

SBZ Pensioen Fiscale uitgangspunten (30 januari 2023)

SBZ Pensioen wil alle deelnemers nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Dat doen we op een verantwoorde wijze. Dit houdt ook in dat wij streven naar fiscaal verantwoord gedrag. Door ons fiscaal verantwoord te gedragen, dragen wij bij aan stabiliteit van overheidsfinanciën en sociaaleconomische samenhang in onze maatschappij. Fiscaal verantwoord gedrag past binnen onze bredere beleggingsovertuigingen, waarin wij rekening houden met rendement, risico, kosten en duurzaamheid.

Dit zijn onze uitgangspunten:

1. **SBZ Pensioen voldoet aan fiscale wet- en regelgeving**

Wij waarborgen een juiste, volledige en tijdige nakoming van alle verplichtingen die voortvloeien uit de fiscaal relevante wet- en regelgeving. Altijd, overal.

2. **SBZ Pensioen streeft naar verantwoorde belastingplanning**

Deelnemers van SBZ Pensioen betalen belasting over het pensioen dat zij van ons ontvangen. SBZ Pensioen is daarom als pensioenfonds in Nederland vrijgesteld van vennootschapsbelasting. SBZ Pensioen betaalt wel btw op bepaalde ingekochte diensten maar ontvangt geen btw dus kan niet salderen. In het buitenland is SBZ Pensioen als pensioenfonds voor haar beleggingen niet altijd vrijgesteld van belasting. Dit resulteert dan uiteindelijk in dubbele belasting voor onze deelnemers. Wij zien het als onze plicht om te streven naar het voorkomen van deze dubbele belastingheffing voor onze deelnemers om een zo goed mogelijk rendement te waarborgen.

Binnen de *letter* van de wet bestaan mogelijkheden om belastingen te verminderen. Dit is soms wel ongewenst volgens de *geest* van de wet. Het kan vormen aannemen van Maatschappelijk Onbetamelijk Gedrag (MOG). Van MOG is sprake wanneer niet de belegging zelf, maar het besparen van belasting het belangrijkste of een van de belangrijkste achterliggende doelen van de belegging is. SBZ Pensioen wil hiermee niet geassocieerd worden. *Wij vinden het niet gepast om gebruik te maken van belastingplanning als kan worden verondersteld dat deze zal leiden tot reparatiewetgeving, of hiertoe zou leiden als de wetgever van dergelijke planning op de hoogte zou zijn.* De wetgever kan immers niet in alle ongewenste vormen van belastingplanning voorzien.

Voorbeeld 1: Wij maken wel gebruik van bepaalde vrijstellingen, bijvoorbeeld inzake btw over niet-Europese beleggingen, maar beleggen niet met opzet (meer) in niet-Europese beleggingen om btw te omzeilen.

Voorbeeld 2: Wij maken soms gebruik van beleggingsfondsen in landen waar de belasting op beleggingen en/of beleggingsuitkeringen relatief laag is. Hiermee worden dubbele belastingen zoveel mogelijk voorkomen. Wij nemen in acht of de jurisdictie in voldoende mate transparant is en informatie uitwisselt met andere (fiscale) autoriteiten. Wij beleggen niet in deze fondsen met als voornaamste doel om minder belasting te betalen. Ook stappen wij niet in beleggingsfondsen in landen die bij aanvang op onze uitsluitingenlijst staan.

3. **Verantwoorde belastingplanning verwachten wij ook van bedrijven waarin we beleggen en instellingen met wie we samenwerken**

We beoordelen of bedrijven waar we in beleggen fiscaal verantwoord opereren. Dit doen we om (fiscale) risico's en afdrachten te kunnen inschatten, maar ook als onderdeel van onze duurzame ambitie. We stimuleren verantwoord fiscaal gedrag in onze beleggingsportefeuille. Mogelijke methoden zijn voting, engagement en uitsluiting. De afweging tussen rendement, risico, kosten en duurzaamheid is hierbij leidend.

Fiscale compliance en betamelijkheid is ook onderdeel van de operationele due diligence op onze vermogensbeheerders.

Voorbeeld: Fiscaal beleid is onderdeel van onze good governance toets. Een bedrijf dat de toets niet doorstaat komt op de uitsluitingenlijst. In 2023 start onze engagement manager een nieuw engagement-programma op het vlak van verantwoord fiscaal beleid.

4. **SBZ Pensioen streeft naar een goede relatie met (fiscale) autoriteiten**

Wij leggen onze fiscale standpunten voor aan de belastingdienst, zowel in Nederland als daarbuiten. Ook richting overige toezichthouders zijn we transparant over ons fiscale gedrag.

Voorbeeld: Wij zijn in gesprek met de belastingdienst over de heffing van btw op verschillende pensioen- en vermogensbeheerdiensten op basis van onze uitleg van de wet.

Onze ambitie

SBZ Pensioen vindt het belangrijk meer invulling te geven aan bovenstaande uitgangspunten. We hebben de volgende acties geformuleerd die wij de komende jaren gaan aanpakken.

- Transparantie belastingen in onze jaarrekening / ons bestuursverslag verbeteren
- Meer concrete definitie van wat Maatschappelijk Onbetamelijk Gedrag is op het vlak van belastingen. Waar ligt de grens? Dit doen we door voorbeelden met elkaar te bespreken en samen af te tasten wat we acceptabel vinden en wat niet meer.
- Onze fiduciair beheerder richtlijnen meegeven voor de operationele due diligence bij vermogensbeheerders.
- In de RFP-fase voor toekomstige uitbestedingen gericht het fiscale beleid/gedrag te toetsen.