

ATP Koncernen

2020

Skat

En del af ATP's samfundsansvar



atp=

ATP's arbejde med skat

Det er vigtigt for vores troværdighed og medlemmernes langsigtede afkast, at vi betaler den korrekte skat, samtidig med at vi understøtter god skatteadfærd i investeringerne for at håndtere potentielle risici. Derfor har vi fokus på transparens og klarhed omkring ATP's politik og processer for skattebetaling.

Grundlag

ATP har valgt at gå længere, end hvad lovgivningen tilskriver på skatteområdet. Det gør vi blandt andet for at gøre vores investeringer mere robuste overfor skattemæssige risici og for at tage medansvar for at styrke governance på området. Vi stiller således høje krav for at bidrage til, at ATP betaler den korrekte skat – hverken for meget eller for lidt. Vi ønsker også at gøre vores indflydelse gældende i kampen mod aggressiv skatteplanlægning men samtidig bevare en vis realisme, idet vi ikke altid har det afgørende ejermandat. Vi kan ikke tvinge

eksterne forvaltere og medinvestorer til at følge vores skattepolitik, herunder hvordan de agerer i relation til investeringer, som ATP ikke er en del af. Vi kan således ikke ændre verden alene, men som stor investor påtager vi os gerne en del af ansvaret. Hvis aggressiv skatteplanlægning helt skal undgås, kræver det bl.a. også et øget internationalt samarbejde. Vi mener, at transparens og klarhed omkring vores politik og processer for skattebetaling er en del af ATP's samfundsansvar.

Processer

ATP har faste processer for at inddrage skatteforhold i vores investeringer. Dermed sikrer vi, at der er styr på skatten i investeringerne, og at vi minimerer skattemæssige risici, når vi fx træder ind som ejer. Ligeledes sikrer vi os, at den skattemæssige struktur er i overensstemmelse med vores skattepolitik. Due diligence-fasen har til formål at kortlægge og afdække de skattemæssige risici i investeringerne, herunder om investerin-

gerne lever op til skattepolitikken. ATP har sine egne skatte-specialister ansat, som sikrer, at vi kan agere hurtigt og grundigt, når investeringsmuligheder viser sig. Hvis investeringerne ikke lever op til ATP's skattepolitik, undersøger vi, om vi kan tilpasse investeringen eller det kontraktuelle grundlag. Oftest lykkes det, men andre gange må vi takke nej.

Aktiviteter

ATP har i 2019 sammen med en gruppe af danske pensionselskaber udviklet et fælles skattekodeks på noterede investeringer, som stiller en række krav og forventninger til eksterne kapitalforvalteres skattepraksis. Hvis tilstrækkeligt med investorer stiller krav til ansvarlig skatteadfærd, vil det begrænse mulighederne for de markedsaktører, som ikke ønsker at indrette sin skattepraksis på linje med ATP og andre ansvarlige investorers forventning. Deltagerkredsen er i 2020 udvidet, så 11 pensionselskaber og 6 fonde og foreninger nu har tilsluttet sig skattekodekset.

lever op til vores skattepolitik, og vi har løbende dialog om skatterelaterede forhold med eksterne forvaltere og selskaber, som vi har investeret i. I løbet af 2020 har vi haft 9 fokuserede skattedialoger. I to tilfælde har vores dialoger været medvirkende til, at der er vedtaget skattepolitikker i selskaber, der ikke forinden havde vedtagne politikker på området.

ATP har i 2020 gennemført en dialogrække om skattepolitik og håndtering af skatterisici med danske børsnoterede selskaber. ATP oplevede god respons fra selskaberne og fik overvejende tilfredsstillende svar på, hvordan selskaberne arbejder med skattespørgsmål.

Som led i ATP's arbejde med ansvarlig skat gennemfører vi årligt stikprøvekontroller for at sikre, at vores investeringer

#1 ESG er et investment belief

#2 Vi tror på effektiv ESG-integration gennem skræddersyede processer

#3 Reél integration kræver interne ESG-kompetencer

#4 Vi tror på aktivt kapitalejerskab – til en vis grænse

ATP har i 2020:

- I 2020 har ATP betalt **14,6 mia. kr.** i skat. **51 mia kr.** over de sidste 5 år
- ATP har haft **9** fokuserede skattedialoger med selskaber i den noterede portefølje
- **11** pensionselskaber og **6** fonde og foreninger har tilsluttet sig skattekodeks for noterede investeringer

ATP ønsker tydelighed og transparens om skattebetaling

ATP spiller en væsentlig rolle i det danske samfund på en række områder, og det er vores vurdering, at ATP på skatteområdet kan tage et samfundsansvar til gavn for både samfundet og ATP. Vi mener, at transparens og klarhed omkring ATP's politik og processer for skattebetaling er en del af vores samfundsansvar.

