar te zijn.

Ondernemingsnieuws

- **VEB stapt naar rechter om billijke overnameprijs Schuitema**

De Vereniging van Effectenbezitters (VEB) heeft de Ondernemingskamer (OK) op 8 augustus jl. verzocht een billijke prijs vast te stellen voor de aandelen Schuitema. Private equitymaatschappij CVC is verplicht om een openbaar bod uit te brengen op de aandelen Schuitema na verwerving van meer dan 98 procent van de aandelen door een onderhandse overname van de pakketten van grootaandeelhouders Ahold en de Stichting Gemeenschappelijk Aandelenbezit Schuitema (zie Nieuwsbrief van juni 2008).

CVC wil voor het resterende belang de minimale prijs betalen die is berekend aan de hand van de verplicht bodregels. CVC komt dan uit op 20,11 euro per aandeel. De VEB komt echter op een prijs van 31,73 per aandeel. Volgens de VEB heeft CVC bij de bepaling van de 'billijke prijs' onder meer niet of onvoldoende laten meewegen dat een deel van de overname van het Ahold-belang plaatsvindt in vastgoed, winkels en preferente aandelen voor Ahold. Volgens CVC mist het verzoek van de VEB bij de OK grond. Hangende de uitkomst van het geding heeft CVC de aanmeldingstermijn van het openbare bod geschorst. De overnamewet vereist dat de OK de zaak met de meeste spoed moet behandelen. Het is de eerste keer sinds het verplichte bod op 28 oktober 2007 in de Nederlandse overnamewetgeving werd opgenomen dat er een geschil ontstaat over de te bieden 'billijke prijs' bij het verplichte bod.

- **Randstad: stemrecht op financieringsprefs naar rato kapitaalbreng**

Randstad Holding heeft op 15 augustus jl. het stemrecht op haar uitstaande financieringspreferente aandelen aangepast naar rato van de kapitaalbreng op deze financieringsprefs. Het stemrecht op de financieringspreferente aandelen bedraagt nog maar een zevende van het stemrecht op een gewoon aandeel. Randstad voldoet daarmee aan de bepaling uit de Code Tabaksblat hierover. De economisch eigenaren van de financieringspreferente aandelen (ING Groep, Fortis en Randstad Beheer BV) hebben hierdoor hun potentiële stemrechtbelang in Randstad zien verminderen.

- **Duitse beurstoezichthouder: geen onregelmatigheden opbouw belang Schaeffler in Continental**

Schaeffler hoefde geen melding te doen van de opbouw van haar economisch belang van 28 procent in Continental door middel van equity swaps. Schaeffler heeft daarom niet de Duitse regels voor het melden van substantiële aandelenbelangen overtreden. De Duitse beurstoezichthouder BaFin is op 21 augustus jl. tot deze conclusie gekomen na onderzoek van een klacht van Continental. Op 15 juli jl. verraste de Duitse fabrikant van auto-onderdelen Schaeffler de

financiële markt met de aankondiging van een openbaar bod op haar veel grotere concurrent Continental en de mededeling dat zij door middel van een equity swap reeds een economische exposure van 28 procent in Continental had opgebouwd (zie Nieuwsbrief van juli 2008). Continental verzette zich hevig tegen de overname en diende bij de BaFin een klacht in over het heimelijk opbouwen van het economisch belang door Schaeffler. Volgens de BaFin is de equity swap zo geconstrueerd dat deze wordt afgewikkeld in contanten en niet in de levering van aandelen. Een opbouw van een economisch belang door middel van cash-settled financiële instrumenten hoeft op grond van de Duitse wetgeving niet gemeld te worden. Daarbij komt dat de partij waarmee Schaeffler de equity swap was aangegaan (Merrill Lynch) de Continental-aandelen niet voor rekening van Schaeffler hield en er geen sprake was van een stemovereenkomst tussen Schaeffler en Merrill Lynch. Internationale beleggers hebben inmiddels hun ongenoegen geuit over de Duitse regelgeving: "It's a great big gold star for financial engineering and a big black mark for market transparency", aldus een analist van Nomura Securities in de Financial Times. Continental en Schaeffler hebben overigens hun strijd inmiddels bijgelegd. Overeengekomen is dat Schaeffler de biedprijs verhoogt en geen groter belang in Continental zal verwerven dan 49,99 procent. De bestuursvoorzitter van Continental was het hier niet mee eens en is opgestapt.

