

Yrityskaupan toteutusvaihtoehdot ja verotus

Milla Forsman

OTM



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Lukander Ruohola HTO Oy

- Liikejuridiikan asianajotoimisto
- Kaikki yrittäjien ja yritysten oikeudelliset asiat
- Erikoistunut mm. yrityskauppoihin ja sukupolvenvaihdoksiin
- Toimistot Turussa, Salossa, Helsingissä, Kuopiossa ja Oulussa
- Juristeja 25, koko henkilöstö n. 35

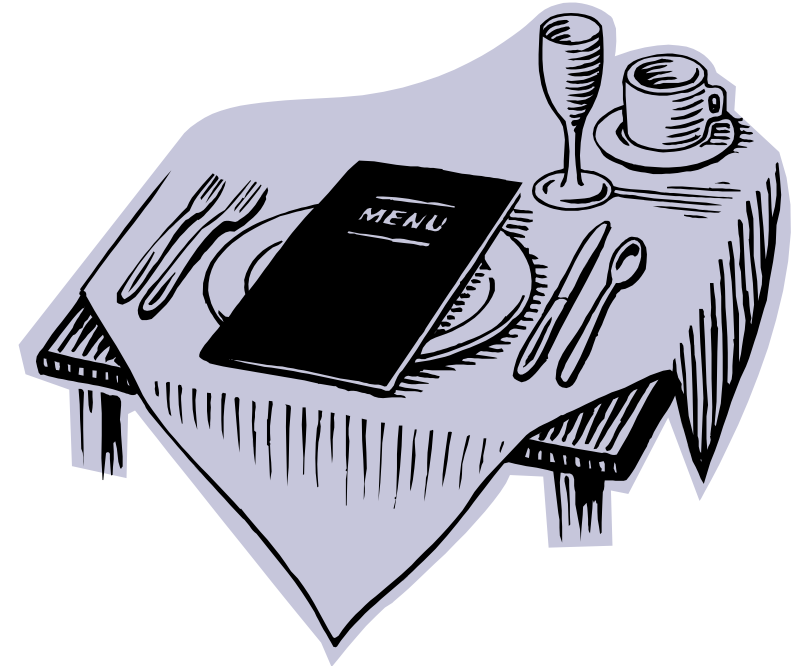


LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Esityksen sisältö

- Yleistä yrityskaupan veroseuraamuksista
- Eri toteutusvaihtoehtoja
 - Osakkeiden vai liiketoiminnan kauppaa
 - Rakennejärjestelyjen tarve
 - Jakautuminen
 - Suunnattu osakeanti ja/tai omien osakkeiden hankinta
 - Osakevaihto
- Osakkaaksi toimivaan yhtiöön
 - Toteutustavat ja arvonmääritys
 - Vastikkeenmaksutavat



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Yleistä veroseuraamuksista

- Yrityskaupassa huomioitava useiden verolajien vaikutus, mm.
 - Tuloverotus
 - Kaupan yhteydessä realisoituva (myyjä ja ostaja)
 - Kaupan jälkeen (vaikutuksia yhtiön verotukseen?)
 - Varainsiirtoverotus
 - Vastikkeeseen luetaan myös ”luovutuksensaajan muulle kuin luovuttajalle tekemä suoritus, joka on luovutussopimuksen ehtona, samoin kuin suoritusvelvoite, josta luovutuksensaaja on luovutussopimuksen ehtojen mukaan ottanut vastattavakseen luovuttajalle tai muulle taholle, jos suoritus tai suoritusvelvoite tulee luovuttajan hyväksi”
- Kokonaisverorasituksen kannalta tutkittava niin yritykselle, luopuvalle taholle kuin jatkajallekin aiheutuvat veroseuraamukset



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Osakekanta vai liiketoiminta?

- Osakkeiden/yhtiöosuuksien kauppa
 - Myyjälle parempi?
 - Selkeä
 - Riskit ostajalle?
 - Vastike myyjälle
- Liiketoiminnan (substanssin) kauppa
 - Kaupan kohteen määrittely (ml. työsuhteet)
 - Ostajan suosima?
 - Vastike yhtiöön

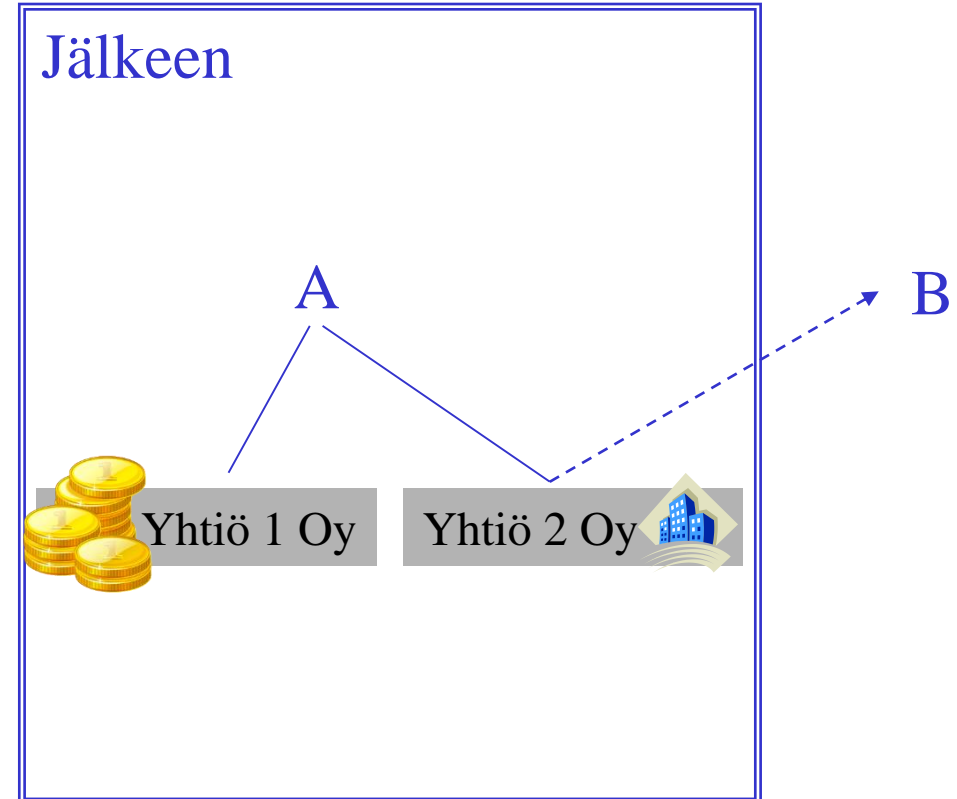
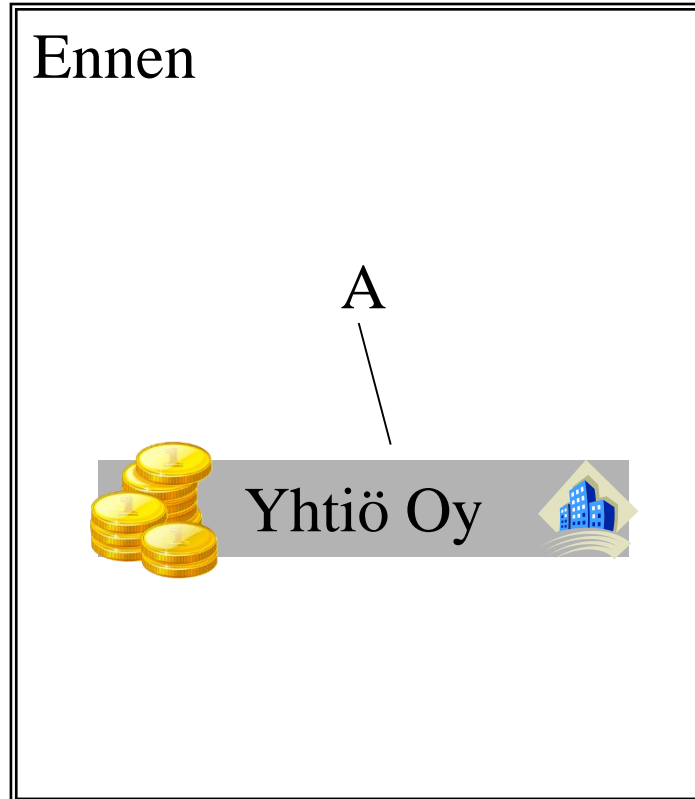


LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Tarve kaupan kohteen rakennejärjestelyille?

Esimerkkinä jakautuminen ennen yrityskauppa



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Jakautuminen

- Veroneutraali järjestely kun EVL:n edellytykset täyttyvät
 - Ei laukaise minkään verolajin veroseuraamuksia
- Vastikeosakkeiden hankinta-aika ja -meno johdetaan jakautuneen yhtiön osakkeista
- Kokonaisjakautuminen vs. osittaisjakautuminen
 - Liiketoiminnallisen kokonaisuuden määrittelyn haasteet
 - Ennakkoratkaisu

