

Realdanias skattepolitik

De bærende principper for Realdanias skattepolitik er **ordentlighed** og **åbenhed**. Skattepolitikken skal sikre **ansvarlig** skattebetaling. Realdania ønsker at betale den **rigtige** skat - hverken for lidt eller for meget.

Realdania ønsker at være transparente vedrørende vores skatteforhold, hvilket betyder, at Realdanias skattemæssige dispositioner til enhver tid skal kunne forklares og forsvares.

Skattepolitikken gælder for Realdania, moder- og datterselskaber, samt aktiviteter med bestemmende indflydelse, og principperne i skattepolitikken søges fremmet i aktiviteter, hvor Realdania ikke besidder bestemmende indflydelse. Da skattebetalinger har størst betydning ved Realdanias kommercielle investeringsaktiviteter, har denne aktivitet fået et selvstændigt uddybende afsnit.

Realdania vil være en ansvarlig skattebetaler og overholde gældende lovgivning. Realdania vil ikke foretage dispositioner, der involverer aggressiv skatteplanlægning. Realdania medvirker ikke til skattespekulation eller skatteunddragelse og forventer det samme af alle samarbejdspartnere og selskaber, som Realdania investerer i.

Realdania definerer aggressiv skatteplanlægning som udnyttelse af inkonsistens i eller imellem skattesystemer med henblik på at reducere en skatteforpligtelse i strid med intentionen i skattelovgivningen. Herudover anser Realdania det som aggressiv skatteplanlægning, såfremt en struktur har det som det primære formål at opnå skattefordele, og der er uoverensstemmelse mellem substans, form eller intentionen i skattelovgivningen.

Realdania ønsker således at være en ansvarlig forening, der baserer sine aktiviteter på en ansvarlig skattepraksis.

Realdania agerer med fuld åbenhed ift. skattemyndighederne. Ved en åben dialog og samarbejde med skattemyndighederne søger Realdania at undgå utilsigtede skattemæssige konsekvenser af dispositioner for Realdania. Der anvendes ekstern bistand fra skatterådgivere, hvis der er skatteforhold, som skal afklares.

I tilfælde af tvivl kan Realdania søge skattemyndighederne om bindende svar, hvorved risiko for u hensigtsmæssige skattedispositioner reduceres.

Sambeskatning

Realdania er et administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Realdania sambeskattes med selskaber, hvor Realdania har bestemmende indflydelse.

Principper for ansvarlig skattepolitik i de kommercielle investeringsaktiviteter

Skattepolitikken for de kommercielle investeringer har fire overordnede formål:

1. At sikre ansvarlig skattebetaling. Realdania ønsker at betale den rigtige skat - hverken for lidt eller for meget.
2. At overholde den til enhver tid gældende skattelovgivning og praksis.
3. At reducere skatterisici. Realdania søger at anvende robuste og funktionelle skattestrukturer med henblik på at reducere skatterisici, som på lang sigt kan påvirke nettoafkastet (og dermed også de filantropiske uddelinger) negativt, og minimere risikoen for, at strukturer og transaktioner udfordres af skattemyndighederne.
4. At sætte klare forventninger til eksterne forvaltere og selskaber, i forhold til at Realdania ønsker at kommunikere, hvilken skatteadfærd Realdania accepterer og ikke accepterer, og at Realdania forventer, at Realdanias eksterne forvaltere og selskaber, som Realdania investerer i, agerer i overensstemmelse hermed.

Som supplement til ovenstående fire overordnede formål:

Realdania søger at undgå at blive underlagt dobbeltbeskatning (beskatning af samme afkast i både Danmark og i udlandet) samt at minimere udenlandske kildeskatte, der ikke kan lempes i Realdanias danske skattepligtige indkomst. På den måde sikrer Realdania, at den størst mulige del af afkastet fra investeringerne bliver beskattet i Danmark, og at der ikke betales skat to gange af det afkast, der skal gå til Realdanias filantropiske projekter m.v.

Når Realdania direkte eller indirekte investerer i selskaber, sker beskatningen af selskabernes overskud dog normalt lokalt hos selskaberne selv. Når Realdania investerer sammen med andre investorer, sker det oftest i en investeringsstruktur, hvor der etableres en fælles investeringsplatform for investorerne. Forskelligartede skatteregler og -forhold blandt investorerne tilskynder sådanne strukturer, idet der ikke pålægges ekstra skatter i forhold til, hvis investeringen var foretaget direkte af den enkelte investor. Dette sker oftest igennem skattemæssigt transparente holdingselskaber (der ofte kaldes fonde), hvilket betyder, at Realdania og de øvrige investorer skattemæssigt anses for at eje holdingselskabets/fondens aktiver direkte. Sådanne strukturer etableres typisk i USA, Luxembourg og UK. Ingen af disse lande, eller andre lande vi etablerer strukturer i, er på EU's sortliste over skattely.

Realdania betaler skat i Danmark af det afkast, som investeringerne genererer. Realdania investerer ikke i fonde eller selskaber, der på investeringstidspunktet er registreret i lande, der er opført på EU's eller OECD's lister over ikke-samarbejdsvillige lande vedrørende skat. Såfremt et land skifter status, efter at Realdania har indgået investeringen, vil vi gå i dialog med den pågældende eksterne kapitalforvalter, der forvalter investeringen.

Realdanias skattepolitik skal sikre, at afkastet af den kommercielle investeringsformue er genereret ud fra et ansvarligt grundlag. Derfor vil Realdania ikke medvirke til aggressiv

skatteplanlægning. Retningslinjerne er i vid udstrækning baseret på internationale konventioner og direktiver, som vi og vores forvaltere allerede er tilsluttet.

Ved børsnoterede investeringer forpligter Realdania sig til at overholde retningslinjerne, der fremgår af OECD's Base Erosion Profit Shifting (BEPS) samt Principles for Responsible Investment (PRI). I praksis foretages en halvårlig screening for selskaber involveret i skatteunddragelse og aggressiv skatteplanlægning. Hvis der forelægger en mistanke, eller der påvises overtrædelser af Realdanias skattepolitik, rapporteres dette til direktionen. Realdanias eksterne konsulent, Sustainability, foretager screeningen og eventuel efterfølgende engagement/dialog med de selskaber, der overtræder gældende konventioner. I tilfælde af manglende dialog eller fremskridt tages dialogen direkte med den eksterne porteføljemanager. Og vi vil revurdere investeringen og i sidste ende om nødvendigt afhænde den.

For unoterede investeringer har Realdania besluttet at følge det fælles skattekodeks udarbejdet af de danske institutionelle investorer ATP, PFA, PensionDanmark og Industriens Pension. Skattekodekset indeholder således principper og anbefalinger for unoterede investeringer, som beskriver, hvordan eksterne kapitalforvaltere bør opføre sig på skatteområdet. Formålet med skattekodekset er at skabe en fælles ramme for ansvarlig skatteadfærd, og det ønsker Realdania, som en ansvarlig investor, at være en del af.