VEROHALLINTO
Esikunta- ja oikeusyksikkö
Lauri Luukkonen

13.10.2026

Valtiovarainvaliokunnan verojaostolle

Asia: HE verolainsäädännön yritysjärjestelysäännösten ja eräiden muiden lakien muuttamisesta
Diaari: HE 211/2026 vp

Ylimääräinen lausunto verotuksen yritysjärjestelysäännösten muuttamisesta

Verohallinto on tunnistanut vielä muutostarpeen koskien HE:ssa 211/2026 muutettavaksi ehdotettua varojen arvostamislain 13 §:ää. Säännöstä ehdotetaan HE:ssa muutettavaksi siten, että nykyisen lain 13 §:n 1 momentti kumoutuu. Verohallinto on tunnistanut tilanteita, joissa nykyisen lain 13 §:n 1 momentin mukaiselle yleissäännökselle on edelleen tarvetta, sillä ehdotettu uusi 1 momentti ei kata kaikkia tilanteita, joissa yritysjärjestelyjen seurauksena tarkasteltaisiin varojen arvostamista. Verohallinnon käsityksen mukaan sääntelymuutos voi johtaa epätarkoituksenmukaiseen lopputulokseen esimerkiksi arvostettaessa etuyhteydessä olevien osapuolten välillä toteutetussa osakevaihdossa hankittuja osakkeita. Etuyhteysosakevaihdossa kohdeyhtiön osakkeet arvostetaan varojen arvostamisesta annetun lain 3 §:n 9 momentin perusteella kohdeyhtiön osakevaihtoa edeltävään matemaattiseen arvoon. Sääntelyn tarkoituksena on estää osinkoverotuksen keventämiseksi tehtyjä järjestelyjä perustamalla kohdeyhtiön osakkeiden arvostus sen nettovaroihin ja osakkeen matemaattisen arvon laskemista koskeviin säännöksiin. Jos kohdeyhtiössä tapahtuu yritysjärjestely etuyhteysosakevaihdon toteuttamisen jälkeisenä verovuonna, osa kohdeyhtiöllä ennen osakevaihtoa olleista nettovaroista voi siirtyä pois kohdeyhtiöstä. Tällöin arvostamislain 13 §:n 1 momentti mahdollistaa yritysjärjestelyn huomioon ottamisen arvostamislain 3 §:n 9 momentin mukaisessa kohdeyhtiön osakevaihtoa edeltävässä matemaattisessa arvossa. Siten 13 §:n 1 momentin poistaminen laista voisi rajoittaa arvostamislain 3 §:n 9 momentin tarkoituksen toteutumista niissä tilanteissa, joissa yritysjärjestely on tapahtunut etuyhteysosakevaihdon toteuttamisen jälkeisenä verovuonna. Säännös soveltuisi myös muihin 2 momentin soveltamisalan ulkopuolelle jääviin tilanteisiin, joissa yritysjärjestely on tarpeen huomioida matemaattisessa arvossa.

Tämän johdosta Verohallinto esittää vielä sääntelyn muuttamista siten, että nykyinen 1 momentti tulisi palauttaa vielä lakiin. Tällöin HE:ssa ehdotetun lain 1 ja 2 momenteista tulisi 2 ja 3 momentit, jolloin 3 momenttia ei tarvitse muuttaa lainkaan nykyisestä. Eli ainoastaan 13 §:n 2 momenttia tulisi muuttaa:

Ehdotus uudeksi muotoiluksi:

muutetaan varojen arvostamisesta verotuksessa annetun lain (1142/2005) 2 §:n 2 momentti, 5 §:n 3 ja 5 momentti, 9, 10, 12 ja **13 §:n 2 momentti,** sellaisena kuin niistä on 12 § osaksi laissa 1085/2025,
seuraavasti:

13 §:

– –

Sulautumisessa vastaanottavan yhtiön ja kombinaatiosulautumisessa syntyvän uuden yhtiön nettovarallisuus otetaan huomioon sulautumisen toteuttamisverovuoden osakkeen matemaattista arvoa laskettaessa siten, että nettovarallisuus saadaan laskemalla yhteen vastaanottavan yhtiön ja sulautuvien yhtiöiden nettovarallisuudet. Vastaanottavan yhtiön varoihin ei kuitenkaan lueta sen omistamia sulautuvan yhtiön osakkeita. Jos sulautumisvastike muodostuu muusta kuin vastaanottavan yhtiön osakkeista, otetaan tämä niin ikään vastaanottavan yhtiön varallisuutta vähentävänä huomioon. Osakkeen matemaattinen arvo saadaan jakamalla näin saatu nettovarallisuus vastaanottavan yhtiön tai syntyneen uuden yhtiön ulkona olevien osakkeiden lukumäärällä.

– –

Lauri Luukkonen
Johtava asiantuntija