

## 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 og til at distancere os fra aggressiv skatteplanlægning, som udnytter eventuelle utilsigtede muligheder i skattelovgivningen eller udnytter forskelle mellem forskellige landes skattelove.

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

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

Politikken er sammenfattet i en skattedoktrin, hvis seks principper indebærer, at

- identificere best practice samt gå offensivt i rette med virksomheder, der unddrager sig skat
- kritik af virksomheder underbygges med handlingsorienteret dialog (engagement)
- relevante aktionærresolutioner vedr. skat støttes aktivt på generalforsamlinger
- udlån af aktier aldrig fører til spekulation i udbyttebeskatning
- direkte investeringer i udviklingslande foregår uden skattebegunstigelser eller skattefrihed
- arbejde for skat som bærende princip i FN-retningslinjer om ansvarlig virksomhedsadfærd.

Konkret betyder det, at:

Pædagogernes Pension ønsker at bidrage til samfundet og at efterleve principper om ordentlighed og god forretningsetik. Vi har samtidig et ønske om at gøre skat til bærende princip i FN's retningslinjer om ansvarlig virksomhedsadfærd for at skabe lige konkurrencevilkår og en mere lige verden. Vi vil arbejde for øget transparens og en mere lige fordeling af selskabernes skattebetaling efter land for land princippet (country-by-country). I relation til direkte investeringer foretaget i udviklingslande vil Pædagogernes Pension sikre, at investeringer foregår uden skattebegunstigelser eller anden form for skattefrihed, for at investeringer bidrager fuldt til skatteindtægtsgrundlaget i aktivitetslandet.

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 vi ikke betaler skat af samme indtægt i flere lande. Skatten i Danmark betales af Pædagogernes Pension som pensionsafkastskat (PAL-skate) af alt investeringsafkast samt afgifter i form af lønsumsafgift og moms.

I gennemførelsen af investeringerne samarbejder vi ofte med udenlandske medinvestorer, og vi anvender derfor investeringsstrukturer, som kan være hjemmehørende i udlandet. For ikke at medvirke til skatteunddragelse, gennemfører vi due diligence på investeringsstrukturers brug af mellemselskaber og på deres skattegovernance forud for indgåelse af aftaler. Due diligence skal afprøve, at investeringer og/eller investeringsstrukturer ikke er tilrettelagt med skatteunddragelse som formål. Aggressiv skatteplanlægning med det formål på kort sigt at reducere en virksomheds skattebetaling er ikke i Pædagogernes Pensions langsigtede interesse om bæredygtig værdiskabelse.

Pædagogernes Pension ønsker at bruge 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 skatteunddragelse, 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 bakkes derudover bl.a. op ved, at relevante aktionærresolutioner vedrørende skat støttes aktivt på selskabernes generalforsamlinger. Pædagogernes Pension kan anvende aktieudlån men ikke på en sådan måde, at der kan spekuleres i udbyttebeskatning fx ved at udnytte forskelle i udbyttebeskatning mellem lande.

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

Således godkendt af bestyrelsen på bestyrelsesmødet den 14. december 2017.