

Kiia Kela

**YRITYSTOIMINNAN
TOIMINTAVAIHTOEHDOT SEKÄ
OSAKEYHTIÖN VAROJEN JAKAMINEN**
Tapaustutkimus

Opinnäytetyö

Tradenomi (AMK)

Liiketalouden koulutus

2024



**Kaakkois-Suomen
ammattikorkeakoulu**

Tutkintonimike	Tradenomi (AMK)
Tekijä/Tekijät	Kiia Kela
Työn nimi	Yritystoiminnan toimintavaihtoehdot sekä osakeyhtiön varojen jakaminen
Toimeksiantaja	Osakeyhtiö X
Vuosi	2024
Sivut	143 sivua, liitteitä 25 sivua
Työn ohjaaja(t)	Anna-Mari Kämppi

TIIVISTELMÄ

Opinnäytetyön tarkoitus oli tukea yksityisen osakeyhtiön, josta tässä opinnäytetyössä käytetään nimeä kohdeyhtiö, strategista päätöksentekoa sen yritystoiminnan supistuessa. Tavoitteena oli selvittää, onko supistuneen yritystoiminnan jatkaminen osakeyhtiönä järkevämpää vai olisiko yritystoimintaa perustellumpaa jatkaa yksityishenkilönä. Lisäksi tavoitteena oli kartoittaa, miten osakeyhtiön varallisuus on jaettavissa osakkeenomistajille viimeistään vuonna 2036.

Opinnäytetyön tutkimuksellinen lähestymistapa oli tapaustutkimus. Se mahdollisti kohdeyhtiön syvällisen ja kokonaisvaltaisen tarkastelun huomioiden useiden tekijöiden samanaikaiset vaikutukset kohdeyhtiön tilanteeseen. Työssä hyödynnettiin teemahaastattelua ja dokumenttianalyysia. Teemahaastattelut tarjosivat asiantuntijoiden näkökulmia teorian tiedon tueksi, ja dokumenttianalyysi puolestaan toi esiin kohdeyhtiön taloudellisia ja oikeudellisia tietoja. Yhdistämällä nämä kaksi tiedonkeruumenetelmää pyrittiin muodostamaan kattava ja luotettava kokonaiskuva tutkimuskysymyksiin vastaamiseksi.

Tulokset osoittivat, että sekä yritystoiminnan jatkamiseen että varojenjakoon vaikuttavat monet eri asiat. Yritystoiminnan jatkaminen osakeyhtiönä mahdollistaa pitkäaikaisen ja tasaisen varojenjaon sekä liiketoiminnan lisäämisen, kun taas yksityishenkilönä toimiminen vähentää hallinnollista kuormitusta sekä niihin liittyviä kustannuksia ja yksinkertaistaa verotusta. Ansiotulojen verotus vaikuttaa siihen, kummalla tavalla supistuneesta liiketoiminnasta saa eniten nettotuloa.

Varojenjakoa on mahdollista tehdä palkkana, osinkojenjakona tai purkamalla osakeyhtiö. Purkaminen tarjoaa tehokkaan ja nopean tavan jakaa kaikki varat kerralla. Palkalla ja osingoilla voidaan vaikuttaa ansiotulojen verotukseen ja niiden avulla voidaan tarjota tasainen tulovirta useaksi vuodeksi. Ansiotuloverotus on keskeinen tekijä, kun etsitään edullisinta tapaa nostaa varoja. Kuitenkin myös muut henkilökohtaiset suunnitelmat ja tarpeet vaikuttavat sopivan varojenjakotavan valintaan. Tämä opinnäytetyö tarjoaa kohdeyhtiölle arvokkaita näkemyksiä eri vaihtoehdoista ja niiden hallinnollisista ja taloudellisista vaikutuksista strategisen päätöksenteon tueksi varojenjakotavan ja yritysmuodon valinnassa.

Asiasanat: osakeyhtiö, verotus, varojenjakoa

Degree title	Bachelor of Business Administration
Author (authors)	Kiia Kela
Thesis title	Business continuation options and distribution of assets in a limited company
Commissioned by	Limited company X
Time	2024
Pages	143 pages, 25 pages of appendices
Supervisor	Anna-Mari Kämppi

ABSTRACT

The purpose of this thesis was to support the strategic decision-making of the case company as its business activities decrease. The aim was to find out whether continuing the reduced business as a limited liability company or as a private individual would be more reasonable. Additionally, the goal was to determine how the company's assets can be distributed to shareholders by 2036.

This thesis was conducted as a case study, allowing an in-depth and comprehensive analysis of the case company. The research used thematic interviews and document analysis. The thematic interviews provided expert views to support the theory, while the document analysis revealed financial and legal details about the case company. By combining these methods, the aim was to create a complete and reliable understanding to answer the research questions.

The findings showed that many factors influence both the continuation of business operations and the distribution of assets. Continuing as a limited liability company allows for long-term and steady asset distribution and offers opportunities for business growth. On the other hand, operating as a private individual reduces administrative work and costs and simplifies taxation. Assets can be distributed as salaries, dividends, or by dissolving the company. Dissolving the company is a quick way to distribute all assets at once, while salaries and dividends provide a steady income over several years. The results offer different options for asset distribution depending on the shareholders' plans and needs.

Keywords: limited company, taxation, asset distribution

SISÄLLYS

1	JOHDANTO.....	7
2	OSAKEYHTIÖ.....	9
2.1	Keskeiset tunnusmerkit.....	9
2.2	Päätöksenteko.....	12
2.3	Oma pääoma.....	14
2.4	Yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä.....	15
3	OSAKEYHTIÖN VAROJEN JAKAMINEN JA VEROTUS.....	19
3.1	Palkka.....	20
3.2	Osakeyhtiölain mukainen varojenjako.....	22
3.2.1	Yleiset periaatteet.....	23
3.2.2	Voitonjako ja varojen jakaminen vapaasta omasta pääomasta.....	24
3.2.3	Osakepääoman alentaminen.....	28
3.2.4	Omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen.....	29
3.2.5	Osakeyhtiön purkaminen.....	30
3.3	Verotuksen optimointi ja riskienhallinta.....	32
3.3.1	Verosuunnittelu.....	32
3.3.2	Verosuunnittelun rajoitteet.....	35
4	TOIMEKSIANTAJAT.....	38
5	TUTKIMUKSEN TOTEUTUS.....	39
5.1	Tapaustutkimus.....	39
5.2	Tutkimusmenetelmät.....	41
5.2.1	Teemahaastattelu tiedonkeruumenetelmänä.....	42
5.2.2	Dokumenttianalyysi tiedonkeruumenetelmänä.....	43
5.3	Tutkimusaineiston hankinta.....	44
5.3.1	Teemahaastattelu.....	44
5.3.2	Dokumenttianalyysi.....	50
5.4	Tutkimusaineiston analyysi.....	52

5.4.1	Haastattelujen analysointi	52
5.4.2	Dokumenttien analysointi	58
6	TULOKSET	59
6.1	Teemahaastattelujen tulokset	59
6.1.1	Yritystoiminnan toimintavaihtoehdot	60
6.1.2	Kohdeyhtiön varojen jakaminen	61
6.2	Dokumenttianalyysin tulokset	63
6.2.1	Palkan maksaminen varojenjakomuotona	64
6.2.2	Osakeyhtiölain mukainen varojenjakko kohdeyhtiössä	65
6.2.3	Kiinteistön vuokraus	79
7	JOHTOPÄÄTÖKSET JA TOIMENPIDESUOSITUKSET	85
7.1	Johtopäätökset	86
7.1.1	Yritystoiminnan jatkaminen osakeyhtiönä	86
7.1.2	Yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä	88
7.1.3	Varojen jakamisen mahdollisuudet	89
7.2	Toimenpidesuosituksset	96
7.3	Luotettavuus	101
8	LOPUKSI	105
	LÄHTEET	108

KUVALUETTELO

TAULUKKOLUETTELO

LIITTEET

Liite 1. Teemahaastattelurunko

Liite 2. Tutkimustiedote

Liite 3. Suostumus henkilötietojen käsittelyyn ja tutkimukseen osallistumiseen

Liite 4. Tietosuojailmoitus

Liite 5. Yrittäjän palkan verotus, kun vahvistettu YEL-työtulo vastaa saatua palkkaa

Liite 6. Vapaan oman pääoman jakamisen kokonaiskustannukset, kun vapaa oma pääoma jaetaan tasasuuruksina erinä osinkoina 1–11 vuoden aikana huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, kulut ja aika

Liite 7. Vapaan oman pääoman jakamisen kustannukset, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko ja viimeisenä vuonna loput voitonjakokelpoiset varat osinkoina huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, kulut ja aika

Liite 8. Supistuneen liiketoiminnan eri varojenjakotapoja ja niiden kustannuksia

Liite 9. Varojenjaon kokonaiskustannukset aika huomioiden, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko ja viimeisenä jakovuonna osakeyhtiö puretaan

1 JOHDANTO

Suomen suosituin yritysmuoto on osakeyhtiö, ja yksityisiä osakeyhtiöitä Suomessa on lähes 290 000 (PRH 2024a). Yrityksen elinkaareissa on useita vaiheita, jolloin yrityksen tulee tarkastella toimintaansa ja tehdä päätöksiä ja suunnitelmia tulevaisuuden osalta (Viitala & Jylhä 2019, luku 5: Kasvu, kansainvälistyminen ja kestävä kehitys). Yksi syy toiminnan tarkasteluun voi olla yrittäjänä työskentelevän yhtiön omistajan eläköityminen. Suomen väestö ikääntyy, ja yli 55-vuotiaita yrittäjiä on yli 73 000 (Kujala ym. 2020, 8). Tällöin myös osakeyhtiön varojen jakaminen voi tulla entistä ajankohtaisemmaksi, ja vaikka osakeyhtiön tarkoitus on tuottaa voittoa osakkeenomistajille (Osakeyhtiölaki 21.7.2006/624, 1. luku 5 §), ei voittoa ja varoja kuitenkaan voida jakaa miten tahansa (Mähönen & Villa 2020, 411).

Tämän opinnäytetyön aiheena on yksityisen osakeyhtiön ja sen yritystoiminnan jatkovaihtoehdot sekä osakeyhtiön varojen jakaminen. Se, miten yritystoimintaa jatketaan, vaikuttaa sekä yhtiön toimintaan että varojenjakoön monin tavoin. Varojenjako taas ohjaavat useat lait ja säädökset, ja siihen kohdistuvat erilaiset verotuskäytännöt. Verotuskäytäntöön vaikuttaa se, mikä on varojenjaketapa. Opinnäytetyön aihe koskettaa suurta joukkoa, sillä osakeyhtiö on suosittu yritysmuoto. Kuitenkaan yritystoiminnan jatkovaihtoehdot sekä varojen jakaminen eivät aina ole yrittäjille selkeitä.

Opinnäytetyön toimeksiantajat ovat vuonna 2006 perustetun yksityisen osakeyhtiön omistajat. Osakeyhtiön, josta tässä työssä käytetään nimeä kohdeyhtiö, yritystoiminta on supistumassa vuonna 2026. Tuolloin se lopettaa pääasiallisen liiketoimintansa ja jäljelle jää yhden kiinteistön lyhytaikainen vuokraus. Opinnäytetyön tarkoitus on tukea kohdeyhtiön strategista päätöksentekoa sen linjatessa tulevaa toimintaansa sekä kartoittaa optimaaliset tavat jakaa yhtiön varoja omistajille.

Työn tavoitteena on kartoittaa yritystoiminnan jatkumahdollisuuksia joko osakeyhtiönä tai yksityishenkilönä ja antaa tästä suositus perusteluineen. Lisäksi tavoitteena on kartoittaa varojenjaon vaihtoehdot sekä antaa suositus varojen jakamisesta kohdeyhtiöstä. Huomioon otettavia seikkoja ovat kohdeyhtiön kokonaistilanne, kannattavuus, kustannukset ja kokonaisverovaikutukset.

Tässä opinnäytetyössä on kaksi tutkimuskysymystä. Ensimmäinen tutkimuskysymys on, miten yritystoiminnan supistuminen vaikuttaa siihen, onko yritystoiminnan jatkaminen järkevämpää osakeyhtiönä vai yksityishenkilönä. Toinen tutkimuskysymys on, miten kohdeyhtiön varallisuus on jaettavissa osakkeenomistajille viimeistään vuonna 2036.

Tässä työssä keskitytään toimeksiantajien määrittelemien kriteerien mukaisesti kartoittamaan, kannattaako supistunutta yritystoimintaa jatkaa osakeyhtiönä vai yksityishenkilönä, miten kohdeyhtiön varat voidaan jakaa osakkeenomistajille ja miten yritystoiminnan jatkaminen vaikuttaa varojen jakamiseen. Työstä rajataan pois käytännönprosessit ja toimintaohjeet esimerkiksi liittyen osakeyhtiön purkamiseen, sillä työn päätavoitteena on keskittyä strategiaan ja taloudellisiin kysymyksiin. Toimeksiantajien tarpeiden mukaan työssä keskitytään tarjoamaan tutkimuksellisesti perusteltuja suosituksia tukemaan päätöksenteossa, eikä toimintaohjeita yksityiskohtaisiin käytännön toteutuksiin, joita voidaan tarkastella myöhemmin erillisissä prosesseissa, kun päätöksiä on tehty. Rajaus mahdollistaa syventymisen tutkimuskysymysten kannalta olennaisiin seikkoihin.

Tämän työn tutkimuksellinen lähestymistapa on tapaustutkimus. Se sopii opinnäytetyön tarkoitukseen, sillä tarkoitus on tutkia syvällisesti ja kokonaisvaltaisesti kohdeyhtiön toimintamahdollisuuksia ja varojenjakoja useiden tekijöiden vaikuttaessa tilanteeseen samanaikaisesti. Empiirinen aineisto kerätään teemahaastatteluilla sekä valmiita dokumentteja analysoimalla. Dokumentit, jotka liittyvät tapaustutkimuksen kohdeyhtiöön, tarjoavat perustan opinnäytetyölle. Teemahaastattelun avulla saadaan perusteellista ja merkityksellistä tietoa, joka täydentää lakiin pohjautuvaa teoreettista viitekehystä. Se myös mahdollistaa taloushallinnon asiantuntijoiden näkökulmien selkeän ilmaisemisen ja tarjoaa mahdollisuuden selvittää tutkittavaa kokonaisuutta.

Opinnäytetyön teoriaosuudessa käsitellään yksityistä osakeyhtiötä, sen toimintaa ja pääomaa sekä osakeyhtiön liiketoiminnan jatkamista yksityishenkilönä. Tämän jälkeen käsitellään osakeyhtiön varojen jakamista sekä verotusta ja kuluja siihen liittyen. Teoriaosuudessa käsitellään myös verosuunnittelua sekä laitonta varojenjakoja, koska työssä halutaan selvittää osakkeenomista-

jien kannalta optimaalisin varojenjakotapa. Työn keskeisiä käsitteitä ovat osakeyhtiö, varojenjako ja verotus. Tämä opinnäytetyö kokonaisuudessaan perustuu vuonna 2024 voimassa olevaan sääntelyyn.

2 OSAKEYHTIÖ

Osakeyhtiö on yritysmuoto, jota käytetään monentyyppiseen ja -kokoiseen yritystoimintaan (Koski ym. 2000, luku 3: Osakeyhtiöt). Sen avulla osakeyhtiön omistajat, eli osakkeenomistajat, voivat yhteisen tavoitteen toteuttamiseksi harjoittaa liiketoimintaa (Villa 2023, 234). Osakeyhtiölain (1. luku 5. §) mukaan osakeyhtiön toiminnan tarkoitus on voiton tuottaminen osakkeenomistajille, ellei yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä (Collin 2022, 21).

Yhtiöjärjestys on osakeyhtiön perustamisen yhteydessä laadittava asiakirja, joka määrittää yhtiön toiminnan peruseriaatteen (Holopainen 2024, 43; Osakeyhtiölaki 2. luku 3. § mom. 1). Sen pakolliseen sisältöön kuuluvat toimintamen, kotipaikkakunnan sekä toimialan määrittäminen (Holopainen 2024, 46). Lisäksi siinä voidaan määrätä asioista, jotka ovat vastoin osakeyhtiölain tahdonvaltaisia säännöksiä tai joista laissa ei ole säännöksiä (Kyläkallio 2022, luku 4: Yhtiöjärjestys).

Suomessa on sekä julkisia että yksityisiä osakeyhtiöitä (Osakeyhtiölaki 1. luku 1. § mom. 1). Osakeyhtiömuotojen oleellisimpia eroja ovat julkisen osakeyhtiön vähimmäispääomavaatimus sekä se, että vain julkisen osakeyhtiön arvopapereilla voi käydä kauppaa arvopaperimarkkinoilla (Koski ym. 2000, luku 3: Osakeyhtiöt). Näiden erojen lisäksi osakeyhtiölaissa määritellään erikseen, mikäli tiettyä säännöstä sovelletaan pelkästään julkiseen tai yksityiseen osakeyhtiöön (Villa 2023, 231). Tässä opinnäytetyössä käsitellään yksityistä osakeyhtiötä.

2.1 Keskeiset tunnusmerkit

Osakeyhtiön keskeiset periaatteet määritellään osakeyhtiölain ensimmäisessä luvussa. Näihin kuuluvat muun muassa oikeushenkilöllisyys ja pääoman pysyvyyden periaatteet, ja ne erottavat osakeyhtiön muista yhtiömuodoista. Keskeiset tunnusmerkit ovat oikeuseriaatteita. Niiden avulla ratkaistaan tilanteet,

joihin osakeyhtiölain yksityiskohtaisissa säännöksissä ei ole otettu kantaa. (Villa 2023, 233–235.)

Osakeyhtiö on ainoa yritysmuoto, jossa yhtiöllä on täydellinen oikeushenkilöllisyys (Mähönen & Villa 2020, 79). Tämä tarkoittaa, että osakeyhtiö on itsenäinen ja osakkeenomistajista erillinen oikeushenkilö, joka syntyy rekisteröimisellä (Osakeyhtiölaki 1. luku 2. § mom. 1). Osakeyhtiö vastaa velvoitteistaan, sitoumuksistaan ja veloistaan sekä omistaa itsenäisesti omaisuutensa (Villa 2023, 237). Osakkeenomistaja ei vastaa osakeyhtiön vastuista, minkä vuoksi osakeyhtiölaissa on erityisesti kiinnitetty huomioita velkojiensuojaan (Koski ym. 2000, luku 3: Osakeyhtiöt; Osakeyhtiölaki 1. luku 2. § mom. 2). Osakkeenomistaja voi kuitenkin tulla omalla suostumuksellaan vastuulliseksi osakeyhtiön velvoitteista esimerkiksi takaamalla osakeyhtiön lainaa (Villa 2023, 237).

Taloudelliselta luonteeltaan osakeyhtiö on pääomayhtiö, jossa laki määrittelee pääoman tulemista ja pysymistä yhtiössä (Mähönen & Villa 2020, 84). Yhtiön varoja saa käyttää vain osakeyhtiölaissa säädetyllä tavalla ja varojen jakamisen on täytettävä sille laissa asetetut edellytykset. (Osakeyhtiölaki 1. luku 3. § mom. 2; Villa 2023, 240–241). Pääoman pysyvyyttä määrittelevien säännösten tarkoitus on muun muassa korvata osakkeenomistajien rajoitettua vastuuta ja parantaa yhtiön velkojien asemaa. Niiden avulla estetään yhtiön varojen käyttämistä siten, että velkojien oikeuksia loukataan. Säännösten avulla myös yhtiön maksukyky säilyy. (Koski ym. 2000, luku 3: Osakeyhtiöt).

Osakeyhtiön osakkeita voidaan vapaasti luovuttaa ja hankkia, mikäli tätä ei yhtiöjärjestyksessä rajoiteta osakeyhtiölain määrittelemien keinoin suostumus- ja lunastuslausekkeita käyttäen (Mähönen & Villa 2020, 79; Osakeyhtiölaki 1. luku 4. §, 3. luku 7. § mom. 1, 8. § mom. 1). Osakkeenomistajien tekemät pääomasijoitukset antavat osakeyhtiölle pääomaa oman pääoman ehdoin, ja osakeyhtiö antaa tästä vastineeksi osakkeita (Collin 2022, 21; Mähönen ja Villa 2020, 85). Yksityisessä osakeyhtiössä osakkeiden vapaata vaihdantaa on yleensä rajoitettu (Villa 2023, 232). Muita osakeyhtiön keskeisiä tunnusmerkkejä ovat muun muassa osakkeenomistajille kuuluva nettovarallisuuden jako-

osuus, johdon ja omistuksen eriyttäminen, enemmistöperiaate päätöksenteossa sekä yhdenvertaisuus (Mähönen & Villa 2020, 79; Osakeyhtiölaki 1. luku 6.–7. §).

Osakeyhtiö on kirjanpitovelvollinen, sen on pidettävä kahdenkertaista kirjanpitoa sekä laadittava tilinpäätös (Kirjanpitolaki 30.12.1997/1336, 1. luku 1. § mom. 1, 2. §; Villa 2023, 357). Sillä on myös tilintarkastusvelvollisuus, joka kattaa tilintarkastajan valitsemisen ja tilintarkastuksen toimittamisen. Tilintarkastusvelvollisuutta ei kuitenkaan ole, mikäli enintään yksi seuraavista edellytyksistä täyttyy sekä päättyneellä että välittömästi sitä edeltäneellä tilikaudella. Edellytykset ovat, että taseen loppusumma ylittää 100 000 euroa, liikevaihto ylittää 200 000 euroa tai palveluksessa on keskimäärin yli kolme henkilöä. Esimerkiksi jos yhtiön taseen loppusumma päättyneellä ja sitä edeltävällä tilikaudella on 120 000 euroa, liikevaihto 150 000 euroa ja palveluksessa keskimäärin kaksi henkilöä, ei tilintarkastusvelvollisuutta ole. (Holopainen 2024, 32; Tilintarkastuslaki 18.9.2015/1141, 2. luku 2. § mom. 2.)

Osakeyhtiön verotus perustuu elinkeinotulon verotuksesta annettuun lakiin ja nettovoiton verottamiseen (Engblom 2022, 3; Verotieto 2023, 100). Verotuksen pohjana toimii tilinpäätös (Jormakka ym. 2021, 121, 128), ja verotettava tulos saadaan tyypillisesti oikaisemalla kirjanpidon tulosta (Torkkel 2023, 304). Osakeyhtiön verotettavan tuloksen muodostavat veronalaiset tulot, joista on vähennetty vähennyskelpoiset menot (Laki elinkeinotulon verottamisesta 24.6.1968/360, 3. § mom. 1) sekä verotuksessa vahvistetut edellisen kymmenen vuoden aikana muodostuneet vielä vähentämättömät tappiot (Verotieto 2023, 100). Osakeyhtiön maksamaa tuloveroa kutsutaan yhteisöveroksi ja tuloveroprosentti on 20 (Verohallinto 2024a). Verotulo jaetaan sekä valtiolle, kunnille että seurakunnille (Jormakka ym. 2021, 126). Osakeyhtiön verovuoden verotettavan tulon ollessa vähintään 50 000 euroa, osakeyhtiön kuuluu suorittaa myös yleisradiovero. Yleisradioveron määrä on 140 euroa, johon lisätään 50 000 euron ylittävästä verotettavan tulon määrästä 0,35 %. Enimmillään yleisradioveron määrä on 3 000 euroa ja se on osakeyhtiölle vähennyskelpoinen. (Verohallinto 2022a; Verotieto 2023, 150.)

2.2 Päätöksenteko

Osakeyhtiön toimielimiin kuuluvat yhtiökokous, hallitus, hallintoneuvosto ja toimitusjohtaja, joista kaksi ensimmäistä toimielintä ovat pakollisia. (Kyläkallio 2022, luku 4: Hallinto; Osakeyhtiölaki 6. luku 1. § mom. 1). Ylin päätäntävalta osakeyhtiössä on osakkeenomistajilla, ja he käyttävät sitä osakeyhtiön ylimässä päättävässä toimielimessä yhtiökokouksessa (Collin 2022, 33). Osakeyhtiölain mukaan on kuitenkin mahdollista päättää yhtiökokoukseen kuuluvista asioista myös muutoin osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä (Osakeyhtiölaki 5. luku 1. § mom. 2; Villa 2023, 415). Yhtiökokous päättää niistä asioista, jotka osakeyhtiölain (5. luku 2. § mom. 1–2, 3. § mom. 2) mukaan sille kuuluvat, kuten päättäminen tilinpäätöksen vahvistamisesta, voiton käyttämisestä, varojenjaosta ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta. Lisäksi yhtiökokous päättää hallituksen ja toimitusjohtajan yleistoimivaltaan kuuluvista asioista, jotka on yhtiöjärjestyksessä määrätty yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluviksi. (Collin 2022, 128–129, 132.)

Varsinainen yhtiökokous tulee järjestää kuuden kuukauden kuluessa siitä, kun tilikausi on päättynyt (Holopainen 2023, 32; Osakeyhtiölaki 5. luku 3. § mom. 1) Osakeyhtiölaissa säädetään, mitä varsinaisessa yhtiökokouksessa on käsiteltävä (Collin 2022, 134) ja milloin ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä (Holopainen 2023, 32; Osakeyhtiölaki 5. luku 3. § mom. 3). Yhtiökokouksessa voidaan tehdä päätös vain yhtiökokouskutsussa mainituista tai yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokouksen käsiteltäväksi kuuluvista asioista (Collin 2022, 317; Osakeyhtiölaki 5. luku 11. § mom. 1) ja päätösten tulee olla yhdenvertaisuusperiaatteen mukaisia (Collin 2022, 321; Osakeyhtiölaki 5. luku 13. §).

Yhtiökokouksessa osakeyhtiötä hallinnoidaan enemmistöperiaatteella. Se tarkoittaa sitä, että päätökset tehdään lähtökohtaisesti annettujen äänten enemmistöllä, mutta joissakin asioissa päätökset edellyttävät kahden kolmasosan kannatusta. Kaikilla osakeyhtiön osakkeilla on lähtökohtaisesti samanlaiset oikeudet, ja ellei yhtiöjärjestyksessä muuta mainita, jokainen osake tuottaa yhden äänen yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden päätöksenteossa. Osakeyhtiön päätösvalta on siis lähtökohtaisesti eniten yhtiöön sijoittaneilla, joilla on myös suurin riski hävitä (Osakeyhtiölaki 1. luku 6.–7. §, 3. luku 3. § mom. 1, 5. luku 27. § mom. 1; Villa 2023, 239).

Yhtiökokous valitsee osakeyhtiölle hallituksen (Jormakka ym. 2021, 18), ja tyypillisesti hallitus valitsee hallituksen puheenjohtajan (Holopainen 2024, 30). Hallitus huolehtii yhtiön edun valvonnasta, vastaa yhtiön hallinnosta ja siitä, että yhtiön toiminta on asianmukaisesti järjestetty. (Ketokivi & Välikangas 2023; Holopainen 2024, 29; Osakeyhtiölaki 6. luku 2. § mom. 1). Hallituksessa on lähtökohtaisesti oltava 1–5 jäsentä ja mikäli jäseniä on alle kolme, tulee olla myös vähintään yksi varajäsen (Osakeyhtiölaki 6. luku 8. § mom. 1). Lähtökohtaisesti hallitus on päätösvaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä on paikalla ja päätöksenteko edellyttää enemmistön mielipidettä (Osakeyhtiölaki 6. luku 3. § mom. 1–2). Yksityisessä osakeyhtiössä hallituksen jäsenten toimikaudet ovat voimassa toistaiseksi (Collin 2022, 31).

Keskeisimpiä hallituksen tehtäviä ovat toimitusjohtajan valinta, strategiasta ja olennaisista liiketoimintapäätöksistä päättäminen (Collin 2022, 30–31), kirjanpidon ja varainhoidon asianmukaisen valvonnan järjestäminen (Osakeyhtiölaki 6. luku 2. § mom. 1) sekä yhtiön edustaminen (Holopainen 2024, 32). Hallituksen tehtäviin kuuluu strateginen johtaminen, jossa tehdään päätöksiä laajavai- kutteisiin, pitkäaikaisiin ja epätavallisiin toimiin (Koski ym. 2000, luku 3: Osakeyhtiön johto), kuten yritystason strategian muuttamiseen, liiketoiminnan supistamiseen tai toiminnan osasta luopumiseen (Virtanen & Salminen 2023, 39). Nämä strategiset päätökset toimivat koko yhtiön kaikkien päätösten pohjana ja ohjaavat toimintaa haluttuun suuntaan (Virtanen & Salminen 2023, 111). Hallituksen tulee toimia itsenäisesti ottamatta ohjeita vastaan sidosryhmiltä tai muilta. Tämä perustuu siihen, että yhtiö vastaa itse velvoitteistaan, minkä vuoksi sen kuuluu toimia oman etunsa mukaisesti. (Ketokivi & Välikangas 2023.)

Toimitusjohtajan valitseminen osakeyhtiöön on vapaaehtoista (Holopainen 2023, 48), mutta mikäli toimitusjohtaja valitaan, kuuluu valinta hallituksen tehtäviin (Osakeyhtiölaki 6. luku 20. § mom. 1). Toimitusjohtaja johtaa osakeyhtiön käytännön toimintaa (Holopainen 2024, 30; Jormakka ym. 2021, 18) hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaan sekä vastaa kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavuudesta (Collin 2022, 32; Osakeyhtiölaki 6. luku 17. § mom. 1). Toimitusjohtajalla on mahdollisuus edustaa yhtiötä siten, kuin se hänen yleistöimivaltaansa kuuluu (Holopainen 2024, 47).

Yhtiöjärjestyksen määräyksen mukaan osakeyhtiössä voi olla hallintoneuvosto, jonka tehtävänä on valvoa hallituksen ja toimitusjohtajan toimintaa (Collin 2022, 32; Kyläkallio 2022, luku 4: Hallintoneuvosto). Lisäksi sille voidaan yhtiöjärjestyksessä määrätä muita tehtäviä, jotka kuuluvat hallituksen yleistoimivaltaan ja jotka eivät kuulu muiden toimielinten tehtäväksi (Kyläkallio 2022, luku 4: Hallintoneuvosto). Yhtiökokous valitsee hallintoneuvostoon vähintään kolme jäsentä. Hallintoneuvoston jäsenet eivät saa kuulua yhtiön hallitukseen eikä toimia yhtiön toimitusjohtajana. (Kyläkallio 2022, luku 4: Hallintoneuvosto; Holopainen 2024, 30.) Hallintoneuvosto on yleisempi suuremmilla osakeyhtiöillä (Kyläkallio 2022, luku 4: Hallinto), mutta koko Suomessa niitä ei ole kuin muutamalla yhtiöllä (Collin 2022, 32).

Osakeyhtiön johdon, eli hallituksen, toimitusjohtajan ja hallintoneuvoston, on edistettävä huolellisesti toimien yhtiön etua (Osakeyhtiölaki 1. luku 8. §, 6. luku 1. § mom. 1; Villa 2023, 245). Tällä tarkoitetaan lojaalisti toimimista kaikkia osakkeenomistajia kohtaan sekä yhtiön pitkän aikavälin voiton kasvattamista (Villa 2023, 244, 248). Johto ei saa tehdä päätöstä tai toimia siten, että se aiheuttaa osakkeenomistajalle epäoikeutettua etua joko yhtiön tai toisen osakkeenomistajan kustannuksella (Osakeyhtiölaki 1. luku 7. §).

2.3 Oma pääoma

Osakkeenomistajien tekemät pääomasijoitukset osakeyhtiöön sekä tilikauden ja edellisiltä tilikausilta kertyneet voittovarot muodostavat osakeyhtiön oman pääoman (Ahosola & Ahosola 2020, 95). Oman pääoman voidaan sanoa vastaavan osakkeenomistajien osuutta yhtiön varallisuudesta (Jormakka ym. 2021, 27). Yksityisen osakeyhtiön oman pääoman erille ei ole määritelty vähimmäistasoja (Immonen 2022, 172), mutta ennen 10.7.2019 vähimmäispääomavaatimus oli 2 500 euroa (Villa 2023, 63, 231). Osakeyhtiössä tulee kuitenkin aina olla omaa pääomaa, ja mikäli pääoma menee negatiiviseksi, on siitä tehtävä ilmoitus kaupparekisteriin (Ahosola & Ahosola 2020, 95).

Oma pääoma jakautuu sidottuun omaan pääomaan ja vapaaseen omaan pääomaan (Osakeyhtiölaki 8. luku 1. § mom. 1). Sidottu oma pääoma on yhtiön vakavaraisuuden perusta, sillä se ei ole käytettävissä esimerkiksi osinkojen ja-

kamiseen (Ihantola & Leppänen 2023, 82). Sidottua omaa pääomaa ovat osakepääoma, arvonkorotusrahasto, käyvän arvon rahasto sekä uudelleenarvostusrahasto (Osakeyhtiölaki 8. luku 1. § mom. 1). Myös ennen nykyistä osakeyhtiölakia syntyneet vara- ja ylikurssirahastot ovat sidottua omaa pääomaa (Ihantola & Leppänen 2023, 82).

Vapaata omaa pääomaa ovat tilikauden ja edellisten tilikausien voitot sekä muut kuin sidotun pääoman rahastot, kuten sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (Osakeyhtiölaki 8. luku 1. § mom. 1; Torkkel 2023, 203). Tilikausien tappiot vähentävät vapaan oman pääoman määrää, ja ne voivat vähentää myös sidottua omaa pääomaa, mikäli vapaata omaa pääomaa ei ole riittävästi tappion kattamiseen (Kyläkallio ym. 2020, 800). Myös viimeiseksi vahvistetun tilinpäätöksen jälkeen jaetut varat tai varojen käyttö esimerkiksi osakelainan maksamiseen vähentävät vapaata omaa pääomaa (Kyläkallio 2023, 60). Vapaa oma pääoma voidaan jaotella jakokelpoiseen vapaaseen omaan pääomaan sekä voitonjakokelpoiseen omaan pääomaan. Jakokelpoista vapaata omaa pääomaa ovat taseen voittovarot sekä vapaan oman pääoman rahastot, ja ne voidaan jakaa, kun lain edellytykset ovat voimassa. Voitonjakokelpoista omaa pääomaa ovat tilikauden ja aikaisempien tilikausien voitot, ja ne voidaan jakaa osinkoina. (Immonen 2022, 181.)

Osakeyhtiölaissa vapaan oman pääoman rahastoista on säännös vain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastolle, mutta yhtiöllä voi olla muunkin nimisiä vapaan oman pääoman rahastoja (Immonen 2022, 174). Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon merkitään osakkeiden merkintähinta siltä osin, kuin sitä ei merkitä osakepääomaan tai vieraaseen pääomaan. Lisäksi sinne merkitään vastikkeellinen tai vastikkeeton oman pääoman sijoitus, jota ei merkitä muualle sekä osakepääoman alentamisen määrä, jolla ei kateta tappiota ja jota ei jaeta varoina. (Mähönen & Villa 2020, 62, 85, 93, 94: Osakeyhtiölaki 8. luku 2. §.)

2.4 Yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä

Yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä tarkoittaa sitä, että yritystoimintaa osakeyhtiön sijaan jatkaa osakkeenomistaja yksityishenkilönä. Yksityishenkilö työllistää itseään ja toimii yrittäjämäisesti, mutta hänellä ei ole omaa Y-

tunnusta. (Holopainen 2024, 240.) Yritystoiminnan ollessa kiinteistön vuokrausta, voidaan puhua asuntosijoittamisesta, joka on hyvä tapa esimerkiksi eläkepäivien rahoittamiseen (Sammalisto & Asunmaa 2021, 106).

Yksityishenkilönä asuntosijoittaminen on suosittua muun muassa siksi, ettei yksityishenkilöllä ole kirjanpitokuluja, tilinpäätöstä ei vaadita ja verotus on yksinkertaista (Leppiniemi & Kykkänen 2023, 31; Orava & Turunen 2016, luku 5: Omistukset henkilökohtaisesti vai osakeyhtiön kautta). Jos tarkoitus on kuitenkin harjoittaa myös muuta yritystoimintaa, asuntosijoittamiseen liittyvien kulu- jen verovähennykset on helpompi toteuttaa osakeyhtiön kautta. Myös jos ole- massa olevassa osakeyhtiössä taseessa on varoja velkoja enemmän, vuok- raustoiminta on todennäköisesti järkevämpää yhtiön kautta. Mikäli osakeyh- tiön nettovarallisuus on alle miljoonan, osakeyhtiö ei kuitenkaan tuo merkittä- vää taloudellista hyötyä silloin, kun saadut varat halutaan nostaa yhtiöstä. Jos vuokraustoiminnasta kertyvää varallisuutta ei ole tarkoitus nostaa, on kannat- tavampaa toimia osakeyhtiönä siihen kohdistuvista muista kuluista huolimatta, sillä osakeyhtiötä verotetaan yksityishenkilön saamia pääomatuloja kevyem- min. (Orava & Turunen 2016, luku 5: Omistukset henkilökohtaisesti vai osake- yhtiön kautta.)

Luonnollisen henkilön saamat vuokratulot ovat henkilökohtaisen tulolähteen tuloja, ja vuokratulon verotukseen sovelletaan tuloverolakia (Verohallinto 2023d). Sen mukaan luonnollisen henkilön saamaa vuokratuloa verotetaan pääomatulona (Tuloverolaki 30.12.1992/1535, 32. §). Tulojen hankkimisesta ja säilyttämisestä johtuvat menot, kuten vesi- ja sähkömaksut, kiinteistöverot sekä vuokraustoimintaan liittyvät palkat ja matkakustannukset, ovat vähennys- kelpoisia. Loma-asuntoon kohdistuvat kustannukset voidaan vähentää vero- tuksessa vuokrauksen ja tyhjillään olon ajalta, kun vuokraus tapahtuu tulon- hankkimistarkoituksessa. Satunnaista ja vähäistä vuokraustoimintaa ei katsota tulonhankkimiseksi. Tällöin kulut voidaan vähentää vain vuokrausajalta. (Vero- hallinto 2024b.)

Yksityisellä henkilöllä voi olla myös elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuulu- via tuloja (Tomperi 2022, 26). Mittavasti harjoitettu itsenäinen vuokraustoi- minta ei täytä elinkeinotoiminnan tunnusmerkkejä (Engblom ym. 2022, 10).

Tunnusmerkkien ei katsota täyttyvän myöskään yksittäisen kohteen lyhytaikaisilla vuokrasopimuksilla (Verohallinto 2024b). Toiminnan luonnetta kuitenkin arvioidaan tapauskohtaisesti kontekstissaan (MTI 2020, 11). Jos vuokratulojen katsotaan sisältyvän elinkeinotoiminnan tuloihin, verotettavan tulon laskemiseen sovelletaan lakia elinkeinotulon verottamisesta (Verohallinto 2024b). Tällöin vuokratulot jaetaan ansio- ja pääomatuloihin. Pääomatuloksi katsotaan lähtökohtaisesti määrä, joka vastaa elinkeinotoiminnan nettovarallisuudelle laskettua 20 prosentin vuotuista tuottoa. Nettovarallisuuden laskentaperusteena käytetään edellisen verovuoden päättymishetkeä. Loput tuloista katsotaan ansiotuloiksi. (Tuloverolaki 38. § mom. 1.)

Mikäli osakeyhtiön yritystoimintaa halutaan jatkaa yksityishenkilönä ja osakeyhtiö lopettaa, ensisijainen tapa osakeyhtiön lopettamiseen on sen purkaminen (Airaksinen ym. 2021, luku 20: Yleiset säännökset; Tomperi 2019, 156). Osakeyhtiön purkamisessa yhtiön toiminta, oikeushenkilöllisyys ja olemassaolo lakkaavat (Villa 2023, 515), elinkeinotoiminta loppuu ja yhtiö luopuu kaikesta omaisuudestaan (Immonen 2022, 377). Osakeyhtiötä purettaessa osakeyhtiöön liittyvä arvo jää hyödyntämättä, mutta purkaminen mahdollistaa yhtiön varallisuuden jakamisen osakkeenomistajille, mikäli yritystoimintaa ei ole tarkoitus enää jatkaa (Lakari 2021, 13–14).

Osakeyhtiön purkamista säädellään osakeyhtiölaissa (20. luku) ja purkaminen voi tapahtua joko yhtiökokouksen, rekisteriviranomaisen tai tuomioistuimen päätöksellä osakeyhtiön tilanteesta riippuen. Yhtiökokous voi määräenemmistöpäätöksellä asettaa yhtiön selvitystilaan ja selvitystilamenettelyyn, jotka edeltävät osakeyhtiön purkamista (Hietala ym. 2021, luku 13: Osakeyhtiön selvitystila). Tuomioistuin voi asettaa osakeyhtiön selvitystilaan esimerkiksi osakkeenomistajan vaikutusvallan väärinkäyttötilanteessa ja rekisteriviranomainen esimerkiksi silloin, mikäli rekisteriin ei ole merkitty toimikelpoista hallitusta (Villa 2023, 516–517).

Selvitystilamenettelyä käytetään, kun osakeyhtiössä on enemmän varoja kuin velkoja (Villa 2023, 516). Sen tarkoitus on saada kokonaiskuva yhtiön varoista ja veloista, muuttaa omaisuudesta tarpeellinen määrä rahaksi, maksaa velat sekä jakaa jäljelle jäänyt omaisuus osakkeenomistajille (Airaksinen ym. 2021,

Luku 20: Yhtiön purkaminen; Osakeyhtiölaki 20. luku 7. § mom. 1). Selvitystilamenettelyn ansiosta varoja voidaan jakaa ilman, että noudatetaan muita velkojensuojasäännöksiä (Villa 2023, 516). Mikäli osakeyhtiön varat eivät kata velkoja, on osakeyhtiö haettava selvitystilasta konkurssiin (Lakari 2021, 112; Osakeyhtiölaki 20. luku 7. § mom. 2). Jos varojen riittämättömyys velkojen maksamiseen todetaan selvitystilasta, on selvitysmiehen velvollisuus huolehtia osakeyhtiön konkurssiin hakemisesta (Immonen 2022, 373).

Selvitystilasta päätettäessä on valittava yksi tai useampi selvitysmies, ja heidät merkitään kaupparekisteriin. He laativat tilinpäätöksen selvitystilasta edeltävältä ajalta ja hakevat julkisen haasteen yhtiön velkojille velkojen selvittämiseksi. (Villa 2023, 518–519.) Haasteen määräpäivän jälkeen selvitysmiehet maksavat yhtiön velat, ja tämän jälkeen jäljelle jäänyt omaisuus jaetaan osakkeenomistajille jako-osana (Villa 2023, 522), joka lähtökohtaisesti yhtä suuri jokaista osaketta kohti (Ossa 2018, 355). Yhtiökokouksessa esitetyn lopputilityksen jälkeen purkaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi (Villa 2023, 523).

Osakeyhtiön purkamisen kuluja ovat selvitysmiesten palkkio ja muut purkamiseen liittyvät kulut (Lakari 2021, 117). Purkamiseen liittyvät kaupparekisteriin tehtävät ilmoitukset selvitystilasta ja selvitysmiehen rekisteröinnistä, hakemus selvitysmiehen määräämiseksi ja ilmoitus selvitystilasta lopettamisesta maksavat kukin 50 euroa. Hakemus julkisesta haasteesta velkojille maksaa 180 euroa ja velkojensuojamenettelyyn liittyvä kuulutushakemus maksaa 460 euroa. Purkautumisesta ja lopputilityksestä ilmoittaminen on maksutonta. (PRH 2024b; PRH 2024c.)

Mikäli osakeyhtiöllä on varallisuutena vuokrattava kiinteistö, osakkeenomistaja voi tietyin edellytyksin saada sen jako-osana tai ostaa sen. Kiinteistön ostossa on käytettävä käypää hintaa, ja siitä on laadittava määrämuotoinen kauppakirja, joka täyttää lain mukaiset ehdot (Hietala ym. 2021, luku 10: Kiinteistön kauppa; Verotieto 2023, 49). Osakeyhtiön ostamisen yhteydessä saamaa kauppahintaa verotetaan elinkeinotulolähteen tulona yhteisöveroprosentin mukaisesti (Verotieto 2023, 49).

Kun kiinteistö on ollut liiketoimintakäytössä, on kohdeyhtiöllä arvonlisäverotuksen tarkistusvastuu tarkistuskauden ajan. Tarkistuskausi alkaa sen vuoden

alusta, jolloin kiinteistöinvestointiin liittyvä rakentamispalvelu on valmistunut tai tätä ennen tapahtuneesta kiinteistön käyttöönottohetkestä. Kiinteistöinvestoinnilla tarkoitetaan uudisrakentamiseen tai perusparannukseen liittyvää rakentamispalvelua. Perusparantamisena pidetään lähtökohtaisesti sellaisista töistä aiheutuvia kuluja, jotka tuloverotuksessa aktivoidaan kiinteistön hankintamenoon. Tarkistuskauden pituus on kymmenen vuotta eikä se ala alusta, vaikka kiinteistö luovutettaisiin edelleen tarkistuskauden aikana. Tarkistus tulee suorittaa, jos kiinteistön käyttötarkoituksessa tapahtuu muutoksia tai se luovutetaan ilman että tarkistusoikeus siirtyy luovutuksensaajalle. Mikäli tarkistusvastuu syntyy, tarkastusvuosittain tarkistettava määrä on 1/10 alkuperäisestä kiinteistöinvestoinnin hankintakustannuksiin sisällyneestä arvonnisäverosta ja tietyissä tilanteissa voidaan myös tehdä kertatarkistus, jolloin vähennys tarkistetaan kerralla jäljellä olevalta tarkastuskaudelta. (Arvonnisäverolaki 30.12.1993/1501, 119. §, 120. § mom. 1, 121 a. § mom. 2, 121 c. § mom. 1–2, 121 d. § mom. 1–2, 121 e. §, 121 f. § mom. 1–2; Verohallinto 2024g.)

3 OSAKEYHTIÖN VAROJEN JAKAMINEN JA VEROTUS

Osakeyhtiöstä voidaan osakeyhtiölain (13. luku 1. § mom. 1) mukaan jakaa varoja osakkeenomistajille osinkoina ja vapaan oman pääoman rahastosta, osakepääomaa alentamalla, omia osakkeita hankkimalla tai lunastamalla sekä purkamalla yhtiö. Palkan maksaminen ei ole osakeyhtiölain mukaan varojenjakoa, vaan se on osakeyhtiön meno. Se eroaa verotuksellisesti osakeyhtiölain mukaisesta varojenjaosta siten, että palkka on osakeyhtiölle vähennyskelpoinen ja palkansaajalle kokonaan ansiotuloa. Käytännössä palkka on kuitenkin merkittävä ja joustavin varojenjaon muoto silloin, kun osakkeenomistaja työskentelee omistamassaan yhtiössä. Osakkeenomistaja voi työskentelystään huolimatta myös olla nostamatta palkkaa lainkaan. (Viitala 2018, 75.)

Tässä luvussa luodaan kokonaiskuva eri varojenjakoavoista ja niiden merkityksestä osakeyhtiön ja osakkeenomistajan kannalta sekä osakeyhtiön varojenjako ja verotukseen liittyviä keskeisiä näkökulmia ja säädöksiä. Aluksi käsitellään palkkaa yhtenä varojenjakoavona, jonka jälkeen keskitytään osakeyhtiölain mukaisiin varojenjakoavoihin. Lopuksi tarkastellaan varojenjaon verotuksellista optimointia ja siihen liittyvää riskienhallintaa.

3.1 Palkka

Palkanmaksun perusteena on yleensä työehtosopimus, ja palkkaa maksetaan lähtökohtaisesti tehtäväkohtaisesti sekä henkilön ominaisuuksien mukaisesti tehdystä työstä (Kouhia-Kuusisto 2017, 18; Leppiniemi & Walden 2000, luku: Tavoitetulos ja kuluvarasto). Palkkaa voidaan maksaa myös luontoisetuina rahapalkan sijaan tai lisäksi (Mattinen ym. 2022, 34). Luontoisedut rinnastetaan veronalaiseksi palkkatuloksi (Kouhia-Kuusisto ym. 2017, 69–70). Yleisiä luontoisetuuksia ovat muun muassa ravinto-, puhelin- ja autoetu (Tomperi 2023, 70) ja Verohallinto vahvistaa vuosittain tyypillisimmät luontoisetuarvot (Mattinen ym. 2022, 34).

Osakkeenomistajalle maksettavan palkan lisäksi osakeyhtiölle tulee kustannuksia sairausvakuutusmaksun ja työeläkemaksujen muodossa (Kouhia-Kuusisto ym. 2017, 201–202, 209, 212). Sairausvakuutusmaksu on 1,16 % bruttopalkasta (Verohallinto 2023b; ETK 2023a). Yrittäjän eläkevakuutus tulee ottaa, jos osakkeenomistaja täyttää sen ottamiseen vaadittavat ehdot. Ehdot täyttyvät, kun osakkeenomistaja työskentelee omassa yhtiössään, yrittäjätoiminta kestää yli neljä kuukautta ja työtulo on 9 010,28–204 625,00 euroa. (Linteri & Peltari 2023, 136; Työeläke 2023a; Yrittäjän eläkelaki 22.12.2006/1272, 3. § mom. 1, 109. § mom. 1.) Lisäksi ehtona on, että osakkeenomistaja on täysi-ikäinen. Vakuuttamisvelvollisuuden yläraja on 68–70 vuotta riippuen syntymävuodesta. Vanhuuseläkkeellä olevan henkilön yrittäjän eläkevakuutus on kuitenkin vapaaehtoinen. (Työeläke 2023a). Vakuutusmaksu on 18–52- sekä yli 62-vuotiailla 24,1 % ja 53–62-vuotiailla 25,6 % (Työeläke 2023b; ETK 2023b). Osakkeenomistajalle maksetun palkan lisäksi toimitettavat palkan sivukulut näkyvät taulukossa 1.

Taulukko 1. Osakkeenomistajalle maksetun palkan lisäksi suoritettavat sivukulut

Yrittäjän eläkevakuutus	24,10 %, alle 53- ja yli 62-vuotiaat 25,60 %, 53–62-vuotiaat
Sairausvakuutusmaksu	1,16 %

Osakkeenomistajan saamaan palkkaan kohdistuu yksinkertainen verotus, kun palkan määrä vastaa työn arvoa (Tikka ym. 2000, luku 17: Luonnollisen henkilön listaamattomasta yhtiöstä sama osinko). Palkkaa verotetaan ansiotulona

(Verohallinto 2023c) ja yrittäjänä toimivan osakkeenomistajan ansiotuloista veroa suoritetaan valtion tuloveron, kunnallisveron, kirkollisveron, sairausvakuutusmaksun sekä Yle-veron muodossa (Mattinen ym. 2022, 31). Valtion tuloverotus on progressiivista, mikä tarkoittaa, että veroprosentti nousee tulojen kasvaessa (Verohallinto 2023c). Kunnallisveron suuruus on keskimäärin 7,46 % ja kirkollisveron 1,38 % (Verohallinto 2023d). Yleisradioveroa maksavat 18 vuotta täyttäneet yli 14 000 euroa ylittävien ansio- ja pääomatulojen määrästä 2,5 %, kuitenkin enintään 163 euroa (Verohallinto 2022a). Sairausvakuutusmaksu sisältää päiväraha- sekä sairaanhoitomaksun. Sairaanhoitomaksu on 0,51 %. Päivärahamaksua peritään 15–67-vuotialta 1,01 %, kun vuotuiset tulot ylittävät 16 499 euroa. Mikäli palkansaaja on vakuutettu yrittäjän eläkelain mukaan, päivärahamaksu peritään korotettuna ja korotettu osuus on 0,22 %. (Verohallinto 2023e, Verohallinto 2023b.) Taulukossa 2 näkyvät palkansaajan palkasta suoritettavat verot ja maksut.

Taulukko 2. Osakkeenomistajan palkasta suoritettavat verot ja maksut

Valtion tulovero	Verotettava ansiotulo, €	Vero alarajan kohdalla, €	Vero alarajan ylittävästä osasta, %
	0 - 20 500	0,00	12,64
	20 500 - 30 500	2 591,20	19,00
	30 500 - 50 400	4 491,20	30,25
	50 400 - 88 200	10 510,95	34,00
	88 200 - 150 000	23 362,95	42,00
	150 000 -	49 318,95	44,00
Kunnallisvero	7,46 % (keskimäärin)		
Kirkollisvero	1,38 % (keskimäärin)		
Yleisradiovero	2,5 % 14 000 euroa ylittävistä tuloista, enintään 163 €		
Sairausvakuutusmaksu	0,51 %, kun tulot ovat alle 16 499 € 1,74 %, kun tulot ovat vähintään 16 499 €		

Ennen veron laskemista ansiotuloista tehdään useita vähennyksiä, jotka vähentävät joko verotettavan tulon tai suoritettavan veron määrää. Näiden vähennysten tarkoituksena on varmistaa, että verotus toteutuu kunkin veronmaksuvuoden mukaisesti. (Ossa 2020a, 112.) Osa vähennyksistä tehdään Verohallinnon toimesta ja toisia tulee vaatia itse (Verohallinto 2024c). Seuraavaksi käydään läpi joitain yleisiä vähennyksiä osakkeenomistajan saaman palkan verotuksessa, jotka tehdään Verohallinnon toimesta. Vähennyksiä on paljon muitakin, mutta oleellista on ymmärtää, että ansiotuloihin kohdistuu paljon erilaisia vähennyksiä, jotka pienentävät lopullista veron määrää.

