



Valtiovarainministeriö
Vero-osasto
Erityisasiantuntija Anu Rajamäki
valtiovarainministerio@vm.fi

Hanke VM169:00/2017

LAUSUNTO HE-LUONNOKSESTA KORKOVÄHENNYSRAJOITUS 2019, 22.12.2017

Olemme päättäneet oma-aloitteisesti antaa lausunnon Hallituksen esitysluonnoksesta elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (EVL) 18a §:n korkovähennysrajoitusta koskevan sääntelyn muuttamisesta, koska muutosesityksillä on oleellinen merkitys toimialamme toimintaedellytyksiin. Esitämme kunnioittaen lausuntonamme seuraavaa.

1 Yleistä

Luonnoksessa esitetään veronkiertodirektiiviin (EU) 2016/1164 perustuen merkittävää laajennusta EVL 18 a §:ssä säädettyyn korkomenojen vähennysoikeuden rajoitukseen: rajoitukset kattaisivat vuoden 2019 alusta alkaen myös muiden kuin etuhyteyslainojen korkomenot. Direktiivi antaa mahdollisuuden kansallisesti jättää rajoituksen soveltamisalan ulkopuolelle ne ylimenevät vieraan pääoman menot, jotka kertyvät lainoista, joilla rahoitetaan pitkä aikavälin julkisia infrastruktuurihankkeita. Tällaisella hankkeella tuotetaan, kehitetään ja/tai ylläpidetään laajamittaista omaisuutta, jonka jäsenvaltio katsoo olevan yleisen edun mukainen. Luonnoksessa ei tässä vaiheessa ehdoteta tämän poikkeaman säätämistä.

2 Energialiiketoiminnan investoinnit infrastruktuurihankkeina

Energialiiketoiminnassa investoinnit ovat yleensä taloudellisesti merkittäviä ja pitkäikäisiä. Ne rahoitetaan käytännössä suurelta osin vieraalla pääomalla. Energialiiketoiminnan investoinnit ovat luonteeltaan sellaista omaisuutta, jota direktiivissä tarkoitetaan ”laajamittaisella omaisuudella”. Energiainvestoinnit ovat sekä taloudellisesti



merkittäviä että kooltaan suuria. Ne täyttävät myös yleisen edun vaatimukset: Suomen energiahuollon turvaamiseksi sekä sähköverkkotehtäviä sähköntuotantoinvestoinnit ovat tärkeitä. Siten niitä voidaan pitää direktiivin tarkoittamina pitkän aikavälin julkisina infrastruktuurihankkeina.

Suomi on eri yhteyksissä useaan kertaan katsonut sähköverkkoliiketoiminnan olevan yleisen edun mukaista. Tätä osoittaa myös toimialaa koskeva tiukka sääntely:

- Sähkön siirtohintaa on säännelty
- Sähköverkkoliiketoiminta on luvanvaraista monopolitoimintaa
- Sähköverkkoyrityksillä on sekä tuotannon, että asiakkaiden liittämisvelvollisuus
- Sähkön toimitusvarmuutta ja muutoinkin toimintaa säädellään tarkasti.

Lisäksi on selvää, että muun muassa myrskytuhojen torjumiseksi tarvittavat tulevien vuosien suuret investointitarpeet ja niiden rahoittamiseen liittyvä taloudellisesti merkittävä lainoitustarve johtuvat edellä kuvatusta sääntelystä.

Sähköntuotantoinvestointeja voidaan myös pitää yleisen edun mukaisina monesta eri näkökulmasta.

