



# Stappenplan voor fiscaal duurzaam beleid

*Pensioenfondsen en hun beleggers moeten werk maken van fiscaal duurzaam beleid. Dave Reubzaet en Bastiaan Starink van PwC formuleren een stappenplan.*

**D**oor de discussies over belastingen naar aanleiding van Lux Leaks en Panama Papers is fiscaal verantwoord beleggen een belangrijk thema geworden. De maatschappelijke roep om fiscale duurzaamheid neemt toe. Een recent voorbeeld is de wereldwijde oproep aan pensioenbeleggers van internationale vakbondsorganisaties, die ook in de besturen van pensioenfondsen zitten, om fiscaal onethisch gedrag te voorkomen.

Het is raadzaam dat pensioenbeleggers zich actief bezighouden met maatschappelijk verantwoord fiscaal beleid. Een gezond fiscaal stelsel is van belang voor een duurzame samenleving en een goed functionerende economie. Belastinginkomsten zijn cruciaal voor de financiering van een samenleving waarin bedrijven kunnen floreren en pensioenbeleggers kunnen investeren. Het op lange termijn behalen van duurzame rendementen hangt onlosmakelijk samen met een gezonde economie en is dus in het belang van deelnemers.

Pensioenbeleggers kunnen met hun invloed als aandeelhouder en investeerder een stuwende kracht zijn voor fiscale duurzaamheid. Zij moeten zich afvragen of ze gebruik willen maken van fiscale structuren die primair gericht zijn op het voorkomen van belasting. Het slechts voldoen van bedrijven aan bestaande fiscale wet- en regelgeving is niet meer toereikend. Om te kunnen spreken van fiscale duurzaamheid moet ook rekening worden gehouden met de fiscale governance, transparantie, gedragsregels en risicomanagement.

Met een nieuwe fiscale strategie en door samenwerking te zoeken met bedrijven en overheden kan veel worden bereikt. Maar een strategie zonder implementatie en adequate opvolging is een papieren tijger. Wij stellen de volgende stappen voor:

1. Ga in dialoog met stakeholders (deelnemers, overheden, NGO's, bedrijven etc.) om inzicht te krijgen in hun visie ten aanzien van fiscaal gewenst en duurzaam gedrag. Met deze input kan de organisatie het fiscale beleid en fiscale normering vormgeven.



DAVE REUBZAET, PwC.



BASTIAAN STARINK, PwC.  
Daarnaast werkzaam bij  
Tilburg University en Research  
Fellow bij Netspar.

2. Ontwikkel fiscaal duurzaam beleid dat rekening houdt met bestaande fiscale wet- en regelgeving en internationale fiscale ontwikkelingen zoals BEPS, ATAP en met fiscale governance, inclusief de door DNB vereiste systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA).

3. Vertaal het papieren beleid naar heldere handvatten en criteria, toepasbaar op investeringsbeslissingen. Deze criteria bepalen of fiscale activiteiten passend zijn binnen het beleid. Fiscaal beleid moet geënt zijn op de bedrijfswaarden en praktisch toepasbaar zijn.

4. Ontwikkel een robuust fiscaal risicomanagementsysteem waarin uitvoering en monitoring van het beleid binnen de dagelijkse operatie geborgd zijn.

5. Ontwikkel een fiscale gedragscode voor partijen waarmee in de investeringsketen wordt samengewerkt. Juiste selectie van deze partijen en het delen van de fiscale gedragscode vergroten de impact van het eigen beleid.

6. Ontwikkel fiscale transparantierapportages en communiceer transparant. Daardoor wordt het voor stakeholders duidelijk hoe de organisatie naar fiscaliteit kijkt, welke beleidskeuzes worden gemaakt en wat de impact daarvan is. Dit kan bijvoorbeeld door het publiceren van een 'total tax contribution' rapportage.

7. Zet technologie in om data te kunnen ontsluiten en 1 t/m 6 te kunnen ondersteunen. Door een fiscaal technologiesysteem in te richten (enterprise systems, datawarehouse, workflow management, analytics en reporting tools) kan een organisatie beter de tax data ontsluiten. Deze data zijn nodig om te monitoren, te rapporteren en (bij) te sturen om het duurzame fiscale beleid verder ten uitvoer te brengen.

Met deze aanpak van een duurzaam fiscaal én beleggingsbeleid geven pensioenbeleggers optimaal invulling aan een maatschappelijk verantwoorde investeringsagenda en duurzame fiscale langetermijnvisie. Die langetermijnvisie is precies wat pensioenbeleggers eigen is.