Verotettava tulo saadaan, kun puhtaasta ansiotulosta vähennetään siihen kohdistuvat vähennykset. Puhdas ansiotulo muodostuu vähentämällä ansiotuloista luonnolliset vähennykset, minkä lisäksi Verohallinto tekee automaattisesti 750 euron tulonhankkimisvähennyksen. Puhtaasta ansiotulosta vähennetään myös sairausvakuutuksen päivärahamaksu ja jäljelle jääneestä ansiotulosta tehdään ansiotulovähennys. Ansiotulovähennyksen määrä on 51 % 2 500 euron ja 28 % 7 230 euron ylittävältä tulon osalta enimmäismäärän ollessa 3 570 euroa. Vähennys vähenee 4,5 % ansiotulon 14 000 euroa ylittävältä osalta, ja sitä ei myönnetä, kun puhdas ansiotulo ylittää noin 94 000 euroa. Näiden vähennysten jälkeen tehdään perusvähennys, mikäli ansiotulot ovat alle 26 092 euroa. Ansiotulojen ollessa alle 3 980 euroa, vähennetään perusvähennyksenä se. Ansiotulojen ollessa yli 3 980 euroa, vähennys pienenee 3 980 euroa ylittävältä osin 18 %. Kun veron määrä on selvillä, tehdään työtulovähennys ensisijaisesti tuloverosta. Vähennys on 12 % tulojen määrästä, kuitenkin enintään 2 140 euroa. Ansiotulojen 23 420 euroa ylittävältä osalta vähennyksen määrä pienenee 2,03 % ja 71 900 ylittävältä osalta 1,21 %. Työtulovähennystä on mahdollista saada ansiotulojen ollessa noin alle 168 000 euroa. (Verohallinto 2024c.)

3.2 Osakeyhtiölain mukainen varojenjako

Osakeyhtiön varojen jakamiseen liittyy useita säännöksiä, jotka perustuvat osakeyhtiön pääomayhtiöluonteeseen, velkojien suojaan sekä maksunsaantijärjestykseen (Villa 2023, 404). Varojenjako ohjaavat osakkeenomistus sekä yhtiöjärjestys (Koski ym. 2000, luku 3: Osakeyhtiöt), ja varojen jakamisesta päätetään yhtiökokouksessa (Kyläkallio ym. 2020, 1091; Osakeyhtiölaki 13. luku 6. § mom. 1). Näiden säännöksiä ja käytäntöjen avulla varmistetaan, että varojen jakaminen tapahtuu oikeuden- ja lainmukaisesti.

Osakeyhtiölain mukainen varojenjako voi tapahtua osakeyhtiölain (13. luku 1. § mom. 1) mukaisesti neljällä eri tavalla, jotka esitellään tässä luvussa. Näitä tapoja ohjaavat varojenjaon yhteiset periaatteet. Jokainen varojenjaon muoto tuo mukanaan erilaisia oikeudellisia ja verotuksellisia seuraamuksia, jotka vaikuttavat sekä osakeyhtiöön että osakkeenomistajaan. Näiden seikkojen huolellinen arviointi on keskeistä, jotta varojenjako voidaan toteuttaa optimaaliseksi sekä lainmukaisesti.

3.2.1 Yleiset periaatteet

Osakeyhtiölain (13. luku 2. §) mukaan varoja ei saa jakaa, mikäli jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan sen. Maksukykyisyyden säilyttämisen vaatimus ehkäisee osakkeenomistajia käyttäytymästä tavalla, jolla he hyötyvät velkojien kustannuksella tai joka vaarantaisi velkojien saatavat. Se mahdollistaa maksunsaantijärjestyksen pysymisen lain mukaisena. (Mähönen & Villa 2020, 67.) Maksukykyisyyden säilymisen tarkoitus onkin suojata velkojia (Mähönen & Villa 2020, 66), ja sen arviointi on osa hallituksen yleistä huolellisuusvelvollisuutta (Kyläkallio ym. 2020, 1089). Maksukykyisyyden vaatimus on voimassa kaikissa osakeyhtiölain mukaisissa varojenjakotilanteissa paitsi osakeyhtiön purkamisessa (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Yleiset säännökset; Osakeyhtiölaki 13. luku 2. §). Maksukykyisyyden säilyminen rajoittaa kaikkea varojenjakamista silloinkin, kun menetellään velkojien suojaamisen mukaisesti tai kun sidotun pääoman jakamiseen olisi lupa (Mähönen & Villa 2020, 62, 66). Maksukykyä arvioidessa on huomioitava, että omaisuuden käypä arvo voi olla suurempi kuin tasearvo. (Immonen 2022, 189–190).

Osakkeenomistajilla on viimesijainen riski yhtiön varallisuuden hoidosta. Tämä tarkoittaa, että maksunsaantijärjestyksessä osakkeenomistajat ovat viimeisiä, ja heidän vaateensa katetaan kaikkien muiden vaateiden suorittamisen jälkeen. (Mähönen & Villa 2020, 48, 93, 107.) Käytännössä se tarkoittaa, että velkojat ovat osakkeenomistajien edellä (Immonen 2022, 172). Esimerkiksi osinkoa voidaan maksaa vain, jos osingonjakokelpoisia varoja on ja yhtiötä purettaessa osakkeenomistajat saavat jako-osuuden vain, jos varoja on jäljellä muiden velvoitteiden hoitamisen jälkeen (Mähönen & Villa 2020, 107). Osakkeesta maksetun pääoman tai sille maksetun tuoton saamiseksi ei siis ole vaakuutta (Mähönen & Villa 2020, 107, 412). On myös huomioitava, että vaikka osakkeenomistajan riski on viimesijainen, hän saa kaiken mitä jää jäljelle muiden saamisten täysimääräisen kattamisen jälkeen (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jako; Villa 2024, 240).

Varojenjakoa perustuu viimeksi vahvistettuun tilinpäätökseen. Jos osakeyhtiöllä on velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla myös tilintarkas-

tettu. Tämän lisäksi varojenjaossa on otettava huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeiset olennaiset muutokset osakeyhtiön taloudellisessa asemassa. (Immonen 2022, 183; Osakeyhtiölaki 13. luku 3. §.)

Kaikissa varojenjakoilanteissa on mahdollisuus käyttää muuta omaisuutta kuin rahaa. Tällöin arvoina käytetään todennäköisiä luovutushintoja, eli käypiä arvoja, ja kirjanpidossa vähennetään jaettujen varojen kirjanpitoarvoa vastaava määrä. Sama arvo on myös osakkeenomistajan hankintameno, mikäli tämä luovuttaa omaisuutta edelleen. (Immonen 2022, 190; Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Yleiset säännökset.) Jaetun omaisuuden taseen mukainen arvo vähentää jakokelpoisia varoja (Immonen 2022, 189). Varainsiirtoveroa on suoritettava kiinteistöjen ja arvopaperin omistusoikeuden luovutuksesta käyvä arvon perusteella, ja veron maksamisesta vastaa luovutuksensaaja (Järvenoja 2022, 694; Torkkel 2023, 285; Verohallinto 2024f). Luovutussopimukseen sovellettavat varainsiirtoverokannat ovat kiinteistöjen osalta 3 % ja arvopaperien 1,5 % (Urpilainen 2024, 26, 29). Mikäli osakeyhtiö maksaa varainsiirtoveron osakkeenomistajan puolesta, maksu tulkitaan voitonjaon mukaiseksi eräksi, joka ei ole yhtiölle vähennyskelpoinen meno (Immonen 2022, 191).

3.2.2 Voitonjako ja varojen jakaminen vapaasta omasta pääomasta

Vapaan oman pääoman jako on mahdollista osinkoina tai muun vapaan oman pääoman jakamisena (Immonen 2022, 186). Sitä voidaan jakaa myös muilla tavoilla kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella (Mähönen & Villa 2004, Luku II: Varojen jako; Osakeyhtiölaki 13. luku 6. § mom. 4). Varojenjako päätöksessä tulee mainita jaettavien varojen määrä, mitä varoja käytetään, ja onko kysymys osingon jakamisesta vai jaetaanko varoja jostain tietystä vapaan oman pääoman rahastosta (Kyläkallio ym. 2020 1083; Verohallinto 2023a).

Osakeyhtiölain (13. luku 5. §) mukaisen tasetestin mukaan osakeyhtiö voi jakaa vapaan oman pääoman, josta on vähennetty yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä kehitysmenona taseeseen merkitty määrä (Rauho ym. 2018, 15–16). Tasetesti ilmoittaa jakokelpoisten varojen määrän, ja taseen mukainen jakokelpoinen vapaa pääoma voidaan jakaa ilman velkojien suojaamenettelyä (Villa 2023, 241; Immonen 2022, 183). Ennen varojenjako

tilinpäätöksen mukainen tappio on vähennettävä vapaasta omasta pääomasta (Kyläkallio ym. 2020, 1086), ja sitä vähentävät myös osakeyhtiön hallussa olevat omat osakkeet (Mähönen & Villa 2020, 57).

Varojenjaon mahdollisuutta arvioidaan sekä tasetestin että maksukykyisyystestin avulla. Ensin varmistetaan tasetestin avulla, onko varojenjako mahdollinen. Tämän jälkeen tarkistetaan maksukykyisyystestillä, onko yhtiöllä maksukykyä tai vaarantaako varojenjako yhtiön maksukykyyn. (Immonen 2022, 183.) Varojenjako edellyttää, ettei yhtiön maksukykyisyys eikä tasetesti sitä estä. Eli vaikka varojenjako tasetestin perusteella olisi mahdollista, mitään varoja ei saa jakaa, mikäli se aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden (Mähönen & Villa 2020, 66–67).

Osinkojen jako

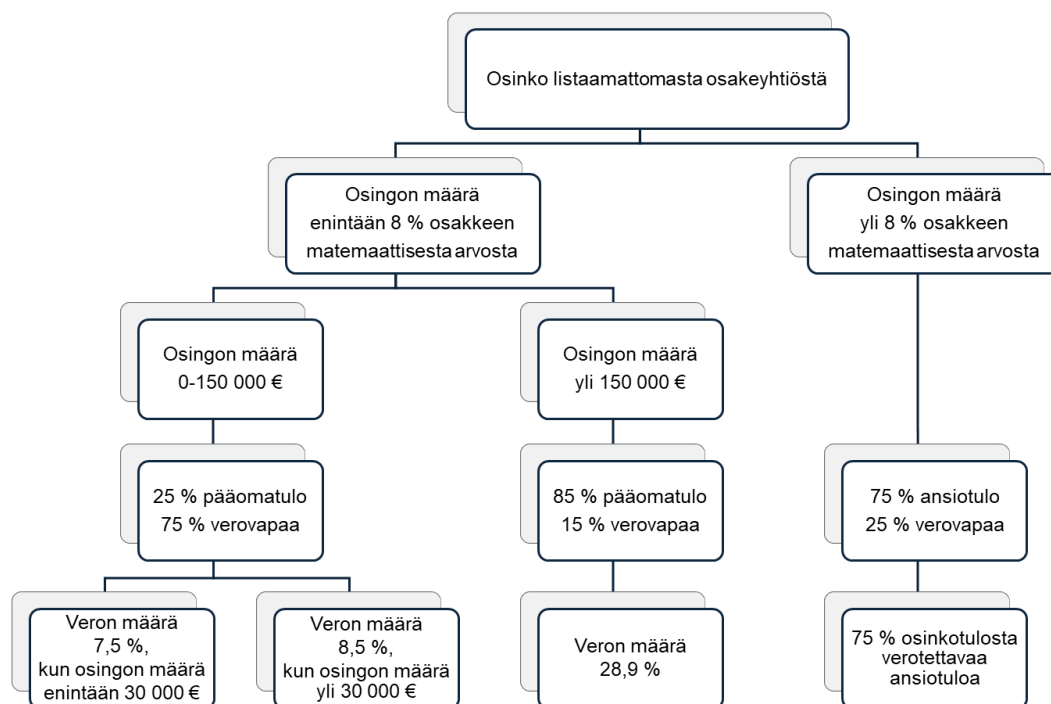
Osingoksi kutsutaan osakkeenomistajille jaettavaa voittoa (Kyläkallio ym. 2020, 1084), ja se on yksi omalle pääomalle maksetun tuoton muoto (Mähönen & Villa 2020, 48). Osingonjako kohdistuu osakeyhtiön voittovaroihin (Engblom ym. 2022, 151), eli osinkoa voidaan jakaa vain, jos osakeyhtiö on tuottanut voittoa (Mähönen & Villa 2020, 45; Villa 2023, 241). Voittovarot ovat voineet kertyä yhtenä, useampana tai meneillään olevan tilikauden aikana (Kyläkallio ym. 2020, 1084). Yleensä osingonjaosta päätetään kerran tilikaudessa ja sen perusteena on edellisen tilikauden voitto (Kyläkallio ym. 2020, 1084).

Osinkoa maksettaessa muuna omaisuutena kuin rahana, on kyseessä in natura -osingonjako (Kyläkallio ym. 2020, 1084; Urpilainen 2024, 26). Osinkojen jakaminen rahana ei aiheuta osakeyhtiölle veroseuraamuksia (Verotieto 2023, 101), mutta muun omaisuuden kuin rahan luovutus osinkona on osakeyhtiölle veronalainen luovutus, joka osakkeiden, arvopapereiden ja kiinteistöjen osalta on myös varainsiirtoveron alainen (Immonen 2022, 191). Vuoden 2025 alusta on voimassa käännetty verovelvollisuus osingonjakona jaettujen arvopapereiden osalta, jolloin osingonsaajan sijasta varainsiirtoverovelvollinen on osingonjakaja. Tällöin yhtiön maksamaa varainsiirtoveroa ei enää voida rinnastaa voitonjakoiksi eikä osingonsaajan tuloksi ja osakeyhtiön maksama varainsiirtovero on vähennyskelpoinen yhtiön tuloverotuksessa. (Urpilainen 2024, 28–29.) Tä-

män lisäksi in natura -osingonjakoon saattaa liittyä yhtiön osalta arvonlisäverotukseen liittyviä kysymyksiä (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jakaminen).

Osinkojen verotus on osittain kaksinkertaista, sillä yhtiö maksaa voitostaan yhteisöveroa ja lisäksi osingonsaaja maksaa veroa saamastaan osingosta (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jako). Yksityisen osakeyhtiön luonnolliselle henkilölle jakamaa osinkoa verotetaan osakkeen matemaattiselle arvolle lasketun vuotuisen tuoton perusteella (Tuloverolaki 33. b § mom. 1; Verohallinto 2023d). Osakkeen matemaattinen arvo saadaan jakamalla yhtiön nettovarallisuus ulkona olevien osakkeiden lukumäärällä (Mattinen ym. 2022, 37). Nettovarallisuus taas saadaan, kun yhtiön varoista vähennetään velat (Jorukka ym. 2021, 122). Lähtökohtaisesti taseen vastaavat ovat varoja ja vastattavat velkoja (Verotieto 2023, 105–106). Varat ja velat arvostetaan lain varojen arvostamisesta verotuksessa mukaisesti (Tomperi 2019, 188).

Matemaattisen arvon perusteella osingot jaetaan verovapaisiin tuloihin sekä pääoma- sekä ansiotuloihin (Tomperi 2019, 74). Osingon määrän ollessa enintään 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta osingosta 25 % on pääomatuloa ja 75 % verovapaata tuloa. Osinkojen yhteismäärän 150 000 euron ylittävästä osasta pääomatuloa on 85 % ja verovapaata tuloa 15 %. Rajat ovat saajakohtaisia. (Raunio ym. 2018, 28; Tuloverolaki 33. b § mom. 1; Verotieto 2023, 104.) Osingon määrän ylittäessä 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta ylittävistä osasta ansiotuloa on 75 % ja verovapaata tuloa 25 % (Mattinen ym. 2022, 37; Tuloverolaki 33. b § mom. 2). Osinkoa verotetaan kokonaan ansiotulona, mikäli sitä jaetaan työpanokseen perustuen (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jakaminen; Verohallinto 2021), ja tällöin se on yhtiölle verotuksessa vähennyskelpoinen meno (Engblom ym. 2022, 184). Kuvassa 1 on kuvattu osingonjako yksityisestä osakeyhtiöstä luonnolliselle henkilölle.



Kuva 1. Yksityisen osakeyhtiön luonnolliselle henkilölle jakaman osingon verotus

Pääomatuloista maksetaan veroa vain valtiolle (Jormakka ym. 2021, 122).

Pääomatulojen veroprosentti on 30 000 euroon asti 30 %, ja tämän ylittävältä osuudelta 34 % (Kaari 2024, 20; Verohallinto 2024c). Kun osingosta 25 % on pääomatuloa ja 75 % verovapaata tuloa, 30 000 euroon asti veron kokonaismäärä on 7,5 % ja 30 000 euron ylittävältä osin 8,5 % (kuva 1). Kun osingosta 85 % on pääomatuloa ja 15 % verovapaata, veron määrä on 28,9 %. (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jakaminen.)

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta tarkoittaa muiden kuin voittovarojen jakamista vapaasta omasta pääomasta. Vapaata omaa pääomaa ovat kaikki sellaiset pääoman erät, jotka eivät ole sidottua omaa pääomaa, eli sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sekä muut vapaaehtoiset rahastot.

(Engblom ym. 2022, 151; Mähönen & Villa 2020, 481.) Vaikka rahastoissa olisi aiempien tilikausien voittoja, ei rahastojen alentaminen ole osingonjakoa (Kyläkallio ym. 2020, 1083). Vapaan oman pääoman jakamisessa rahastosta menetellään samoin kuin osinkoa jaettaessa (Airaksinen ym. 2021, luku 13: Varojen jakaminen; Viitala 2018, 24).

Jaettaessa varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, tulee selvittää, onko kysymyksessä voittovarojen jakaminen vai pääoman palautus (Engblom ym. 2022, 188; Mähönen & Villa 2020, 423, 482). Varojen jakamista vapaan oman pääoman rahastosta verotetaan osinkona silloin. Näin ei kuitenkaan toimita silloin, kun kyse on osakkeenomistajan henkilökohtaisesta pääomasijoituksen palautuksesta, jonka tekemisestä on kulunut enintään kymmenen vuotta, osakkeenomistaja tätä pyytää ja esittää asiasta riittävän selvityksen. (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jako; Immonen 2022, 194.) Pääoman palautusta verotetaan luovutuksena. Luovutusvoittoa laskettaessa luovutushinnasta vähennetään osakkeen poistamaton hankintameno. Verotuksellista luovutustappiota varojenjaosta ei ole mahdollista syntyä. (Engblom ym. 2022, 188; Immonen 2022, 195.)

3.2.3 Osakepääoman alentaminen

Osakepääomaa on mahdollista tietäin perustein alentaa, vaikka se on sidottua pääomaa (Villa 2023, 419). Osakepääoman alentaminen tarkoittaa, että varoja poistetaan osakepääomasta (Mähönen & Villa 2020, 538), ja se voidaan tehdä jakamalla osakepääomaa osakkeenomistajille tai siirtämällä sitä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (Kyläkallio ym. 2020, 966; Osakeyhtiölaki 8. luku 2. §, 14. luku 1. § mom. 1). Osakepääoman alentamisen säännösten täytyessä osakkeenomistajille on mahdollista jakaa jopa koko osakepääoma, sillä yksityisellä osakeyhtiöllä ei ole vähimmäispääomavaatimusta (Villa 2023, 419). Mikäli yhtiöjärjestyksessä kuitenkin määrätään vähimmäisosakepääomasta tai osakkeiden nimellisarvosta, yhtiöjärjestystä tulee muuttaa, jos osakepääoman alentamisen vuoksi vähimmäisosakepääoman määrä alitetaan. Myös ylikurssi- tai vararahaston alentamiseen sovelletaan osakepääoman alentamiseen liittyviä säännöksiä. (Airaksinen ym. 2021, Luku 14: Osakepääoman alentaminen; Mähönen & Villa 2020, 541.)

Osakepääoma on tarkoitettu viime kädessä velkojen katteeksi (Kyläkallio ym. 2020, 971). Osakepääoman alentaminen voi vaarantaa velkojien asemaa, eikä sitä siksi ole mahdollista alentaa ilman velkojien ja muiden intressitahojen suostumusta (Mähönen & Villa 2020, 60). Tämän vuoksi osakepääoman alentaminen on mahdollista tehdä vain viranomaisen myötävaikutuksella velkojien suojaamennettelyä noudattaen. Velkojien suojaamennettelyä tulee käyttää, mikäli

osakepääomaa, ylikurssi- tai vararahastoa jaetaan tai siirretään vapaan oman pääoman rahastoon, jos samanaikaisesti osakepääomaa ei koroteta vähintään alentamismäärällä. (Kyläkallio ym. 2020, 971–972.)

Osakepääomaa, ylikurssi- ja vararahastoa voidaan alentaa myös siirtämällä varoja vapaaseen omaan pääomaan tappion kattamiseksi, mikäli vapaa oma pääoma ei siihen riitä (Osakeyhtiölaki 14. luku 1. § mom. 1; Villa 2023, 419–420, 426). Tappion kattamiseen käytetty osakepääoman alentaminen ei vaadi velkojien suojaamennettelyn noudattamista (Mähönen & Villa 2020, 45; Osakeyhtiölaki 14. luku 2. § mom. 1), mutta seuraavan kolmen vuoden aikana vapaata omaa pääomaa voidaan jakaa vain velkojien suojaamennettelyä noudattaen (Villa 2023, 421). Viimeinen tapa osakepääoman alentamiseen on hankkia tai lunastaa omia osakkeita (Osakeyhtiölaki 14. luku 1. § mom. 3.), josta tarkemmin seuraavassa luvussa 3.2.4. Omien osakkeiden hankkiminen ja lunastaminen.

Yksi osakepääoman alentamisesta aiheutuva kustannus osakeyhtiölle aiheutuu osakepääoman alentamiseen liittyvän ilmoituksen rekisteröimisestä ja kuulutuksen hakemisesta, joiden hinta on 640 euroa (PRH 2024b). Mikäli osakepääomaa alennetaan jakamalla sitä osakkeenomistajalle, käsitellään sitä osakkeenomistajan verotuksessa sidotun pääoman palauttamisena, jonka verotus perustuu normaalin luovutusvoiton verotukseen (Räbinä ym. 2019, 119, 282), jota verotetaan pääomatulona (Raunio ym. 2018, 63). Mikäli osakkeenomistajan osakkeiden hankintameno on samansuuruinen kuin osakepääoman alentamismäärä, luovutusvoittoa ei tule (Airaksinen ym. 2021, Luku 14: Osakepääoman alentaminen).

3.2.4 Omien osakkeiden hankkiminen tai lunastaminen

Omien osakkeiden hankinnassa osakeyhtiö lähtökohtaisesti tarjoutuu ostamaan osakkeenomistajilta yhtiön omia osakkeita (Villa 2023, 426). Se katsotaan varojen jakamiseksi, sillä yhtiölle sen omat osakkeet ovat lähtökohtaisesti arvottomia (Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jakaminen). Omien osakkeiden lunastaminen tarkoittaa osakkeiden ottamista pakolla, joko ilman vastiketta tai vastiketta vastaan (Villa 2023, 426). Yksityinen osakeyhtiö ei saa hankkia tai lunastaa kaikkia omia osakkeitaan (Osakeyhtiölaki 15. luku 11. §

mom. 2). Tämä tarkoittaa sitä, että ainakin yhden osakkeen on oltava ulkona (Lakari 2021, 45). Yhtiölle tulleet osakkeet on mahdollista joko pitää yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa eteenpäin (Villa 2023, 432).

Osakeyhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan joko vapaalla tai sidotulla omalla pääomallaan. Tyypillisesti hankinta katetaan jakokelpoisella vapaalla omalla pääomalla. (Immonen 2022, 186.) Sidotun pääoman käyttäminen vaatii velkojien suojaamenettelyä (Airaksinen ym. 2021, Luku 15: Yhtiön omat osakkeet), ja tätä on käsitelty tarkemmin edellisessä luvussa 3.2.3 Osakepääoman alentaminen.

Osakkeenomistajan myydessä osakkeitaan osakeyhtiölle liiketaloudellisen syyn perusteella, osakkeenomistajan saaman myyntitulon verotus suoritetaan luovutusvoittoverotuksen mukaisesti pääomatulona (Huovinen 2024, 77). Luovutushinnasta vähennetään osakkeiden hankintameno ja muiden vähennyskelpoisten voiton hankkimisesta johtuneiden menojen määrä tai hankintameno-olettama (Airaksinen ym. 2021, Luku 15: Yhtiön omat osakkeet; Verohallinto 2024e). Hankintameno-olettamaa käytettäessä ei saa vähentää muita hankintamenoja tai kustannuksia (Raunio ym. 2018, 226).

3.2.5 Osakeyhtiön purkaminen

Osakeyhtiön purkaminen mahdollistaa yhtiössä jäljellä olevan varallisuuden jakamisen osakkeenomistajille (Järvenoja 2022, 682, 684), kun sen nettovarallisuus luovutetaan osakkeenomistajalle (Tomperi 2019, 153). Purkamisessa osakkeenomistajat luovuttavat osakkeensa osakeyhtiölle ja saavat niiden vastikkeena jako-osan eli osakkeiden luovutushinnan, mikä tekee siitä vastikkeellisen oikeustoimen (Immonen 2022, 367; Ossa 2020b, 438). Lähtökohtaisesti yhtiön kaikki osakkeet tuottavat samanlaisen oikeuden jako-osaan, ellei yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä (Mähönen & Villa 2020, 76).

Osakeyhtiön omaisuus arvostetaan käypään arvoon riippumatta siitä, kuuluko omaisuus elinkeinotoimintaan vai ei (Järvenoja 2022, 684). Jako-osuus jaetaan osakeyhtiön nettovarallisuudesta (Immonen 2022, 367). Jakaminen edellyttää, että kaikki yhtiön velat pääomalainan ehtoiset velat mukaan lukien, on maksettu tai niiden maksamiseen on jätetty riittävästi varallisuutta (Mähönen &

Villa 2020, 72–73). Jako-osa arvostetaan samaan arvoon sekä osakkeenomistajan että yhtiön verotuksessa (Järvenoja 2022, 694).

Osakeyhtiön verotus

Verotuksessa osakeyhtiötä purettaessa sen omaisuus arvostetaan käypään arvoon (Immonen 2022, 377–378). Arvostaminen tehdään purkautumisen ajankohdan, eli sen päivän mukaan, jolloin selvitysmies on antanut lopputilityksen yhtiökokoukselle (Ossa 2018, 352). Tämän vuoksi osakeyhtiölle tyypillisesti aiheutuu verotettavaa tuloa poistojen palautumisen, luovutushinnan ja poistamatta olevan hankintahinnan erotuksen vuoksi sekä varauksien purkautuessa. (Immonen 2022, 377–378). Purkautumisessa siis ennakoon tehdyt arvon alentumista nopeampana tehdyt poistot palautetaan ja omaisuuden arvonnousut realisoituvat yhtiön veronalaisiksi tuloiksi (Järvenoja 2022, 685; Lakkari 2021, 114). Osakkeiden hankintameno yhtiölle on vähennyskelpoinen. (Järvenoja 2022, 694).

Purettava yhtiö maksaa veroa omaisuutensa käyvän arvon ja siitä tehtävien vähennysten erotuksen määrästä (Airaksinen ym. 2021, Luku 20: Yhtiön purkaminen). Osakeyhtiö saa luovutusvoittoa silloin, kun jako-osuuden käypä arvo ylittää osakkeiden poistamattoman hankintamennon. Mikäli jako-osuuden käypä arvo taas on osakkeiden hankintamenoa pienempi, syntyy luovutustappiota. Jos luovutustappio ei ole syntynyt elinkeinotoiminnasta johtuvana aitona tappiona vaan esimerkiksi tavanomaista suurempina osingonjakoina, luovutusvoiton vähennysoikeutta ei ole (Järvenoja 2022, 708, 712). Purkautuvan yhtiön kohdalla verotuksen jatkuvuutta ei noudateta, joten vahvistetut tappiot eivät siirry osakkeenomistajalle (Immonen 2022, 381).

Osakkeenomistajan verotus

Jako-osuuden käypä arvo on osakkeenomistajan veronalaista tuloa ja sitä verotetaan luovutusvoiton verosäännösten mukaan (Järvenoja 2022, 708; Tomperi 2019, 153). Verotuksessa jako-osuuden käypä arvo on osakkeiden luovutushinta, josta vähennetään vaihtoehtoisesti osakkeiden todellinen hankintameno tai hankintameno-olettama. Mikäli osakkeenomistajan saaman jako-

osuuden käypä arvo on suurempi kuin osakkeiden hankintameno, syntyy purkuvoittoa (Airaksinen ym. 2021, Luku 20: Yhtiön purkaminen), jota verotetaan pääomatulona (Ossa 2020b, 438). Purkutappiota syntyy, mikäli jako-osan arvo on pienempi kuin osakkeista maksettu hinta (Lakari 2021, 116).

Hankintameno yhtiön purkautuessa on yhtiöön perustamisen yhteydessä sijoitettu määrä tai osakkeiden ostamisessa kauppahinnan lisäksi muut kustannukset (Järvenoja 2022, 695). Jos jako-osan saaja on omistanut yhtiön osakkeet ennen osakeyhtiön purkamista vähintään 10 vuotta, on mahdollista laskea luovutusvoitto 40 % hankintameno-olettamaa soveltaen. Tällöin veron määrä on 18 %, kun jako-osuuden arvo on alle 30 000 euroa ja 30 000 euron ylittävältä osalta 20,4 %. (Lakari 2021, 117; Verohallinto 2023d.) Mikäli osakkeet on omistettu alle 10 vuotta, hankintameno-olettama on 20 % (Ossa 2018, 355). Itse perustetun yhtiön osakkeiden omistusaika lasketaan yleensä osakeyhtiön perustamissopimuksen allekirjoituspäivästä (Raunio ym. 2018, 229).

3.3 Verotuksen optimointi ja riskienhallinta

Verosuunnittelu on laillista, suositeltavaa, yleisesti hyväksyttyä ja monitahoista toiminnan suunnittelua, jossa verot otetaan huomioon päätöksiä ja suunnitelmia tehtäessä. Erilaiset rajoitteet, kuten aikataulu, voivat kuitenkin rajoittaa verosuunnittelun hyödyntämistä optimaalisimmalla tavalla. (Leppiniemi & Walden 2000, Veron kiertäminen; Torkkel 2023, 13.) Näin ollen verotuksellisesti edullisin vaihtoehto harvoin on mieluisin (Jormakka ym. 2021, 132).

Hyväksyttävän ja kielletyn verosuunnittelun välillä on vain häilyvä raja (Engblom ym. 2022, 65). Veronkierroksi tai aggressiiviseksi verosuunnitteluksi kutsutaan toimintatapaa, jossa toiminta ei ole verolainsäädännön mukainen (Lakari 2021, 132; Laki verotusmenettelystä 18.12.1995/1558, 28. § mom. 1). Siinä myös tavoitellaan sellaisia verotuksellisia etuuksia, joita lainsäätäjät ei ole tarkoittanut (Finér 2022, 5; Leppiniemi & Walden 2000, Osakaslainat ja veronkierto).

3.3.1 Verosuunnittelu

Verosuunnittelu tarkoittaa sekä yrittäjän että yrityksen verojen maksuajankohdan sekä määrän optimointia (Jormakka 2021, 132). Sen tarkoitus on ottaa

huomioon etukäteen erilaisten toimenpiteiden veroseuraamuksia (Engblom ym. 2022, 63). Verosuunnittelussa tarkastellaan samanaikaisesti kokonaisuutena sekä yrityksen että yrittäjän taloutta ja verorasitusta sekä niiden yhteisvaikutuksia (Jormakka ym. 2021, 133). Verosuunnittelun avulla voidaan vähentää maksettavien verojen määrää löytämällä edullisin ratkaisu, tai sen tavoitteena voi olla esimerkiksi verojen optimointi tai verohaittojen ehkäisy (Holopainen 2024, 207). Verosuunnittelun mahdollistaa se, että verovelvollisilla on oikeus valita itselleen verotuksellisesti edullisin toimintatapa (Järvenoja 2022, 155–156).

Verosuunnittelua voidaan tehdä sekä pitkällä että lyhyellä tähtäimellä (Holopainen 2024, 207), ja siinä on nähtävissä sekä operatiivinen, taktinen että strateginen taso (Leppiniemi & Walden 2000, Verosuunnittelun tasot). Strategisen verosuunnittelun valintoihin kuuluvat usein yritysmuodon ja -rakenteen valinnat sekä yritysjärjestelyt. Taktiseen verosuunnitteluun kuuluvat niiden keinojen löytäminen, joilla asetetut tavoitteet, esimerkiksi tulos, voidaan saavuttaa. Näitä ovat esimerkiksi osakkeenomistajan työsuhde, tilikauden valinta tai muuttaminen sekä osingonjaon tavoitteet. Operatiivisessa verosuunnittelussa huolehditaan siitä, että lainsäädäntöä ja oikeuskäytäntöjä toteutetaan oikein ja tavoitteisiin nähden tarkoituksenmukaisesti. (Leppiniemi & Walden 2000, Verosuunnittelun tasot.) Aiemmin verosuunnittelun painopiste oli lähes ainoastaan tilinpäätössuunnittelussa, mutta lakimuutosten myötä nykyisin verosuunnittelu painottuu tilikauden aikana tapahtuvaan jatkuvaan verosuunnitteluun. Tilinpäätöshetkellä verosuunnittelua on mahdollista tehdä esimerkiksi tulojen ja menojen jaksottamiseen, poistoihin ja vakuutusjärjestelyihin liittyvissä valinnoissa. Yksityisissä pienissä osakeyhtiöissä suunnittelu keskittyy yhtiön nettovarallisuuden kasvattamiseen, voitonjakoon sekä palkanmaksun kannattavuuteen (Engblom ym. 2022, 63–65).

Palkan ja osingon vertailu

Tyypilliseen verosuunnitteluun kuuluu, maksetaanko osakkeenomistajalle palkkaa vai osinkoa, ja kuinka paljon. Palkkojen maksaminen vähentää yhtiön verotettavaa tuloa, ja se vaikuttaa myös eläke- ja sairausvakuutusmaksuihin, jotka ovat myös vähennyskelpoisia vähentäen yhtiön maksaman veron määrää. (Riihelä & Tuomala 2020; Tikka ym. 2000, luku 34: Yleistä; Tomperi 2022,

Luku 11: Yritysmuotoihin liittyvä verosuunnittelu.) Osingon maksaminen taas ei ole yhtiölle vähennyskelpoinen meno, eikä siihen liity sosiaalikuluja (Raunio ym. 2018, 31).

Osakkeenomistajan verotus on progressiivista ja verotuksen progressiivisuuteen vaikuttaa se, minkälaisista tuloista verotettava tulo koostuu. Lähtökohtaisesti suurituloisten ansiotulot suhteessa vähenevät, sillä heidän kohdallaan pääomatulojen verotus on ansiotulojen verotusta kevyempää. (Riihelä & Tuomala 2020; Tomperi 2022, Luku 11: Yritysmuotoihin liittyvä verosuunnittelu; Verohallinto 2023c; Verohallinto 2024c.) Osinkojen jakaminen on osakkeenomistajalle kannattavaa silloin, kun osingosta maksettava vero on pienempi kuin palkasta maksettava vero (Tomperi 2019, 226). Pienimmällä verorasituksella ovat pääomatulona verotettavat osingot, joiden verokanta on 7,5 tai 8,5 % (Tomperi 2019, 227), ja lähtökohtaisesti niiden nostaminen on aina edullista osakkeenomistajalle (Raunio ym. 2018, 31). In natura -osingonjaossa on huomioitava, että siihen liittyvät muut kustannukset voivat kasvaa suureksi (Lakari 2021, 118).

Palkanmaksu voi olla edullisempaa silloin, kun yhtiön nettovarallisuus on pieni (Tomperi 2019, 227), sillä palkkatulojen verotus on usein edullisempaa kuin saman määrän saaminen ansiotulo-osinkona (Raunio ym. 2018, 31). Nettovarallisuuden suuruuden suunnittelu onkin ensiarvoisessa roolissa verosuunnittelussa (Tomperi 2019, 227). Vaikka ansiotulo-osingosta vain 75 % on veronalaista, palkanmaksu pienentää verotusta osinkoihin verrattuna (Raunio ym. 2018, 32), sillä palkka sivukuluineen ovat osakeyhtiölle vähennyskelpoisia (Tomperi 2019, 227). Tämän takia osingosta ansiotulona verotettava osuus kannattaa harkita maksettavaksi palkkana. Mikäli osakeyhtiön nettovarallisuus on pieni ja verotettavaa tuloa paljon, on verotuksellisesti edullisempaa, kun osakkeenomistajia on useita. Tällöin jaettavien osinkojen ansiotulo-osuus jakaantuu pienempiin osiin ja ansiotuloverotuksen progressiivisuuden rasite on kokonaisuudessaan pienempi. (Tomperi 2019, 227.)

Osakeyhtiölain mukainen varojenjak

Osakeyhtiön varoja jaettaessa oman pääoman paikkaa on mahdollista muuttaa taseen sisällä ilman, että varoja yhtiöstä poistuu, ja näin on mahdollista

optimoida varojenjaosta seuraavaa verokohtelua (Immonen 2022, 193). Esimerkiksi omien osakkeiden hankinta voi olla verotuksellisesti edullisempaa kuin osingonjako (Airaksinen ym. 2021, Luku 15: Omien osakkeiden hankkiminen).

Osakeyhtiön purkamisessa kannattaa käyttää aikaa verosuunnitteluun tehden laskelmia erilaisten vaihtoehtojen verovaikutuksista. Purkaminen vaatii suunnittelua, ja sen toteuttamiseen saattaa kuluja useita vuosia. (Engblom ym. 2022, 64.) Verrata kannattaa esimerkiksi osinkoverotuksen ja luovutusvoittoverotuksen verovaikutuksia (Lakari 2021, 117). Jako-osan verotus on korkea (Mäkinen 2019, 166), joten osingonjako ennen osakeyhtiön purkamista voi optimoida maksettavan veron määrää (Ossa 2018, 355). Yhtiö kannattaa jättää toiminnan päättymisen jälkeen muutamaksi vuodeksi olemaan toimimattona, jona aikana se jakaa vuosittain osinkoa, jotta purkuvoitto olisi mahdollisimman pieni (Lakari 2021, 15, 116; Mäkinen 2019, 166). Laskelmissa tulee kuitenkin huomioida, että yhtiöllä on kuluja myös liiketoiminnan lopettamisen jälkeen, sillä osakeyhtiö on kirjanpitovelvollinen, sillä on mahdollisesti tilintarkastusvelvollisuus, ja sen tulee pitää yhtiökokous (Lakari 2021, 117).

3.3.2 Verosuunnittelun rajoitteet

Veronkierto ja siihen liittyvät haitalliset toimenpiteet luovat eriarvoisuutta, vahingoittavat taloutta ja hyvinvointia, heikentävät kilpailua ja talouskasvua, vähentävät luottamusta demokratiaan sekä aiheuttavat huomattavia tulonmenetyksiä yhteiskunnalle. Yritysten veronkierto on palkansaajien veronkiertoa yleisempää, ja se hyödyttää loppukädessä vain yritysten omistajia muiden veronmaksajien kustannuksella aiheuttaen samalla nettohyvinvoinnin pienentymistä. (Finér 2022, 1, 3, 6; Nivala 2022; Miettinen 2024, 79.) Veronkierrosta säädetään laissa ja säädöksissä, mutta niiden väljyyden vuoksi veronkierron ja verosuunnittelun välistä rajaa ei voida tarkasti määritellä. Veronkiertoa ei luokitella veropetokseksi, koska veropetoksessa tehdään lainvastaisia toimia. (Finér 2022, 5; Leppiniemi & Walden 2000, Osakaslainat ja veronkierto; Verohallinto 2022b.) Pahimmassa tapauksessa verosuunnittelu voi kuitenkin täyttää verorikoksen perusteet (Engblom ym. 2022, 65).

Veronkierrossa hyödynnetään laillisia keinoja, kuten kannustimia, muutoseikkoja ja verojärjestelmän aukkoja. Siinä verovelvollisuutta pyritään pienentämään lain muodollisesti mahdollistamin keinoin, jotka kuitenkin ovat moraalisesti ja eettisesti kyseenalaisia sekä lain perimmäisen tarkoituksen vastaisia. Tällaisia ovat esimerkiksi välikäsien käyttö ja keinotekoiset järjestelyt, joiden perimmäinen käyttönottotarkoitus on välttää veroja tai saada veroetua. (Finér 2022, 5; Järvenoja 2022, 157–159; Leppiniemi & Walden 2000, Osakaslainat ja veronkierto; Verohallinto 2022b.) Verohallinnolla on useiden verolakien mukaan oikeus sivuuttaa järjestelyt, joiden ainoa tarkoitus on vaikuttaa verotuksen tasoon (Lakari 2021, 132).

Laiton varojenjako

Liiketapahtuma tai toiminta, joka vähentää yhtiön varoja tai lisää velkoja ilman liiketaloudellista perustetta, on laitonta varojenjako (Osakeyhtiölaki 13. luku 1. § mom. 3). Liiketaloudellinen peruste tarkoittaa sitä, että toiminnan tulee olla osakeyhtiön toiminnan tarkoituksen mukaista riippumatta siitä, osoittautuuko toiminta jälkikäteen tappiolliseksi. Esimerkkejä laittomasta varojenjaosta ovat varojenjako osakeyhtiölain, yhtiöjärjestyksen tai osakeyhtiön yleisten periaatteiden vastaisesti, varojen jakaminen rikkoen johdon huolellisuusvelvoitetta tai ilman jakokelpoisia varoja, jakomenettelyn noudattamatta jättäminen, sekä tilanteet, joissa yhtiö tulee varojenjaon seurauksena maksukyvyttömäksi. (Immonen 2022, 203; Mähönen & Villa 2020, 509, 517, Villa 2023, 417.) Mikäli osakeyhtiön varoja on jaettu laittomasti ja varojen saaja tiesi tai hänen olisi pitänyt tämä tietää, saadut varat on palautettava (Osakeyhtiölaki 13. luku, 4. §).

Osakeyhtiön purkaminen ei vaadi liiketaloudellista perustetta. Tämä tarkoittaa sitä, ettei osakeyhtiön purkaminen ole veronkiertämistä, ja osakkeenomistaja voi vapaasti päättää osakeyhtiön elinkaaren pituudesta. (Ossa 2018, 349.) Kuitenkin esimerkiksi toimet, joilla luovutustappion määrää pyritään kasvattamaan, voidaan tulkita veronkiertämiseksi, vaikka tällöinkään itse purkaminen ei ole veronkiertoa (Järvenoja 2022, 682).

Peitelty osinko

Peiteltyllä osingolla tarkoitetaan sitä, että osakkeenomistaja saa yhtiöstä perusteettoman taloudellisen edun (Lakari 2021, 47). Esimerkiksi rahanarvoisen edun saaminen osakkuusaseman perusteella tavallisesta poikkeavalla hinnoittelulla tai vastikkeetta, omien osakkeiden hankinta tai lunastus, sekä osakepääoman alentaminen varoja jakamalla osingosta menevät veron välttämiseksi on peiteltyä osinkoa. (Laki verotusmenettelystä 29. § mom. 1–2.) Koska osakeyhtiöltä alihintaan ostaminen ja ylihintaan myyminen lasketaan peiteltyksi osingoksi, luovutusten ja muiden liiketoimien pohjana tulee aina olla käypä markkinahinta (Jormakka ym. 2021, 131; Lakari 2021, 137).

Omaa pääomaa jaettaessa peitelty osinko voi olla kyseessä, vaikka olisi sovellettu käypiä arvoja, sillä kyseessä voi silti olla osingosta menevän veron välttäminen. Näin on, jos verorasitus varoja jakamalla olisi pienempi kuin osinkoja jakamalla. (Lakari 2021, 48–49.) Osakepääoman alentaminen vapaan oman pääoman rahastoihin voidaan nähdä osana osinkoveron välttämiseksi muotoutuvaa kokonaisuutta. Myös tappiolliset kaupat sekä perusteettoman suuret palkat ovat esimerkkejä peittelystä osingosta. (Airaksinen ym. 2023, Luku 3: Yleiset säännökset, Luku 14: Osakepääoman alentaminen.) Näissä tilanteissa Verohallinnolla on mahdollisuus puuttua asiaan peitellyn osingon näkökulmasta (Lakari 2021, 48).

Varojenjaolle pitää esittää selkeä liiketaloudellinen, verotuksesta riippumaton peruste, jotta sitä ei pidettäisi peiteltyinä osinkona. Tällaisia voivat olla esimerkiksi eläköitymässä olevan osakkeenomistajan osakkeista luopuminen. (Lakari 2021, 48.) Muita liiketaloudellisia perusteita voivat olla toiminnan ja pääomatarpeen pieneneminen ja aiempi aktiivinen osingonjako. Liiketaloudelliset perusteet vähentävät, mutta eivät poista, peitellyn osingon riskiä. (Airaksinen ym. 2021, Luku 14: Osakepääoman alentaminen.) Omien osakkeiden hankinnan osalta peitellyn osingon riskiä pienentävät osakkeiden käypä arvo hinnoittelun lähtökohtana, aiempi aktiivinen osingonjako ja yhtiötoiminnan supistuminen, kun taas osakkeiden hankkiminen samassa suhteessa kuin osinkoja on ulkona, lisää sitä (Airaksinen ym. 2021, Luku 15: Yhtiön omat osakkeet; Lakari 2021, 47).

Peitellyllä osingolla on ankarat veroseuraamukset, jotka määrätään sekä osakkeenomistajalle että yhtiölle (Lakari 2021, 137). Yleensä rangaistuksena on veronkorotus sekä osakkeenomistajalle että yhtiölle ja korotuksen määrä on riippuvainen peitellyn osingon määrästä. Tämän lisäksi peiteltyä osinkoa verotetaan kokonaan osakkeenomistajan ansiotulona. (Holopainen 2024, 212; Huovinen 2024, 77.)

4 TOIMEKSIANTAJAT

Opinnäytetyön toimeksiantajana toimivat vuonna 2006 perustetun yksityisen osakeyhtiön omistajat, jotka omistavat kohdeyhtiön osakkeet puoliksi. He työskentelevät kohdeyhtiössä päätoimisesti ja vastaavat sen päivittäisestä liiketoiminnasta sekä strategisesta päätöksenteosta. Kohdeyhtiön toimialaluokitus on varauspalvelut, matkaoppaiden palvelut ym., ja sen yritystoimintana on leirintäalueen toiminnasta vastaaminen. Tämän lisäksi kohdeyhtiöllä on vuodesta 2015 alkaen ollut lyhytaikaisesti vuokrattava kiinteistö. Kiinteistö jäi osaksi nykyistä yritystoimintaa aiemmasta laajemmasta liiketoiminnasta. Kohdeyhtiö työllistää keskimäärin viisi henkilöä.

Viime vuosien aikana kohdeyhtiön liikevaihto on ollut keskimäärin 350 000 euroa, liikevoitto 75 000 euroa ja tilikauden tulos 60 000 euroa vuodessa. Kohdeyhtiön omavaraisuusaste on 99 %. Taloudelliset tiedot osoittavat kohdeyhtiön olevan kannattava, taloudellisesti vakaassa asemassa, ja että sen velkarasitus on vähäinen. Yhtiö on tuottanut positiivista tulosta säännöllisesti, ja vakaus viittaa johdonmukaiseen ja kestävään liiketoimintaan. Kohdeyhtiön vahva taloudellinen tilanne mahdollistaa joustavan päätöksenteon sen tehdessä tulevaisuuden suunnitelmia.

Kohdeyhtiön yritystoiminta jatkuu nykyisellään vuoden 2025 loppuun, minkä jälkeen sen pääasiallinen yritystoiminta leirintäalueella päättyy. Yhtiön omistajat ovat ikääntyneitä eikä nykyisen toiminnan jatkaminen tai uuden käynnistäminen ole enää suunnitelmana. Tulevaisuudessa kohdeyhtiön liiketoiminnaksi jää yhden kiinteistön lyhytaikainen vuokraus, joka muodostaa noin viisi prosenttia yhtiön nykyisestä liikevaihdosta. Tämän vuoksi on tarpeen arvioida, onko supistuneen liiketoiminnan jatkaminen osakeyhtiönä enää kannattavaa ja järkevää. Toimeksiantajat ovat pohtineet vaihtoehtona osakeyhtiölle jatkaa

kiinteistön vuokrausta yksityishenkilönä. Lisäksi toimeksiantajat haluavat tietää, mitä vaihtoehtoja kohdeyhtiöön kertyneen varallisuuden jakamiseen heille on siten, että varat on jaettu viimeistään vuoteen 2036 mennessä.

5 TUTKIMUKSEN TOTEUTUS

Tässä luvussa käsitellään opinnäytetyön toteutuksen keskeisiä osa-alueita, jotka luovat perustan opinnäytetyön tavoitteiden saavuttamiselle. Opinnäytetyön tutkimuksellinen lähestymistapa oli tapaustutkimus, joka mahdollisti syventymisen kohdeyhtiön tilanteeseen ja toimintaympäristöön. Tapaustutkimuksen avulla saatiin yksityiskohtaista tietoa, joka tuki toimeksiantajien strategista päätöksentekoa.

Tiedonkeruumenetelminä työssä käytettiin teemahaastatteluja ja dokumenttianalyysia. Niistä saatu tieto tuki teoretietoa ja tarjosi monipuolisen aineiston, joka oli välttämätön kohdeyhtiön tilanteen analysoimiseksi ja tutkimuskysymyksiin vastaamiseksi. Tutkimusaineiston hankinta perustui huolelliseen suunnitteluun, mikä varmisti aineiston kattavuuden ja relevanssin. Aineiston analysointi yhdisti eri tiedonlähteet ja muodosti kokonaisvaltaisen käsityksen tutkittavasta ilmiöstä, mikä oli olennaista luotettavien johtopäätösten tekemiseksi.

5.1 Tapaustutkimus

Tapaustutkimuksen tavoitteena on saada syvälinen ja kokonaisvaltainen ymmärrys kohteen, eli tapauksen, todellisessa tilanteessa ja omassa realistisessa ympäristössä (Yin 2012, 4, 7; Yin 2013, 4, 29). Lisäksi siinä huomioidaan sosiaaliset, ajalliset ja paikalliset tilanteet ja yhteydet, jotka ovat kiinnostuksen kohteina menneiden tapahtumien sijaan (Yin 2014, 2). Tapausta siis tutkitaan sen sisällä olevien eri osien perusteella, joiden avulla saadaan parempaa ymmärrystä tapauksesta (Yin 2012, 7). Tapaustutkimus ei keskity vain siihen mitä tapahtuu, vaan myös siihen miten ja miksi asiat tapahtuvat. Menetelmä on toimiva, kun halutaan saada selittävää ja havainnollistavaa tietoa. (Yin 2013, 5.) Tapaustutkimus valittiin lähestymistavaksi, sillä se mahdollisti kohdeyhtiön moninaisen tilanteen perusteellisen tarkastelun. Tämä varmisti,

että tutkimuskysymyksiä lähestyttiin monesta eri näkökulmasta, mikä puolestaan auttoi käytännöllisten ja hyvin perusteltujen ratkaisuvaihtoehtojen löytämisen.

Tapaustutkimus valittiin tutkimukselliseksi lähestymistavaksi myös sen vuoksi, että sen tarkoitus on yhdistää teoria empiiriseen todellisuuteen (Piekkari & Welch 2020, 210; Yin 2014, 4). Tapaustutkimuksessa tutkittavaa asiaa yksinkertaistetaan, jotta se on paremmin ymmärrettävissä (Yin 2014, 3), mutta tarkoitus ei kuitenkaan ole yksinkertaistaa tapausta liiaksi (Kallio & Palomäki 2020, 93). Tapaustutkimuksen päämääränä on tuottaa ongelmiin kehittämisehdotuksia ja ratkaisuehdotus, jotka voivat ohjata päätöksentekoa, edistää kehitystä ja vähentää epävarmuutta. Tapaustutkimuksen tarkoituksena ei ole edistää muutosta suoraan käytännön tasolla, vaan tukea tulevia päätöksiä ja toimia perusteena muutokselle. (Ojasalo ym. 2015, 37, 52–53.)

