



## ESG VIEWPOINT

### Verantwoorde belastingpraktijken: Noodzakelijk om de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN te verwezenlijken



**Lorraine Hau**  
Associate,  
Responsible Investment



**Cassie Traeger**  
Vice President,  
Responsible Investment

#### Samengevat

- > Het verwezenlijken van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN staat of valt met verantwoorde belastingpraktijken – maar volgens schattingen van de OESD lopen overheden jaarlijks USD 100 – 240 miljard aan inkomsten mis als gevolg van agressieve belastingontwijking.
- > Meer transparantie als het gaat om vennootschapsbelasting is cruciaal voor beleggers om de strategieën en het risicobeheer van een onderneming nauwkeurig te kunnen beoordelen.
- > Er is wereldwijd steeds meer draagvlak om wetten en regels omtrent belastingtransparantie voor multinationale ondernemingen in te voeren.
- > Ontdek wat onze verwachtingen zijn ten aanzien van emittenten als het gaat om verantwoorde belastingpraktijken, en hoe we onze betrokkenheid en ons stembeleid vormgeven.

De initiatieven en verwachtingen op het gebied van engagement en uitgebrachte stemmen die in deze Viewpoint ter sprake komen, komen voort uit de activa van een groep rechtspersonen waarvan Columbia Threadneedle Investments UK International Limited het moederbedrijf is en die voorheen actief was als BMO Global Asset Management EMEA. Deze rechtspersonen zijn inmiddels onderdeel van Columbia Threadneedle Investments, de vermogensbeheermaatschappij van Ameriprise Financial, Inc.



## Overzicht

Transparantie over vennootschapsbelasting is niet alleen een indicatie van de bijdrage die een bedrijf levert aan de landen en samenlevingen waarbinnen het actief is, maar ook een afspiegeling van zijn waarden.

Als een gevolg hebben nieuwsberichten over agressieve belastingontwijking het vertrouwen van het publiek zodanig aangetast en geleid tot boycotten door consumenten en boetes. Deze schandalen hebben zich voornamelijk voorgedaan bij grote technologiebedrijven, die over veel immateriële activa beschikken en daardoor relatief eenvoudig verrekenprijzen kunnen aanrekenen in rechtsgebieden met een lager belastingtarief. Het toezicht op de afdracht van vennootschapsbelasting reikt echter verder dan deze sector. Meer transparantie als het gaat om vennootschapsbelasting is cruciaal voor beleggers om de strategieën en het risicobeheer van een bedrijf nauwkeurig te beoordelen, gezien de financiële impact van mogelijke boetes en risico's. In deze Viewpoint wordt uiteengezet wat we in het kader

van actief aandeelhouderschap verwachten van emittenten als het gaat om transparantie over vennootschapsbelasting.

**Herinnert u zich de Panama Papers nog? In 2016 werden 11,5 miljoen dossiers uit de database van een advocatenkantoor in Panama gelekt en legden een internationaal netwerk van belastingparadijzen bloot waarbij hooggeplaatste personen, overheidsfunctionarissen en bedrijven betrokken waren.**

**Wilt u nog dieper in de materie duiken?** Blijf dan scrollen of klik op de onderstaande links.



[Waarom is transparantie over vennootschapsbelasting een aandachtspunt?](#)



[Case study Rio Tinto](#)



[Uitdagingen](#)



[Regelgeving](#)



[Beste praktijken](#)



[Betrokkenheid en stembeleid](#)



[Conclusie](#)





## Waarom is het een aandachtspunt?

Het verwezenlijken van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN staat of valt met verantwoorde belastingpraktijken; belastinginkomsten zijn vereist om kritische infrastructuurvoorzieningen te realiseren, ongelijkheid aan te pakken en een eerlijke transitie te waarborgen (zorgen dat de transitie naar een groene economie op eerlijke en inclusieve wijze plaatsvindt).<sup>1</sup>

Dit wordt rechtstreeks gedwarsboemd door agressieve belastingplanning; volgens schattingen van de OESD lopen overheden jaarlijks USD 100 – 240 miljard aan inkomsten mis als gevolg van agressieve belastingontwijking<sup>2</sup>. Belastingontwijking brengt afbreukrisico's met zich mee voor ondernemingen, waaronder reputatieschade, verlies van hun maatschappelijke draagvlak, en financieel risico door mogelijke juridische kosten en boetes als belastingautoriteiten een onderzoek instellen. Belastingparadijzen vormen tevens een obstakel voor sociale en economische ontwikkeling. Via het offshore-systeem ontlopen bedrijven en particulieren behalve hun belastingverplichtingen ook regelgeving, transparantie en strafrechtelijke aansprakelijkheid voor onrechtmatige activiteiten zoals het witwassen van geld.

