

20. februar, 2019



Ansvarlig skat

Baggrund

I henhold til pensionskassens politik for ansvarlige investeringer skal arbejdet med ansvarlig skat tage udgangspunkt i, at skattebetaling skal være lovlige og sædvanlige, og ingen investeringsstruktur, som pensionskassen indgår i, skal være tilrettelagt med henblik på skatteunddragelse. Pensionskassen ønsker således hverken at betale for meget eller for lidt i skat.

Pensionskassens opfattelse af, hvad der er ansvarlig skattepraksis, tager udgangspunkt i vejledning fra Principles for Responsible Investment (PRI), EU's Anti-Tax Avoidance Directive (ATAD) samt OECD Base Erosion and Profit Shifting Actions (BEPS).

Hvad gør pensionskassen?

Fonde

Pensionskassens investeringer foretages i fonde og selskaber i hele verden. Ofte sker investeringer i selskaber via fonde, hvor andre internationale investorer ligeledes investerer. Når pensionskassen investerer via en fond, er det vigtigt for pensionskassen, at strukturen bag fonden på den ene side er tilpasset internationale investorers regulatoriske krav og på den anden side ikke er etableret med henblik på udnyttelse af muligheder for undgåelse af skattebetaling.

Før pensionskassen træffer beslutning om at investere i en fond sammen med andre investorer, får pensionskassen en ekstern skatterådgiver til at vurdere skatteforhold i fonden, herunder hvorvidt fondens struktur er etableret med et aggressivt skatteplanlægningssigte. Vurderingen tager udgangspunkt i vejledning fra Principles for Responsible Investment (PRI), EU's Anti-Tax Avoidance Directive (ATAD) samt OECD Base Erosion and Profit Shifting Actions (BEPS).

Pensionskassen investerer ikke i fonde med hjemsted i lande, som er på EU's såkaldte sortliste med lande, som ikke efterlever standarder omkring fair skat og udveksling af oplysninger mellem lande (EU-list of non-cooperative tax jurisdictions).

Pensionskassen investerer ikke i fonde med hjemsted i lande, som ikke har tilsluttet sig Common Reporting Standards (CRS) eller Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

Porteføljeselskaber

For hver fond, som pensionskassen investerer i, er der en kapitalforvalter, som driver fonden og foretager investeringer i selskaber. Før pensionskassen investerer med en ny kapitalforvalter, vurderer pensionskassen hvordan kapitalforvalteren arbejder med ansvarlig skat, og hvorvidt kapitalforvalteren har tilfredsstillende processer på plads til at vurdere og håndtere ansvarlig skat hos porteføljeselskaber. Når pensionskassen før investering foretager vurderingen af kapitalforvalteren og fonden, tager vi blandt andet udgangspunkt i PRIs vejledning "Engagement guidance on corporate tax responsibility".

Før en kapitalforvalter foretager en investering, skal kapitalforvalteren vurdere risici relateret til selskabers skattebetaling samt ansvarlighed og inddrage det i sin investeringsbeslutning. Når kapitalforvaltere og

pensionskassen monitorerer porteføljeselskaber, sker det ligeledes med fokus på selskabers skattebetaling og ansvarlighed.

Pensionskassen skriver så vidt muligt ind i juridiske aftaler med kapitalforvaltere, at de skal vurdere, om porteføljeselskaber agerer ansvarligt ift. skat, og når det er relevant bruge deres indflydelse over for porteføljeselskaberne.

Pensionskassen er løbende i dialog med udvalgte samarbejdspartnere og porteføljeselskaber om ansvarlig skat via eksterne konsulenter, kapitalforvaltere og bilateralt. Fokus i dialogen er selskabers skattepolitik, governance samt transparens omkring skat.