Tapaustutkimuksen kohde ei ole otos laajemmasta joukosta, vaan tapaustutkimuksessa käytännön tarve ja kehittämistyölle asetetut tavoitteet ohjaavat tapauksen valintaa. Liiketaloustieteessä yleisesti yrityksen rajat määrittelevät tapauksen, kuten nytkin on. (Kallio & Palomäki 2020, 93.) Tässä opinnäytetyössä tapaus on kohdeyhtiö ja kyseessä on yksittäistapaustutkimus (Piekkari & Welch 2020, 212). Yksittäisen tapauksen valinta perustuu siihen, että tutkimuskysymykset ovat nousseet suoraan kohdeyhtiöltä ja ne liittyvät nimenomaan sen yhtiön tilanteeseen. Koska tutkimus keskittyy kohdeyhtiön erityisiin tarpeisiin ja haasteisiin, laajempi otos tai useammat tapaukset eivät ole tarpeen. Tämä lähestymistapa mahdollistaa syvällisen analyysin ja tarjoaa räätälöityjä ratkaisuja juuri tähän tapaukseen liittyviin kysymyksiin. Vaikka kyseessä on yksittäinen tapaus, eikä siinä tavoitella tilastollista yleistämistä (Kallio & Palomäki 2020, 93), sen kautta saatu ymmärrys voi olla sovellettavissa myös muille vastaavassa tilanteessa oleville ja tarjota heille oivalluksia. Etenkin yritystoiminnan jatkamisen eri vaihtoehtojen vaikutus varojen jakamiseen tekee siitä erityisen kiinnostavan tapaustutkimuskohteen.

Tapaustutkimusta käytetään yleensä laadullisena tutkimusmenetelmänä (Ojasalo ym. 2015, 55; Piekkari & Welch 2020, 208). Laadullinen tutkimusmenetelmä mahdollistaa yrityksen erityspiirteiden ilmenemisen, jotka eivät välttä-

mättä ilmeni määrällisessä tutkimuksessa. Laadullinen tutkimus on kontekstidonnainen ja yleisesti siinä ollaan kiinnostuneita useasta samanaikaisesta lopputulokseen vaikuttavasta tekijästä (Hirsjärvi & Hurme 2022, luku 2.4.2: Kvantitatiivisen ja kvalitatiivisen tutkimuksen väitetyt metodologiset erot). Tämän opinnäytetyön konteksti on ensisijaisesti taloudellinen, mutta siihen liittyy myös merkittäviä juridisia näkökulmia. Nämä yhdessä muodostavat opinnäytetyön viitekehyksen. Tapaustutkimus laadullisena menetelmänä mahdollistaa paitsi taloudellisten ja juridisten tekijöiden samanaikaisen tarkastelun, myös niiden vuorovaikutuksen analysoimisen. Se on keskeistä opinnäytetyön tutkimuskysymysten ratkaisemisessa ja tapaustutkimus tarjoaa näin kattavan näkemyksen siitä, miten erilaiset tekijät vaikuttavat toisiinsa ja lopputulokseen.

5.2 Tutkimusmenetelmät

Työhön tarvittiin teorian lisäksi asiantuntijatasoista käytännön empiiristä tietoa sekä kohdeyhtiön dokumentteja, jotta tutkimuskysymyksiin voitiin vastata. Empiirinen tieto oli tärkeää, sillä opinnäytetyön tutkimuskysymysten ratkaisut perustuvat lakiin, mutta lain kohtien tulkinta ja soveltaminen riippuvat käsillä olevista tilanteista. Työhön oli tärkeä saada käytännön näkökulma, jotta teoria voitiin sovittaa todellisiin olosuhteisiin ja liiketoimintaan. Empiirisen tiedon oli siis tarkoitus tukea ja täydentää teoretietoa sekä laajentaa analyysin näkökulmia, jotta ratkaisut olivat sekä teoreettisesti päteviä että käytännössä toteuttamiskelpoisia.

Tapaustutkimukselle on tyypillistä, että siinä käytetään monenlaisia tiedonkeruumenetelmiä tavoitteiden saavuttamiseksi. Yleisimpiä menetelmiä ovat haastattelut. (Hirsjärvi & Hurme 2022, luku 3: Miksi haastattelu?) Haastattelujen käytön yleisyys johtuu siitä, että niissä asiantuntijat voivat kuvata ja selvittää tapaustutkimuksessa tutkittavaa ilmiötä (Ojasalo ym. 2015, 55). Omaista tapaustutkimukselle on myös, että siinä käytetään yksittäistapauksia koskevaa empiiristä tietoa (Kallio & Palomäki 2020, 92). Aineisto kerätään usein myös luonnollisissa tilanteissa, kuten analysoimalla yrityksen kirjallista aineistoa (Ojasalo ym. 2015, 55). Se antaa konkreettisen pohjan teoreettiselle analyysille. Tässä työssä empiirinen aineisto hankittiin laadullisilla menetel-

millä, teemahaastattelulla sekä analysoimalla valmiita dokumentteja. Nämä aineistot täydensivät toisiaan ja varmistivat sen, että ratkaisuehdotukset olivat teoreettisesti perusteltuja ja käytännössä relevantteja.

5.2.1 Teemahaastattelu tiedonkeruumenetelmänä

Teemahaastattelu sopi menetelmäksi tähän opinnäytetyöhön, sillä se mahdollistaa syvällisen tiedon saamisen kaikkiin tutkimuksen keskeisiin aiheisiin haastateltavien sanoittamana (Tuomi & Sarajärvi 2024, 85–86). Tämän lisäksi se mahdollistaa sellaisen tiedon saamisen, jota ei ole osattu etukäteen huomioida, ja joita etukäteen luodut kysymykset eivät kata (Puusa 2020a, 111–112), mikä tarjoaa tärkeää näkemystä opinnäytetyölle (Yin 2012, 12). Teemahaastattelu sopii monien ilmiöiden tutkimiseen ja tilanteisiin, joissa mielenkiinnon kohteena ovat haastateltavan ajatukset, käsitykset, mielipiteet ja taustalla olevat syyt (Kallio ym. 2016, 2959; Tuomi & Sarajärvi 2024, 84–85, 88).

Teemahaastattelu on vapaamuotoinen haastattelumenetelmä, jonka tarkoitus on saada haastateltava puhumaan aihepiiristä varsin vapaasti. Se mahdollistaa haastateltavan tulevan hyvin kuulluksi, ja korostaa hänen tulkintojaan sekä subjektiivisia käsityksiään (Hirsjärvi & Hurme 2022, luku 4.2.3 Teemahaastattelu – puolistrukturoitu haastattelu; Tuomi & Sarajärvi 2024, 88). Teemahaastattelussa oletus on, että haastattelija ja haastateltava ymmärtävät toisiaan, ja että käytetty käsitteistö merkitsee molemmille suhteellisen samaa asiaa. Muun muassa näiden vuoksi teemahaastattelu edellyttää, että haastattelija ymmärtää tutkimuksen kohteen keskeiset elementit ja kokonaisuuden. (Puusa 2020a, 112–113.)

Teemahaastattelu on järjestelmällinen ja päämäärähakuinen tiedonkeruun muoto, ja menetelmänä se on joustava (Vilkkä 2021b, 123). Joustavuus näkyy esimerkiksi siinä, että haastateltavaa pystyy tarvittaessa opastamaan (Kananen 2015, 143), kysymyksiä ja vastauksia tarkentamaan tai syventämään (Seppola 2023, luku 5.3.1: Aineiston keruu haastatteluilla) ja väärinkäsityksiä oikaisemaan (Tuomi & Sarajärvi 2024, 84–85). Haastattelun edetessä voi ilmetä uusia aiheita, joista voi tehdä uusia kysymyksiä (Kananen 2015, 148), ja haastattelu mahdollistaa keskustelun käymisen haastateltavan kanssa (Tuomi

& Sarajärvi 2024, 85). Etuihin kuulu myös havainnoinnin mahdollisuus (Tuomi & Sarajärvi 2024, 88).

5.2.2 Dokumenttianalyysi tiedonkeruumenetelmänä

Dokumenttianalyysi on systemaattinen menetelmä, jossa dokumentteja arvioidaan, analysoidaan ja tulkitaan merkitysten, näkemysten ja ymmärryksen saamiseksi (Bowen 2009, 27; Ernst 2019, 7). Sen tavoitteena on tehdä tiivis ja selkeä kuvaus tutkittavasta asiasta. Dokumenttianalyysillä tavoitellaan informaatioarvon lisäämistä, eli aineistosta tehdään päätelmiä ja luodaan johtopäätöksiä (Ojasalo ym. 2015, 136). Dokumenttianalyysi rikastaa ja syventää tutkimuksen tietopohjaa, mutta sitä voidaan käyttää myös tulosten vahvistamiseen ja muiden lähteiden tietojen todentamiseen (Bowen 2009, 30). Dokumenttianalyysi oli oleellinen osa tätä tapaustutkimusta, koska sen avulla voitiin syventää ymmärrystä kohdeyhtiön tilanteesta ja kontekstista. Tämä oli erityisen tärkeää, koska tavoitteena oli tarkastella yksittäistä tapausta perusteellisesti ja kontekstuaalisesti. Dokumenttien tarjoama tieto auttoi ymmärtämään taustoja ja vaikutuksia, mikä oli keskeistä opinnäytetyön onnistumiselle.

Dokumenttianalyysi on ajallisesti tehokas, sillä se keskittyy olemassa olevan tiedon valintaan uuden tiedon keräämisen sijaan, ja dokumentit ovat usein helposti saatavilla (Bowen 2009, 31). Yrityksen dokumenttien käyttö tutkimusaineistona on myös edellytys tutkimuskysymyksiin vastaamiselle (Kananen 2015, 157), eikä opinnäytetyötä voitu toteuttaa ilman niitä. Dokumenttianalyysi on herkkä asiayhteydelle (Ojasalo ym. 2015, 136), ja se mahdollistaa dokumenttien analysoimisen niiden omassa kontekstissaan (Wood ym. 2020, 459). Tämä on keskeistä tapaustutkimuksessa, jossa konteksti vaikuttaa merkittävästi tulkintoihin ja johtopäätöksiin (Wood ym. 2020, 459). Dokumentit sisältävät myös tarkkoja tietoja, joten ne ovat hyödyllisiä tutkimuksen kannalta. Ne voivat kattaa pitkän aikavälin, paljon tapahtumia ja erilaisia ympäristöjä. Tällöin ne antavat taustatietoa sekä historiallista näkökulmaa, mikä auttaa ymmärtämään tutkittavan ilmiön juuria ja sen vaikutusta nykytilanteeseen. (Bowen 2009, 30–31.) Näin ollen dokumenttianalyysi tarjoaa tapaustutkimukselle merkittävää empiiristä tietoa (Bowen 2009, 29), joka voi parantaa tapaustutkimuksen luotettavuutta ja pätevyyttä (Wood ym. 2020, 459).

Dokumenttianalyysissä on tärkeä huomioida, että dokumentit eivät välttämättä sisällä kaikkea tutkimukseen tarvittavaa tietoa, niitä voi olla tarjolla vain valikoidusti (Morgan 2022, 65) tai dokumenttien tiedot voivat jättää tärkeitä näkökulmia avoimeksi (Wood ym. 2020, 465). Tämän vuoksi dokumenttianalyysi tulee yhdistää muihin tietolähteisiin sekä tiedon keräämisen menetelmiin (Ernst 2019, 7), ja tämä parantaa tutkimuksen luotettavuutta ja syventää aiheen ymmärrystä (Morgan 2022, 65). Dokumenttianalyysi ei myöskään voi korvata muita tiedonlähteitä, ja se tulee nähdä osana laajempaa tutkimuskonaisuutta (Bowen 2009, 30). Tämän vuoksi tässä opinnäytetyössä käytettiin empirisen tiedon keräämisen muotoina sekä teemahaastattelua että dokumenttianalyysia, jotka täydensivät toisiaan. Dokumenttianalyysi voi myös tuoda esiin kysymyksiä, joita teemahaastattelussa tulisi esittää tai joihin muuten tulee kiinnittää huomiota (Bowen 2009, 30). Haastatteluista saatua tietoa pystytään myös täydentämään dokumenttianalyysilla saaduilla tiedoilla, mikä tarjoaa kattavampaa kontekstia ja lisätietoa opinnäytetyöhön.

5.3 Tutkimusaineiston hankinta

Tutkimusaineiston hankinnan lähtökohtana oli varmistaa, että kerätty tieto palveli tutkimuskysymyksiin vastaamista sekä toimeksiantajien tarpeita kokonaisvaltaisesti. Haastattelujen avulla saatiin asiantuntijatasoista käytännön tietoa, joka toi näkökulmia ja käytännön havaintoja yritystoiminnan rakenteiden ja varojensaon vaihtoehtoihin. Dokumenttianalyysi puolestaan syvensi ymmärrystä kohdeyhtiön toiminnasta tarjoamalla yksityiskohtaista tietoa taloudellisesta ja hallinnollisesta tilanteesta. Teemahaastattelujen ja dokumenttien tarkka valinta sekä huolellinen käsittely varmistivat, että aineisto kattoi tutkimuksen kannalta olennaiset näkökulmat, ja toimi luotettavana pohjana aineiston myöhemmälle analyysille.

5.3.1 Teemahaastattelu

Teemahaastattelun ideana on käsitellä tutkimuskysymysten kannalta olennaisia teemoja ja aiheita, joiden avulla tutkittava ilmiö pilkotaan pienempiin osiin, ja pyritään ymmärtämään sen sisältöjä ja merkityksiä (Tuomi & Sarajarvi 2024, 88). Teemat valitaan ennakkoon, ja niiden on tarkoitus kattaa tutkittava ilmiö kattavasti (Kananen 2015, 154). Tämä on edellytys, jotta haastattelussa

voidaan keskustella kaikista tutkimuskysymyksiin vastaamisen kannalta välttämättömistä asioista (Vilkkä 2021b, 124). Teemojen avulla haastattelun etene- mistä voidaan ohjata (Palonen & Kylmä 2022, 283). Haastatteluun valitut tee- mat perustuvat siihen, mitä tutkittavasta ilmiöstä jo tiedetään (Puusa 2020a, 112). Teemahaastattelun käyttö onkin mahdollista vain silloin, kun tutkimuk- sen aihetta tunnetaan jo ennestään (Palonen & Kylmä 2022, 285), minkä vuoksi vankka teoriatieto aiheesta on tärkeää (Naz ym. 2022, 46).

Teemahaastattelu etenee valittujen teemojen ja niihin liittyvien kysymysten, eli etukäteen suunnitellun haastattelurungon, avulla (Palonen & Kylmä 2022, 285; Tuomi & Sarajärvi 2024, 87). Teemojen järjestys, syvyys ja laajuus sekä kysymysten tarkka muotoilu ja sanamuodot voivat kuitenkin vaihdella haasta- teltavan luonnollisen vastaustyylin mukaan, kuten hänen tapansa mukaan ker- toa asioita (Hirsjärvi & Hurme 2022, luku 4.2.3 Teemahaastattelu – puolistruk- turoitu haastattelu; Vilkkä 2021b, 124). Etukäteen luotu haastattelurunko aut- taa ohjaamaan haastattelun keskittymistä keskeisiin aiheisiin (Puusa 2020a, 113), mutta haastattelijan vastuulla on, että asetetuissa teemoissa pysytään ja kaikki teemat käsitellään (Vilkkä 2021b, 124). Haastattelun rakennetta voidaan myös rakentaa esimerkiksi siirtymällä yleisimmistä kysymyksistä yksittäisem- piin tai päinvastoin (Vilkkä 2021b, 107).

Kysymysten muotoilu

Teemahaastattelussa on tärkeää selvittää, millaista elämää, asiantuntemusta ja kokemuksia vasten haastateltava vastaa kysymyksiin. Tutkimuskysymykset määrittelevät tarvittavat taustatiedot, jotka auttavat hahmottamaan, millaiselta pohjalta haastateltava antaa vastauksensa. Tämä edellyttää henkilötietojen keräämistä, ja lainmukainen henkilötietojen käsittely vaatii, että henkilötietoja kerätään mahdollisimman vähän (Vilkkä 2021a, 117, 131). Mahdollisimman vähäinen määrä henkilötietojen kysymistä on tärkeää myös eettisesti ja itse haastattelun näkökulmasta, jotta haastateltava ei kuormitu niistä (Adeoye-Ola- tunde & Olenik 2021, 1362). Tässä opinnäytetyössä oleellisia henkilötietoja olivat haastateltujen koulutus sekä kokemus taloushallinnon alalta. Näiden pe- rusteella voitiin arvioida vastaajan käsityksiä ja tulkintoja haastattelussa ol- leista aiheista ja kokemuspohjan vaikutusta vastauksiin.

Haastattelussa kysymysten laadun ja muotoilun tulee mahdollistaa haastateltavan kuvailun, vertailun ja kokemuksien kertomisen käytännön esimerkein (Kallio ym. 2016, 2960). Tässä kohderyhmän tuntemuksesta on hyötyä. Suljettuja kysymyksiä ei teemahaastattelussa suositella käytettävän, vaan haastateltavan käsityksiä ja kokemuksia saa paremmin selville kysymyksillä, jotka alkavat esimerkiksi sanoilla miksi, miten ja millainen. (Vilkkä 2021b, 128; Adeoye-Olatunde & Olenik 2021, 1362.) Avoimet kysymykset mahdollistavat yksityiskohtaisemmat vastaukset ja vähentävät johdattelevuuden riskiä (Kallio ym. 2016, 2960). Haastateltavaa voi myös pyytää kuvailemaan tai kertomaan asioita, ja kuvauksen jälkeen kannattaa pyytää käytännön esimerkki (Vilkkä 2021b, 128).

Yhdessä kysymyksessä tulee kysyä vain yhdestä asiasisällöstä. Kysymyksessä ei saa olla ylimääräisiä tai sisältöä arvottavia sanoja. Kysymykset peilaavat haastattelijan käsityksiä tutkittavasta asiasta, mikä voi johtaa siihen, että haastateltava vastaa kysymysten laatijan toivomalla tavalla eikä käsityksensä ja kokemustensa mukaisesti. Kysymysten ja niissä käytettävien sanojen tulee myös olla yksiselitteisiä, ja tätä on hyvä testata koehaastattelujen avulla, koska se parantaa haastattelujen luotettavuutta. (Naz ym. 2022, 45, 48.)

Opinnäytetyöhön kuuluvissa haastatteluissa otettiin huomioon teemahaastattelulle tyypilliset piirteet, jotka tukivat parhaan tiedon saamista haastateltavilta. Haastattelun teemoina olivat osakeyhtiön toimintavaihtoehdot, varojen jakaminen sekä verosuunnittelu ja laitton varojenjako, jotka perustuvat opinnäytetyön teoreettiseen viitekehykseen. Ensimmäisellä teemalla kartoitettiin yritystoiminnan jatkamiseen liittyviä näkökulmia ja kahdella viimeisellä varojenjakoön liittyviä seikkoja. Näillä pyrittiin saamaan teorian pohjalle tarkennuksia, lisätietoja sekä käytännön näkemyksiä kohdeyrityksen tilanteeseen. Haastatteluissa kysymykset olivat avoimia ja haastattelujen aikana annettiin tilaa tarkentaville kysymyksille, joiden avulla haastatellut pystyivät tuomaan esille konkreettisia esimerkkejä ja selventämään omia tulkintojaan (liite 1).

Haastateltavat

Teemahaastattelu soveltuu tilanteisiin, joissa haastateltavat on mahdollista valita (Tuomi & Sarajärvi 2024, 90). Tutkimuskysymykset ohjaavat haastateltavien valinnassa, ja yleensä haastateltavat valitaan tutkittavaa asiaa koskevan kokemuksen tai asiantuntemuksen perusteella. Tällöin voidaan puhua harkinnanvaraisesta näytteestä, joka mahdollistaa ymmärryksen syventämisen ilmiön kokonaisuudesta. (Puusa 2020a, 106, 112; Vilkkä 2021b, 135; Kananen 2015, 145–146.) Tähän opinnäytetyöhön tarvittavaa tietoa oli saatavilla opinnäytetyön toimeksiantajilta sekä taloushallinnon asiantuntijoilta, joista kolmea haastateltiin työtä varten.

Opinnäytetyön toimeksiantajilta saatava tieto oli erityisen tärkeää ja keskeistä, koska se tarjosi kontekstin opinnäytetyölle, auttoi ymmärtämään toimeksiantajien näkökulmat, odotukset ja erityiset tarpeet, ja mahdollisti opinnäytetyön soveltuvuuden heille. Toimeksiantajilta saadut tiedot kerättiin tapaamisilla, joita oli yhteensä kaksi. Paikalla tapaamisissa olivat molemmat toimeksiantajat. Ensimmäisessä tapaamisessa kartoitettiin toimeksiantajien tarpeita ja tavoitteita opinnäytetyön sisällön suhteen, jotta työstä saatiin mahdollisimman hyödyllinen ja käytännönläheinen. Toisella tapaamisella tarkennettiin toimeksiannon rajausta ja pyrittiin tarkemmin ymmärtämään, millaisia ratkaisuja toimeksiantajat odottivat sekä mitä seikkoja he pitivät tärkeinä. Tapaamiset olivat vapaa-muotoisia keskustelutilaisuuksia, jotka etenivät sujuvasti ja keskeytyksittä.

Taloushallinnon asiantuntijat tässä opinnäytetyössä rajattiin tilitoimistojen asiantuntijoihin, sillä heillä on kattava asiantuntemus opinnäytetyön aihepiiristä. Heillä on usein erikoisosaamista verotuksesta, yritysjärjestelyistä ja talouden hallinnasta, mikä tekee heidän tietämyksestään arvokasta. Heillä on myös lähtökohtaisesti laaja näkemys erilaisista käytännön tilanteista sekä ratkaisuista, sillä tilitoimistoissa käsitellään monien eri osakeyhtiöiden taloushallintoa. Tilitoimistossa työskentelevät asiantuntijat seuraavat jatkuvasti taloushallinnon lainsäädännön muutoksia ja ajankohtaisia kysymyksiä, mikä takaa heidän tietonsa olevan ajankohtaista ja päivitettyä. Heillä on lisäksi käytännön tuntuma siitä, miten erilaisia toimia voidaan toteuttaa eri kokoisissa yrityksissä, mitkä ratkaisut ovat osoittautuneet tehokkaiksi ja mitkä mahdollisesti aiheutuvista haasteista on tärkeä välttää.

Taloushallinnon asiantuntijoilta kerättiin tietoa, joka syvensi teoriatietoon pohjautuvaa ymmärrystä toimeksiantajien määrittelemästä aiheesta. Asiantuntijat pystyivät tuomaan esiin, miten teoriatieto toimi todellisissa liiketoimintatilanteissa ottaen huomioon kohdeyhtiön erityispiirteet ja käytännön haasteet. Asiantuntijat, joita opinnäytetyöhön haastateltiin, valikoituivat sillä perusteella, että heillä oli saatavissa olleiden ennakkotietojen mukaan kokemusta ja asiantuntemusta eri yritysmuodoista sekä varojenjaosta. Näitä tietoja etsittiin verkosta samalla, kun etsittiin opinnäytetyöhön sopivia haastateltavia. Lisäksi pyrittiin siihen, että yhdellä asiantuntijoista olisi edellä mainittujen kriteerien lisäksi tuntemusta kohdeyhtiöstä, minkä perusteella hän pystyisi tarjoamaan kohdennetumpaa asiantuntemusta, ja tämä toteutui.

Haastattelut

Tiedonkeruu taloushallinnon asiantuntijoilta toteutettiin kahdessa eri tutkimuksen vaiheessa. Ensimmäinen haastattelu oli teoriaosuuden valmistuttua, ja loput haastattelut teoriatiedon sekä aiemman haastattelun pohjalta tehtyjen alustavien tulosten jälkeen. Ensimmäisen haastattelun tarkoitus oli auttaa kirjoittamaan asiantuntijanäkemyksiä ja -kokemuksia, mahdollistaa teorian ja käytännön soveltamisen sekä tunnistaa mahdolliset lisätiedon tarpeet. Seuraavien haastattelujen tavoite oli varmistaa tulosten paikkansapitävyys ja niiden käytännön sovellettavuus ensimmäiselle haastattelulle asetettujen tavoitteiden lisäksi.

Haastateltavia pyydettiin haastateltaviksi sähköpostitse. Yhteydenoton yhteydessä heitä tiedotettiin opinnäytetyöstä, ja he saivat tietoa muun muassa opinnäytetyön ja haastattelujen aiheesta ja tavoitteesta, miten haastattelut toteutetaan sekä mihin haastatteluja tullaan käyttämään. Heille kerrottiin myös haastattelujen kesto ja että haastattelut tallennetaan. Haastattelut toteutettiin haastateltavien ajankohta- ja paikkaehdotusten mukaisesti, millä pyrittiin siihen, että ympäristö oli rauhallinen, ja mahdollisti haastateltavien pystyvän puhumaan aiheesta vapaasti. Ennen sovittua haastattelu-aikaa haastateltaville toimitettiin tutkimustiedote, tietosuojaseloste sekä suostumus henkilötietojen käsittelyyn ja tutkimukseen osallistumiseen. Nämä löytyvät liitteistä 2–4, ja niistä näkyvät tarkat tiedot muun muassa henkilötietojen käsittelystä ja aineiston säilytyksestä. Haastateltavilta saatiin suostumukset henkilötietojen käsittelyyn,

joiden oikeudellinen käsittelyperuste tässä opinnäytetyössä oli tutkittavien suostumus.

Haastatteluihin valmistautuminen on tärkeää haastattelujen onnistumisen ja laadun varmistamiseksi. Haastattelujen aikana haastateltavaa on kuunneltava tarkasti häntä keskeyttämättä tai tuomitsematta. Tämä mahdollistaa, että haastateltava pystyy tuomaan ajatuksiaan ilmi. (Palonen & Kylmä 2022, 286.) Tässä opinnäytetyössä haastatteluihin valmistautuminen toteutettiin huolellisesti, jotta varmistettiin mahdollisimman sujuva keskustelutilanne. Erityisesti valmistautumisessa hyödynnettiin omia aiemmin toteutettuja haastatteluja ja niistä opittuja asioita.

Haastattelut toteutettiin yksilöhaastatteluina, jotta kunkin haastatellun näkemykset saatiin esiin. Yksilöhaastattelut mahdollistivat sen, ettei ryhmädynamiikka vaikuttanut negatiivisesti haastatteluista saatuun aineistoon. Se mahdollisti myös räätälöidymmät haastattelut haastateltavien kanssa. Haastattelut pidettiin kesäkuussa ja syyskuussa 2024. Yksi haastatteluista toteutettiin toimitustapaamisella ja kaksi Teamsin välityksellä. Haastattelujen aluksi käytiin läpi eettisiin periaatteisiin, tietosuojaan ja salassapitoon liittyvät asiat. Haastattelut toteutettiin aiemmin esiteltujen teemahaastattelun periaattein, jossa teemat ja valmiiksi laadittu runko ja kysymykset ohjasivat haastattelua, mutta niissä tehtiin myös tarkentavia kysymyksiä, ja haastattelussa edettiin saatujen vastausten perusteella (liite 1). Haastattelujen aikana ei ilmennyt häiriötekijöitä tai keskeytyksiä. Haastattelut nauhoitettiin Teamsin tallennuksella ja ääninauhurilla, mikä mahdollisti haastattelijan keskittymisen haastateltavien kertomaan ilman jatkuvaa muistiinpanojen tekemistä. Haastattelut olivat kestoltaan 45–75 minuuttia.

Puolistrukturoidun aineiston riittävää kokoa määrittelee sen laatu ja sisällöllinen laajuus (Naz ym. 2022, 43). Aineiston tulee auttaa tutkittavan ilmiön ymmärtämisessä tai tulkinnan muodostamisessa. Laadullisessa tutkimuksessa ei pyritä yleistettävyyteen. Siinä tavoitteeseen voidaan päästä pienelläkin aineistolla edellyttäen että analyysi on tehty perusteellisesti. (Kallio ym. 2016, 2958.) Etukäteen arvioitiin, että kolme asiantuntijahaastattelua olisi riittävä määrä opinnäytetyöhön. Samalla huomioitiin se, että aineistoa analysoitaessa tilanne tarkentuu. Myös kolmen haastattelun jälkeen ennen niiden yhteisanalyysia

syntyi vaikutelma, että aineisto olisi pääosin saavuttanut kylläntymispisteensä, sillä uusia merkittäviä näkökulmia ei enää noussut esiin.

5.3.2 Dokumenttianalyysi

Dokumenttianalyysi voi kohdistua monenlaisiin aineistoihin, joten se on monipuolinen ja joustava menetelmä. Analyysin kannalta on tärkeää valita dokumentit huolellisesti, sillä tämä vaihe on keskeinen tutkimuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Valintaprosessi alkaa dokumenttien aitouden, uskottavuuden, edustavuuden ja merkittävyyden arvioinnilla. Tämä tarkoittaa, että dokumenttianalyysiin valittujen dokumenttien kohdalla tulee varmistua siitä, että dokumentit ovat aitoja sekä niiden laatijan luotettavuudesta ja motiiveista. Dokumenttien edustavuutta arvioitaessa on pohdittava, ovatko dokumentit tyypillisiä vai jollain tavoin poikkeuksellisia. (Morgan 2022, 64, 72, 74.) Dokumenttianalyysissä voidaan käyttää sellaisia valmiita aineistoja, joita ei alkujaan ole tarkoitettu tutkimusta varten (Ojasalo ym. 2015, 136). Tällöin ne eivät välttämättä tarjoa tarpeeksi yksityiskohtaista tietoa juuri tutkimuskysymyksiin vastaamiseksi (Bowen 2009, 31). Lopuksi tuleekin arvioida dokumenttien merkitys siihen kontekstiin, jossa se on luotu, jotta saadaan kattava ymmärrys sen sisällöstä (Morgan 2022, 76).

Valmiiden dokumenttien käytössä tulee huomioida, että dokumenttikokoelma voi olla puutteellinen tai valikoitunut tai että se sisältää vääristymiä tai puutteita tutkimuksen näkökulmasta, mikä voi johtaa vinoutuneeseen aineistoon. Tämä voi liittyä esimerkiksi siihen, mitä dokumentteja yritys on tallentanut. (Bowen 2009, 31; Yin 2012, 12.) Tämän vuoksi on tärkeä käydä läpi, mitä materiaalia työhön tarvitaan, ja varmistaa, että siinä on kattava teoriaosuus sekä muu empiirisen tiedon lähde, johon tietoja voi peilata. Muita haasteita dokumenttianalyysissä voi olla, että joitain dokumentteja ei ole helposti saatavissa (Bowen 2009, 31).

Tarvittavien dokumenttien määrään vaikuttavat muun muassa tutkimuskysymykset. Aineiston riittävyyden arvioinnissa keskeistä on aineiston kyllästymisen, jolloin uusien dokumenttien lisääminen ei enää tuota uutta tietoa. (Morgan 2022, 74.) Tärkeintä onkin keskittyä dokumenttien laatuun ja sisältöön

eikä määrään (Bowen 2009, 33; Wood ym. 2020, 465). Lähtökohtaisesti monipuoliset dokumentit ovat hyödyllisiä dokumenttianalyyseissa (Bowen 2009, 33). Nämä tekijät varmistavat, että opinnäytetyö perustuu tutkimuskysymysten kannalta relevantteihin tietoihin, jotka vaikuttavat merkittävästi tutkimustuloksiin ja johtopäätöksiin.

Toimeksiantajat tarjosivat laajasti kohdeyhtiön dokumentteja opinnäytetyön tekemistä varten, kuten viimeisen kymmenen vuoden kirjanpitomateriaalin. Saatavilla olevien dokumenttien suuren määrän vuoksi tiedon hankinta aloitettiin pohtimalla, mikä materiaali oli opinnäytetyön kannalta relevanttia. Tämä suunnitelmallinen lähestymistapa varmisti, että analyysiin valikoitui vain olennaista tietoa, mikä paransi työn kohdistuvuutta toimeksiantajien tarpeisiin.

Tietoa tarvittiin osakeyhtiön taloudellisesta asemasta, kuten varallisuudesta ja veloista. Lisäksi tarvittiin tietoa siitä, mistä osakeyhtiön pääoma koostui ja mitä vapaan pääoman eriä kohdeyhtiössä oli. Näitä tietoja tarvittiin muun muassa varojenjaon suunnitteluun, jotta voitiin ottaa huomioon erilaisia verotuksellisia ja taloudellisia seikkoja. Myös varojenjako vaikuttavien sopimusten ja säästöjen sisältöä tarvittiin. Lisäksi tarvittiin tietoa toiminnan koosta ja koostumuksesta, jotta voitiin arvioida supistuvan yritystoiminnan kannattavuutta sekä yksityishenkilönä että osakeyhtiönä. Näiden tietojen hankintaan käytettiin kirjanpitomateriaalista tilinpäätöksiä, tasetta, tase-erittelyjä, tuloslaskelmia ja kustannuspaikkakohtaisia tuloslaskelmia sekä perustamissopimusta ja yhtiöjärjestystä. Toimeksiantajien kanssa käydyt keskustelut vähensivät jonkin verran dokumenttien tarvetta, kun esimerkiksi dokumenteista ei ollut tarpeen selvittää osakkeenomistajien pääomasijoituksia yhtiöön, koska tiedettiin jo etukäteen, ettei niitä ollut.

Kohdeyhtiön liiketoiminta on pysynyt nykyisellään vuodesta 2021 alkaen. Tämän vuoksi kirjanpito- ja tilinpäätösdokumenteista käytettiin materiaalia lähtökohtaisesti vain 1.1.2021 alkaen, ja tätä vanhemmat dokumentit jätettiin pois analyysistä. Näin dokumentit sisälsivät tietoa vain tämän hetken kaltaisesta liiketoiminnan tilanteesta, eikä aiempi laajempi liiketoiminta vääristänyt esimerkiksi suuntauksia. Aiemmassa aineistossa olisi kuitenkin voinut olla arvokasta tietoa kohdeyhtiön toiminnan kehityksestä ennen nykyistä tilannetta, ja se olisi voinut tarjota näkökulmaa esimerkiksi varojenjako. Rajauksen avulla voitiin

kuitenkin keskittyä nimenomaan liiketoiminnan tilaan, joka oli olennaista nykytilanteen ja tulevaisuuden suunnitelmien arvioinnin kannalta ja pystyttiin varmistamaan, että analyysin tulokset olivat hyödyllisiä ja ajantasaisia, mikä oli erityisen tärkeää opinnäytetyön tavoitteiden kannalta.

5.4 Tutkimusaineiston analyysi

Tutkimusaineiston analyysi oli opinnäytetyössä keskeisessä roolissa, sillä sen avulla pyrittiin muodostamaan kattava ja syvälinen ymmärrys tutkimuskysymyksiin vastaamiseksi. Aineiston analysoinnin lähtökohtana oli yhdistää teoriasta saadut tiedot haastatteluista ja dokumenteista kerättyyn aineistoon. Tavoitteena oli rakentaa johdonmukainen ja kokonaisvaltainen analyysi, joka yhdisti kohdeyhtiön tilanteen tutkimuskysymyksiin liittyviin keskeisiin teemoihin, kuten varojen jakamiseen. Käytössä olleet analyysimenetelmät mahdollistivat aineiston tarkastelun monesta näkökulmasta ja tukivat syvälinen merkitysten löytämistä.

Aineiston analyysivaiheessa käytettiin sisällönanalyysia. Sisällönanalyysi auttoi tunnistamaan aineiston keskeisiä merkityksiä ja luomaan systemaattisen rakenteen, jonka avulla aineistoa voitiin tarkastella objektiivisesti. Seuraavassa luvussa käsitellään haastattelujen, ja sen jälkeen dokumenttien analysointia.

5.4.1 Haastattelujen analysointi

Haastattelujen jälkeen haastatteluaineisto litteroitiin ja analysoitiin. Analyysimenetelminä käytettiin sisällönanalyysia ja tarkoitus oli käyttää myös sisällön erittelyä. Sisällönanalyysi sopi tähän opinnäytetyöhön hyvin, sillä se on joustava menetelmä, joka antaa rakenteen aineiston analysointiin. Sisällönanalyysi auttoi toteuttamaan analyysin objektiivisesti, ja ehkäisi subjektiivisten tulkintojen vaikutusta. Sisällönanalyysillä voitiin myös tunnistaa piileviä merkityksiä, jotka eivät välttämättä olisi tulleet ilmi pelkällä pintapuolisella tarkastelulla. Sisällön erittelyn odotettiin vahvistavan sisällönanalyysia ja tuovan uutta näkökulmaa siihen. Tyypittelyä ei tehty, sillä se olisi ollut tehokkaampi menetelmä laajemmalle aineistolle.

Litterointi

Teemahaastattelusta saadun aineiston analysointi alkaa käytännössä jo haastattelua tehdessä (Puusa & Juuti 2020, 143). Ennen kuin aineistoa kuitenkaan voidaan varsinaisesti alkaa analysoida, se tulee muuttaa tutkittavaan muotoon. Haastatteluista tehtyjen nauhoitusten kohdalla se tarkoittaa tallenteiden muuttamista tekstimuotoon, eli litterointia. Litteroinnin tulee vastata haastatteluvien suullisia lausumia ja merkityksiä, ja tutkimuksen tavoitteet määrittelevät litteroinnin tarkkuuden. Litteroinnissa käytettävät merkit ja symbolit havainnollistavat sisältöä, minkä vuoksi niitä on hyvä käyttää. (Vilka 2021c, 5. luku: Puheesta tekstiksi: litterointi.)

Tutkimuksen näytteenä olleiden teemahaastattelujen litterointi tehtiin katsomalla ja kuuntelemalla haastatteluja tallenteilta sekä kirjoittamalla niitä ylös kuuntelun perusteella. Litteroinnissa merkittiin pääasiassa pelkkä puhe, sillä tässä tutkimuksessa se oli riittävää. Puhe kuului selkeästi tallenteilta, etenkin Teamsin kautta tallennettujen haastatteluiden osalta, ja epäselvät kohdat liittyivät selkeästi minimipalautteisiin ja tilkesanoihin. Ääninauhurilla äänitettäessä epäselviä kohtia oli enemmän, mutta niiden merkitys arvioitiin kokonaisuuden kannalta vähäiseksi. Haastattelujen litterointi toteutettiin välittömästi haastattelujen jälkeen, jotta haastattelijan muisti olisi tukena tallenteiden epäselviä kohtia litteroidessa. Kokonaisuudessaan litterointi onnistui hyvin.

Sisällön erittely

Sisällön erittelyssä aineistoa kuvataan määrällisesti, ja näin sanallisesta aineistosta voidaan tuottaa määrällisiä tuloksia. Aineistosta lasketaan eri asioita, esimerkiksi kuinka monta kertaa sama asia tai sana toistuu tai kuinka moni haastateltava ilmaisee saman asian. (Tuomi & Sarajärvi 2024, 119, 121, 135.) Lähtökohtaisesti ne sanat tai lauseet, jotka toistuvat useimmin ilmentävät oleellisimpia aiheita (Ojasalo ym. 143). Sisällön erittelyn tavoitteena on havainnollistaa ja kuvata tutkimusaineiston sisältöä. Sen voidaan nähdä tuovan laadullisen aineiston tulkintaan erilaista näkökulmaa, vaikka se ei välttämättä tuota lisätietoa tai toisenlaista näkökulmaa tutkimustuloksiin laadullisten aineistojen ollessa usein niin pieniä. (Puusa 2020b, 152.)

Tässä työssä sisällön erittelyssä aineistosta etsittiin haastattelun teemoja ja teoretietoa hyödyntäen esille nousevia asioita ja esiintymien lukumäärää. Sisällön erittelyn tulokset eivät kuitenkaan vaikuttaneet tuovan lisäarvoa sisällönanalyysiin. Tätä selittää osaltaan se, että opinnäytetyö perustui vahvasti lainsäädäntöön, eikä asioiden käsittelyn määrä ilmaissut asioiden tärkeyttä tämän työn kontekstissa. Lainsäädännön pohjalta johdetut asiat olivat keskeisiä ja tarvitsivat huomiota riippumatta siitä, kuinka monta kertaa ne mainittiin. Näin ollen sisällön erittelyn jättäminen pois opinnäytetyöstä tuki keskittymistä olennaisiin seikkoihin, mikä oli olennaista laadullisen tutkimuksen vaatimassa asian syvässä ymmärryksessä.

Sisällönanalyysi

Sisällönanalyysi sopii laadullisiin tutkimuksiin, ja sitä voidaan joko pitää metodina tai teoreettisena kehyksenä analyysikokonaisuuksissa. Sisällönanalyysi on yleisin laadullisen aineiston analysointimenetelmä ja suurin osa laadullisen tutkimuksen tutkimusmenetelmistä perustuukin jollain tavalla sisällönanalyysiin. Sen tekeminen ei vaadi syvällistä teoreettista tietämystä, ja se on suhteellisen yksinkertainen metodi. (Tuomi & Sarajärvi 2024, 103, 145; Puusa 2020b, 149.)

Sisällönanalyysia voidaan kutsua tekstianalyysiksi, jossa tarkastellaan inhimillisiä merkityksiä, ja se mahdollistaa aineiston analysoinnin systemaattisesti ja objektiivisesti. Sen tarkoitus on järjestää aineisto selkeään ja tiiviiseen muotoon ilman, että informaation määrä tai merkitys katoaa, ja sen tavoitteena on lisätä informaatioarvoa. Sisällönanalyysin lopputuloksena on saada tiivistetty kuvaus tutkittavasta ilmiöstä, jossa olennaiset asiat on nostettu esiin tutkimuksen tavoitteiden mukaisesti. Tämä mahdollistaa totuudenmukaisen ja uskottavan tulkinnan ja päättelyn. (Tuomi & Sarajärvi 2024, 117, 119; Puusa 2020b, 154.)

Sisällönanalyysi alkaa aineiston perusteellisella läpikäymisellä, joka tehdään useita kertoja (Puusa & Juuti 2020, 143). Aineiston tuntemisen taso määrää analyysin tason, minkä vuoksi aineistoa tulee tarkastella erikseen, kokonai-

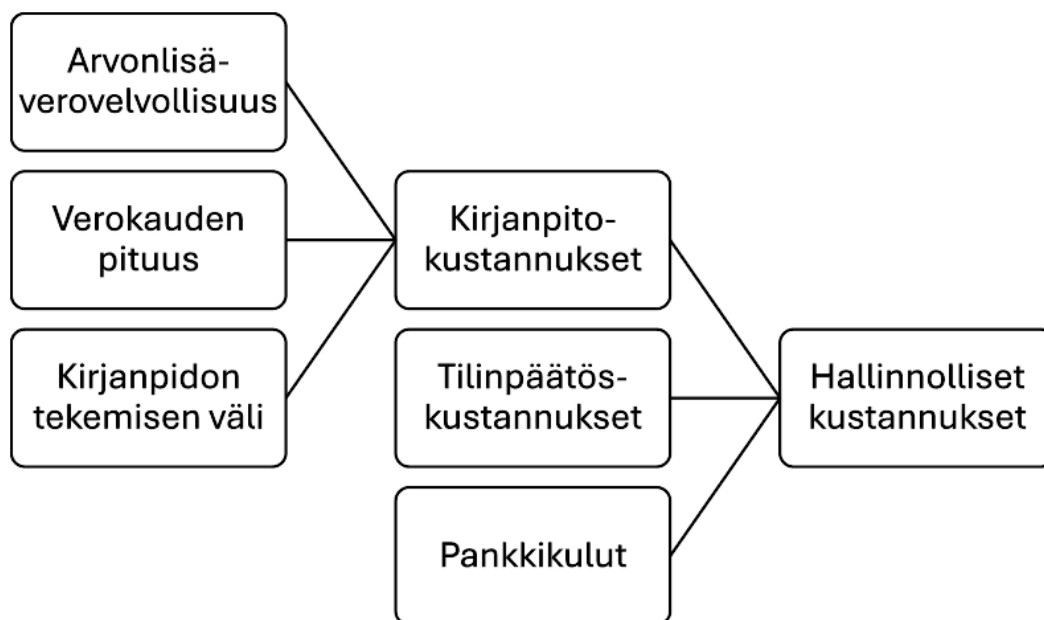
suutena, tehdä havaintoja ja kirjata muistiinpanoja. Analyysin aloittaminen aineistolähtöisesti mahdollistaa avoimen lähestymistavan, jossa teoreettiset näkökulmat eivät rajoita aineiston sisällön näkemistä. (Puusa 2020b, 151–152.)

Aineiston pelkistämisen tavoitteena on selkeyttää ja tiivistää aineistoa, lisätä informaatioarvoa sekä tuottaa uutta tietoa. Pelkistäminen aloitetaan, kun aineistoista on saatu alustava kokonaiskuva. (Ojasalo ym. 2015, 139.) Pelkistämässä aineistosta karsitaan kaikki tutkimuksen kannalta epäolennainen (Tuomi & Sarajärvi 2024, 123–124), ja tavoitteena on tunnistaa runsaasta aineistosta rajattu määrä näkökulmia tai aineistossa toistuvia piirteitä (Ojasalo ym. 2015, 139). Tämä voi olla joko aineiston tiivistämistä tai sen pilkkomista. Pelkistäminen voidaan tehdä etsimällä aineistosta tutkimustehtävää kuvaavia alkuperäisilmaisuja, joista muodostetaan pelkistettyjä ilmauksia. Yhdestä lausumasta voi löytyä useita pelkistettyjä ilmaisuja. (Tuomi & Sarajärvi 2024, 123–124.)

Aineiston pelkistäminen oli tärkeä vaihe analysointia, sillä haastatteluaineiston sisällön ymmärtäminen oli haasteellista sen sisältäessä paljon sisällön kannalta turhia minimipalautteita ja täytesanoja. Siksi ensimmäisessä pelkistämisen vaiheessa ne poistettiin, jolloin puheenvuoroista tuli yhtenäisiä ja litteroinnit tiivistyivät ja selkeentyivät. Tämän jälkeen aineistoa käytiin uudelleen läpi ja tehtiin havaintoja, sillä turhien tilkesanojen poistamisen jälkeen aineiston merkitysten ymmärtäminen oli paremmin mahdollista. Pelkkä täytesanojen poistaminen muodosti jo osittain pelkistettyjä ilmauksia, mutta pelkistämistä jatkettiin, kunnes aineisto oli kattavasti läpikäyty.

Aineiston luokittelussa pelkistetyistä ilmauksista etsitään samankaltaisuuksia ja/tai eroavaisuuksia ilmentäviä asioita. Samaa ilmiötä kuvaavat käsitteet ryhmitellään ja yhdistetään luokiksi, ja näin muodostuvat alaluokat, jotka nimitään luokan sisältöä kuvaavalla käsitteellä. (Ojasalo ym. 2015, 140.) Luokittelua jatketaan yhdistelemällä alaluokkia yläluokiksi ja yläluokkia pääluokiksi. Luokittelulla pyritään nostamaan aineistosta merkitysten muodostamia kokonaisuuksia, ja luokittelun seurauksena aineisto tiivistyy. Luokitteluyksiköinä voivat toimia muun muassa tutkittavan ilmiön ominaisuus, piirre tai käsitys. Luokittelu luo pohjan tutkimuksen perusrakenteelle, ja siinä luodaan alustavia kuvauksia tutkittavasta ilmiöstä. (Tuomi & Sarajärvi 2024, 124–125.)

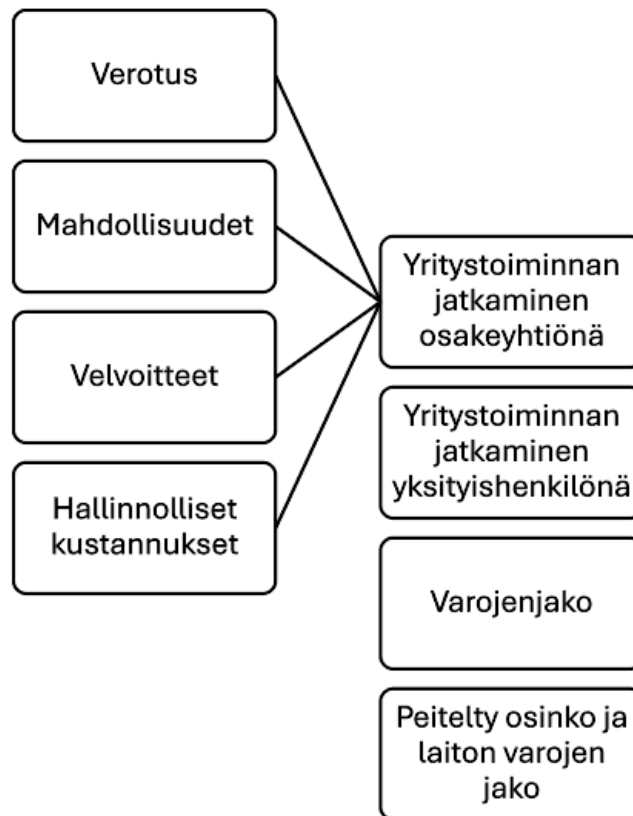
Luokittelu aloitettiin ryhmittelemällä pelkistettyjä käsitteitä sisällöllisten yhtäläisyyksien ja eroavaisuuksien mukaan. Kuvassa 2 näkyy esimerkiksi tässä opinnäytetyössä käytetyt pelkistetyt ilmaukset arvonlisäverovelvollisuus, verokauden pituus, kirjanpidon tekemisen väli kuuluivat alaluokkaan kirjanpitokustannukset. Kirjanpitokustannukset, tilinpäätöskustannukset ja pankkikustannukset oli yhdistetty yläluokkaan hallinnolliset kustannukset. Jokaisen pelkistetyn ilmauksen merkitystä tarkasteltiin ensin erikseen, ja liitettiin sopivaan aihepiiriin. Luokittelulla pyrittiin saamaan käsitys aineiston sisältämistä keskeisistä asioista ja toistuvista aiheista, ja samalla pyrittiin keräämään mahdollisimman paljon yksityiskohtia ja erilaisia merkityksiä.



Kuva 2. Luokittelun esimerkki sisällönanalyysissä

Teemoittelussa tarkastellaan, miten teemahaastattelun teemat esiintyvät ja ilmenevät aineistossa (Puusa 2020b, 152–154). Teemoittelua voi tehdä eri tavoin ja se on luokittelun kaltaista, mutta painottaa erityisesti mitä kustakin teemoista on sanottu (Seppola 2023, luku 5.4: Laadullisen aineiston analyysi). Tässä työssä tarkoituksena oli selvittää, mitä kustakin teemahaastattelussa määritellystä teemasta sanottiin haastatteluaineistossa. Haastattelun teemoja olivat yritystoiminnan jatkaminen osakeyhtiönä, yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä, varojenjako sekä peitelty osinko ja laitton varojenjako. Kuvasta 3 on nähtävissä, että teeman yritystoiminnan jatkamisen osakeyhtiönä alle kuuluivat muun muassa verotus, mahdollisuudet, velvoitteet ja hallinnolliset

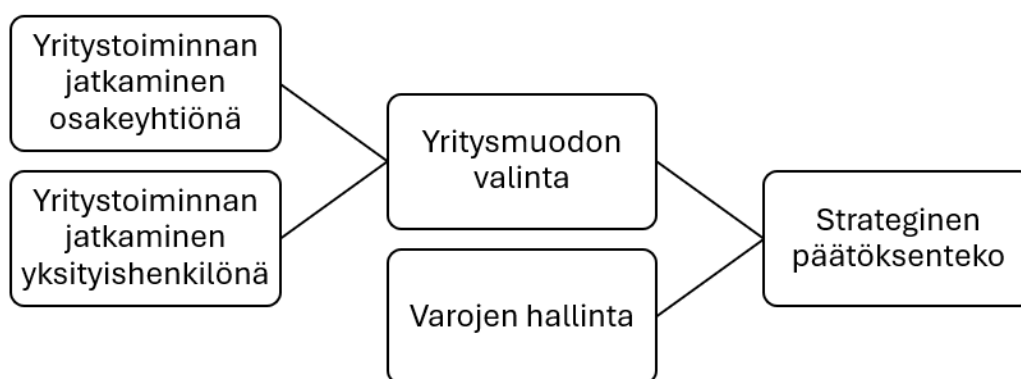
kustannukset. Teemoittelussa hyödynnettiin sekä aiemmin tehtyä luokittelua että alkuperäistä haastattelumateriaalia teemoittain jaoteltuna, jotta kokonaiskuva teemoista säilyisi selkeänä. Näin eri teemat ilmenivät aineistosta selkeästi. Aiemmin tehtyyn luokitteluun saatiin teemoittelun avulla rakennettua laajempia kokonaisuuksia, jotka toivat paremmin esiin aineiston keskeiset ilmiöt.



Kuva 3. Teemoittelun esimerkki sisällönanalyyssissä

Käsitteellistämässä siirrytään kielellisistä ilmauksista teoreettisiin käsitteisiin ja johtopäätöksiin, ja luokitusten yhdistelemistä jatketaan niin kauan kuin se aineiston sisällön näkökulmasta on mahdollista. Luokittelun voidaan nähdä olevan osa tätä. Käsitteellistämistä voidaan kuvata prosessiksi, jossa käsitteiden avulla luodaan kuvaus tutkimuskohteesta. Kun empiirinen aineisto on liitetty teoreettisiin käsitteisiin, tuloksissa esitetään tutkimuskysymyksiin vastaavat käsitteet empiirisestä aineistosta. (Tuomi & Sarajärvi 2024, 125, 127.) Käsitteellistämässä pyrittiin vastamaan tutkimuskysymyksiin ja tuomaan esiin tärkeimmät löydökset aineistosta. Käsitteellistämässä hyödynnettiin ja jatkettiin aiemmin tehtyjä luokittelua ja teemoittelua yhdistämällä teemoja laajemmiksi kokonaisuuksiksi. Tämä mahdollisti aineiston keskeisten käsitteiden liittämisen teoreettiseen viitekehykseen. Kunkin teeman sisältöä ja merkitystä

analysoitiin suhteessa opinnäytetyön tavoitteisiin, mikä auttoi kokonaiskuvan ymmärtämistä. Käsitteellistämisessä esimerkiksi yritysmuodon valintaa koske-
neet teemat yhdistyivät laajemman strategisen päätöksenteon käsitteen alle,
mikä osoitti yritysmuodon valinnan olevan osa laajempaa yhtiön toimintaa oh-
jaavaa strategiaa (kuva 4).



Kuva 4. Käsitteellistämisen esimerkki sisällönanalysissa

Sisällönanalyysin kaikki vaiheet toteutettiin Microsoft Excelillä sekä käsittekar-
toilla. Aineisto siirrettiin kokonaisuudessaan Exceliin, jossa pelkistettyjen käsit-
teiden luominen ja aineiston kattava läpikäynti oli helppoa. Kun aineistoa alet-
tiin luokitella, avuksi otettiin käyttöön käsittekartta. Sen avulla kokonaisuus oli
helpompi hahmottaa, sillä pelkistettyjä ilmauksia oli mahdoton nähdä Excelistä
yhdellä silmäyksellä. Visuaalinen lähestymistapa auttoi myös erilaisten näkö-
kulmien ja yhteyksien tunnistamisessa.

5.4.2 Dokumenttien analysointi

Dokumenttianalyysin tekijällä on suuri vaikutus valmiin aineiston analyysissä,
vaikka hän ei itse ole osallistunut aineiston tuottamiseen (Morgan 2022, 65).
Dokumenttianalyysin keskeiset analyysitavat ovat sisällönanalyysi sekä sisäl-
lön erittely (Bowen 2009, 32). Tässä opinnäytetyössä sisällön erittelyä doku-
menteista saadulle aineistolle ei tehty. Dokumenttianalyysin materiaalin perus-
teella se ei ollut oleellista, sillä dokumenteista saadun tiedon merkitys ei
muutu mainintojen määrän perusteella ja lähtökohtaisesti jokainen tieto on ai-
neistossa kerrottu vain kerran. Tästä syystä analyysissä keskityttiin tunnistaa-
maan ainoastaan ne tiedot, joita tarvittiin tutkimuskysymyksiin vastaamiseksi.

Dokumenttianalyysi toteutettiin hyödyntäen käytettävissä ollutta materiaalia. Aluksi aineistoon perehdyttiin perusteellisesti, jotta saatiin kattava kokonaiskuva käytettävissä olevista tiedoista. Tämän jälkeen materiaalista etsittiin ja koottiin relevantteja tietoja opinnäytetyön teoriaosuuden tueksi sekä analyysin syventämiseksi ja tutkimuskysymyksiin vastaamiseksi. Esimerkiksi perustamisasiakirjoista saatiin tärkeää tietoa kohdeyhtiön toiminnan ja hallinnon perusteista, sekä oliko niissä määritelty säännöksiä, joilla poiketaan osakeyhtiölaista. Näiden pohjalta saatiin tietoa siitä, miten osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet oli määritelty, mikä oli olennaista esimerkiksi varojenjaossa ja osakeyhtiön purkamisen yhteydessä. Kootut tiedot järjestettiin teoreettisten aihealueiden mukaan, mikä sujuvoitti niiden käyttöä työn eri vaiheissa. Tämä myös varmisti, että opinnäytetyön teoreettinen viitekehys ohjasi analyysia siten, että huomio voitiin kohdistaa johdonmukaisesti oleellisiin seikkoihin.

6 TULOKSET

Tuloksissa sisällönanalyysilla tehdyt havainnot kootaan synteeseiksi, jotka muodostavat keskeisimmät tulokset ja antavat pelkistetyt ja perustellut vastaukset tutkimuskysymyksiin (Ojasalo ym. 2015, 144). Tuloksissa hyödynnetään vahvasti opinnäytetyön teoreettista pohjaa, jonka pohjalta tuloksia voidaan muodostaa luotettavasti. Osio on jäsennelty siten, että ensin esitetään asiantuntijahaastattelusta sisällönanalyysillä saadut tulokset ja tämän jälkeen dokumenttianalyysin pohjalta saadut tulokset. Dokumenttianalyysissä hyödynnetään myös asiantuntijahaastatteluista saatua tietoa, sillä kaikkia laskelmia ei olisi voitu muuten suorittaa. Tulokset esitetään siten, että ne tarjoavat luotettavan pohjan tutkimuskysymyksiin vastaamiselle. Lisäksi ne antavat selkeän kokonaiskuvan kohdeyhtiön toimintavaihtoehtoista ja varojenjakoavoista.

6.1 Teemahaastattelujen tulokset

Teemahaastattelut olivat keskeinen aineistonkeruumenetelmä, jonka avulla syvennyttiin tutkimuskysymysten näkökulmasta keskeisimpiin aihekokonaisuuksiin. Haastatteluaineiston tulokset perustuvat edellisessä luvussa esitellyyn sisällönanalyysiin, jonka avulla aineistosta pyrittiin nostamaan esiin keskeiset käsitteet ja merkitykset tutkimuskysymysten näkökulmasta. Tulokset ryhmiteltiin haastattelu-teemoja mukailleen, jotta aineiston tärkeimmät löydökset

ja niiden yhteydet tutkimuskysymyksiin tulisivat mahdollisimman selkeästi esiin.

Opinnäytetyön haastateltavat rajattiin tilitoimistojen asiantuntijoihin, joilla oli ennakkotietojen perusteella kokemusta eri yritysmuodoista sekä varojenjaosta. Haastateltujen vastausten perusteella yksi heistä oli tradenomi ja kaksi kauppatieteiden maisteria. Heillä oli 16–25 vuoden kokemus taloushallinnon alalta, ja he olivat työskennelleet alalla useissa eri tehtävissä.

6.1.1 Yritystoiminnan toimintavaihtoehdot

Haastatteluissa yritystoiminnan jatkamisesta osakeyhtiönä haastatellut nostivat erityisesti esiin verotuksen, hallinnolliset velvoitteet ja osakeyhtiön tarjoaman joustavuuden osakkeenomistajille. Kaikki haastatellut korostivat osakeyhtiön verotusta. Osakeyhtiön tuloveroprosentti 20 on pienempi kuin pääomatuloveroprosentti 30, jota sovelletaan yksityishenkilön saamien vuokratulojen verotukseen. Toisaalta yksi haastateltu huomautti, että varojen kotiuttaminen yhtiöstä nostaa verokustannuksia 20 %:sta ylöspäin. Kun jaetun osingon määrä on enintään 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta, osingosta maksettava vero on alimmillaan 7,5 %. Palkan ja ansiotulo-osingon verotus määräytyy saajan muiden ansiotulojen perusteella.

Haastatellut nostivat esiin osakeyhtiön hallinnolliset velvoitteet, jotka ovat pakollisia, vaikka yhtiössä ei olisi lainkaan liiketoimintaa. Näihin velvoitteisiin kuuluvat esimerkiksi lakisääteisten veroilmoituksen ja tilinpäätöksen tekeminen vuosittain. Supistuneen yritystoiminnan hallinnollisten kulujen määrän arvio vaihteli haastatteluittain, mutta ne olivat noin 1 000–2 000 euroa vuodessa riippuen esimerkiksi arvonlisäveron ilmoituskauden pituudesta. Osakeyhtiön ylläpidon jatkuvat kustannukset muodostuvat muun muassa myös kirjanpidon, tilinpäätöksen ja pankkikulujen kaltaisista asioista. Yksi haastatelluista nosti esiin osakeyhtiön ylläpidon järkevyyden pohtimisen siihen aiheutuvien velvoitteiden ja kustannusten vuoksi, kun kyseessä on vain pieni liiketoiminta.

Haastatellut toivat esiin osakeyhtiön liiketoiminnan joustavuutta. Osakeyhtiö yhtiömuotona mahdollistaa liiketoiminnan lisäämisen tarvittaessa. Se mahdollistaa myös sen, ettei varoja tarvitse nostaa yhtiöstä heti, vaan niitä voidaan

jättää yhtiöön myöhempää käyttöä ja tarvetta varten. Osakeyhtiö tarjoaa vaihtoehtoja varojen jakamiseen. Tämä tuo osakkeenomistajille joustoa esimerkiksi tilanteisiin, joissa varoja ei haluta nostaa lainkaan tai niitä halutaan nostaa enemmän. Jouston avulla osakkeenomistajat voivat vaikuttaa verotukseensa joustavasti riippuen muista tuloistaan ja tarpeistaan.

Yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä nähtiin monella tavalla kevyempänä vaihtoehtona osakeyhtiöön verrattuna. Haastatellut kertoivat tuoton saamisen itselleen olevan suoraviivaisempaa, sillä raha tulee suoraan yksityishenkilölle ja siitä maksetaan pääomatuloveroa. Yksityishenkilönä toimimiseen ei liity erityisiä hallinnollisia kuluja, sillä vuokraustoiminnan tulot ja menot ilmoitetaan henkilökohtaisella veroilmoituksella. Tulojen ja menojen seuranta voidaan toteuttaa esimerkiksi Excelillä. Tämä on yksinkertaisempaa kuin osakeyhtiössä. Osakeyhtiön ylläpito nähtiin raskaana, johon yksityishenkilönä toimiminen tarjoaa kevyemmän ja yksinkertaisemmän vaihtoehdon.

Haastatellut käsitelivät myös kiinteistön omistusoikeuden siirtämistä osakkeenomistajille. Kiinteistö voidaan siirtää osakkeenomistajien omistukseen joko ostamalla tai jako-osan mukana. Kumpaankin vaihtoehtoon liittyy kuluja ja kummassakin tapauksessa on erityisen tärkeää käyttää käypiä arvoja. Kiinteistön omistusoikeuden siirtämisen tapa nähtiin haastatteluaineistossa eri tavoin. Kiinteistön ostaminen edellyttää, että osakkeenomistaja joutuu todennäköisesti ottamaan lainaa, ja ostamisen jälkeen osakeyhtiö jää edelleen olemassa olevaksi. Jako-osana kiinteistön siirtämiseen liittyy luovutusvoiton verotus, jossa sovelletaan 40 % hankintameno-olettamaa. Yksi haastateltu mainitsi, että kiinteistön siirtäminen jako-osana on hallinnollisesti kevyempi ratkaisu kuin kiinteistön ostaminen. Kiinteistön omistusoikeuden siirrossa kaikki haastatellut nostivat esiin arvonlisäverovastuun, ja minkä verran sitä on jäljellä.

6.1.2 Kohdeyhtiön varojen jakaminen

Haastatellut eivät tekisi mitään erityistä varojenjaon suhteen tänä tai tulevana vuonna 2024–2025 sen vuoksi, että liiketoiminta on tämän jälkeen supistumassa, ja vaikka osakeyhtiö mahdollisesti puretaan. He näkivät palkan ja pää-

omatulo-osingon jakamisen järkevänä. Palkkaa pidettiin pääsääntöisesti järkevänä nostaa sen verran, että ansiotuloveron veroprosentti on enintään 26 %. Tämä kuitenkin riippuu yhtiön tuloksesta ja osakkeenomistajien rahantarpeesta. Haastateltujen näkemykset vaihtelivat siitä, kannattaako pieni 26 %:n ylittävä osuus nostaa palkkana vai ansiotulo-osinkona. Kaksi kolmesta kannattivat palkan maksamista ja yksi haastateltu painotti kaikkien tulojen kokonaisveroprosentin laskemista verotuksellisesti optimaalisen ratkaisun varmistamiseksi.

Haastatteluaineistosta on havaittavissa, että yritystoiminnan jatkamiseen yritystoiminnan supistuttua joko osakeyhtiönä tai yksityishenkilönä riippuu monista tekijöistä. Monet niistä liittyivät toimeksiantajien henkilökohtaiseen tilanteeseen, kuten mieltymyksiin, rahantarpeeseen, terveydentilaan, tulevaisuuden suunnitelmiin, velvoitteisiin, ikään, muihin tuloihin ja elämäntilanteeseen. Lisäksi haastattelusta nousi esiin tulevaisuudessa tapahtuvat muutokset esimerkiksi verotuksen, kysynnän, talouden ja kiinteistömarkkinoiden suhteen.

Haastateltujen näkemykset hajaantuivat paljon, kun pohdittiin yritystoiminnan jatkamista osakeyhtiönä. Näkemykset, joiden mukaan yritystoimintaa ylipäänsä kannatti jatkaa osakeyhtiönä, vaihtelivat siinä mielessä, kuinka monta vuotta osakeyhtiö kannatti pitää toiminnassa, sekä miten varoja tänä aikana jaetaan. Pääosin haastatellut näkivät järkevänä, että yritystoiminnan supistuttua palkkaa nostetaan sen verran, että osakeyhtiö tekee nollatuloksen.

Yhden haastatellun mukaan osakeyhtiön toimintaa olisi järkevä jatkaa toimeksiantajien määrittelemä 10 vuotta, jonka aikana jaetaan rahavaroina oleva vapaa oma pääoma tasasuuruusissa erissä osakkeenomistajille. Tämän jälkeen haastateltu purkaisi yhtiön, ja jakaisi purkamisen yhteydessä kiinteistön jako-osana osakkeenomistajille. Hän nosti esiin, että osakeyhtiön pitoa voi ajatella sijoituksena, josta saatuja osinkoja voi verrata vaihtoehtoisin tuottoihin. Jos osakeyhtiön purkaa ja sijoittaa saadut varat pörssiyhtiöihin, harvasta osakkeesta saa yhtä hyvää tuottoa. Näin ollen osakeyhtiöstä saatua osinkoa voi pitää hyvänä lisätulona yhtiöstä nostettavan palkan lisäksi.

Yksi haastateltu arvioi, että osakeyhtiö kannattaisi pitää olemassa kahdesta kolmeen vuotta yritystoiminnan supistumisesta, ja mikäli liiketoiminta ei tänä

aikana laajenisi, hän aloittaisi yhtiön purkamisen. Tähän asti haastateltu jatkaisi pääomatulo-osinkoja. Hän perusteli päätöstään sillä, että osakeyhtiön tyhjentäminen maksaa ja siitä aiheutuu hallinnollista vaivaa. Lisäksi hän toi esiin toimeksiantajien ikääntymisen ja tulevaisuuden arvaamattomuuden. Kolmas haastateltu ajatteli, että yhtiö kannattaa purkaa heti, sillä pienimuotoisessa yritystoiminnassa osakeyhtiö on monella tapaa raskas, ja yksityishenkilönä jatkaminen olisi hallinnollisesti kevyempi vaihtoehto.

Vaihtoehtoja mietittäessä peitelty osinko ja laitton varojenjako tulee huomioida. Peitellyn osingon riski muodostuu, mikäli yhtiön omaisuutta siirretään osakkeenomistajille alle markkina-arvon. Tämän vuoksi varoja jaettaessa ja yhtiön omaisuutta siirrettäessä osakkeenomistajien henkilökohtaiseen omistukseen on huomioitava käypien hintojen käyttö. Näin vältetään peitellyn osingon riski. Lisäksi esiin nostettiin se, että yritystoiminnan supistuessa kaikkien yhtiön kulojen tulee liittyä jäljelle jäävään yritystoimintaan. Omien osakkeiden hankinnalle ei kohdeyhtiön tilanteessa nähty perusteita, vaan se olisi laitonta varojenjako.

Jokainen haastateltu nosti kiinteistön myynnin ulkopuoliselle yhtenä vaihtoehtona kohdeyhtiön tilanteessa, vaikka asiasta ei haastattelussa kysytty. He toivat myynnin esiin riippumatta siitä, näkivätkö he toiminnan järkevämmäksi osakeyhtiönä vai yksityishenkilönä. Kiinteistön myymisen yhteydessä haastatellut pohtivat muun muassa liiketoiminnan aiheuttamaa työmäärää, tuoton suhdetta työmäärään, kiinteistömarkkinoiden nykytilannetta ja tulevaisuuden näkymiä sekä vuokrauksen ja vuokratulon varmuutta.

6.2 Dokumenttianalyysin tulokset

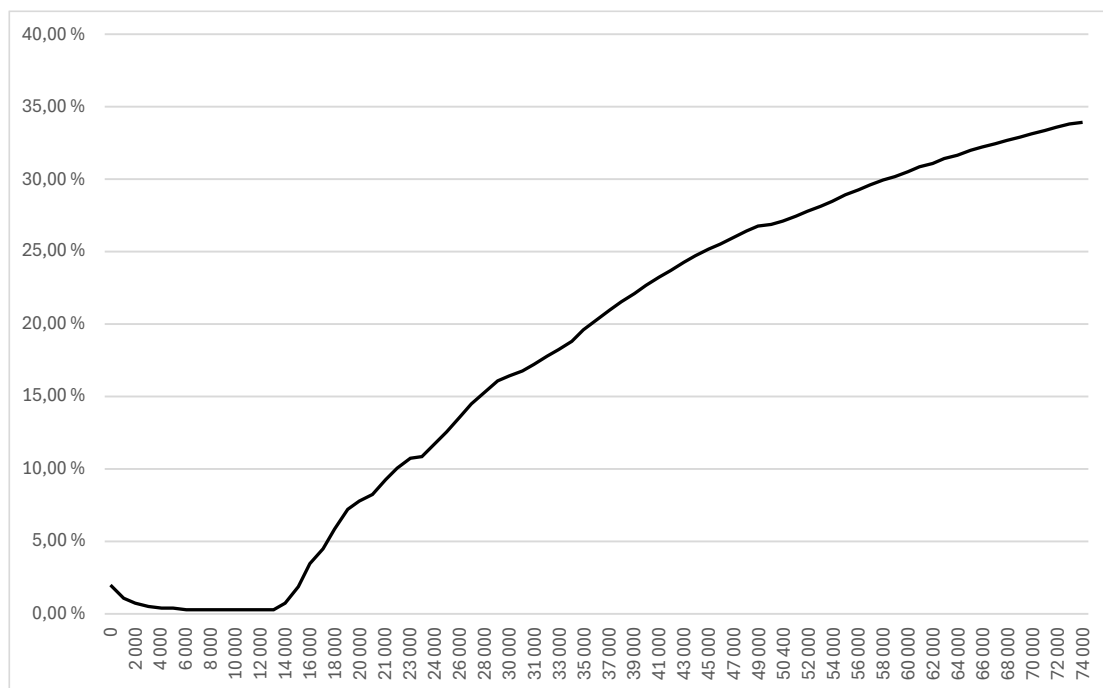
Tulokset perustuvat vuonna 2024 voimassa olleeseen sääntelyyn. Esimerkiksi verotussääntelyn muuttuminen tulevaisuudessa on epävarmaa. Sääntelyn enustaminen saattaisi perustua toteutumattomiin oletuksiin, ja se lisäisi muuttujien määrää. Tämän vuoksi tässä työssä käytetään opinnäytetyön tekemisen aikana voimassa ollutta sääntelyä, jotta opinnäytetyön huomio kiinnittyy varmoihin ja oleellisiin asioihin.

Tulokset perustuivat 31.12.2023 tilinpäätökseen. Opinnäytetyössä päädyttiin toimimaan näin, koska tulevien vuosien ennusteet voivat helposti olla epätarkkoja, ja taloudelliset olosuhteet muuttua, jolloin niihin perustuvat päätökset voisivat olla virheellisiä. Tilintarkastettu ja vahvistettu tilinpäätös tarjosi tarkan ja todellisuuteen perustuvan kuvauksen yhtiön taloudellisesta tilanteesta. Lisäksi se antoi varmuutta tulosten oikeellisuuteen lisäten luotettavuutta ja objektiivisuutta. Tulosten pohjautuminen vuoden 2023 tilinpäätökseen mahdollisti sen, ettei toimeksiantajat joutuneet ottamaan ennusteisiin perustuvia riskejä. Tilinpäätöksen käyttö oli perusteltua myös siksi, että näin toimimalla pystyttiin tekemään keskenään vertailukelpoisia laskelmia, kun laskelmat pohjautuvat samoihin lukuihin. Tämän luvun laskelmissa on käytetty tarkkoja arvoja. Kirjatuissa laskuissa on kuitenkin käytetty pyöristettyjä lukuja, joten tulokset eivät välttämättä vastaa tarkoilla arvoilla laskettuja lopputuloksia.

6.2.1 Palkan maksaminen varojenjakomuotona

Osakeyhtiön varojen jakaminen voi tapahtua useilla eri tavoilla, joista yksi keskeinen ja joustava vaihtoehto on palkan maksaminen. Palkan progressiivinen verotus ja siihen liittyvät sivukulut vaikuttavat suoraan osakeyhtiön taloudelliseen tilanteeseen ja osakkeenomistajien saamiin nettotuloihin. Analysoimalla palkan verotusta ja kustannuksia, voidaan ymmärtää paremmin sen rooli osakeyhtiön varojen jakamisen kokonaisuudessa.

65-vuotiaana yrittäjänä toimivan osakkeenomistajan saamaa palkkaa verotetaan progressiivisesti, ja verojen progressiivisuus on nähtävissä kuvassa 5. Laskelmassa on huomioitu valtion tulovero, kirkollis-, kunnallis- ja yleisradioverot sekä sairausvakuutusmaksu. Tämän lisäksi siinä on huomioitu Verohallinnon viran puolesta tekemät vähennykset, kuten tulonhankkimis-, ansiotulo-, perus- ja työtulovähennys.



Kuva 5. Yrittäjän saaman palkkatulon verotus, kun yrittäjän eläkevakuutuksessa vahvistettu työtulon määrä on sama kuin palkan määrä

Ansiotulojen veroprosentti alkaa nousta, kun palkka- ja muiden ansiotulojen määrä on yli 14 000 euroa vuodessa. Hieman vajaan 23 000 euron ansiotuloilla verojen määrä on noussut yli 10 %:iin. Noin 36 000 euron palkkatuloilla verojen määrä on yli 20 % ja 48 000 euron palkkatuloista veron määrä on hieman alle 26 %. Nämä luvut edellyttävät, että osakkeenomistajan yrittäjän eläkevakuutuksessa vahvistettu työtulo vastaa todellisuudessa maksettua palkan määrää, sillä vahvistetulla työtulolla on vaikutus verotettavan tulon määrään.

Palkanmaksuun liittyy lisäksi työnantajan maksamat palkan sivukulut, jotka nostavat palkan kokonaiskustannuksia. Yrittäjälle maksettavan palkan sivukuluina ovat osakeyhtiön maksamat yrittäjän eläkevakuutusmaksu sekä sairausvakuutusmaksu. Palkan ja siihen liittyvien sivukulujen kustannukset ovat kuitenkin osakeyhtiölle vähennyskelpoisia.

6.2.2 Osakeyhtiölain mukainen varojenjakko kohdeyhtiössä

Osakeyhtiölaki määrittelee tarkat edellytykset, joiden puitteissa varojenjako voidaan toteuttaa kohdeyhtiössä. Lain keskeisiä periaatteita ovat muun muassa yhtiön maksukyvyyn turvaaminen ja osakkeenomistajien yhdenvertaisen kohtelun varmistaminen varojenjaon yhteydessä. Varojenjaon suunnittelun lähtökohdaksi on, että jakokelpoiset varat riittävät täyttämään yhtiön velvoitteet

ja muut taloudelliset vastuut myös varojenjaon jälkeen. Se tarkoittaa, että yhtiön taloudellisten vastuiden hoitaminen ei vaaranna varojenjaosta huolimatta.

Osakeyhtiölaki tarjoaa varojenjaolle useita vaihtoehtoisia menetelmiä. Tässä alaluvussa käsitellään osingon jako ja varojen jakaminen vapaasta omasta pääomasta, osakepääoman alentaminen, omien osakkeiden hankinta ja osakeyhtiön purkaminen. Varojenjaon suunnittelussa tulee ottaa huomioon osakkeenomistajien verotuksen lisäksi sekä osakeyhtiön että osakkeenomistajien kokonaisverorasitus.

Maksukykyisyys

Osakeyhtiölain mukainen varojenjako edellyttää, että kohdeyhtiö ei ole eikä varojenjaon seurauksena tule maksukyvyttömäksi, vaan maksukyvyyn tulee säilyä varojenjaosta huolimatta. Tämän vuoksi tulee tehdä osakeyhtiölain vaatima maksukyvyyn arviointi, jonka perusteella voidaan arvioida, onko varojenjako mahdollista ja mitä rajoituksia siihen mahdollisesti liittyy. Taulukossa 3 on laskelma kohdeyhtiön varojen riittävydestä 31.12.2023 tilinpäätöksen pohjalta. Laskelman perusteella kohdeyhtiössä on tällöin ollut omaa pääomaa yhteensä 289 005,32 euroa.

Taulukko 3. Laskelma yhtiön varojen riittävydestä maksukyvyyn arviointia varten

Osakepääoma	2 500
Edellisten tilikausien voitto	254 601,61
Jaetut osingot	-20 500
Tilikauden voitto	52 403,71
<hr/> Oma pääoma yhteensä	<hr/> 289 005,32

Oleellista on huomioida, että kohdeyhtiön omaisuuden arvo todennäköisesti poikkeaa taulukossa 3 lasketusta 289 005,32 euron arvosta. Kohdeyhtiön varallisuus ei ole pelkkää rahavarallisuutta, ja siksi erien käyvät arvot voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tasearvot. Tässä opinnäytetyössä kuitenkin lähikohtaisesti käytetään tasearvoja, sillä käypiä arvoja ei ole tiedossa. Tasearvojen käyttö tarjoaa objektiivisen pohjan laskelmille ja eri vaihtoehtojen vertailu helpottuu.

Osinkojen ja varojen jakaminen vapaasta omasta pääomasta

Ensimmäinen osakeyhtiölaissa esiteltävä varojenjako on osinkojen ja varojen jakaminen vapaasta omasta pääomasta. Kohdeyhtiön koko vapaa oma pääoma koostuu voittovaroista, joten se voidaan kokonaisuudessaan jakaa osinkoina. Näin ollen varojenjakoa muusta vapaasta omasta pääomasta, kuten sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, ei ole mahdollista, sillä sellaista ei kohdeyhtiössä ole. Pääoman palautus edellyttää, että toimeksiantajat ovat tehneet henkilökohtaiset pääomasijoitukset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Kohdeyhtiössä ei ole kyseistä rahastoa eivätkä toimeksiantajat ole tehneet pääomasijoituksia kohdeyhtiöön, joten pääoman palautusta ei kohdeyhtiön tapauksessa voi tehdä.

Osakeyhtiölain mukaisella tasetestillä selvitetään, minkä verran jaettavaa vapaata omaa pääomaa on. Kohdeyhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole mainintoja jakamatta jätettävistä varoista, eikä taseeseen ole merkitty kehitysmenoja. Taulukosta 4 on nähtävissä, että yhtiöllä on jakokelpoista sekä voitonjakokelpoista vapaata omaa pääomaa 286 505,32 euroa. Kohdeyhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeitaan eikä se ole tehnyt tappiota, mitkä vaikuttaisivat laskelmaan jakokelpoisesta vapaan oman pääoman määrästä. Kohdeyhtiö voi jakaa vapaan oman pääoman ilman velkojien suojaamenettelyä.

Taulukko 4. Tasetesti

Edellisten tilikausien voitto	254 601,61
Jaetut osingot	-20 500
Tilikauden voitto	52 403,71
Vapaa oma pääoma yhteensä	286 505,32

Kohdeyhtiön jakamien osinkojen verotus perustuu osakkeen matemaattiselle arvolle laskettuun vuotuiseseen tuottoon. Seuraavaksi esitellään, miten osingon verotus käytännössä tapahtuu hyödyntäen tilinpäätöstä 31.12.2023. Vaikka tarkka yhden vuoden pääomatulo-osingon laskenta ei suoraan johda toimeksiantannon päätöksentekoon, se antaa selkeän esimerkin siitä, miten verotus ja osinkojen jakaminen vaikuttavat osakkeenomistajien saamiin tuloihin ja yhtiön varallisuuteen.

Pääomatulo-osinkoa laskettaessa tulee ensin selvittää kohdeyhtiön nettovarallisuus, joka on laskettu taulukossa 5. Kohdeyhtiön nettovarallisuus saadaan selville, kun vähennetään varoista velat. Koska kohdeyhtiöllä ei ole velkoja, vastaa nettovarallisuus oman pääoman määrää. Kuten aiemmin todettiin, kohdeyhtiöllä on omaisuuseriä, jotka todennäköisesti poikkeavat kirjanpidollisista arvoista, joten todellisuudessa nettovarallisuuden määrä poikkeaa kirjanpitoon perustuvasta. Koska käypiä arvoja ei ole käytettävissä, pitäydytään kirjanpitoon perustuvissa luvuissa.

Taulukko 5. Nettovarallisuus

Osakepääoma	2 500,00
Edellisten tilikausien voitto	254 601,61
Jaetut osingot	-20 500,00
<u>Tilikauden voitto</u>	<u>52 403,71</u>
Nettovarallisuus	289 005,32

Taulukossa 6 lasketaan osakkeen matemaattinen arvo, joka saadaan jakamalla nettovarallisuus ulkona olevien osakkeiden määrällä. Kohdeyhtiöllä on 2 500 osaketta, jotka on jaettu molemmille toimeksiantajille tasan. Näin ollen kohdeyhtiön kaikki osakkeet ovat ulkona ja osakkeiden kokonaismäärää voidaan käyttää arvona, kun lasketaan osakkeen matemaattista arvoa. Osakkeen matemaattiseksi arvoksi saadaan 115,60 euroa.

Taulukko 6. Osakkeen matemaattinen arvo

$$\frac{\text{Nettovarallisuus}}{\text{Ulkona olevat osakkeet}} = \frac{289\,005,32}{2\,500,00} = 115,60$$

Pääomatulo-osinkona voidaan jakaa enintään 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta, ja pääomatulo-osingon laskemista käsitellään taulukossa 7. 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta on viimeisimmän tilinpäätöksen perusteella 9,24 euroa / osake. Osakkeenomistajille jaettava pääomatulo-osinko on yhteensä 23 120,43 euroa. Kun osakkeenomistajia on kaksi, ja heillä on yhtä suuri osuus osakkeista, osinkoa jaetaan kullekin 11 560,21 euroa. Kun osinkoa jaetaan saajakohdaisesti enintään 150 000 euroa, osingosta 25 % on pääomatuloa ja 75 % verovapaata. Näin ollen osinkoja verotetaan 30 000 euroon asti 7,5 % ja tämän ylittävältä osin 8,5 %. Näin ollen osingosta maksettava vero on 867,02 euroa osakkeenomistajaa kohden.

Taulukko 7. Pääomatulo-osingon määrä ja verotus

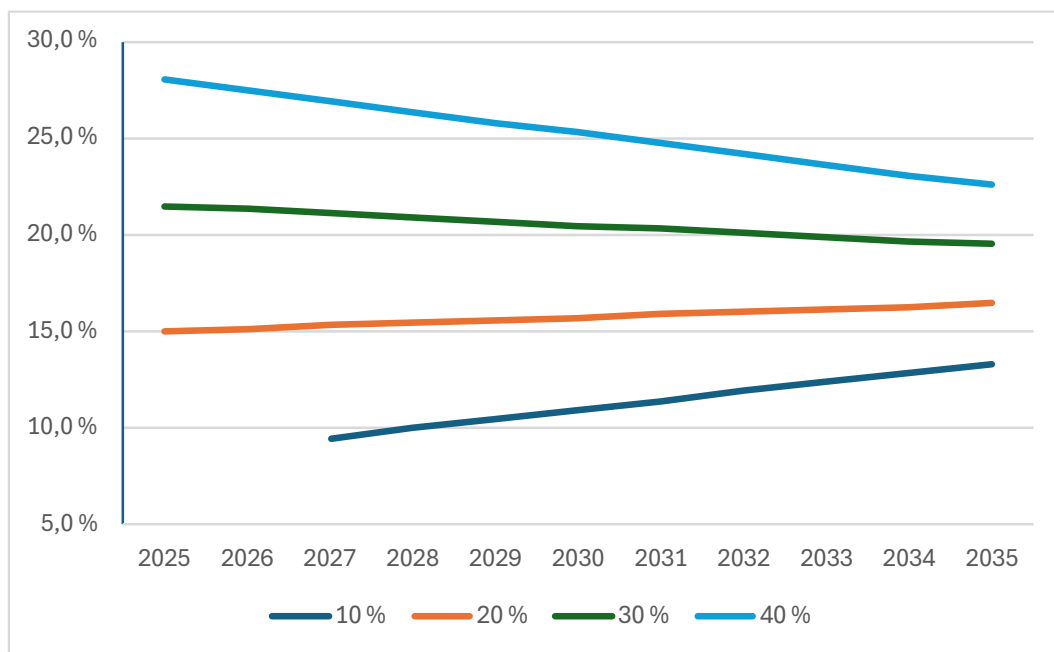
8 % osakkeen matemaattisesta arvosta	9,24	115,6 * 0,08
Pääomatulo-osingon määrä	23 120,43	9,24 * 2 500
Pääomatulo-osinko / osakkeenomistaja	11 560,21	9,24 * 1 250
Veron määrä osingosta, %	7,5	0,3 * 0,25
Veron määrä osingosta, €	867,02	11 560,21 * 0,075

Periaatteessa lähes koko yhtiön varallisuus voidaan jakaa osakkeenomistajille pääomatuloverotuksella. Tämä tarkoittaa, että varallisuus jaetaan useiden vuosien aikana enintään 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta kerrallaan, jotta vältetään ansiotuloveroilta. Käytännössä tämä kuitenkin on mahdotonta, sillä osakeyhtiössä on jatkuvia juoksevia kuluja, kuten pankki- ja tilinpäätös-kulut, vaikka osakeyhtiössä ei olisi mitään liiketoimintaa. Näin ollen pääoma-tulo-osingon matalaa veroprosenttia on mahdotonta hyödyntää varallisuuden jakamiseen, vaan muut kulut nostavat kustannusten osuutta. Tämän lisäksi kohdeyhtiö on rajannut, että varat tulee olla jaettuna vuoteen 2036 mennessä. Näin lyhyessä ajassa varoja ei ole mahdollista jakaa pääomatulo-osinkoa hyö-dyntyäen, vaan siihen tarvittava aika on paljon pidempi.

Seuraavaksi esitellään osingonjakotapoja aikavälillä, jonka toimeksiantajat ovat määritelleet. Kuvassa 6 on nähtävissä kokonaiskustannusten muutos, kun varojenjakoön käytettävä aika muuttuu. Jos kohdeyhtiön varallisuus halu-taan jakaa tasakokoisin erin osinkoina 1–11 vuoden aikana, ansiotuloveropro-sentin ollessa yli 24, kokonaiskustannusprosentti pienenee, mitä useamman vuoden aikana varat jaetaan osinkoina (liite 6). Mikäli ansiotulojen veropro-sentti on alle 24, kokonaiskustannusprosentti osingonjaosta kasvaa, mitä use-ampi vuosi varoja jakamiseen käytetään. Erot ovat sitä suuremmat, mitä enemmän ansiotuloveroprosentti eroaa 24:sta. Tätä selittävät muun muassa hallinnolliset kulut, joita kuvassa on huomioitu 1 500 euroa vuosittain.

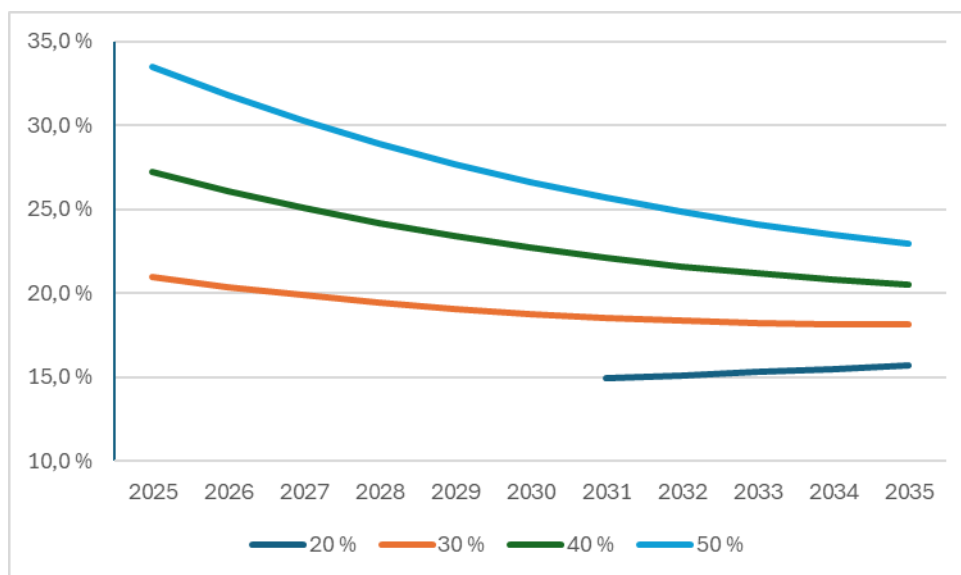
Kuvassa 6 ansiotuloveroprosentin 10 kohdalla sarja ei ala vuoden 2025 koh-dalta kuten muut sarjat. Tämä johtuu siitä, että mitä nopeammin varat noste-taan, sitä suuremmat vuosittain nostettavat osingot ovat. Suuria osinkoja ei ole mahdollista nostaa pienillä veroprosenteilla. Tämän lisäksi osingonsaajan

mahdolliset muut ansiotulot nostavat ansiotulo-osingosta maksettavaa veron määrää.



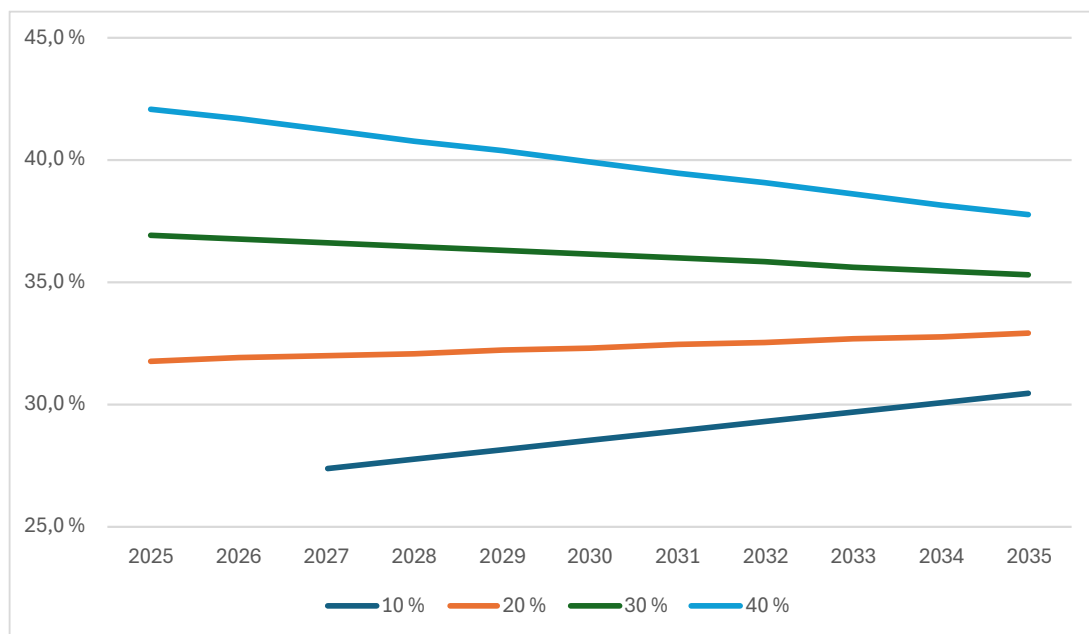
Kuva 6. Kustannusten määrä eri ansiotulojen veroprosenteilla huomioiden kulut ja aika, kun vapaa oma pääoma jaetaan tasasuuruisin erin osinkoina

Mikäli varat halutaan nostaa siten, että vuosittain jaetaan pelkästään pääomatulo-osinko ja viimeisenä varojenjako vuonna loput voitonjakokelpoiset varat osinkoina, niin ansiotuloveroprosentit ovat kokonaisuudessaan korkeammat, sillä kerralla tuleva ansiotulo-osinko on suuri. Kuvasta 7 nähdään, että mikäli osingonsaajan ansiotulojen veroprosentti on 30 ja kohdeyhtiön varat jaetaan heti toiminnan supistuttua, kokonaiskustannus osingoille on 21 % (liite 7). Mitä enemmän vuosia varojenjakoön käytetään, sitä enemmän kokonaiskustannukset laskevat. Mikäli viimeinen erä maksetaan 2035, niin kokonaiskustannukset ovat vain 18,1 %. Mikäli osakkeensaajan ansiotuloveroprosentti on 50, luvut ovat 33,5 ja 22,9. Ansiotulojen veroprosentin ollessa alle 24, kulujen osuus nousee ajan myötä.



Kuva 7. Kustannusten määrä eri ansiotulojen veroprosenteilla huomioiden kulut ja aika, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko ja jäljelle jäänyt vapaa oma pääoma jaetaan osinkoina viimeisenä varojenjako vuonna

Huomionarvoista on, että osakeyhtiön jakama osinko vastaa 80 % alkuperäisestä voitosta, sillä yhtiö on maksanut voitosta 20 % yhteisöveroa. Esimerkiksi kun osinkoja jaetaan enintään 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta enintään 30 000 euroa, kokonaisveron määrä nousee 26 %:iin ($0,2+0,8*0,075$). Kuvasta 8 huomataan, että kun huomioidaan osakeyhtiön maksama yhteisövero juoksevien kulujen ja osingoista maksettavien verojen lisäksi, osinkojen kokonaisveroprosentit nousevat (liite 6). Kokonaisuudessaan, mikäli osingon-saajan ansiotuloveroprosentti on 40, osingoista maksettava kokonaiskustannus on yli 42 %, mikäli varallisuus jaetaan osinkoina heti kun yritystoiminta supistuu. Mikäli varat nostettaisiin tasasuuruissa erissä osinkoina vuoteen 2036 mennessä, kokonaiskustannus laskee 37,8 %:iin.



Kuva 8. Kustannusten määrä yhteisövero mukaan lukien eri ansiotulojen veroprosenteilla huomioiden kulut ja aika, kun vapaa oma pääoma jaetaan tasasuuruisin erin osinkoina

Edellä esitetyissä osinkojen jakamisen esimerkeissä ei huomioida sitä, että kiinteistö jaettaisiin osinkoina, vaan oletetaan jaettavien varojen olevan rahavaroja vertailun helpottamiseksi. Jos kiinteistö jaetaan osakkeenomistajille osinkoina, tulee huomioida, että kiinteistön jakamisesta aiheutuvat kulut kertaantuvat, mitä useammassa osassa kiinteistö jaetaan. Mikäli kiinteistö jaetaan osakkeenomistajille kerralla osinkoina, osingon arvo kyseisenä vuonna nousee yli 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta, jolloin ansiotulo-osinkojen määrä kasvaa, ja se nostaa ansiotuloista maksettavaa veron määrää. Kohdeyhtiön varallisuus mahdollistaa kuitenkin sen, että kiinteistön jakaminen osinkoina tai jako-osana on mahdollista.

Osakepääoman alentaminen

Kohdeyhtiön osakepääoma on 2 500 euroa, eikä ylikurssi- tai vararahastoja ole. Kohdeyhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä vähimmäisosakepääomasta tai osakkeiden nimellisarvosta. Kohdeyhtiön osakepääoma voidaan alentaa velkojensuojamenettelyä noudattaen, sillä osakepääomaa ei tarvita tappion kattamiseen. Kohdeyhtiö ei ole tehnyt tappiota, ja mikäli tappiota olisi syntynyt, vapaa oma pääoma, 286 505,32 euroa, olisi käytettävä tappion kattamiseen ensin.

Osakepääoman alentamiseen liittyvät kustannukset koostuvat useista eristä. Osakepääoman alentamiseen liittyvän ilmoituksen rekisteröiminen ja velkojille haettava kuulutus maksavat yhteensä 640 euroa, mitkä ovat 25,6 % osakepääoman määrästä. Lisäksi prosessiin liittyy kirjanpitokustannuksia, jotka nostavat kokonaiskustannusten määrän suureksi suhteessa osakepääoman määrään. Mikäli osakepääoma alennetaan osakkeenomistajille jaettavaksi, sitä verotetaan sidotun pääoman palauttamisena normaalin luovutusvoittoverotuksen mukaisesti. Koska kohdeyhtiössä osakkeiden hankintameno on osakepääoman suuruinen, luovutusvoittoa ei kuitenkaan synny.

Omien osakkeiden hankkiminen

Yksi osakeyhtiölain mahdollistama varojenjakotapa on omien osakkeiden hankkiminen. Omien osakkeiden hankinnassa osakkeen arvona voidaan pitää osakkeen matemaattista arvoa. Mikäli tarkoitus on hankkia 2 400 omaa osaketta käyttäen osakkeiden arvona matemaattista arvoa, osakkeiden hankintahinta on 277 445,10 euroa (taulukko 8). Tämän kattamiseen vapaa oma pääoma riittää. Osakkeet hankitaan osakkeenomistajilta samassa suhteessa, joten kummaltakin hankitaan 1200 osaketta. Tällöin yhden osakkeenomistajan osakkeiden hankintahinta on 138 722,60 euroa. Hankintameno-olettamana voidaan soveltaa 40 %, sillä osakkeet on omistettu yli 10 vuotta. Hankintameno-olettama on 55 489,02 euroa. Verotettavaksi tuloksi jää 83 233,53 euroa, jota verotetaan pääomatulona. Pääomatuloveron määrä on 27 009,40 euroa. Kokonaisveroprosentti omien osakkeiden hankintahinnasta on 19,5. Tämän jälkeen osakeyhtiöön jää omaa pääomaa 11 560,21 euroa.

Taulukko 8. Omien osakkeiden hankkiminen

Hankittavat osakkeet, kpl	2 400	
Osakkeen matemaattinen arvo	115,6	
Omien osakkeiden hankintahinta	277 445,11	$2\,400 * 115,6$
Hankintahinta / osakas	138 722,55	$277\,445,11 / 2$
Hankintameno-olettama	55 489,02	$138\,722,55 * 0,4$
Verotettava määrä	83 233,53	$138\,722,55 - 55\,489,02$
Pääomatuloveron määrä	27 099,04	$30\,000 * 0,3 + (83\,233,53 - 30\,000) * 0,34$
Pääomatuloveron määrä, %	19,5	$27\,099,04 / 138\,722,60$

Mikäli osakkeiden hankintahintaan käytettävä määrä 277 445,1 euroa jaettaisiin osakkeenomistajille osinkoina, verojen määrä eroaa omien osakkeiden hankintaan verrattuna (taulukko 9). Kumpikin osakkeenomistaja saisi osinkona 138 722,55 euroa. Pääomatulona verotettaisiin 11 560,21 euron verran osingoista, ja loput ansiotuloveron mukaisesti. Kun ansiotuloverojen veroprosentti on 40, kokonaisveron määrä on 39 015,72 euroa ja veroprosentti 28,1.

Taulukko 9. 2 400 oman osakkeen hankintaan käytetyn rahamäärän jakaminen osinkoina

Osinkoina jaettava määrä / osakas	138 722,55	
Pääomatulo-osinkojen määrä	11 560,21	$289\,005,3 * 0,08 / 2$
Pääomatulovero	867,02	$11\,560,21 * 0,075$
Ansiotulona jaettava osinko	127 162,34	$138\,722,55 - 11\,560,21$
Ansiotulo-osingon verotettava osuus	95 371,76	$127\,162,34 * 0,75$
Ansiotuloveroprosentti, %	40	
Maksettava ansiotulovero	38 148,70	$95\,371,76 * 0,4$
Verot yhteensä	39 015,72	$867,02 + 38\,148,70$
Kokonaisveroprosentti, %	28,1	$39\,015,72 / 138\,722,60$

Purkaminen

Osakeyhtiön purkaminen on viimeinen osakeyhtiölaissa esitelty varojenjako-tapa. Kohdeyhtiön varallisuudesta suurin osa on rahavaroja, minkä lisäksi on

sijoituksia sekä kiinteistö. Oletetaan, että kiinteistön poistot on tehty oikean suuruisina. Jos poistot on tehty nopeammin, ne tulee purkamisen yhteydessä palauttaa. Purkamisessa käytetään omaisuuden käypää arvoa. Todellisessa tilanteessa tulee hyödyntää ammattilaista kiinteistön arvon määrittämisessä, jotta arvio on mahdollisimman tarkka. Lisäksi oletetaan, että sijoitukset on muutettu ennen purkamista rahaksi, eli arvopapereita ei purkamisen yhteydessä enää ole. Sijoitusten tasearvoa käsitellään siis rahavaroina. Purkamisen kulut ovat kokonaisuudessaan arvioilta 2 500 euroa teemahaastattelusta saadun tiedon perusteella. Näillä tiedoilla voidaan määrittää purettavan kohdeyhtiön käypä arvo, joka on 286 505,32 euroa (taulukko 10).

Toimeksiantajat ovat omistaneet kohdeyhtiön osakkeet yli 10 vuoden ajan, jolloin purkamisessa hankintamenona voidaan soveltaa 40 % hankintameno-olettamaa. Sen mukaan osakkeiden hankintameno on 114 602,13 euroa (taulukko 10). Kun tiedetään jako-osan käypä arvo sekä hankintameno, voidaan laskea luovutusvoiton määrä, joka on 85 951,60 euroa osakkeenomistajaa kohden. Tämän jälkeen voidaan laskea luovutusvoitosta maksettavat verot. Luovutusvoitto tulee jakaa osakkeenomistajille osakkeiden lukumäärän mukaan, sillä verotus on osakkeenomistajakohtainen. Pääomatuloja verotetaan 30 000 euroon 30 % verokannalla, ja sitä ylittävältä osuudelta 34 % verokannalla. Luovutusvoitosta maksettava vero on 28 023,54 euroa. Kiinteistön kuuluessa jako-osaan on suoritettava varainsiirtovero 3 %, joka on 1 645,29 euroa. Oletetaan, että kiinteistön käypä arvo vastaa taseessa ilmoitettu tasearvoa.

Taulukko 10. Purkamisen kustannukset

Oma pääoma	289 005,32	
Kulut	2 500,00	
Käypä arvo	286 505,32	289 005,32 - 2 500
Hankintameno	114 602,13	286 505,32 * 0,4
Luovutusvoitto	171 903,19	286 505,32 - 114 602,13
Luovutusvoitto / osakas	85 951,61	171 903,19 / 2
Vero luovutusvoitosta	28 023,54	30 000 * 0,3 + (85 951,19 - 30 000) * 0,34
Kiinteistön arvo	54 842,91	
Varainsiirtovero	1 645,29	54 842,91 * 0,03
Maksut ja verot yhteensä	60 192,37	2500+28 023,54*2+1 645,29
Kustannukset yhteensä, %	20,83	60 192,37/289 005,32

Purkamisen yhteydessä maksettujen maksujen ja verojen määrä on 20,8 % tilinpäätöksen perusteella lasketusta oman pääoman määrästä. Kohdeyhtiön tapauksessa tasearvo vastaa käypää arvoa vain hyvin pienellä todennäköisyydellä, sillä osakeyhtiön varallisuus ei ole pelkkää rahavarallisuutta. Kuitenkin veroprosentti pysyy melko samalla tasolla riippumatta siitä, onko todellinen käypä arvo hieman suurempi tai pienempi kuin tasearvo. Taulukkoon 11 on laskettu kustannusten osuus siten, että kohdeyhtiön käypäarvo on 60 % ja 140 % tilinpäätökseen perustuvista arvoista ja samoja prosenttilukuja on käytetty kiinteistön arvon muutokseen. Tällöin kustannusprosentit ovat 20,73 % ja 20,87 %.

