

Hoe gaat ABP om met...

...belastingen?

Er is de afgelopen jaren een steeds grotere belangstelling voor belastingheffing vanuit de politiek, de media en de maatschappij. Belastingen dragen bij aan gezonde overheidsfinanciën en een stabiele samenleving, waarin maatschappelijke voorzieningen beschikbaar zijn en waarmee mensen zich verbonden voelen. Door verantwoordelijk met belastingen om te gaan, kunnen wij een bijdrage leveren aan een leefbare wereld, waarin onze deelnemers kunnen genieten van hun pensioen. Hiertoe hebben wij een fiscaal beleid opgesteld.

In deze paper gaan we in op ons nieuwe fiscale beleid. Ook geven we inzicht in vragen die wij hierover krijgen en het belang van belastingen voor onze deelnemers. Deze en andere position papers zijn te vinden op [abp.nl](https://www.abp.nl). Daar staan ook onze factsheets, waarin wij ingaan op maatschappelijke thema's bij beleggen in verschillende sectoren.

November 2020

Waarom een position paper over belastingen?

Belastingheffing is een belangrijk maatschappelijk onderwerp. Uit onderzoek blijkt dat dit thema op veel belangstelling van deelnemers kan rekenen. Met name het voorkomen van betrokkenheid bij agressieve belastingplanning is volgens onze deelnemers een belangrijk thema voor ABP. Als wij het hebben over belastingplanning, bedoelen wij de gedragingen van personen of ondernemingen om hun belastingafdracht zo effectief mogelijk te regelen.

De laatste jaren is er veel aandacht voor bedrijven die aan agressieve belastingplanning doen. Agressieve belastingplanning wordt maatschappelijk gezien afgekeurd en draagt niet bij aan een stabiele samenleving. Als een van de grotere pensioenfondsen ter wereld vinden wij dat fiscaal verantwoord gedrag niet alleen van ons verwacht mag worden, maar ook van de bedrijven waarin wij beleggen.

Wat kunt u verwachten?

In deze position paper geven wij onze visie op belastingheffing en leggen wij uit hoe wij hier in de praktijk mee omgaan.

ABP wordt op verschillende manieren geconfronteerd met belastingheffing. ABP betaalt zelf belasting, maar is ook aandeelhouder van bedrijven die op uiteenlopende manieren met belastingen omgaan. In deze paper leggen wij uit hoe wij in deze verschillende rollen omgaan met belastingen.

Daarnaast vinden wij het belangrijk inzicht te hebben in wat de deelnemers vinden van belastingen en nemen wij dit mee in ons jaarlijkse deelnemersonderzoek. De uitkomsten hiervan zijn opgenomen in deze position paper.

Onze visie in het kort

ABP stelt voorop dat wij ons verantwoord willen gedragen, ook als het aankomt op belastingen. Als uitgangspunt hiervoor hebben we [Fiscale Beginselen](#) opgesteld. Deze hebben niet alleen betrekking op onze eigen belastingafdracht. Wij willen ook bevorderen dat de bedrijven waarin wij investeren op een verantwoorde manier omgaan met belastingen. Wij noemen dit fiscaal verantwoord gedrag. De belangrijkste uitgangspunten van fiscaal verantwoord gedrag zijn voor ons:

1. Voldoen aan wet- en regelgeving
2. Transparant zijn over belastingheffing naar onze deelnemers en de maatschappij
3. Samenwerken met internationale organisaties ter bevordering van fiscaal verantwoord gedrag
4. Handelen volgens de principes van initiatieven ter bestrijding van agressieve belastingplanning

Wij hebben onze visie vastgelegd in een fiscaal beleid, waarbij wij rekening houden met onze brede maatschappelijke functie en verplichting naar onze deelnemers. Wij herzien ons fiscale beleid regelmatig, zodat het meegroeit met de maatschappelijke normen en opvattingen.

Vragen aan ABP over belastingen

ABP krijgt vanuit verschillende invalshoeken vragen, bijvoorbeeld van deelnemers of vanuit de media. Hieronder geven we antwoord op belangrijke vragen over belastingen voor ABP.

Welke belastingen betaalt ABP en wat betekent dit voor mijn pensioenuitkering?

ABP heeft met verschillende soorten belasting te maken. Zo betalen wij btw op producten en diensten die aan ons worden geleverd en dragen wij loonbelasting af over het salaris dat onze werknemers ontvangen.

Deelnemers van ABP betalen loonbelasting over het pensioen dat zij van ABP ontvangen. Om te voorkomen dat zij meerdere keren belasting betalen over deze pensioenuitkering, zijn de pensioenpremies die zij betalen wanneer zij nog werken fiscaal aftrekbaar. Omdat ABP deze pensioenpremies vervolgens belegt om een zo goed mogelijk rendement voor later te kunnen realiseren, is ABP als pensioenfonds in Nederland vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De beleggingsrendementen worden dus niet ook belast bij ABP. Per saldo betalen onze deelnemers in Nederland dus maar één keer belasting over het pensioen dat zij ontvangen; namelijk op het moment dat hun pensioen wordt uitgekeerd.