Skat er en vigtig parameter, når man investerer, hvilket særligt gælder ved investeringer på tværs af lande med forskellige skatteregler. Den globaliserede økonomi har skabt stor vækst og velstand verden over, men med denne er også opstået komplekse juridiske strukturer, hvor skattepligtige afkast og indtjening kan flyttes over landegrænser.

I mange tilfælde er anvendelse af komplekse juridiske strukturer helt legitimt for at forhindre dobbeltbeskatning, men som en række kontroversielle sager har vist, kan det også foregå imod intentionen i skattelovgivningen. Det skyldes blandt andet, at de nationale skattelove og regler endnu ikke i tilstrækkelig grad er indrettet til en globaliseret verden, og konsekvensen er, at aggressiv skatteplanlægning fortsat er en international udfordring, som investorer skal forholde sig til i deres arbejde.

ATP stiller høje krav for at bidrage til, at vi betaler den korrekte skat – hverken for meget eller for lidt. Med dette ønsker ATP at gøre sin indflydelse gældende i kampen mod aggressiv skatteplanlægning. Vi anerkender, at ATP ikke altid har det afgørende mandat i vores investeringer, ligesom vi ikke kan tvinge eksterne forvaltere og medinvestorer til at følge vores skattepolitik. ATP kan således ikke ændre verden alene. Hvis aggressiv skatteplanlægning skal undgås, kræver det et øget internationalt samarbejde, lovgivning og fælles standarder.

Som investor har ATP ikke mandat til at føre tilsyn med medinvestorer og eksterne forvaltere. Dette er en myndighedsopgave. Men ATP vil arbejde for, at de penge, som investeres, bliver investeret indenfor rammerne af ATP's skattepolitik, og at der dermed bliver betalt den korrekte skat af de penge, som danskerne indbetaler til ATP. ATP vil desuden arbejde på at vælge eksterne forvaltere, der opererer i overensstemmelse med skattepolitikens intentioner, vel vidende at dette ikke er nogen garanti. Det er en af årsagerne til at vi laver stikprøver.

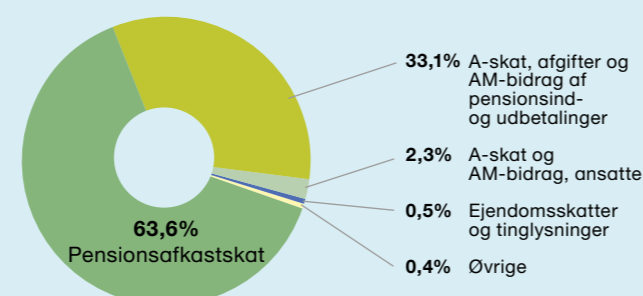
ATP's erfaring er, at det ikke er nemt at få alle til at acceptere ATP's klare linje mod aggressiv skatteplanlægning. Det har i visse tilfælde betydet, at ATP har takket nej til investeringer. Omvendt har ATP også mødt velvillighed til at tilslutte sig dagsordenen om at medvirke til bæredygtig skattemæssig praksis og øget transparens.

Øget samarbejde mellem investorer er centralt for at påvirke eksterne forvaltere. ATP arbejder for at styrke investorsamarbejdet og vidensudveksling på tværs af investorer med et interessefælleskab om sunde skatteprincipper. I 2019 udviklede ATP sammen med PFA Pension, Industriens Pension og PensionDanmark et fælles skattekodeks med principper og anbefalinger for noterede investeringer, der beskriver, hvordan eksterne kapitalforvaltere efter investorernes opfattelse bør opføre sig på skatteområdet. Siden har først yderligere syv danske pensionselskaber tilsluttet sig samarbejdet og efterfølgende også seks danske fonde og foreninger. Det brede samarbejde gør, at vi bedre kan påvirke udviklingen i retning af en mere ansvarlig skatteadfærd.

SÅDAN BETALER ATP SELV SKAT

Danske pensionselskaber er – i modsætning til de fleste udenlandske pensionselskaber – pålagt at betale skat af det løbende afkast. ATP betaler således dansk pensionsafkastskat af afkast fra alle investeringer, uanset hvor i verden, afkastet stammer fra. Det betyder generelt, at hvis ATP realiserer et positivt afkast, betaler ATP 15,3 pct. i skat af afkastet på vegne af vores medlemmer.