Taulukko 11. Purkamisen kustannusten muutos käyvän arvon muuttuessa

Käypä arvo kirjanpitoarvosta	60 %	140 %
Oma pääoma	174 403,19	403 607,45
Kulut	2 500,00	2 500
Käypä arvo	171 903,19	401 107,45
Hankintameno	68 761,28	160 442,98
Luovutusvoitto	103 141,91	240 664,47
Luovutusvoitto / osakas	51 570,96	120 332,23
Vero luovutusvoitosta	16 334,13	39 712,96
Kiinteistön arvo	32 905,75	76 780,07
Varainsiirtovero	987,17	2 303,40
Maksut ja verot yhteensä	36 155,42	84 229,32
Kustannukset yhteensä, %	20,73	20,87

Laskelmista saadut kustannusprosentit eivät kuitenkaan ole koko totuus, sillä on huomioitava, että osakeyhtiö on jo maksanut yhteisöveroa 20 % siitä osuudesta nettovarallisuutta, joka on kertynyt voittoina. Taulukosta 12 on nähtävissä, kuinka kokonaiskustannusten määrä yhteisövero huomioiden nousee 36,55 %:iin

Taulukko 12. Purkamisen kustannukset, kun huomioidaan yhteisövero

Osakeyhtiön tulos ennen veroja	360 631,65	$(289\,005,32 - 2\,500) / 0,8 + 2\,500$
Osakeyhtiön maksama yhteisövero	71 626,33	$(289\,005,32 - 2\,500) / 0,8 * 0,2$
Oma pääoma	289 005,32	$360\,631,65 - 71\,626,33$
Kulut	2 500,00	
Käypä arvo	286 505,32	$289\,005,32 - 2\,500$
Hankintameno	114 602,13	$286\,505,32 * 0,4$
Luovutusvoitto	171 903,19	$286\,505,32 - 114\,602,13$
Luovutusvoitto / osakas	85 951,61	$171\,903,19 / 2$
Vero luovutusvoitosta	28 023,54	$30\,000 * 0,3 + (85\,951,19 - 30\,000) * 0,34$
Kiinteistön arvo	54 842,91	
Varainsiirtovero	1 645,29	$54\,842,91 * 0,03$
Maksut ja verot yhteensä	131 818,70	$71\,626,33 + 2\,500 + 28\,023,54 * 2 + 1\,645,29$
Kustannukset yhteensä, %	36,55	$131\,818,70 / 360\,631,65$

Taulukosta 13 on huomattavissa, että kokonaiskustannusprosentti muuttuu maltillisesti oman pääoman muuttuessa. Mikäli kohdeyhtiön käypä arvo on 60 % tai 140 % tilinpäätökseen perustuvasta arvosta, kokonaisveroprosentti pysyttelee välillä 36,4–36,62. Tämä osoittaa, että käyvän arvon vaihtelut vaikuttavat kokonaiskustannuksiin, mutta muutos pysyy maltillisena, mikä helpottaa verosuunnittelua.

Taulukko 13. Purkamisen kokonaiskustannukset käyvän arvon muuttuessa, kun huomioidaan yhteisövero

Käypä arvo kirjanpitoarvosta	60 %	140 %
Oma pääoma ennen veroja	217 378,99	503 884,31
Yhteisövero	42 975,80	100 276,62
Oma pääoma	174 403,19	403 607,45
Kulut	2 500	2 500
Käypä arvo	171 903,19	401 107,45
Hankintameno	68 761,28	160 442,98
Luovutusvoitto	103 141,91	240 664,47
Luovutusvoitto / osakas	51 570,96	120 332,23
Vero luovutusvoitosta	16 334,13	39 712,96
Kiinteistön arvo	32 905,75	76 780,07
Varainsiirtovero	987,17	2 303,40
Maksut ja verot yhteensä	79 131,22	184 506,18
Kustannukset yhteensä	36,40 %	36,62 %

6.2.3 Kiinteistön vuokraus

Vuosien 2020–2023 kirjanpitomateriaalin perusteella vuokrattavan kiinteistön liikevaihto vuodessa on ollut keskimäärin 23 000 euroa ja se on tuottanut voittoa 8 500 euroa. Taulukossa 14 tehdyn arvion perusteella tulos on karkeasti ennen veroja ollut 10 625 euroa. Luvuissa ei ole mukana osakkeenomistajille maksettua palkkaa.

Taulukko 14. Kiinteistön vuokrauksen tuottama voitto

Liikevaihto	23 000	
Tulos ennen veroja	10 625	8 500 / 0,8
Voitto	8 500	

Kiinteistön vuokraus osakeyhtiönä

Mikäli supistunutta yritystoimintaa jatketaan osakeyhtiönä, osakeyhtiön on edelleen pidettävä kahdenkertaista kirjanpitoa. Se ei kuitenkaan ole enää tilinpäätösvelvollinen, sillä taseen loppusumma ei ylitä 100 000 euroa, liikevaihto ei ylitä 200 000 euroa eikä sen palveluksessa ole keskimäärin yli kolmea hen-

kilöä. Asiantuntijahaastatteluiden perusteella supistuneen yritystoiminnan hallinnolliset ja kirjanpidolliset kustannukset ovat noin 1 000–2 000 euroa vuodessa, joita taulukon 14 laskelmassa ei ole huomioitu. Taulukossa 15 hallintokuluja on huomioitu 1 000 euroa vuodessa, ja tämä muuttaa tulosta ennen veroja sekä voittoa pienemmiksi. Tulos ennen veroja on hallinnolliset kulut huomioiden 9 625 euroa ja voitto 7 700 euroa. Hallinto- ja kirjanpitokulujen huomiointi vähentää vuokrauksen tuottamaa voittoa 800 euroa (8 500 - 7 700) vuodessa.

Taulukko 15. Kiinteistön vuokrauksen tuottama voitto hallintokulut huomioiden

Hallintokulut	1 000	
Tulos ennen veroja	9 625	$10\,625 - 1\,000$
Yhteisövero	1 925	$0,2 * 9\,625$
Voitto	7 700	$9\,625 - 1\,925$

Mikäli osakkeenomistajille ei makseta palkkaa ja voitto jätetään osakeyhtiöön, kohdeyhtiön oma pääoma kasvaa vuosittain voiton verran 7 700 euroa. Mikäli voitto halutaan jakaa pääomatulo-osinkoina osakkeenomistajille, siitä maksettava vero on kokonaisuudessaan aiemmin laskettu 26 %. Näin ollen osakkeenomistajat saavat verojen jälkeen itselleen kumpikin 3 561,25 euroa (taulukko 16).

Taulukko 16. Vuokratuoton jakaminen osakkeenomistajille osinkoina

Voitto	7 700	
Osinko / osakas	3 850	$7\,700 / 2$
Pääomatulovero	228,75	$3\,850 * 0,075$
Netto	3 561,25	$3\,850 - 228,75$
Kokonaisvero	26 %	$(228,75 * 2 + 1\,925) / 9\,625$

Mikäli tuotot halutaan maksaa palkkana, ja palkanmaksussa pyritään siihen, ettei osakeyhtiö tuota voittoa eikä tappiota, osakkeenomistajille tulee maksaa palkkaa 9 514,62 euroa vuodessa (taulukko 17). Tämän lisäksi osakeyhtiö maksaa palkan sivukuluina 1,16 % sairausvakuutusmaksua. Työtulo on niin pieni, ettei se edellytä yrittäjän eläkevakuutuksen ottamista ja toisaalta osak-

keenomistajat ovat yritystoiminnan supistuttua vanhuuseläkkeellä, jolloin vakuutusta ei myöskään tarvitse ottaa. Tämä pienentää sivukulujen määrää ja näin ollen nostaa palkan määrää.

Taulukko 17. Palkan määrä, kun vuokratuotto kokonaisuudessaan käytetään palkkaan ja palkan sivukuluihin

Tulos ennen veroja	9 625	
Palkka	9 514,63	$x + 0,0116x = 9 625$
Palkka / osakas	4 757,32	$9 514,63 / 2$
Sava	110,37	$9 625 - 9 514,63$

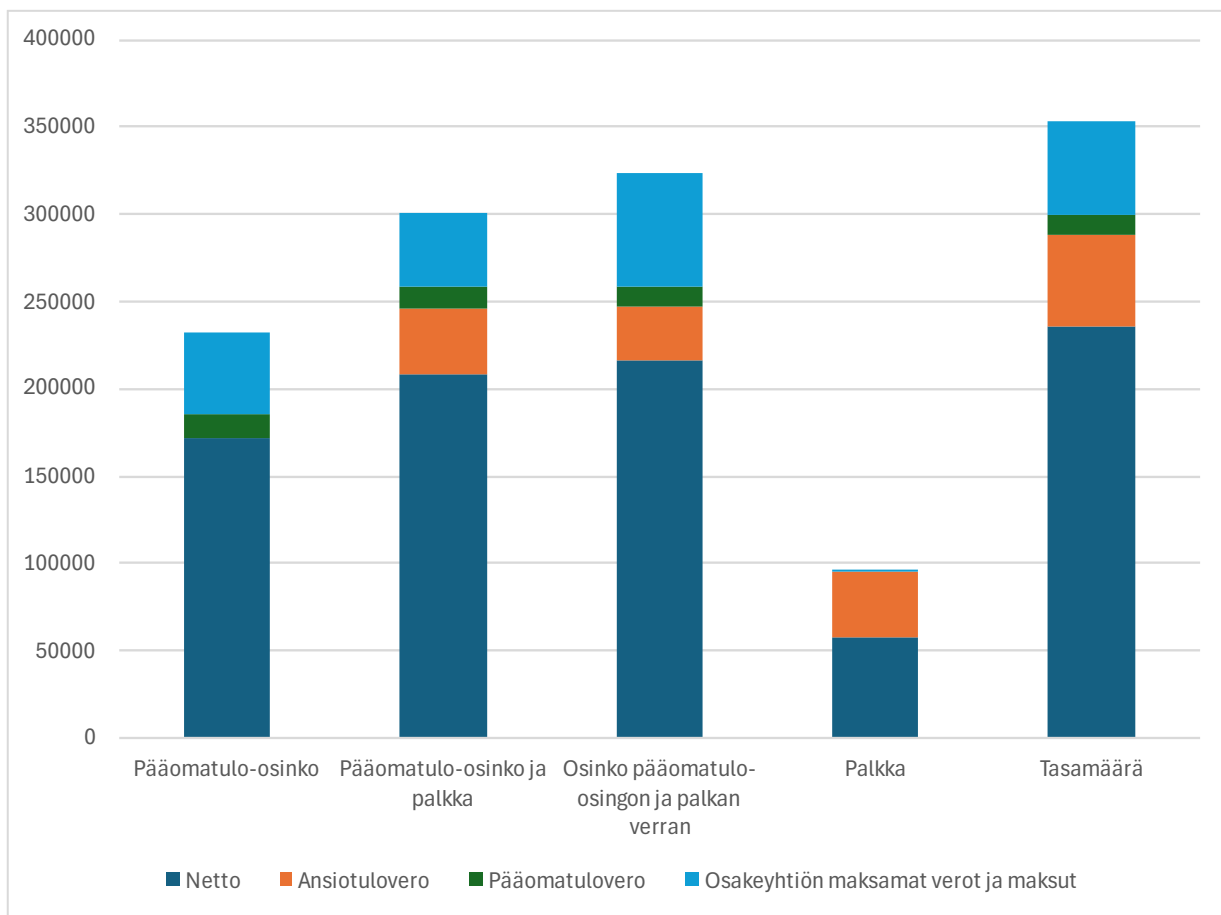
Palkkaa verotetaan ansiotulona. Ansiotulojen verotus on progressiivista, mihin vaikuttaa kaikkien ansiotulojen, kuten eläkkeen määrä (taulukko 18). Mikäli ansiotulooveroprosentti on 10 %, osakkeenomistajalle jää maksetusta 4 757,32 euron palkasta nettona 4 281,59 euroa. Mikäli ansiotulojen veroprosentti on 20 %, netto on 3 805,86 euroa, 30 % 3 330,12 euroa ja 40 % 2 854,39 euroa.

Taulukko 18. Ansiotuloprosentin vaikutus palkkana maksettavan vuokratuoton verotukseen

Ansiotulojen veroprosentti	10 %	20 %	30 %	40 %
Verojen määrä	475,73	951,46	1 427,20	1 902,93
Netto	4 281,59	3 805,86	3 330,12	2 854,39

Mikäli verrataan neljää eri vaihtoehtoa, miten osakeyhtiöstä voidaan jakaa varoja vuoteen 2036 mennessä, eri vaihtoehtojen välillä on suuria eroja nettotulojen ja kustannusten osalta (liite 8). Taulukossa 19 vasemmalla oleva pylväs osoittaa, kuinka paljon osingonsaajat saavat yhteensä varoja, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko, ja mitä kustannuksia maksettuihin osinkoihin liittyy. Seuraavassa pylväässä osakkeenomistajille maksetaan vuosittain pääomatulo-osinko, ja palkkaa sen verran, että kohdeyhtiö tekee nollatuloksen. Kolmannessa pylväässä kohdeyhtiö maksaa osakkeenomistajille saman verran osinkoja, kuin mitä se toisessa pylväässä maksoi yhteensä pääomatulo-osinkoja ja palkkaa. Neljännessä pylväässä osakkeenomistajille maksetaan palkkaa siten, että kohdeyhtiö tekee nollatuloksen. Oikeanpuolimmaisessa pylväässä osakkeenomistajille maksetaan vuosittain 30 000 euroa siten, että ensisijaisesti maksetaan pääomatulo-osinko, sitten palkkaa siten, että tehdään enintään nollatulos ja loput maksetaan ansiotulo-osinkoina.

Taulukko 19. Eri varojenjakotapojen kustannukset vuosien 2026–2035 aikana



Taulukossa 19 tummansininen alue kuvaa sitä rahamäärää, joka osingon- ja palkansaajalle jää käteen. Oranssi alue kuvaa ansiotuloveroprosentin vaikutusta osakkeenomistajan saamaan rahamäärään. Mikäli ansiotulojen veroprosentti on 40 %, niin osakkeenomistaja saa itselleen oranssin alueen alareunassa olevan määrän, eli tummansinisen alueen, mutta mitä enemmän ansiotuloveroprosentti laskee, sitä suuremman osuuden osakkeenomistaja saa myös oranssista alueesta nettona itselleen. Vihreä alue kuvaa pääomatuloveron määrää. Vaaleansininen alue kuvaa yhteisöveron määrää, joka maksetusta osingosta on maksettu, sekä palkan yhteydessä maksettua työnantajan sairausvakuutusmaksua.

Taulukossa 19 pylväs kokonaisuudessaan kuvaa sitä rahamäärää, joka varojen jakamiseen menee. Osakeyhtiö maksaa osakkeenomistajille rahamäärän, joka on vaaleansinisen alueen alapuolella. Siitä määrästä osakkeenomistajat ovat velvollisia suorittamaan veroa. Taulukosta on huomattavissa, miten palkan ja ansiotulo-osingon maksaminen vaikuttaa pääomatulo-osingon määrään. Taulukon 19 pylväiden mukaisten varojentapojen jälkeen vasemmalta

alkaen kohdeyhtiössä on omaa pääomaa jäljellä 180 000, 125 000, 105 000, 290 000 ja 85 000 euroa vuonna 2036.

Mikäli rahan tarve on pieni, eli 9514,63 euroa vuodessa kahdelle osakkeenomistajalle ja kohdeyhtiö tekee näin nollatuloksen, voidaan tulot saada edullisesti palkkana, jos ansiotulojen veroprosentti on alhainen. Palkkaan liittyy kohdeyhtiön tapauksessa vain vähän sivukuluja, jolloin kokonaiskustannukset voivat olla hyvin matala ansiotuloveroprosentin ollessa alhainen. Toisaalta, mikäli ansiotuloveroprosentti on korkea, kustannukset voivat nousta esitetyistä vaihtoehtoista suurimmiksi (taulukko 19, liite 8). Mikäli palkan lisäksi maksetaan pääomatulo-osinko, osakeyhtiön maksamien verojen ja kulujen määrä on seuraavaksi matalin. Mikäli sama summa maksettaisiin pelkästään osinkoina, kuin mitä maksettaisiin pääomatulo-osinkona ja palkkana, yhteisöveron osuus kasvaa, ja kokonaisuudessaan osakkeenomistajille maksettu summa maksaa osakeyhtiölle enemmän. Tässä vaihtoehdossa osakkeenomistaja voi suurella veroprosentilla saada enemmän rahaa nettona, mutta saadun rahan hinta on korkeampi, koska ansiotuloveroprosentin vaikutus on pienempi.

Kiinteistön vuokraus yksityishenkilönä

Kiinteistön vuokraaminen yksityishenkilönä tarjoaa mahdollisuuden hyödyntää vuokratulojen suoraviivaista verotusmallia ja kevyempää hallinnollista rakennetta verrattuna osakeyhtiön kautta toimimiseen. Vuokraustoimintaan kohdistuu kuitenkin omat verotukselliset erityispiirteensä, jotka on tärkeä huomioida. Yksityishenkilönä toimiessa vuokraustoiminnan verotukseen vaikuttaa, luokitellaanko vuokratulot henkilökohtaiseen vai elinkeinotoiminnan tulolähteeseen, mikä vaikuttaa suoraan vuokraustoiminnasta saataviin nettotuloihin. Tarkastellaan seuraavaksi vuokraustoiminnan verotuksen rakennetta ja tulolähteen vaikutusta yksityishenkilön verotukseen.

Mikäli yksityishenkilö omistaa kiinteistön, ja saadut vuokratulot katsotaan henkilökohtaisen tulolähteen tuloksi, tuloja verotetaan pääomatuloina. Jos verotulot jakautuvat tasaisesti molemmille kiinteistön omistajille, kumpikin saa pääomatuloa vuokrauksesta 5 312,50 euroa (taulukko 20). Veroprosentti on 30 % ja tulosta maksettavan veron määrä on 1 593,75 euroa. Osakkeenomistajat saavat nettotuloa kumpikin 3 718,75 euroa. Tämä edellyttää, että kiinteistön

omistajat huolehtivat itse vuokratulojen ja vuokratulojen hankkimisesta aiheutuneiden menojen seurannasta ja raportoinnista.

Taulukko 20. Vuokratulojen verotus yksityishenkilön henkilökohtaisen tulonlähteen tulona

Vuokratulo	5 312,50	10 625 / 2
Pääomatulovero	1 593,75	5 312,5 * 0,3
Netto	3 718,75	5 312,5 - 1 593,75

Yksityishenkilön saamissa vuokratuloissa on huomioitu samat menot kuin osakeyhtiön kohdalla, sillä toiminnan oletetaan jatkuvan samanlaisena kuin aiemmin. Näin ollen kustannukset voidaan vähentää myös ajanjaksoilta, kun kiinteistö on tyhjillään, edellyttäen että vuokraus tapahtuu tulonhankkimistarkoituksessa. Hallinto- ja kirjanpitokuluja ei kuitenkaan ole huomioitu, sillä näitä kuluja ei lähtökohtaisesti yksityishenkilöllä ole.

Jos vuokratulot, 5 312,50 euroa, katsotaan sisältyvän elinkeinotoiminnan tulolähteeseen, tulee selvittää elinkeinotoiminnan nettovarallisuus vuokratulojen verotuksen selvittämiseksi. Nettovarallisuutena pidetään vuokrattavan kiinteistön arvoa, ja sen oletetaan vastaavan 31.12.2023 tilinpäätöksessä olevaa arvoa 54 841,51 euroa (taulukko 21). Koska kiinteistön omistavat kaksi luonnollista henkilöä, kunkin omistajan elinkeinotoiminnan nettovarallisuus on 27 420,76 euroa. Tästä saadaan pääomatuloverona verotettavan tulon määrä, joka on 5 484,15 euroa, ja loput tuloista verotetaan ansiotulona.

Taulukko 21. Pääomatulona verotettava osuus elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvasta tulosta

Elinkeinotoiminnan nettovarallisuus	27 420,76	54 841,51 / 2
Pääomatulona verotettava osuus tuloista	5 484,15	27 420,76 * 0,2

Koska kiinteistön vuokrauksesta saatava vuokratulo 5 312,50 euroa henkilöä kohden on pienempi kuin pääomatuloverona verotettava maksimimäärä, vuokratulo verotetaan kokonaisuudessaan pääomatulona. Verotuksen kannalta ei siis ole merkitystä, mihin tulolähteeseen vuokratulo tässä tapauksessa luokitellaan. Mikäli vuokratulon määrä kuitenkin todellisuudessa on enemmän kuin 20 % nettovarallisuudesta, muut ansiotulot vaikuttavat vuokratulojen verotukseen (taulukko 22). Kohdeyhtiön tapauksessa, mikäli kiinteistön käypä arvo on

nykyistä tasearvoa pienempi, vuokratuloa verotetaan sekä ansiotulona että pääomatuloverona, ja jos käypä arvo on sama tai suurempi, vuokratulo verotetaan kokonaan pääomatuloina.

Taulukko 22. Nettovarallisuuden vaikutus elinkeinotoiminnan tulolähteen pääomatulona verotettavan tulon määrään sekä saatuun nettotuloon

Nettovarallisuus	20 000	26 562,5	27 420,76	35 000	50 000
Pääomatulona verotettava määrä	4 000	5 312,5	5 484,15	7 000	10 000
Nettotulo	2 800-	3 718,75	3 718,75	3 718,75	3 718,75

Kiinteistöinvestointien arvonnisäverovastuu

Jos kohdeyhtiön arvonnisäverollisessa käytössä ollut kiinteistö siirtyy kohdeyhtiön osakkeenomistajille kohdeyhtiön purkamisen tai kiinteistön myynnin yhteydessä, on huomioitava kiinteistöinvestointien arvonnisäverovastuu. Kohdeyhtiön yritystoimintaan kuuluva kiinteistö on ollut kohdeyhtiön omistuksessa vuodesta 2015 alkaen. Silloin siihen on suoritettu perusparannus, jolla kiinteistö on muutettu liiketoimintaan sopivaksi. Kiinteistö oli aiemmin arvonnisäverottomassa käytössä, mutta se tuli arvonnisäverolliseen käyttöön siirtyessään kohdeyhtiöön. Kiinteistöinvestoinnin tarkistuskausi on alkanut vuonna 2015 ja se päättyy alkamisvuoden alusta laskettuna kymmenen vuoden päästä, eli 31.12.2024. Koska kiinteistön myyminen tai jakaminen osakkeenomistajille ei tapahdu tarkistuskauden aikana, vähennettyä arvonnisäveroa ei tarvitse palauttaa Verohallinnolle, eikä tästä aiheudu muita veroseuraamuksia.

7 JOHTOPÄÄTÖKSET JA TOIMENPIDESUOSITUKSET

Tässä luvussa esitetään työn tuloksiin ja analyysin havaintoihin perustuvat johtopäätökset sekä toimenpidesuosituksiset (Ojasalo ym. 2015, 144). Johtopäätökset ja toimenpidesuosituksiset tarjoavat selkeitä ja perusteltuja vastauksia tutkimuskysymyksiin sekä selkeyttävät tuloksia synteisien avulla. Tämä auttaa ymmärtämään tutkimuksen keskeisten teemojen merkitystä kohdeyhtiön näkökulmasta. (Puusa 2020b, 154–155.)

Tässä luvussa jäsennetään ja kootaan keskeisimmät havainnot, jotta työn ymmärrys paranee. Tuloksista johdetut johtopäätökset luovat pohjan toimeksiantajien tavoitteiden ja reunaehtojen mukaisille toimenpidesuosituksille. Näin luku tukee konkreettisten ratkaisujen tarjoamista toimeksiantajien strategisen päätöksenteon tueksi ja vastaa opinnäytetyön tavoitteisiin ja tutkimuskysymyksiin. Lopuksi arvioidaan työn luotettavuutta.

7.1 Johtopäätökset

Tässä opinnäytetyössä tutkittiin kohdeyhtiön ja yritystoiminnan jatkamisen edellytyksiä sekä osakeyhtiönä että yksityishenkilönä, ja arvioitiin, millä tavoin varoja on mahdollista jakaa osakkeenomistajille. Työn tulosten ja teoriaosuu- den perusteella voitiin muodostaa johtopäätöksiä yritysmuodon valinnan ja va- rojenjaon kannalta keskeisistä tekijöistä. Erilaisten toimintavaihtoehtojen ana- lysointi ja niiden vaikutusten tarkastelu auttoi toimeksiantajia tekemään tietoon perustuvia päätöksiä.

Johtopäätökset tarjoavat näkemyksen siitä, miten eri toimintavaihtoehdot voi- vat tukea toimeksiantajien strategisia valintoja ja päätöksentekoa. Niiden poh- jalta laaditut toimenpidesuosituksukset auttavat kohdeyhtiötä suunnittelemaan tu- levaa toimintaa ja taloudellista optimointia. Tämä antaa toimeksiantajille sel- keän käsityksen vaihtoehtojen tuomista hyödyistä ja haasteista.

7.1.1 Yritystoiminnan jatkaminen osakeyhtiönä

Osakeyhtiö tarjoaa omistajilleen rajatun vastuun, mikä tarkoittaa, että osak- keenomistajat eivät ole henkilökohtaisesti vastuussa yhtiön veloista ja si- toumuksista. Osakeyhtiön erillisuus osakkeenomistajista suojaa osakkeen- omistajia yritystoiminnan mahdollisilta velka- ja vastuukysymyksiltä. (Osakeyh- tiölaki 1. luku 2. §; 2. luku 3 §, 13. luku 1. § mom. 1.) Muun muassa nämä osa- keyhtiön tarjoamat elementit tekevät osakeyhtiöstä suosituksen vaihtoehdon yri- tystoiminnan jatkamiseen. Myös Mähönen ja Villa (2020, 79) ovat tätä mieltä, ja lisäävät, että osakeyhtiö vähentää osakkeenomistajien henkilökohtaista ta- loudellista riskiä.

Keskeisiä osakeyhtiöön yritysmuotona liittyviä tekijöitä ovat erityisesti verotus, hallinnolliset velvoitteet sekä joustavuus varojen hallinnassa. Osakeyhtiö maksaa tuloveroa yhteisöveroprosentin 20 mukaan, ja Orava ja Turunen (2016, luku 5: Omistukset henkilökohtaisesti vai osakeyhtiön kautta) toteavat sen olevan vähemmän kuin millä yksityishenkilön saamaa vuokratuloa verotetaan. Osakeyhtiön varoja ei kuitenkaan voi siirtää suoraan osakkeenomistajille, joten kustannukset kasvavat, kun varoja siirretään.

Osakeyhtiö mahdollistaa varojen säilyttämisen, käyttämisen ja jakamisen tarpeen mukaan lain reunaehdot huomioiden. Mähönen ja Villa (2020, 79) toteavat, että osakeyhtiö tarjoaa joustavuutta varojen hallintaan, sillä se on omistajistaan erillinen oikeushenkilö, joka omistaa varansa itsenäisesti. Varojen nostamisen aikatauluttaminen sekä mahdollisuus jättää varoja yhtiöön tarjoavat etua silloin, kun osakkeenomistajilla ei ole välitöntä tarvetta rahavarojen nostamiseen tai kun rahantarve on jostain syystä tavanomaista suurempi. Osakeyhtiö mahdollistaa myös sen, että varoja voidaan jättää yhtiöön esimerkiksi tulevaisuuden investointeja varten. Tämä mahdollistaa tehokkaan ja pitkäjänteisen toiminnan laajentamisen.

Osakeyhtiön ylläpito vaatii säännöllisiä hallinnollisia toimia, kuten kirjanpidon, veroilmoituksen ja tilinpäätöksen laatimista. Kohdeyhtiön hallinnolliset ja muut juoksevat kustannukset ovat arviolta 1 000–2 000 euroa vuodessa, kun liike-toiminta on supistunut. Se muodostaa merkittävän kuluerän pienimuotoisessa toiminnassa tai mikäli osakeyhtiö jätetään olemassa olemaan vain varojen jakamiseksi.

Jos supistunutta yritystoimintaa jatketaan osakeyhtiönä, se mahdollistaa useita mahdollisuuksia varojen jakamiseen osakkeenomistajille. Kiinteistön vuokrauksesta saadut tulot voidaan maksaa palkkana osakkeenomistajille. Tällöin pääosin osakkeenomistajan ansiotulojen veroprosentti määrittelee, kuinka paljon palkasta menee maksuja ja veroja, sillä palkkatulo on pieni eivätkä palkansaajat ole enää velvoitettuja ottamaan yrittäjän eläkevakuutusta (Linteri & Pelttari 2023, 136; Työeläke 2023a; Yrittäjän eläkelaki 3. § mom. 1, 109. § mom. 1). Palkasta maksettavan veron määrä vaihtelee alle yhden ja yli 50 % välillä. Palkan sivukulut nostavat kokonaiskustannuksia hieman, mutta

Riihelä ja Tuomala (2020) muistuttavat niiden myös vähentävän yhtiön verotettavaa tuloa. Tällöin palkan kustannukset jäävät kokonaisuudessaan suhteellisen pieniksi. Ansiotulojen veroprosentin ollessa 10, vuokrauksesta saaduista tuloista kumpikin osakkeenomistaja saa nettona 4 281,59 euroa. Veroprosentin ollessa 40, osakkeenomistajat saavat nettona vain 2 854,38 euroa.

Jos kiinteistövuokrauksesta saatu tulo jaetaan osakkeenomistajille pääomatulo-osinkoina, jonka verotusta yleisesti ottaen pidetään edullisena, kumpikin saa nettona 3 561,25 euroa. Jos osakkeenomistajien ansiotuloverotus on matala ja vuokrauksesta saadut varat halutaan nostaa osakkeenomistajille, kannattaa se tehdä palkkana. Ansiotuloveroprosenttien ollessa korkeat, kannattaa varat nostaa pääomatulo-osinkona. Myös Tomperi (2019, 226) kehottaa hyödyntämään kevyemmin verotettavaa vaihtoehtoa. Vaihtoehtona on lisäksi, ettei tuloja nosteta yhtiöstä lainkaan, jolloin osakeyhtiön pääoma kasvaa 7 700 euroa vuodessa.

7.1.2 Yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä

Yksityishenkilönä toimiminen tarjoaa hallinnollisesti kevyemmän ja suoraviivaisemman vaihtoehdon erityisesti silloin, kun tarvetta liiketoiminnan laajentamiselle ei ole. Se yksinkertaistaa verotusta ja hallinnollista taakkaa osakeyhtiöön verrattuna. Leppiniemi ja Kykkänen (2023, 31) vahvistavat, että vuosittaista tilinpäätöstä ja veroilmoitusta yritystasolla ei tarvitse tehdä, ja muutenkin toimintaan kohdistuu vähemmän lakisääteisiä velvoitteita kuin osakeyhtiöön. Yksityishenkilönä toimimalla voidaan säästää merkittävästi hallinnollisten kulujen puuttumisen ansiosta, millä on merkittävä vaikutus etenkin pienimuotoisen liiketoiminnan kannattavuuteen.

Vuokraustoiminnasta aiheutuvat kulut voidaan vähentää vuokratuloista (Verohallinto 2024b). Vuokraustoiminnan tulot ja menot ilmoitetaan yksityishenkilön henkilökohtaisella veroilmoituksella. Tämä yksinkertainen verotusmalli on merkittävä etu pienimuotoisessa yritystoiminnassa. Yksityishenkilön verotusmalli ei kuitenkaan sisällä mahdollisuutta varojen hallintaan kuten osakeyhtiön kohdalla. Jos varoja tarvitaan kuitenkin vain nykyisen toiminnan ylläpitoon, yksityishenkilönä toimiminen voi olla hyvä vaihtoehto.

Mikäli kohdeyhtiön yritystoimintaa jatketaan yksityishenkilönä, saatua tuloa verotetaan hyvin suurella todennäköisyydellä pääomatuloverolla, jonka verokanta on 30 tai 34 %. Tämän seurauksena kumpikin kiinteistönomistaja nettoaa 3 718,75 euroa vuodessa, mikäli vuokratuloista maksetaan palkkaa sen verran, että osakeyhtiö tekee nollatuloksen.

Teoriatiedon perusteella päädyttiin siihen, että vuokrauksesta saatuja tuloja verotetaan henkilökohtaisen tulolähteen tulona pääomatuloverolla. Engblom ym. (2022, 10) totesivat, ettei mittavastikaan harjoitettu vuokraustoiminta täytä elinkeinotoiminnan tunnusmerkkejä ja myös Verohallinnon (2024b) sivuilla todetaan, ettei yhden kohteen lyhytaikainen vuokraus kriteeriä täytä. Kukaan haastatelluistakaan ei nostanut esiin vaihtoehtoa, että vuokrauksesta saatuja tuloja verotettaisiin elinkeinotoiminnan tulolähteen tulona, jonka voidaan ajatella vahvistavan aiempaa näkemystä. Toisaalta haastateltujen vastauksiin on saattanut vaikuttaa se, etteivät he saaneet haastatteluissa riittävästi tietoja arvioidakseen asiaa toisin. Näin ollen, jos kiinteistön käypä arvo on tasearvoa pienempi, on olemassa pieni mahdollisuus siihen, että tulojen verotus tapahtuisi elinkeinotoiminnan tulolähteen verotuksen mukaisesti. Myös Matkailualan tutkimus- ja koulutusinstituutti (2020) muistuttaa, että toiminnan luonnetta arvioidaan tapauskohtaisesti kontekstissaan.

7.1.3 Varojen jakamisen mahdollisuudet

Osakeyhtiölaki mahdollistaa varojenjaon usealla eri tavalla: voitonjakona ja varojen jakamisena vapaasta omasta pääomasta, osakepääoman alentamisena, omien osakkeiden hankkimisena tai lunastamisena sekä osakeyhtiö purkamalla (Osakeyhtiölaki 13. luku 1. § mom. 1). Kohdeyhtiöllä on maksukykyisyyden arvion perusteella omaa pääomaa 289 005,32 euroa. Tämä tarkoittaa, että yhtiö on maksukykyinen ja sillä on maksukykyisyytensä perusteella mahdollisuus jakaa varoja.

Potentiaaliset varojenjakotavat

Kohdeyhtiön vapaa oma pääoma koostuu sen voittovaroista, joten vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu voitonjakona osinkoina eikä varojen jakamisena oman pääoman rahastoista. Villa (2023, 241) vahvistaa, että osinkojen

jako on mahdollista silloin, kun osakeyhtiö on tuottanut voittoa. Tästä syystä myöskään pääoman palautus ei ole kohdeyhtiön kohdalla vaihtoehto, sillä vapaassa omassa pääomassa ei ole mitään palautettavaa. Tasetestin perusteella varojenjakko kohdeyhtiössä on mahdollista, ja varoja voidaan jakaa 286 505,32 euroa ilman velkojien suojaamennettelyä. Immonen (2022, 183) vahvistaa, että taseen mukainen jakokelpoinen vapaa pääoma on jaettavissa ilman velkojien suojaamennettelyä.

Kohdeyhtiön osakepääoma on 2 500 euroa. Patentti- ja rekisterihallituksen (2024b) verkkosivuilta on nähtävissä, että osakepääoman alentamiseen liittyvät kustannukset ovat suhteessa pääomaan niin merkittävät, ettei se ole vartenotettava vaihtoehto kohdeyhtiölle. Omien osakkeiden hankinnalle taas ei kohdeyhtiön tilanteessa ole liiketaloudellista perustetta. Se todennäköisesti nähtäisiin toimenä osingosta maksettavan veron välttelemisenä, sillä verojen määrässä on merkittävä ero vaihtoehtojen välillä, ja sen vuoksi sitä verotettaisiin peiteltyä osinkona. Tästä syystä siihen ei kannata ryhtyä, ja myös Lakari (2021, 48) ja Airaksinen ym. (2021, Luku 14: Osakepääoman alentaminen) ovat asiasta samaa mieltä. Osakeyhtiön purkaminen mahdollistaa sen, että yhtiön varallisuus jaetaan osakkeenomistajille yhdellä kertaa heidän niin halutessaan. Ossa (2018, 349) vahvistaa, että purkamiselle ei tarvitse olla liiketaloudellista perustetta.

Käytännössä kohdeyhtiöllä on osakeyhtiölaissa käsitellyistä varojenjakotavoista käytettävissään osinkojen jako sekä yhtiön purkaminen. Tämän lisäksi osakeyhtiö voi jakaa varoja palkkana, mikä tarjoaa varojenjakoon joustavuutta. Tämä ei kuitenkaan ole osakeyhtiölaissa säädetty varojenjakotapa, kuten voidaan osakeyhtiölaista (13. luku 1. § mom. 1) todeta.

Varojenjakko ennen yritystoiminnan supistumista

Ennen kohdeyhtiön liiketoiminnan supistumista palkkaa kannattaa maksaa vaikiintuneella tavalla. Palkanmaksussa kannattaa huomioida, että ansiotulojen kokonaisverotus pysyy alle 26 %. Verohallinnon viran puolesta tekemien vähennysten jälkeen ansiotulojen verotus on alle 26 %, kun toimeksiantajien ansiotulojen määrä vuodessa on alle 48 000 euroa.

Palkan merkitys varojen jakamisessa korostuu erityisesti silloin, kun kohdeyrityksen liiketoiminta ei vielä ole supistunut, koska työmäärä on tällöin oletettavasti suurempi. Kouhia-Kuusisto (2017, 18) toteaaakin, että palkkaa voidaan maksaa vain tehdyn työn perusteella. Myös vahvistetulla yrittäjän eläkevakuutuksen työtulolla voidaan vaikuttaa verorasitteeseen silloin, kun vakuutus edellytetään otettavaksi. Korkeaksi vahvistettu työtulo nostaa verorasitetta, kun todellinen palkan määrä on matala ja päinvastoin. Näin ollen vahvistetulla työtulolla voidaan vaikuttaa palkasta maksettavien verojen määrään. Ottamatta kantaa siihen, mihin suuruuteen työtulo tulee vahvistaa, on tärkeää, ettei työtuloa vahvisteta liian suureksi, jos tavoitteena on minimoida palkasta suoritettavia maksuja.

Palkan lisäksi kannattaa maksaa pääomatulo-osinko, jonka kokonaisveroprosentti on 26. Pääomatulo-osinkoja voidaan nostaa vain tietty määrä vuosittain, eikä nostamattomia osinkoja voi siirtää toiselle vuodelle. Siksi pääomatulo-osinkojen säännöllinen nostaminen on tärkeää, jotta pääomatulona verotettavien osinkojen määrä voidaan maksimoida. Myös Raunio (2018, 31) kannattaa pääomatulo-osinkojen nostamista, ja toteaa sen olevan aina edullinen osingonsaajalle.

Osakeyhtiön purkaminen

Osakeyhtiön purkaminen mahdollistaa nopean ja yksinkertaisen varojenjaon osakkeenomistajille. Villa (2023, 515) muistuttaa sen samalla päättävän yhtiön toiminnan ja olemassaolon ja poistavan osakeyhtiön tarjoamat verotukselliset ja muut edut. Koska purkaminen on monella tapaa merkittävä päätös, se vaatii velkojien suojaamenettelyä. Purkaminen mahdollistaa myös kiinteistön siirtymisen jako-osana osakkeenomistajille, joka on yksi keino yritystoiminnan siirtämiseen.

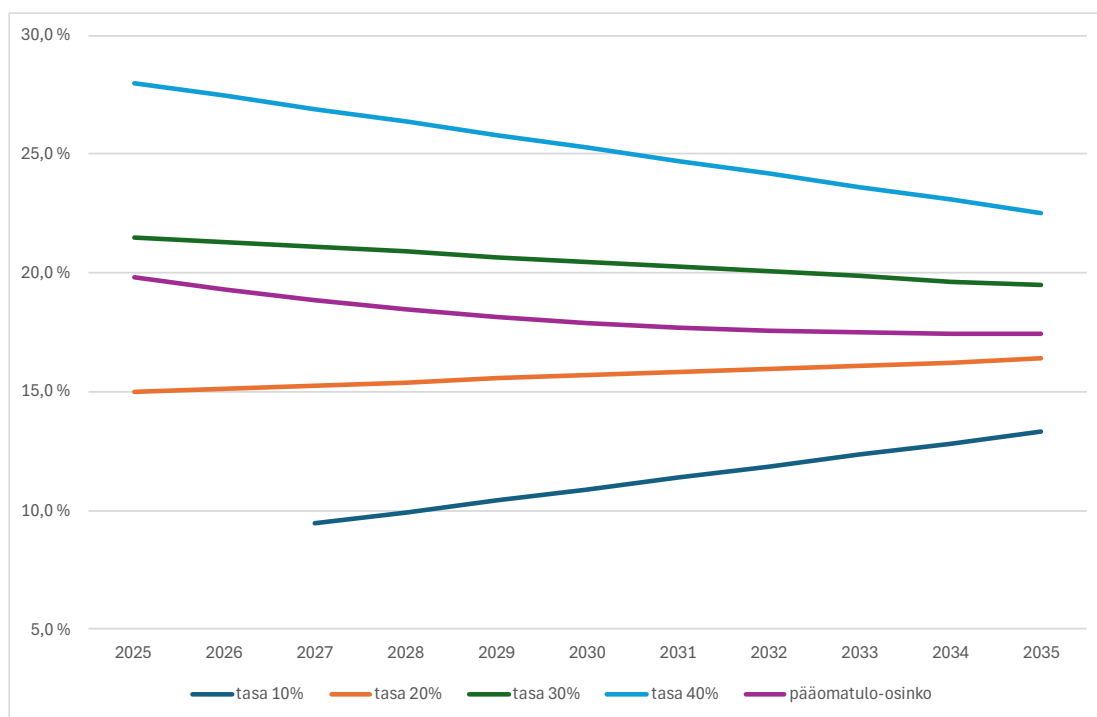
Osakeyhtiön purkamisessa hankintamenona käytetään 40 % hankintameno-olettamaa, koska toimeksiantajat ovat omistaneet kohdeyrityksen osakkeet yli 10 vuotta. Myös Lakari (2021, 117) vahvistaa 40 % hankintameno-olettaman olevan kohdeyrityksen tilanteessa perusteltua. Kaikkien maksujen ja verojen kokonaiskustannus purkamisen yhteydessä on vajaan 21 %, kun osinkoja ei jaeta ennen purkamista. Mikäli karkeasti huomioidaan myös osakeyhtiön maksamat

verot jako-osuudesta, kokonaiskustannusten määrä nousee noin 36,5 %:iin. Jos osakeyhtiö jakaa pääomatulo-osinkoja ennen purkua, kokonaiskustannusten määrä pienenee. Suuri vaikutus saadaan jo muutaman vuoden pääomatulo-osinkojen jakamisella ennen purkua. Lakari (2021, 117) on samaa mieltä ja toteaa, että yhtiö kannattaa jättää yritystoiminnan päättymisen jälkeen muutamaksi vuodeksi olemaan toimimattona, minkä aikana se jakaa osinkoja vuosittain purkuvoiton pienentämiseksi.

Varojen jakaminen yritystoiminnan jatkuessa osakeyhtiönä

Jos osakeyhtiötä ei pureta, vaan yritystoimintaa jatketaan osakeyhtiönä, osakeyhtiön varoja voidaan maksaa osakkeenomistajille enemmän, kuin mitä kiinteistön vuokrauksesta kertyy tuloja. Tämä on mahdollista siksi, koska kohdeyhtiössä on varallisuutta tähän. Tämä voidaan tehdä osinkoja maksamalla, ja tällä tavalla osakkeenomistajat voivat tarpeidensa ja mieltymystensä mukaan nostaa yrityksestä varoja. Osinkojen lisäksi palkkaa voidaan maksaa enemmän, kuin mitä osakeyhtiö tuottaa, mikäli palkan perusteena on tehty työ.

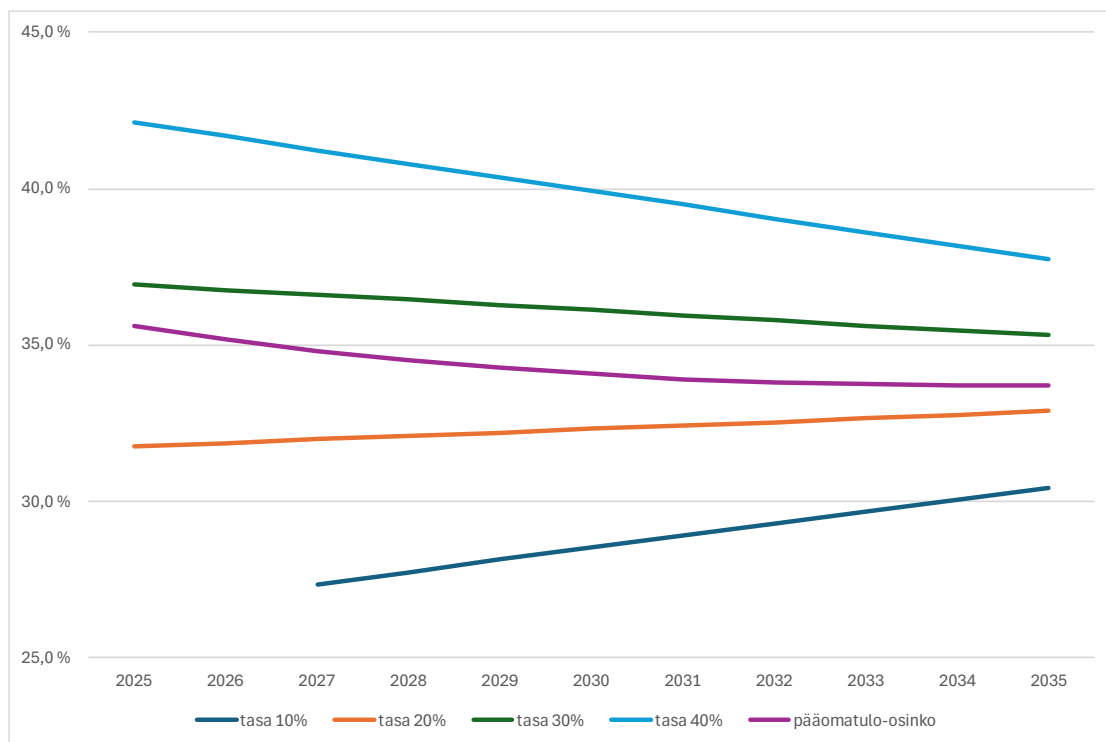
Kuvassa 9 näkyy kahden eri osingonjakotavan erot niiden kokonaiskustannuksissa (liite 9). Osingonjakotapoina kuvassa on käytetty vuosittaista pääomatulo-osingon jakamista ja lopun varallisuuden jakamista osakeyhtiön purkamisen yhteydessä ja vapaan oman pääoman jakamista osinkoina tasasuuruksina erinä vuosittain. Sarjojen nimissä näkyy osingonsaajan ansiotuloveroprosentti. Kun ansiotulojen veroprosentti on 10, kohdeyhtiön varat on mahdollista jakaa tasaerin vähintään kolmen vuoden aikana, sillä muuten maksettavat erät ovat niin suuret, että ansiotuloveroprosentti nousee jo pelkän ansio-osingon vuoksi yli 10 %:iin.



Kuva 9. Kokonaiskustannukset, kun pääoma jaetaan joko pääomatulo-osinkoina tai tasakokoisin erin osinkoina 1–11 vuoden aikana, jonka jälkeen osakeyhtiö puretaan huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, aika ja kulut

Kun ansiotuloveroprosentti on alle 24, on tasasuuruisten osinkojen nostaminen edullisempaa, mitä nopeammin sen tekee. Kun ansiotulojen veroprosentti nousee yli 24, jokainen vuosi pienentää kokonaiskustannusten määrää. Tällöin on edullisempaa nostaa pelkkiä pääomatulo-osinkoja yhtiön purkamiseen asti. Kuvasta 9 on myös huomattavissa, että mitä nopeammin varat jaetaan ja yhtiö puretaan, sitä suuremmat erot kokonaiskustannusten välillä on eri ansiotuloveroprosenteilla. Mitä pidempi aikajänne varojenjaolla on, sitä pienemmäksi erot menevät. Esimerkiksi jos varat jaetaan vuonna 2027, taulukossa mukana olevien esimerkkien kokonaisveroprosentit vaihtelevat 9,4 ja 26,9 välillä. Mikäli varat jaetaan vuonna 2036, samat prosentit ovat 13,3 ja 22,5 välillä. Väli on siis kaventunut paljon, 8,2 prosenttiyksikköä.

Kuva 10 esittää osingonjakotapojen kokonaiskustannukset, kun huomioon otetaan myös osakeyhtiön maksama yhteisövero jaetuista varoista (liite 9). Osinkojen keskinäiset kustannuserot säilyvät, mutta yhteisöveron huomioiminen korottaa kokonaisverorasitetta kaikissa vaihtoehdoissa. Kuva havainnollistaa, miten yhteisöveron lisääminen muuttaa eri osingonjakotapojen suhteellista edullisuutta.

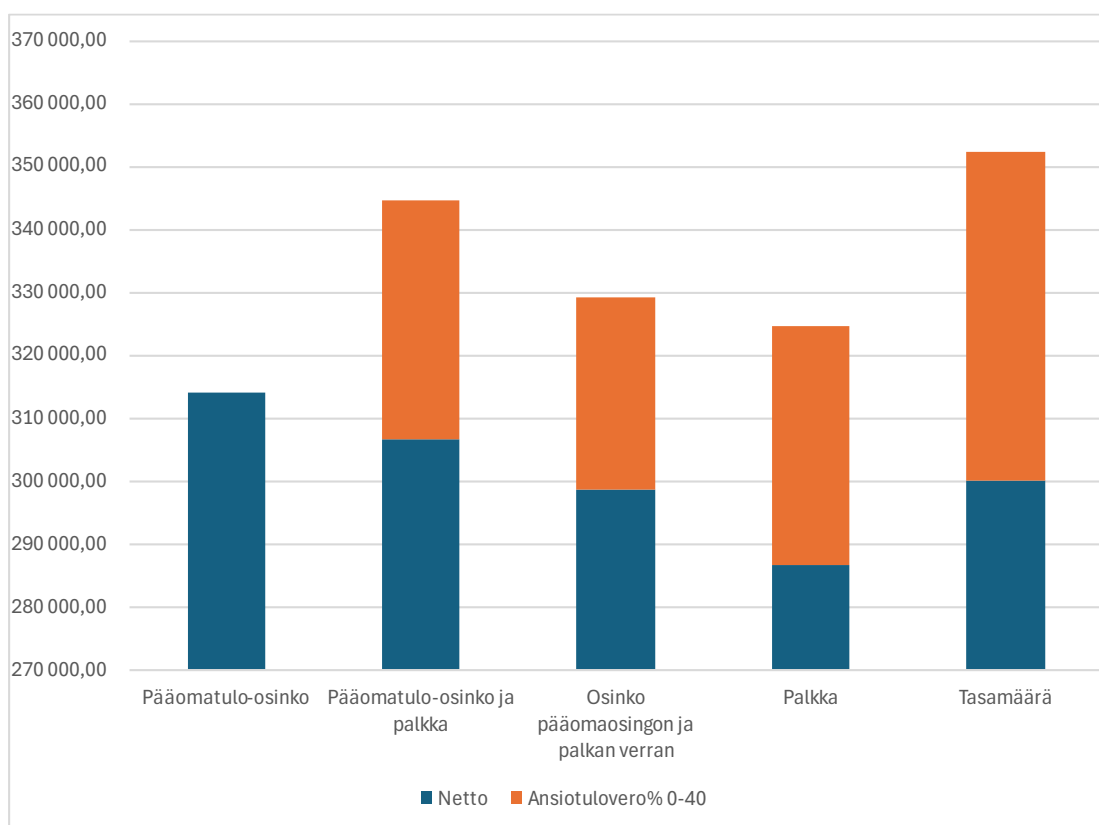


Kuva 10. Kokonaiskustannukset yhteisövero huomioiden, kun pääoma jaetaan joko pääomatulo-osinkoina tai tasakokoisin erin osinkoina 1–11 vuoden aikana, jonka jälkeen osakeyhtiö puretaan huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, aika ja kulut

Erityistä huomioita kannattaa antaa ansiotuloveroprosentille, jolla voi olla suuri merkitys siihen, paljonko rahaa osakkeenomistajat saavat, ja kuinka paljon on verojen osuus. Etenkin pelkkiä palkkatuloja nostamalla ansiotuloveroprosentilla on merkittävä vaikutus siihen osuuteen, jonka palkasta voi saada nettona. Toisessa ääripäässä on pääomatulo-osinko, johon ansiotulojen veroprosentti ei vaikuta lainkaan. Riihelä ja Tuomala (2020) toteavat, että lähtökohtaisesti suurituloisilla ansiotulot ovat suhteellisesti pienemmät ja päinvastoin. Kuitenkin sekä pääomatulo-osinko että palkka ovat molemmat varsin rajattuja, sillä pääomatulo-osinkoa ja palkkaa voi nostaa vain tietyn verran. Osinko saa olla enintään 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta, jotta sitä verotetaan pääomatulo-osinkona ja taas palkkaa maksetaan tehdyn työn perusteella. Ansiotuloverona verotettavien osinkojen määrää ei ole samalla tavalla rajoitettu.

