



9.10.2025

HE 125/2025 vp

Hallituksen esitys eduskunnalle laeiksi elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 52 ja 52 f §:n ja varojen arvostamisesta verotuksessa annetun lain muuttamisesta sekä tuloverolain 33 b §:n väliaikaisesta muuttamisesta

Eduskunnan valtiovarainvaliokunnan verojaosto on pyytänyt Elinkeinoelämän keskusliitto EK:n asiantuntijalausuntoa otsikkoasiassa. Lausuntonamme esitämme kunnioittavasti seuraavan.

EK katsoo, että esitysluonnoksen tarkoitus poistaa eräisiin osakevaihtojärjestelyihin, lähinnä huojennetun osingon määrän kasvattamiseen liittynyt veroetu on sinänsä kannatettava ja perusteltu. On tärkeää kuitenkin varmistaa, että muutos ei aiheuta ei-toivottavaa kiristystä verotukseen tilanteissa, joissa ei ole ollut kysymyksessä veroedun tavoittelu vaan liiketaloudellisesti perusteltu järjestely.

EK kannattaa osakevaihtosäännösten ulottamista koskemaan myös ETA-alueen ulkopuolisia maita, osakevaihdon rahavastikkeen määrän nostamista nykyisestä 10 prosentista 50 prosenttiin sekä muutoksenhakuoikeuden antamista oman osakkeen vertailuarvoon.

Arvostamislain muutokset

Esitetyn säännöksen mukaan osakkeet arvostettaisiin osakevaihtoa edeltävään matemaattiseen arvoonsa nettovarallisuuskalkyyssä. EK katsoo, että säännöksen tulisi mahdollistaa vaihtoehtoisesti myös edellä mainittua matemaattista arvoa korkeamman osakkeiden poistamattoman hankintamenon käyttäminen, jos verovelvollinen esittää tästä näyttöä. Lisäys olisi perusteltu sellaisten tilanteiden estämiseksi, joissa osakevaihto voi johtaa matalampaan nettovarallisuuteen kuin ennen osakevaihtoa eli joissa kohdeyhtiön osakkeiden hankintameno on korkeampi kuin matemaattinen arvo.

Elinkeinoverolain muutokset

Hankintamenon laskentaa koskevan muutoksen tarpeellisuus on kyseenalainen, koska esityksen tavoitteena on nimenomaan

Elinkeinoelämän keskusliitto EK

PL 30 · Eteläranta 10, 00131 Helsinki · Puhelin 09 42020
etunimi.sukunimi@ek.fi · www.ek.fi · Y-tunnus 1902799-1 · Kotipaikka Helsinki

Talous ja tutkimus
Anita Isomaa

osinkoverotuksen nettovarallisuushyödyn poistaminen. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi arvostamislain muuttaminen ilman muutosta elinkeinoverolain 52 f:ään on täysin riittävä. Hankintamenon keinotekoiseen nostattamiseen osakevaihdon avulla voidaan puuttua ja on puututtu nykyisillä veron kiertämistä koskevilla säännöksillä (ks. esim. KHO 2021:65).

On tärkeää, että osakevaihtosäännökset ulotetaan koskemaan myös ETA-alueen ulkopuolisia maita. 10 %:n yhteisöverotason lisäedellytys on kuitenkin tarpeeton, sillä säännöksessä kuitenkin edellytetään voimassa olevan, kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan sopimuksen voimassaoloa. Samoin lisäedellytys suomalaista osakeyhtiötä vastaavasta yhtiömuodosta voi tuoda säännöksen soveltamiseen tarpeetonta tulkinnanvaraisuutta, eikä se ole välttämätön.

EK kannattaa rahavastikkeen määrän nostamista nykyisestä 10 prosentista 50 prosenttiin. Katsomme kuitenkin, että rahavastikkeen määrää voitaisiin nostaa myös tästä korkeammaksi tai sen enimmäismäärä voitaisiin poistaa kokonaan.

EK kannattaa muutoksenhakuoikeuden antamisesta oman osakkeen vertailuarvoon.

Muutosten ajallinen soveltaminen

Ehdotetun tuloverolain 33 b §:n mukainen soveltamisaika on ehdotettu ulottumaan ajallisesti poikkeuksellisen pitkälle aina 1.1.2017 alkaen toteutettuihin järjestelyihin. Jos katsotaan tarpeelliseksi puuttua ennen lain voimaantuloa tehtyihin järjestelyihin, soveltamisaika olisi perustellumpaa sitoa yleiseen kolmen vuoden verotuksen oikaisun määräaikaan lain voimaantulosta laskettuna.