Tax footprint 2020 – fordeling af 22,8 mia. kr.



ATP's skattepolitik har fire formål

1. At sikre korrekt skattebetaling

Vi ønsker at betale den rigtige skat – hverken for lidt eller for meget – og overholder den til enhver tid gældende skattelovgivning og praksis.

2. At reducere skatterisici

ATP søger at anvende robuste og funktionelle skattestrukturer med henblik på at reducere skatterisici, som på lang sigt kan påvirke investeringsafkastet negativt, og minimere risikoen for, at strukturer og transaktioner udfordres eller underkendes af skattemyndighederne.

3. At sætte klare forventninger til eksterne forvaltere, medinvestorer og selskaber

Vi ønsker at kommunikere, hvilken skatteadfærd, vi accepterer og ikke accepterer, og forventer, at ATP's eksterne forvaltere og selskaber, som ATP investerer i, agerer i overensstemmelse hermed. ATP arbejder for, at medinvestorer i fælles investeringer med ATP bindes af aftaler, som reflekterer ATP's skattepolitik.

4. At bakke op om øget transparens på skatteområdet

ATP bakker generelt op om at øge gennemsigtigheden på skatteområdet og støtter langt hovedparten af de initiativer, som tages internationalt.

Sådan inddrager ATP skat i investeringsprocessen

ATP har faste processer for at inddrage skatteforhold, når vi foretager nye investeringer. Dermed tager vi hånd om den skattemæssige compliance og risici i vores investeringer, og garderer os mod unødige overraskelser, når vi træder ind som ejer. Ligeledes arbejder vi for, at vores skattepolitik implementeres i videst mulige omfang.

- Due diligence-fasen har til formål at kortlægge ATP's skattemæssige position og afdække de skattemæssige risici i investeringerne, herunder om investeringerne lever op til ATP's skattepolitik. ATP har sine egne skattespecialister ansat, som sikrer, at ATP kan agere hurtigt og grundigt, når investeringsmuligheder viser sig. Hvis investeringerne ikke lever op til ATP's skattepolitik, undersøger vi, om vi kan tilpasse investeringen eller det kontraktuelle grundlag, så det imødekommer vores krav på området.
- I struktureringsfasen analyseres, om investeringen er struktureret optimalt for ATP indenfor de fastsatte rammer i skattepolitikken, eller om den bør tilpasses, så den imødekommer vores behov.
- I forhandlingsfasen forhandler vi med vores samarbejdspartnere om:
 - I. Sikring af, at ATP's skattepolitik implementeres i det kontraktuelle grundlag for investeringen.
 - II. ATP's krav til den skattemæssige og juridiske struktur.
 - III. Sikring af, at købesummen reflekterer eventuelle ekstra skatteomkostninger grundet historiske forhold i investeringen.
 - IV. Krav til skattemæssig rapportering.
- I implementeringsfasen sikrer vi, at investeringen implementeres korrekt i ATP's systemer, så den korrekte skat betales.
- Asset management-processen er en del af ATP's løbende arbejde med vores investeringer. Her følger vi op på, om investeringen efterfølgende også lever op til ATP's skattepolitik og de indgåede aftaler. Ligeledes vurderer vi den skattemæssige struktur ift. den generelle udvikling på området.

ATP præger løbende kapitalforvalterne igennem dialog om konkrete skatteforhold

Vores erfaring er, at det ikke er nemt at få alle til at acceptere ATP's linje mod aggressiv skatteplanlægning. Det har i visse tilfældet betydet, at vi har takket nej til investeringer. Omvendt har ATP også mødt velvillighed til at tilslutte sig dagsordenen om at medvirke til god skattemæssig praksis og øget transparens. Vi oplever generelt en stadig større villighed hos vores kapitalforvaltere og investeringspartnere til at adressere skatteforhold i de investeringssamarbejder, som vi indgår i.

