

VM:n lausuntopyyntö 6.10.2021, VN/2538/2021, VM027:00/2021

CAPEX Advisors Oy:n lausunto luonnokseen hallituksen esitykseksi, jossa ehdotetaan eräitä muutoksia korkovähennysrajoitussäännökseen

CAPEX Advisors Oy (myöhempänä CAPEX) kiittää Valtiovarainministeriötä lausuntopyyntöstä sekä mahdollisuudesta lausua asiassa. CAPEX lausuu asiassa ainoastaan infrastruktuurihankkeita koskevaan poikkeukseen muokkauksiin liittyen. CAPEX pitää muokkauksia poikkeukseen tärkeänä.

CAPEX haluaa nostaa esille hallituksen esitysluonnoksesta kohtia, joilla on erityistä vaikutusta julkisen sektorin toimitilojen ja infrastruktuurin omistamiseen ja rahoittamiseen jatkossa.

Muutokset infrastruktuurihankkeita koskevaan poikkeukseen

Korkojen verovähennyskelpoisuuden rajoittamisella on potentiaalisesti suuri vaikutus julkisen sektorin infrastruktuuri- ja toimitilainvestointeihin, jotka on päätetty toteuttaa yhtiömuotoisina. Nykyinen korkojen verovähennysoikeuden rajoittaminen myös näiden investointien osalta voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia ja riskejä julkisen sektorin toiminnalle ja yleisen edun mukaisten palvelujen tuotantoon. Tämän vuoksi CAPEX Advisors pitää tärkeänä nyt ehdotettavaa pitkän aikavälin julkisina infrastruktuurihankkeina pidettäviä hankkeita koskevan säännöksen soveltamisalan laajennusta, missä korkovähennysoikeuden rajoitusta ei sovellettaisi julkisiin infrastruktuuriyhteisöihin, jotka vastaavat julkisen infrastruktuurin toteuttamisesta tai ylläpidosta.

Hallituksen esitysluonnoksen mukaisesti julkisena infrastruktuuriyhteisönä pidettäisiin julkisyhteisön omistuksessa olevaa kiinteistöä, väylää tai muuta infrastruktuuria hallinnoivaa yhtiötä taikka kunta- tai hyvinvointiyhtymää. CAPEX huomauttaa tähän liittyen, että julkisomisteiset esimerkiksi kiinteistöjä omistavat yhtiöt voivat usein olla järjestetty muotoon, jossa julkisomisteinen, esimerkiksi kunnan omistama, emoyhtiö (toimitilayhtiö) omistaa useita kiinteistöyhtiöitä, jotka omistavat varsinaiset rakennukset. Näissä omistusrakenteissa lainat voivat olla kiinteistöyhtiöissä ja tällöin myös mahdolliset korkojen vähennyskelpoisuuden haasteet syntyvät näissä alayhtiöissä. CAPEX haluaa kommentoida, että korkojen verovähennysoikeuden rajoituksen poikkeamaa tulisi soveltaa myös näihin alayhtiöihin halutun julkisten toimitila- ja infrainvestointeja koskevan tavoitteen saavuttamiseksi.

CAPEX pitää myös tärkeänä, että valmistelua, jonka tuloksena korkovähennysoikeuden rajoitusta ei sovellettaisi julkisyhteisöjen kokonaan tai osittain yksityisen tahon omistamalta hankeyhtiöltä kokonaishoitopalveluna hankkimiin infrastruktuurihankkeisiin (PPP-hankkeet), jatketaan. PPP-hankkeiden osalta eduskunta on vuoden 2018 alusta mahdollistanut PPP-hankkeiden hyödyntämisen

valtion lisäksi muillekin julkisille tahoille. Samalla mahdollistettiin hankemallin hyödyntäminen liikenneinfrastruktuurin lisäksi myös muuhun infrastruktuuriin, kuten toimitiloihin. Korkeiden vähennyskelpoisuuden rajoittaminen voi hankkeen yksityiskohdista riippuen vaikuttaa negatiivisesti PPP-mallin käyttämisen taloudelliseen mielekkyyteen julkisen sektorin infrastruktuurihankkeissa ja tämän vuoksi rajoitus ei ole näiden hankkeiden osalta tarkoituksenmukainen.

Lisäksi Suomessa on vastikään perustettu kolme yhtiötä suunnittelemaan suuria ratahankkeita. Toteutuessaan nämä ratainvestoinnit ovat kukin suuruusluokaltaan useita miljardeja euroja. Jo perustetut suunnittelu-yhtiöt ovat toistaiseksi valtion ja kuntien omistamia, mutta rakentamisvaiheen käynnistyessä olisi tärkeää pitää taloudellisesti mielekkäänä vaihtoehtona myös eläke- tai muun sijoituspääoman hyödyntäminen osana yhtiöiden omistajapohjaa. Merkittävä osa ratahankkeiden rakentamisvaiheen rahoituksesta tulee todennäköisesti olemaan lainaa, joten siksi korkeiden verovähennettävyydellä voi olla korkoympäristöstä riippuen ratkaisevan tärkeä rooli yhtiön taloudelle ja siten julkisen palvelun kustannuksille ja toteutusvaihtoehdoille.

Helsingissä 19.10.2021,



Tuomas Määttä, Partner
CAPEX Advisors Oy