Jos osakeyhtiö pidetään olemassa ja se jatkaa supistunutta liiketoimintaa, voidaan tutkia, minkä verran eri tavoin varoja jakamalla kymmenen vuoden ajan ja tämän jälkeen osakeyhtiö purkamalla, osakkeenomistajat saavat rahaa, ja mikä on ansiotuloveroprosentin vaikutus tuloihin. Kuvassa 11 (liite 9) esitetään

osakkeenomistajien nettosaamiset, kun vasemmalta alkaen osakkeenomistajille jaetaan ja maksetaan pääomatulo-osinkoja, pääomatulo-osinkoja ja palkkaa, osinkoja pääomatulo-osingon ja palkan verran, palkkaa ja 30 000 euroa vuodessa siten, että ensisijaisesti maksetaan pääomatulo-osinko, sitten palkka ja kolmantena ansiotulo-osinko. Kymmenen vuoden varojenjaon jälkeen osakeyhtiö puretaan. Kuvan kokonaiset palkit osoittavat osakkeenomistajille käteen jäävää summaa pääomatuloverojen ja muiden kustannusten jälkeen. Oranssi väri kuvaa, miten ansiotuloveroprosentin suureneminen pienentää osakkeenomistajan saaman netto-osuuden määrää ja päinvastoin. Kun ansiotuloveroprosentti on 40, osakkeenomistaja saa käteen vain palkan sinisen osuuden. Mitä lähempänä ansiotuloveroprosentti on nollaa, sitä suuremman osan koko palkista osakkeenomistajat saavat nettona. Mikäli oranssia aluetta ei ole, ansiotulojen verotuksella ei ole vaikutusta saatuun nettotuloon.



Kuva 11. Osakkeenomistajien saama nettomäärä eri varojenjakotavoilla, kun supistunutta yritystoimintaa jatketaan kymmenen vuoden ajan, jonka jälkeen osakeyhtiö puretaan

Erot nettosummien välillä voivat olla jopa yli 65 000 euroa, joten eri tavoin toimimalla voidaan vaikuttaa merkittävästi saatuihin nettomääriin ja saada aikaiseksi suuria säästöjä. Saajan ansiotuloveroprosentilla on vaikutus siihen, kuinka kannattaa toimia. Jos ansiotuloveroprosentti on lähellä 40, kannattaa

nostaa osakeyhtiöstä pelkkää pääomatulo-osinkoa purkamiseen saakka. Jos ansiotuloveroprosentti on todella pieni, kannattaa nostaa tasasuuruista 30 000 euron vuosituloa, jossa pääomatulo-osingon lisäksi on palkkaa ja ansiotulo-osinkoa.

7.2 Toimenpidesuositukset

Opinnäytetyössä oli kaksi tutkimuskysymystä. Ensimmäinen oli, miten yritystoiminnan supistuminen vaikuttaa siihen, onko yritystoiminnan jatkaminen järkevämpää osakeyhtiönä vai yksityishenkilönä. Vaihtoehdoilla on merkittäviä eroja taloudellisesti, verotuksellisesti ja hallinnollisesti, mitkä vaikuttavat valintaan merkittävästi.

Kun supistuneesta yritystoiminnasta halutaan saada mahdollisimman suuri osa nettona toimeksiantajille, osakeyhtiönä toimiminen ja palkanmaksu ovat kannattavimpia, kun osakkeenomistajien ansiotuloveroprosentit ovat pienet. Mikäli ansiotuloveroprosentit ovat suuremmat, osakkeenomistajat saavat eniten rahaa nettona, kun he vuokraavat kiinteistöä yksityishenkilöinä. On kuitenkin tärkeää huomioida, että kyse on suhteellisen pienistä summista, ja ero vaihtoehtojen välillä on vain 560 euroa vuodessa. Näin ollen yritystoiminnan jatkovaihtoehtoja punnittaessa muut kriteerit painottunevat enemmän kuin kiinteistön vuokraamisesta saadut vuosittaiset nettotulot.

Merkittävimpiä muita eroja osakeyhtiön ja yksityishenkilönä toimimisen välillä ovat varojenjaon mahdollisuudet, hallinnollinen työ ja kustannukset sekä tulevaisuuden suunnitelmat. Osakeyhtiönä jatkaminen tarjoaa verotuksellisia etuja ja joustavuutta, mutta siihen liittyy myös merkittäviä hallinnollisia velvoitteita ja kustannuksia. Hallinnollisten velvoitteiden vuosikustannukset voivat muodostaa huomattavan kuluerän erityisesti silloin, kun yritystoiminnan tuotto jää pieneksi, ja ne ovat voimassa silloinkin, kun osakeyhtiössä ei olisi lainkaan liike-toimintaa. Myös Lakari (2021, 117) toteaa, että kustannukset kuluttavat yhtiön omaa pääomaa.

Osakeyhtiötä verotetaan yksityishenkilöä kevyemmin. Osakeyhtiö myös tarjoaa laajemmat rahoitusmahdollisuudet ja selkeämmät puitteet esimerkiksi pääomasijoituksia ja lainanottoa ajatellen, jos toimeksiantajat suunnittelevat

uuden liiketoiminnan aloittamista tai nykyisen laajentamista. Osakeyhtiö mahdollistaa joustavan varojen hallinnan ja jakamisen. Se on sopiva valinta silloin, kun halutaan nostaa varoja pitkän ajan kuluessa, minimoida varoista maksettavaa verorasitetta tai säilyttää pääomaa yhtiössä joustavasti myöhempää käyttöä varten. Osakeyhtiö voi tarjota toimeksiantajille vakaan ja jatkuvan tulovirran. Orava ja Turunen (2016, luku 5: Omistukset henkilökohtaisesti vai osakeyhtiön kautta) allekirjoittavat myös osakeyhtiön tarjoamat lukuisat hyödyt yritystoiminnan toteuttamiseen.

Supistuneen yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä on perusteltua erityisesti tilanteissa, joissa toiminnan yksinkertaistaminen, hallinnollisen taakan vähentäminen ja suoraviivainen verotus ovat etusijalla. Tämä voi mahdollistaa myös paremman keskittymisen varsinaiseen liiketoimintaan ilman osakeyhtiön tuomia velvoitteita. Yksityishenkilönä toimiminen on kannattavaa, kun tavoitteena on kustannustehokkuus, hallinnollisen työn ja kulujen vähentäminen, eikä toiminnan laajentaminen ole todennäköinen lähitulevaisuudessa.

Yksityishenkilönä toimiminen voi olla käytännöllisempi ratkaisu, mikäli yritystoiminta pidetään pienenä ja joustavana ilman tarvetta ulkopuoliselle rahoitukselle. Lisäksi yksityishenkilönä toimittaessa oma varallisuus ja toiminnasta saatavat tulot ovat yksinkertaisemmin käsiteltävissä henkilökohtaisessa verotuksessa. On kuitenkin huomioitava, että toimeksiantajien on huolehdittava itse vuokratulojen hallinnoinnista ja verotuksesta, mikä saattaa tuoda uusia vastuita, vaikka hallinnollinen työ kokonaisuudessaan väheneekin.

Toimeksiantajien tulee harkita tarkoin, kuinka pitkällä aikavälillä he suunnittelevat varojen nostamista ja minkälaista tulovirtaa he tavoittelevat. Jos tavoitteena on pitkäaikainen ja tasainen tulovirta sekä verotuksellisesti edulliset ratkaisut, osakeyhtiö tarjoaa etuja erityisesti joustavan osingonjaon ja pääoman säilyttämisen näkökulmasta. Toisaalta, jos toimeksiantajat priorisoivat hallinnollisen työn vähenemisen ja suoraviivaisen verotusmallin ilman ylimääräisiä kustannuksia, yksityishenkilönä toimiminen on yksinkertaisempi ja kustannustehokkaampi ratkaisu.

Toinen tutkimuskysymys oli, miten kohdeyhtiön varallisuus on jaettavissa osakkeenomistajille viimeistään vuonna 2036. Kohdeyhtiön varat on mahdollista jakaa palkkana, osinkona sekä purkamalla osakeyhtiö. Palkkaa on mahdollista jakaa tehdystä työstä. Osakeyhtiön vapaa oma pääoma koostuu voittovaroista, joten se on jaettavissa osinkoina. Osakeyhtiön purkaminen ei edellytä liiketaloudellisia perusteita, ja se voidaan purkaa yhtiökokouksen päätöksellä.

Kohdeyhtiön varoja ei ole mahdollista jakaa jakamalla muuta vapaata omaa pääomaa kuin voittovaroja, alentamalla osakepääomaa, eikä hankkimalla omia osakkeita. Koko vapaa oma pääoma on voittovaroja, joten ne jaetaan osinkoina. Osakepääoman alentaminen on kallista, koska osakepääomaa on vähän ja kulut ovat suhteessa suuret. Omien osakkeiden hankintaan tai lunastamiseen ei ole liiketaloudellisia perusteita, minkä vuoksi sitä verotuksessa käsiteltäisiin peiteltyinä osinkona.

Palkka on merkittävässä roolissa ennen yritystoiminnan supistumista, mutta se tarjoaa joustoa varojenjakkoon myös yritystoiminnan supistumisen jälkeen. Palkka ja palkan sivukulut ovat yhtiölle vähennyskelpoisia. Kun kohdeyhtiön yritystoiminta on supistunut, osakkeenomistajille maksettavaan palkkaan ei tule sivukuluina kuin sairausvakuutusmaksu. Näin ollen lähestulkoon kaikki palkkaan kohdistuvat kustannukset ovat riippuvaisia osakkeenomistajien ansiotuloveroprosenteista. Ennen yritystoiminnan supistumista sivukuluja on enemmän, kuten yrittäjän eläkevakuutusmaksu.

Palkanmaksulla voidaan vaikuttaa palkansaajan ansiotulojen verotuksen määrään, sillä palkan verotus vaihtelee merkittävästi ollen alimmillaan alle 1 % ja nousten yli 50 %:iin tulojen kasvaessa. Lisäksi vahvistetulla yrittäjän eläkevakuutuksen työtulolla voidaan optimoida palkasta aiheutuvan verorasitteen suuruutta. Palkanmaksu tarjoaa siten joustavan tavan varojen jakamiseen, ja sen määrällä voidaan tehokkaasti vaikuttaa kokonaisverotukseen ja palkansaajan nettotuloon.

Osakeyhtiölain mukainen voitonjako osinkoina on todettu kustannustehokkaaksi, ja se tarjoaa erilaisia varojenjako vaihtoehtoja, joiden kannattavuus riippuu ansiotuloverotuksesta. Mikäli osakkeenomistajan ansiotulojen verotus on

korkeaa, kannattaa osingonjaossa suosia pääomatulona verotettavaa osinkoa. Pääomatulo-osinkoa kannattaa suosia myös siksi, että pääomatulo-osinkoa ei ole mahdollista siirtää muille vuosille nostettavaksi. Pääomatulojen kokonaisveroprosentti on 26. Jos osinkoa maksetaan enemmän kuin 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta, osingosta maksetaan pääomatuloveron sijaan ansiotuloveroa. Ansiotuloverotuksen ollessa matala, kannattaa hyödyntää palkanmaksua ja ansiotulo-osinkoja. Tomperi (2019, 227) näkee palkanmaksun ansiotulo-osinkoa parempana vaihtoehtona, sillä palkka sivukuluineen on kokonaisuudessaan osakeyhtiölle vähennyskelpoinen meno. Tämän hyödyntäminen ei kuitenkaan ole mahdollista silloin, kun palkan maksamiselle ei ole perusteita.

Osakeyhtiön purkaminen on selkeä, yksinkertainen ja suoraviivainen ratkaisu, jos toimeksiantajat tarvitsevat varoja, eikä heillä ole suunnitelmassa aloittaa uutta yritystoimintaa. Purkaminen mahdollistaa koko yhtiön varallisuuden jakamisen kerralla, ja takaa siten nopean varojenjaon. Purkamisessa osakkeenomistajille jaettavaa jako-osaa verotetaan normaalin luovutusvoiton mukaisesti pääomatulona. Siinä sovelletaan 40 % hankintameno-olettamaa, sillä toimeksiantajat ovat omistaneet kohdeyhtiön osakkeet yli kymmenen vuotta. Ansiotulot eivät vaikuta jako-osan verotukseen, sillä luovutusvoittoa verotetaan pääomatulona. Jako-osasta aiemmin maksetut ja purkamisen yhteydessä maksettavat verot ja kustannukset ovat kokonaisuudessaan noin 36,5 %.

Yritystoiminnan jatkamiseen ja varojenjako on useita erilaisia vaihtoehtoja, joita voidaan arvioida ja laittaa paremmuusjärjestykseen eri näkökulmista. Lopullinen valinta riippuu kuitenkin pitkälti toimeksiantajien omista prioriteeteista ja arvoista. Koska päätökset ovat vahvasti sidoksissa toimeksiantajien henkilökohtaisiin tavoitteisiin ja näkemyksiin, opinnäytetyö ei tarjoa yhtä ainoaa vastausta tutkimuskysymyksiin. Toimeksiantajien näkemykset ja arvot sekä niiden tärkeysjärjestys vaikuttavat merkittävästi erilaisten vaihtoehtojen valintoihin, eikä opinnäytetyössä ole mahdollista kartoittaa kaikkia näitä vaikuttavia tekijöitä.

Oleellista tutkimuskysymysten osoittaman tason strategisia päätöksiä tehtäessä on pohtia, mitä osakkeenomistajat itse haluavat ja mikä on heille tär-

keää. On tärkeää punnita omia tulevaisuuden suunnitelmia ja sitä, minkälainen yritystoiminta niiden rinnalle sopisi. Lisäksi on hyvä miettiä, millä aikataululla varoja halutaan nostaa. Pohdinnassa tulee huomioida myös esimerkiksi taloudellinen tilanne, yritystoimintaan käytettävän ajan sisältö sekä terveydentila. Ylipäänsä omien mieltymysten, tarpeiden ja tavoitteiden tarkastelu on päätöksenteossa keskeistä.

Toiseksi on tärkeä perehtyä siihen, miten kohdeyhtiön yritystoimintaa on mahdollista jatkaa ja millaisia vaihtoehtoja varojenjaolle on. Toimeksiantajien tulee tutustua näihin vaihtoehtoihin, niiden tarjoomiin mahdollisuuksiin ja niihin liittyviin riskeihin saadakseen kattavan kuvan mahdollisuuksistaan. Tämä opinnäytetyö tarjoaa monipuolisen näkemyksen vaihtoehtoista ja kokoaa niiden keskeiset ominaisuudet yhteen teorian, lainsäädännön, ammattikirjallisuuden ja asiantuntijoiden näkemysten pohjalta.

Jos varat halutaan käyttöön nopeasti, helpoin vaihtoehto on yhtiön purkaminen. Mikäli varoja halutaan nostaa useiden vuosien aikana, purkaminen ja yritystoiminnan jatkaminen yksityishenkilönä eivät ole ensisijaisia vaihtoehtoja. Pienillä ansiotuloilla voi olla edullista hyödyntää ansiotulojen matalampaa verotusta, kun taas suuremmilla tuloilla pääomatulona verotettava varojenjako voi olla kannattavampi vaihtoehto. Ansiotuloverotuksen tasolla on merkittävä vaikutus eri vaihtoehtojen kustannuksiin, mutta tulevaisuuden ansiotulojen määrää tai veroprosenttia on mahdoton ennustaa. Tästä syystä tässä työssä on esitetty erilaisia ansiotuloverotuksen tasoja, joiden avulla toimeksiantajat voivat arvioida verorasitustaan ja sopivia vaihtoehtoja.

Kun osakkeenomistajat tietävät, mitä he haluavat ja mitä mahdollisuuksia yritystoiminnan jatkamiseen ja varojenjako on, he voivat arvioida erilaisia vaihtoehtoja sen perusteella, mikä heille on tärkeää ja mikä sopii heidän tarpeisiinsa. Tällä tavoin he voivat päätyä itselleen parhaaseen ratkaisuun. Eri asiantuntijat voivat antaa hyviä, mutta osin toisistaan poikkeavia näkemyksiä siitä, miten eri vaihtoehtojen välillä kannattaa toimia. Kyse ei ole aina siitä, että toinen vaihtoehto olisi selvästi toista parempi tai huonompi, vaan siitä, että jokainen arvottaa asioita omista näkemyksistään, kokemuksistaan ja arvoistaan käsin. Kuten Jormakka ym. (2021, 132) korostavat, kustannuksiltaan edullisin

vaihtoehto ei ole aina suosituin. Erilaiset intressit voivat vaikuttaa varojenja-koon, kuten tässäkin työssä on havaittavissa.

Toimeksiantajien tulee tehdä päätökset omasta tilanteestaan käsin, sillä heillä on paras ymmärrys omista arvoistaan, tulevaisuudensuunnitelmistaan ja tarpeistaan. Tämä edellyttää kuitenkin, että heillä on käytettävissään kaikki tarvittava tieto eri vaihtoehtoista. Näin he voivat keskittyä niihin tekijöihin, jotka ovat heille tärkeimpiä. He voivat esimerkiksi punnita, onko tärkeämpää saada varoja välittömästi kesämökkiä varten vai saada lisätuloja eläkkeen päälle kymmenen vuoden ajan, jolloin kokonaissumma kasvaa mutta varat jakautuvat useampiin pienempiin eriin. Tällaiset kysymykset vaikuttavat toimeksiantajien elämään laajasti ja sisältävät monia eri näkökulmia ja ratkaistavia asioita. Näihin kysymyksiin vain toimeksiantajat voivat muodostaa ratkaisun, joka heijastaa heidän omia arvojaan ja näkemyksiään.

Käytännössä toimeksiantajia kehoitetaan ensin pohtimaan, mitä he haluavat tulevaisuudeltaan ja mikä on heille tärkeää. Seuraavaksi heidän tulisi tutustua yritystoiminnan ja varojenjaon eri vaihtoehtoihin sekä niiden tarjoamiin mahdollisuuksiin ja riskeihin. Tähän opinnäytetyö tarjoaa monipuolisen näkemyksen vaihtoehtoista ja kokoaa niiden keskeiset ominaisuudet. Lopuksi toimeksiantajien tulisi peilata omia tavoitteitaan eri vaihtoehtoihin ja vertailla niitä keskenään. Tämän vertailun pohjalta he voivat arvioida heille tärkeimpiä tekijöitä ja päättää, miten he haluavat yritystoiminnan jatkon ja varojenjaon arvonsa mukaisesti toteuttaa.

7.3 Luotettavuus

Laadullisen tutkimuksen luotettavuus rakentuu koko tutkimusprosessin ajan, eikä luotettavuutta voida arvioida toteutuksesta erillään. Tutkimusasetelman tulee olla tarkkaan suunniteltu, ja aineistonkeruun tulee sopia tarkoitukseensa. Teorianmuodostuksen tulee olla suojassa satunnaisten tekijöiden vaikutuksilta, ja käytettyjen menetelmien tulee olla asianmukaisia tutkimuskysymysten näkökulmasta. (Vilka 2021, 196; Puusa 2020b, 145.)

Opinnäytetyön luotettavuuden arvioinnissa keskeistä on sen vaikuttavuuden arviointi. Luotettavuutta lisäävät selkeästi jäsennelty raportointi, jossa esitellään kohde, tarkoitus, aineistonkeruumenetelmät, haastateltavien valinta, haastattelijan ja haastateltavien välinen suhde ja kesto. Riittävä läpinäkyvyys koko prosessin ajan auttaa lukijoita arvioimaan tulosten paikkansapitävyyttä ja luotettavuutta. (Tuomi & Sarajärvi 2018, 163–164.) Työstä annettavat tiedot mahdollistavat luotettavuuden arvioinnin toistettavuuden näkökulmasta. Tämä edellyttää, että lukijan on päästävä raportoidun tekstin perusteella samaan lopputulokseen kuin tekijän. (Vilka 2021, 198.) Opinnäytetyön uskottavuutta voidaan käyttää luotettavuuden arvioinnin mittarina. Tulosten analyysissa on tärkeää kuvata päättelyprosessi selkeästi ja yksityiskohtaisesti, sillä tutkimuksen vaiheiden havainnollinen esittely mahdollistaa luotettavuuden arvioinnin. (Aaltio & Puusa 2020, 181.)

Tässä työssä on noudatettu tarkkaa ja läpinäkyvää raportointia, jossa on pyritty loogisesti etenevään esitystapaan ja selkeään tutkimusprosessin kuvaamiseen. Erityisesti on kiinnitetty huomiota siihen, että opinnäytetyön eri tutkimusvaiheet on dokumentoitu huolellisesti ja johdonmukaisesti, jotta tutkimuksen etenemistä voi seurata vaihe vaiheelta, ja johtopäätöksien perusteita arvioida. Valitut tutkimusmenetelmät tukivat tutkimuskysymyksiin vastaamista yhdistämällä dokumenttianalyysillä saadut juridiset ja taloudelliset tiedot teema-haastatteluilla saatuihin asiantuntijoiden näkemyksiin. Nämä yhdessä teoriatiedon kanssa loivat monipuolisen ja käytännönläheisen pohjan yritystoiminnan jatkamisen ja varojenjaon vaihtoehtojen arviointiin toimeksiantajien tavoitteiden näkökulmasta.

Haastatellut olivat kokeneita asiantuntijoita, ja heidän pitkä kokemuksensa alalta lisäsi heidän antamiensa tietojen luotettavuutta. Heillä oli myös korkea koulutus pohja, joka mahdollisti opinnäytetyön aiheen tarkastelemisen analyttisesti. Haastatellut olivat haastatteluissa esiin tulleen kokemuksensa perusteella kohdanneet monenlaisia tilanteita, jotka ovat antaneet heille konkreettista ja monipuolista osaamista ja näkemystä. Kaiken kaikkiaan voidaan todeta, että haastatellut tunsivat taloushallinnon käytännöt syvällisesti. Heidän näkemyksensä olivat opinnäytetyölle arvokkaita, ne antoivat työlle syvyyttä ja paransivat luotettavuutta.

Haastattelujen luotettavuuteen vaikuttavat myös haastattelutilanne, haastattelun puolueettomuus, haastattelijan käytös ja vastausten tulkinta (Seppola 2023, luku 5.3.3 Haastattelun laatu). Haastattelijan osallisuus haastatteluissa tulee kuvata, jotta käytöksen vaikutusta tuloksiin voidaan arvioida (Aaltio & Puusa 2020, 185). Haastattelutilanteet olivat rauhallisia, ja haastateltaville pyrittiin luomaan hyvä ja turvallinen olo laadukkaiden vastausten saamiseksi. Haastattelujen suunnittelussa ja niihin valmistautuessa varmistettiin, että haastattelijan sanat, äänensävy ja reaktiot eivät vaikuttaisi haastateltavien antamiin vastauksiin, ja tässä onnistuttiin pääosin hyvin.

Haastattelujen luotettavuutta heikensi se, että jokaisessa haastattelussa haastatellut joutuivat kysymään lisätietoja kohdeyhtiön tilanteesta vastatakseen kysymyksiin. Haastatellut toivat vastauksissaan esiin myös eri vaihtoehtoja riippuen yhtiön ja osakkeenomistajien tilanteesta, ja näin ollen annettujen ennakkotietojen olisi pitänyt olla tarkempia, jotta olisi saatu eksaktia tietoa juuri kohdeyhtiön tilanteeseen. Tästä voi päätellä, että vaikka kohdeyhtiöstä ja sen tilanteesta annettiin tietoa haastattelun aluksi sekä kysymysten yhteydessä, tämä ei kuitenkaan ollut riittävää. Tästä syystä haastateltujen antamat vastaukset eivät välttämättä ole parhaita juuri kohdeyhtiön tilanteeseen. Haastattelurunkoa laadittaessa ei ymmärretty, että yleisellä tasolla on mahdoton saada tarkkoja ja yksilökohtaisia vastauksia, sillä toimintatavat riippuvat paljon, jos ei jopa kokonaan, henkilökohtaisista tekijöistä.

Tutkimuksen luotettavuutta voidaan arvioida myös aineiston riittävyyden perusteella. Aineistoa on hyvä käyttää sen verran, mitä tutkittavasta ilmiöstä on mahdollista löytää. Haastatteluja tehdessä aineisto voi alkaa saturoitua, jolloin haastatteluista ei enää nouse uutta tietoa, vaan sama toistuu. Vaikka saturaa-tion käyttö aineiston riittävyyden perusteena on kiistanalainen, on riittävyyttä mahdollista tarkastella myös sen kautta. (Aaltio & Puusa 2020, 183.)

Haastatteluiden analysoinnissa pystyttiin toteamaan, että haastattelut alkoivat monilta osin toistaa itseään, ja kaikissa haastatteluissa päädyttiin samoihin lopputuloksiin, tai samat tekijät vaikuttivat eri lopputulosten arviointiin. Erilaisiin lopputulemiin näytti vaikuttavan se, että yhdellä vastaajalla oli hyvä tuntemus kohdeyhtiöstä, kun taas kahdelta se puuttui. Lisäksi haastatellut nostivat haastatteluiden aikana esiin itselleen tärkeitä näkemyksiä, jotka painottuivat heidän

vastauksissaan ja näkökulmissaan. Kaikissa kolmessa haastattelussa haastatellut kuitenkin nostivat esiin samoja näkökulmia. Näin ollen voidaan todeta, että käytetyllä haastattelurungolla saavutettiin riittävä näyte, ja etukäteen tehty arvio aineiston kylläntymispisteen saavuttamisesta vahvistui.

Kahdessa erässä toteutetut haastattelut auttoivat varmistamaan, että opinnäytetyössä huomioitiin olennaiset näkökulmat ja tiedot, ja että lopulliset johtopäätökset perustuivat teoriaan, dokumenttianalyysiin sekä asiantuntijoiden tietoihin ja kokemuksiin. Jälkimmäinen haastattelukierros mahdollisti syvällisemmän tiedon saannin, kun täsmentäviä kysymyksiä voitiin esittää ensimmäisen haastattelun perusteella. Kaksiosaista tiedonkeruuta ei kuitenkaan tässä opinnäytetyössä hyödynnetty optimaalisella tavalla.

Kaikissa haastatteluissa nousi esiin kolme asiaa, joita ei ollut huomioitu teoriaosuudessa eikä haastattelurunkoa tehdessä. Ensimmäinen oli kiinteistön myynti ulkopuoliselle. Tätä vaihtoehtoa opinnäytetyössä ei käsitelty, koska toimeksiantajat eivät nostaneet sitä esiin. Se mainittiin kuitenkin tuloksissa, sillä se nousi vahvasti haastatteluaineistossa esille. Toinen asia oli kiinteistöinvestointien arvonlisäverovastuuseen liittyvät kysymykset ja niiden vaikutukset. Kiinteistöinvestointien arvonlisäveroon liittyvät kysymykset vaikuttivat tutkimuskysymyksiin merkittävästi haastattelujen perusteella, minkä vuoksi teoriaosuutta laajennettiin haastattelujen jälkeen. Koska arvonlisävero nousi esiin jo ensimmäisen vaiheen haastattelussa, teoriaosuutta olisi pitänyt laajentaa jo tuolloin, jotta se olisi voitu huomioida myöhemmissä haastatteluissa. Näin ei kuitenkaan tehty, sillä arvonlisäverokysymysten rajaaminen opinnäytetyön aiheen ulkopuolelle vaikutti toimivalta.

Kolmas esiin noussut asia oli varojenjaon ja yritystoiminnan toimintavaihtoehtojen vertailuun vaikuttavat syyt. Opinnäytetyön teoreettisen viitekehyksen näkökulmasta varojenjako ja yritystoiminnan jatkon pohdintaan vaikuttavat syyt ovat pitkälti taloudellisia ja juridisia. Haastatteluaineiston perusteella kuitenkin muut syyt määrittivät vaihtoehtojen vertailua enemmän. Niiden perusteella tulee ensin huomioida esimerkiksi henkilökohtaiset mieltymykset ja tarpeet ja vasta sen jälkeen pohtia taloudellisesta ja juridisesta näkökulmasta, millä tavoin asiat voidaan järjestää. Laajempi teorian tieto esimerkiksi osakkeenomistajien henkilökohtaisten tavoitteiden vaikutuksesta päätöksentekoon sekä

toimeksiantajien mieltymysten laajempi selvittäminen olisivat parantaneet opinnäytetyön luotettavuutta ja mahdollistanut tarkempien tulosten saamisen.

Erilaisten aineistojen yhdisteleminen lisää aineiston kattavuutta (Vilkkä 2021b, 129, 152). Tässä opinnäytetyössä dokumenttianalyysi kohdistaa koko opinnäytetyön kohdeyhtiöön, haastattelut syventävät ymmärrystä käytännön näkökulmasta, ja teorian tieto asettaa havainnot laajempaan viitekehykseen. Näiden aineistojen yhteiskäyttö tukee tulosten monipuolisuutta ja parantaa opinnäytetyön luotettavuutta.

Luotettavuutta voi heikentää se, että aineistoja tulkitaan liiallisesti (Vilkkä 2021, 5. luku: Tutkimus haastatteluiden keräämisen pulmat ja ratkaisut). Opinnäytetyössä on kiinnitetty erityistä huomiota siihen, että analyysit perustuvat tiukasti aineistoon, vertaamalla tuloksia alkuperäiseen materiaaliin. Dokumenttianalyysin dokumentit ovat muuttumattomia eikä tutkimusprosessi vaikuta niihin (Bowen 2009, 31). Tämä mahdollistaa sen, että dokumentit tarjoavat luotettavan pohjan tutkimustulosten muodostamiselle, sillä opinnäytetyön tekijä ei voi vaikuttaa dokumenttien sisältöön (Morgan 2022, 65). Dokumentit lisäävät opinnäytetyön objektiivisuutta, koska tulkinnat perustuvat suoraan dokumenteissa esiintyvään informaatioon.

8 LOPUKSI

Opinnäytetyön tavoitteena oli tukea kohdeyhtiön strategista päätöksentekoa yritystoiminnan supistuessa sekä varojenjakoön liittyvissä kysymyksissä. Tutkimuskysymyksiin saatiin vastaukset ja toimeksiantajille esiteltiin vaihtoehtoja ja näkökulmia yritystoiminnan jatkoon ja yhtiön varojenjako päätöksiin sekä niihin liittyviin verotuksellisiin kysymyksiin. Opinnäytetyön tuottamat kattavat ja vertailukelpoiset tiedot esimerkiksi eri varojenjako tapojen kustannuksista ja kokonaisverotuksesta, jotka auttoivat toimeksiantajia tekemään perusteltuja päätöksiä. Tulokset tarjosivat joustavuutta päätöksentekoon ja konkreettisia ratkaisuja esimerkiksi verotuksen optimointiin.

Opinnäytetyöprosessi vahvisti asiantuntemustani osakeyhtiön toiminnan periaatteista ja se lisäsi tietämystäni yksityishenkilönä toteutettavasta liiketoimin-

nasta ja erityisesti asuntosijoittamisesta. Osakeyhtiön varojenjaon ja verotuksen kysymysten tarkastelu useasta näkökulmasta tuki ammatillista kasvuani. Lisäksi otin opinnäytetyön avulla haltuun opinnäytetyössä käytetyt tutkimusmenetelmät ja paneuduin aineistojen analysointiin. Kokonaisuudessaan opinnäytetyö tuki osaamistani monipuolisesti ja antoi arvokkaita oppeja tulevaisuutta varten.

Ammattialan näkökulmasta työ tarjoaa hyödyllistä ja käytännönläheistä tietoa verotuksen ja varojenjaon kysymyksissä. Se tuo esiin, että hyviä vaihtoehtoja voi olla useita ja että asioita voi tarkastella useasta eri näkökulmasta. Se painottaa osakkeenomistajien näkemyksiä myös silloin, kun kyse on tarkasti säännellyistä asioista, joiden hoitaminen vaatii asiantuntijoiden apua. Työ tarjoaa myös arvokasta tietoa erityisesti eläköitymistä suunnitteleville yrittäjille, joille toiminta- ja varojenjakomahdollisuudet ovat vieraita. Opinnäytetyö voi toimia heille apuvälineenä, sillä se selkeyttää mahdollisia toimintavaihtoja ja varojenjakokeinoja uudessa tilanteessa.

Opinnäytetyön tekemisessä rajaaminen aiheutti haasteita prosessin eri vaiheissa. Alun perin valitut aiheet ja näkökulmat osoittautuivat osin liian laajoiksi, ja toisaalla yksityiskohtaiset tarkastelut veivät liikaa aikaa. Kokonaisuudessaan opinnäytetyön aihe oli liian laaja yksityiskohtaiseen tarkasteluun. Haastattelut olisivat tarjonneet opinnäytetyölle enemmän, mikäli niistä saaduille tiedoille olisi oltu avoimempia, mikä tämäkin haaste liittyy rajaamiseen. Prosessia olisi voinut selkeyttää tarkentamalla rajausta jo alkuvaiheessa ja olemalla herkempi rajauksen toimivuuden tarkasteluun. Aikataulua jouduttiin muokkaamaan prosessin aikana ulkopuolisten tekijöiden takia. Aikatauluhaasteita lisäsi opinnäytetyön tekemisen hitaus, ja työlle olisi pitänyt varata enemmän aikaa ja resursseja.

Opinnäytetyö tarjosi toimeksiantajalle monipuolisia näkökulmia strategisen päätöksenteon tueksi, mutta esiin nousi myös useita jatkotutkimuskohteita. Haastatteluissa korostuivat esimerkiksi henkilökohtaisten tavoitteiden ja motiivien vaikutukset liiketaloudellisiin kysymyksiin, jotka jäivät opinnäytetyön ulkopuolelle. Olisi mielenkiintoista tutkia, miten henkilökohtaiset arvot ja mieltymykset vaikuttavat yrityksen strategiaan päätöksiin. Lisäksi voisi paneutua pie-

nen osakeyhtiön nettovarallisuuden kasvattamiseen sekä jatkuvaan verosuunnitteluun, joilla kohdeyhtiönkin tapauksessa olisi voitu enemmän optimoida varojenjakoja ja kustannuksia. Tämä lähestymistapa toisi myös uutta näkökulmaa osakeyhtiön toiminnan tarkasteluun.

LÄHTEET

- Aaltio, I. & Puusa, A. 2020. Mitä laadullisen tutkimuksen arvioinnissa tulisi ottaa huomioon? Teoksessa Puusa, A. & Juuti, P. (toim.) Laadullisen tutkimuksen näkökulmat ja menetelmät. Helsinki: Gaudeamus, 177–188.
- Adeoye-Olatunde, O. & Olenik, N. 2021. Research and scholarly methods: Semi-structured interviews. *Journal of the American college of Clinical Pharmacy* 4, 1257–1367. Verkkojlehti. Saatavissa: <https://accpjournals.onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1002/jac5.1441> [viitattu 25.10.2024].
- Ahosola, J. & Ahosola, J. 2020. Kirjanpidon ja verotuksen erityiskysymyksiä käytännönläheisesti. Helsinki: Kauppakamari. E-kirja. Saatavissa: <https://ezproxy.xamk.fi/login?url=https%3A%2F%2Fezproxy.xamk.fi%2Flogin%3Furl%3Dhttps%3A%2F%2Fkauppakamaritieto.fi%2Fammattikirjasto%2Fteos%2Fkirjanpidon-ja-verotuksen-erityiskysymyksiä-kaytannon-laheisesti-2020> [viitattu 1.4.2024].
- Airaksinen, M., Pulkkinen, P. & Rasinaho, V. 2021. Osakeyhtiölaki I–II. Helsinki: Alma Talent. E-kirja. Päivitetty 12.9.2024. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/EAJBCXDTEB#piste:txt> [viitattu 13.9.2024].
- Arvonlisäverolaki 30.12.1993/1501.
- Bowen, G. 2009. Document Analysis as a Qualitative Research Method. *Qualitative Research Journal* 2, 27–40. PDF-dokumentti. Saatavissa: <https://biotap.utk.edu/wp-content/uploads/2019/02/document-analysis.pdf> [viitattu 20.8.2024].
- Collin, J. 2022. Osakeyhtiön yhtiökokous: Uudistunut yhtiökokouslainsäädäntö. Helsinki: Alma Talent. E-kirja. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/23ju447655> [viitattu 20.6.2024].
- Engblom, A., Grüssner, K., Holla, J., Höglund, H., Järvinen, J., Kokko, A., Lepistö, M., Nieminen, K., Paronen, V., Sanderlin, E. & Äimä, K. Elinkeinoverotus 2022. Helsinki: Edita. E-kirja. Saatavissa: <https://shop-edita-fi.ezproxy.xamk.fi/digikirja/3789473> [viitattu 5.8.2024].
- Ernst, A. 2019. Research techniques and methodologies to assess social learning in participatory environmental governance. *Learning, Culture and Social Interaction*, 23. Verkkojlehti. Saatavissa: <https://www.sciencedirect.com.ezproxy.xamk.fi/science/article/pii/S2210656118302812> [viitattu 20.8.2024].
- ETK. 2023a. Lakisääteiset sosiaalivakuutusmaksut Suomessa 2023. Eläketurvakeskus. PDF-dokumentti. Saatavissa: <https://www.etk.fi/wp-content/uploads/2023/02/lakisaateiset-sosiaalivakuutusmaksut-suomessa-2023.pdf> [viitattu 9.1.2024].
- ETK. 2023b. Yrittäjien eläkemaksut YEL ja MYEL. Eläketurvakeskus. WWW-dokumentti. Saatavissa: <https://www.etk.fi/suomen-elakejarjestelma/rahoitus->

[ja-sijoitustoiminta/tyoelakemaksut/yrittajien-elakemaksut-yel-ja-myel/](#) [viitattu 16.1.2024].

Finér, L. 2022. Who generated the loopholes? A case study of corporate tax advisors' regulatory capture over anti-tax avoidance legislation in Finland. *Nordic tax journal* 1, 1–26. Verkkolehti. Saatavissa: <https://sciendo.com/article/10.2478/ntaxj-2021-0005> [viitattu 4.8.2023].

Hietala, H., Järvensivu, P., Kaivanto, K. & Kyläkallio, K. 2021. Yrityksen asiakirja- ja sopimusopas. Päivitetty 15.11.2023. Helsinki: Alma Talent. E-kirja. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/yas111> [viitattu 12.9.2024].

Hirsjärvi, S. & Hurme, H. 2022. Tutkimushaastattelu: teemahaastattelun teoria ja käytäntö. Helsinki: Gaudeamus. E-kirja. Saatavissa: <https://www.elibrary.com/xamk/9789523458123> [viitattu 2.11.2023].

Holopainen, T. 2024. Yrityksen perustamisopas 2024: käytännön käsikirja aloittavalle yritykselle. Hyvinkää: Asiatieto. E-kirja. Saatavissa: <https://www.elibrary.com/xamk/9789518986914> [viitattu 2.5.2024].

Huovinen, J.-P. 2024. Miten omien osakkeiden ostoa verotetaan. *Taloustaito* 4, 77.

Ihantola, E.-M. & Leppänen, P. 2023. Yrityksen kirjanpito: liiketapahtumista tilinpäätökseen. Helsinki: Gaudeamus. E-kirja. Saatavissa: <https://www.elibrary.com/xamk/9789523454224> [viitattu 2.3.2024].

Immonen, R. 2022. Yritysjärjestelyt. Helsinki: Alma Talent. E-kirja. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/22ju446580> [viitattu 3.6.2024].

Jormakka, R., Koivusalo, K., Lappalainen, J. & Niskanen, M. 2021. Laskenta-toimi. Helsinki: Edita. E-kirja. Saatavissa: <https://www.elibrary.com/xamk/9789513782986> [viitattu 2.12.2023].

Järvenoja, M. 2022. Yritysjärjestelyjen verotus. Helsinki: Kauppakamari. E-kirja. Saatavissa: <https://ezproxy.xamk.fi/loqin?url=https%3A%2F%2Fezproxy.xamk.fi%2Floqin%3Furl%3Dhttps%3A%2F%2Fkauppakamaritieto.fi%2Fammattikirjasto%2Fteos%2Fyritysjarjestelyjen-verotus-2022> [viitattu 1.12.2023].

Kaari, P. 2024. Paljonko vähennys laskee verojasi? *Taloustaito* 4, 20–23.

Kallio, H., Pietilä, A.-M., Johnson, M. & Kangasniemi, M. 2016. Systematic methodological review: developing a framework for a qualitative semi-structured interview guide. *Journal of Advanced Nursing* 12, 2954-2965. PDF-dokumentti. Saatavissa: https://mycourses.aalto.fi/plugin-file.php/1741038/mod_resource/content/1/KallioEtAl-DevelopingInterviewGuide-2016.pdf [viitattu 26.10.2024].

- Kallio, T. & Palomäki, J. 2020. Teoria, empiria ja käytäntö. Teoksessa Puusa, A. & Juuti, P. (toim.) Laadullisen tutkimuksen näkökulmat ja menetelmät. Helsinki: Gaudeamus, 86–98. E-kirja. Saatavissa: <https://www.elibrary.com/xamk/9789523456167> [viitattu 27.11.2023].
- Kananen, J. 2015. Opinnäytetyön kirjoittajan opas: Näin kirjoitat opinnäytetyön tai pro gradun alusta loppuun. Jyväskylä: Jyväskylän ammattikorkeakoulu.
- Ketokivi, M. & Välikangas, L. 2023. Yhtiön hallitus ei ole osakkeenomistajien talutusnuorassa, kirjoittavat professorit. *Kauppalehti*. Päivitetty 14.8.2023. WWW-dokumentti. Saatavissa: <https://www-kauppalehti-fi.ezproxy.xamk.fi/uutiset/yhtion-hallitus-ei-ole-osakkeenomistajien-talutusnuorassa-kirjoittavat-professorit/4abebf8c-2309-47ff-9413-b124604fa935> [viitattu 12.1.2024].
- Kirjanpitolaki 30.12.1997/1336.
- Koski, P., Sillanpää, M. & Vahtera, V. 2000. Yhtiöoikeus. Helsinki: WSOYpro. E-kirja. Päivitetty 20.5.2024. Saatavissa: <https://kaakkuri.finna.fi/Record/kaakkuri.219408?sid=3645102188> [viitattu 1.7.2024].
- Kouhia-Kuusisto, K., Mikkonen, L., Syvänperä, O. & Turunen, L. 2017. Palkka-
vuosi. 9. uudistettu painos. Helsinki: Edita.
- Kujala, A., Tikkala, J., Haavisto, M., Seppänen, S. & Mikkilä, J. 2020. Suomi on yritystensä summa 2.0: Suomen Yrittäjien aluekehitysohjelma 2020–2025. PDF-dokumentti. Saatavissa: https://www.yrittajat.fi/wp-content/uploads/2021/07/aluekehitysohjelma_2020.pdf [viitattu 30.8.2023].
- Kyläkallio, J., Iiro, O. & Kyläkallio, K. 2020. Osakeyhtiö 1–2. Helsinki: Edita. E-kirja. Saatavissa: <https://shop-edita-fi.ezproxy.xamk.fi/digikirja/37-7656-5#Esipuhe> [viitattu 27.12.2023].
- Kyläkallio, K. 2022. Yritysjuridiikka. 3. uudistettu painos. Helsinki: Edita.
- Kyläkallio, K. 2023. Varojen jaosta osakeyhtiössä. *Tilisanomat* 2, 58–63.
- Lakari, T. 2021. Yritystoiminnan lopettaminen ja sukupolvenvaihdos. 7. uudistettu painos. Helsinki: Verotieto.
- Laki elinkeinotulon verottamisesta 24.6.1968/360.
- Laki verotusmenettelystä 18.12.1995/1558.
- Leppiniemi, J. & Kykkänen, T. 2023. Kirjanpito, tilinpäätös ja tilinpäätöksen tulkinta. 12. uudistettu painos. Helsinki: Alma Talent.
- Leppiniemi, J. & Walden, R. 2000. Tilinpäätös- ja verosuunnittelu. Helsinki: WSOYpro. E-kirja. Päivitetty 25.4.2023. Saatavissa: [https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/BAXBXATIGGDC#kohta:TI-LINP\(\(c4\)\)\(\(c4\)T\(\(d6\)S-\(\(20\)JA\(\(20\)VEROSUUNNITTELU/piste:t9me](https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/BAXBXATIGGDC#kohta:TI-LINP((c4))((c4)T((d6)S-((20)JA((20)VEROSUUNNITTELU/piste:t9me) [viitattu 17.8.2023].
- Linteri, S. & Peltari, H. 2023. Itsensätyöllistäjän opas. Helsinki: Avain.

Mattinen, K., Parnila, K. & Väisänen, M. 2022. Palkanlaskenta käytännönläheisesti. 4. uudistettu painos. Helsinki: Kauppakamari.

Miettinen, J. 2024. Harmaan talouden monet kasvot. *Tilisanomat* 1, 78–81.

Morgan, H. 2022. Conducting a qualitative document analysis. *The Qualitative Report* 1, 64–77. PDF-dokumentti. Saatavissa: <https://hanimorgan.com/wp-content/uploads/2022/01/Hani-Morgan-Conducting-a-Qualitative-Document-Analysis-1.pdf> [viitattu 16.8.2024].

MTI. 2020. Vertaismajoituksen hyvät käytänteet: vertaismajoitus, haasteet ja mahdollisuudet majoitustoiminnassa -hankkeen loppuraportti. Matkailualan tutkimus- ja koulutusinstituutti. Rovaniemi: Matkailualan tutkimus- ja koulutusinstituutti. PDF-dokumentti. Saatavissa: <https://lauda.ulapland.fi/bitstream/handle/10024/64124/978-952-6620-44-2.pdf?sequence=1&isAllowed=y> [viitattu 28.5.2024].

Mähönen, J. & Villa, S. 2004. Osakeyhtiö teoksessa Villa, S., Airaksinen, M., Alén, A., Jauhiainen, J., Kaisanlahti, T., Kanervo, J., Knuts, M., Kuoppamäki, P., Kymäläinen, S., Mansnérus, J., Mähönen, J., Pihlajarinne, T., Raitio, J. & Viitanen, K. (toim.) Yritysoikeus. Helsinki: WsoyPro. E-kirja. Päivitetty 22.4.2024. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent.fi.ezproxy.xamk.fi/teos/yj111> [viitattu 10.6.2024].

Mähönen, J. & Villa, S. 2020. Osakeyhtiö. II, Pääomarakenne ja rahoitus. 4. uudistettu painos. Helsinki: Alma Talent.

Mäkinen, L. 2019. Osakeyhtiö pienyhtiönä. Tampere: Mediapinta.

Naz, N., Gulab, F. & Aslam, M. 2022. Development of Qualitative Semi-Structured Interview Guide for Case Study Research. *Competitive Social Sciences Research Journal* 2, 42-52. Verkkolehti. Saatavissa: <https://cssrjournal.com/index.php/cssrjournal/article/view/170/72> [viitattu 25.10.2024].

Nivala, A. 2022. Kun verotarkastus iskee yritykseen. *Talous ja yhteiskunta* 50, 24–31. Verkkolehti. Saatavissa: <https://labore.fi/t&y/kun-verotarkastus-iskee-yritykseen/> [viitattu 17.8.2023].

Ojasalo, K., Moilanen, T. & Ritalahti, J. 2015. Kehittämistyön menetelmät. Uudenlaista osaamista liiketoimintaan. Helsinki: Sanoma Pro. E-kirja. Saatavissa: <https://www.ellibslibrary.com/xamk/9789526350844> [viitattu 16.3.2024].

Orava, J. & Turunen, O. 2016. Osta, vuokraa, vaurastu. Helsinki: Alma Talent. E-kirja. Saatavissa: <https://ezproxy.xamk.fi/login?url=https://verkkokirjahylly-almatalent.fi/teos/16bi429736> [viitattu 28.5.2024].

Osakeyhtiölaki 21.7.2006/624.

Ossa, J. 2018. Sukupolven vaihdos ja yritystoiminnan lopettaminen. 2. uudistettu painos. Helsinki: Kauppakamari.

Ossa, J. 2020a. Tuloverolaki käytännössä. 2. uudistettu painos. Helsinki: Alma Talent.

Ossa, J. 2020b. Yritystoiminnan verotus. Helsinki: Kauppakamari. E-kirja. Saatavissa: <https://ezproxy.xamk.fi/lo-gin?url=https%3A%2F%2Fezproxy.xamk.fi%2Flo-gin%3Furl%3Dhttps%3A%2F%2Fkauppakamaritieto.fi%2Fammattikirjasto%2Fteos%2Fyritystoiminnan-verotus-2020> [viitattu 12.5.2024].

Palonen, M. & Kylmä, J. 2022. Avoin haastattelu ja teemahaastattelu aineistonkeruumenetelminä laadullisessa hoitotieteellisessä tutkimuksessa. *Hoitotiede* 34, 281–294. Verkko-lehti. Saatavissa: <https://journal.fi/hoitotiede/article/view/128992/78035> [viitattu 26.10.2024].

Piekkari, R. & Welch, C. 2020. Oodi yksittäistapaustutkimukselle ja vertailun moninaiset mahdollisuudet. Teoksessa Puusa, A. & Juuti, P. (toim.) Laadullisen tutkimuksen näkökulmat ja menetelmät. Helsinki: Gaudeamus, 207–215.

PRH. 2024a. Yritysten lukumäärät kaupparekisterissä. Patentti- ja rekisterihallitus. WWW-dokumentti. Päivitetty 3.1.2024. Saatavissa: <https://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/yritystenlkm/lkm.html> [viitattu 23.9.2024].

PRH. 2024b. Kaupparekisteriin tehtävien muutos- ja lopettamisilmoitusten hinnat. Patentti- ja rekisterihallitus. WWW-dokumentti. Päivitetty 18.9.2024. Saatavissa: <https://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/hinnasto/kasittelymaksut/luokitukset-ja-lopettamiset.html#osakeyhtioasuntoosakeyhtiojavakuutusosakeyhtio> [viitattu 23.9.2024].

PRH. 2024c. Kaupparekisteriin tehtävien selvitystila- ja konkurssiasioita koskevien ilmoitusten hinnat. Patentti- ja rekisterihallitus. WWW-dokumentti. Päivitetty 6.8.2024. Saatavissa: <https://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/hinnasto/kasittelymaksut/selvitystila-ja-konkurssiasiat.html> [viitattu 23.9.2024].

Puusa, A. & Juuti, P. 2020. Laadullisen aineiston analysointi. Teoksessa Puusa, A. & Juuti, P. (toim.) Laadullisen tutkimuksen näkökulmat ja menetelmät. Helsinki: Gaudeamus, 141–144.

Puusa, A. 2020a. Haastattelutyypit ja niiden metodiset ominaisuudet. Teoksessa Puusa, A. & Juuti, P. (toim.) Laadullisen tutkimuksen näkökulmat ja menetelmät. Helsinki: Gaudeamus, 103–117.

Puusa, A. 2020b. Näkökulmia laadullisen aineiston analysointiin. Teoksessa Puusa, A. & Juuti, P. (toim.) Laadullisen tutkimuksen näkökulmat ja menetelmät. Helsinki: Gaudeamus, 145–156.

Raunio, M., Romppainen, L. Ukkola, O. & Kotiranta, K. 2018. Varojen jakaminen ja verotus osakeyhtiössä. 3. uudistettu painos. Helsinki: ST-Akatemia.

Riihelä, M. & Tuomala, M. 2020. Onko kokonaisverotus Suomessa progressiivista? *Talous ja yhteiskunta* 48, 24–30. Verkko-lehti. Saatavissa: <https://labe.fi/t&y/onko-kokonaisverotus-suomessa-progressiivista/> [viitattu 16.8.2023].

Räbinä, T., Myllymäki, J. & Myrsky, M. 2019. Henkilökohtaisen tulon verotus. 3. uudistettu painos. Helsinki: Alma Talent.

Sammalisto, S. & Asunmaa, A. 2021. Viisas pääsee vähemmällä taloudessaikin. Helsinki: Kauppakamari. E-kirja. Saatavissa: <https://ezproxy.xamk.fi/loqin?url=https%3A%2F%2Fezproxy.xamk.fi%2Floqin%3Furl%3Dhttps%3A%2F%2Fkauppakamaritieto.fi%2Fammattikirjasto%2Fteos%2Fviisas-paasee-vahemmalla-taloudessaikin-2021> [viitattu 1.6.2024].

Seppola, R. 2023. Liiketalous- ja yhteiskuntatieteen tutkimusstrategiat, menetelmät. Helsinki: Books on Demand. E-kirja. Saatavissa: <https://www.ellibrary.com/reader/9789528017172> [viitattu 19.8.2024].

Tikka, K., Viitala, T., Nykänen, O. & Juusela, J. 2000. Yritysverotus I–II. Helsinki: WSOYpro. E-kirja. Päivitetty 18.3.2024. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/yv111> [viitattu 29.5.2024].

Tilintarkastuslaki 18.9.2015/1141.

Tomperi, S. 2019. Yritysverotus ja tilinpäätössuunnittelu. 30. uudistettu painos. Helsinki: Sanoma Pro.

Tomperi, S. 2022. Yritysverotus: suunnittelusta tilinpäätökseen. Helsinki: Edita. E-kirja. Saatavissa: <https://www.ellibrary.com/book/978-951-37-8660-1> [viitattu 13.8.2023].

Tomperi, S. 2023. Taloushallinto: Kirjanpito ja tilinpäätöskirjaukset. 20. uudistettu painos. Helsinki: Edita.

Torkkel, T. 2023. Yrityksen verolaskenta. Helsinki: Kauppakamari.

Tuloverolaki 30.12.1992/1535.

Tuomi, J. & Sarajärvi, A. 2024. Laadullinen tutkimus ja sisällönanalyysi. Helsinki: Tammi.

Työeläke. 2023a. Yrittäjän eläketurva: Milloin tarvitsen YEL-vakuutuksen? WWW-dokumentti. Päivitetty 29.12.2023. Saatavissa: <https://www.tyoe-lake.fi/yrittajan-elaketurva/milloin-tarvitsen-yel-vakuutuksen/> [viitattu 16.1.2024].

Työeläke. 2023b. Yrittäjän eläketurva: Yrittäjäeläkkeen määrä ja vakuutusmaksut. WWW-dokumentti. Päivitetty 29.12.2023. Saatavissa: <https://www.tyoe-lake.fi/yrittajan-elaketurva/yrittajaelakkeen-maara-ja-maksut/#title> [viitattu 16.1.2024].

Urpilainen, M. 2024. Varainsiirtoverolakiin on tehty muutoksia – Mitä kannattaa tietää ja huomioida. *Tilisanomat* 3, 26–29.

Verohallinto. 2021. Työpanokseen perustuvan osingon ja ylijäämän verotus. WWW-dokumentti. Päivitetty: 1.1.2021. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/47804/ty%C3%B6panokseen-perustuvan-osingon-ja-ylij%C3%A4%C3%A4m%C3%A4n-verotus2/> [viitattu 13.9.2024].

Verohallinto. 2022a. Yleisradiovero. WWW-dokumentti. Päivitetty: 3.6.2022. Saatavissa <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/48391/yleisradiovero4/#3-yhteis%C3%B6n-yleisradiovero> [viitattu 2.1.2024].

Verohallinto. 2022b. Veron kiertämissäännöksen soveltaminen. WWW-dokumentti. Päivitetty 23.8.2022. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/49027/veron-kiertamissaannoksen-soveltaminen/> [viitattu 17.12.2023].

Verohallinto. 2023a. Vapaan oman pääoman rahaston varojen jako verotuksessa. WWW-dokumentti. Päivitetty 24.11.2023. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/60520/vapaan-oman-paaoman-rahaston-varojen-jako-verotuksessa5/> [viitattu 10.5.2024].

Verohallinto. 2023b. Sosiaalivakuutusmaksut. WWW-dokumentti. Päivitetty 20.12.2023. Saatavissa: https://www.vero.fi/yritykset-ja-yhteisot/verot-ja-maksut/yritys_tyonantajana/sosiaalivakuutusmaksut/ [viitattu 20.12.2023].

Verohallinto. 2023c. Ansiotulot. WWW-dokumentti. Päivitetty 27.11.2023. Saatavissa: <https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/verokortti-ja-veroilmoitus/tulot/ansiotulot/> [viitattu 14.5.2024].

Verohallinto. 2023d. Kuntien ja seurakuntien tuloveroprosentit vuonna 2024. WWW-dokumentti. Päivitetty: 22.11.2023. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/paatokset/47465/kuntien-ja-seurakuntien-tuloveroprosentit-vuonna-2024/> [viitattu 4.1.2024]

Verohallinto. 2023e. Työnantajan ja vakuutetun sairausvakuutusmaksu. WWW-dokumentti. Päivitetty: 12.12.2023. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/48793/tyonantajan-ja-vakuutetun-sairausvakuutusmaksu3/> [viitattu 9.1.2024].

Verohallinto. 2024a. Osakeyhtiön ja osuuskunnan tuloverotus. WWW-dokumentti. Päivitetty 15.2.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/yritykset-ja-yhteisot/verot-ja-maksut/osakeyhtio-ja-osuuskunta/tuloverotus/> [viitattu 14.3.2024].

Verohallinto. 2024b. Vuokratulojen verotus. WWW-dokumentti. Päivitetty: 10.1.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/49336/vuokratulojen-verotus6/> [viitattu 1.5.2024].

Verohallinto. 2024c. Verotettavan tulon laskeminen henkilöverotuksessa. WWW-dokumentti. Päivitetty 4.1.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/49038/verotettavan-tulon-laskeminen-henkil%C3%B6verotuksessa7/> [viitattu 27.8.2024].

Verohallinto. 2024d. Osingot listaamattomasta yhtiöstä. WWW-dokumentti. Päivitetty 1.1.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/sijoitukset/osingot/osingot-listaamattomasta-yhtiosta/> [viitattu 24.4.2024].

Verohallinto. 2024e. Luovutusvoitto ja luovutustappio. WWW-dokumentti. Päivitetty 1.1.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/omaisuus/luovutusvoitto/> [viitattu 12.5.2024].

Verohallinto. 2024f. Varainsiirtovero. WWW-dokumentti. Päivitetty 17.1.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/henkiloasiakkaat/asuminen/varainsiirtovero/> [viitattu 29.5.2024].

Verohallinto. 2024g. Kiinteistöinvestointien arvonnisäverotus. WWW-dokumentti. Päivitetty 9.4.2024. Saatavissa: <https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/47984/kiinteist%C3%B6investointien-arvonnis%C3%A4verotus/> [viitattu 25.9.2024].

Verotieto 2023. Yrityksen verotietopaketti 2023. Helsinki: Verotieto.

Viitala, R. & Jylhä, E. 2019. Johtaminen: keskeiset käsitteet, teoriat ja trendit. Helsinki: Edita. E-kirja: Saatavissa: <https://kaakkuri.finna.fi/Record/kaakkuri.224789?sid=3645065762> [viitattu 6.1.2023].

Viitala, T. 2018. Osakeyhtiön voitonjaon verotus: perusteet ja suunnittelu. Helsinki: Kauppakamari. E-kirja. Saatavissa: <https://ezproxy.xamk.fi/login?url=https%3A%2F%2Fezproxy.xamk.fi%2Flogin%3Furl%3Dhttps%3A%2F%2Fkauppakamaritieto.fi%2Fammattikirjasto%2Fteos%2Fosakeyhtion-voitonjaon-verotus-perusteet-ja-suunnittelu-2018> [viitattu 10.1.2024].

Vilkkä, H. 2021a. Näin onnistut opinnäytetyössä: Ratkaisut tutkimuksen umpikujiin. Jyväskylä: PS-kustannus

Vilkkä, H. 2021b. Tutki ja kehitä. 5. päivitetty painos. Jyväskylä: PS-kustannus.

Vilkkä, H. 2021c. Tutki ja kehitä. Jyväskylä: PS-kustannus. E-kirja. Saatavissa: <https://kaakkuri.finna.fi/Record/kaakkuri.227023?sid=3362565847#versions> [viitattu 1.11.2023].

Villa, S. 2023. Henkilöyhtiöt ja osakeyhtiö. Helsinki: Alma Talent. E-kirja. Saatavissa: <https://verkkokirjahylly-almatalent-fi.ezproxy.xamk.fi/teos/23ju447846> [viitattu 31.3.2024].

Virtanen, A. & Salminen, I. 2023. Hallituksen puheenjohtajan opas: johda pk-yritys menestykseen. 4. uudistettu painos. Helsinki: Kauppakamari.

Wood, L., Sebar, B. & Vecchio, N. 2020. Application of Rigour and Credibility in Qualitative Document Analysis: Lessons Learnt from a Case Study. *The Qualitative Report* 2, 456–470. Verkkojlehti. Saatavissa: <https://doi.org/10.46743/2160-3715/2020.4240> [viitattu 21.8.2024].

Yin, R. K. 2012. Applications of case study research. 3. painos. Thousand Oaks: Sage.

Yin, R. K. 2013. Kvalitativ forskning från start till mål. Lund: Studentlitteratur.

Yin, R. K. 2014. Case study research: design and methods. 5. painos. Los Angeles: Sage.

Yrittäjän eläkelaki 22.12.2006/1272.

KUVALUETTELO

Kuva 1. Yksityisen osakeyhtiön luonnolliselle henkilölle jakaman osingon verotus (Raunio ym. 2018, 28; Verotieto 2023, 104; Tuloverolaki 33. b § mom. 1–2; Mattinen ym. 2022, 37; Airaksinen ym. 2021, Luku 13: Varojen jakaminen; Verohallinto 2023d, Kaari 2024, 20).

Kuva 2. Luokittelun esimerkki sisällönanalyysissa.

Kuva 3. Teemoittelun esimerkki sisällönanalyysissä.

Kuva 4. Käsitteellistämisen esimerkki sisällönanalyysissa.

Kuva 5. Yrittäjän saaman palkkatulon verotus, kun vahvistettu yrittäjän eläkevakuutuksen määrä on sama kuin palkan määrä (liite 5).

Kuva 6. Kustannusten määrä eri ansiotulojen veroprosenteilla huomioiden kulut ja aika, kun vapaa oma pääoma jaetaan tasasuuruisin erin osinkoina (liite 6)

Kuva 7. Kustannusten määrä eri ansiotulojen veroprosenteilla huomioiden kulut ja aika, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko ja jäljelle jäänyt vapaa oma pääoma jaetaan osinkoina viimeisenä varojenjakovuonna (liite 7)

Kuva 8. Kustannusten määrä yhteisövero mukaan lukien eri ansiotulojen veroprosenteilla huomioiden kulut ja aika, kun vapaa oma pääoma jaetaan tasasuuruisin erin osinkoina (liite 6)

Kuva 9. Kokonaiskustannukset kun pääoma jaetaan joko pääomatulo-osinkoina tai tasakokoisin erin osinkoina 1–11 vuoden aikana, jonka jälkeen osakeyhtiö puretaan eri ansiotuloprosentit, aika ja kulut huomioiden (liite 9).

Kuva 10. Kokonaiskustannukset yhteisövero huomioiden, kun pääoma jaetaan joko pääomatulo-osinkoina tai tasakokoisin erin osinkoina 1–11 vuoden aikana, jonka jälkeen osakeyhtiö puretaan huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, aika ja kulut (liite 9)

Kuva 11. Osakkaiden saama nettomäärä eri varojenjakotavoilla, kun supistunutta yritystoimintaa jatketaan kymmenen vuoden ajan, jonka jälkeen osakeyhtiö puretaan (liite 9)

TAULUKKOLUETTELO

Taulukko 1. Osakkeenomistajalle maksetun palkan lisäksi suoritettavat sivukulut (Verohallinto 2023b; Työeläke 2023b)

Taulukko 2. Osakkeenomistajan palkasta suoritettavat verot ja maksut (Verohallinto 2023b, Verohallinto 2023c, Verohallinto 2023d, Verohallinto 2023e)

Taulukko 3. Yhtiön varojen riittävyyden laskelma maksukyvyn arviointia varten

Taulukko 4. Tasetesti

Taulukko 5. Kohdeyhtiön nettovarallisuus

Taulukko 6. Osakkeen matemaattinen arvo

Taulukko 7. Pääomatulo-osingon määrä ja verotus

Taulukko 8. Omien osakkeiden hankkiminen

Taulukko 9. 2 400 oman osakkeen hankintaan käytetyn rahamäärän jakaminen osinkoina

Taulukko 10. Purkamisen kustannukset

Taulukko 11. Purkamisen kustannusten muutos käyvän arvon muuttuessa

Taulukko 12. Purkamisen kustannukset kokonaisuudessaan

Taulukko 13. Purkamisen kokonaiskustannukset kokonaisuudessaan käyvän arvon muuttuessa

Taulukko 14. Kiinteistön vuokrauksen tuottama voitto

Taulukko 15. Kiinteistön vuokrauksen tuottama voitto hallintokulut huomioiden

Taulukko 16. Vuokratuottojen jakaminen osakkaille osinkoina

Taulukko 17. Palkan määrä, kun vuokratuotto kokonaisuudessaan käytetään palkkaan ja palkan sivukuluihin

Taulukko 18. Ansiotuloprosentin vaikutus palkan verotukseen

Taulukko 19. Eri varojenjakotapojen kustannukset vuosina 2026–2035 (liite 8)

Taulukko 20. Yksityishenkilön henkilökohtaisen tulonlähteen tulona saamien vuokratulojen verotus

Taulukko 21. Pääomatulona verotettava osuus elinkeinotoiminnan tulolähteen kuuluvasta tulosta

Taulukko 22. Nettovarallisuuden vaikutus pääomatulona verotettavan tulon määrään sekä saatuun nettotuloon

Teemahaastattelurunko

Tietosuoja ja suostumus

Taustatiedot

- Koulutus
- Taloushallinnon alan kokemus

Opinnäytetyön aiheen ja kohdeyhtiön tilanteen esittely

Teemat

Osakeyhtiön toimintavaihtoehdot

- Osakeyhtiönä jatkaminen
 - o Hyödyt
 - o Haitat
 - o Huomioon otettavat asiat
 - o Kulut
- Yksityishenkilönä jatkaminen
 - o Hyödyt
 - o Haitat
 - o Huomioon otettavat asiat
 - o Kulut
 - o Kiinteistö yksityishenkilölle ostamalla / varojenjako

Varojen jakaminen

- Varojen jakaminen
 - o Kun yritystoiminta on vielä nykyisellään
 - o Jos yritystoimintaa jatketaan osakeyhtiönä
 - o Huomioon otettavat asiat

Verosuunnittelu ja laitton varojenjako

- Peitellyn osingon huomioiminen

Toimintavaihtoehtojen ja varojen jakamisen kokonaisuus

- Osakeyhtiö - varojenjako
- Yksityishenkilö - varojenjako

Muut ajatukset

Tutkimustiedote



Kaakkois-Suomen
ammattikorkeakoulu

1(2)

Tutkimustiedote

Tässä tutkimustiedotteessa kerrotaan tutkimuksesta, sen tavoitteista, toteutuksesta ja tulosten raportoinnista. Liitteenä olevassa tietosuojaselosteessa kerrotaan henkilötietojesi käsittelystä tässä tutkimuksessa. Yhteystietosi olemme saaneet opinnäytetyössä käytettävästä muusta materiaalista sekä verkkosivuiltanne.

Tutkimuksen tekijät

Tutkija ja tutkimuksesta vastaava: Kiia Kela, opiskelija
Xamk - Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulu, Liiketalouden koulutusyksikkö, Patteristonkatu
3, 50100 Mikkeli
Yhteyshenkilö tutkimukseen liittyvissä kysymyksissä:
Kiia Kela, opiskelija, (puhelinnumero), ekike001@edu.xamk.fi

Tutkimuksen aloituspäivämäärä 1.6.2023 ja lopetuspäivämäärä 31.12.2024.

Tutkimuksen nimi: Yritystoiminnan toimintavaihtoehdot sekä osakeyhtiön varojen jakaminen

Pyyntö osallistua tutkimukseen

Pyydämme sinua osallistumaan yritystoiminnan toimintavaihtoehdoja sekä osakeyhtiön varojenjako koskevaan tutkimukseen. Tutkimuksen tarkoituksena on selvittää osakeyhtiön toimintavaihtoehtoja ja varojenjako, kun yritystoiminnassa tapahtuu muutoksia ja toiminta supistuu. Tämän lisäksi tarkoituksena on selvittää, miten varojenjako on mahdollista toteuttaa optimaalisesti. Asiantuntemuksesi sekä kokemuksesi mahdollistaisi syvällisen tiedon saamisen tutkimukseen.

Vapaaehtoisuus

Tutkimukseen osallistuminen on täysin vapaaehtoista. Voit kieltäytyä osallistumasta tutkimukseen, keskeyttää tutkimukseen osallistumisesi tai peruuttaa jo antamasi suostumuksen syytä ilmoittamatta milloin tahansa tutkimuksen aikana eikä siitä koidu sinulle kielteisiä seurauksia.

Sinulla on oikeus saada pääsy tietoihin, oikeus oikaista tietoja, oikeus tietojen poistamiseen (tietosuoja-asetus sisältää tutkimustarkoitukseen liittyvän erityisen poikkeuksen tähän liittyen), oikeus rajoittaa tietojen käsittelyä ja oikeus siirtää tiedot järjestelmästä toiseen (ei koske täysin manuaalista henkilötietojen käsittelyä). Keskeyttäessäsi tutkimuksen, keskeyttämiseen asti sinusta kerättyjä tutkimusaineistoja voidaan edelleen hyödyntää tutkimuksessa. Peruuttaessasi suostumuksesi henkilötietojesi käsittelyyn, sinusta siihen mennessä kerättyjä henkilötietoja, näytteitä ja muita tietoja ei voida käsitellä osana tutkimusta, vaan ne tuhoetaan, mikäli niiden poistaminen aineistosta on mahdollista tai tiedot anonymisoidaan välittömästi peruuttamisen jälkeen, jolloin jo kerättyjä tutkimusaineistoja voidaan edelleen hyödyntää tutkimuksessa. Anonymisoidut henkilötiedot eivät ole kohtuullisin keinoin tunnistettavissa annettujen tietojen perusteella tai tietoja muihin tietoihin yhdistämällä.

Tutkittavan oikeudet on kuvattu tietosuojaselosteessa ja tässä tiedotteessa.

LIITTEET

KAAKKOIS-SUOMEN AMMATTIKORKEAKOULU

PL 68, 50101 Mikkeli / Patteristonkatu 3 D

Puh: 040 655 0555 / kirjaamo@xamk.fi

Y-tunnus: 2472908-2 / www.xamk.fi



Kaakkois-Suomen
ammattikorkeakoulu

LIITTEET

LIITE: Suostumus henkilötietojen käsittelyyn ja tutkimukseen osallistumiseen

LIITE: Tietosuojaseloste

Suostumus henkilötietojen käsittelyyn ja tutkimukseen osallistumiseen

**Suostumus henkilötietojen käsittelyyn ja tutkimukseen osallistumiseen**

Opinnäytetyö: Yritystoiminnan toimintavaihtoehtot sekä osakeyhtiön varojen jakaminen

Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulu, Kiia Kela

Mikäli haluat peruuttaa suostumuksesi, ole yhteydessä sähköpostitse ekike001@edu.xamk.fi.

Olen saanut tutkimustiedotteen ja tietosuojaselosteen. Tutkimustiedotteesta olen saanut riittävän selvityksen tutkimuksesta ja tietosuojailmoituksesta tarkemman kuvauksen tutkimuksen yhteydessä suoritettavasta henkilötietojen käsittelystä.

Minulla on ollut mahdollisuus esittää kysymyksiä ja olen saanut riittävän vastauksen kaikkiin tutkimusta koskeviin kysymyksiini. Minulla on ollut riittävästi aikaa harkita osallistumistani tutkimukseen. Olen saanut riittävät tiedot oikeuksistani, tutkimuksen tarkoituksesta ja sen toteutuksesta sekä tutkimuksen mahdollisista hyödyistä ja riskeistä. Minua ei ole painostettu eikä houkuteltu osallistumaan tutkimukseen.

Ymmärrän, että osallistumiseni tutkimukseen on vapaaehtoista. Ymmärrän, että voin keskeyttää osallistumiseni tai peruuttaa suostumukseni henkilötietojeni käsittelyyn koska tahansa syytä ilmoittamatta eikä siitä koidu minulle kielteisiä seurauksia. Olen tietoinen, että mikäli keskeytän tutkimuksen, keskeyttämiseen asti minusta kerättyjä tutkimusaineistoja voidaan edelleen hyödyntää tutkimuksessa. Mikäli peruutan suostumukseni, minusta peruuttamiseen mennessä kerättyjä henkilötietoja, näytteitä ja muita tietoja ei voida käsitellä osana tutkimusta, vaan ne tuhotaan, mikäli niiden poistaminen aineistosta on mahdollista tai tiedot anonymisoidaan välittömästi peruuttamisen jälkeen, jolloin jo kerättyä tutkimusaineistoa voidaan edelleen hyödyntää tutkimuksessa. Anonymisoidut henkilötiedot eivät ole kohtuullisin keinoin tunnistettavissa annettujen tietojen perusteella tai tietoja muihin tietoihin yhdistämällä.

Olen lukenut ja ymmärtänyt saamani tutkimustiedotteen, tietosuojaselosteen ja tämän suostumuksen tiedot, ja haluan osallistua tutkimukseen ja antaa suostumukseni henkilötietojeni käsittelyyn tietosuojaselosteessa kuvatulla tavalla.

Päiväys ja paikka

Tutkittavan allekirjoitus

Tutkittavan nimenselvennös

Tutkijalle. Tutkimuksen tekijä säilyttää alkuperäistä suostumusta tietoturvallisesti henkilötietojen käsittelyn ajan tutkijan omassa arkistossa. Kopio allekirjoitetusta suostumuksesta annetaan tutkittavalle. Kun henkilötietojen käsittely on päättynyt, todisteet suostumuksen olemassaolosta tulee säilyttää vain niin kauan kuin on tarpeen oikeudellisen vaateen laatimiseksi, esittämiseksi tai puolustamiseksi (esim. 1kk jälkeen opinnäytetyön julkistamisesta).

Tietosuojailmoitus



Kaakkois-Suomen
ammattikorkeakoulu

1

Tietosuojailmoitus sovellettavaksi opiskelijoiden opinnäytetöihin

(Tietosuojalaki 2018/1050, EU:n yleinen tietosuoja-asetus 2016/679)

Pyydämme sinua osallistumaan Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulun (Xamk) opintoihin sisältyvään opinnäytetyöhön liittyvään tutkimukseen.

Tämä tietosuojailmoitus kuvaa, miten henkilötietojasi käsitellään tutkimuksessa.

Opinnäytetyöhön osallistuminen on täysin vapaaehtoista. Voit myös halutessasi keskeyttää osallistumisesi koska tahansa. Mikäli keskeytät tutkimuksen tai peruutat suostumuksen käsitellä henkilötietojasi, keskeyttämiseen ja suostumuksen peruuttamiseen mennessä kerättyjä tietoja voidaan anonymisoida käyttäen osana tutkimusaineistoa.

1. Opinnäytetyön rekisterinpitäjä

Kiia Kela
ekike001@edu.xamk.fi
(puhelinnumero)

2. Opinnäytetyön aihe, kesto ja suorittajat

Opinnäytetyön aiheena on yritystoiminnan toimintavaihtoehdot sekä osakeyhtiön varojen jakaminen. Opinnäytetyö valmistuu vuoden 2024 lopussa. Opinnäytetyön tekijä on Kiia Kela

3. Mihin tarkoitukseen henkilötietojani kerätään ja käsitellään?

Henkilötietoja kerätään ja käsitellään, jotta tiedetään, minkälaisella taustalla haastateltava osallistuu tutkimukseen.

4. Millä perusteella henkilötietojani käsitellään opinnäytetyössä?

Henkilötietoja käsitellään seuraavalla yleisen tietosuoja-asetuksen 6 artiklan 1 kohdan mukaisella perusteella: tutkittavan suostumus

5. Mitä tietoja minusta käsitellään?

Koulutus, taloushallintoalan kokemus



7. Mistä lähteistä tietoni kerätään?

Haastateltavalta itseltään haastattelun aikana.

8. Luovutetaanko henkilötietojani kolmansille osapuolille?

Rekisteristä ei luovuteta tietoja kolmansille osapuolille.

9. Käsitelläänkö tietojani EU:n tai ETA:n ulkopuolella?

Ei käsitellä. Xamkissa käytetään tallennustilana Microsoft pilvipalveluita (Teams ja OneDrive). Microsoft käsittelee pääsääntöisesti tietoja EU/ETA-alueella ja alueellisissa tietokeskuksissa. Microsoft on sitoutunut toimimaan EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen mukaisesti. Microsoftin tietosuojalauseke on luettavissa osoitteesta: <https://privacy.microsoft.com/fi-FI/privacystatement>

10. Kuinka kauan henkilötietojani säilytetään?

Henkilötietoja säilytetään opinnäytetyön julkaisemisesta yhden kuukauden verran eteenpäin. Tämän jälkeen henkilötiedot hävitetään.

11. Miten henkilötietoni suojataan?

Tiedot säilytetään sähköisessä muodossa Microsoftin pilvipalvelussa, joka on suojattu käyttäjätunnuksella ja salasananalla. Tietoja käsitellään tietokoneella, jossa tietoturva on asianmukainen. Suorat tunnistetiedot poistetaan analysointivaiheessa ja henkilötietoja säilytetään muusta materiaalista erillään.

12. Miten voin käyttää tietosuoja-asetuksen mukaisia oikeuksiani?

Yhteyshenkilö tutkittavan oikeuksiin liittyvissä asioissa, johon voi ottaa yhteyttä on: Kiia Kela, ekike001@edu.xamk.fi

a) Suostumuksen peruuttaminen (tietosuoja-asetuksen 7 artikla)

Sinulla on oikeus peruuttaa antamasi suostumus, mikäli henkilötietojen käsittely perustuu suostumukseen. Suostumuksen peruuttaminen ei vaikuta suostumuksen perusteella ennen sen peruuttamista suoritettujen käsittelyjen lainmukaisuuteen.

b) Oikeus saada pääsy tietoihin (tietosuoja-asetuksen 15 artikla)

Sinulla on oikeus saada tieto siitä, käsitelläänkö henkilötietojasi ja mitä henkilötietojasi käsitellään. Voit myös halutessasi pyytää jäljennöksen käsiteltävistä henkilötiedoista.

c) Oikeus tietojen oikaisemiseen (tietosuoja-asetuksen 16 artikla)

Jos käsiteltävissä henkilötiedoissasi on epätarkkuuksia tai virheitä, sinulla on oikeus pyytää niiden oikaisua tai täydennystä.



- d) Oikeus tietojen poistamiseen (tietosuoja-asetuksen 17 artikla)
Sinulla on oikeus vaatia henkilötietojesi poistamista tietyissä tapauksissa.
- e) Oikeus käsittelyn rajoittamiseen (tietosuoja-asetuksen 18 artikla)
Sinulla on oikeus henkilötietojesi käsittelyn rajoittamiseen tietyissä tilanteissa kuten, jos kiistät henkilötietojesi paikkansapitävyyden.
- f) Vastustamisoikeus (tietosuoja-asetuksen 21 artikla)
Sinulla on oikeus vastustaa henkilötietojesi käsittelyä, jos käsittely perustuu yleiseen etuun tai oikeutettuun etuun. Tällöin ammattikorkeakoulu ei voi käsitellä henkilötietojasi, paitsi jos se voi osoittaa, että käsittelyyn on olemassa huomattavan tärkeä ja perusteltu syy, joka syrjäyttää oikeutesi.

Oikeuksista poikkeaminen

Tässä kuvatuista oikeuksista saatetaan tietyissä yksittäistapauksissa poiketa tietosuoja-asetuksessa ja Suomen tietosuojalaissa säädetyillä perusteilla siltä osin, kuin oikeudet estävät tieteellisen tai historiallisen tutkimustarkoituksen tai tilastollisen tarkoituksen saavuttamisen tai vaikeuttavat sitä suuresti. Tarvetta poiketa oikeuksista arvioidaan aina tapauskohtaisesti.

Valitusoikeus

Sinulla on oikeus tehdä valitus erityisesti vakinaisen asuin- tai työpaikkasi sijainnin mukaiselle valvontaviranomaiselle, mikäli katsot, että henkilötietojen käsittelyssä rikotaan EU:n yleistä tietosuoja-asetusta (EU) 2016/679. Suomessa valvontaviranomainen on tietosuojavaltuutettu.

13. Tietosuojavastaavan yhteystiedot

Xamkin tietosuojavastaavaan saa yhteyden sähköpostiosoitteesta tietosuojavastaava@xamk.fi

Yrittäjän palkan verotus, kun vahvistettu YEL-työtulo vastaa saatua palkkaa

Palkka € / v	Tulon-hankkimisvähenmys €	Puhdas ansiotulo €	Pääväraha €	Ansio-tulovähenmys €	Verotettava tulo, €	Perusvähenmys €	Verotettava tulo €	Tulovero €	Tulovero %	Kunnallisvero 8,1 %	Kirkollis-vero 1,75 %	Ylevero €	Sava 0,51 %	Pääväraha €	Työtulo-vähennys €	Verot yhteensä €	Ansio-tulovero %
1 000	750,00	250,00	19,82	0,00	230,18	1 230,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	120,00	19,82	1,98 %
2 000	750,00	1 250,00	19,82	0,00	1 230,18	1 230,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	240,00	19,82	0,99 %
3 000	750,00	2 250,00	19,82	255,00	1 975,18	1 975,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	360,00	19,82	0,66 %
4 000	750,00	3 250,00	19,82	765,00	2 465,18	2 465,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	480,00	19,82	0,50 %
5 000	750,00	4 250,00	19,82	1 275,00	2 955,18	2 955,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	600,00	19,82	0,40 %
6 000	750,00	5 250,00	19,82	1 785,00	3 445,18	3 445,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	720,00	19,82	0,33 %
7 000	750,00	6 250,00	19,82	2 295,00	3 935,18	3 935,18	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	8,24	19,82	840,00	19,82	0,28 %
8 000	750,00	7 250,00	19,82	2 827,90	4 602,28	3 867,99	734,29	92,81	1,16 %	59,48	12,85	0,00	8,24	19,82	960,00	19,82	0,25 %
9 000	750,00	8 250,00	19,82	2 907,90	5 322,28	3 738,39	1 583,89	200,20	2,22 %	128,29	27,72	0,00	8,24	19,82	1 080,00	19,82	0,22 %
10 000	750,00	9 250,00	22,00	3 187,90	6 040,10	3 609,18	2 430,92	307,27	3,07 %	196,90	42,54	0,00	12,40	22,00	1 200,00	22,00	0,22 %
11 000	750,00	10 250,00	24,20	3 467,90	6 757,90	3 479,98	3 277,92	414,33	3,77 %	265,51	57,36	0,00	16,72	24,20	1 320,00	24,20	0,22 %
12 000	750,00	11 250,00	26,40	3 570,00	7 653,60	3 318,75	4 334,85	547,92	4,57 %	351,12	75,86	0,00	22,11	26,40	1 440,00	26,40	0,22 %
13 000	750,00	12 250,00	28,60	3 570,00	8 651,40	3 139,15	5 512,25	696,75	5,36 %	446,49	96,46	0,00	28,11	28,60	1 560,00	28,60	0,22 %
14 000	750,00	13 250,00	30,80	3 570,00	9 649,20	2 959,54	6 689,66	845,57	6,04 %	541,86	117,07	0,00	34,12	30,80	1 680,00	30,80	0,22 %
15 000	750,00	14 250,00	33,00	3 558,75	10 658,25	2 777,92	7 880,34	996,07	6,64 %	638,31	137,91	25,00	40,19	33,00	1 800,00	103,48	0,69 %
16 000	750,00	15 250,00	35,20	3 513,75	11 701,05	2 590,21	9 110,84	1 151,61	7,20 %	737,98	159,44	50,00	46,47	35,20	1 920,00	295,89	1,85 %
17 000	750,00	16 250,00	209,10	3 468,75	12 572,15	2 433,41	10 138,74	1 261,54	7,54 %	821,24	177,43	75,00	51,71	209,10	2 040,00	576,01	3,39 %
18 000	750,00	17 250,00	221,40	3 423,75	13 604,85	2 247,53	11 357,32	1 435,57	7,98 %	919,94	198,75	100,00	57,92	221,40	2 140,00	793,58	4,41 %
19 000	750,00	18 250,00	233,70	3 378,75	14 637,55	2 061,64	12 575,91	1 589,59	8,37 %	1 018,65	220,08	125,00	64,14	233,70	2 140,00	1 111,16	5,85 %
20 000	750,00	19 250,00	246,00	3 333,75	15 670,25	1 875,76	13 794,50	1 743,62	8,72 %	1 117,35	241,40	150,00	70,35	246,00	2 140,00	1 428,73	7,14 %
20 500	750,00	19 750,00	252,15	3 311,25	16 186,60	1 762,81	14 403,79	1 820,64	8,88 %	1 166,71	252,07	162,50	73,46	252,15	2 140,00	1 587,52	7,74 %
21 000	750,00	20 250,00	258,30	3 288,75	16 702,95	1 689,87	15 013,08	1 897,65	9,04 %	1 216,06	262,73	163,00	76,57	258,30	2 140,00	1 734,31	8,26 %
22 000	750,00	21 250,00	270,60	3 243,75	17 735,65	1 503,98	16 231,67	2 051,68	9,33 %	1 314,77	284,05	163,00	82,78	270,60	2 140,00	2 026,88	9,21 %
23 000	750,00	22 250,00	282,90	3 198,75	18 768,35	1 318,10	17 450,25	2 205,71	9,59 %	1 413,47	305,38	163,00	89,00	282,90	2 140,00	2 319,46	10,08 %
23 800	750,00	23 050,00	292,74	3 162,75	19 594,51	1 169,39	18 425,12	2 328,94	9,79 %	1 492,43	322,44	163,00	93,97	292,74	2 140,00	2 553,52	10,73 %
24 000	750,00	23 250,00	295,20	3 153,75	19 801,05	1 132,21	18 668,84	2 359,74	9,83 %	1 512,18	326,70	163,00	95,21	295,20	2 140,00	2 612,03	10,88 %
25 000	750,00	24 250,00	307,50	3 108,75	20 833,75	946,33	19 867,43	2 513,77	10,06 %	1 610,88	348,03	163,00	101,43	307,50	2 123,15	2 921,46	11,69 %
26 000	750,00	25 250,00	319,80	3 063,75	21 866,45	760,44	21 106,01	2 706,34	10,41 %	1 709,59	369,36	163,00	107,64	319,80	2 102,85	3 272,87	12,59 %
27 000	750,00	26 250,00	332,10	3 018,75	22 899,15	574,55	22 324,60	2 937,67	10,88 %	1 808,29	390,68	163,00	113,86	332,10	2 082,55	3 663,25	13,57 %
28 000	750,00	27 250,00	344,40	2 973,75	23 931,85	388,67	23 543,18	3 169,40	11,32 %	1 907,00	412,01	163,00	120,07	344,40	2 062,25	4 053,63	14,48 %
29 000	750,00	28 250,00	356,70	2 928,75	24 964,55	202,78	24 761,77	3 400,94	11,73 %	2 005,70	433,33	163,00	126,29	356,70	2 041,95	4 444,00	15,32 %
30 000	750,00	29 250,00	369,00	2 883,75	25 997,25	16,90	25 980,36	3 632,47	12,11 %	2 104,41	454,66	163,00	132,50	369,00	2 021,65	4 834,38	16,11 %
30 500	750,00	29 750,00	375,15	2 861,25	26 513,60	0,00	26 513,60	3 733,78	12,24 %	2 147,60	463,99	163,00	135,22	375,15	2 011,50	5 007,24	16,42 %
31 000	750,00	30 250,00	381,30	2 838,75	27 029,95	0,00	27 029,95	3 831,89	12,36 %	2 189,43	473,02	163,00	137,85	381,30	2 001,35	5 175,14	16,69 %
32 000	750,00	31 250,00	393,60	2 793,75	28 062,65	0,00	28 062,65	4 028,10	12,59 %	2 273,07	491,10	163,00	143,12	393,60	1 981,05	5 510,94	17,22 %
33 000	750,00	32 250,00	405,90	2 748,75	29 095,35	0,00	29 095,35	4 224,32	12,80 %	2 356,72	509,17	163,00	148,39	405,90	1 960,75	5 846,74	17,72 %

Palikka € / v	Tulon- hankki- misvä- hennys €	Puhdas ansiotulo €	Pääväraha €	Ansio- tulovä- hennys €	Verotet- tava tulo, €	Perus- vähennys €	Verotettava tulo €	Tulovero €	Tulo- vero %	Kunnal- lisvero 8,1 %	Kirkollis- vero 1,75 %	Ylevero €	Sava 0,51 %	Pääväraha €	Työtulo- vähennys €	Verot yhteensä €	Ansio- tulovero %
34 000	750,00	33 250,00	418,20	2 703,75	30 128,05	0,00	30 128,05	4 420,53	13,00 %	2 440,37	527,24	163,00	153,65	418,20	1 940,45	6 182,54	18,18 %
35 000	750,00	34 250,00	430,50	2 658,75	31 160,75	0,00	31 160,75	4 691,08	13,40 %	2 524,02	545,31	163,00	158,92	430,50	1 920,15	6 592,68	18,84 %
36 000	750,00	35 250,00	442,80	2 613,75	32 193,45	0,00	32 193,45	5 003,47	13,90 %	2 607,67	563,39	163,00	164,19	442,80	1 899,85	7 044,66	19,57 %
37 000	750,00	36 250,00	455,10	2 568,75	33 226,15	0,00	33 226,15	5 315,86	14,37 %	2 691,32	581,46	163,00	169,45	455,10	1 879,55	7 496,64	20,26 %
38 000	750,00	37 250,00	467,40	2 523,75	34 258,85	0,00	34 258,85	5 628,25	14,81 %	2 774,97	599,53	163,00	174,72	467,40	1 859,25	7 948,62	20,92 %
39 000	750,00	38 250,00	479,70	2 478,75	35 291,55	0,00	35 291,55	5 940,64	15,23 %	2 858,62	617,60	163,00	179,99	479,70	1 838,95	8 400,60	21,54 %
40 000	750,00	39 250,00	492,00	2 433,75	36 324,25	0,00	36 324,25	6 253,04	15,63 %	2 942,26	635,67	163,00	185,25	492,00	1 818,65	8 852,58	22,13 %
41 000	750,00	40 250,00	504,30	2 388,75	37 356,95	0,00	37 356,95	6 565,43	16,01 %	3 025,91	653,75	163,00	190,52	504,30	1 798,35	9 304,56	22,69 %
42 000	750,00	41 250,00	516,60	2 343,75	38 389,65	0,00	38 389,65	6 877,82	16,38 %	3 109,56	671,82	163,00	195,79	516,60	1 778,05	9 756,54	23,23 %
43 000	750,00	42 250,00	528,90	2 298,75	39 422,35	0,00	39 422,35	7 190,21	16,72 %	3 193,21	689,89	163,00	201,05	528,90	1 757,75	10 208,52	23,74 %
44 000	750,00	43 250,00	541,20	2 253,75	40 455,05	0,00	40 455,05	7 502,60	17,05 %	3 276,86	707,96	163,00	206,32	541,20	1 737,45	10 660,49	24,23 %
45 000	750,00	44 250,00	553,50	2 208,75	41 487,75	0,00	41 487,75	7 814,99	17,37 %	3 360,51	726,04	163,00	211,59	553,50	1 717,15	11 112,47	24,69 %
46 000	750,00	45 250,00	565,80	2 163,75	42 520,45	0,00	42 520,45	8 127,39	17,67 %	3 444,16	744,11	163,00	216,85	565,80	1 696,85	11 564,45	25,14 %
47 000	750,00	46 250,00	578,10	2 118,75	43 553,15	0,00	43 553,15	8 439,78	17,96 %	3 527,81	762,18	163,00	222,12	578,10	1 676,55	12 016,43	25,57 %
48 000	750,00	47 250,00	590,40	2 073,75	44 585,85	0,00	44 585,85	8 752,17	18,23 %	3 611,45	780,25	163,00	227,39	590,40	1 656,25	12 468,41	25,98 %
49 000	750,00	48 250,00	602,70	2 028,75	45 618,55	0,00	45 618,55	9 064,56	18,50 %	3 695,10	798,32	163,00	232,65	602,70	1 635,95	12 920,39	26,37 %
50 000	750,00	49 250,00	615,00	1 983,75	46 651,25	0,00	46 651,25	9 376,95	18,75 %	3 778,75	816,40	163,00	237,92	615,00	1 615,65	13 372,37	26,74 %
50 400	750,00	49 650,00	619,92	1 965,75	47 064,33	0,00	47 064,33	9 501,91	18,85 %	3 812,21	823,63	163,00	240,03	619,92	1 607,53	13 553,16	26,89 %
51 000	750,00	50 250,00	627,30	1 938,75	47 693,95	0,00	47 693,95	9 689,34	19,00 %	3 862,40	834,47	163,00	243,19	627,30	1 595,35	13 824,35	27,11 %
52 000	750,00	51 250,00	639,60	1 893,75	48 716,65	0,00	48 716,65	10 001,74	19,23 %	3 946,05	852,54	163,00	248,45	639,60	1 575,05	14 276,33	27,45 %
53 000	750,00	52 250,00	651,90	1 848,75	49 749,35	0,00	49 749,35	10 314,13	19,46 %	4 029,70	870,61	163,00	253,72	651,90	1 554,75	14 728,31	27,79 %
54 000	750,00	53 250,00	664,20	1 803,75	50 782,05	0,00	50 782,05	10 640,85	19,71 %	4 113,35	888,69	163,00	258,99	664,20	1 534,45	15 194,62	28,14 %
55 000	750,00	54 250,00	676,50	1 758,75	51 814,75	0,00	51 814,75	10 991,97	19,99 %	4 196,99	906,76	163,00	264,26	676,50	1 514,15	15 685,32	28,52 %
56 000	750,00	55 250,00	688,80	1 713,75	52 847,45	0,00	52 847,45	11 343,08	20,26 %	4 280,64	924,83	163,00	269,52	688,80	1 493,85	16 176,03	28,89 %
57 000	750,00	56 250,00	701,10	1 668,75	53 880,15	0,00	53 880,15	11 694,20	20,52 %	4 364,29	942,90	163,00	274,79	701,10	1 473,55	16 666,73	29,24 %
58 000	750,00	57 250,00	713,40	1 623,75	54 912,85	0,00	54 912,85	12 045,32	20,77 %	4 447,94	960,97	163,00	280,06	713,40	1 453,25	17 157,44	29,58 %
59 000	750,00	58 250,00	725,70	1 578,75	55 945,55	0,00	55 945,55	12 396,44	21,01 %	4 531,59	979,05	163,00	285,32	725,70	1 432,95	17 648,14	29,91 %
60 000	750,00	59 250,00	738,00	1 533,75	56 978,25	0,00	56 978,25	12 747,56	21,25 %	4 615,24	997,12	163,00	290,59	738,00	1 412,65	18 138,85	30,23 %
61 000	750,00	60 250,00	750,30	1 488,75	58 010,95	0,00	58 010,95	13 098,67	21,47 %	4 698,89	1 015,19	163,00	295,86	750,30	1 392,35	18 629,56	30,54 %
62 000	750,00	61 250,00	762,60	1 443,75	59 043,65	0,00	59 043,65	13 449,79	21,69 %	4 782,54	1 033,26	163,00	301,12	762,60	1 372,05	19 120,26	30,84 %
63 000	750,00	62 250,00	774,90	1 398,75	60 076,35	0,00	60 076,35	13 800,91	21,91 %	4 866,18	1 051,34	163,00	306,39	774,90	1 351,75	19 610,97	31,13 %
64 000	750,00	63 250,00	787,20	1 353,75	61 109,05	0,00	61 109,05	14 152,03	22,11 %	4 949,83	1 069,41	163,00	311,66	787,20	1 331,45	20 101,67	31,41 %
65 000	750,00	64 250,00	799,50	1 308,75	62 141,75	0,00	62 141,75	14 503,15	22,31 %	5 033,48	1 087,48	163,00	316,92	799,50	1 311,15	20 592,38	31,68 %
66 000	750,00	65 250,00	811,80	1 263,75	63 174,45	0,00	63 174,45	14 854,26	22,51 %	5 117,13	1 105,55	163,00	322,19	811,80	1 290,85	21 083,09	31,94 %
67 000	750,00	66 250,00	824,10	1 218,75	64 207,15	0,00	64 207,15	15 205,38	22,69 %	5 200,78	1 123,63	163,00	327,46	824,10	1 270,55	21 573,79	32,20 %
68 000	750,00	67 250,00	836,40	1 173,75	65 239,85	0,00	65 239,85	15 556,50	22,88 %	5 284,43	1 141,70	163,00	332,72	836,40	1 250,25	22 064,50	32,45 %

Palkka € / v	Tulon- hankki- misvä- hennys €	Puhdas ansiotulo €	Päiväraha €	Ansio- tulovä- hennys €	Verotet- tava tulo, €	Perus- vähennys €	Verotettava tulo €	Tulovero €	Tulo- vero %	Kunnat- lisvero 8,1 %	Kirkollis- vero 1,75 %	Ylevero €	Sava 0,51 %	Päiväraha €	Työtulo- vähennys €	Verot yhteensä €	Ansio- tulovero %
69 000	750,00	68 250,00	848,70	1 128,75	66 272,55	0,00	66 272,55	15 907,62	23,05 %	5 368,08	1 159,77	163,00	337,99	848,70	1 229,95	22 555,20	32,69 %
70 000	750,00	69 250,00	861,00	1 083,75	67 305,25	0,00	67 305,25	16 258,74	23,23 %	5 451,73	1 177,84	163,00	343,26	861,00	1 209,65	23 045,91	32,92 %
71 000	750,00	70 250,00	873,30	1 038,75	68 337,95	0,00	68 337,95	16 609,85	23,39 %	5 535,37	1 195,91	163,00	348,52	873,30	1 189,35	23 536,61	33,15 %
72 000	750,00	71 250,00	885,60	983,75	69 370,65	0,00	69 370,65	16 960,97	23,56 %	5 619,02	1 213,99	163,00	353,79	885,60	1 169,05	24 027,32	33,37 %
73 000	750,00	72 250,00	897,90	948,75	70 403,35	0,00	70 403,35	17 312,09	23,72 %	5 702,67	1 232,06	163,00	359,06	897,90	1 151,62	24 515,16	33,58 %
74 000	750,00	73 250,00	910,20	903,75	71 436,05	0,00	71 436,05	17 663,21	23,87 %	5 786,32	1 250,13	163,00	364,32	910,20	1 139,52	24 997,66	33,78 %
75 000	750,00	74 250,00	922,50	858,75	72 468,75	0,00	72 468,75	18 014,33	24,02 %	5 869,97	1 268,20	163,00	369,59	922,50	1 127,42	25 480,17	33,97 %
76 000	750,00	75 250,00	934,80	813,75	73 501,45	0,00	73 501,45	18 365,44	24,17 %	5 953,62	1 286,28	163,00	374,86	934,80	1 115,32	25 962,67	34,16 %
77 000	750,00	76 250,00	947,10	768,75	74 534,15	0,00	74 534,15	18 716,56	24,31 %	6 037,27	1 304,35	163,00	380,12	947,10	1 103,22	26 445,18	34,34 %
78 000	750,00	77 250,00	959,40	723,75	75 566,85	0,00	75 566,85	19 067,68	24,45 %	6 120,91	1 322,42	163,00	385,39	959,40	1 091,12	26 927,68	34,52 %
79 000	750,00	78 250,00	971,70	678,75	76 599,55	0,00	76 599,55	19 418,80	24,58 %	6 204,56	1 340,49	163,00	390,66	971,70	1 079,02	27 410,19	34,70 %
80 000	750,00	79 250,00	984,00	633,75	77 632,25	0,00	77 632,25	19 769,92	24,71 %	6 288,21	1 358,56	163,00	395,92	984,00	1 066,92	27 892,70	34,87 %
81 000	750,00	80 250,00	996,30	588,75	78 664,95	0,00	78 664,95	20 121,03	24,84 %	6 371,86	1 376,64	163,00	401,19	996,30	1 054,82	28 375,20	35,03 %
82 000	750,00	81 250,00	1 008,60	543,75	79 697,65	0,00	79 697,65	20 472,15	24,97 %	6 455,51	1 394,71	163,00	406,46	1 008,60	1 042,72	28 857,71	35,19 %
83 000	750,00	82 250,00	1 020,90	498,75	80 730,35	0,00	80 730,35	20 823,27	25,09 %	6 539,16	1 412,78	163,00	411,72	1 020,90	1 030,62	29 340,21	35,35 %
84 000	750,00	83 250,00	1 033,20	453,75	81 763,05	0,00	81 763,05	21 174,39	25,21 %	6 622,81	1 430,85	163,00	416,99	1 033,20	1 018,52	29 822,72	35,50 %
85 000	750,00	84 250,00	1 045,50	408,75	82 795,75	0,00	82 795,75	21 525,51	25,32 %	6 706,46	1 448,93	163,00	422,26	1 045,50	1 006,42	30 305,22	35,65 %
86 000	750,00	85 250,00	1 057,80	363,75	83 828,45	0,00	83 828,45	21 876,62	25,44 %	6 790,10	1 467,00	163,00	427,53	1 057,80	994,32	30 787,73	35,80 %
87 000	750,00	86 250,00	1 070,10	318,75	84 861,15	0,00	84 861,15	22 227,74	25,55 %	6 873,75	1 485,07	163,00	432,79	1 070,10	982,22	31 270,24	35,94 %
88 000	750,00	87 250,00	1 082,40	273,75	85 893,85	0,00	85 893,85	22 578,86	25,66 %	6 957,40	1 503,14	163,00	438,06	1 082,40	970,12	31 752,74	36,08 %
88 200	750,00	87 450,00	1 084,86	264,75	86 100,39	0,00	86 100,39	22 649,08	25,68 %	6 974,13	1 506,76	163,00	439,11	1 084,86	967,70	31 849,24	36,11 %
89 000	750,00	88 250,00	1 094,70	228,75	86 926,55	0,00	86 926,55	22 929,98	25,76 %	7 041,05	1 521,21	163,00	443,33	1 094,70	956,02	32 235,25	36,22 %
90 000	750,00	89 250,00	1 107,00	183,75	87 959,25	0,00	87 959,25	23 281,10	25,87 %	7 124,70	1 539,29	163,00	448,59	1 107,00	945,92	32 717,75	36,35 %
91 000	750,00	90 250,00	1 119,30	138,75	88 991,95	0,00	88 991,95	23 696,57	26,04 %	7 208,35	1 557,36	163,00	453,86	1 119,30	933,82	33 203,61	36,55 %
92 000	750,00	91 250,00	1 131,60	93,75	90 024,65	0,00	90 024,65	24 129,30	26,23 %	7 292,00	1 575,43	163,00	459,13	1 131,60	921,72	33 688,74	36,77 %
93 000	750,00	92 250,00	1 143,90	48,75	91 057,35	0,00	91 057,35	24 563,04	26,41 %	7 375,65	1 593,50	163,00	464,39	1 143,90	909,62	34 173,86	36,98 %
94 000	750,00	93 250,00	1 156,20	3,75	92 090,05	0,00	92 090,05	24 996,77	26,59 %	7 459,29	1 611,58	163,00	469,66	1 156,20	897,52	34 658,98	37,19 %
95 000	750,00	94 250,00	1 168,50	0,00	93 081,50	0,00	93 081,50	25 413,18	26,75 %	7 539,60	1 628,93	163,00	474,72	1 168,50	885,42	35 020,50	37,37 %
96 000	750,00	95 250,00	1 180,80	0,00	94 069,20	0,00	94 069,20	25 828,01	26,90 %	7 619,61	1 646,21	163,00	479,75	1 180,80	873,32	36 044,06	37,55 %
97 000	750,00	96 250,00	1 193,10	0,00	95 056,90	0,00	95 056,90	26 242,85	27,05 %	7 699,61	1 663,50	163,00	484,79	1 193,10	861,22	36 585,62	37,72 %
98 000	750,00	97 250,00	1 205,40	0,00	96 044,60	0,00	96 044,60	26 657,68	27,20 %	7 779,61	1 680,78	163,00	489,83	1 205,40	849,12	37 127,18	37,88 %
99 000	750,00	98 250,00	1 217,70	0,00	97 032,30	0,00	97 032,30	27 072,52	27,35 %	7 859,62	1 698,07	163,00	494,86	1 217,70	837,02	37 668,74	38,05 %
100 000	750,00	99 250,00	1 230,00	0,00	98 020,00	0,00	98 020,00	27 487,35	27,49 %	7 939,62	1 715,35	163,00	499,90	1 230,00	824,92	38 210,30	38,21 %
101 000	750,00	100 250,00	1 242,30	0,00	99 007,70	0,00	99 007,70	27 902,18	27,63 %	8 019,62	1 732,63	163,00	504,94	1 242,30	812,82	38 751,86	38,37 %
102 000	750,00	101 250,00	1 254,60	0,00	99 995,40	0,00	99 995,40	28 317,02	27,76 %	8 099,63	1 749,92	163,00	509,98	1 254,60	800,72	39 293,42	38,52 %
103 000	750,00	102 250,00	1 266,90	0,00	100 983,10	0,00	100 983,10	28 731,85	27,90 %	8 179,63	1 767,20	163,00	515,01	1 266,90	788,62	39 834,98	38,67 %

