



# **Fiscaal beleid**

## 1. Inleiding en doel

Dit beleid dient als leidraad voor de rol, het (professionele) gedrag en de verantwoordelijkheden van Stichting Pensioenfonds Rail & Openbaar Vervoer (hierna: Rail & OV) en (de leden van) haar bestuur en medewerkers t.a.v. fiscale aangelegenheden. Tevens is dit beleid de fiscale leidraad voor de werkzaamheden die uitbestedingspartijen namens Rail & OV verrichten. Het fiscaal beleid geeft ook richting inzake de opvattingen van Rail & OV over fiscale compliance, risicobereidheid en de (interne en externe) communicatie over fiscaliteit en daarmee gerelateerde risico's.

### Uitgangspunten

Rail & OV wil uit hoofde van integriteit voorkomen dat direct of indirect betrokken raakt bij fiscaal onoorbaar gedrag en beschikt daarom over heldere beleidsuitgangspunten op dit gebied. De verderop in dit beleid uitgewerkte uitgangspunten zijn:

1. Naleving van de fiscale wetgeving;
2. Voorkoming van economisch dubbele belasting;
3. Begrijpelijkheid, uitlegbaarheid en beheersbaarheid van beleggingen;
4. Geen beleggingsstrategieën die primair fiscaal gedreven zijn;
5. Vooraf maken van fund reviews;
6. Transparante en constructieve betrekkingen met fiscale autoriteiten;
7. Zorgvuldig gebruik van offshore jurisdicties;
8. Fiscale integriteit van de bestuurders.

### Principes en initiatieven tegen belastingontwijking.

Het fiscaal beleid is opgesteld met inachtneming van de initiatieven tegen belastingontwijking die in de afgelopen jaren in internationaal verband zijn ondernomen, waaronder:

- het *Base Erosion and Profit Shifting* project van de Organisatie van Economische samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de uit dit project voortgevloeide nationale en internationale regelgeving;
- de *OECD Guidelines for Multinational Enterprises* van de OESO, in het bijzonder hoofdstuk XI;
- de verschillende initiatieven van de EU op dit gebied, waaronder de antibelastingontwijkingsrichtlijnen, de *mandatory disclosure* regels en de EU-lijst van niet-coöperatieve jurisdicties;
- de Nederlandse 'Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden'

Op deze wijze houdt Rail & OV rekening met de maatschappelijke opvattingen over hetgeen fiscaal acceptabel is, aangezien de voornoemde initiatieven een uitvloeisel zijn van die maatschappelijke opvattingen. Door verantwoord fiscaal gedrag sluit Rail & OV ook aan bij de uitgangspunten van het MVB (maatschappelijk Verantwoord beleggen)-beleid.

### Kader van fiscale verplichtingen

Het fiscaal beleid ziet op alle fiscale verplichtingen (en de hieraan gerelateerde risico's) van (het beheer van) de door Rail & OV namens de aangesloten werkgevers en werknemers (deelnemers) verkregen middelen. Hierbij moet niet alleen worden gedacht aan de fiscale verplichtingen in Nederland, maar ook aan die in het buitenland.

In Nederland zien de fiscale verplichtingen op onder meer de volgende heffingen: vennootschapsbelasting, omzetbelasting (btw), loonbelasting en premieheffing volksverzekeringen (loonheffingen), dividendbelasting en overdrachtsbelasting.

De fiscale verplichtingen in het buitenland zien in beginsel op de beleggingsactiviteiten en omvatten onder meer bronbelastingen, winstbelasting, real estate taxes, capital gain taxes, stamp duty/registratierechten en financial transaction taxes.

### **Fiscaal integer bestuur**

Onderdeel van het fiscale beleid is ook de fiscale integriteit van de bestuursleden. De fiscale integriteit van de bestuursleden is in deze niet beperkt tot de door Rail & OV verrichte activiteiten. Dit onderdeel van het beleid ziet derhalve ook op de fiscale integriteit ter zake van andere niet-Rail & OV gerelateerde activiteiten van de bestuursleden waarvoor het bestuurslid als (mede)beleidsbepaler verantwoordelijk voor is (geweest) indien en voor zover het bestuurslid formeel op de hoogte is (gesteld) van een mogelijke schending van de fiscale integriteit.

