



Verantwoord belastingbeleid PMT

Het belastingbeleid van bedrijven is steeds meer een maatschappelijk thema. Het gaat daarbij niet alleen om in hoeverre fiscale keuzes wettelijk zijn toegestaan, maar ook of dit tot maatschappelijk aanvaardbare uitkomsten leidt.

De OESO heeft in 2013 het actieplan Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) opgesteld om belastingontwijking via fiscale structuren te voorkomen. De wetgeving is hierdoor wereldwijd aan het veranderen. Het element van maatschappelijke aanvaardbaarheid en de 'fair share' gedachte is daarbij in het publieke debat sterk aanwezig.

Het onderwerp belastingbeleid speelt niet alleen voor bedrijven. Ook pensioenfondsenv krijgen via hun (wereldwijde) beleggingen te maken met belastingen.

PMT is als pensioenfonds voor de Nederlandse wet vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De vraag van het belastingplichtig zijn op het gebied van BTW wordt in deze notitie buiten scope geplaatst. Via het doen van wereldwijde beleggingen kan PMT op verschillende manieren met belastingheffing te maken krijgen.

Voor een verantwoord belastingbeleid is van belang om te kijken waar belangrijke keuzes te maken zijn. Daarbij helpt om eerst naar enkele uitvoeringsbeginselen te kijken:

- Voorkeur voor weinig schakels en fysieke invulling
 - o PMT kiest voor zo min mogelijk schakels in de uitvoering van het vermogensbeheer. PMT heeft daarom een voorkeur voor transparante, fysieke beleggingsproducten boven synthetische constructies en producten met ingebouwde hefboomwerking of belastingoptimalisatie.
- Voorkeur voor mandaten met beleggingen op eigen naam
 - o PMT belegt bij voorkeur via eigen mandaten en niet via fondsen. Beleggingstitels staan hiermee op naam van PMT. Voor private equity en internationaal onroerend goed geldt een uitzondering, omdat deze manier van beleggen hierbij niet mogelijk is voor PMT.

Acht leidende beginselen voor verantwoord belastingbeleid

Als onderdeel van het streven van PMT naar lange termijn waardecreatie en met inachtneming van de rol van belastingen daarin, heeft PMT de hiernavolgende 8 beginselen van belastingbeleid aangenomen. Dit belastingbeleid is een weergave van behoorlijk bestuur op het gebied van belastingen, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van onze diverse stakeholders, waaronder de deelnemers, werknemers en pensioengerechtigden in de sector Metaal en Techniek, zakenpartners en de maatschappij als geheel.



| 8 Leidende beginselen voor verantwoord belastingbeleid volgens PMT | |
|---|--|
| 1. | Belang van de deelnemer <i>Het belang van de deelnemer staat voorop. Dat betekent dat PMT een goed rendement wil behalen, en hieraan gerelateerd zijn 'fair share' aan belastingen wil betalen, echter niet meer dan nodig.</i> |
| 2. | Voldoen aan wet- en regelgeving <i>PMT houdt zich te allen tijde aan geldende wet- en regelgeving alsmede aan relevante internationale richtlijnen (bijvoorbeeld de OESO Richtlijnen). PMT anticipeert daarbij ook op toekomstige wet- en regelgeving en houdt rekening met maatschappelijke ontwikkelingen. PMT verschaft informatie indien en zodra dit op wettelijke gronden door autoriteiten gevraagd wordt. PMT ziet erop toe dat dit ook geldt voor de vermogensbeheerders die PMT inzet.</i> |
| 3. | Rendement zo min mogelijk laten eroderen <i>PMT laat het beleggingsrendement uit investeringen zo min mogelijk eroderen door belastingen die voortkomen uit de structuren die nodig zijn om via fondsen in de onderliggende objecten te investeren. PMT wil daarmee zo veel mogelijk de situatie en belastingdruk benaderen van een directe investering.</i> |
| 4. | Fiscale structuren <i>PMT belegt via fiscale structuren die een logische functionele opbouw hebben in relatie tot belegging en beheer. Afwijkingen van een dergelijke logische opbouw dienen door de manager onderbouwd en verklaard te worden</i> |
| 5. | Jurisdicties <i>PMT gebruikt doorzichtige jurisdicties. Dat betekent dat PMT geen investeringen aangaat die gebruik maken van een fiscale structurering via jurisdicties die door de OESO als 'Partially Compliant' of 'Non Compliant' worden gezien of in het geheel geen rating kennen.</i> |
| 6. | Transparantie <i>PMT is transparant over zijn houding aangaande belastingen en communiceert open over haar belastingbeleid.</i> |
| 7. | Commitment vermogensbeheerders <i>PMT vraagt aan de vermogensbeheerders die zij inzet om zich te committeren aan de belastingbeginselen van PMT.</i> |
| 8. | Dienstverleners <i>PMT verwacht van zijn dienstverleners dat zij op fiscaal gebied in lijn handelen met de belangen en wensen van PMT.</i> |