ABP belegt wereldwijd in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde bedrijven of beleggingsfondsen. Deze beleggingsactiviteiten zijn in het buitenland niet altijd vrijgesteld van belastingheffing. Daarnaast kunnen er verschillende redenen zijn waarom ABP niet rechtstreeks aandeelhouder kan worden van een bedrijf waarin we willen investeren, maar dit bijvoorbeeld moet doen via andere juridische entiteiten, zoals een joint-venture of houdstermaatschappij. Voor ABP is het belangrijk om ervoor te zorgen dat deze beleggingsactiviteiten en juridische structuren voor onze deelnemers niet alsnog leiden tot dubbele belastingheffing.

Wat houdt fiscaal verantwoord gedrag voor ABP in?

Fiscaal verantwoord gedrag betekent voor ons:

1. Voldoen aan wet- en regelgeving

We kiezen er nadrukkelijk voor om betrokkenheid bij agressieve belastingplanning te voorkomen. Dat betekent dat we ons niet alleen houden aan de letter van de wet, maar ook rekening houden met de geest van de wet.

2. Transparant zijn over belastingheffing naar onze deelnemers en de maatschappij

We willen aan onze deelnemers en stakeholders inzicht geven in hoeveel belasting we direct of indirect betalen en waar. Daarnaast hechten wij groot belang aan een open en eerlijke relatie met de (fiscale) autoriteiten in Nederland en in elk ander land waarin wij beleggen.

3. Samenwerken met internationale organisaties ter bevordering van fiscaal verantwoord gedrag

Door samen te werken met andere grote beleggers op het gebied van belastingen zetten we bij bedrijven en overheden het thema fiscaal verantwoord gedrag op de agenda.

4. Handelen volgens de principes van initiatieven ter bestrijding van agressieve belastingplanning

Verschillende organisaties, zoals de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de Europese Commissie, proberen agressieve belastingplanning aan te pakken door middel van nieuwe regelgeving en initiatieven. We onderschrijven het tegengaan van agressieve belastingplanning en handelen onder andere naar de principes die de OESO heeft geformuleerd.

Wat verwacht ABP van de bedrijven waarin ze belegt?

Wij willen fiscaal verantwoord gedrag bevorderen bij de bedrijven waarin wij beleggen. Met onze beursgenoteerde beleggingen gaan wij in gesprek over belastingheffing. We zullen onder andere nagaan of bedrijven fiscaal beleid hebben vastgesteld en of ze daar ook naar handelen. Bij niet-beursgenoteerde beleggingen streven wij, voor zover mogelijk, naar het opleggen van een inspanningsverplichting om onze Fiscale Beginselen na te leven.

Hoe werkt het fiscale beleid in de praktijk, belegt ABP vanaf nu fiscaal verantwoord?

Het fiscaal beleid van ABP geldt voor al onze activiteiten, dus inclusief het pensioen- en vermogensbeheer, onze interne bedrijfsvoering en onze beleggingen.

Wij toetsen al onze nieuwe investeringen aan het fiscale beleid. Zowel voor de beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde beleggingen is dit vastgelegd in onze beleggingsprocessen. Afhankelijk van het aandelenbelang dat wij bezitten, zullen wij in meer of mindere mate invloed kunnen uitoefenen op de bedrijven waarin we beleggen. Maar ook als we minderheidsaandeelhouder zijn, vinden we het belangrijk om het gesprek aan te gaan over verantwoord fiscaal gedrag.

Sommige beleggingen zijn door ABP in het verleden aangegaan, waarbij het lastig of niet mogelijk is om een beleggingsstructuur aan te passen om te voldoen aan onze huidige Fiscale Beginselen. Hierbij speelt ook een rol dat wij vaak samen met andere investeerders beleggen en dat dus gezamenlijke overeenstemming moet bestaan over het aanpassen van de fiscale componenten. Daarom passen wij ons fiscale beleid toe op nieuwe investeringen.

Heeft fiscaal verantwoord gedrag een negatief effect op het rendement en daarmee het pensioen van deelnemers?

Bij het invoeren van het fiscaal beleid hebben we goed gekeken naar mogelijke negatieve effecten op rendement. We hebben dit onderzocht door middel van steekproeven in onze beleggingsportefeuille. Wij zijn op basis van de onderzoeksresultaten van mening dat we fiscaal verantwoord

te werk kunnen gaan zonder in te leveren op rendement. Dit komt doordat we al jaren een verantwoord beleggingsbeleid hebben en ook op fiscaal gebied al rekening houden met veranderende wet- en regelgeving.

Agressieve fiscale planning kan juist leiden tot een hoger financieel risico. Dit risico willen wij beperken met ons fiscale beleid.

Wat vinden deelnemers ervan dat ABP fiscaal verantwoord gedrag nastreeft? Zijn ze het daarmee eens?

ABP doet jaarlijks onderzoek naar wat deelnemers belangrijk vinden. Uit dit onderzoek blijkt dat het merendeel van de deelnemers wil dat ABP het pensioengeld duurzaam en verantwoord belegt. ABP en APG hebben in het meest recente onderzoek het belang van belastingheffing voor de deelnemer mee laten nemen. Hieruit blijkt dat deelnemers belastingheffing zeer belangrijk vinden en belastingontwijking afkeuren (62% van de deelnemers keurt dit af). De top vier van bedrijven waar ABP niet in zou mogen beleggen volgens onze deelnemers zijn bedrijven die gebruik maken van kinderarbeid, die opereren in landen of bedrijven waar corruptie heerst, in landen waar mensenrechten onder druk staan én (51%) in bedrijven die belasting ontduiken (illegaal). Ook vinden veel deelnemers (32%) dat ABP niet moet beleggen in bedrijven die belasting ontwijken (legaal).

Onze deelnemers vinden het ook belangrijk dat als ABP belegt in bedrijven die belasting blijken te ontduiken of ontwijken, ze invloed moet uitoefenen door in gesprek te gaan (31%) of door te stemmen op de aandeelhoudersvergadering (22%).

ABP geeft aan te zoeken naar samenwerking met investeerders, bedrijven en internationale organisaties om haar Fiscale Beginselen te verwezenlijken. Hoe gebeurt dit?

ABP heeft als wereldwijde belegger te maken met diverse internationale en lokale wetgeving waar wij aan moeten voldoen. Door samenwerkingsverbanden met andere beleggers aan te gaan, kunnen wij onze fiscale voorwaarden effectiever in praktijk brengen.

Onze beleggingsportefeuille is zeer divers. Afhankelijk van het soort belegging gaan we verschillende samenwerkingsverbanden aan. Wij hebben samenwerkingsverbanden met partijen die beursgenoteerde beleggingen aangaan en samenwerkingsverbanden voor niet-beursgenoteerde beleggingen. Daarnaast zijn we regelmatig in contact met maatschappelijke en andere belangenorganisaties die vanuit verschillende invalshoeken fiscaal verantwoord gedrag proberen te bevorderen, bijvoorbeeld door transparantievoorwaarden te stellen.

Ook gaan we regelmatig in gesprek met overheden en organisaties zoals de Europese Commissie en de OESO. Hierdoor kunnen we bijdragen aan de totstandkoming van nieuwe wet- en regelgeving en kunnen we deze organisaties erop attenderen wanneer wetgeving potentieel schadelijk is voor onze deelnemers.

ABP stelt dat ze transparant wil zijn over fiscaliteit. Wat gaan jullie dan doen?

We willen onze deelnemers en stakeholders inzicht geven in hoeveel belasting we direct of indirect betalen en waar. Dit is niet zo eenvoudig. ABP is zelf namelijk vrijgesteld van vennootschapsbelasting. In het buitenland is dat echter niet altijd het geval en betalen we lokale winstbelasting of bronbelasting. Bronbelasting kan worden geheven over inkomen dat ABP ontvangt uit een belegging. Bijvoorbeeld dividendbelasting of belasting op rentebetalingen. Deze bronbelastingen worden direct geheven van ABP en kunnen wij inzichtelijk maken. Belastingen die indirect worden geheven van ABP, bijvoorbeeld van een andere juridische entiteit in de beleggingsstructuur, zijn minder makkelijk inzichtelijk voor ons. Wij gaan de komende jaren onze transparantie op dit gebied steeds meer vergroten.

Waarover wil ABP spreken met de bedrijven waarin ze belegt?

Hieronder volgt een aantal voorbeelden van gespreksonderwerpen en vragen die we kunnen bespreken met de bedrijven waarin we beleggen.

- Wij willen bedrijven spreken over het fiscale beleid dat ze hebben opgesteld en wie er binnen de organisatie verantwoordelijk voor is. Daarnaast willen we beoordelen of er ook wordt gehandeld naar het fiscale beleid.
- Bij bedrijven waarbij de belastingafdracht in een land niet in verhouding staat tot de economische activiteiten in dat land (bedrijven met een lage 'effectieve belastingdruk'), willen wij begrijpen waar deze lage belastingdruk door ontstaat. Maakt het bedrijf bijvoorbeeld gebruik van specifieke wettelijke regelingen, of is de lage belastingdruk een gevolg van onwenselijke agressieve belastingplanning?
- Wij willen bedrijven aanmoedigen meer openheid te geven over de belasting die zij betalen, over het fiscale risicobeheer en hoe dit in de organisatie is belegd. Ook willen wij dat ze hierover rapporteren in de financiële jaarverslagen. Openheid over betaalde belastingen kan bijvoorbeeld worden gegeven door openbare 'country-by-country reporting'. Hierin geeft een bedrijf voor elk land waarin het actief is aan welke omzet het daar behaalt en hoeveel belasting het over die omzet afdraagt.