Overige interessante zaken

- **Duitse regering krijgt vetorecht bij buitenlandse overnames**

De Duitse regering krijgt de mogelijkheid om een overname van een Duitse onderneming door een partij uit een niet-EU land te blokkeren wanneer de overname een gevaar oplevert voor de openbare orde of nationale veiligheid. De Duitse regering heeft een wetsvoorstel met deze strekking op 20 augustus jl. goedgekeurd. Ook het verwerven van een aandelenbelang van ten minste 25 procent in een Duitse onderneming door een dergelijke partij kan worden verboden. Het Duitse ministerie van Economische Zaken zal verantwoordelijk worden gesteld voor de toetsing van de betrokken buitenlandse partijen. Het

ministerie dient binnen een termijn van drie maanden na de publicatie van het overnamebod of van het voornemen tot het verwerven van een strategisch belang te besluiten om een onderzoek in te stellen. Vervolgens heeft het ministerie nog twee maanden de tijd om definitief uitspraak te doen. Volgens de Duitse regering is het wetsvoorstel niet in strijd met het EU-verdrag, aangezien slechts getoetst wordt op openbare orde en nationale veiligheid. Het wetsvoorstel is volgens de regering ook niet gericht tegen buitenlandse staatsfondsen, aangezien deze vrijwel nooit een overnamebod doen of een aandelenbelang van meer dan 25 procent nemen. Het wetsvoorstel zal binnenkort door het Duitse parlement worden behandeld.

- **Onderzoek: grote verschillen in EU-landen inzake gevolgen van verlenen van decharge aan bestuurders**

Aandeelhouders zouden niet langer routinematig decharge moeten verlenen aan bestuurders en commissarissen voor het gevoerde beleid c.q. het uitgeoefende toezicht. Er zijn namelijk grote verschillen tussen 13 Europese landen in de juridische consequenties van het verlenen van decharge. Dat blijkt uit het onderzoeksrapport 'Directors' Liability Discharge Proposals; The Implications for Shareholders' van het Britse stemadviesbureau Manifest. Het onderzoek is in opdracht van de Britse vermogensbeheerder Morley Fund Management uitgevoerd. In Nederland is het gevolg van het verlenen van decharge aan bestuurders en commissarissen dat de aandeelhouders later niet meer op onderdelen van het beleid en toezicht terug kunnen komen, met uitzondering van zaken die worden verzwegen, niet kenbaar waren of medegedeeld zijn dan wel opzettelijk misleidend zijn. Uit het rapport blijkt dat België, Denemarken, Finland, Griekenland, Luxemburg, Portugal, Zweden en Zwitserland een vergelijkbaar regime hebben. Na dechargeverlening is het in deze landen voor aandeelhouders moeilijker om in een latere fase nog een eventuele schadevergoedingsprocedure te starten. In Duitsland, Frankrijk, Spanje en Oostenrijk heeft een besluit over decharge daarentegen geen bindende werking. In deze landen biedt dechargeverlening

bestuurders en commissarissen geen bescherming tegen mogelijke schadevergoedingsprocedures door aandeelhouders. Manifest en Morley hopen dat door het rapport de bewustwording bij aandeelhouders over de consequenties van dechargeverlening toeneemt. Het rapport is te downloaden via:

<http://manifest.co.uk/reports/governance/Directors%20Liabilities%20-June%202008.pdf>

