

Tuomas Ahtimaa & Jonne Karinkanta

OSINKOVEROTUKSEN MUUTOS 2014

Osingonjako-opas

OSINKOVEROTUKSEN MUUTOS 2014

Osingonjako-opas

Tuomas Ahtimaa & Jonne Karinkanta
Opinnäytetyö
Syksy 2014
Liiketalouden koulutusohjelma
Oulun ammattikorkeakoulu

TIIVISTELMÄ

Oulun ammattikorkeakoulu
Liiketalouden koulutusohjelma, Taloushallinnon suuntautumisvaihtoehto

Tekijä(t): Tuomas Ahtimaa & Jonne Karinkanta

Opinnäytetyön nimi: Osinkoverotuksen muutos 2014

Työn ohjaaja: Leena Yrttiaho

Työn valmistumislukukausi- ja vuosi: Syksy 2014

Sivumäärä: sivut 39 + 40

Opinnäytetyömme tarkoituksena oli kehittää opas, jossa käsitellään osingonjaon tapahtumia ja vertaillaan vuoden 2014 lakimuutosten vaikutuksia osingonjaon verotukseen. Toimeksiantajana opinnäytetyöllemme on oululainen yritys Tilitoimisto Simo Salonen Oy. Toimeksiantaja tarvitsi oppaan osingonjaosta, josta tilitoimiston asiakkaat saavat käsityksen osingonjaon kulusta ja sen vaikutuksista yrityksen liiketoimintaan. Työn tavoitteena oli laatia toiminnallinen opas, jossa kuvataan käytännönläheisesti osingonjaon tapahtumat ja vuoden 2014 osinkoverotuksen lakimuutoksen vaikutukset osingonsaajan verotukseen.

Opinnäytetyömme on toiminnallinen kehittämistyö, jonka liitteenä on osingonjako-opas. Opas on oma kokonaisuus, jonka lähdemateriaalina käytetään opinnäytetyömme teoriaosuutta. Oppaan esitystyylillä on laadittu selkokieleiseksi ja johdonmukaiseksi. Opinnäytetyön tutkimusmenetelmät ovat kvalitatiivisia ja useisiin dokumentteihin perustuvia. Tietoperusta muodostuu pääasiassa lainsäädännöstä, kuten osakeyhtiölaista sekä osakeyhtiön varojenjakoön liittyvästä kirjallisuudesta. Tietoperustaan on etsitty ajankohtaisjulkaisuja sen syventämiseksi. Toiminnallisessa osassa käytetyt laskelmat on laadittu osingonsaajan näkökulmasta. Laskelmissa on hyödynnetty kolmen toimivan yrityksen tilinpäätöstietoja.

Laskelmat osoittivat, että osinkoveromuutoksen muutokset vaikuttivat osingonsaajan verotuksessa olevan veronalaisen ja verovapaan osingon määrään. Vuoden 2014 lakimuutoksen myötä täysin verovapaat osingot poistuivat. Huomasimme suurimmat muutokset verorasituksessa pienten osakeyhtiöiden osakkeenomistajilla. Vuoden 2013 lain mukaan alle 60 000 euron osingot sai verovapaana, kun osinko oli enintään 9 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. Vuonna 2014 osingon verorasitus on jopa 31 % osingon määrästä. Osingon verorasitus pieneni suurten ja vakavaisten osakeyhtiöiden osakkeenomistajilla. Vuoden 2014 lakimuutoksen myötä ennakonpidätys täytyy pidättää myös yksityisten osakeyhtiöiden jakamasta osingosta.

Opinnäytetyömme johtopäätöksenä huomattiin, että osakeyhtiön laillisia varojenjako tapoja on useita. Verotuksellisesti eri varojenjako tapojen kohtelemisen on monimuotoista ja joissakin tapauksissa epäselvää johtuen tuoreista lakimuutoksista.

Asiasanat: osinko, verotus, varojenjako, osingonjako, osakeyhtiö, SVOP

ABSTRACT

Oulu University of Applied Sciences
Degree programme, in Business Economics, Option of Financial Administration

Author(s): Tuomas Ahtimaa & Jonne Karinkanta
Title of thesis: Change of dividend taxation 2014
Supervisor(s): Leena Yrttiaho
Term and year when the thesis was submitted: Autumn 2014 Number of pages: 39 + 40

The aim of the thesis is to develop a guide which deals with distributing dividends and withdrawing the funds from limited companies. The guide also reviews the changes of dividend taxation between years 2013 and 2014. The commissioner of this thesis is Tilitoimisto Simo Salonen Oy which is authorized accounting company located in Oulu. The commissioner needed guidebook about distribution of dividends and its taxation.