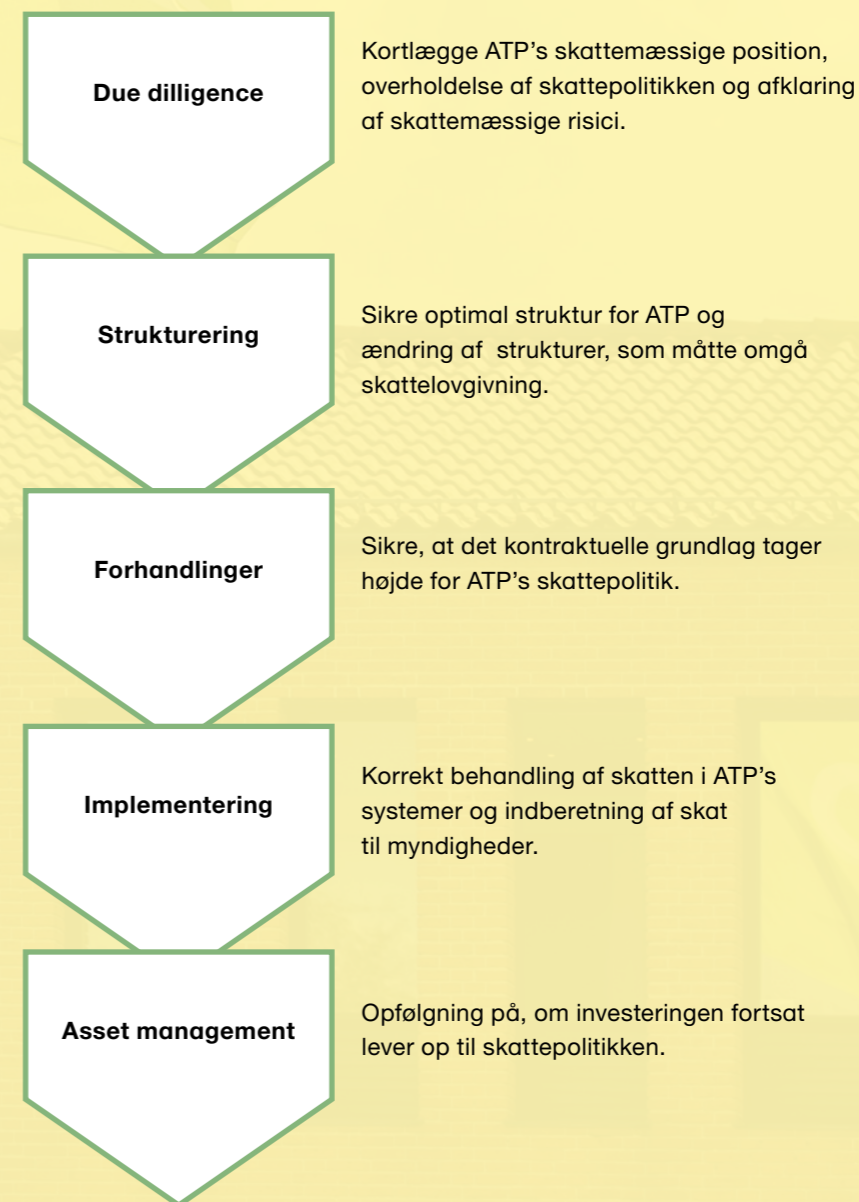
ASSET MANAGEMENT I HØJSÆDET

Vi øger løbende vores fokus på asset management-processen. Flere dialoger med kapitalforvaltere og investeringspartnere i 2020 viser, at dialogen skaber forandring. Vores dialoger kan fx handle om, at vi opfordrer til, at der udarbejdes skattepolitikker, eller at man undgår brug af sortlistede lande, og vi ser, at der i flere tilfælde faktisk bliver handlet på det.

SKAT I OECD'S RETNINGSLINJER FOR MULTINATIONALE SELSKABER

OECD's retningslinjer for multinationale selskaber fastslår, at selskaber har et ansvar for at følge ikke bare lovens ord, men også intentionen i skattelovgivningen i de lande, hvor de driver forretning. Men det betyder ikke, at selskaber skal betale mere i skat, end de er forpligtet til ifølge loven. OECD's retningslinjer fastslår, at det er vigtigt for selskaber at arbejde konstruktivt sammen med myndigheder, så de har den rette information til at håndhæve skattelovgivningen.

ATP'S STRUKTUR FOR INDDRAGELSE AF SKATTEFORHOLD I NYE INVESTERINGER



Nej tak til aggressiv skatteplanlægning

Vi betragter aggressiv skatteplanlægning som en investeringsrisiko, der ikke bidrager til den langsigtede værdiskabelse af investeringer. Men samtidig har vi en stærk interesse i at sikre, at vores medlemmer ikke bliver unødigt beskattet af afkastet på deres investeringer, fx i form af dobbeltbeskatning.

Derfor er det vigtigt for os at forstå baggrunden for de skattemæssige valg, som bliver taget på vegne af ATP. Det er vigtigt for ATP, at den korrekte skat bliver beregnet og fastlagt på linje med den internationale skattekonsensus, som findes i OECD's Base Erosion Profit Shifting (BEPS) projekt og i EU's indsats for at imødegå aggressiv skatteplanlægning.

