



**Elon
veropolitiikka**

Miksi Elossa on veropolitiikka?

Elon veropolitiikka kertoo periaatteet, joiden mukaan veroasioita hallitaan ja hoidetaan Elossa sekä miten erilaisiin verotusta koskeviin kysymyksiin yhtiössä suhtaudutaan. Elon eri toimintojen vastuut veroasioissa on kuvattu jäljempänä tässä dokumentissa ja tarkemmin Elon sisäisissä ohjeissa.

Mitä veroja Elon veropolitiikka kattaa?

Elon veropolitiikka kattaa kaikki toimintaamme liittyvät suorat ja epäsuorat verot sekä kotimaassa että ulkomailla eli käytännössä sijoitustemme kohdevaltioissa. Tällaisia veroja ovat muun muassa Elon tuloverot, myynti-/luovutusvoitoista maksettavat verot, osinkojen- ja korkojen lähdeverot, arvonlisäverot, kiinteistöverot ja varainsiirtoverot. Lisäksi veropolitiikan piiriin kuuluvat Elon työntekijöiden palkoista ja hallinnon jäsenten palkkioista sekä Elon eläkkeensaajien eläkkeistä ja etuuksista pidettävät ennakonpidätykset, lähdeverot ja sosiaalivakuutusmaksut. Näistä kaikista veroista ja maksuista muodostuu Elon verojalanjälki.

Kuka Elossa päättää ja kuka vastaa veropolitiikasta?

Elon veropolitiikan hyväksyy hallitus ja sen valmistelua valvoo ja seuraa tarkastus- ja riskivaliokunta.

Elon taloudesta vastaava johtaja vastaa veropolitiikan laatimisesta, päivittämisestä ja

toteuttamisesta. Veropolitiikan muutos- ja päivitystarpeet arvioidaan vuosittain.

Elo edellyttää veropolitiikan noudattamista kaikilta yhtiön työntekijöiltä, jotka työskentelevät veroasioiden parissa. Lisäksi Elo edellyttää veropolitiikan noudattamista myös ulkopuolisilta neuvonantajiltaan.

Elon verotuksellinen asema työeläkevakuutusyhtiönä

Suomessa yksityisalojen työeläkevakuutusjärjestelmän verotus rakentuu periaatteelle, jossa työeläkevakuutusmaksut ovat täysimääräisesti vähennyskelpoisia maksajan tuloverotuksessa: työnantaja, yrittäjä ja palkansaaja voivat vähentää maksamansa eläkevakuutusmaksut kokonaisuudessaan omassa verotuksessaan. Eläke-etuudet taas ovat saajalleen veronalaista tuloa, kun niitä aikanaan maksetaan.

Työeläkevakuutusyhtiöt ovat vastaavasti tuloverovelvollisia ja niiden verotettava elinkeinotoiminnan tulo lasketaan elinkeinoverolain mukaisesti. Elo saa tuloja asiakkaidensa maksamista työeläkevakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnastaan. Suurimmalla osalla tuloista maksetaan nykyisten eläkeläisten työeläkkeitä ja loput rahastoidaan tulevia eläkkeitä varten. Tulevia eläkevastuita varten työeläkeyhtiö voi verolainsäädännön mukaan tehdä varauksen omassa verotuksessaan. Tämä verosääntely tarkoittaa käytännössä sitä, että työeläkeyhtiöt eivät yleensä maksa tuloveroa Suomessa ja näin myös vältetään työeläkevarojen useamman kertainen verotus.

Työeläkeyhtiön tulos määräytyy sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien laskuperusteiden mukaan. Työeläkeyhtiöiden verotuksessa vähennyskelpoiset menot muodostuvat eläkkeiden maksusta nykyisille eläkkeensaajille ja varautumisesta tulevaisuuden eläkevastuisiin sekä muista elinkeinotoiminnan kuluista.

Työeläkeyhtiöiden toiminta on siis elinkeinoverolain alaista toimintaa, kuten minkä tahansa muun verovelvollisen yhteisön. Yhteisön saamat tulot ovat elinkeinoverolain mukaan veronalaisia ja menot vähennyskelpoisia, ellei elinkeinoverolaissa ole toisin säädetty. Veronalaiset tulot ja vähennyskelpoiset menot jaksotetaan verovuosien tuotoiksi ja kuluiksi elinkeinoverolaissa säädetyllä tavalla. Elinkeinotoiminnan tulos on verovuoden tuottojen ja kulujen erotus. Elinkeinotoiminnan tulosta verotetaan 20 prosentin yhteisöverokannan mukaan. Työeläkeyhtiöiden toiminnan tarkoituksesta ja luonteesta johtuen elinkeinoverolaki sisältää kuitenkin useita erityissäännöksiä, jotka koskevat työeläkeyhtiöiden veronalaisen tuloksen laskentaa. Työeläkeyhtiöiden veronalaista elinkeinotoiminnan tulosta ei käytännössä ole tähän mennessä verotettu elinkeinoverolain erityissäännösten takia.