Overheden lopen jaarlijks

# USD 100 – 240 miljard

is lost government revenue annually due to tax avoidance.

### Case study:


#### Rio Tinto treft een schikking ter waarde van bijna USD 1 miljard wegens belastingontwijking

- De grootste ijzerertsproducent van Australië, Rio Tinto, betaalt een boete van in totaal USD 991 miljoen wegens de belastingontwijking van het bedrijf in de periode 2010-2021<sup>3</sup>. Dit is een van de grootste belastingschikkingen in de geschiedenis van het land. Tegen het bedrijf, net als andere wereldwijde mijnbouwgroepen zoals BHP, liep al jaren een onderzoek door de Australische fiscus omdat het zijn marketingtak, gevestigd in Singapore, zou hebben gebruikt om te profiteren van het lage belastingtarief en zich schuldig zou hebben gemaakt aan winstverschuiving door grondstoffen uit Australische mijnbouwactiviteiten in te kopen en tegen een hogere prijs door te verkopen aan klanten.

<sup>1</sup> [Mechanisme voor een rechtvaardige transitie: ervoor zorgen dat niemand aan zijn lot wordt overgelaten | Europese Commissie \(europa.eu\)](#)

<sup>2</sup> [Grondslagutholling en winstverschuiving – OEDO BEPS](#)

<sup>3</sup> [Rio Tinto schikt voor bijna USD 1 miljard met Australische fiscus wegens belastingontwijking - ABC News](#)



Vanaf 2023 geldt een minimumtarief van 15% vennootschapsbelasting voor multinationals met een geconsolideerde omzet van ten minste EUR 750 miljoen in ten minste twee van de laatste vier boekjaren.

## Belastingtechnische uitdagingen

Beleggers staan in tweestrijd als het gaat om verantwoorde belastingpraktijken. Lagere vennootschapsbelasting bevordert weliswaar de winstgevendheid op korte termijn, maar dit gaat ten koste van bredere maatschappelijke voordelen, waaronder sociale, economische en ecologische vooruitgang.

De digitalisering brengt extra belastingtechnische uitdagingen met zich mee nu de grensoverschrijdende bedrijfsmodellen van multinationale ondernemingen het eenvoudiger maken om hun fiscale planning aan te passen om te profiteren van belastingvriendelijke of belastingvrije locaties met weinig of geen economische activiteit. Van 2017 tot 2019 hebben we deelgenomen aan PRI-rondetafelbijeenkomsten over de transparantie over vennootschapsbelasting<sup>4</sup>. Met name de rapportage per land vormde een uitdaging. Tijdens de bijeenkomsten bleek dat de informatieverstrekking door ondernemingen niet overeen kwam met de verwachtingen van beleggers. Beleggers wilden dat bedrijven een wereldwijde gedragscode over verantwoorde belastingpraktijken publiceren, en per land verslag doen van hun fiscale governance- en risicobeheerprocessen. Echter is het zo dat ondernemingen enkel de door toezichhouders en boekhoudnormen vereiste

informatie rapporteren en zij zelden meer informatie verstrekken dan van hun verwacht wordt.

### Steeds meer regelgeving is in de maak

Wereldwijd komt er steeds meer draagvlak om wetten en regels inzake belastingtransparantie voor multinationale ondernemingen in te voeren. In 2021 publiceerde de OESD 'modelregels' om de belastinguitdagingen die voortvloeien uit een gedigitaliseerde economie aan te pakken. Deze regels bepalen dat multinationals die in ten minste twee van de laatste vier boekjaren een geconsolideerde omzet van ten minste EUR 750 miljoen realiseren, onderworpen zijn aan een minimum vennootschapsbelastingtarief van 15%.<sup>5</sup> Ook is er een EU-richtlijn die multinationale ondernemingen met een totale geconsolideerde omzet van EUR 750 miljoen over de laatste twee aaneengesloten boekjaren ertoe verplicht om hun winst en belasting per land openbaar te maken. EU-lidstaten moeten deze richtlijn voor 2023 omzetten in hun nationale wetgeving, waarbij handhaving een jaar later van start gaat. In de VS ligt momenteel een wetsvoorstel op tafel dat grote bedrijven ertoe verplicht hun financiële verslaglegging per land openbaar te maken.