### **Uitbestedingen**

In het kader van uitbesteding moet het fiscaal beleid worden gezien en behandeld als een onderdeel van het Rail & OV uitbestedingsbeleid. Om te zorgen dat uitbestedingspartijen namens Rail & OV handelen in overeenstemming met dit beleid vormt dit beleidsdocument een onderdeel van de uitbestedingsovereenkomst.

## **2. Fiscale uitgangspunten**

### **2.1 Naleving van de fiscale wetgeving**

In lijn met haar maatschappelijke verantwoordelijkheden en de verwachtingen van haar deelnemers, voldoet Rail & OV aan de uit de toepasselijke fiscale wet- en regelgeving voortvloeiende verplichtingen en respecteert deze wet- en regelgeving naar de letter en de geest. Rail & OV maakt gebruik van fiscale stimuleringsmaatregelen, fiscale vrijstellingen en andere fiscale faciliteiten op een wijze die in lijn is met het (beleids)doel van de wet- of regelgever.

Rail & OV leeft haar fiscale verplichtingen na ("tax compliant"). Dit betekent het tijdig, juist en compleet indienen van aangiften/formulieren dan wel afdragen/voldoen van de verschuldigde belasting. Bij buitenlandse investeringen handelt Rail & OV in overeenstemming met hoofdstuk XI van de OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

Bij de uitvoering van de pensioenregeling en bij de eigen bedrijfsvoering handelt Rail & OV in overeenstemming met de relevante Nederlandse wet- en regelgeving. Rail & OV houdt daarbij gelijktijdig altijd rekening met de belangen van de (gewezen) deelnemers, gepensioneerden en aangesloten werkgevers.

Rail & OV vermijdt onzekere fiscale posities met de kanttekening dat soms de fiscale wetgeving echter voor meerderlei uitleg vatbaar of niet altijd volledig duidelijk. Uitgaande van de letter en de geest van de toepasselijke fiscale wet- en regelgeving en de internationale belastingverdragen streeft Rail & OV naar een zogeheten "should comfortlevel" (een hoge mate van waarschijnlijkheid) dat de fiscale positie uiteindelijk stand houdt voor de belastingrechter op basis van alle feiten en omstandigheden.

## 2.2 Voorkoming van economisch dubbele belasting

Ter ondersteuning van haar beleggingsstrategie streeft Rail & OV ernaar (economische) dubbele belastingheffing te vermijden. Dit dient echter wel te gebeuren binnen de kaders van maatschappelijk verantwoord fiscaal gedrag en met inachtneming van dit fiscaal beleid. Rail & OV maakt daarvoor gebruik van fiscale stimuleringsmaatregelen en/of fiscale vrijstellingen.

Als toelichting bij bovenstaand uitgangspunt zij opgemerkt dat Rail & OV als pensioenfonds vanwege haar maatschappelijke functie in Nederland vrijgesteld van vennootschapsbelasting en dividendbelasting. De deelnemers in Rail & OV zijn belast over het pensioeninkomen dat zij van Rail & OV ontvangen. In grensoverschrijdende situaties, waarbij in het buitenland wordt belegd, wordt de fiscaal vrijgestelde status van Nederlandse pensioenfondsen niet altijd gevolgd. In binnenlandse situaties kan zich belastingheffing voordoen op indirect gehouden beleggingen. Rail & OV en haar pensioengerechtigden kunnen dergelijke belastingen niet verrekenen. Dit leidt tot economisch dubbele belasting op het pensioeninkomen van de pensioengerechtigden.

## 2.3 Begrijpelijkheid, uitlegbaarheid en beheersbaarheid van beleggingen

De beleggingstransacties, -strategieën en -structuren moeten te allen tijde voor het bestuur van Rail & OV begrijpelijk, uitlegbaar en beheersbaar zijn. Dit vereist onder meer dat de fiscale beslissingen van Rail & OV ook vanuit die optiek voldoende onderbouwd moet zijn.