Työeläkeyhtiöitä koskee muun muassa elinkeinoverolain erityissäännös, jonka mukaan lakisääteistä eläkevakuutustoimintaa harjoittava vakuutusyhtiö saa vähentää varauksen, jonka enimmäismäärä on työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain 14 §:ssä tarkoitettuun osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen tehdyn siirron määrä. Käytännössä varauksen vähennyskel-

”

Työnantaja, yrittäjä ja palkansaaja voivat vähentää maksamansa eläkevakuutusmaksut kokonaisuudessaan omassa verotuksessaan.

”

Elo saa tuloja asiakkaidensa maksamista työeläkevakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnastaan. Suurimmalla osalla tuloista maksetaan nykyisten eläkeläisten työeläkkeitä ja loput rahastoidaan tulevia eläkkeitä varten. Tulevia eläkevastuita varten työeläkeyhtiö voi verolainsäädännön mukaan tehdä varauksen omassa verotuksessaan. Tämä verosääntely tarkoittaa käytännössä sitä, että työeläkeyhtiöt eivät yleensä maksa tuloveroa Suomessa ja näin myös vältetään työeläkevarojen useamman kertainen verotus.

poisuus verotuksessa mahdollistaa sen, että tuottojen lisääntyessäkin työeläkeyhtiöt voivat tietyin edellytyksin toimia ilman veroseurauksia. Jos aiempina vuosina verotuksessa vähennettyjen varausten yhteismäärä ylittää osittamattoman lisävakuutusvastuun enimmäismäärän, työeläkeyhtiön tulee tulouttaa ylimenevä osa. Tuloutus koskee kuitenkin vain tilannetta, jossa enimmäismäärä ylittyy kahtena perättäisenä vuonna. Käytännössä työeläkeyhtiöt ovat voineet käyttää ylittävän määrän asiakashyvityksiin, jolloin verotuksessa vähennyskelpoinen vastuuvelka kasvaa ja veronalainen ylitys poistuu tai vähenee.

Elon verotukseen liittyvien velvoitteiden hoitaminen

Elon veroasioista vastaa taloudesta vastaava johtaja ja operatiivista hallinnointia hoitaa Elon talouspalvelut. Elon talous vastaa muun muassa kotimaan veroilmoituksen antamisesta. Sijoitusliiketoiminta vastaa kuitenkin esimerkiksi mahdollisten ilmoitusten tekemisestä sijoitustemme kohdevaltioille.

Elo huolehtii verotukseen liittyvistä velvoitteistaan ja raportoi veroviranomaisille noudattaen voimassa olevaa verosääntelyä kaikilta osin. Elon veropolitiikan lähtökohta on verojen maksaminen oikean määräisinä ja oikea-aikaisesti oikeille veroviranomaisille. Avoin ja virheetön raportointi tukee Elon verotuksen läpinäkyvyyttä.

Huolehdimme, että veroviranomaisilla on ajallaan tarvittavat tiedot Elon toiminnasta ja verotukseen liittyvistä tosiseikoista, jotta

Elon verotusta koskevat päätökset perustuvat oikeisiin tietoihin. Tavoitteenamme on jo etukäteen ratkaista epäselvät ja tulkinnalliset asiat ennakkolisilla keskusteluilla, ennakkoratkaisumenettelyillä tai muutoin yhteistyössä veroviranomaisten kanssa ja näin varmistaa verotuspäätösten oikeellisuus sekä välttää valitusprosesseja. Hoidamme verovelvoitteitamme perustuen verolakien vakiintuneisiin tulkintoihin, huomioiden sekä lain sanamuodon että tarkoituksen.

Elon eettiset liiketoimintaperiaatteet täydentävät noudatettavia lakeja ja määräyksiä. Näiden periaatteiden mukaisesti emme hyväksy myöskään epäeettistä toimintaa verotuksessa. Vastuullisuuskysymyksiä varten Elolla on ilmoituskanava, jonka kautta jokainen Elon työntekijä voi raportoida anonymisti havaitsemastaan mahdollisesta epäkohdasta. Tämä kanava on käytössä myös veroasioissa.

