



Rahoitusmarkkinaosasto / Satu Sirén
Vero-osasto

13.6.2009

Sijoitusrahastolaki ja rahasto-osuuden hoitajan hallinnoimat rahasto-osuudet

Kuulemistilaisuus 11.6.2009 klo 12.30-14.15

Paikka: Valtiovarainministeriö, rahoitusmarkkinaosasto, Mariankatu 9 A, 6. krs, Helsinki

Osallistujat: Valtiovarainministeriö

- Rahoitusmarkkinaosasto	Jyrki Knuutinen
	Ilkka Harju
	Satu Sirén
	Tuija Vuorinen
- Vero-osasto	Marianne Malmgren
Oikeusministeriö	Janne Kanerva
Finanssivalvonta	Maarit Pihkala
	Eeva Granskog
Keskusrikospoliisi,	Olli Kolstela
rahanpesun selvittelykeskus	
Verohallitus	Kalle Hirvonen
	Matti Merisalo
	Mika Nissinen
Viranomaisyhteistyön kehittämisprojekti	Janne Marttinen
Euroclear Finland Oy	Jorma Yli-Jaakkola
Finanssialan keskusliitto FK/	Markku Savikko
Suomen Sijoitusrahastoyhdistys	
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK	Erkki Laukkanen
Suomen Asianajajaliitto	Outi Siimes

1. Yleistä

Kokouksen aluksi *Jyrki Knuutinen* esitteli lyhyesti lakiehdotuksen valmistelun vaiheita. Todettiin, että tämä kuulemistilaisuus järjestetään ensi sijassa sen johdosta, että nykyinen lainsäädännön muutosehdotus perustuu aiemmista versioista poiketen malliin, joka ei edellyttäisi verolainsäädännön muutoksia. Kutsun mukaisesti kuulemistilaisuudessa keskeisimpänä tarkastelun kohteena todettiin olevan lakiehdotukseen liittyvien viranomais-ten eli Finanssivalvonnan, rahanpesun estämistä valvovien viranomaisten ja veroviran-omaisten toimintaedellytykset.

Markku Savikko Finanssialan Keskusliiton ja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen edusta-jana totesi, että nykyisen lainsäädännön mukainen toimintamalli poikkeaa muissa Poh-joismaissa ja muualla Euroopassa omaksutuista toimintamalleista. Kilpailukyvyyn edistä-miseksi ja sijoitusrahastojen muualla rekisteröinnin hillitsemiseksi yhdenmukainen toi-mintamalli Euroopan toimijoiden kanssa on tarpeellinen.

Finanssivalvonnan ja keskusrikospoliisin rahanpesun selvittelykeskuksen edustajat tote-sivat, että lakiehdotuksessa on otettu kattavasti huomioon heidän valmisteluvaiheessa esittämänsä rahanpesun estämiseen ja asiakkaan tuntemiseen liittyvät seikat. *Janne Mart-tinen* Viranomaisyhteistyön kehittämisprojektin edustajana kysyi lainmuutosehdotuksen suhdetta muihin sijoitusrahastolakia koskeviin muutoksiin ja erityisesti toisen vireillä olevan sijoitusrahastolain muutosesityksen (VM032:00/2009) näkökulmasta sekä laimin-lyöntien seuraamusjärjestelmästä. *Kalle Hirvonen* Verohallituksesta esitteli veroviran-omaisten keskeisiä lakiehdotukseen liittyviä huomioita. Hän totesi, että nyt käsiteltävässä lakiluonnoksessa valittu veromalli on selkeämpi aikaisempaan verrattuna. Verohallituk-sen käsityksen mukaan lakiluonnos ei muuta rahastoyhtiöiden verovastuita tai rajoita Ve-rohallinnon tiedonsaantioikeutta. Toimijat voivat itse päättää, miten haluavat vastuunsa järjestää, mutta rahastoyhtiöllä on aina viimesijainen vastuu tietojen toimittamisesta ve-roviranomaisille, jolloin myös mahdolliset toimenpiteet kohdistetaan rahastoyhtiötä koh-taan. Verohallitus korosti myös sitä, että viranomaisten tiedonsaanti täytyy myös käytän-nössä turvata ja saatavien tietojen soveltua massamenettelyssä hyödynnettäväksi. Hän samalla kysyi, missä laajuudessa Finanssivalvonnalla olisi mahdollisuus antaa poikkeuk-sia lainsäädännön mukaisista vaatimuksista. *Marianne Malmgren* valtiovarainministeriön vero-osastolta korosti esillä olevan sääntelymallin selkeyttä suhteessa verolainsäädännön vaatimuksiin. *Savikko* totesi lisäksi, että ehdotettava muutos ei olisi toimijoiden kannalta ”dramaattinen” ja että rahastoyhtiöt pystyisivät noudattamaan sen mukaisia vaatimuksia.

Yleinen suhtautuminen muutosehdotusmalliin oli myönteinen. Todettiin yhdessä, että laiminlyöntien seuraamukset ja sanktiot ovat laki- ja toimivaltakohtaisia. Esimerkiksi tie-donantovelvollisuutensa laiminlyöväälle rahastoyhtiölle voidaan asettaa verotusmenettely-lain mukainen laiminlyöntimaksu. Finanssivalvonnan määräyksissä rahasto-osuuden hoi-tajan luotettavuuden arvioinnista olisi kuitenkin otettava huomioon yleinen lainsäädän-nön noudattaminen kuten lakiehdotuksen 57 c §:n perusteluissa todetaan.

2. Esitysluonnoksen pääasiallinen sisältö, lakiehdotus ja yksityiskohtaiset perustelut

Lakiehdotukseen ja yksityiskohtaisiin perusteluihin tehdyt viimeisimmät muutokset esiteltiin. Todettiin, että yksityiskohtaisia perusteluita on täsmennetty erityisesti lakiehdotuksen 57 c §:n kohdalla.