<sup>4</sup> [https://www.unpri.org/governance-issues/advancing-tax-transparency-outcomes-from-the-pri-collaborative-engagement/5541\\_article](https://www.unpri.org/governance-issues/advancing-tax-transparency-outcomes-from-the-pri-collaborative-engagement/5541_article)

<sup>5</sup> [OESD introduceert Pijler 2-modelregels voor de omzetting in nationaal recht van een wereldwijd minimumbelastingtarief van 15% - OESD](#)





De GRI 207 Tax Standard is de eerste wereldwijde verslagleggingsnorm voor belastingtransparantie.

## Onze verwachtingen voor verantwoorde belastingpraktijken stemmen overeen met de GRI 207 Tax Standard<sup>6</sup>

Het Global Reporting Initiative is een wereldwijd erkende duurzaamheidsnorm; de vereisten en aanbevelingen in de GRI 207 Tax Standard bieden beleggers nuttige voorbeelden en contextuele informatie. Disclosures die overeenkomen met de standaard maken een consistente analyse en onderlinge vergelijking van bedrijven mogelijk. Deze verwachtingen omvatten:

- 1** Publicatie van een wereldwijde gedragscode waarin de onderneming uiteenzet hoe ze verantwoorde belastingpraktijken implementeert (beleidsmaatregelen moeten in overeenstemming zijn met de algemene strategische doelstellingen van de organisatie en hun bredere duurzaamheidsverbintenissen).
- 2** **Ondernemingen moeten verslag uitbrengen over fiscale governance- en risicobeheerprocessen.**
  - a.** De rol van de raad van bestuur als het gaat om belastingkwesties en de frequentie van overleg met het audit- of risicocomité.
  - b.** Processen voor het vastleggen en beheren van fiscale risico's, en voorbeelden van onaanvaardbare belastingtransacties/-praktijken.

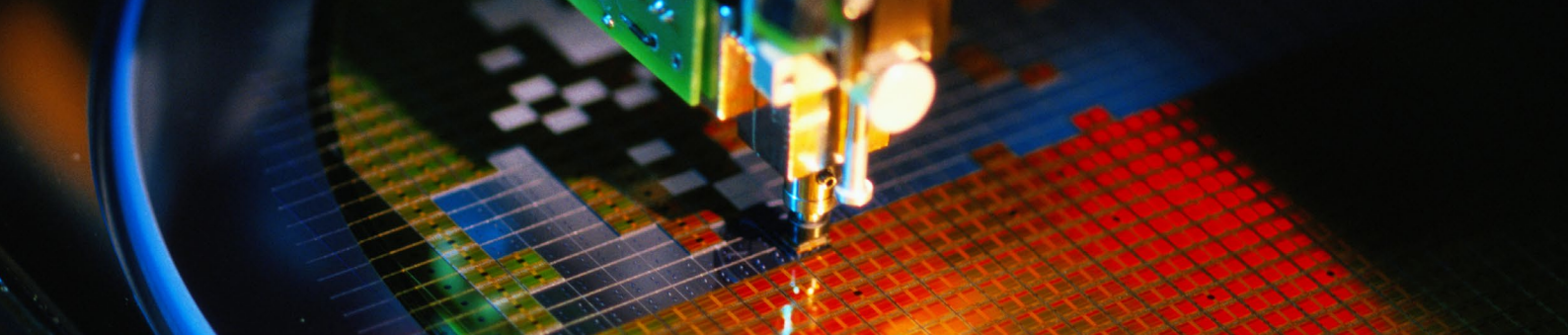
- c.** Aanwezigheid van klachtenprocedures om bezorgdheid over het gedrag en de integriteit van de onderneming op belastinggebied kenbaar te maken.

- 3** **Rapportage per land**
  - a.** Verstrekking van gegevens die de ondernemingen valideren met betrekking tot het voorkomen van agressieve belastingplanning en hoeveel belasting in een bepaald rechtsgebied is betaald (bijvoorbeeld gedetailleerde rapporten over juridische entiteiten, omzet, aantal werknemers, materiële activa, winst vóór belastingen en per land betaalde vennootschapsbelasting).
  - b.** Verwachtingen toelichten en de praktische uitdagingen bij het verzamelen van de opgevraagde gegevens bespreken.

- 4** Ondernemingen dienen regelmatig overleg te voeren met stakeholders, waaronder overheden, om bij te dragen aan de ontwikkeling van een doeltreffend belastingstelsel en -wetgeving.

- 5** Ondernemingen moeten verantwoorde belastingpraktijken bevorderen volgens de [Responsible Tax Principles van het B Team, GRI Reporting Standards Fair Tax Mark Global Multinational Business Standard](#) door de handen ineen te slaan met brancheorganisaties en andere externe organisaties.

<sup>6</sup> [gri-207-tax-2019.pdf \(globalreporting.org\)](#)



## Best practice

Sinds 2013 publiceert Vodafone elk jaar een fiscaal verslag over zijn betrokkenheid bij de Responsible Tax Principles van het B Team en de naleving van de GRI 207 Tax Standard.

Vodafone hanteert een risicobeheerbeleid dat is afgestemd op de aanbevelingen van de OESD en waarin wordt beschreven hoe de onderneming het fiscale risico beperkt en omgaat met verrekenprijzen. De bedrijfsdirectie ziet toe op de fiscale governance, waarbij kritieke kwesties ten minste tweemaal per jaar tegen het licht worden gehouden. Ook publiceert het bedrijf een overzicht van zijn bijdragen per land. Deze gedetailleerde informatie, onder meer over het aantal werknemers, omzet en winst, geeft goed weer in hoeverre elk land vertegenwoordigd is in de bredere activiteiten van een onderneming en of een deel enkel fiscale optimalisatiedoelinden dient.

### Betrokkenheid

Onze huidige betrokkenheid bij verantwoorde belastingpraktijken richt zich vooral op de technologiesector. We hebben onze verwachtingen geschetst volgens de vorige pagina voor zes emittenten, en we zullen de vinger aan de pols blijven houden en verslag uitbrengen over de geboekte vooruitgang van deze verwachtingen. Ook hebben we ons aangesloten bij de PRI Tax Reference Group om beter wegwijs te raken in belastingkwesties, en bij te dragen aan bedrijfstakoverleg.

**Aan de hand van gedetailleerde informatie die een onderneming verstrekt voor elk land waar het actief is kan worden nagegaan of de operaties enkel fiscale optimalisatiedoelinden dienen.**

<sup>7</sup> [Amazon boekt recordwinst in 2020, en ontwijkt USD 2,3 miljard aan federale inkomstenbelasting - ITEP](#)

<sup>8</sup> [Amazon ontwijkt meer dan USD 5 miljard aan vennootschapsbelastingen, rapporteert een belastingtarief van 6 procent over USD 35 miljard aan in de VS behaalde inkomsten - ITEP](#)

<sup>9</sup> ['Olympische' aanbesteding voor tweede hoofdkantoor van Amazon is een PR-stunt om belastingsubsidies binnen te halen - ITEP](#)

### Case study:

#### Een case study uit 2022 over stemmen bij volmacht

➤ Dit jaar werd Amazon geconfronteerd met een aandeelhoudersvoorstel over de transparantie van vennootschapsbelasting, ondanks verzoeken aan de Amerikaanse Securities and Exchange Commission om het voorstel te verwerpen. De betreffende aandeelhouders verzochten de onderneming om een verslag in overeenstemming met de GRI 207 Tax Standard te publiceren. Volgens het Institute on Taxation and Economic Policy droeg Amazon in de VS over 2021 feitelijk 6,1% af over het resultaat vóór belastingen van USD 35,1 miljard.<sup>7</sup> Dit betekent dat de onderneming USD 5,2 miljard aan<sup>8</sup> federale inkomstenbelasting ontweek die ze op grond van het wettelijke belastingtarief van 21% verschuldigd zou zijn in een situatie zonder (volstrekt legale) belastingvoordelen. Amazon haalde daarnaast het nieuws<sup>9</sup> toen het in 2018 een tweede hoofdkantoor in de VS wilde openen; gemeenten stonden in de rij met allerlei belastingvoordelen om de onderneming over te halen zich op hun grondgebied te vestigen, hoewel lokale gemeenschappen daar op lange termijn vaak helemaal niet beter van worden. De onderneming verstrekt momenteel geen omzet- of winstcijfers noch informatie over betaalde belastingen op markten buiten de VS, waardoor het voor beleggers moeilijk is om haar belastingpraktijken te beoordelen.





## Conclusie

- De maatschappelijke voordelen van meer transparantie op het gebied van vennootschapsbelasting voor ondernemingen wegen ruimschoots op tegen de last van rapporteren. Volgens de OESD 'BEPS Action 13' richtlijnen is een rapportage per land vereist. Multinationale ondernemingen rapporteren deze informatie al aan de belastingautoriteiten; het enige verschil is dat deze niet publiekelijk beschikbaar zijn. Als verantwoorde beleggers blijven we emittenten aanmoedigen om meer openheid te verschaffen over hun vennootschapsbelasting, wat een goed geïnformeerde beoordeling over hun belastingstrategieën mogelijk maakt en cruciaal is voor de besluitvorming op beleggingsgebied.

## Over de auteurs



### Lorraine Hau, Associate, Responsible Investment

Lorraine voegde zich in 2021 bij het Responsible Investment-team en legt zich toe op de TMT-sector. Alvorens bij ons in dienst te treden, werkte ze voor een beleggersnetwerk dat voorlichting verstrekt over duurzaamheid in voedselsystemen. In haar vrije tijd beoefent ze graag yoga en neemt ze deel aan workshops pottenbakken.




### Cassie Traeger, Vice President, Responsible Investment

Cassie versterkt onze gelederen als specialist op het gebied van governance en stembeleid. Ze zal zich met name toeleggen op corporate governance, betrokkenheid, analyse en stembeleid in de VS. Alvorens zich bij ons RI-team te voegen, werkte Cassie voor Glass Lewis en ISS, waar ze het stemmen bij volmacht door institutionele beleggers faciliteerde, met de focus op de ontwikkeling en implementatie van beproefde ESG-richtlijnen voor stembeleid. Cassie behaalde een MBA aan de universiteit van Boston en is afgestudeerd (Bachelor of Applied Science) in Duits en Japans aan de universiteit van Maryland.

## Neem contact met ons op

 [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)

 Volg ons op LinkedIn

Ga voor meer informatie naar [columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)



© 2022 Columbia Threadneedle Investments is de wereldwijde merknaam van alle onderdelen van de groep Columbia en Threadneedle.

### Uitsluitend voor professionele en gekwalificeerde beleggers.

Dit financiële promotiemateriaal is uitsluitend uitgegeven voor marketing- en informatiedoeleinden door Columbia Threadneedle Investments in België, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Portugal, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, Zweden en Zwitserland.

Uitsluitend bestemd voor professionele cliënten zoals gedefinieerd in de Europese Richtlijn 2014/65/EU ('MiFID II') en niet voor distributie aan particulieren.

Dit materiaal mag niet worden beschouwd als een aanbod, verzoek, advies of beleggingsaanbeveling. Dit document is geldig op de datum van publicatie en kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Informatie uit externe bronnen wordt betrouwbaar geacht, maar de juistheid en volledigheid ervan kan niet worden gegarandeerd. De effectieve beleggingsparameters worden overeengekomen en uiteengezet in het prospectus of de formele overeenkomst voor vermogensbeheer. Financieel promotiemateriaal wordt uitgegeven voor marketing- en informatiedoeleinden; in het Verenigd Koninkrijk door Columbia Threadneedle Management Limited, waaraan vergunning is verleend door en dat onder toezicht staat van de Financial Conduct Authority; in de EER door Columbia Threadneedle Netherlands B.V., dat onder toezicht staat van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM); en in Zwitserland door Columbia Threadneedle Management (Swiss) GmbH, dat optreedt als vertegenwoordiging van Columbia Threadneedle Management Limited. In het Midden-Oosten: Dit document wordt verspreid door Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, dat onder toezicht staat van de Dubai Financial Services Authority (DFSA). Voor distributeurs: Dit document is bedoeld om distributeurs informatie te verstrekken over producten en diensten van de Groep en mag niet verder worden verspreid. Voor institutionele cliënten: De informatie in dit document is niet bedoeld als financieel advies en is uitsluitend bestemd voor personen met voldoende kennis van beleggen die voldoen aan de criteria van de toezichthouder om te kunnen worden beschouwd als een Professional Client of als Market Counterparties. Andere personen mogen zich er niet op baseren. 263126 (11/22).