Veroneuvontapalveluiden käyttäminen

Elon lakiasiat koordinoi asiasta riippuen veroneuvontapalveluiden käyttöä yhteistyössä joko talouden tai sijoitusliiketoiminnan kanssa. Elo käyttää apunaan eri veropalvelujentarjoajia veroasioiden hoidossa tarpeen mukaan. Koska usein Elon sijoitusten verotuksessa kyse on toisen maan verolainsäädännön soveltamisesta, joudumme veroriskien ennakoimiseksi ja hallitsemiseksi käyttämään ulkopuolisia palveluntarjoajia. Käytännössä nämä ovat yleensä Big four -tilintarkastusyhteisöjä, koska niillä on toimeksiantoihin vaadittava paikallinen asian tuntijaverkosto.

Taloudesta vastaava johtaja hyväksyy Elon lakisääteistä tilintarkastusta toteuttavalta tilintarkastusyhteisöltä ostettavat veroneuvontapalvelut. Elo ei käytä veroneuvontapalveluissa tulokseen perustuvia palkkioita.

Elon sijoitusten verotusta koskevat periaatteet – vastuullisuus ja avoimuus veroasioissa

Elon perustehtävä on toimeenpanna lakisääteistä työeläketurvaa ja sijoittaa työeläkevarat tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Suomessa yksityisalojen työeläkejärjestelmän tuloverotuksen lähtökohtana on moninkertaisen verotuksen välttäminen, jotta tulevaisuuden eläkkeet saadaan turvattua mahdollisimman hyvin eläkerahastoja kartuttamalla. Toisaalta näin vähennetään myös paineita korottaa työeläkevakuutusmaksuja. Työeläkevarat tulee lain mukaan sijoittaa tuottavasti ja turvaavasti.

Elo on Suomessa yleisesti verovelvollinen kaikista tuloistaan riippumatta siitä, kertykö tulo kotimaasta vai ulkomailta. Ulkomaisista sijoituksista kertyviä tuloja saatetaan lisäksi verottaa sijoitusten kohdevaltioissa. Tavoitteena sijoitustoiminnassamme on, ettei Elon hallinnoimiin eläkevaroihin kohdistuisi tarpeentonta tuloverorasitetta kuitenkin noudattaen toiminnassamme kaikkia verolakeja ja -sääntönsä. Myös työeläkejärjestelmän rahoituksen kestävyys ja eläketurvan riittävyyden kannalta on tärkeää, että ulkomailta saadut sijoitustuotot voidaan käyttää mahdollisimman täysimääräisesti lakisääteisten työeläkevarojen kerryttämiseen Suomessa.



Elo huolehtii verotukseen liittyvistä velvoitteistaan ja raportoi veroviranomaisille noudattaen voimassa olevaa verosääntelyä kaikilta osin. Elon veropolitiikan lähtökohta on verojen maksaminen oikean määräisinä ja oikea-aikaisesti oikeille veroviranomaisille. Avoin ja virheetön raportointi tukee Elon verotuksen läpinäkyvyyttä.



Elon perustehtävä on toimeenpanna lakisääteistä työeläketurvaa ja sijoittaa työeläkevarat tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Suomessa yksityisalojen työeläkejärjestelmän tuloverotuksen lähtökohtana on moninkertaisen verotuksen välttäminen, jotta tulevaisuuden eläkkeet saadaan turvattua mahdollisimman hyvin eläkerahastoja kartuttamalla.

Noudatamme sijoitustoiminnassamme vastuullisen verotuksen periaatetta. Seuraamme kansainvälisen verosääntelyn muutoksia sekä verotuksen vastuullisuuteen ja verojen vastuullisuusraportointiin liittyvien standardien ja suositusten kehitystä.

Noudatamme itse ja edellytämme sijoituskohteitamme sekä rahastomanagereitamme kunkin kohdevaltion verolainsäädännön ja kansainvälisten verosopimusten sekä EU:n ja muun kansainvälisen verosääntelyn, että tietojenvaihdon määräysten noudattamista. Vastustamme veronkiertoa ja laitonta toimintaa emmekä hyväksy aggressiivista verosuunnittelua. Pyrimme välttämään kansainvälistä kaksinkertaista verotusta, mikä on myös kansainvälisen verosääntelyn peruseriaate ja Suomen solmimien kansainvälisten verosopimusten lähtökohta. Lisäksi korostamme omistajaohjauksessamme läpinäkyvyyttä ja avoimuutta sekä kannustamme yrityksiä raportoimaan omasta veropolitiikastaan ja verojalanjäljestään.