The study is a practice-based thesis which contains a guidebook about dividend distribution. The guidebook is separate from the thesis but it is based on the same theoretical background. The style in guidebook is simple and pragmatic. Analyzing methods of the thesis were qualitative. The most important source was legislation, for example Finnish Companies Act and other literature about withdrawing the funds from limited company. Current taxation and financial management journals were also used as the thesis background. The calculations about the effects of the change in dividend taxation were made from perspective of shareholder. Figures of the calculations were from the financial statements of three companies.

The calculations proved that changes in dividend taxation have affected the amount of tax-free dividends. In 2014 fully tax-free dividend opinion does not exist anymore. The most significant changes were introduced to dividend distribution in small limited companies. In 2013 dividends under 60 000 euros were fully tax-free, when amount of dividends were under 9 % of mathematical value of a share. In 2014 the total tax burden was as high as 31 % of dividends under 60 000 euros. Tax burden of shareholders in large and wealthy companies decreased, provided the distributed dividend exceeded 150 000 euros. In 2014 prepayment of dividends became obligatory also in limited companies.

As a result, it can be concluded that there are many ways to withdraw the funds from limited companies. The tax treatment is often varied and even unclear in some cases. The changes introduced to legislation about limited company fund withdrawal were one reason for this variation.

Keywords: dividend, taxation, withdrawal of funds, distribution of dividends

LYHENTEET

ArVL	Laki varojen arvostamisesta verotuksessa
EVL	Laki elinkeinotulon verottamisesta
HE	Hallituksen esitys
KPL	Kirjanpitolaki
OYL	Osakeyhtiölaki
SVOP	Sijoitettu vapaa oma pääoma
TVL	Tuloverolaki

SISÄLLYS

LYHENTEET	5
1 JOHDANTO	7
2 OSAKEYHTIÖ	9
2.1 Yhtiöoikeudelliset periaatteet	9
2.2 Osakeyhtiön hallinto ja päätöksenteko	11
3 OSAKEYHTIÖN VAROJENJAKOTAVAT	14
3.1 Osakepääoman alentaminen	14
3.2 Varojen jakaminen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta	15
3.3 Osingonjako	17
3.3.1 Vähemmistöosinko	18
3.3.2 Väliosinko	19
3.3.3 Ennako-osinko	19
3.3.4 Työpanososinko	19
4 OSINGONJAON VEROTUS	21
4.1 Osingonjaon verotus vuonna 2014	21
4.2 Osingonjaon verotus vuonna 2013	22
4.3 Ennakkonpidätys osingonjaosta	24
4.4 Nettovarallisuuden määrittäminen	24
4.5 Matemaattinen arvo	26
5 OPPAAN LAATIMINEN	28
6 JOHTOPÄÄTÖKSET	32
7 POHDINTA	34
LÄHTEET	36
LIITTEET	40

1 JOHDANTO

Opinnäytetyömme tarkoituksena on käsitellä osakeyhtiön varojenjakoja, erityisesti yhtiön vapaasta omasta pääomasta suorittamaa osingonjakoa sekä sen verotusta. Opinnäytetyömme on jaettu kahteen osaan. Teoriaosuudessa paneudumme osakeyhtiöiden hallinnon toimintaperiaatteisiin, osakeyhtiön varojenjakojaon tapoihin sekä osingonjaon verotukseen. Toiminnallisessa osassa havainnollistamme esimerkein, miten osingonjako tapahtuu, mitä siinä tulee ottaa huomioon ja miten osinkoa verotetaan eri tilanteissa. Toiminnallisessa osassa on myös laskelmia siitä, miten vuoden 2014 osingonjaon verouudistus on vaikuttanut osingon verotukseen. Haemme vastauksia seuraaviin tutkimuskysymyksiin:

- Miten osingonjaon verotus muuttui vuoden 2014 alussa?
- Miten verouudistus on vaikuttanut osakeyhtiön jakaman osingon verotukseen?
- Miten osakeyhtiön tulee menetellä varojenjakotilanteessa?

Vuonna 2014 astui voimaan lakiuudistuksia, jotka vaikuttivat huomattavasti osakeyhtiöiden verotukseen sekä osakeyhtiöiden osingonjaon verotukseen. Lakiuudistusten tarkoituksena on ollut keventää yhtiön tuottaman voiton verotusta ja kiristää osakeyhtiöiden jakamien varojen verotusta. Yhteisö- ja osinkoverotuksen yhtäaikaisen muutoksen tavoitteena on ollut lisätä yritysten investointeja, uusien työpaikkojen syntymistä ja siirtää verotusta enemmän osingonsaajalle. Edellä mainituista lakiuudistuksista johtuen opinnäytetyömme tekeminen tuli ajankohtaiseksi ja tarpeelliseksi.

