

**Valtiovarainministeriö**  
**Vero-osasto**  
**Neuvotteleva virkamies Jaana Mikkola**

VM/1650/03.01.00/2018

## **LAUSUNTOPYYNTÖ LUONNOKSESTA HALLITUKSEN ESITYKSEKSI LAISTA TULOVEROLAIN 9 §:N MUUTTAMISESTA**

Valtiovarainministeriö on pyytänyt lausuntoamme hallituksen esitysluonnoksesta koskien tuloverolain 9§:n muuttamista. Suomen Veroasiantuntijat ry ("SVA") kiittää lausuntopyynnöstä ja esittää lausuntoon seuraavaa.

### **1 YLEISTÄ**

Esityksessä ehdotetaan muutettavaksi rajoitetusti verovelvollisen suomalaiseseen kommandiittiyhtiömuotoiseen pääomarahastoon tekemän sijoituksen verokohtelua siten, että sijoituksen voisi tehdä myös rahastojen rahaston kautta ja sijoitus asetettaisiin verotuksellisesti samaan asemaan kuin suoraan suomalaiseen kohdeyritykseen tehty sijoitus. Ehdotuksen mukaan ulkomaiseen pääomasijoittajaan olisi sovellettava kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevaa sopimusta. Esityksessä ehdotetaan lisäksi, että rahastojen rahaston olisi oltava rekisteröity sellaisessa valtiossa tai perustettu sellaisen valtion lainsäädännön mukaisesti, jonka kanssa Suomella on voimassa oleva verosopimus.

Lisäksi tuloverolain sääntelyyn ehdotetaan lisättäväksi vaatimus siitä, että pääomasijoitustoimintaa harjoittava kommandiittiyhtiö on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettu vaihtoehtorahasto.

Laki on tarkoitettu tulemaan voimaan 1 päivänä maaliskuuta 2019. Lakia sovellettaisiin ensimmäisen kerran verovuodelta 2019 toimitettavassa verotuksessa. Ennen 1 päivää maaliskuuta 2019 rekisteröityjen pääomasijoitustoimintaa harjoittavien kommandiittiyhtiöiden osalta vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain soveltumista koskevaa vaatimusta sovellettaisiin kuitenkin ensimmäisen kerran vuodelta 2024 toimitettavassa verotuksessa.

SVA pitää hyvänä, että rahastojen rahastoja koskevaa ongelmaa ollaan vihdoinkin korjaamassa. Jäljempänä SVA esittää joitakin yksityiskohtia koskevia huomioita ja parannusehdotuksia.

### **2 EHDOTUKSEN YKSITYISKOHDISTA**

#### **2.1 Rahastojen rahaston verotuksellinen läpinäkyvyys**

Luonnoksessa mainitaan sivulla 13, että esityksessä ehdotetaan, että tuloverolain 9 §:n 5 momentin tulotyyppikohtaista verokohtelua voitaisiin soveltaa rajoitetusti verovelvolliseen myös silloin, kun sijoitus

on tehty verotuksellisesti läpinäkyvän rakenteen, kuten rahastojen rahaston, kautta. Näin säännöstä sovellettaisiin ainoastaan verotuksellisesti läpinäkyviin rahastoihin. Käytännössä sivulla 13 mainitusti tällainen muotoilu tarkoittaisi, että ulkomaisen yksikön olisi oltava yhtymä, sillä suomalainen kommandiittiyhtiö on verotuksessa yhtymä.

Vaikka perusteluissa puhutaan laajemmin verotuksellisesti läpinäkyvistä rahastoista, ehdotetussa uudessa 6 momentissa puhutaan vain yhtymästä. SVA pitää selkeämpänä erilaisia rahastorakenteita ajatellen, että 6 momentissa käytettäisiin yleisempää muotoilua esim.:

*"kotimaisen tai ulkomaisen yhtymän tai muun verotuksellisesti läpinäkyvän rakenteen kautta tulevan tulo-osuuden"*

Näin vältettäisiin turhat tulkintaongelmat siitä, onko kysymyksessä yhtymä vai ei, jos kyse kuitenkin on verotuksellisesti läpinäkyvästä rakenteesta. Ideaalitapauksessa laissa myös määriteltäisiin milloin kysymys on verotuksessa läpinäkyvästä rakenteesta.

## **2.2 Rahastojen rahaston maantieteellinen sijainti**

Luonnoksen sivulla 15 todetaan, että verovalvonnan näkökulmasta ei voida katsoa olevan perusteltua soveltaa ehdotettua sääntelyä ilman minkäänlaista kansainvälistä sopimuskehystä. Mikäli ehdotetun säännöksen soveltamisala rajattaisiin sellaisiin ulkomaisiin rahastojen rahastoihin, jotka on perustettu sellaisella lainkäyttöalueella, jonka kanssa Suomella on tietojenvaihtosopimus, soveltamisalan piiriin tulisi hyvin suuri määrä valtioita ja lainkäyttöalueita.

Luonnoksen sivulla 16 todetaan, että rahastojen rahaston maantieteellisen sijainnin rajaaminen verosopimusvaltioissa perustettuihin rahastoihin olisi aiheellista säännöksen johdonmukaisuuden vuoksi, sillä esityksessä ehdotetaan, että myös lopullisen sijoittajan tulisi sijaita verosopimusvaltiossa. Verosopimuksissa sovitaan verotietojenvaihdosta, joten verosopimusrajaus maantieteellisenä edellytyksenä mahdollistaisi myös verotietojenvaihdon. Näin ollen esityksessä ehdotetaan, että yhtymälle asetettaisiin verosopimusvaltioihin rajautuva maantieteellinen sijaintiedellytys.

SVA:n käsityksen mukaan verovalvonnan näkökulmasta olisi riittävää, ettei laajaa verosopimusta edellytetä, vaan tietojenvaihtosopimusta pidettäisiin riittävänä. Esitysluonnoksessa ei ole kattavia perusteluja sille, miksi näin ei voitaisi menetellä. Kun kysymys olisi verotuksellisesti läpinäkyvästä rakenteesta, ei ole ylipäänsä perusteltua, että rahastojen rahaston maantieteellinen sijainti rajattaisiin pelkkiin laajan verosopimuksen valtioihin.

## **2.3 Vaihtoehtorahastoa koskeva edellytys ja siirtymäaika**

Nykyisen tuloverolain 9 §:n 5 momentin mukaan suomalaisen kommandiittiyhtiön on harjoitettava yksinomaan pääomasijoitustoimintaa. Lain 9 §:n 5 momentin soveltamisalaa ehdotetaan rajattavaksi ainoastaan sellaisiin pääomasijoitustoimintaa harjoittaviin kommandiittiyhtiöihin, jotka ovat myös vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettuja vaihtoehtorahastoja.

Muutokselle esitetään säädettäväksi viiden vuoden siirtymäaika, jolloin jo olemassa olevien rakenteiden toimikausien arvioidaan loppuvan tai rakenteet voitaisiin tarvittaessa sopeuttaa lain vaatimuksiin.

SVA esittää, että rahastojen pitkäkestoisuus huomioon ottaen siirtymäaika olisi 10 vuotta, jonka aikana jo olemassa oleviin rakenteisiin sovellettaisiin ehdotettua vaihtoehtorahastoja koskevaa sääntelyä, vaikka ne eivät siirtymäaikana ole vaihtoehtorahastoja.

Helsingissä 26.11.2018

SUOMEN VEROASiantuntijat ry

Sari Takalo  
Puheenjohtaja

Ossi Haapaniemi  
Hallituksen jäsen