

Suomen Veroasiantuntijat ry

HE 125/2025

8.10.2025



The better the question. The better the answer. The better the world works.



Shape the future
with confidence

Arvostamislaki

- Osakkeiden arvostaminen pääsääntöisesti kohdeyhtiön osakevaihtoa edeltävään hankittavien osakkeiden matemaattiseen arvoon on kannatettava.
- Hallituksen esityksestä löytyy määritelmä osakevaihdon osapuolille, mutta ei lähipiirille tai kolmannelle osapuolelle. Lähipiirin ja kolmannen osapuolen määritelmät tulisi lisätä ensisijaisesti lakitekstiin, mutta vähintään hallituksen esitykseen. Olisi luontevaa rajata lähipiirin käsite esimerkiksi TVL:n säännösten mukaisiin perhekäsitteisiin.
- Etuyhteydessä olevia osapuolia koskeva 75 % omistusraja osakevaihdon seurauksena muodostuvaa omistususuutta koskien on edelleen matala. Kun otetaan huomioon se, että yhtiön nettovarallisuudella on merkitystä osingon verotukseen vain tilanteissa, joissa osinkoa jaetaan osakkaina oleville luonnollisille henkilöille, ehdotettua poikkeussäännöstä tulisi pyrkiä rajaamaan vain tilanteisiin, joissa yhden tai muutaman luonnollisen henkilön omistaman yhtiön tosiasiallinen omistus säilyy täysin tai lähes ennallaan osakevaihdon jälkeen (raja voisikin olla esim. 90 %). Tällöin sääntely vastaisi hallituksen puoliväliriihen mukaista tavoitetta eikä soveltamisala laajenisi tarpeettomasti täysin liiketaloudellisiin perusterin toteutettuihin osakevaihtoihin.

Elinkeinoverolaki – Osakkeiden hankintameno

- Esitetty osakevaihdossa saatujen osakkeiden hankintamenoa koskeva elinkeinoverolain 52 f § 5 kohta on käsityksemme mukaan tarpeeton. Hankintamenon keinotekoiseen kasvattamiseen osakevaihdon avulla voidaan puuttua riittävästi nykyisillä veronkiertämistä koskevilla säännöksillä (esim. KHO 2021:65).
- Ehdotuksen mukaan osakevaihdossa saatujen osakkeiden hankintamenoa koskevaa muutosta sovellettaisiin 1.1.2017 tai sen jälkeen toteutettuihin osakevaihtoihin tilanteissa, joissa osakevaihdon osapuolet ovat olleet etuyhteydessä. Luonnoksessa esitetystä muodosta muutos koskisi käytännössä kaikkia vuoden 2017 jälkeen etuyhteysosapuolten välillä toteutettuja osakevaihtoja, vaikka kysymyksessä olisi konsernin sisäinen, liiketoiminnallisesti perusteltu järjestely eikä ainoastaan nettovarallisuushyödyn saamiseksi tehty järjestely. Muutoksen ulottaminen jo toteutettujen osakevaihtojen jälkeiseen tilanteisiin sisältää merkittävän riskin siitä, että verovelvollisten oikeusturva vaarantuu.
- SVA pitää oikeusvarmuuden kannalta välttämättömänä, että uutta arvostamismenettelyä sovellettaisiin vain lain voimaantulon jälkeen toteutettuihin osakevaihtoihin. Vaihtoehtoisesti uutta lakia voitaisiin soveltaa osakevaihtoihin, jotka toteutetaan hallituksen esityksen antopäivänä tai sen jälkeen.

Elinkeinoverolaki – Rahavastike

- Ehdotettu rahavastikkeen rajoittaminen 50 %:iin on SVA:n näkemyksen mukaan riittämätön ja käteisvastikkeen raja tulisi nostaa vieläkin korkeammaksi (esim. 90 %). SVA haluaa korostaa, että yritysjärjestelydirektiivi ei rajoita rahavastikkeen määrän kasvattamista ehdotettua suuremmaksi. Monissa EU-valtioissa vastaavaa käteisvastiketta koskevaa rajoitusta ei ole lainkaan, näin esimerkiksi Ruotsissa.
- Ehdotettu 50 prosentin raja vaikuttaa liittyvän oletettuun järjestelyn kaupanluonteisuuteen. Tällainen ajattelu tuntuu erikoiselta, kun otetaan huomioon, että kaikki järjestelystä saatavat realisoituvat rahavastikkeet ovat jo nykyisenkin säännöksen mukaan täysin veronalaisia.
- Esityksessä tunnistetaan, että osakevaihtoihin saatetaan yhdistää osakekauppoja ja samassa yhteydessä tuodaan esiin, että rahavastiketta koskevan rajan nostaminen välttäisi näiden järjestelyiden välille epätarkoituksenmukaisesti jätettävää aikaa. Esityksessä siis todetaan tarve edistää osakekauppojen ja osakevaihtojen yhdistämistä ja tältäkin kannalta ehdotettu 50 %:n raja tuntuu epätarkoituksenmukaisen kireältä.
- Jos rahavastikkeen enimmäismäärää koskeva säännös katsottaisiin edellä mainitusta huolimatta tarpeelliseksi säilyttää, tulisi ehdotettuun EVL 52 f §:n 1 momenttiin vähintäänkin lisätä virke, jonka mukaan rahavastike määriteltäisiin osakekohtaisesti, siten, että osakkeelle maksetun rahavastikkeen ylittäessä rahavastikkeen enimmäismäärän tätä rahavastiketta ei huomioitaisi rahavastikkeen enimmäismäärää laskettaessa.

Varainsiirtoverotus

- SVA korostaa, että verojärjestelmän toimivuuden ja yhteneväisyyden kannalta tulisi saman verovelvollisen tuloverotuksen hankintameno ja varainsiirtoveron peruste määräytyä samalla tavalla. Varainsiirtoverolaissa asia tulisi selkeyden vuoksi säännellä omalla poikkeussäännöksellään.