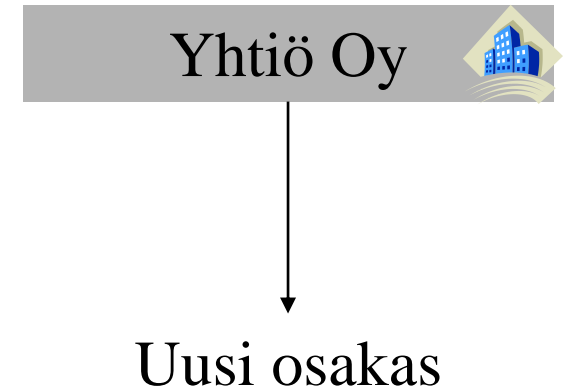


LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Suunnattu osakeanti

- Jatkaja mukaan osakkaaksi
- Vastike yhtiölle
- Osakeyhtiölaki: yhtiön kannalta painava taloudellinen syy
- Merkintähinnan määrittely
- Mahdollisesti yhdistettynä erilajisiin osakkeisiin
- Jatkona esim. omien osakkeiden hankinta
- Osakassopimus



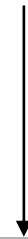
LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Omien osakkeiden hankkiminen

- Yhtiö lunastaa luopujan/myyjän osakkeita
- Voitonjakokelpoisilla varoilla \approx vapaalla omalla pääomalla
- Omistajanvaihdos yhtiön omilla varoilla
- Osana hankintahintaa yhtiö voi luovuttaa esim. kiinteistön
- Peitellyn osingonjaon riski
- Lahjaverotuksen riski
- Ennakkoratkaisu!

Vanha osakas



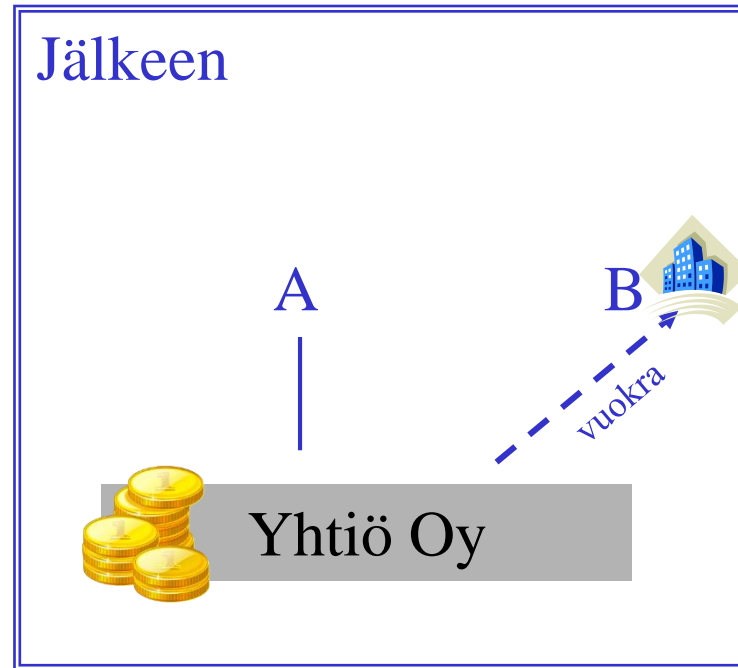
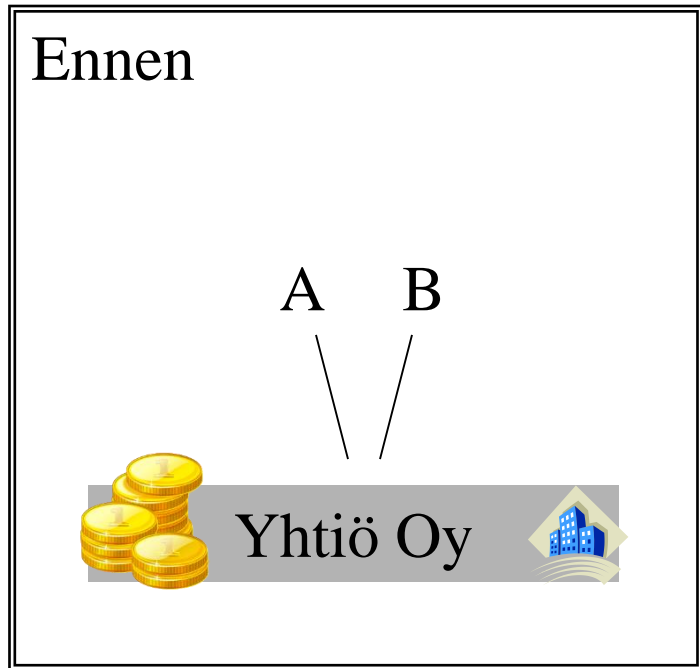
Yhtiö Oy



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Omien osakkeiden hankkiminen