Palkka € /v	Tulon- hankki- misvä- hennys €	Puhdas ansiotulo €	Päiväraha €	Ansio- tulovä- hennys €	Verotet- tava tulo, €	Perus- vähennys €	Verotettava tulo €	Tulovero €	Tulo- vero %	Kunnat- lisvero 8,1 %	Kirkkolli- svero 1,75 %	Ylevero €	Sava 0,51 %	Päiväraha €	Työtulo- vähennys €	Verot yhteensä €	Ansio- tulovero %
104 000	750,00	103 250,00	1 279,20	0,00	101 970,80	0,00	101 970,80	29 146,69	28,03 %	8 259,63	1 784,49	163,00	520,05	1 279,20	776,52	40 376,54	38,82 %
105 000	750,00	104 250,00	1 291,50	0,00	102 958,50	0,00	102 958,50	29 561,52	28,15 %	8 339,64	1 801,77	163,00	525,09	1 291,50	764,42	40 918,10	38,97 %
106 000	750,00	105 250,00	1 303,80	0,00	103 946,20	0,00	103 946,20	29 976,35	28,28 %	8 419,64	1 819,06	163,00	530,13	1 303,80	752,32	41 459,66	39,11 %
107 000	750,00	106 250,00	1 316,10	0,00	104 933,90	0,00	104 933,90	30 391,19	28,40 %	8 499,65	1 836,34	163,00	535,16	1 316,10	740,22	42 001,22	39,25 %
108 000	750,00	107 250,00	1 328,40	0,00	105 921,60	0,00	105 921,60	30 806,02	28,52 %	8 579,65	1 853,63	163,00	540,20	1 328,40	728,12	42 542,78	39,39 %
109 000	750,00	108 250,00	1 340,70	0,00	106 909,30	0,00	106 909,30	31 220,86	28,64 %	8 659,65	1 870,91	163,00	545,24	1 340,70	716,02	43 084,34	39,53 %
110 000	750,00	109 250,00	1 353,00	0,00	107 897,00	0,00	107 897,00	31 635,69	28,76 %	8 739,66	1 888,20	163,00	550,27	1 353,00	703,92	43 625,90	39,66 %
111 000	750,00	110 250,00	1 365,30	0,00	108 884,70	0,00	108 884,70	32 050,52	28,87 %	8 819,66	1 905,48	163,00	555,31	1 365,30	691,82	44 167,46	39,79 %
112 000	750,00	111 250,00	1 377,60	0,00	109 872,40	0,00	109 872,40	32 465,36	28,99 %	8 899,66	1 922,77	163,00	560,35	1 377,60	679,72	44 709,02	39,92 %
113 000	750,00	112 250,00	1 389,90	0,00	110 860,10	0,00	110 860,10	32 880,19	29,10 %	8 979,67	1 940,05	163,00	565,39	1 389,90	667,62	45 250,58	40,04 %
114 000	750,00	113 250,00	1 402,20	0,00	111 847,80	0,00	111 847,80	33 295,03	29,21 %	9 059,67	1 957,34	163,00	570,42	1 402,20	655,52	45 792,14	40,17 %
115 000	750,00	114 250,00	1 414,50	0,00	112 835,50	0,00	112 835,50	33 709,86	29,31 %	9 139,68	1 974,62	163,00	575,46	1 414,50	643,42	46 333,70	40,29 %
116 000	750,00	115 250,00	1 426,80	0,00	113 823,20	0,00	113 823,20	34 124,69	29,42 %	9 219,68	1 991,91	163,00	580,50	1 426,80	631,32	46 875,26	40,41 %
117 000	750,00	116 250,00	1 439,10	0,00	114 810,90	0,00	114 810,90	34 539,53	29,52 %	9 299,68	2 009,19	163,00	585,54	1 439,10	619,22	47 416,82	40,53 %
118 000	750,00	117 250,00	1 451,40	0,00	115 798,60	0,00	115 798,60	34 954,36	29,62 %	9 379,69	2 026,48	163,00	590,57	1 451,40	607,12	47 958,38	40,64 %
119 000	750,00	118 250,00	1 463,70	0,00	116 786,30	0,00	116 786,30	35 369,20	29,72 %	9 459,69	2 043,76	163,00	595,61	1 463,70	595,02	48 499,94	40,76 %
120 000	750,00	119 250,00	1 476,00	0,00	117 774,00	0,00	117 774,00	35 784,03	29,82 %	9 539,69	2 061,05	163,00	600,65	1 476,00	582,92	49 041,50	40,87 %
121 000	750,00	120 250,00	1 488,30	0,00	118 761,70	0,00	118 761,70	36 198,86	29,92 %	9 619,70	2 078,33	163,00	605,68	1 488,30	570,82	49 583,06	40,98 %
122 000	750,00	121 250,00	1 500,60	0,00	119 749,40	0,00	119 749,40	36 613,70	30,01 %	9 699,70	2 095,61	163,00	610,72	1 500,60	558,72	50 124,61	41,09 %
123 000	750,00	122 250,00	1 512,90	0,00	120 737,10	0,00	120 737,10	37 028,53	30,10 %	9 779,71	2 112,90	163,00	615,76	1 512,90	546,62	50 666,17	41,19 %
124 000	750,00	123 250,00	1 525,20	0,00	121 724,80	0,00	121 724,80	37 443,37	30,20 %	9 859,71	2 130,18	163,00	620,80	1 525,20	534,52	51 207,73	41,30 %
125 000	750,00	124 250,00	1 537,50	0,00	122 712,50	0,00	122 712,50	37 858,20	30,29 %	9 939,71	2 147,47	163,00	625,83	1 537,50	522,42	51 749,29	41,40 %
126 000	750,00	125 250,00	1 549,80	0,00	123 700,20	0,00	123 700,20	38 273,03	30,38 %	10 019,72	2 164,75	163,00	630,87	1 549,80	510,32	52 290,85	41,50 %
127 000	750,00	126 250,00	1 562,10	0,00	124 687,90	0,00	124 687,90	38 687,87	30,46 %	10 099,72	2 182,04	163,00	635,91	1 562,10	498,22	52 832,41	41,60 %
128 000	750,00	127 250,00	1 574,40	0,00	125 675,60	0,00	125 675,60	39 102,70	30,55 %	10 179,72	2 199,32	163,00	640,95	1 574,40	486,12	53 373,97	41,70 %
129 000	750,00	128 250,00	1 586,70	0,00	126 663,30	0,00	126 663,30	39 517,54	30,63 %	10 259,73	2 216,61	163,00	645,98	1 586,70	474,02	53 915,53	41,79 %
130 000	750,00	129 250,00	1 599,00	0,00	127 651,00	0,00	127 651,00	39 932,37	30,72 %	10 339,73	2 233,89	163,00	651,02	1 599,00	461,92	54 457,09	41,89 %
131 000	750,00	130 250,00	1 611,30	0,00	128 638,70	0,00	128 638,70	40 347,20	30,80 %	10 419,73	2 251,18	163,00	656,06	1 611,30	449,82	54 998,65	41,98 %
132 000	750,00	131 250,00	1 623,60	0,00	129 626,40	0,00	129 626,40	40 762,04	30,88 %	10 499,74	2 268,46	163,00	661,09	1 623,60	437,72	55 540,21	42,08 %
133 000	750,00	132 250,00	1 635,90	0,00	130 614,10	0,00	130 614,10	41 176,87	30,96 %	10 579,74	2 285,75	163,00	666,13	1 635,90	425,62	56 081,77	42,17 %
134 000	750,00	133 250,00	1 648,20	0,00	131 601,80	0,00	131 601,80	41 591,71	31,04 %	10 659,75	2 303,03	163,00	671,17	1 648,20	413,52	56 623,33	42,26 %
135 000	750,00	134 250,00	1 660,50	0,00	132 589,50	0,00	132 589,50	42 006,54	31,12 %	10 739,75	2 320,32	163,00	676,21	1 660,50	401,42	57 164,89	42,34 %
136 000	750,00	135 250,00	1 672,80	0,00	133 577,20	0,00	133 577,20	42 421,37	31,19 %	10 819,75	2 337,60	163,00	681,24	1 672,80	389,32	57 706,45	42,43 %
137 000	750,00	136 250,00	1 685,10	0,00	134 564,90	0,00	134 564,90	42 836,21	31,27 %	10 899,76	2 354,89	163,00	686,28	1 685,10	377,22	58 248,01	42,52 %
138 000	750,00	137 250,00	1 697,40	0,00	135 552,60	0,00	135 552,60	43 251,04	31,34 %	10 979,76	2 372,17	163,00	691,32	1 697,40	365,12	58 789,57	42,60 %
139 000	750,00	138 250,00	1 709,70	0,00	136 540,30	0,00	136 540,30	43 665,88	31,41 %	11 059,76	2 389,46	163,00	696,36	1 709,70	353,02	59 331,13	42,68 %

Paikka € /v	Tulon- hankki- mlsvä- hennys €	Puhdas ansiotulo €	Päiväraha €	Ansio- tulovä- hennys €	Verotet- tava tulo, €	Perus- vähennys €	Verotettava tulo €	Tulovero €	Tulo- vero %	Kunnal- lisvero 8,1 %	Kirkollis- vero 1,75 %	Ylevero €	Sava 0,51 %	Päiväraha €	Työtulo- vähennys €	Verot yhteensä €	Ansio- tulovero %
140 000	750,00	139 250,00	1 722,00	0,00	137 528,00	0,00	137 528,00	44 080,71	31,49 %	11 139,77	2 406,74	163,00	701,39	1 722,00	340,92	59 872,69	42,77 %
141 000	750,00	140 250,00	1 734,30	0,00	138 515,70	0,00	138 515,70	44 495,54	31,56 %	11 219,77	2 424,02	163,00	706,43	1 734,30	328,82	60 414,25	42,85 %
142 000	750,00	141 250,00	1 746,60	0,00	139 503,40	0,00	139 503,40	44 910,38	31,63 %	11 299,78	2 441,31	163,00	711,47	1 746,60	316,72	60 955,81	42,93 %
143 000	750,00	142 250,00	1 758,90	0,00	140 491,10	0,00	140 491,10	45 325,21	31,70 %	11 379,78	2 458,59	163,00	716,50	1 758,90	304,62	61 497,37	43,01 %
144 000	750,00	143 250,00	1 771,20	0,00	141 478,80	0,00	141 478,80	45 740,05	31,76 %	11 459,78	2 475,88	163,00	721,54	1 771,20	292,52	62 036,93	43,08 %
145 000	750,00	144 250,00	1 783,50	0,00	142 466,50	0,00	142 466,50	46 154,88	31,83 %	11 539,79	2 493,16	163,00	726,58	1 783,50	280,42	62 580,49	43,16 %
146 000	750,00	145 250,00	1 795,80	0,00	143 454,20	0,00	143 454,20	46 569,71	31,90 %	11 619,79	2 510,45	163,00	731,62	1 795,80	268,32	63 122,05	43,23 %
147 000	750,00	146 250,00	1 808,10	0,00	144 441,90	0,00	144 441,90	46 984,55	31,96 %	11 699,79	2 527,73	163,00	736,65	1 808,10	256,22	63 663,61	43,31 %
148 000	750,00	147 250,00	1 820,40	0,00	145 429,60	0,00	145 429,60	47 399,38	32,03 %	11 779,80	2 545,02	163,00	741,69	1 820,40	244,12	64 205,17	43,38 %
149 000	750,00	148 250,00	1 832,70	0,00	146 417,30	0,00	146 417,30	47 814,22	32,09 %	11 859,80	2 562,30	163,00	746,73	1 832,70	232,02	64 746,73	43,45 %
150 000	750,00	149 250,00	1 845,00	0,00	147 405,00	0,00	147 405,00	48 229,05	32,15 %	11 939,81	2 579,59	163,00	751,77	1 845,00	219,92	65 288,29	43,53 %
151 000	750,00	150 250,00	1 857,30	0,00	148 392,70	0,00	148 392,70	48 643,88	32,21 %	12 019,81	2 596,87	163,00	756,80	1 857,30	207,82	65 829,85	43,60 %
152 000	750,00	151 250,00	1 869,60	0,00	149 380,40	0,00	149 380,40	49 058,72	32,28 %	12 099,81	2 614,16	163,00	761,84	1 869,60	195,72	66 371,41	43,67 %
153 000	750,00	152 250,00	1 881,90	0,00	150 368,10	0,00	150 368,10	49 480,91	32,34 %	12 179,82	2 631,44	163,00	766,88	1 881,90	183,62	66 920,33	43,74 %
154 000	750,00	153 250,00	1 894,20	0,00	151 355,80	0,00	151 355,80	49 915,50	32,41 %	12 259,82	2 648,73	163,00	771,91	1 894,20	171,52	67 481,64	43,82 %
155 000	750,00	154 250,00	1 906,50	0,00	152 343,50	0,00	152 343,50	50 350,09	32,48 %	12 339,82	2 666,01	163,00	776,95	1 906,50	159,42	68 042,96	43,90 %
156 000	750,00	155 250,00	1 918,80	0,00	153 331,20	0,00	153 331,20	50 784,68	32,55 %	12 419,83	2 683,30	163,00	781,99	1 918,80	147,32	68 604,27	43,98 %
157 000	750,00	156 250,00	1 931,10	0,00	154 318,90	0,00	154 318,90	51 219,27	32,62 %	12 499,83	2 700,58	163,00	787,03	1 931,10	135,22	69 165,58	44,05 %
158 000	750,00	157 250,00	1 943,40	0,00	155 306,60	0,00	155 306,60	51 653,85	32,69 %	12 579,83	2 717,87	163,00	792,06	1 943,40	123,12	69 726,90	44,13 %
159 000	750,00	158 250,00	1 955,70	0,00	156 294,30	0,00	156 294,30	52 088,44	32,76 %	12 659,84	2 735,15	163,00	797,10	1 955,70	111,02	70 288,21	44,21 %
160 000	750,00	159 250,00	1 968,00	0,00	157 282,00	0,00	157 282,00	52 523,03	32,83 %	12 739,84	2 752,44	163,00	802,14	1 968,00	98,92	70 849,52	44,28 %

Vapaa oman pääoman jakamisen kokonaiskustannukset, kun vapaa oma pääoma jaetaan tasasuuruksina erinä osinkoina 1–11 vuoden aikana huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, kulut ja aika

Vapaa oma pääoma jaettu tasaisesti osinkoina vuoteen 2036 mennessä

Vuodessa jaettava määrä, kun pääomaosinko jaetaan kuitenkin kokonaisuudessaan 22307,716

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									10 %	20 %	30 %	40 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2025	264384,88	261884,88	1500,00	22307,72	21150,79	1586,31	1156,93	867,69	86,77	173,54	260,31	347,08	
2026	240577,16	238077,16	1500,00	22307,72	19246,17	1443,46	3061,54	2296,16	229,62	459,23	688,85	918,46	
2027	216769,44	214269,44	1500,00	22307,72	17341,56	1300,62	4966,16	3724,62	372,46	744,92	1117,39	1489,85	
2028	192961,73	190461,73	1500,00	22307,72	15436,94	1157,77	6870,78	5153,08	515,31	1030,62	1545,92	2061,23	
2029	169154,01	166654,01	1500,00	22307,72	13532,32	1014,92	8775,40	6581,55	658,15	1316,31	1974,46	2632,62	
2030	145346,30	142846,30	1500,00	22307,72	11627,70	872,08	10680,01	8010,01	801,00	1602,00	2403,00	3204,00	
2031	121538,58	119038,58	1500,00	22307,72	9723,09	729,23	12584,63	9438,47	943,85	1887,69	2831,54	3775,39	
2032	97730,86	95230,86	1500,00	22307,72	7818,47	586,39	14489,25	10866,94	1086,69	2173,39	3260,08	4346,77	
2033	73923,15	71423,15	1500,00	22307,72	5913,85	443,54	16393,86	12295,40	1229,54	2459,08	3688,62	4918,16	
2034	50115,43	47615,43	1500,00	22307,72	4009,23	300,69	18298,48	13723,86	1372,39	2744,77	4117,16	5489,54	
2035	26307,72	23807,72	1500,00	22307,72	2104,62	157,85	20203,10	15152,32	1515,23	3030,46	4545,70	6060,93	
2036	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Yhteensä			18000,00	268505,30	151025,16	11326,89	117480,14	88110,10	8811,01	17622,02	26433,03	35244,04	
							Verot ja maksut yhteensä		38137,90	46948,91	55759,92	64570,93	
							Veroprosentti		13,31 %	16,39 %	19,46 %	22,54 %	
Yhteisövero mukana			71626,33							30,44 %	32,88 %	35,32 %	37,77 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2035 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 24545,94

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									10 %	20 %	30 %	40 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	24545,94	23120,42	1734,03	1425,51	1069,13	106,91	213,83	320,74	427,65	
2025	262959,36	260459,36	1500,00	24545,94	21036,75	1577,76	3509,19	2631,89	263,19	526,38	789,57	1052,76	
2026	236913,43	234413,43	1500,00	24545,94	18953,07	1421,48	5592,86	4194,65	419,46	838,93	1258,39	1677,86	
2027	210867,49	208367,49	1500,00	24545,94	16869,40	1265,20	7676,54	5757,40	575,74	1151,48	1727,22	2302,96	
2028	184821,55	182321,55	1500,00	24545,94	14785,72	1108,93	9760,21	7320,16	732,02	1464,03	2196,05	2926,06	
2029	158775,62	156275,62	1500,00	24545,94	12702,05	952,65	11843,89	8882,92	888,29	1776,58	2664,87	3553,17	
2030	132729,68	130229,68	1500,00	24545,94	10618,37	796,38	13927,56	10445,67	1044,57	2089,13	3133,70	4176,27	
2031	106683,75	104183,75	1500,00	24545,94	8534,70	640,10	16011,24	12008,43	1200,84	2401,69	3602,53	4803,37	
2032	80637,81	78137,81	1500,00	24545,94	6451,02	483,83	18094,91	13571,18	1357,12	2714,24	4071,36	5428,47	
2033	54591,87	52091,87	1500,00	24545,94	4367,35	327,55	20178,59	15133,94	1513,39	3026,79	4540,18	6053,58	
2034	28545,94	26045,94	1500,00	24545,94	2283,67	171,28	22262,26	16696,70	1669,67	3339,34	5009,01	6678,68	
2035	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Yhteensä			16500,00	270005,30	139722,62	10479,27	130282,76	97712,82	9771,21	19542,41	29313,62	39084,83	
							Verot ja maksut yhteensä		36750,47	46521,68	56292,89	66064,09	
							Veroprosentti		12,83 %	16,24 %	19,65 %	23,06 %	
Yhteisövero mukana			71626,33							30,05 %	32,76 %	35,47 %	38,18 %

Liite 6/2

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2034 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 27150,53

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	27150,53	23120,42	1734,03	4030,11	3022,58	302,26	604,52	906,77	1209,03
2025	260354,77	257854,77	1500,00	27150,53	20828,38	1562,13	6322,15	4741,61	474,16	948,32	1422,48	1896,64
2026	231704,24	229204,24	1500,00	27150,53	18536,34	1390,23	8614,19	6460,64	646,06	1292,13	1938,19	2584,26
2027	203053,71	200553,71	1500,00	27150,53	16244,30	1218,32	10906,23	8179,67	817,97	1635,93	2453,90	3271,87
2028	174403,18	171903,18	1500,00	27150,53	13952,25	1046,42	13198,28	9896,71	989,67	1979,74	2969,61	3959,48
2029	145752,65	143252,65	1500,00	27150,53	11660,21	874,52	15490,32	11617,74	1161,77	2323,55	3485,32	4647,10
2030	117102,12	114602,12	1500,00	27150,53	9368,17	702,61	17782,36	13336,77	1333,68	2667,35	4001,03	5334,71
2031	88451,59	85951,59	1500,00	27150,53	7076,13	530,71	20074,40	15055,80	1505,58	3011,16	4516,74	6022,32
2032	59801,06	57301,06	1500,00	27150,53	4784,08	358,81	22366,45	16774,83	1677,48	3354,97	5032,45	6709,93
2033	31150,53	28650,53	1500,00	27150,53	2492,04	186,90	24658,49	18493,87	1849,39	3698,77	5548,16	7397,55
2034	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

15000,00 271505,30 128062,41 9604,75 143442,97 107582,98 10758,22 21516,45 32274,67 43032,89

Verot ja maksut yhteensä 35362,97 46121,20 56879,42 67637,64

Veroprosentti 12,34 % 16,10 % 19,85 % 23,61 %

Yhteisövero mukana 71626,33

29,67 % 32,65 % 35,63 % 38,62 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2033 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 30333,92

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	30333,92	23120,42	1734,03	7213,50	5410,12	541,01	1082,02	1623,04	2164,05
2025	257171,38	254671,38	1500,00	30333,92	20573,71	1543,03	9760,21	7320,16	732,02	1464,03	2196,05	2928,06
2026	225337,46	222837,46	1500,00	30333,92	18027,00	1352,02	12306,93	9230,19	923,02	1846,04	2769,06	3692,08
2027	193503,53	191003,53	1500,00	30333,92	15480,28	1161,02	14853,64	11140,23	1114,02	2228,05	3342,07	4456,09
2028	161669,61	159169,61	1500,00	30333,92	12933,57	970,02	17400,35	13050,27	1305,03	2610,05	3915,08	5220,11
2029	129835,69	127335,69	1500,00	30333,92	10386,86	779,01	19947,07	14960,30	1496,03	2992,06	4488,09	5984,12
2030	98001,77	95501,77	1500,00	30333,92	7840,14	588,01	22493,78	16870,34	1687,03	3374,07	5061,10	6748,13
2031	66167,84	63667,84	1500,00	30333,92	5293,43	397,01	25040,49	18780,37	1878,04	3756,07	5634,11	7512,15
2032	34333,92	31833,92	1500,00	30333,92	2746,71	206,00	27587,21	20690,41	2069,04	4138,08	6207,12	8276,16
2033	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

13500,00 273005,30 116402,20 8730,23 156603,18 117453,14 11745,24 23490,48 35235,72 46980,95

Verot ja maksut yhteensä 33975,47 45720,71 57465,95 69211,19

Veroprosentti 11,86 % 15,96 % 20,06 % 24,16 %

Yhteisövero mukana 71626,33

29,28 % 32,54 % 35,80 % 39,05 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2032 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 34313,16

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	34313,16	23120,42	1734,03	11192,74	8394,55	839,46	1678,91	2518,37	3357,82
2025	253192,14	250692,14	1500,00	34313,16	20255,37	1519,15	14057,79	10543,34	1054,33	2108,67	3163,00	4217,34
2026	217378,98	214878,98	1500,00	34313,16	17390,32	1304,27	16922,84	12692,13	1269,21	2538,43	3807,64	5076,85
2027	181565,81	179065,81	1500,00	34313,16	14525,27	1089,39	19787,90	14840,92	1484,09	2968,18	4452,28	5936,37
2028	145752,65	143252,65	1500,00	34313,16	11660,21	874,52	22652,95	16989,71	1698,97	3397,94	5096,91	6795,89
2029	109939,49	107439,49	1500,00	34313,16	8795,16	659,64	25518,00	19138,50	1913,85	3827,70	5741,55	7655,40
2030	74126,33	71626,33	1500,00	34313,16	5930,11	444,76	28383,06	21287,29	2128,73	4257,46	6386,19	8514,92
2031	38313,16	35813,16	1500,00	34313,16	3065,05	229,88	31248,11	23436,08	2343,61	4687,22	7030,82	9374,43
2032	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

12000,00 274505,30 104741,91 7855,64 169763,39 127322,54 12732,25 25464,51 38196,76 50929,02

Verot ja maksut yhteensä 32587,90 45320,15 58052,41 70784,66

Veroprosentti 11,37 % 15,82 % 20,26 % 24,71 %

Yhteisövero mukana 71626,33

28,90 % 32,43 % 35,96 % 39,49 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2031 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 39429,33

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	39429,33	23120,42	1734,03	16306,90	12231,68	1223,17	2446,34	3669,50	4892,67
2025	248075,97	245575,97	1500,00	39429,33	19846,08	1488,46	19583,25	14667,44	1466,74	2937,49	4406,23	5874,96
2026	207146,64	204646,64	1500,00	39429,33	16571,73	1242,88	22857,60	17143,20	1714,32	3428,64	5142,96	6857,28
2027	166217,31	163717,31	1500,00	39429,33	13297,39	997,30	26131,94	19598,96	1959,90	3919,79	5879,69	7839,58
2028	125287,99	122787,99	1500,00	39429,33	10023,04	751,73	29406,29	22054,72	2205,47	4410,94	6616,42	8821,89
2029	84358,66	81858,66	1500,00	39429,33	6748,69	506,15	32680,64	24510,48	2451,05	4902,10	7353,14	9804,19
2030	43429,33	40929,33	1500,00	39429,33	3474,35	260,58	35954,98	26966,24	2696,62	5393,25	8089,87	10786,49
2031	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			10500,00	276005,30	93081,78	6981,20	182923,60	137193,45	13719,27	27438,54	41157,81	54877,08
							Verot ja maksut yhteensä		31200,47	44919,74	58639,01	72358,28
							Veroprosentti		10,89 %	15,68 %	20,47 %	25,26 %
Yhteisövero mukana		71626,33							28,51 %	32,32 %	36,12 %	39,93 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2030 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 46250,88

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	46250,88	23120,42	1734,03	23130,46	17347,84	1734,78	3469,57	5204,35	6939,14
2025	241254,42	238754,42	1500,00	46250,88	19300,35	1447,53	26950,53	20212,90	2021,29	4042,58	6063,87	8085,16
2026	193503,53	191003,53	1500,00	46250,88	15480,28	1161,02	30770,60	23077,95	2307,80	4615,59	6923,39	9231,18
2027	145752,65	143252,65	1500,00	46250,88	11660,21	874,52	34590,67	25943,00	2594,30	5188,60	7782,90	10377,20
2028	98001,77	95501,77	1500,00	46250,88	7840,14	588,01	38410,74	28808,06	2880,81	5761,61	8642,42	11523,22
2029	50250,88	47750,88	1500,00	46250,88	4020,07	301,51	42230,81	31673,11	3167,31	6334,62	9501,93	12669,24
2030	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			9000,00	277505,30	81421,56	6106,69	196083,82	147063,61	14706,29	29412,57	44118,86	58825,14
							Verot ja maksut yhteensä		29812,97	44519,26	59225,54	73931,83
							Veroprosentti		10,41 %	15,54 %	20,67 %	25,60 %
Yhteisövero mukana		71626,33							28,13 %	32,21 %	36,28 %	40,36 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2029 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 55801,06

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	55801,06	23120,42	1734,03	32680,64	24510,48	2451,05	4902,10	7353,14	9804,19
2025	231704,24	229204,24	1500,00	55801,06	18536,34	1390,23	37264,72	27948,54	2794,85	5589,71	8384,56	11179,42
2026	174403,18	171903,18	1500,00	55801,06	13952,25	1046,42	41848,81	31386,60	3138,66	6277,32	9415,98	12554,64
2027	117102,12	114602,12	1500,00	55801,06	9368,17	702,61	46432,89	34824,67	3482,47	6964,93	10447,40	13929,87
2028	59801,06	57301,06	1500,00	55801,06	4784,08	358,81	51016,98	38262,73	3826,27	7652,55	11478,82	15305,09
2029	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
			7500,00	279005,30	69761,35	5232,17	209244,03	156933,77	15693,30	31386,60	47079,91	62773,21
							Verot ja maksut yhteensä		28425,47	44118,77	59812,08	75505,38
							Veroprosentti		9,92 %	15,40 %	20,88 %	26,35 %
Yhteisövero mukana		71626,33							27,74 %	32,10 %	36,45 %	40,80 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2028 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 70126,33

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	70126,33	23120,42	1734,03	47005,90	35254,43	3525,44	7050,89	10576,33	14101,77
2025	217378,98	214878,98	1500,00	70126,33	17390,32	1304,27	52736,01	39552,01	3955,20	7910,40	11865,60	15820,80
2026	145752,65	143252,65	1500,00	70126,33	11660,21	874,52	58466,11	43849,58	4384,96	8769,92	13154,88	17539,83
2027	74126,33	71626,33	1500,00	70126,33	5930,11	444,76	64196,22	48147,16	4814,72	9629,43	14444,15	19258,67
2028	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

6000,00 280505,30 58101,06 4357,58 222404,24 166803,18 16680,32 33360,64 50040,95 66721,27
Verot ja maksut yhteensä 27037,90 43718,22 60398,53 77078,85
Veroprosentti 9,44 % 15,26 % 21,08 % 26,90 %

Yhteisövero mukana 71626,33

27,36 % 31,98 % 36,61 % 41,23 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2027 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 94001,77

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	94001,77	23120,42	1734,03	70881,34	53161,01		10632,20	15948,30	21264,40
2025	193503,53	191003,53	1500,00	94001,77	15480,28	1161,02	78521,48	58891,11		11778,22	17667,33	23556,45
2026	98001,77	95501,77	1500,00	94001,77	7840,14	588,01	86161,63	64621,22		12924,24	19386,37	25848,49
2027	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00

4500,00 282005,30 46440,93 3483,14 235564,45 176674,09 35334,67 53002,00 70669,34
Verot ja maksut yhteensä 43317,81 60985,14 78652,47
Veroprosentti 15,12 % 21,29 % 27,45 %

Yhteisövero mukana 71626,33

31,87 % 36,77 % 41,67 %

Vapaa oma pääoma jaettu osinkoina vuoteen 2026 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 141752,7

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	141752,65	23120,42	1734,03	118632,23	88974,17		17794,83	26692,25	35589,67
2025	145752,65	143252,65	1500,00	141752,65	11660,21	874,52	130092,44	97569,33		19513,87	29270,80	39027,73
2026	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00

Yhteensä 3000,00 283505,30 34780,72 2608,62 248724,66 186544,25 37308,70 55963,05 74617,40
Verot ja maksut yhteensä 42917,32 61571,67 80226,02
Veroprosentti 14,98 % 21,49 % 28,00 %

Yhteisövero mukana 71626,33

31,76 % 36,93 % 42,11 %

Vapaa oman pääoman jakamisen kustannukset, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko ja viimeisenä vuonna loput voitonjakokelpoiset varat osinkoina huomioiden eri ansiotuloveroprosentit, kulut ja aika

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2036 mennessä

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatulo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2030	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2031	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2032	139195,83	136695,83	1500,00	11135,67	11135,67	835,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2033	126560,16	124060,16	1500,00	10124,81	10124,81	759,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2034	114935,35	112435,35	1500,00	9194,83	9194,83	689,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2035	104240,52	101740,52	1500,00	100240,52	8339,24	625,44	91901,28	68925,96	13785,19	20677,79	27570,38	34462,98	
2036	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Yhteensä 18000,00 268505,30 176604,02 13245,30 91901,28 68925,96 13785,19 20677,79 27570,38 34462,98
Verot ja maksut yhteensä 45030,49 51923,09 58815,69 65708,28
Veroprosentti 15,72 % 18,12 % 20,53 % 22,93 %
Yhteisövero mukana 71626,33 32,35 % 34,26 % 36,17 % 38,08 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2035 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 24545,94

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatulo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2030	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2031	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2032	139195,83	136695,83	1500,00	11135,67	11135,67	835,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2033	126560,16	124060,16	1500,00	10124,81	10124,81	759,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2034	114935,35	112435,35	1500,00	110935,35	9194,83	689,61	101740,52	76305,39	15261,08	22891,62	30522,16	38152,695	
2035	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

16500,00 270005,30 168264,78 12619,86 101740,52 76305,39 15261,08 22891,62 30522,16 38152,70
Verot ja maksut yhteensä 44380,94 52011,48 59642,01 67272,55
Veroprosentti 15,49 % 18,15 % 20,82 % 23,48 %
Yhteisövero mukana 0 32,17 % 34,28 % 36,40 % 38,52 %

Liite 7/2

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2034 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 27150,53

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2030	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2031	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2032	139195,83	136695,83	1500,00	11135,67	11135,67	835,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2033	126560,16	124060,16	1500,00	10124,81	10124,81	759,36	112435,35	84326,51	16865,30	25297,95	33730,60	42163,256	
2034	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

15000,00 271505,30 159069,95 11930,25 112435,35 84326,51 16865,30 25297,95 33730,60 42163,26

Verot ja maksut yhteensä 43795,55 52228,20 60660,85 69093,50

Veroprosentti 15,29 % 18,23 % 21,17 % 24,12 %

Yhteisövero mukana 71626,33

32,01 % 34,34 % 36,68 % 39,02 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2033 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 30333,92

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2030	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2031	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2032	139195,83	136695,83	1500,00	135195,83	11135,67	835,17	124060,16	93045,12	18609,02	27913,54	37218,05	46522,561	
2033	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

13500,00 273005,30 148945,14 11170,89 124060,16 93045,12 18609,02 27913,54 37218,05 46522,56

Verot ja maksut yhteensä 43279,91 52584,42 61888,93 71193,45

Veroprosentti 15,11 % 18,35 % 21,60 % 24,85 %

Yhteisövero mukana 71626,33

31,86 % 34,44 % 37,02 % 39,60 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2032 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 34313,16

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2030	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
2031	152930,25	150430,25	1500,00	148930,25	12234,42	917,58	136695,83	102521,87	20504,37	30756,56	41008,75	51260,936	
2032	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

12000,00 274505,30 137809,47 10335,71 136695,83 102521,87 20504,37 30756,56 41008,75 51260,94

Verot ja maksut yhteensä 42840,08 53092,27 63344,46 73596,65

Veroprosentti 14,95 % 18,53 % 22,11 % 25,69 %

Yhteisövero mukana 71626,33

31,74 % 34,58 % 37,43 % 40,27 %

Liite 7/3

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2031 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 39429,33

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00		0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00		0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00		0,00	0,00		
2030	167858,97	165358,97	1500,00	163858,97	13428,72	1007,15	150430,25	112822,69		33846,81	45129,07	56411,343	
2031	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		

10500,00 276005,30 125575,05 9418,13 150430,25 112822,69 0,00 33846,81 45129,07 56411,34

Verot ja maksut yhteensä 53764,93 65047,20 76329,47

Veroprosentti 18,77 % 22,70 % 26,64 %

Yhteisövero mukana 71626,33

34,77 % 37,90 % 41,03 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2030 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 46250,88

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00		0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00		0,00	0,00		
2029	184085,83	181585,83	1500,00	180085,83	14726,87	1104,51	165358,97	124019,22		37205,77	49607,69	62009,612	
2030	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		

9000,00 277505,30 112146,33 8410,98 165358,97 124019,22 0,00 37205,77 49607,69 62009,61

Verot ja maksut yhteensä 54616,74 67018,66 79420,59

Veroprosentti 19,06 % 23,39 % 27,72 %

Yhteisövero mukana 71626,33

35,01 % 38,45 % 41,88 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2029 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 55801,06

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti				
									20 %	30 %	40 %	50 %	
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00		0,00	0,00		
2028	201723,73	199223,73	1500,00	197723,73	16137,90	1210,34	181585,83	136189,37		40856,81	54475,75	68094,687	
2029	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		

7500,00 279005,30 97419,47 7306,46 181585,83 136189,37 0,00 40856,81 54475,75 68094,69

Verot ja maksut yhteensä 55663,27 69282,21 82901,15

Veroprosentti 19,43 % 24,18 % 28,94 %

Yhteisövero mukana 71626,33

35,30 % 39,07 % 42,85 %

Liite 7/4

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2028 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 70126,33

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									20 %	30 %	40 %	50 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00		
2027	220895,36	218395,36	1500,00	216895,36	17671,63	1325,37	199223,73	149417,80	44825,34	59767,12	74708,89	
2028	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

6000,00 280505,30 81281,57 6096,12 199223,73 149417,80 44825,34 59767,12 74708,90

Verot ja maksut yhteensä 56921,46 71863,24 86805,02

Veroprosentti 19,87 % 25,08 % 30,30 %

Yhteisövero mukana 71626,33

35,65 % 39,79 % 43,93 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2027 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 94001,77

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									20 %	30 %	40 %	50 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00		
2026	241734,09	239234,09	1500,00	237734,09	19338,73	1450,40	218395,36	163796,52	49138,96	65518,61	81898,26	
2027	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

4500,00 282005,30 63609,94 4770,75 218395,36 163796,52 0,00 49138,96 65518,61 81898,26

Verot ja maksut yhteensä 58409,70 74789,35 91169,01

Veroprosentti 20,39 % 26,10 % 31,82 %

Yhteisövero mukana 71626,33

36,06 % 40,60 % 45,14 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja viimeisenä vuonna loput 2026 mennessä

Vuodessa jaettava määrä 141752,7

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Ansiotulo-osinko	Veronalainen osuus (at) 75 %	Ansiotulojen kokonaisveroprosentti			
									20 %	30 %	40 %	50 %
2024	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00		
2025	264384,88	261884,88	1500,00	260384,88	21150,79	1586,31	239234,09	179425,56	53827,67	71770,23	89712,78	
2026	2500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Yhteensä 3000,00 283505,30 44271,21 3320,34 239234,09 179425,56 0,00 53827,67 71770,23 89712,78

Verot ja maksut yhteensä 60148,01 78090,57 96033,12

Veroprosentti 20,99 % 27,26 % 33,52 %

Yhteisövero mukana 71626,33

36,54 % 41,52 % 46,49 %

Supistuneen liiketoiminnan eri varojenjakotapoja ja niiden kustannuksia

Vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko. Palkkaa ei makseta

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa osingo	Voitto	Pääomatulo-osinko 8 %	Pääomatulovero 7,56 %
2026	289305,30	289505,30	7700,00	23120,42	1734,03
2027	273584,88	273084,88	7700,00	21886,79	1641,51
2028	259396,09	258996,09	7700,00	20751,85	1566,36
2029	246346,24	245846,24	7700,00	19707,70	1478,06
2030	234236,54	233736,54	7700,00	18747,38	1409,03
2031	223291,46	222791,46	7700,00	17863,32	1359,75
2032	213128,14	212628,14	7700,00	17050,25	1279,77
2033	203777,89	203277,89	7700,00	16302,23	1222,67
2034	195175,66	194675,66	7700,00	15614,95	1171,05
2035	187361,61	186861,61	7700,00	14989,93	1123,57

Yhteensä 77000,00 186024,62 13951,85

Vuosittain maksetaan palkkaa siten, että yhtiö tekee nolotuloksen, sekä pääomatulo-osinko

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa osingo	Yhteensä otetut ja palkka	Pääomatulo-osinko 8 %	Pääomatulovero 7,56 %	Tulot	sava	palkka	Analoitojen kokonaisprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2026	289305,30	289505,30	32635,05	23120,42	1734,03	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2027	265894,88	265394,88	30785,42	21270,79	1565,31	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2028	244814,09	244314,09	29683,79	19599,13	1467,66	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2029	225944,96	225444,96	27518,23	18003,80	1380,27	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2030	207991,26	207491,26	26027,84	16603,31	1242,25	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2031	191776,05	191276,05	24752,87	15326,24	1142,87	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2032	175239,81	174739,81	23533,82	14191,19	1051,44	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2033	161220,62	160720,62	22412,28	12997,85	967,32	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2034	148222,97	147722,97	21380,47	11895,84	866,94	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2035	136457,14	135957,14	20431,25	10816,57	816,74	9625,00	190,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85

Yhteensä 258611,04 163464,73 12259,86 96250,00 1183,70 95146,30 9514,63 19029,26 ##### 39058,52

Vuosittain maksetaan pääomatulo-osinko. Tämän lisäksi maksetaan analoito-osinkona se summa, että maksettaisiin samat kuin pääomatulo-osinko +palkka nolotuloksella

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa osingo	Voitto	Jaettava osinko	Pääomatulo-osinko 8,06 %	Pääomatulovero 7,53 %	Analoito-osinko	Veronmaks en osuus 75 %	Analoitojen kokonaisprosentti			
									10 %	20 %	30 %	40 %
2026	289305,30	289505,30	7700,00	32635,05	23120,42	1734,03	9514,63	7135,97	713,60	1427,19	2149,79	2854,39
2027	264970,25	264470,25	7700,00	30785,42	21125,62	1584,42	9659,80	7344,85	734,49	1448,97	2173,46	2907,94
2028	243894,83	243394,83	7700,00	29683,79	19278,79	1445,91	9804,97	7353,73	735,37	1470,75	2206,12	2941,49
2029	219601,07	219101,07	7700,00	27518,23	17588,09	1317,61	9950,14	7462,61	746,26	1492,52	2238,78	2985,04
2030	197902,84	197402,84	7700,00	26027,84	15882,63	1198,70	10095,31	7571,48	757,15	1514,30	2271,45	3026,59
2031	181404,90	180904,90	7700,00	24752,87	14512,39	1086,43	10240,48	7680,36	768,04	1536,07	2304,11	3072,14
2032	164352,03	163852,03	7700,00	23533,82	13148,18	986,11	10385,65	7789,24	778,92	1557,85	2336,77	3115,70
2033	148116,21	147616,21	7700,00	22412,28	11881,48	891,11	10530,82	7898,12	789,81	1579,62	2369,44	3159,25
2034	133805,93	133305,93	7700,00	21380,47	10794,47	802,84	10675,99	8007,00	800,70	1601,49	2402,19	3202,80
2035	120125,46	119625,46	7700,00	20431,25	9610,04	720,75	10821,16	8115,87	811,58	1623,17	2434,78	3246,35

Yhteensä 258611,04 159932,07 11769,90 101678,97 76259,23 7625,92 15251,85 ##### 39058,69

Vuosittain maksetaan palkka siten, että yhtiö tekee nolotuloksen

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa osingo	Tulot	sava	palkka	Analoitojen kokonaisprosentti			
						10 %	20 %	30 %	40 %
2026	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2027	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2028	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2029	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2030	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2031	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2032	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2033	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2034	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85
2035	289305,30	289505,30	9625,00	119,37	9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85

Yhteensä 96250,00 1103,70 95146,30 9514,63 19029,26 28543,89 38058,52

Vuosittain maksetaan 30 000 euroa siten, että ensisijaisesti maksetaan pääomatulo-osinko, seuraavaksi palkka ja tarvittaessa analoito-osinko

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa osingo	Yhteensä otetut ja palkka	Pääomatulo-osinko 8 %	Pääomatulovero 7,56 %	Tulot	sava	Voitto-ihin käytävä palkka	palkka	Palkan analoitojen kokonaisprosentti				Analoito-osinko	Veronmaks en osuus (ei)	Osinkojen analoitojen kokonaisprosentti			
										10 %	20 %	30 %	40 %			10 %	20 %	30 %	40 %
2026	289305,30	289505,30	30690,00	23120,42	1734,03	9625,00	79,88	2865,82	6879,58	687,96	1375,92	3903,87	2751,83	9,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2027	268917,37	268417,37	30690,00	21441,39	1608,10	9625,00	99,28	967,11	6558,81	655,88	1711,72	2507,58	3423,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2028	247349,67	246849,67	30690,00	19707,97	1484,10	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	897,40	523,05	52,30	194,61	156,91	209,22
2029	228894,30	228394,30	30690,00	18149,14	1361,19	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	2336,23	1752,17	175,22	350,43	525,65	700,87
2030	208378,93	207878,93	30690,00	16510,31	1228,27	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	3975,06	2961,29	296,13	596,26	894,39	1150,52
2031	185893,56	185393,56	30690,00	14871,48	1115,26	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	5913,88	4219,41	421,94	842,08	1263,12	1684,17
2032	165408,19	164908,19	30690,00	13232,86	992,45	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	7252,71	5438,54	543,85	1087,91	1631,86	2175,01
2033	144822,82	144322,82	30690,00	11593,83	866,54	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	8891,54	6668,66	666,87	1333,73	2000,00	2967,46
2034	124437,45	123937,45	30690,00	9655,93	746,62	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	10536,37	7867,78	786,78	1579,50	2369,33	3158,11
2035	103852,08	103352,08	30690,00	8016,17	623,71	9625,00	190,37		9514,63	951,46	1902,93	2854,39	3805,85	12169,20	9128,93	912,89	1825,33	2738,07	3656,76

Yhteensä 300690,00 159678,38 11773,36 96250,00 1662,84 3632,73 91555,23 9155,52 18211,85 27466,57 36622,09 51466,40 38586,86 3859,80 7719,96 11579,94 15439,52

Varojenjaon kokonaiskustannukset aika huomioiden, kun vuosittain jaetaan pääomatulo-osinko ja viimeisenä jakovuonna osakeyhtiö puretaan

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2036 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00
2031	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00
2032	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00
2033	139195,83	136695,83	1500,00	11135,67	11135,67	835,17	0,00	0,00	0,00	0,00
2034	126560,16	124060,16	1500,00	10124,81	10124,81	759,36	0,00	0,00	0,00	0,00
2035	114935,35	112435,35	1500,00	9194,83	9194,83	689,61	0,00	0,00	0,00	0,00
2036	104240,52	101740,52	1500,00	54289,88	8339,24	625,44	45950,64	27570,38	8271,12	16542,23
2037	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Yhteensä 18000,00 222554,66 176604,02 13245,30 45950,64 27570,38 8271,12 16542,23
 Verot ja maksut yhteensä 50287,53
 Veroprosentti 17,55 %
 Yhteisövero mukana 71626,325 33,81 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2035 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00
2031	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00
2032	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00
2033	139195,83	136695,83	1500,00	11135,67	11135,67	835,17	0,00	0,00	0,00	0,00
2034	126560,16	124060,16	1500,00	10124,81	10124,81	759,36	0,00	0,00	0,00	0,00
2035	114935,35	112435,35	1500,00	60065,09	9194,83	689,61	50870,26	30522,16	9177,53	18355,07
2036	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Yhteensä 16500,00 219135,04 168264,78 12619,86 50870,26 30522,16 9177,53 18355,07
 Verot ja maksut yhteensä 49974,92
 Veroprosentti 17,44 %
 Yhteisövero mukana 71626,325 33,72 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2034 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo- osinko 8 %	Pääomatulo- osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00
2031	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00
2032	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00
2033	139195,83	136695,83	1500,00	11135,67	11135,67	835,17	0,00	0,00	0,00	0,00
2034	126560,16	124060,16	1500,00	66342,49	10124,81	759,36	56217,67	33730,60	10268,41	20536,81
2035	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Yhteensä 15000,00 215287,63 159069,95 11930,25 56217,67 33730,60 10268,41 20536,81
Verot ja maksut yhteensä 49967,06
Veroprosentti 17,44 %
Yhteisövero mukana 71626,325 33,72 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2033 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo- osinko 8 %	Pääomatulo- osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00
2031	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00
2032	152930,25	150430,25	1500,00	12234,42	12234,42	917,58	0,00	0,00	0,00	0,00
2033	139195,83	136695,83	1500,00	73165,75	11135,67	835,17	62030,08	37218,05	11454,14	22908,27
2034	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Yhteensä 13500,00 210975,22 148945,14 11170,89 62030,08 37218,05 11454,14 22908,27
Verot ja maksut yhteensä 50079,16
Veroprosentti 17,48 %
Yhteisövero mukana 71626,325 33,75 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2032 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo- osinko 8 %	Pääomatulo- osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00	0,00	0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00	0,00	0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00	0,00	0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00	0,00	0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00	0,00	0,00
2031	167858,97	165358,97	1500,00	13428,72	13428,72	1007,15	0,00	0,00	0,00	0,00
2032	152930,25	150430,25	1500,00	80582,33	12234,42	917,58	68347,91	41008,75	12742,97	25485,95
2033	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Yhteensä 12000,00 206157,39 137809,47 10335,71 68347,91 41008,75 12742,97 25485,95
Verot ja maksut yhteensä 50321,66
Veroprosentti 17,56 %
Yhteisövero mukana 71626,325 33,82 %

Liite 9/3

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2031 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo- osinko 8 %	Pääomatulo- osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00		0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00		0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	14726,87	14726,87	1104,51	0,00	0,00		0,00
2031	167858,97	165358,97	1500,00	88643,84	13428,72	1007,15	75215,12	45129,07	14143,89	28287,77
2032	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Yhteensä 10500,00 200790,18 125575,05 9418,13 75215,12 45129,07 14143,89 28287,77
Verot ja maksut yhteensä 50705,90
Veroprosentti 17,70 %
Yhteisövero mukana 71626,325 33,92 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2030 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo- osinko 8 %	Pääomatulo- osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00		0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	16137,90	16137,90	1210,34	0,00	0,00		0,00
2030	184085,83	181585,83	1500,00	97406,35	14726,87	1104,51	82679,48	49607,69	15666,61	31333,23
2031	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Yhteensä 9000,00 194825,82 112146,33 8410,98 82679,48 49607,69 15666,61 31333,23
Verot ja maksut yhteensä 51244,20
Veroprosentti 17,89 %
Yhteisövero mukana 71626,325 34,07 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2029 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo- osinko 8 %	Pääomatulo- osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
										yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	17671,63	17671,63	1325,37	0,00	0,00		0,00
2029	201723,73	199223,73	1500,00	106930,81	16137,90	1210,34	90792,92	54475,75	17321,75	34643,51
2030	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Yhteensä 7500,00 188212,38 97419,47 7306,46 90792,92 54475,75 17321,75 34643,51
Verot ja maksut yhteensä 51949,97
Veroprosentti 18,13 %
Yhteisövero mukana 71626,325 34,27 %

Liite 9/4

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2028 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
									/osakas	yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	19338,73	19338,73	1450,40	0,00	0,00		0,00
2028	220895,36	218395,36	1500,00	117283,49	17671,63	1325,37	99611,87	59767,12	19120,82	38241,64
2029	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Yhteensä 6000,00 180893,43 81281,57 6096,12 99611,87 59767,12 19120,82 38241,64
 Verot ja maksut yhteensä 52837,76
 Veroprosentti 18,44 %
 Yhteisövero mukana 71626,325 34,51 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2027 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
									/osakas	yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	21150,79	21150,79	1586,31	0,00	0,00		0,00
2027	241734,09	239234,09	1500,00	128536,41	19338,73	1450,40	109197,68	65518,61	21076,33	42152,65
2028	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Yhteensä 4500,00 172807,62 63609,94 4770,75 109197,68 65518,61 21076,33 42152,65
 Verot ja maksut yhteensä 53923,40
 Veroprosentti 18,82 %
 Yhteisövero mukana 71626,325 34,81 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2026 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
									/osakas	yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	23120,42	23120,42	1734,03	0,00	0,00		0,00
2026	264384,88	261884,88	1500,00	140767,83	21150,79	1586,31	119617,04	71770,23	23201,88	46403,75
2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00

Yhteensä 3000,00 163888,26 44271,21 3320,34 119617,04 71770,23 23201,88 46403,75
 Verot ja maksut yhteensä 55224,09
 Veroprosentti 19,28 %
 Yhteisövero mukana 71626,325 35,17 %

Vapaa oma pääoma jaettu pääomatulo-osinkoina vuosittain ja vuonna 2025 purku

Vuosi	Oma pääoma	Vapaa omapo	Kulut	Jaettava osinko	Pääomatu-lo-osinko 8 %	Pääomatulo-osinkovero 7,50 %	Jako-osuus / osakas	Verotettava osuus 60 %	Pääomatulovero	
									/osakas	yht
2025	289005,30	286505,30	1500,00	154062,86	23120,42	1734,03	130942,44	78565,46	25512,26	51024,51
2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Yhteensä 1500,00 154062,86 23120,42 1734,03 130942,44 78565,46 25512,26 51024,51
 Verot ja maksut yhteensä 56758,55
 Veroprosentti 19,81 %
 Yhteisövero mukana 71626,325 35,60 %