ATP definerer aggressiv skatteplanlægning som udnyttelse af teknikaliteter i et skattesystem eller af inkonsistens imellem flere skattesystemer med henblik på at reducere en skatteforpligtelse i strid med intentionen i skattelovgivningen. Herudover anser ATP det som aggressiv skatteplanlægning, hvis en struktur udnytter skattereglerne til at opnå en utilsigtet skattefordel.

International skattelovgivning ændrer sig hele tiden. Det samme gør normerne for, hvad der anses for acceptabelt. Vi prøver at være på forkant med denne udvikling. Det betyder, at vi årligt screener flere af vores investeringer for at se, om der er foretaget ændringer, som kræver vores opmærksomhed.

SKATTESTRUKTURER SKAL FØLGE VORES SKATTEPOLITIK

Inden vi foretager nye investeringer, ser vi på, hvilken skattestruktur der skal anvendes. Den skal både være i overensstemmelse med lovgivningen og vores skattepolitik. Hvis den struktur, der foreslås, ikke er på linje med vores skattepolitik, eller den er på kant med loven, forsøger vi at få strukturen ændret, og hvis det ikke lykkes, afstår vi fra at investere.

For ATP er det vigtigt at kigge på, om den skattemæssige adfærd er i orden og ikke blot på, hvilket land, et selskab ligger i. Vi skal sikre, at der ikke udføres aggressiv skatteplanlægning i investeringerne, men samtidig sikre, at ATP's medlemmer ikke bliver beskattet unødigt af deres pension.

ATP accepterer ikke...

konstruktioner, som gør brug af nedenstående strukturer:

- Investeringer i jurisdiktioner, som er på EU's sortliste (EU list of non-cooperative tax jurisdictions)
- Udnyttelse af dobbeltbeskatningsoverenskomster, hvor holdingselskaber uden tilstrækkelig substans er anvendt med det ene formål at reducere eller undgå kildeskat
- Transfer pricing planlægning, hvor risiko og indkomst bliver systematisk overført til lavskattelande
- Anvendelse af finansielle instrumenter til aggressiv skatteplanlægning
- Anvendelse af hybride selskaber til aggressiv skatteplanlægning
- Anvendelse af aktiebeholdninger til udbyttearbitrage, herunder ved at stille aktiebeholdninger til rådighed for andre gennem udlån
- Brug af højt gearede opkøbsstrukturer med det formål at reducere den skattepligtige indkomst uretmæssigt

ATP accepterer...

skatteplanlægning, der har intention om at sikre fair konkurrence og undgå dobbeltbeskatning. Det er strukturer, som er karakteriseret ved fx:

- Anvendelse af tilgængelige dobbeltbeskatningsoverenskomster, hvor forretningsmæssig substans underbygger anvendelsen af en sådan
- Anvendelse af historiske skatteunderskud til at nedbringe den fremtidige skattepligtige indkomst
- Brug af gældsfinansiering på et rimeligt niveau
- Brug af skattemæssige afskrivninger på fx infrastrukturaktiver

Fælles skatteprincipper skal styrke transparens og mindske aggressiv skatteplanlægning

ATP har i en årrække brugt sin skattepolitik aktivt i forhandlinger med potentielle investeringspartnere og kapitalforvaltere. Selv om vi har haft succes med at ændre en række betingelser og strukturer i flere investeringsaftaler, så er vi ikke i mål. Jo flere vi står sammen om at stille krav til ansvarlig skatteadfærd, jo større gennemslagskraft får vi.

Derfor har ATP med en række af Danmarks største investorer udarbejdet et fælles skattekodeks med forventninger til eksterne kapitalforvalteres skattepraksis.

I første omgang underskrev Industriens Pension, PensionDanmark og PFA Pension i 2019 sammen med ATP et fælles skattekodeks. Siden da er deltagerkredsen udvidet betydeligt. I 2020 tiltrådte yderligere syv pensionselskaber, og efterfølgende er også seks danske fonde og foreninger tiltrådt i 2021.

Hvis flere investorer stiller krav til ansvarlig skatteadfærd, begrænser det mulighederne for de markedsaktører, som ikke ønsker at indrette deres skattepraksis på linje med ATP og andre ansvarlige investorer forventninger.

De fælles skatteprincipper lægger også op til fortsat læring og erfaringsudveksling mellem gruppen af investorer. Skat i investeringer er nemlig et komplekst og ressourcerkævende område, hvor skatteregler og samfundsmæssige normer udvikler sig over tid. ATP holder sig løbende opdateret på området og tilpasser sin indsats dertil.