Sijoituskohteidemme analysoinnissa ja arvioinnissa selvitämme huolellisesti veroseuraamukset osana vastuullista veronmaksua. Verotukseen liittyvät asiat ovat osa sijoituskohteiden normaalia analysointia. Tämä on tärkeää myös sijoitusten nettotuottojen ennakoimisessa.

Sijoitusten hajauttaminen kansainvälisesti on tärkeää tasapainoisen sijoitussalkun toteutumiseksi. Elo tekee kansainvälisiä sijoituksia joko suoraan tai välillisesti yhdessä muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa. Yleisimpänä sijoitusten hallinnointimuotona on tällöin

yleensä rahasto. Sijoitusrahastoihin sijoittava sijoittaja maksaa saamistaan tuotoista veronsa omassa maassaan oman verostatuksensa mukaisesti. Rahastot rekisteröityvät yleensä maihin, jotka täyttävät sijoittajien lainmukaisuutta ja läpinäkyvyyttä koskevat vaatimukset ja joissa on lisäksi mahdollista estää moninkertainen verotus. Vastaavasti yritykset, joihin rahastot sijoittavat, maksavat toiminnastaan veroja kussakin maassa kyseisen maan verolainsäädännön mukaisesti.

Elo seuraa muun muassa EU:n luetteloa verasioissa yhteistyöhaluttomista lainkäyttöalueista, emmekä tee sijoituksia verotuksellisista syistä tällä listalla oleviin maihin tai muihin alhaisen verokannan valtioissa sijaitseviin kohteisiin. Rahastot, joihin Elo sijoittaa, voivat sijaita tällaisissa alhaisen verokannan maissa, mutta tällöinkään emme tee sijoituskohteidemme valintaa verosyistä, vaan instituutionaalille sijoittajille kansainvälisesti tarjolla olevien vaihtoehtojen mukaisesti. Edellytämme, että rahastojen verotuksellinen kotipaikka sitoutuu viranomaisten väliseen verotietojen vaihtoon. Lisäksi edellytämme, että Elon käyttämät sijoitusten hallinnointiyhtiöt huolehtivat asianmukaisesti raportoinnista ja verojen maksusta.

Veroriskien ennakointi ja hallinta

Elossa pyrimme jatkuvasti tunnistamaan, arvioimaan ja hallitsemaan verotukseen liittyviä mahdollisia taloudellisia, maine- ja compliance-riskejä.

Elon veroriskit voivat liittyä joko sijoitustoiminnan veroihin tai myös muihin yhtiön veroasioihin. Sijoitustoiminnan veroriskit saattavat esimerkiksi nousta esiin sijoitusten rakenteissa ja liittyvät usein verolainsäädännön muutoksiin sekä epäselvyyteen tulkintakysymyksissä. Veroriskejä hallitaan Elossa seuraamalla aktiivisesti itse ja ulkopuolisten asiantuntijoiden avulla sekä kotimaisen että kansainvälisen verolainsäädännön kehitystä ja käytäntöjä. Käymme myös avointa vuoropuhelua veroviranomaisten ja Elon eri sidosryhmien kanssa.

Veroriskien hallinnoimiseksi Elossa on sisäisiä kontrolleja ja mittareita, joita seurataan säännöllisesti.

Verotuksen edunvalvonta ja yhteiskunnallinen vaikuttaminen veroasioissa

Elo osallistuu työeläkeyhtiöiden verotusta koskevaan yhteiskunnalliseen keskusteluun ja vaikuttaa verolainsäädäntöön Työeläkevaikuttajat TELA ry:n ja Finanssiala ry:n kautta. Seuraamme aktiivisesti työeläkeyhtiöiden verotukseen vaikuttavaa kotimaista ja kansainvälistä sääntelyä.



Noudatamme sijoitustoiminnassamme vastuullisen verotuksen periaatetta. Seuraamme kansainvälisen verosääntelyn muutoksia sekä verotuksen vastuullisuuteen ja verojen vastuullisuusraportointiin liittyvien standardien ja suositusten kehitystä.



Veroriskejä hallitaan Elossa seuraamalla aktiivisesti itse ja ulkopuolisten asiantuntijoiden avulla sekä kotimaisen että kansainvälisen verolainsäädännön kehitystä ja käytäntöjä. Käymme myös avointa vuoropuhelua veroviranomaisten ja Elon eri sidosryhmien kanssa.