

FiBAN ry:n lausunto, 11.6.2015

Joukkorahoituslaki

VM0124:00/2013

Att:

[valtiovarainministerio@vm.fi](mailto:valtiovarainministerio@vm.fi)

[aki.kallio@vm.fi](mailto:aki.kallio@vm.fi)

**Valtiovarainministeriölle,**

Finnish Business Angels Network ry (FiBAN) kiittää mahdollisuudesta lausua valtiovarainministeriölle Joukkorahoituslaista, VM0124:00/2013 ja lausuu kunnioittavimmin seuraavaa.

Vastauksemme on lakiluonnoksen mukaan jaettu kolmeen osaan (i) Yleistä, (ii) Yksityiskohdattaiset perustelut ja (iii) Varsinainen lakiteksti.

**Yleistä**

Pk-yritysten rahoitustilanne on jo pitkään ollut haastava, erityisesti Suomessa. Suomen rahoitusmarkkinat ovat muita Pohjoismaita jäljessä ja taloustilanteemme on monessa mielessä erityisen vaikea. Tarvitsemme ehdottomasti muita maita enemmän omia toimia ja parempaa lainsäädäntöä investointien houkuttelemiseksi pk-sektorille. Kaikki tehtävissä olevat toimet hyvien pk-yritysten rahoituksen varmistamiseksi ovat erityisen tervetulleita. Siksi kannatamme lain säätämistä joukkorahoituksesta, joka luo pohjan hyvälle toiminnalle alalla. Luotamme myös siihen, että useimmat alan toimijat sekä potentiaaliset sijoittajat pystyvät toimimaan kevyellä sääntelyllä ja kannatamme siksi ehdotettua mallia rekisteröimisestä.

Ehdotettu maksimisumma voi tarvittaessa olla alhaisempikin, koska suurin tarve on muutamien satojen tuhansien rahoituksen saannissa (pääosin hyvin pienet yhtiöt hakevat joukkorahoitusta). Tarkoituksena ei liene kilpailla First North -listan kanssa vaan tarjota vaihtoehtoinen tai portin listaukselle.

Joukkorahoituksen volyymi Suomessa on vielä hyvin vaatimaton, mutta USA:ta ja maailmaa seuraten on todennäköistä, että kasvua syntyy erittäin paljon lähivuosien aikana.

FiBAN pitää hyvänä, että yhteinen laki kattaisi kaikki joukkorahoituksen eri muodot.

Säännöt on oltava selkeät, kuten ne esityksessä ovatkin, ja niiden noudattamiseen tulee panostaa.

Lopuksi muistutamme Finanssivalvonnan resursoinnista. Markkinoiden luotettavuuden ja nopean reagoinnin takaamiseksi, on Finanssivalvonnan myönnettävä tarpeelliset resurssit lisätehtävien hoitamiseen. Rekisteröintimaksua voi korottaa, jos muuta keinoa ei ole, kunhan se pysyy kohtuullisella tasolla eikä sulje pois pienehköjä toimijoita.

## **Yksityiskohtaiset perustelut**

Joukkorahoituksen välittämisen harmonisointia EU:n alueella kannattanee tukea, ja olkoon tämä Suomen tuleva joukkorahoituslaki hyvä esimerkki myös EU-lainsäädännöksi. Vallitsevan arvion mukaan on EU ryhtymässä tämän alan sääntelytyöhön jo tämän vuoden aikana, jota ei kuitenkaan kannata jäädä odottamaan.

Luottolaitostoiminnan ja vertaislainatoiminnan eroa on kuvattu ja määritelty hyvin ja rajoitusten noudattamista pitää seurata tarkkaan. Rajatapauksia voivat olla sellaiset, joissa lainanantajat ja palvelualustan omistajat ovat miltei samat - lainaa ei tule taseesta, mutta käytännössä on kysymys lainojen antamisesta omassa hallinnassa olevan alustan kautta. Tärkeintä on aina varmistaa, että asiakasvarat pidetään erossa välittäjätahon rahoista ja taseesta.

Kannattaisi vielä miettiä järkevyyttä siitä, että kuluttajansuojalakea sovelletaan, kun velallinen on kuluttaja (lainamuotoisessa joukkorahoituksessa). Vertaislainapuolella on ollut erinäisiä epäselvyyksiä ja se kaipaisi selvemmän lainsäädännön. Kuluttajille suunnattua vertaislainatoimintaa voisi kenties sisällyttää tähän lainsäädäntötyöhön, alistaa samalle rekisteröintivelvollisuudelle ja seurata Finanssivalvonnasta. Toimijoidenkin kannalta voisi olla luontevampaa toimia esimerkiksi samassa itsesääntely-organisaatiossa.

## **Varsinainen lakiteksti**

Mielestämme on hyvä, että joukkorahoituksen välittäjät veloitetaan rekisteröitymään Finanssivalvontaan. On myös hyvää, että rekisteröinti riittää eikä vaadita laajemman luvan hakemista.

Oman pääoman 50.000 euron minimivaatimus voisi kenties olla hieman korkeampi, sillä vahva oma taloudellinen perusta antaa joukkorahoituksen välittäjälle luotettavuutta. Se ei kuitenkaan saa olla niin iso, että toiminta jäisi kokonaan pankkitason toimijoille.

Kunnioittavimmin, FiBAN ry:n puolesta,

Jaakko Salminen  
Puheenjohtaja

Jan D. Oker-Blom  
Toimitusjohtaja