ATP BIDRAGER TIL BEST PRACTICE

ATP deltager løbende i en række nationale og internationale fora, hvor vi fortæller om vores skattepolitik og de erfaringer, vi har gjort os. Det er vigtigt, da vi på den måde kan tale til blandt andet andre investorer, kapitalforvaltere og rådgivere om vores erfaringer med ansvarlig skat og udbrede vores syn på, hvad der er best practice på området.



”

Vi er glade for, at flere investorer har sluttet sig til vores skattekodeks i 2020. Når vi står sammen i branchen, kan vi gøre en større forskel for at påvirke udviklingen. Med de fælles skatteprincipper står vi nu endnu stærkere.

Bo Foged, administrerende direktør

Det fælles skattekodeks

Det fælles skattekodeks omfatter seks områder med forventninger til eksterne kapitalforvaltere og investorerne.

Forventninger til eksterne kapitalforvaltere

Investorerne forventer, at eksterne kapitalforvaltere på bedst mulige måde sikrer overholdelse af skattelovgivning i de lande, hvor der investeres, og at dette gøres, så den fremtidige udvikling i skattelovgivning og internationale initiativer indtænkes.

Skatteplanlægning

Investorerne har pligt til effektivt at forvalte investeringerne og stiller derfor forventninger til, at eksterne forvaltere anvender acceptabel skatteplanlægning med det formål at begrænse dobbeltbeskatning for investorer og sikre fair konkurrence. Aggressiv skatteplanlægning, der udnytter teknikaliteter i skattelovgivning eller inkonsistens imellem forskellig skattelovgivning, accepteres ikke.

Sortlistede lande

Investorerne bag skattekodekset støtter øget transparens og de internationale initiativer, som arbejder for dette i regi af EU og OECD. Derfor forventer investorerne, at eksterne forvaltere ikke investerer i selskaber, som er hjemmehørende i lande, der optræder på EU's sortliste eller ikke opfylder kravene i OECD's peer review for skatte-transparens.

Investeringer i udviklingslande

Investorerne anerkender, at regeringer, særligt i udviklingslande, kan bruge skatteincitamenter som en del af deres udviklingspolitik, men opfordrer eksterne forvaltere til at udvise forsigtighed ved brug af disse, fx ved at udvise forsigtighed ved brug af aktionærlån, som kan bruges til at minimere skattegrundlaget.

Transparens og dialog

Investorerne forventer, at eksterne forvaltere skal være transparente om deres skattetilgang og ligeledes være villige til at indgå i en positiv dialog med investorerne om skat, herunder give investorerne adgang til at gennemføre stikprøvekontrol af de skattemæssige forhold i investeringen.

Fremtidig udvikling

Investorerne bag skattekodekset følger løbende udviklingen på området og indgår aktivt i dialog med andre investorer og forvaltere om udviklingen. Skattekodekset vil løbende blive opdateret, hvis udviklingen kræver det.

Selskabers skattepolitik skal være selskabsspecifikke

ATP har i 2020 taget et nyt skridt i vores dialog om skat med danske selskaber. Tidligere har skatteforhold været omfattet vores generelle og løbende dialog med danske selskaber, men med et ønske om at øge opmærksomheden om selskabers adfærd på skatteområdet har vi valgt at have fokuserede skattedialoger med skattecheferne fra de største danske selskaber.

Over de seneste år har vi set flere eksempler på selskaber, som har været genstand for negativ opmærksomhed på grund af skattesager. Udover at manglende skattebetaling har samfundsmæssige konsekvenser, så kan det påvirke selskaber negativt i form af bøder, ligesom retssager kan trække fokus væk fra andre opgaver og give negativ omtale, som kan være berettiget eller uberettiget.

Vi ser aggressiv skatteadfærd som en investeringsrisiko, der ikke bidrager til den langsigtede værdiskabelse. Normerne på skatteområdet udvikler sig over tid og afføder hyppige regelændringer, der sigter på at imødegå aggressiv adfærd. Et vedholdende og konstant fokus på skatteforhold er påkrævet.

Skattepolitikker hos selskaberne tog for alvor fart for 8-10 år siden, hvor flere selskaber formulerede relativt basale skattepolitikker, som i højere grad er hensigtserklæringer om skat. En af de ting, som vi gennem længere tid har noteret os, er dog, at mange selskaber fortsat har generiske skattepolitikker, som ikke forholder sig konkret til de særlige udfordringer, det enkelte selskab står overfor og ikke oplyser særlig tydeligt om, hvordan de arbejder med skat.

Derfor har vi i vores dialog med selskaberne haft tre primære budskaber:

1. Skattepolitikken bør klart afspejle det enkelte selskab. Det skal være tydeligt, om et selskab arbejder med medicin eller industriprodukter.
2. Man bør holde sig indenfor rammerne af skattelovgivningens intention og ikke blot styre efter ordlyden af lovgivningen. Aggressiv adfærd er ikke kun en omdømmesrisiko, men også en økonomisk risiko på længere sigt. Der bør også tages hensyn til den forventede

udvikling i skattelovgivningen og internationale initiativer på skatteområdet. ATP opfordrer til, at selskaberne søger at forhåndsafklare væsentlige usikkerheder med skattemyndighederne, hvor det er muligt.

3. Vi ser gerne en større synliggørelse af selskabernes arbejde med ansvarlig skat, fx i deres årsregnskaber, investorkommunikation mv., og de bør ved konkrete eksempler forklare, hvordan de har implementeret og arbejdet med deres skattepolitik.

Det er generelt vores oplevelse, at selskaberne med deres skattechefer i spidsen har taget godt imod dialogen og har forståelse for vores ønske om, at de bliver mere konkrete i politikker og kommunikation. Flere selskaber har kvitteret for dialogen og har selv haft lignende tanker forud for vores henvendelse, ligesom flere selskaber har tilrettet deres skattepolitik efter dialogen med ATP. Ligeledes har vi haft stor gavn af at have fokuserede dialoger med selskabernes skattechefer, som har styrket vores forståelse for håndteringen af skatteforhold i de danske selskaber, ATP har investeret i.

INTERNATIONALT SAMARBEJDE OM SKAT PÅ UDENLANDSKE SELSKABER

Vi søger i ATP løbende at føre dialog om skat med selskaber, vi har investeret i. Over de seneste år har vi i ATP gennem flere forskellige tiltag haft fokus på selskabernes skatteadfærd. Det betyder, at vi både på egen hånd og i fællesskaber med andre investorer har haft dialoger om skatteforhold. Når vi samarbejder med andre investorer, kan det både ske gennem formelle organisationer og gennem mere uformelle samarbejder. For et par år siden deltog vi fx i et skattesamarbejde gennem organisationen PRI. I 2020 har vi haft fokus på de uformelle samarbejder, hvor vi blandt andet har afholdt møder med store internationale selskaber sammen med ligesindede internationale investorer. Samarbejdet kan muliggøre en bedre adgang til dialog, fordi vi i fællesskab repræsenterer en større del af selskabernes investorbagland.

FOKUS PÅ C25-SELKABERS SKATTEPOLITIK

Som led i vores fokus på skat, har vi i løbet af 2020 gennemgået samtlige C25-selskabers skattepolitik. Samtidig igangsatte vi en dialog med en række af vores porteføljeselskaber om deres indsats på skatteområdet. Generelt blev vi mødt af en stor velvillighed fra selskabernes side til at mødes og lytte til vores budskaber.

For at give vores arbejde en struktur arbejder vi med tre overordnede kategorier, der kan fortælle, hvor langt et selskab er kommet med sin skattepolitik.



De bedste:

Der er nogle enkelte selskaber, der skiller sig positivt ud ved at være særdeles langt fremme på skatteområdet. Fælles for disse selskaber er, at de har en opdateret skattepolitik, der er omfattende og skræddersyet til det pågældende selskab. Samtidig er skattepolitikken godt integreret i organisationens arbejdsprocesser, hvilket er med til at understøtte en konsekvent efterlevelse af politikken. Endelig har disse selskaber en proaktiv og ansvarlig tilgang til arbejdet med skat. Det skal sikre, at de også fremover er med helt fremme på området.



På vej:

Størstedelen af selskaberne i C25-indekset har en skattepolitik, hvis indhold lever op til de mest grundlæggende forventninger. Generelt set er skattepolitikkerne for selskaberne i denne kategori dog meget generiske. For at være mere på forkant med udviklingen, kan disse selskaber derfor med fordel øge indsatsen på skatteområdet. På baggrund af vores dialog med selskaberne er det vores klare indtryk, at de er godt på vej og villige til at prioritere indsatsen.



Skal i gang:

Fra vores indledende gennemgang af C25-selskaberne stod det klart, at skattepolitikken for en række selskaber enten manglede substans eller slet ikke eksisterede. Efter dialogen med selskaberne har vi allerede nu oplevet, at et par af disse selskaber har offentliggjort en ny skattepolitik, mens andre har forsikret os om at arbejde på at forbedre deres tilgang til skat. Det er vores forventning, at alle selskaberne i denne kategori sætter klare ambitioner om at forbedre deres arbejde med skat i den nærmeste fremtid.

Fem spørgsmål til ATP's skatteansvarlige

Lars Toft, Tax Director i ATP



1. HVAD HAR DER SÆRLIGT VÆRET FOKUS PÅ I 2020?

Vi har over de seneste år haft et stigende fokus på stikprøvevist at gennemgå og efterse, at vores eksisterende investeringer lever op vores forventninger og krav på skatteområdet. Det har i særdeleshed også gjort sig gældende i løbet af 2020, hvor vi i løbet af året har haft ni fokuserede skattedialoger, og derudover mere end 15 temaspecifikke dialoger, fx i tilknytning til Cayman Islands kortvarige optræden på EU's sortliste. Formålet er at sikre, at investeringerne er indrettet i overensstemmelse med det, vi har aftalt med vores eksterne forvaltere og medinvestorer, og at der tages fornøden højde for den fremtidige udvikling i lovgivning og retspraksis. Det handler både om at sikre, at vores investeringer ikke gør brug af aggressiv skatteplanlægning, og at vi betaler den rigtige skat – hverken for meget eller for lidt.

2. HVAD HAR VÆRET DET MEST POSITIVE PÅ SKATTEOMRÅDET I 2020?

Det har været udvidelsen af deltagerkredsen i det skattekodeks, som ATP sammen med PFA Pension, Industriens Pension og PensionDanmark har udviklet, og som indeholder principper og anbefalinger for ansvarlig skatteadfærd, når det gælder unoterede investeringer gennem eksterne forvaltere. I starten af året tiltrådte syv pensionsselskaber og i slutningen af året også seks fonde og foreninger. Vi er glade for, at stadig flere investorer tilslutter sig principperne og medvirker til at undgå aggressiv skatteplanlægning og at fremme skattemæssig transparens. Jo flere investorer, vi står sammen, desto mere kan vi påvirke udviklingen.

3. HVAD ER DEN NÆSTE STORE OPGAVE?

Her ved starten af 2021 fylder af DAC6 meget. DAC6-reglerne – også omtalt som mandatory disclosure rules – er et koordineret EU-regelsæt, der sigter på at imødegå aggressiv skatteplanlægning. Det sker ved, at blandt andet kapitalforvaltere, rådgivere og investorer pålægges at indrapportere visse transaktioner, der har et eller flere særlige kendetegn, som kan indikere aggressiv skatteplanlægning. Reglerne kræver blandt andet, at vi tilføjer en screening for DAC6-rapporteringspligt til vores eksisterende investeringsprocesser, og at vi gennemgår flere af vores eksisterende investeringer. Screeningen for en eventuel rapporteringspligt og overholdelse af denne vil fremadrettet også være et fokuspunkt i vores stikprøvekontroller hos vores eksterne forvaltere.

4. HVAD KOMMER ELLERS TIL AT VÆRE I FOKUS I 2021?

Vi vil øge fokus på skatteforhold i vores børsnoterede investeringer. Vi er allerede begyndt at bede om særlige, separate møder med de store danske virksomheder, og vi har også tidligere haft dialoger med udenlandske virksomheder, fx i form af en særlig rundspørge indenfor medicinalsektoren. Det er derfor ikke et nyt område, men der er helt sikkert plads til yderligere læring på området. Vi ser samtidig, at flere investorer begynder at interessere sig for området. Det skubber udviklingen i den rigtige retning og motiverer også virksomhederne til at blive bedre til at kommunikere mere proaktivt om deres skatteadfærd.

5. HVAD ER DET NÆSTE STORE INDENFOR SKAT?

OECD og G20's Inclusive Framework, som omfatter mere end 130 lande, har igangsat et større arbejde, der sigter på at finde internationalt koordinerede løsninger til håndteringen af de skattemæssige udfordringer, der følger af digitaliseringen. Arbejdet har to dele. Den ene del går på at aftale principper for, hvordan beskatningskompetencen mellem lande fastlægges – skal en tech-virksomhed fx betale skat i sit hjemland eller der, hvor brugeren bor? Den anden del handler om at fastsætte en global standard for effektiv minimumsbeskatning. Vi følger udviklingen i begge dele. Med den brede deltagelse, som projektet har, er der grundlag for at skabe store forandringer globalt set.