Opinnäytetyömme on rajattu koskemaan voimassa olevia osakeyhtiöitä, jotka ovat jakaneet osinkoa vuosina 2013 ja 2014. Rajasimme teoriaosuudessa pois osakeyhtiön purkamisen varojen jakomuotona, omien osakkeiden hankkimisen ja osingonsaajan henkilökohtaisen verotuksen, muilta osin kuin osingonverotuksen. Osakeyhtiön purkamista emme käsittele, koska opinnäytetyömme käsittelee liiketoiminnassa olevia osakeyhtiöitä. Omien osakkeiden hankkiminen on yleensä yhtiöjärjestelyä, joten se ei liity varojenjako. Osingonsaajan henkilökohtaista verotusta emme myöskään käsittele, koska opinnäytetyömme tarkoituksena on käsitellä osakeyhtiöissä tapahtuvaa varojenjakoja eikä ansio- ja pääomatuloverotus kuulu olennaisesti aiheeseen.

Opinnäytetyömme on toiminallinen opinnäytetyö, jonka toiminnallinen osa toimii itsenäisenä tuotoksena. Tiedonkeruumenetelmänä käytettiin kvalitatiivisia eli laadullisia menetelmiä, kuten haastattelua, jossa selvitettiin toimeksiantajan tarpeet ja suunnitelmat oppaan hyödyntämisestä liiketoiminnassaan. Toiminnallinen opas on tarkoitettu tilitoimiston asiakkaille, jotka toimivat osakeyhtiöiden hallinnossa. Opinnäytetyömme toimeksiannon saimme Tilitoimisto Simo Salonen Oy:ltä. Tilitoimisto tarvitsi uudistetun osingonjako-oppaan, jossa opastetaan, miten osakeyhtiön varojenjakoa tapahtuu yhtiönomistajan näkökulmasta ja miten osinkoa verotetaan eri tilanteissa. Tilitoimisto Simo Salonen Oy:n toimitilat sijaitsevat Oulun teknologiakylässä. Yritys on perustettu vuonna 1983 ja se työllistää 22 henkilöä.

2 OSAKEYHTIÖ

Osakeyhtiö on määrällisesti ja liiketoiminnan laajuudessa mitattuna Suomen yleisin yhtiömuoto. Osakeyhtiöitä on kahdenlaisia, julkisia ja yksityisiä osakeyhtiöitä. (Villa 2013, 33.) Osakeyhtiöt toimivat itsenäisinä oikeushenkilöinä ja niiden toimintaa säätelee osakeyhtiölaki, joka on tullut voimaan 1.9.2006. Lakia on muutettu useita kertoja sen voimaan tulon jälkeen. (Villa 2013, 33-34.) Seuraavassa kappaleessa käydään läpi osakeyhtiön yhtiöoikeudelliset periaatteet sekä vastuun jakautuminen osakeyhtiön hallinnossa.

2.1 Yhtiöoikeudelliset periaatteet

Yksityisellä osakeyhtiöllä tarkoitetaan osakeyhtiötä, jotka harjoittavat liiketoimintaa eri aloilla. Yksityisen osakeyhtiön arvopaperit ja oma pääoma ovat tiettyjen henkilöiden omistuksessa, eikä yhtiön arvopapereilla voi käydä julkista kauppaa, ellei tästä ole erikseen sovittu yhtiöjärjestyksessä. Yksityisiä osakeyhtiöitä eivät koske yhtä tarkat tiedonantovelvollisuudet, kuten julkista osakeyhtiötä. (Villa 2013, 197.) Julkisella osakeyhtiöllä tarkoitetaan osakeyhtiölain 1:1 mukaan osakeyhtiötä, jonka osakkeet, osa osakkeista tai muu oma pääoma on julkisen kaupankäynnin kohteena.

Osakeyhtiön perustamista ei rajoiteta osakeyhtiölaissa. Sen voi perustaa luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö. Osakeyhtiöiden toiminnan pohjan määrittää voimassa oleva osakeyhtiölaki, joka on tullut voimaan 1.9.2006. Lakia on kuitenkin muutettu useita kertoja sen voimaan tulon jälkeen. (Villa 2013, 33–34.)

Osakeyhtiön yleiset periaatteet määritellään osakeyhtiölain ensimmäisen luvun pykälissä 2-9. Osakeyhtiön yhtiöoikeudelliset periaatteet ovat myös osakeyhtiön tärkeimmät toimintaperiaatteet. Yhtiöoikeudelliset perusperiaatteet ovat osakkeenomistajien rajoitettu vastuu, oman pääoman pysyvyys, oikeushenkilöllisyys, osakkeen luovutettavuus, toiminnan tarkoitus, enemmistöperiaate, yhdenvertaisuusperiaate, johdon huolellisuusvelvoite ja tahdonvaltaisuus. (Immonen & Nuolimaa 2012, 7.)

