

Asia: VN/4813/2026

Lausuntopyyntö luonnoksesta hallituksen esitykseksi eduskunnalle laiksi tuloverolain muuttamisesta

Lausunnonantajan lausunto

Voitte kirjoittaa lausuntonne alla olevaan tekstikenttään

Valtiovarainministeriö on pyytänyt Elinkeinoelämän keskusliitto EK:n lausuntoa otsikkoasiassa. Lausuntonamme esitämme kunnioittavasti seuraavan.

EK katsoo, että nyt voimassa olevan, määräaikaisen sääntelyn säätäminen pysyväksi olisi ollut ennakoitavuuden näkökulmasta perustellumpi ratkaisu. Tämä olisi ollut EU-lainsäädännön mahdollistama ja teknisesti yksinkertaisempi tapa, jolla myös tulkintakysymykset olisi saatu minimoitua. Nyt esitetyn TVL 9 a §:n 1 momentin 2) kohta on altis tulkintaongelmille, kuten myös sitä selventävä, saman pykälän 2 momentti. Erityisesti 2 momentissa mainittu edellytys, jonka mukaan rahaston osuuksista vähintään 50 prosenttia tulee kuulua sijoittajille, jotka eivät ole läheisessä suhteessa rahastoyhtiöön, on epäselvä. Sanamuotoa onkin tarpeen tarkentaa jatkovalmistelussa. Sääntelystä ei myöskään ilmene, minkä ajankohdan mukaan tai millä ajanjaksolla kyseisen omistusedellytyksen tulee täytyä. Esimerkiksi tulkinta, jonka mukaan edellytyksen tulisi täytyä koko rahaston elinkaaren ajan ts. perustamisesta lakkaamiseen saakka, olisi käytännöllä vieras.

Tyypillisesti uusia rahastoja perustettaessa varainhoitajat, konsernin treasury-yksiköt tai muut rahastoyhtiötä lähellä olevat yksiköt sijoittavat uusiin rahastoihin alkupääomaa edesauttaakseen rahaston toiminnan aloittamista, sujuvuutta ja ulkopuolisten sijoittamista rahastoon (ns. seed investments/capital -tilanteet). Rahaston perustaminen edellyttää merkittäviä resursseja ja on prosessina aikaa vievä niin operatiivisten kuin viranomaismenettelyjenkin osalta. Rahastoliiketoiminnan luonteeseen kuuluu, että rahaston lanseerauksen onnistuminen riippuu markkinatilanteen lisäksi myyntikanavan priorisoinnista sekä sen aktiivisuudesta sijoittajakiinnostuksen herättämisessä. Usein rahaston sijoitustoiminnan käynnistäminen edellyttääkin siemensijoitusta. Jotta rahaston perustamiseen liittyvät toimenpiteet eivät jäisi hyödyntämättä, tarvittava siemensijoitusjakso voi olla kestoltaan jopa kolme vuotta.

Tällaiset siemensijoitukset ovat markkinakäytännön mukaisia, tilapäisiä, ei-strategisia eikä niiden tarkoituksena ole luoda sijoittajalle määräysvaltaa eikä taloudellista riippuvuussuhdetta rahastoyhtiön, rahaston tai sen sijoittajien välille. Tämän markkinakäytännön huomioimatta jättäminen johtaisi kovin erikoiseen lopputulokseen, jossa ulkomaiselle rahastolle katsottaisiin seed investments -tilanteissa syntyvän tosiasiallinen johtopaikka rahastoyhtiön toiminnan perusteella. Tämä ei ole lain tarkoituksen mukainen lopputulos. EK katsookin, että tällaiset alkuvaiheen tilanteet pitäisi jatkovalmistelussa rajata selkeästi läheisessä suhteessa olevien sijoittajien määritelmän ulkopuolelle. Tämä voitaisiin toteuttaa esimerkiksi siten, että 1 momentin 2) kohdassa mainittua edellytystä sovellettaisiin uuden, vastaperustetun rahaston osalta vasta rahaston perustamisverovuotta seuraavan kolmannen verovuoden alusta lukien.

Jos ulkomainen rahasto katsottaisiin Suomessa yleisesti verovelvolliseksi pelkästään sen vuoksi, että edellä mainittu omistusoikeusedellytys ei täyty, tulee säännöksen perusteluissa selventää, että yleinen verovelvollisuus päättyy omistusoikeusedellytyksen täytyessä.

Kunnioittavasti

Elinkeinoelämän keskusliitto EK

Sami Pakarinen

Johtaja

Isomaa Anita
Elinkeinoelämän keskusliitto EK