

Asia: VN/37151/2023

## **Lausuntopyyntö luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle laiksi tuloverolain 20 a §:n muuttamisesta ja siihen liittyviksi laeiksi**

### **Lausunnonantajan lausunto**

#### **Voitte kirjoittaa lausuntonne alla olevaan tekstikenttään**

Lausunto luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle laiksi tuloverolain 20 a §:n muuttamisesta ja siihen liittyviksi laeiksi

Esitysluonnoksessa esitetään perusteltuja ja kannatettavia muutoksia, joilla poistettaisiin

- TVL 20 a §:n sijoitusrahastojen verovapautta koskevan ristiriidan SEUT 63 artiklan mukaisen pääomien vapaan liikkuvuuden kanssa.
- verotukselliset esteet ELTIF-rahastojen perustamiselta Suomeen.

Samalla säännökseen kirjattaisiin nykyinen oikeustila. Muutosehdotukset ovat tältäkin osin perusteltuja, koska keskeisten soveltamisperusteiden tulisi olla lakiin kirjoitettuja.

Ehdotetuissa uusissa TVL 20 a §:n säännöksissä käytetään rekisteröintivaltion käsitettä viitattaessa rekisteröintivaltiossaan verovapaaseen, käytännössä verovapaaseen tai läpivirtaavaan sijoitus- tai erikoissijoitusrahastoon. Säännöskohtaisissa perusteluissa käytetään tältä osin kuitenkin sijaintivaltion käsitettä. Myös ehdotetussa uudessa erikoissijoitusrahaston voitonjakoa koskevassa TVL 20 a §:n 8 momentissa käytetään termiä sijaintivaltio. Terminologia olisi perusteltua yhtenäistää.

Luonnoksen mukaan rahaston verovapaudelle edellytykseksi asetettaisiin, että se olisi rekisteröintivaltiossaan verovapaa, käytännössä verovapaa tai läpivirtaava. Näistä käsitteistä "käytännössä verovapaa" ja "läpivirtaava" olisivat verolainsäädännössä uusia käsitteitä. Luonnoksessa niitä ei määritellä tarkemmin. Erityisesti käsite "käytännössä verovapaa" on hankala ja tulkinnanvarainen. Tilanteista, joissa rahasto on käytännössä verovapaa ja säännöstä on tarkoitus soveltaa, voisi esityksessä antaa esimerkkejä. Luonnoksessa olisi hyvä täsmentää, miten säännös soveltuu tilanteissa, joissa rekisteröintivaltiossa ei ole tuloveroa tai rahasto hyödyntää luovutusvoiton verovapaustyyppisiä säännöksiä sen sijaan, että se olisi erityissäännöksen perusteella verovapaa (KHO 2025:52).

Esitysluonnoksen mukaan voitonjakoa koskevan edellytyksen katsotaan täyttyvän, jos 3/4 rahaston tulosta luetaan sen osuudenomistajan tuloksi. Tämän osalta olisi perusteltua harkita tulisiko tämä määritellä, koska voitonjaon tulee tapahtua.

Pitkäaikaisiin kohteisiin kuten listaamattomien yritysten osakkeisiin sijoittavien ELTIF-rahastojen perustamiselta veroesteiden poistaminen on perusteltua. ELTIF-rahastojen tarjoaminen muille kuin ammattimaisille sijoittajille merkitsisi esimerkiksi mahdollisuuden säätiöiden pääomien sijoittamiselle listaamattomiin yrityksiin hajautetusti ELTIF-rahastojen kautta.

Markku Järvenoja