

Valtiovarainministeriö  
PL 28, 00023 Valtioneuvosto  
valtiovarainministerio@vm.fi

*-toimitetaan sähköpostitse-*

## **Lausunto hallituksen esitysluonnoksesta koskien korkojen vähennysrajoituksia**

### **Lausunnon antajasta**

Kassiopeia Finland Oy on kotimainen majoitus- ja ravintola-alan konsernin emoyritys. Konsernin yritykset tarjoavat hotelli-, ravintola- ja kokouspalveluita Espoossa ja Levillä. Levillä sijaitsevat hotellit, Hotel K5 Levi sekä Hotel Levi Panorama, ja tapahtumakeskus Levi Summitin. Konserni rakennuttaa Espoon Matinkylään yli 60 miljoonan euron rakennuskokonaisuutta, johon kuuluvat muun muassa hotelli ja kaksi asuntohotellia. Lisäksi konsernilla on Levillä mittavat maaomistukset, joille on suunnitteilla satojen miljoonien eurojen matkailualan investoinnit.

**Lausunto** Valtiovarainministeriö on 22.12.2017 antanut hallituksen esitysluonnoksen niin sanotun veronkiertodirektiivin implementoimiseksi. HE-luonnoksen mukaan ehdotetun sääntelyn tarkoituksena on ehkäistä verotuottojen kannalta merkityksellistä korkovähennyksiin liittyvää aggressiivista verosuunnittelua siten, että sääntelyssä otetaan huomioon myös yritystoiminnan edellytysten turvaaminen.

Lakiluonnoksen perusteluissa on aivan oikein tunnistettu, että korkovähennysrajoitukset vaikuttavat negatiivisesti investointeihin ja kasvuun. Vaikutusarviointi on kuitenkin puutteellinen, eikä sen perusteella pysty muodostamaan riittävää käsitystä esityksen vaikutuksista. Sääntelystä aiheutuvia vaikutuksia tulisi käsitellä esitysluonnoksessa säädösehdotusten arviointiohjeen mukaisesti<sup>1</sup>.

Näkemyksemme mukaan ehdotetut korkojen vähennysrajoitukset vähentäisivät investointeja kotimaiseen matkailuun. Matkailualan investoinnit, kuten esimerkiksi hotellit, vaativat paljon pääomaa. Paljon pääomaa vaativissa investoinneissa velkarahoituksen saatavuus ja hinta ovat aina keskeisiä tekijöitä investointia harkittaessa. Investointien rahoituksen perusta rahoittajien luottoriskiarvoissa on aina hyvin kannattava liiketoiminta, hyvä takaisinmaksukyky sekä taloudellinen vahvuus. Menojen verovähennyskelvottomuus kohottaa investoinnilta edellytettyä tuottovaatimusta ja heikentää investointien rahoittamisen mielekkyyttä. Tuottovaatimusten ja riskin kasvassa osa hankkeista jäisi näin ollen kokonaan toteuttamatta. Tällä olisi väistämättä negatiivinen vaikutus myös työllisyyteen ja valtion verotuloihin.

---

<sup>1</sup> Säädösehdotusten vaikutusten arviointi (Ohjeet, oikeusministeriön julkaisu 2007:6).

Vieraan pääoman kustannusten lisäksi matkailualan investointien kannalta olennaisia kustannustekijöitä ovat muun muassa työn ja energian hinta sekä toimintaan ja omaisuuteen kohdistuvat verot ja veronluontoiset maksut. Kotimaisen matkailualan kilpailukyky työvoimavaltaisena ja raskaasti verotettuna alana on jo nyt kansainvälisesti heikko. Nyt ehdotetut korkovähennysrajoitukset heikentäisivät kotimaisen matkailualan yritysten kilpailukykyä entisestään suhteessa EU:n ulkopuolisiin yrityksiin. Kilpailukyky heikkenisi myös niiden jäsenmaiden yrityksiin, joissa säädetään ehdotettua lievemmit rajoitukset korkojen vähentämiselle.

Suomen talouden kannalta matkailualan kilpailukyvyn turvaaminen on merkittävä, sillä ulkomaalaisten matkailijoiden määrän kasvun kautta on mahdollista saada uusia vientituloja. Vientiin rinnastettava matkailutulo ulkomailta oli vuonna 2016 lähes neljä miljardia euroa. Ulkomaalaisten matkailu Suomeen kasvaa noin 10 prosentin vuosivauhtia. Ulkomailta Suomeen suuntautuvalla matkailulla on lisäksi merkittävä kasvupotentiaali.<sup>2</sup>

Korkojen vähennysrajoitusten kielteisiä vaikutuksia investointeihin ja kasvuun voitaisiin lieventää direktiivin implementoinnissa sillä, että säännöksissä hyödynnetään direktiivin sallimat huojennukset ja siirtymäsäännökset. Näistä keskeisimmät ovat nykyisiä ennen 17.6.2016 otettuja lainoja koskeva poikkeussäännös ja tasevapautussäännös. Lisäksi olisi perusteltua, että vähennyskelpoisen koron osuus nostettaisiin ehdotetusta 25 prosentista direktiivin sallimaan enimmäismäärään verovelvollisen niin sanotusta EBITDA-tuloksesta.

Espoossa 23. helmikuuta 2018

Kassiopeia Finland Oy



Esa Mustonen  
lakimies

---

<sup>2</sup> Visit Finland, <http://www.visitfinland.fi/visit-finland/matkailu-on-kasvava-toimiala/>