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Osakevaihto

- Osakeyhtiö hankkii sellaisen osuuden toisen osakeyhtiön osakkeista, että sen omistamat osakkeet tuottavat **enemmän kuin puolet toisen yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä** ja antaa vastikkeena toisen yhtiön osakkeenomistajille liikkeeseen laskemiaan uusia osakkeitaan
- Tarvittavan äänivallan tuottavia osakkeita ei tarvitse hankkia yhdeltä osakkeenomistajalta, vaan ns. ryhmävaihto on mahdollinen
- Mikäli EVL:n kriteerit täyttyvät, on järjestely veroneutraali
 - Osakevaihtoa ei katsota saannoksi, eli vaihdossa saadut uudet osakkeet katsotaan hankitun silloin kun luovutetut osakkeet on hankittu
 - Uusien osakkeiden hankintamenoksi katsotaan vastikkeeksi annettujen osakkeiden (poistamaton) hankintameno
 - Luovutusvoittoa/tappiota ei synny
- Kohdeyhtiön osakkeet hankkiva yhtiö joutuu maksamaan varainsiirtoveron

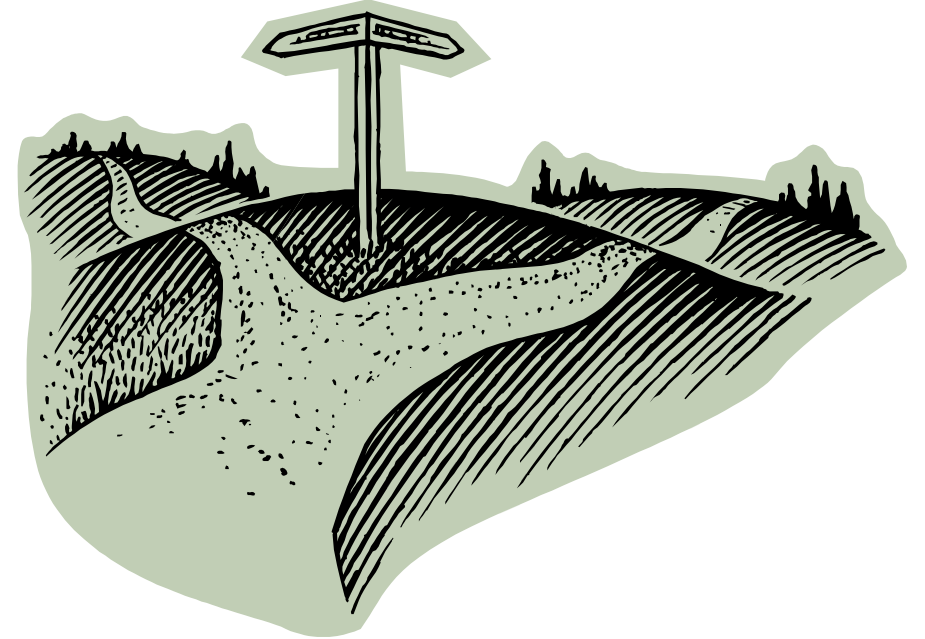


LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Millaisella järjestelyllä osakkaaksi

- Osakeanti
 - Kohdeyhtiön suunnattu osakeanti
 - Erilajisten osakkeiden käyttö?
 - Merkintähinta/riski työsuhde-edusta
- Kauppa
 - Varainsiirtovero
 - Myyjänä yhtiön osakkeenomistajat
 - Riski työsuhde-edusta!
- Optio
 - Oikeus merkitä osakkeita tulevaisuudessa
 - Optioehdot
 - Verokohtelu



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Käyvän arvon vaatimus verotuksessa

- Verotuksessa edellytetään käyvän arvon käyttämistä
 - TVL 61 §: veronalaista ansiotuloa on muun ohessa työsuhteen perusteella saatu palkka ja siihen rinnastettava tulo, eläke sekä **tällaisen tulon sijaan saatu etuus** tai korvaus.
 - TVL 66 §: ansiotuloa on etu työsuhteeseen perustuvasta oikeudesta merkitä yhteisön osakkeita tai osuuksia **käypää hintaa alempaan hintaan**
 - Lahjavero?
- Miten käypä arvo määritellään?
 - Vertailuluovutukset
 - Historiatiedot
 - Substanssiarvon ja kolmen viimeisen tilikauden tuottoarvojen keskiarvo
 - Alkuvaiheen yrityksen arvonmääritys
 - Substanssiarvo määrittää yleensä alarajan



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Vastike velaksi?

- Anti
 - OYL: yhtiö ei saa antaa lainaa tai vakuutta ulkopuoliselle yhtiön tai sen emoyhtiön osakkeiden hankintaan
 - Poikkeuksena toimet, joiden tarkoituksena osakkeiden hankkiminen yhtiön **työntekijöille** (jakokelpoisten varojen rajoissa)
 - Ei voi olla koroton (12 kk Euribor)
 - Oltava aito lyhennyssuunnitelma
- Kauppa
 - Kauppahinta voidaan jättää velaksi
 - Voi olla koroton
 - Oltava aito lyhennyssuunnitelma



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

KIITOS

Milla Forsman

puhelin: 010 320 8467

milla.forsman@lrhto.fi

www.lrhto.fi



LUKANDER RUOHOLA HTO

ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW