

Verohallinto

VH/3930/00.01.00/2019

Sijoitusrahastojen verotuksesta ja TVL 20 a §:n sääntely

## Lausunto sijoitusrahastojen verotusta käsittelevästä ohjeluonnoksesta

Finanssiala ry (FA) kiittää mahdollisuudesta antaa lausuntonne Verohallinnon ohjeluonnoksesta sijoitusrahastojen verotukseen liittyen. Lausuntonamme esitämme seuraavaa:

### Maksajan menettely 1.1.2020 eteenpäin

Uusi laki muuttaa edellytyksiä, joilla ulkomaisten sopimusperusteisten sijoitusrahastojen, erikoissijoitusrahastojen ja kiinteistösijoitusrahastojen osingot ovat Suomen lähdeverosta vapaat. Ohjeluonnoksessa käsitellään kohdassa 6 ("Ulkomaisen sijoitusrahaston selvitysvelvollisuus ja dokumentointi") ulkomaisen rahaston selvitysvelvollisuutta ja dokumentointivelvollisuutta verovapauden edellytyksenä.

Ohjeluonnoksessa ei kuitenkaan ole kuvausta siitä, kuinka osingon maksajan (käytännössä tilinhoitaja) tulee ottaa uudet säännökset huomioon. FA toivookin ohjeistuksessa tuotavan vielä esiin myös sen, miten maksajan on meneteltävä uusien säännösten mukaisesti tai miten mahdollisesti uudet säännökset vaikuttavat maksajan osalta prosessiin.

### Muita täsmennyksiä

#### Kohta: 2.2.3. Kiinteistösijoitusrahaston verotus

FA ehdottaa, että ohjeistuksen ko. kohdassa neljättä kappaletta muokattaisiin seuraavasti:

Säännöksen mukaan pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavalla erikoissijoitusrahastolla riittää kuitenkin kymmenen osuudenomistajaa, jos sen sääntöjen mukaan kunkin rahasto-osuudenomistajan on merkittävä rahasto-osuuksia vähintään miljoonan euron edestä. ~~Kiinteistösijoitusrahaston verovapauden edellytyksenä on, että sillä on vähintään 10 osuudenomistajaa ja sen vähimmäispääoman tulee olla 10 miljoonaa euroa.~~

Tämä olisi perusteltua, koska verovapauden edellytys tulee jo ilmi edellisessä virkkeessä (riittää 10 osuudenomistajaa, joista kukin merkitsee osuuksia vähintään miljoonalla). Vertailun vuoksi, jos vaade olisi, että pääoman on oltava 10 miljoonaa euroa, tämä täytyisi yksin sillä, että yksi sijoittaja sijoittaisi vaaditun summan.

Kohta 2.2.2. AIFM-lain mukaisen erikoissijoitusrahaston verotus

- Sivulla 4 todetaan ko. luvun kolmannessa kappaleessa, että *"Aukiolotiheys on tällöin yhtenäistetty erikoissijoitusrahaston sijoituskohteiden realisointiaikoihin"*. FA huomauttaa, että käytännössä näin varmasti usein on, mutta tällaista edellytystä ei ole itsessään rahastosäätelyssä. Tällä perusteella FA ehdottaa kyseisen maininnan poistamista ohjeesta.
- Kaavio kohdassa 2.2.2: FA ehdottaa sivulla 6 olevan kaaviokuvan ylempään "ei"-laatikkoon lisättäväksi seuraavan tekstin: "osuudenomistajat ammattimaisia sijoittajia **tai näihin rinnastettavia varakkaita yksityishenkilöitä**". Näin muotoilu olisi täsmällisempi myös kaaviossa.

FINANSSIALA RY

Lea Mäntyniemi