

## SKATTEPOLITIK

**Indholdsfortegnelse**

1. Anvendelsesområde .....	3
2. Formål.....	3
3. Baggrund.....	3
4. Skattepolitik.....	5
5. Rapportering og opdatering.....	5

## 1. Anvendelsesområde

Denne politik er gældende for hvert af nedenstående pensionskasser/selskaber:

- Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer
- Pensionskassen for Sundhedsfaglige
- Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
- Pensionskassen for Farmakonomer
- PKA+Pension Forsikringselskab A/S

I denne politik anvendes PKA, som betegnelse for ovenstående pensionskasser og -selskaber.

Politikken træder i kraft 1. januar 2021 og opdateres årligt. Skattechefen er ansvarlig for opdatering og implementering af denne politik.

## 2. Formål

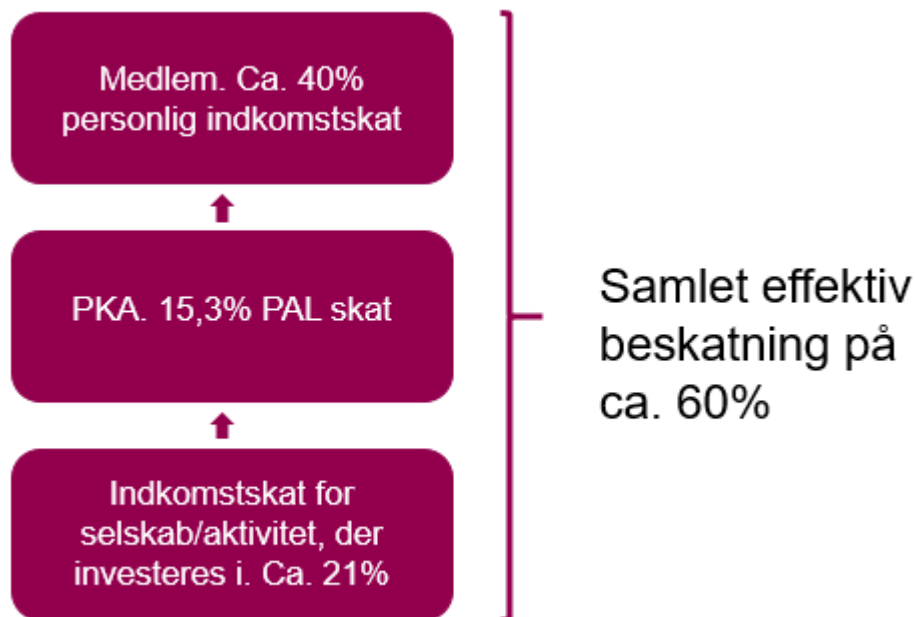
Formålet med politikken er at sikre, at PKA i forbindelse med alle sine investeringsaktiviteter håndterer skatter på en ansvarlig måde.

## 3. Baggrund

Målet med PKA's investeringsstrategi er at opnå høje stabile afkast på en ansvarlig måde. Denne ansvarlighed gælder også for skatteområdet, som er en del af PKA's Politik og Retningslinjer for Investeringsområdet. Formålet med nedenstående skattepolitik er at beskrive, hvorledes skat behandles i tilknytning til PKA's investeringer. Skattepolitikken omfatter alle PKA's investeringer.

PKA skal i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed sikre sine medlemmer det bedst mulige afkast, herunder indgår at sikre en beskatning, der giver den højeste mulige pension. PKA søger at påvirke selskaber til at udvise en ansvarlig adfærd. Det er PKA's vurdering, at selskaber som agerer ansvarligt - også på skatteområdet - på lang sigt vil skabe et bedre og mere stabilt afkast til deres investorer, idet deres forretningsmodel er mere fremtidssikret. Af nedennævnte figur 1 fremgår hvordan det samlede afkast bliver genstand for en beskatning i tre led i PKA og hos medlemmerne.

Figur 1: Beskatning af PKA's afkast i tre led



Selskaber eller aktiviteter som PKA investerer i betaler nationale skatter - eksempelvis betaler amerikanske aktieselskaber amerikansk selskabsskat og en tysk vindmølleinvestering underlægges tysk indkomstbeskatning. Herudover er PKA altid underlagt den løbende pensionsafkastbeskatning i Danmark, hvorfor al afkast beskattes. Endelig kommer den pension, der udbetales til medlemmerne, til fuld indkomstbeskatning. Samlet set vil den samme indtjening dermed blive beskattet med ca. 60% afhængig af de gældende nationale skatter i de lande, hvor PKA har investeret og medlemmernes skatteforhold.

Når PKA investerer, foregår det ofte sammen med andre investorer, og der findes derfor ofte en mellemliggende investeringsenhed mellem det selskab eller den aktivitet, der investeres i, og PKA. Da investeringsafkastet fra investeringen allerede underlægges beskatning i investeringslandet, på PKA niveau og på medlemsniveau, vælges der som oftest mellemliggende investeringsenheder, der er skatteneutrale. Netop for at undgå et ekstra beskatningslag udbydes skatteneutrale investeringsstrukturer af langt de fleste lande, og anses som den markedskonforme måde at investere på som pensionskasseinvestor. PKA anser derfor også brugen af skatteneutrale mellemliggende investeringsenheder som konformt med PKA's skattepolitik.

#### **4. Skattepolitik**

PKA's tilrettelæggelse af investeringer og skattestruktur skal sikre:

1. at de er i overensstemmelse med national skattelovgivning, herunder lovgivningens formål, i de lande, hvor PKA investerer.
2. at PKA betaler skat af det samlede investeringsafkast i overensstemmelse med internationalt anerkendte skatteprincipper, og med anerkendelse af skattebetalingers rolle som et væsentligt samfundsbidrag. PKA's ambition er, at kende niveauet for skattebidrag fra hver enkelt PKA investering, som grundlag for PKA's vurdering af bidraget.
3. at beskattningen af de underliggende fonde og virksomheder sker i tre led: 1) der betales skat i det land, der opereres i, 2) PKA betaler PAL-skat og 3) PKA's medlemmer betaler indkomstskat af pensioner fra PKA
4. Skattepligten af PKA's investeringer bliver ikke overført til lande, hvor der ikke er en internationalt anerkendt lovgivning eller praksis for skatter, regnskabsafklæggelse, selskabsret og transparens. PKA opdaterer derfor løbende en liste, med udgangspunkt i EU's sortliste over skattely, over lande og jurisdiktioner hvori der ikke foretages nye investeringer.
5. PKA agerer med fuld åbenhed i forhold til skattemyndigheder og andre offentlige myndigheder.
6. PKA foretager i forbindelse med indgåelse af strategiske samarbejder en vurdering af samarbejdspartnerens skattepolitik for at vurdere hvorvidt samarbejdspartnerne lever op til PKA's standarder.

#### **5. Rapportering og opdatering**

Bestyrelsen modtager årligt en afrapportering vedrørende PKA's erfaringer med administration af skattepolitikken. Bestyrelsen skal mindst en gang årligt foretage en vurdering af politikken og eventuelt en ajourføring af denne.