

Pensioenfonds

Zorg & Welzijn



Verantwoord fiscaal gedrag

Inhoud

1. Inleiding	3
1.1 Scope van dit document	3
1.2 PFZW's visie op belasting	3
2. Verwachtingen van en aanbevelingen aan ondernemingen	5
2.1 Verwachtingen	5
2.4 Ondernemingen zonder openbare financiële rapportageverplichting	7

1. Inleiding

1.1 Scope van dit document

PFZW belegt voor de lange termijn, waarbij een goed pensioen voor onze deelnemers altijd vooropstaat. Bij iedere belegging maken we een zorgvuldige afweging tussen rendement, een verantwoord risico, en duurzaamheid. Risico's spreiden we breed en we kijken altijd naar de lange termijn. Ook als het gaat over duurzaamheid dan zijn er risico's. Denk aan klimaatverandering, het verlies van biodiversiteit, mensenrechtenschendingen of slecht ondernemingsbestuur.

We zijn ervan overtuigd dat bedrijven die goed omgaan met mens en milieu op de lange termijn het best presteren. Bij onze beleggingen kijken we daarom niet alleen naar financieel rendement maar ook naar hoe een bedrijf wordt geleid en de duurzaamheid van onze beleggingen. Dit omvat, onder andere, het fiscaal gedrag van ondernemingen.

Ons beleid op verantwoord fiscaal gedrag is weergegeven in twee publicaties. Het fiscaal beleid van PFZW beschrijft onze fiscale principes en uitgangspunten. Dit gaat over het fiscaal gedrag van PFZW in, onder andere, beleggingsstructuren. In dit document beschrijven we de verwachtingen omtrent verantwoord fiscaal gedrag voor ondernemingen onderhevig aan ons beleggingsbeleid.

We moedigen externe beheerders aan om deze belastingverwachtingen toe te passen, omdat we veelal niet direct contact hebben met portfolio ondernemingen die worden gehouden via extern beheerde beleggingsfondsen.

1.2 PFZW's visie op belasting

Belastingen zijn belangrijk voor een goed functionerende samenleving en het bereiken van duurzaamheidsdoelen. Publieke goederen en diensten worden gefinancierd door belastingen zoals gezondheidszorg, infrastructuur, scholen en defensie. Ook wordt hiermee gedrag beïnvloed via heffingen en prikkels.

De fundamentele rol van belastingen binnen duurzaamheid en goed bestuur is erkend door veel organisaties, waaronder de Verenigde Naties, de Principles for Responsible Investment, de OESO, de Europese Unie en het Global Reporting Initiative.

Hoewel de wetgever verantwoordelijk is voor de integriteit van het belastingstelsel, hebben bedrijven ook een verantwoordelijkheid. Ze moeten tijdig het juiste bedrag aan belasting betalen in elk land waar ze actief zijn, volgens zowel de letter als de geest van de wet. Belastingontwijking kan de samenleving schaden en risico's opleveren voor beleggers, zoals reputatie- en financiële risico's.

De intentie van belastingwetgeving is niet altijd duidelijk omschreven of eenduidig, vooral in internationale context. Dit mag echter geen rechtvaardiging zijn voor ondernemingen om bewust te zoeken naar mismatches en mazen in de wet om kunstmatig winst te verschuiven.

Bedrijven moeten niet alleen wetgeving naleven, maar ook een goede governance voor belastingen hebben, inclusief verantwoordelijkheid op bestuursniveau. Sterke fiscale governance en risicobeheer waarborgen naleving van de wet en ondersteunen fiscale strategie van de onderneming. Als een onderneming transparant over belastingen rapporteert dan zal dit PFZW als investeerder, en andere belanghebbenden, in staat stellen om de maatschappelijke belastingbijdragen, fiscale risico's en mogelijkheden te begrijpen. Dit kan worden meegewogen in beleggingsbeslissingen. Daarnaast helpt goed risicobeheer bij het tijdig inspelen op nieuwe regelgeving (zoals CO₂-belastingen) en het benutten van fiscale prikkels om innovatie en de groene transitie te financieren.

Dit document is beoordeeld en goedgekeurd door het bestuur van PFZW. Het zal periodiek worden gecontroleerd en bijgewerkt om aan te sluiten bij de internationale ontwikkelingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord fiscaal gedrag.

