VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Hallituksen esitys eduskunnalle verolainsäädännön yritysjärjestelysäännösten ja eräiden muiden lakien muuttamisesta (HE 211/2026 vp)

ERITYISASIANTUNTIJA MIINA LEHTONEN
VEROASIANTUNTIJA LIISA JUSSILA
6.10.2025

Tausta

- Esitys perustuu puoliväliriihen kasvutoimiin: Y*ritysjärjestelysäännösten osalta tehdään kokonaisarvio muutostarpeista ja tehdään tarvittavat muutokset.*
- Huhtikuun 2026 kehysriihessä hallitus päätti *yritysjärjestelyjä koskevien säännöksien joustavoittamisesta ja ajantasaistamisesta valtiovarainministeriössä laaditun muistion pohjalta.*
- Esityksen tavoitteena on päivittää ja joustavoittaa yritysjärjestelysäännöksiä, sujuvoittaa verotusprosesseja sekä keventää verovelvollisten ja Verohallinnon hallinnollista taakkaa.
  - Säännökset ovat olleet suurelta osin sellaisinaan voimassa vuodesta 1996 alkaen.
  - Säännösten yksinkertaistamisen tarkoituksena ei ole ollut avata uusia verosuunnittelumahdollisuuksia.

Esityksen pääasiallinen sisältö

- Yritysjärjestelyjä koskevat muutokset
  - Vastikkeeton sulautuminen
  - Jakautumiset
  - Rahavastikkeen määrä
  - Liiketoimintasiirron negatiivinen nettoapportti
  - Tappioiden siirtyminen sulautumisessa ja jakautumisessa
  - Yritysjärjestelysäännösten soveltamisala Euroopan talousalueella
- Osakkeen matemaattisen arvon laskemista koskevat muutokset

Vastikkeeton sulautuminen

- Tarkoituksena on päivittää lainsäädäntö vastaamaan oikeuskäytäntöä (ks. myös verotuksen ns. omnibus-direktiiviehdotus).
- Mahdollistaa vastikkeettoman välillisen sisaryhtiösulautumisen, jossa osakkeenomistajien keskinäiset omistussuhteet eivät muutu.
- Rajattu yhden väliportaan ja vain osakeyhtiöiden kautta tapahtuvaan välilliseen omistukseen.

Jakautuminen 1/2

Yhtiöittämällä toteutettava jakautuminen

- OYL mahdollistama järjestely myös elinkeinoverolakiin (ks. myös verotuksen omnibus-direktiiviehdotus).
- Jakautuva osakeyhtiö yhtiöittää vähintään yhden liiketoimintakokonaisuuden perustettuun osakeyhtiöön ja saa vastikkeena uusia osakkeita.
- Myös siirtävään yhtiöön tulee jäädä liiketoimintakokonaisuus.

Poikkeussäännös kiinteistöosakeyhtiön jakautumiseen

- Jakautuvassa asunto-osakeyhtiössä ja keskinäisessä kiinteistöosakeyhtiössä osakkeenomistajalle ei tarvitsisi antaa vastikeosakkeita jokaisesta vastaanottavasta yhtiöstä.
- Kunkin osakkeenomistajan olisi kuitenkin saatava vastikeosakkeita vähintään yhdestä vastaanottavasta yhtiöstä, johon tämän osakkeisiin liittyvä hallintaoikeus siirtyy.
- Osakkeenomistajien suhteellinen omistusosuus vastaa aiempaa omistusta.

Jakautuminen 2/2

Julkisesti noteeratun jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintameno

- Kun jakautumisen osapuolet ovat julkisesti noteerattuja yhtiöitä, hankintamenon jakoperusteena käytetään osakkeiden käypien arvojen suhdetta.
- Käypä arvo perustuu ensimmäisten noteerauspäivien pörssikursseihin.

Rahavastikkeen enimmäismäärä

- Nostetaan sulautumisessa ja jakautumisessa 50 prosenttiin vastikkeena annettuja osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua omaa pääomaa kuten osakevaihdossa.
- Ei muutoksia laskentatapaan, lasketaan järjestelykohtaisesti kuten aiemmin.
- Rahavastikkeen osalta luovutus on edelleen veronalainen.

Liiketoimintasiirron negatiivinen nettoapportti

- Veroneutraali liiketoimintasiirto mahdollistettaisiin negatiivisen nettoapportin tilanteissa.
- Vastikkeena saatavien osakkeiden hankintamenoksi muodostuisi jatkuvuusperiaatteen mukaisesti negatiivinen arvo.
- Muutos helpottaisi yritysrakenteiden muokkaamista etenkin kasvuyritysten osalta.
- Hankintamenon negatiivinen määrä olisi veronalaista tuloa vastikeosakkeita myöhemmin luovutettaessa.

Tappioiden siirtyminen sulautumisessa ja jakautumisessa

- Nykysääntely koettu ongelmalliseksi ja hallinnollisesti raskaaksi etenkin konsernitilanteissa.
- Vastaanottavalla yhteisöllä olisi oikeus vähentää sulautuneen ja jakautuneen yhteisön tappiot myös silloin, kun yhteisöt ovat kuuluneet samaan konserniin tappiovuoden alusta lukien.
- Muutoksen seurauksena sääntely yksinkertaistuisi konsernitilanteissa merkittävästi, omistusmuutoksia ei enää tarvitsisi seurata tappiovuosien alusta lukien.

Kolmikantasulautuminen

- Ehdotuksesta luovuttu lausuntokierroksen jälkeen.
- Muutos voisi laajentaa veroneutraalin yritysjärjestelysääntelyn soveltamisalaa tavalla, joka mahdollistaisi sääntelyn tarkoituksen kannalta epätarkoituksenmukaisten veroetujen syntymisen.
- Muutos edellyttäisi luonnollisten henkilöiden maastapoistumisveron uudelleenarviointia.
- Ei laajasti mahdollinen muissa EU-maissa.

Vaikutukset

- Muutoksilla ei arvioida olevan merkittäviä vaikutuksia verotuottojen kokonaismäärään.
- Lisääntyneet mahdollisuudet veroneutraaleihin yritysjärjestelyihin ja joustavampi sääntely mahdollistaisivat yrityksille tehokkaamman konsernirakenteen toteuttamisen, jolla voisi olla investointeja edistävä ja yritysten tuottavuutta parantava vaikutus.

VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Kiitos!

ETUNIMI.SUKUNIMI@GOV.FI
VM.FI | @VMUUTISET