- **SEC wil IFRS voor Amerikaanse ondernemingen gefaseerd invoeren**

Een beperkte groep grote Amerikaanse ondernemingen (naar schatting 110 ondernemingen) mag de financiële verslaggeving vanaf eind 2009 aan de hand van de internationale verslaggevingsstandaarden IAS/IFRS opstellen. Dit staat in een voorstel van de Amerikaanse beurstoezichthouder SEC waarover op 27 augustus jl. een consultatie is gestart. In de gepubliceerde 'roadmap' staat verder dat in 2011 de SEC besluit om IAS/IFRS verplicht te stellen voor de financiële verslaggeving van alle Amerikaanse beursgenoteerde ondernemingen. Deze verplichting zou dan voor de grootste ondernemingen vanaf 2014 gelden en voor de kleinere ondernemingen vanaf 2016. Een positief besluit van de SEC in 2011 zal onder andere afhangen van de vraag of het toezichthoudend orgaan van de 'standard setter' IASB – de IASCF – verbeteringen heeft aangebracht in zijn governance structuur. Ook moet een oplossing zijn gevonden voor de financiering van de IASB. Tot nu toe wordt de IASB op vrijwillige basis gefinancierd door een aantal grote ondernemingen en accountantskantoren. De SEC is van mening dat een dergelijke financieringswijze niet stabiel is en de onafhankelijkheid van de IASB kan schaden. Verder moet in 2011 duidelijk zijn of de Amerikaanse ondernemingen voldoende zijn voorbereid voor de omschakeling van het Amerikaanse boekhoudsysteem US GAAP naar IAS/IFRS. Momenteel hanteren al meer dan honderd landen, inclusief alle EU-landen, IAS/IFRS als boekhoudsysteem voor hun beursgenoteerde ondernemingen. Volgens de SEC moeten de Amerikaanse ondernemingen uiteindelijk ook overgegaan, in het licht van de toenemende integratie van de kapitaalmarkten.

- **Buitenlandse ondernemingen met notering in VS moeten jaarrekening eerder publiceren**

Buitenlandse ondernemingen met (ook) een notering aan een beurs in de Verenigde Staten moeten hun jaarrekening voortaan binnen vier maanden na afsluiten van het boekjaar bij de SEC deponeren. De deponeringstermijn is met twee maanden verkort. Dit heeft de SEC op 27 augustus jl. besloten. De buitenlandse ondernemingen worden ook verplicht gesteld om in hun jaarverslagen eventuele meningsverschillen tussen het bestuur en de controlerend accountant op te nemen. De maatregelen zijn bedoeld om de Amerikaanse beleggers in deze ondernemingen beter te beschermen. Bovendien kunnen deze maatregelen door de huidige technologische ontwikkelingen volgens de SEC zonder een verzwaring van de administratieve lasten worden doorgevoerd.

- **PCAOB versterkt positie auditcommissie**

De Amerikaanse toezichthouder op accountantsorganisaties, de PCAOB, heeft de positie van de auditcommissie tegenover de externe accountant versterkt. Accountantskantoren die geregistreerd zijn bij de PCAOB moeten voor het aanvaarden van een nieuwe klant de auditcommissie verzekeren van de onafhankelijke positie van het kantoor. De SEC heeft een daartoe strekkende regel van de PCAOB op 22 augustus jl. goedgekeurd. Een accountantskantoor moet de auditcommissie van de toekomstige klant alle informatie ter beschikking stellen over relaties met de cliënt die van invloed kunnen zijn op de onafhankelijkheid. Hiermee moet worden voorkomen dat de auditcommissie pas wordt geïnformeerd over eventuele belangenverstremming nadat de keuze voor een nieuwe controlerend accountant al is gemaakt. De SEC gaf ook zijn goedkeuring aan een aanpassing van een andere onafhankelijkheidsregel, die stelt dat controlerend accountants niet gelijktijdig de belastingaangifte van de CFO en de familieleden van de CFO mogen doen. Belastingadvies dat het accountantskantoor verleent in het controlejaar voorafgaand aan het jaar waarin het kantoor wordt ingehuurd als controlerend accountant valt nu niet onder deze regel.