VALTIOVARAINMINISTERIÖ

HE 306/2018 vp
Rahastojen rahastot

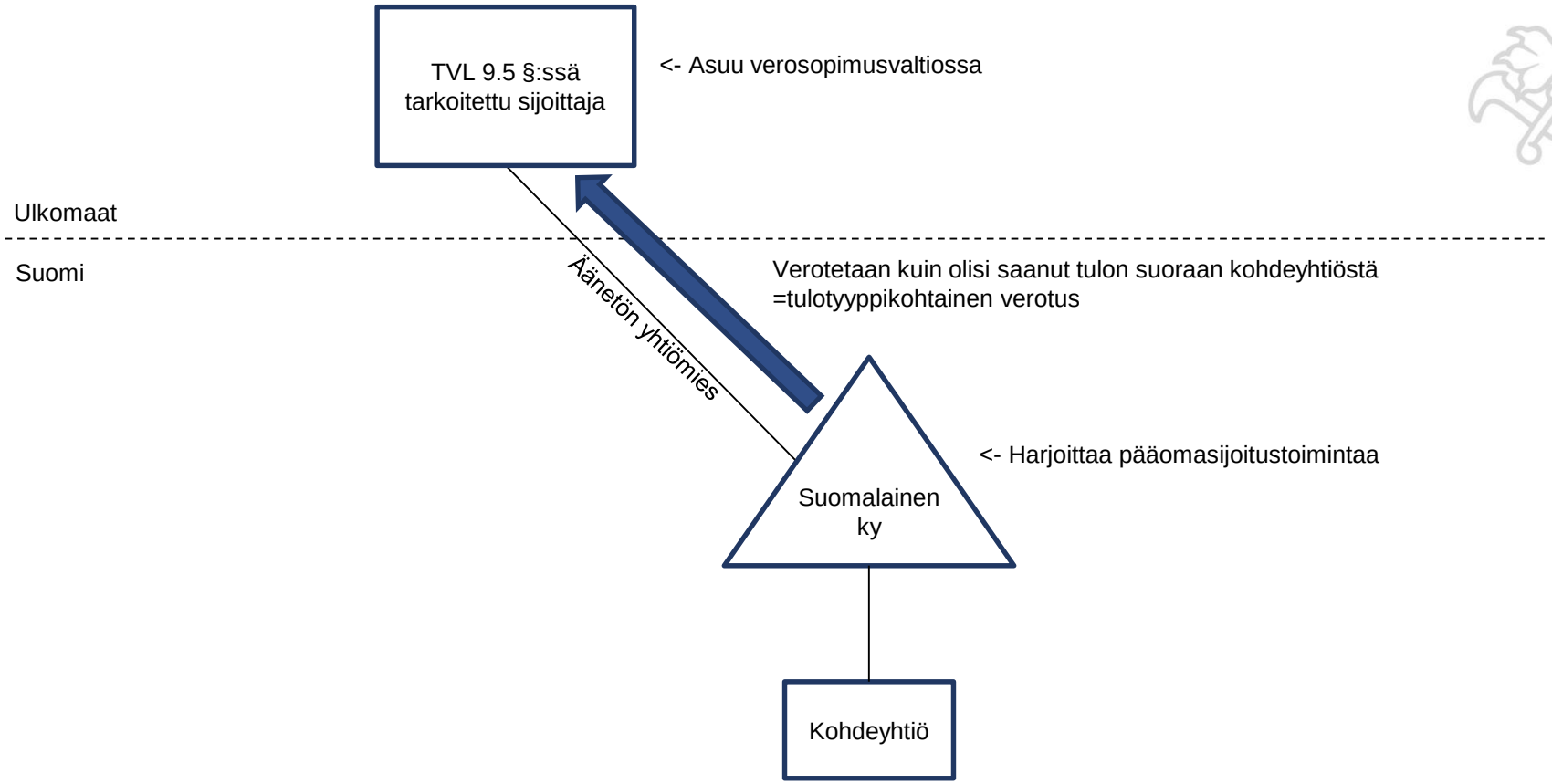
Verojaosto 22.1.2019 / Jaana Mikkola, VM



Ulkomaisten pääomarahastosijoittajien verokohtelu

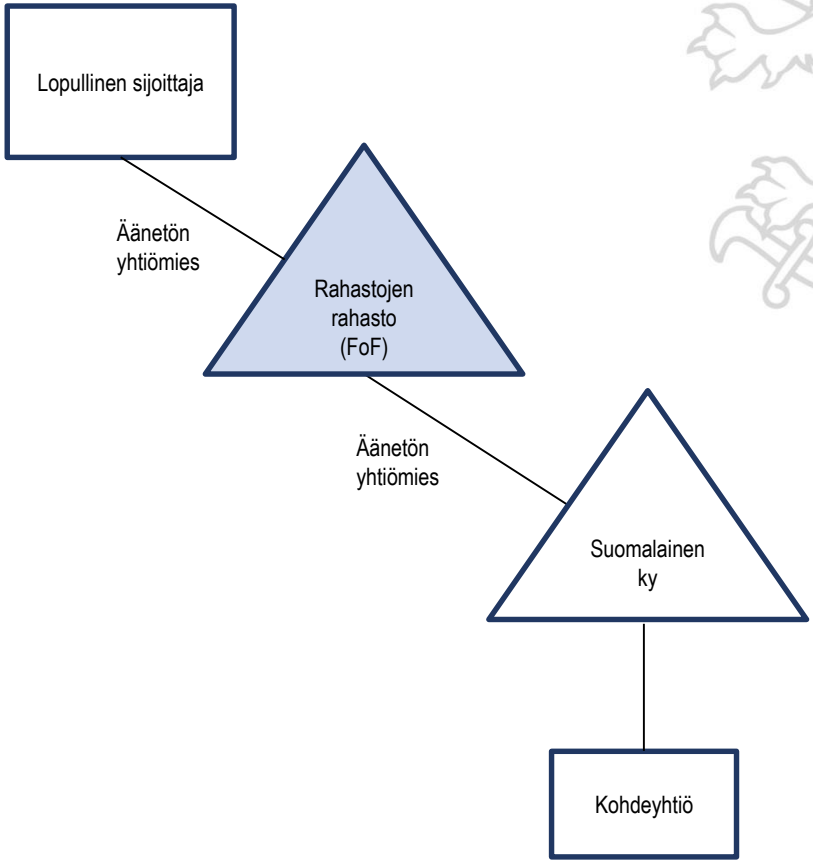
- Vuonna 2002 oikeuskäytännössä katsottiin, että suomalaisen kommandiittiyhtiön (ky) ulkomaista äänetöntä yhtiömiestä voitiin verottaa Suomessa osuudestaan ky:n tuloon.
- Vuodesta 2005 verolainsäädäntöön on sisältynyt suomalaisen ky:n ulkomaisia, eli rajoitetusti verovelvollisia, sijoittajia koskeva erityissäännös (TVL 9.5 §).
  - Ky:stä saatu tulo-osuus on veronalaista ulkomaiselle sijoittajalle vain siltä osin, kuin se olisi ollut veronalaista suoraan Suomesta saatuna.
  - Käytännössä veronalaiseksi tuloksi jää pääsääntöisesti vain esimerkiksi Suomesta saadut osinkotulot.
- Erityissäännökseen sisältyy tiettyjä soveltamisedellytyksiä.
  - Esim. ky:n äänettömään yhtiömieheen voidaan soveltaa ns. laajaa verosopimusta.

Nykytila


TVL 9.5 §:ssä tarkoitettu sijoittaja
<- Asuu verosopimusvaltiossa
Ulkomaat
Suomi
Äänetön yhtiömies
Verotetaan kuin olisi saanut tulon suoraan kohdeyhtiöstä
=tulotyyppikohtainen verotus
<- Harjoittaa pääomasijoitustoimintaa
Suomalainen ky
Kohdeyhtiö

Rahastojen rahastot

- Ulkomainen pääomasijoittaja voi tehdä sijoituksen myös rahastojen rahaston (fund of funds, ”FoF”) kautta.
- Nykyinen säännös ei sovellu ulkomaiseen rahastojen rahastoon eikä sen sijoittajiin.
  - Sama ongelmaa liittyy myös kotimaisiin FoF-rakenteisiin.
- Aihetta käsitteli myös valtiovarainministeriön asettama eri sijoitusmuotojen verokohtelua arvioinut työryhmä (raportti 14/2018).



Esityksen pääasiallinen sisältö

- Nykyistä verosääntelyä ehdotetaan laajennettavaksi myös rahastojen rahastojen kautta tehtyihin sijoituksiin.
- Tavoitteena on poistaa ulkomaisten pääomien saantiin liittyviä verotuksellisia esteitä ja lisätä pääomasijoitusalan kilpailukykyä.
- Ulkomaiseen pääomasijoittajaan olisi nykyiseen tapaan sovellettava kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevaa sopimusta.
- Rahastojen rahaston olisi oltava rekisteröity sellaisella lainkäyttöalueella tai perustettu sellaisen lainkäyttöalueen lainsäädännön mukaisesti, jonka kanssa on sovittu viranomaisten välisestä tietojenvaihdosta veroasioissa.
  - Ulkomaisen rahastojen rahaston olisi oltava yhtymämuotoinen.
  - Rahastojen rahasto voisi olla myös kotimainen yhtymä.
- Suomalaisen pääomasijoitustoimintaa harjoittavan kommandiittiyhtiön olisi oltava vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettu vaihtoehtorahasto.
- Voimaantulo keväällä 2019, soveltaminen pääasiallisesti 2019 toimitettavassa verotuksessa, vaihtoehtorahasto-vaatimuksen osalta 2024 toimitettavassa verotuksessa.

Esityksen pääasiallinen sisältö