- Energiantuotantoinvestointeja halutaan huolto- ja toimitusvarmuussyistä rakentaa kotimaahan. Sähkö ja lämpö ovat hyödykkeitä, jotka ovat yhteiskunnan toiminnan näkökulmasta välttämättömiä. Sähkön alhaisista markkinahinnoista johtuen investointiympäristö on muutoinkin tällä hetkellä haastava tuotantoinvestoinneille.
- Tuulivoimatuotantoa tuetaan Suomessa erillisellä tukijärjestelmällä ja ylipäätään uutta uusiutuvaa sähköntuotantoa halutaan lisätä. Tämän vuoksi hankkeita voidaan pitää yleisen edun mukaisia.
- Ydinvoimalaitoksen rakentamiseksi vaadittava periaatepäätös perustuu harkintaan siitä, onko hanke yhteiskunnan kokonaisedun mukainen. Mikäli hanke ei ole kokonaisedun eli julkisen edun mukainen, ei ydinvoimalaitosta edes voi rakentaa.

Käytännössä sähköntuotantoinvestoinnit rahoitetaan pääosin ulkoisella lainarahoituksella. Siten niiden toteuttamisen vaikeuttaminen korkomenojen vähennysoikeuden rajoittamisella ei ole yleisen edun mukaista. Perusteltuna voidaan siten pitää sitä, että tällaisten infrastruktuurihankkeiden rahoittamiseen tarvittavien ei-etuhyteydessä olevilta osapuolilta saatujen lainojen korkomenojen vähennysoikeus ei olisi uusien rajoitussäännösten soveltamisalan piirissä.

Sähköntuotantoyhtiöt ovat yleensä ns. Mankala-periaatteella toimivia yhtiöitä. Koska Mankala-yhtiöt tuottavat energiaa omakustannushin-



taan osakkailleen eivätkä tavoittele voittoa ja investoinnit ovat pitkäikäisiä, näiden EBITD jää hyvin alhaiseksi. Kun korkojen vähennysoikeus rajataan 25 prosenttiin EBITD:sta, koskee rajoitus erityisen voimakkaasti Mankala-yhtiötä ja nostaa näiden verokustannuksia. Mankala-yhtiölle syntyy korkomenojen vähennysoikeuden rajoitusten perusteella Mankala-periaatteen vastainen verokulu, koska lainojen alkuvuosina yhtiön on perittävä osakkeenomistajiltaan sähkön hinnassa myös vähennyskelvottomien korkokulujen osuus, jolloin sille syntyy veronalaista tuloa tältä osin, mutta ei vähennyskelvosta menoa. Lainan loppuvaiheissa yhtiön ei tarvitse periä sähkön hinnassa vähennettävien, siirtyneiden korkokulujen, osuutta, mutta ei voi niitä vähentää eli yhtiö tekee verotuksessa tappiota.

Ns. vanhojen lainojen osalta hallituksen esitysluonnoksen perustelu, että yrityksillä on ollut pitkä aika valmistautua säännösmuutoksiin direktiivin hyväksymisestä muutosten voimaantuloon, on kehäpäätelmätyyppinen. Käytännössä yrityksillä ei ole aina mahdollisuuksia muuntaa rahoitusrakennettaan paremmin säännösten sisältöä hyödyntäväksi. Jos lainojen ehtoja muutetaan, niin rajoitussäännökset tulisivat joka tapauksessa sovellettaviksi. Hallituksen esityksen perustelu on siten kehäpäätelmä: muuttakaa rahoitusrakennettanne, mutta jos muutatte, uudet säännökset purevat vähennysoikeuteenne!

Yllä esitetyin perustein EPV Energia Oy pitää perusteltuna, että infrastruktuurihankkeita koskeva poikkeus implementoitaisiin EVL 18 a §:ään, koska siten voitaisiin ottaa huomioon myös ns. Mankala-yhtiötä koskeva liiketoiminnallinen toimintamalli. Tämän lisäksi perusteltua olisi, että ns. vanhoja lainoja koskeva poikkeus implementoitaisiin lainsäädäntöön.

Vaasassa, helmikuun 26. päivänä 2018

EPV Energia Oy

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Markku Källström', written over a faint circular stamp.

Markku Källström
talousjohtaja