Verohallitus kiinnitti huomiota siihen seikkaan, että rahastoyhtiö kantaa oikeudellisen riskin, koska sillä on valintavapaus sopimusosapuolen suhteen. Heidän mukaansa lakiehdotuksen 57 c §:n vaatimukset rahasto-osuuden hoitajan luotettavuudesta, hyvämaineisuudesta ja ammattitaidosta tuskin täyttyvät verosäännöksiä laiminlyövä rahasto-osuuden hoitajan kohdalla.

Keskustelussa todettiin, että luotettavuuteen liittyviä seikkoja on täsmennetty 57 c §:n perusteluissa. Osanottajat kommentoivat lisäksi Finanssivalvonnan mahdollisuutta antaa sijoitusrahastoja ja lakiehdotusta koskevia määräyksiä. Todettiin, että lakiehdotuksen 57 f §:n 2 momentissa mainittu määräys voisi koskea vain sijoitusrahastolain mukaisia tietoja rahasto-osuudenomistajista, mutta ei esimerkiksi verolainsäädännön edellyttämiä tietoja.

Markku Savikko ja *Jorma Yli-Jaakkola* Euroclear Finland Oy:n edustajana totesivat, että toiminnallisia mahdollisuuksia liittää rahasto-osuuksia arvo-osuusjärjestelmään selvitetään. Euroclear näki myös tarpeellisena, että lakiehdotuksen 57 c §:n luotettavuusoletama ulotetaan kaikkiin arvopaperikeskuksiin, mikä luvattiin huomioida täsmennyksenä lakiehdotuksessa. Euroclear kiinnitti myös huomiota siihen, että rahasto-osuuden hoitajan hallinnoimilla rahasto-osuuksilla ei ole mahdollisuutta osallistua rahasto-osuudenomistajien kokouksiin. Keskusteluissa tällä seikalla ei kuitenkaan nähty olevan yleisesti kovin suurta käytännön merkitystä rahasto-osuudenomistajien kokouksissa käsiteltävien asioiden luonteesta ja suppeudesta johtuen. *Janne Martinen* esitti, että vahingonkorvausvelvollisuutta koskevassa 57 d §:ssä oleva sanamuoto ”henkilölle” korvattaisiin laajemmaksi katsottavalla ”taholle”-sanalla. *Savikko* katsoi tällaisen muotoilun mahdolliseksi. Tämän säännöksen uudelleenmuotoilua luvattiin harkita.

3. Yleiskeskustelu yleisperusteluista ja tulevat lisäykset

Todettiin, että kansainvälistä vertailua täydennetään veroviranomaisten valtuuksia koskevilla seikoilla. Vertailussa keskitytään erityisesti muihin Pohjoismaihin.

Todettiin, että uuden sijoitusrahastodirektiivin lopullinen niin sanottu muodollinen hyväksyminen tapahtuu kesäkuun 2009 aikana, ja sen kansallinen kahden vuoden täytäntöönpano-aika päättyy heinäkuussa 2011. Mainittiin, että hallituksen esitystä täydennetään hieman sijoitusrahastodirektiivin lopullisen hyväksymisen johdosta.

Yleisperusteluista todettiin vielä täydennettävän harmaan talouden estämiseen liittyvillä maininnoilla. Lisäksi hallituksen esityksessä tullaan mainitsemaan vaikutusarvioinnin seurannasta vastaavatyypisistä kuin vuonna 2005 annetussa osinkojen lähdeverotusta koskevan muutosehdotuksen yhteydessä. Riippuvuutta muista esityksistä ei kuitenkaan tule olemaan, koska esitykseen liittyen ei enää valmistella verolainsäädännön muutosehdotusta.

Janne Marttinen piti tärkeänä sitä, että viranomaisten toimintavaltuudet saatetaan ajan tasalle vertailutietotarkastusoikeuden osalta ja rahanpesuilmoitustietojen käytettävyyden osalta. Lisäksi hänen mukaansa Finanssivalvonnan ja veroviranomaisten yhteistyötä tulisi parantaa. Todettiin, että arvopaperimarkkinalainsäädännön kokonaisuudistuksen (VM004:00/2009) yhteydessä veroviranomaisten tiedonsaantioikeudet tulevat esiin myös moniportaisen hallinnan yhteydessä. Syksyllä on tarkoitus perustaa alatyöryhmä, jossa myös veroviranomaiset ovat edustettuina. Viranomaisyhteistyön kehittämistä pidettiin yleisesti tärkeänä.

4. Jatko

Lakiehdotus viimeistellään kesän aikana ja on tarkoitus antaa syysistuntokauden alussa. Todettiin, että halukkailla on vielä mahdollisuus myöhemmin kommentoida viimeisteltyä lakiehdotusta. Ilmoitettiin, että hankkeen edistymisestä on saatavilla tietoja myös valtiovarainministeriön internetsivuilla.

Todettiin, että nyt käsiteltyä sijoitusrahastolain muutosesitystä (VM109:00/2008) ja toista valmisteltavaa sijoitusrahastolain muutosesitystä (VM032:00/2009) ei ole tarkoitus antaa rinnakkain vaan peräkkäin. Jälkimmäinen tullaan todennäköisesti antamaan aikaisintaan loppuvuodesta 2009. Tämän johdosta vaikutusarviointi kohdistetaan nyt esillä olevassa hallituksen ehdotuksessa vain tämän lakiehdotuksen vaikutuksiin.

Jakelu	Osallistujat/ilmoittautuneet
---------------	------------------------------