## 2.4 Geen beleggingsstrategieën die primair fiscaal gedreven zijn

De beleggingstransacties, -strategieën en -structuren van Rail & OV zijn gebaseerd op zakelijke overwegingen en zijn in lijn met de economische werkelijkheid. Rail & OV vermijdt transacties, strategieën en structuren waarbij het behalen van een fiscaal voordeel één van de voornaamste doelen is, tenzij het verkrijgen van het fiscale voordeel door Rail & OV in overeenstemming is met doel en strekking van de fiscale regelgeving. Dit houdt in dat Rail & OV geen beleggingsstrategieën hanteert en geen beleggingstransacties aangaat die primair fiscaal gedreven zijn. Rail & OV belegt ook niet via agressieve fiscale structuren. Van externe managers en fondsmanagers wordt eveneens verlangd dat zij niet op een dergelijke wijze beleggen. In het huidige fiscale klimaat (i.e. ten tijde van het opstellen van dit fiscale beleid) wordt onder agressieve fiscale structuren voornamelijk gerefereerd aan structuren waarbij gebruikt wordt gemaakt van:

- Zogenoemde hybride mismatch arrangementen (gebruik maken van kwalificatieverschillen ontstaan door verschillen in belastingregels tussen landen).
- Overmatig gebruik van interestkosten.
- Kunstmatig en fiscaal ingegeven structuren.
- Verdragsmisbruik.

Hierbij kan verder worden gedacht aan bijvoorbeeld meervoudig gebruik van een belastingaftrek, een belastingaftrek zonder een corresponderende tegenhangende belastinginkomst, uitholling van een belastinggrondslag, en entiteiten zonder economische realiteit (niet voldoen aan “substance” en “beneficial owner” eisen).

## 2.5 Vooraf maken van fund reviews

Voorafgaand aan een investering in een illiquide belegging wordt een fund review uitgevoerd. Afhankelijk van de complexiteit wordt fiscale expertise ingehuurd. Een fund review moet o.a. de fiscale gevolgen voor Rail & OV inzichtelijk maken. Deze fiscale verplichtingen ontstaan als gevolg van 1) de investering (waaronder de compliance verplichting), 2) de “tax planning-methodiek” van de fondsstructuur en 3) het fiscale risicomangement op de investeringsstructuur. Op basis van het fund review wordt gekeken of de investering past binnen het fiscaal beleid van Rail & OV. Daarbij wordt onder andere gekeken naar het gebruik van belastingwetgeving en of dat gebruik in overeenstemming is met zowel de economische werkelijkheid als uitgangspunten van dit fiscaal beleid. De harde buitengrens wordt natuurlijk altijd gevormd door de grenzen van wet- en regelgeving.

## 2.6 Transparante en constructieve betrekkingen met fiscale autoriteiten

Rail & OV streeft naar transparante en constructieve betrekkingen met fiscale autoriteiten, die zijn gestoeld op wederzijds vertrouwen en respect. Rail & OV streeft duidelijkheid en voorspelbaarheid van haar fiscale posities na en probeert in complexere situaties van fiscale autoriteiten zekerheid vooraf te krijgen ten aanzien van de fiscale behandeling van een specifieke transactie. Daarbij worden alle relevante feiten en omstandigheden kenbaar gemaakt.

## 2.7 Zorgvuldig gebruik van offshore jurisdicties

Bij beleggingen wordt regelmatig gebruik gemaakt van zogeheten offshore jurisdicties (landen met geen of een zeer lage winstbelasting). Rail & OV is zich bewust van de bezwaren ten aanzien van deze jurisdicties en volgt de maatschappelijke ontwikkelingen op de voet. Rail & OV wil enkel beleggen in of via jurisdicties die niet voorkomen op de EU lijst van niet-coöperatieve offshore jurisdicties en de Nederlandse “Regeling laagbelastende staten en niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden”, en zal maatregelen nemen als een jurisdictie op die lijst terecht komt.

Rail & OV is zich er van bewust dat marktpartijen gebruik maken van dergelijke jurisdicties, maar zal niet beleggen via een jurisdictie uitsluitend en alleen om een belastingvoordeel te behalen. Ook van externe managers en fondsmanagers wordt verwacht dat zij zich bij hun keuze voor offshore jurisdicties niet uitsluitend door een dergelijke overweging laten leiden.

## 2.8 Fiscale integriteit van de bestuurders

Rail & OV verlangt van haar bestuursleden een hoge fiscale integriteit. De fiscale integriteit van de bestuursleden heeft een directe reflectie op de fiscale integriteit van Rail & OV zelf. Immers, dit zijn de (fiscale) beleidsbepalers van Rail & OV. De fiscale integriteit van de bestuursleden ziet niet alleen op de persoonlijke belastingssituatie, maar tevens op de belastingssituaties van ondernemingen en rechtspersonen waarin het bestuurslid als (mede)beleidsbepaler verantwoordelijk voor is (geweest) indien en voor zover het bestuurslid formeel op de hoogte is (gesteld) van een mogelijke schending van de fiscale integriteit. Deze fiscale integriteit kan onder andere, maar niet gelimiteerd tot, mogelijk in het geding zijn indien het bestuurslid persoonlijk of als bestuurslid van een onderneming of rechtspersoon verantwoordelijk is (geweest) voor een fiscale overtreding of misdrijf waarvoor een fiscale vergrijpboete (opzet of grove schuld) is opgelegd of mogelijk nog

opgelegd kan krijgen. Hier kan echter ook worden gedacht aan negatief in het nieuws komen. Rail & OV dient op de fiscale integriteit van de bestuursleden te kunnen vertrouwen. Een (mogelijke) schending van de fiscale integriteit door een bestuurslid van Rail & OV, dient, indien het betreffende bestuurslid formeel op de hoogte is (gesteld) van de (mogelijke) schending van de fiscale integriteit, direct te worden gemeld bij de andere leden van het bestuur van Rail & OV en wordt door het bestuur van Rail & OV besproken.

### 3 Borging beleid

Als er sprake is van uitbesteding zal Rail & OV haar fiscale beleid delen met de partij waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed, met name wanneer deze werkzaamheden te maken hebben met fiscale aspecten.

Om de toepassing van dit beleid te kunnen waarborgen, zullen uitbestedingspartijen van Rail & OV onder meer zorgen voor gekwalificeerde medewerkers en adequate infrastructuur ter beheersing van fiscale risico's. De infrastructuur van de uitbestedingspartijen dienen te borgen dat die partij (mede namens Rail & OV) (voldoende) "in control" is ten aanzien van de fiscale processen en fiscale compliance.

De fiscale uitgangspunten worden altijd gedeeld met fondsmanagers en externe managers. Rail & OV verlangt van fondsmanagers en externe managers dat zij zich committeren aan de uitgangspunten van dit fiscale beleid.

Het bestuur van Rail & OV is eindverantwoordelijk voor de fiscale compliance van Rail & OV, ook voor de onderdelen daarvan die zijn uitbesteed aan uitbestedingspartijen. Om te zorgen dat uitbestedingspartijen namens Rail & OV handelen in overeenstemming met dit beleid vormt dit beleidsdocument een onderdeel van de uitbestedingsovereenkomst. Onderdeel van een uitbestedingsovereenkomst is dat dit beleid ook onderdeel wordt van eventuele onderuitbestedingen.

### 4 Toekomst

Het fiscaal beleid is gebaseerd op de op deze datum van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Daarnaast is het beleid gebaseerd op dat moment bestaande maatschappelijke consensus met betrekking tot fiscaliteit. Het beleid wordt jaarlijks geëvalueerd en, indien wet- en regelgeving en/of maatschappelijke consensus zijn veranderd, heroverwogen. Gezien de lange termijn beleggingshorizon van Rail & OV kan het zijn dat er beleggingen zijn die zijn gebaseerd op fiscale keuzes uit het verleden die in het herziene beleid niet meer worden geaccepteerd. Indien er sprake is van een dergelijke situatie dan zal het bestuur naar bevind van zaken en op de meest gepaste wijze met de beleggingen, waar dit betrekking op heeft, omgaan.

Dit fiscaal beleid is vastgesteld door het bestuur van Rail & OV op 23 juni 2022.