2. Verwachtingen van en aanbevelingen aan ondernemingen

2.1 Verwachtingen

We verwachten dat ondernemingen zich verantwoordelijk gedragen vanuit een fiscaal perspectief, zonder misbruik te maken van belastinggrondslaguitholling en winstverschuiving.¹ Dit betekent dat van ondernemingen wordt verwacht dat zij ten minste de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen toepassen om:

- a. te voldoen aan zowel de letter als de geest van de belastingwetten en -regelgeving van de landen waarin zij actief zijn;
- b. transacties zodanig te structureren dat de fiscale resultaten consistent zijn met de onderliggende economische gevolgen van de transactie, tenzij er specifieke belastingwetgeving is ontworpen om een bepaald resultaat te geven;
- c. het arm's length-beginsel te gebruiken voor het vaststellen van winsten tussen verbonden entiteiten (transfer pricing), zoals opgenomen in zowel het OESO-modelbelastingverdrag als het VN-modelverdrag inzake dubbele belastingheffing.²

1. Volgens de OESO heeft belastinggrondslaguitholling en winstverschuiving (BEPS) betrekking op belastingplanningsstrategieën die multinationale ondernemingen gebruiken om mazen in de belastingregels te benutten. Dit doen ze door winsten kunstmatig te verschuiven naar locaties met lage of geen belasting en/of de belastinggrondslag uit te hollen als een manier om belasting te ontwijken.

2. Punten a., b., en c., komen uit de OECD (2023) Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/81f92357-en>

We verwachten dat ondernemingen openbaar rapporteren over belastingen in lijn met de internationaal erkende GRI 207 fiscale rapportagestandaard en dat dit rapport is gecontroleerd door de interne audit afdeling (of een gelijkwaardige afdeling) van de onderneming.³ Deze standaard dekt alle belastingen en omvat:

- a. Openbaarmaking 207-1 Benadering van belasting
- b. Openbaarmaking 207-2 Fiscale governance, controle en risicobeheer
- c. Openbaarmaking 207-3 Betrokkenheid van belanghebbenden en het beheer van zorgen met betrekking tot belasting
- d. Openbaarmaking 207-4 landenrapportage (country-by-country reporting)

2.2 Aanbevelingen

We raden ondernemingen aan om aanvullende best practice-belastingprincipes te formuleren en te implementeren, gebaseerd op verantwoorde belastinginitiatieven zoals bijvoorbeeld de B-Team Responsible Tax-principes en/of lokale belastinggedragscodes, zoals de Nederlandse belastinggovernancecode van VNO-NCW.^{4,5}

We raden aan om zekerheid te vragen van een externe accountant (minimaal “limited assurance”).

2.3 Aanvullende informatie over GRI 207

Gedetailleerde GRI 207-rapportagevereisten en aanbevelingen, inclusief richtlijnen, zijn te vinden in de standaard zelf.

Met betrekking tot openbaarmaking 207-4 verwachten we dat ondernemingen hun belastingbetalingen en gerelateerde gegevens openbaar rapporteren op een land-voor-land basis zoals beschreven in GRI 207, en/of op basis van een verplicht regime indien van toepassing in het land van vestiging van de onderneming. Als een onderneming zo'n verplicht regime toepast, verwachten we dat de onderneming dit wereldwijd per land (niet geaggregeerd) toepast.

Als een onderneming ervoor kiest om ook de aanbeveling van GRI 207-4 toe te passen en belastingbijdragegegevens te publiceren die verder gaan dan directe belastingen, verwachten we dat dergelijke belastingbijdragegegevens ook belastingstimuleringen omvat.

3. <https://www.globalreporting.org/standards/standards-development/topic-standard-for-tax/>

4. <https://www.bteam.org/our-thinking/news/responsible-tax>

5. https://www.vno-ncw.nl/sites/default/files/25580_20220219_vno-ncw_tax_governance_code_eng_-_1_v4.pdf

2.4 Ondernemingen zonder openbare financiële rapportageverplichting

Ondernemingen die niet verplicht zijn om financiële en/of niet-financiële informatie openbaar te rapporteren, hoeven dit ook niet te doen voor de bovenstaande verwachtingen en aanbevelingen. Echter moet financiële en/of niet-financiële informatie wel op verzoek aan PFZW beschikbaar worden gesteld.

Pensioenfonds

Zorg & Welzijn

Pensioenfonds Zorg en Welzijn

Noordweg Noord 150

Postbus 117, 3700 AC Zeist

pfzw.nl

83116 mei 2025