

## Eduskunnan valtiovarainvaliokunnan verojaosto

sara.kuitunen@eduskunta.fi

### LAUSUNTOPYYNTÖNNE: VEROJAOSTO 29.4.2026 HE 57/2026 VP LAUSUNTO HALLITUKSEN ESITYKSESTÄ EDUSKUNNALLE LAIKSI TULOVEROLAIN MUUTTAMISESTA

Suomen Veroasiantuntijat ry:n (”SVA”) kiittää annetusta lausuntomahdollisuudesta ja esittää lausuntonaan seuraavaa.

Lakimuutos liittyy nykyiseen rahastopoikkeukseen mahdollisesti liittyviin valtiontukiongelmien. Kategorisen rahastopoikkeuksen sijaan ongelma on nyt tarkoitus ratkaista säätämällä kriteereistä, joiden täyttyessä rahastoyhtiön toiminnan ei katsottaisi muodostavan ulkomaisen rahaston tosiasiallista johtopaikkaa Suomessa.

Tuloverolain 9 §:n 8 momentissa tarkoitettu tosiasiallisen johtopaikan käsite on toiminnallinen ja kokonaisarvioon perustuva, eikä se verotuksessa rajaudu tietyn oikeushenkilön tai sopimusroolin toimintaan. Johtopaikka voi mahdollisesti muodostua myös silloin, kun rahaston tai muun ulkomaisen yhteisön tosiasiallista päätösvaltaa käyttävät nyt esityksessä mainitun rahastoyhtiön sijaan esimerkiksi konsernin palveluksessa olevat yksittäiset luonnolliset henkilöt tai jokin sijoitusneuvosto tms. Tästä näkökulmasta arvioituna hallituksen esityksen ehdottama uusi 9 a § ei kata kaikkia sellaisia tilanteita, joissa tosiasiallinen johtopaikka voi muodostua, vaan rajaa poissulkevan säännöksen koskemaan ainoastaan rahastoyhtiön toimintaa.

Nyt ehdotettu sääntely vaikuttaa paljolti samanlaiselta kuin Iso-Britanniassa oleva. Mallia on käytetty Iso-Britanniassa pitkään ja siinä ei tiettävästi nähty valtiontukiongelmia. Iso-Britanniassa käytetään termiä ”investment manager”, jonka voi ajatella olevan kattavampi kuin Suomessa ehdotettu termi ”rahastoyhtiö” ajatellen tosiasiallisen johtopaikan muodostumista laajemmin. Investment manager tarkoittaa agenttia, joka Iso-Britanniassa ammattimaisesti harjoittaa sijoitus- tai varainhoitopalveluja ulkomaiselle taholle. Investment manager -sääntely vaikuttaa olevan rakennettu tunnistamaan ja käsittelemään yksittäisten henkilöiden toiminnan kautta tapahtuvaa sijoitustoimintaa, kun taas hallituksen esityksessä ehdotettu rahastoyhtiöön eli oikeudelliseen muotoon rajattu poissulkeva säännös ei kata kaikkia näitä tilanteita, vaikka tosiasiallisen johtopaikan riski käytännössä usein syntyy juuri niissä.

Hallituksen esityksessä ei esitetä nimenomaista perustelua sille, miksi ehdotettu poissulkeva säännös koskee ainoastaan rahastoyhtiön toimintaa, vaikka tosiasiallisen johtopaikan käsite verotuksessa on toiminnallinen ja voi muodostua myös luonnollisten henkilöiden päätöksenteon perusteella. Epäselväksi jää, miten valtiovarainministeriö arvioi sen, että ehdotettu poissulkeva säännös voi parantaa oikeusvarmuutta rahastoyhtiön toiminnan osalta, mutta jättää tosiasiallisen johtopaikan arvioinnin olennaisilta osin ennalleen silloin, kun johtaminen tapahtuu luonnollisten henkilöiden kautta.

Säännöksen tulisikin siis olla kattavampi niin, että ulkomaista rahastoa ei pidetä Suomessa yleisesti verovelvollisena pelkästään sen perusteella, että Suomessa toimiva **henkilö tai yhteisö** (eikä siis vain rahastoyhtiö) hoitaa rahaston sijoitus- tai hallinnointitehtäviä, jos toiminta on osa tavanomaista, markkinaehtoista ja rahastosta riippumatonta liiketoimintaa.

SVA esittää, että ”*rahastoyhtiön*” käsitteen sijaan säännöksessä tulisi käyttää ilmaisua ”*rahaston puolesta Suomessa toimiva henkilö tai yhteisö*”. Näin säännöksestä saataisiin kattavampi ja neutraali, mutta valtiontukiongelmia kuitenkin vältettäisiin.

Helsingissä 28. päivänä huhtikuuta 2026

Suomen Veroasiantuntijat ry

Heikki Wahlroos  
hallituksen puheenjohtaja

Ossi Haapaniemi  
hallituksen jäsen