



Pääomasijoittajat

Finnish Venture Capital Association

Rekisteröidyn vaihtoehtorahaston hoitajan velvollisuus hakea toimilupaa & toimilupaprosessi

Kooste on laadittu Pääomasijoittajat ry:n ja Dittmar & Indreniuksen 26.5.2026 järjestämän tapahtuman pohjalta. Puhujavieraina olivat Finanssivalvonnan toimistopäällikkö Marko Hovi ja vanhempi valvoja Raija Railas.

Milloin toimilupaa on haettava?

- Toimilupavelvollisuuden raja 500 miljoonaa euroa
- Mitä se sisältää?

Tarkoitetaan hoidettujen varojen kokonaisarvoa

Mukaan lasketaan tehdyt sijoitukset ja sijoitusten arvonnousu

Nostamattomia sijoitussitoumuksia ei lasketa mukaan

- Rajan täyttymistä on seurattava aktiivisesti, varsinkin yli 400 miljoonan euron jälkeen
- Finanssivalvontaan syytä olla yhteydessä **ennemmin kuin myöhemmin** – yhtiö voi myös nähdä rajan täyttyvän "vain" tilapäisesti, josta myös oltava yhteydessä Finanssivalvontaan

Toimilupaprosessin aloittaminen

1. Toimilupaa on haettava 30 päivän kuluessa siitä, kun rahaston hoitamien varat ylittävät toimilupavelvollisuuden alarajan -> **ei tarkoita toimilupaprosessin aloittamista vasta silloin**
2. Hakemus kaikkine liitteineen pitäisi **30 päivän sisällä olla jo jätettävissä Finanssivalvonnalle**
3. Huomioitava toimiluvallisen vaihtoehtorahaston hoitajan rekisteröitynyt toimijaa huomattavasti laajemmalla toiminnalla asetetut edellytykset. **Niiden tarkoituksenmukaiseen täyttämiseen dokumentteineen varattava paljon aikaa.**

Toimilupaprosessi

Hakemuksen tarkastaminen jaetaan Finanssivalvonnassa osa-alueittain eri käsittelijöille

Käsittelijät antavat palautetta yhtiön ohjeistuksesta ja/tai pyytävät lisäselvityksiä

Hakemuksen kokonaiskäsittelyyn Finanssivalvonnassa on varatta aikaa vähintään 8 kuukautta

Huomioitavaa

- **Toiminnan järjestämisessä kiinnitettävä erityistä huomiota:**
 - Resurssien tarkoituksenmukaisuuteen ja riittävyyteen (osaaminen ja vastuualueet)
 - Salkunhoidon, hallinto- ja valvontajärjestelyihin sekä arvonmäärityksen järjestämiseen
 - Johtaminen: fit & proper kunnossa, toimitusjohtaja, riippumaton hallituksen jäsen
- **Haasteita ilmennyt näissä osa-alueissa:**
 - Toimintojen riippumattomuudet (arvonmääritys, riskienhallinta) ja varahenkilöt
 - Sisäiset ohjeet: pitää olla konkretiaa yhtiökohtaisesti
 - Asiakkaan tunnistamista koskevien ohjeiden tiukentumisen huomioiminen
 - F&P- ja omistajavalvontailmoitusten puutteet