

29.7.2021

Valtiovarainministeriö
valtiovarainministerio@vm.fi

Eräiden osinkojen lähdeverotuksen ja kiinteistösijoituksista saatujen voittojen verotuksen uudistamista arvioineen työryhmän raportti

Kiitämme otsikkoasiaa koskevasta lausuntopyynnöstänne. Työryhmän tekemä raportti on erinomaisen hyvä ja perusteellinen.

Työryhmä katsoo, että osinkojen 5 prosentin lähdeveroa ei olisi perusteltua ottaa osaksi Suomen verojärjestelmää. Kiinteistösijoitusten välillisten luovutusten osalta esitetään eräiltä osin kansallisen sääntelyn muuttamista.

Raportissa on käsitelty kattavasti uuden lähdeveromallin ja kiinteistösijoituksista saatujen voittojen verottamisen vaikutuksia erityyppisten yhteisöjen verotukseen ja tuottoihin, sijoittajien käyttäytymiseen sekä esitetty erilaisia toteuttamisvaihtoehtoja.

Keva ei nykyisin maksa veroa kotimaisista osinkotuloista eikä muistakaan sijoitustuotoista tuloverolain 20 § 1 momentin 2) kohdan nimenomaisen säännöksen perusteella. Keva on eläkelaitos, ja poikkeaa siten useimmista muista TVL:n verovapaista yhteisöistä. Kevan verostatus poikkeaa myös työeläkeyhtiöistä, joita koskee elinkeinoverolaki. Verolainsäännösten mahdollistamista verotuksessa vähennyskelpoisista menoista johtuen työeläkeyhtiöt eivät kuitenkaan käytännössä pääsääntöisesti maksa saamistaan sijoitustuotoista veroa.

Esitetty uusi veromalli, kotimaisten osinkojen 5 %:n lähdevero ja kiinteistösijoituksista saatavista voitoista perittävä vero, olisivat Kevalle aivan uusi, ensimmäinen ja siten hyvin poikkeuksellinen sen tuloihin kohdistuva vero. Verot jäisivät Kevalle lopullisiksi bruttotuloon kohdistuviksi verokustannuksiksi, koska niistä ei voi tehdä vähennyksiä, ja siten ne vähentäisivät sijoitusten tuottoa.

Kevan menoista vastaavat sen jäsenyhteisöt, joita ovat kaikki suomalaiset kunnat ja kuntayhtymät sekä jäseneksi liittyneet kuntasektorin yhteisöt. Menoihin kuuluvat myös siirrot eläkevastuurahastoon, jolla tasoitetaan Kevan jäsenyhteisöjen eläkemenoa.

Kunnat ja muut jäsenyhteisöt maksavat Kevalle henkilöstönsä eläkemaksuja, jotka rahoitetaan osaltaan kuntien perustuslaillisen verotusoikeuden nojalla kuntalaisilta perittävillä veroilla. Muutokset Kevan tuloissa saattaisivat aiheuttaa painetta korottaa eläkemaksuja ja siten välillisesti myös kunnallisveroja sekä eläkkeiden tason heikentymistä.

29.7.2021

Raportissa on käsitelty monipuolisesti verosopimusten, EU-direktiiveihin perustuvien rinnastusten ja emo-tytäryhtiödirektiivin vaikutuksia sijoittajien saamiin tuottoihin ja myös Suomen verotuottoihin. Raportissa on hyvä kansainvälinen vertailu.

Keva, kuten muutkin suomalaiset eläkevakuuttajat, sijoittaa merkittävän osan sijoitusvaroistaan ulkomaisiin arvopapereihin ja muihin sijoitusinstrumentteihin.

Kevan eläkevastuurahaston käypä arvo oli vuodenvaihteessa 58 miljardia euroa. Kevan sijoitukset on hajautettu maailmanlaajuisesti, Suomessa sijoituksia oli 9,8 miljardia euroa, 16,9 %.

Verosopimuksilla ja EU-direktiiviin perustuvilla rinnastuksilla on Kevan sijoitustuotoille erityisen suuri merkitys, koska sijoitukset ovat pääosin ulkomailla.

Verosopimusten vastavuoroisuuden vuoksi uudesta lähdeverosta saattaisi seurata, että myös suomalaisten sijoittajien ulkomaisista osingoista maksamia lähdeveroja korotetaan tai nyt verottomille osinkotuloille määrätään vero. Uusi lähdevero aiheuttaisi epävarmuutta nykyisten verosopimusten soveltamisessa ja tarvetta verosopimusten muuttamiseen, mikä on yleensä vuosia kestävä prosessi. Mahdollisten verosopimusmuutosten vuoksi kansainväliset vaikutukset saattaisivat olla arvaamattomia ja erittäin paljon suurempia kuin vaikutukset kotimaisiin omistuksiin.

Raportissa on tuotu hyvin esille uuden veron ja sitä kautta sijoitustuottojen pienentymisen vaikutukset sekä kotimaisten että ulkomaisten sijoittajien käyttäytymiseen, Suomen kilpailukykyyn ja houkuttelevuuteen sijoitusmarkkinoilla sekä erilaiset sijoitusten strukturointimahdollisuudet erityisesti kiinteistösijoituksissa.

Suomalaisen kuntasektorin eläkkeiden turvaamiseksi pidämme tärkeänä, että Kevan asema julkisoikeudellisena, verovaroin rahoitettuna eläkelaitoksena ja kansainvälisenä sijoittajana otetaan huomioon ja että sen verovapaus jatkuu sekä osinkojen että kiinteistösijoituksista saatavien voittojen osalta tulevaisuudessakin.

KEVA

Ari Huotari
sijoitusjohtaja

Marja Kauppila
johtava lakimies

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 2 pages before this page

Dokumentet inneholder 2 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 2 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 2 sider før denne side

Detta dokument innehåller 2 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende