

Skattepolitik

Pædagogernes Pension har som ansvarlig investor en skattepolitik. Politikken supplerer pensionselskabets overordnede "Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab". Politikken fastlægger holdningen til inden for rammerne af en aktiv og ansvarlig skattepolitik:

- at betale vores lovpligtige skat
- at distancere os fra aggressiv skatteplanlægning, som udnytter eventuelle utilsigtede muligheder i skattelovgivningen eller udnytter forskelle mellem forskellige landes skattelove
- at arbejde for øget transparens om skattebetalingen i selskaber, vi investerer i.

Herudover fastlægger politikken, hvilke forventninger pensionskassen har til skattegovernance i vores investeringer.

Endeligt fastlægger politikken, hvordan vi undersøger og afprøver skattegovernance i investeringsstrukturer, kapitalfonde og porteføljeselskaber.

Ansvarlig skattepraksis

Pædagogernes Pension ønsker at bidrage til samfundet og efterleve principper om ordentlighed og god forretningsetik indeholdt i praksis for en ansvarlig skat. Pædagogernes Pension opfatter ansvarlig skat som en integreret del af ansvarlig virksomhedsadfærd, som er væsentlig for at skabe lige konkurrencevilkår og for at udjævne indkomstuligheder mellem lande. Skatteindtægter er et middel til at opfylde FN's verdensmål om fattigdomsbekæmpelse og sikring af basale velfærdsgoder.

Det gælder for underliggende selskaber i investeringsfonde, og det gælder for børsnoterede selskaber, at der skal betales korrekt skat. Brug af dobbeltbeskatningsaftaler indgået af Danmark sikrer, at Pædagogernes Pension ikke betaler skat af samme indtægt i flere lande. Skatten i Danmark betales af Pædagogernes Pension som enten pensionsafkastskat (PAL-skat) af alt investeringsafkast samt afgifter i form af lønsumsafgift og moms eller som kildeskat i lokale porteføljeselskaber.

Forventninger til skattegovernance

Virksomheder, som Pædagogernes Pension investerer i, skal overholde gældende lovgivning og internationale regler og standarder og må ikke modarbejde OECD's "Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting (BEPS)" og EU's "European Commission tax transparency-initiative". Pædagogernes Pension vil ikke bruge holdingselskaber i lande, som er på EU's eller OECD's sortliste over ikke-samarbejdsvillige lande.

Pædagogernes Pension støtter princippet om offentlig land-for-land rapportering, hvilket skal fremme, at virksomheders skattebetaling sker der, hvor deres økonomiske aktivitet er, og at der er offentlig adgang for interessenter til at få indblik i, hvor og hvordan virksomheders skat betales.

Pædagogernes Pension anerkender betydningen af generelt tilgængelige skatteincitamenter for et lands investerings- og udviklingsmuligheder med hensyn til at tiltrække investeringer, til at fremme en specifik statsprioriteret udvikling og til at bidrage til skatteindtægtsgrundlaget.

Anvendelse af skatteincitament eller andre incitamentsordninger skal imidlertid ske sådan, at virksomheder i samme situation stilles lige, og at ingen virksomheder bilateralt kan forhandle eller presse sig til mere gunstige vilkår end andre.

Afprøvning af skattegovernance

Pædagogernes Pension bruger sit medejerskab til at påvirke, at selskaber anvender en ansvarlig skattepolitik og –praksis. Aktieporteføljen screenes og overvåges via eksterne samarbejdspartnere. I overvågningen lægges der vægt på, at selskaberne har en offentligt tilgængelig skattepolitik og er åbne om deres skattebetaling. Selskaber, som ikke lever op til dette, og hvor der er mistanke om aggressiv skatteplanlægning, kan der optages dialog med som led i aktivt ejerskab.

Dialogen har som formål at påvirke selskabets skattepolitik og –praksis i en mindre risikabel, mere transparent og mere ansvarlig retning. Den kritiske dialog bakkedes derudover bl.a. op ved, at relevante aktionærresolutioner vedrørende skat støttes aktivt på selskabernes generalforsamlinger. Pædagogernes Pension anvender ikke aktieudlån. Hvis den beslutning ændres, skal det sikres, at udlån ikke kan anvendes til udbyttearbitrage fx ved at udnytte forskelle i udbyttebeskatning mellem lande.

I gennemførelsen af investeringerne samarbejder Pædagogernes Pension ofte med udenlandske medinvestorer, og der anvendes investeringsstrukturer, som kan være hjemmehørende i udlandet. Dette sker alene for at muliggøre, at der kan investeres i fonde med investorer fra forskellige lande og for at undgå dobbeltbeskatning.

Pædagogernes Pension har tilsluttet sig et fælles dansk investorkodeks "Tax Code of Conduct" med principper og anbefalinger for unoterede investeringer, der beskriver hvordan eksterne kapitalforvaltere efter investorenes opfattelse bør opføre sig på skatteområdet. Pædagogernes Pension vil med respekt for dette skattekodeks:

- ikke medvirke til aggressiv skatteplanlægning, som har skatteunddragelse eller skatteomgåelse som formål.
- gennemføre due diligence på investeringsstrukturers brug af mellemselskaber og på deres skattegovernance.
- ikke anvende hybride enheder med henblik på aggressiv skatteplanlægning.
- gøre brug af muligheden for stikprøver ift. skattebetalingen i de underliggende porteføljeselskaber.

Pædagogernes Pension ser på det fælles skattekodeks som en minimumsstandard og kan tage supplerende retningslinjer i anvendelse.

Åbenhed

Pædagogernes Pension ønsker at fremme en åben dialog om udfordringerne med at sikre, at virksomheders skattebetaling sker på et ansvarligt grundlag, og vi indgår i diskussioner med branchen og med andre interessenter, herunder NGO'er, om udfordringer og muligheder.

Skattepolitikken er offentligt tilgængelig på pbu.dk, og der rapporteres om fremskridt i arbejdet i den årlige Rapport om Samfundsansvar.

Således godkendt af bestyrelsen på bestyrelsesmødet den 14. december 2020.