Osakeyhtiön rajoitettu vastuu perustuu osakkeenomistajan sijoittamaan osuuteen yrityksen liike-toiminnassa. Osakkeenomistaja ei ole velvollinen korvaamaan tappioita osakeyhtiön velkojille, kuin sijoittamansa pääoman verran. (OYL 624/2006 1:2.2 §.) Pienempien osakeyhtiöiden kohdalla luotonantajat voivat kuitenkin vaatia osakkeenomistajaa vastuulliseksi osakeyhtiön veloista luoton saamiseksi (Villa 2013, 33).

Osakeyhtiö on oikeushenkilö, joka voi toimia itsenäisenä oikeushenkilönä ja oikeustoimikelpoisena jättäen erilleen osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet (OYL 624/2006 1:2.1 §). Oikeushenkilöksi rekisteröidytään osakeyhtiön perustamisilmoituksessa. Olennaista oikeushenkilöllisyydessä on se, että osakeyhtiö on oikeudellisesti määritelty kokonaisuus, jolle oikeusjärjestys on suonut oikeuksia ja määrittänyt velvollisuuksia. Nämä oikeudet ja velvollisuudet ovat erillään osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. (Villa 2013, 41.)

Sidotun pääoman pysyvyys tarkoittaa sitä, että osakeyhtiölain mukaan yksityisessä osakeyhtiössä tulee olla aina vähintään 2500 € ja julkisesti noteeratussa osakeyhtiössä 80 000 € osakepääomaa (OYL 624/2006 1:3 §). Mikäli osakeyhtiön hallitus havaitsee, että yhtiön oma pääoma on negatiivinen, siitä on tehtävä viipymättä ilmoitus kaupparekisteriin. Mikäli julkisesti noteeratun osakeyhtiön oma pääoma on alle puolet osakepääomasta, hallituksen täytyy viipymättä laatia tilinpäätös ja toimintakertomus taloudellisen tilan selvittämiseksi. (OYL 624/2006 20:23.1-3 §.) Sidotun oman pääoman pysyvyys tarkoittaa, ettei osakeyhtiön varoja voida jakaa kuin osakeyhtiölain 13:1n edellyttämällä tavoilla. Pääoman pysyvyyden tarkoituksena on suojata osakeyhtiön velkojia, eikä osakeyhtiö voi antaa osakkaille tai muille henkilöille omaisuutta, koska tämä saattaa yhtiön velkojat epäsuotuisaan asemaan sekä saattaa vahingoittaa muiden osakkeenomistajien etuja. (Villa 2013, 206.)

Osakeyhtiön osakkeita saa myydä ja vaihtaa vapaasti, ellei yhtiöjärjestys toisin määrää (OYL 624/2006 1:4 §). Tämä mahdollistaa sen, että osakkeenomistaja voi irrottautua liiketoiminnasta milloin tahansa. Myydessään osakkeen toiselle markkinahintaan, voi osakkeenomistaja tehdä voittoa tai tappiota, riippuen osakkeen sen hetkisestä arvosta. (Villa 2013, 207.)

Osakeyhtiön yksi keskeisimmistä tavoitteista on tuottaa voittoa osakkeenomistajille, ellei siitä ole erikseen mainittu muuta osakeyhtiön perustamisilmoituksessa (OYL 624/2006 1:5 §). Osakeyhtiölaki ei määrittele kuitenkaan tarkasti miten tai kuinka paljon osakeyhtiön tulisi tuottaa voittoa. Osakeyhtiölain ensimmäisen luvun viidennellä pykälällä tarkoitetaan pikemminkin osakeyhtiön

hallituksen ja johdon huolellisuusveloitetta, jolla tavoitellaan voitonjakokelpoisia varoja pitkällä aikavälillä osakkeenomistajille. (Villa 2013, 208.)

Osakkeenomistajilla on äänioikeus yhtiökokouksessa useimmiten ääni/osake -periaatteen mukaisesti, ellei toisin ole yhtiöjärjestyksessä sovittu. Lisäksi yhtiökokouksen päätöksissä käytetään enemmistöperiaatetta. (OYL 624/2006 1:6 §.) Osakeyhtiön osakkaat ja osakkeet ovat yhdenvertaisia osakeyhtiön toiminnassa, ellei yhtiöjärjestyksessä muuta mainita. Yhtiökokous, hallitus tai toimitusjohtaja ei saa tehdä päätöksiä tai ryhtyä sellaisiin toimenpiteisiin, jotka tuottavat osakkeenomistajalle tai muulle yhtiön edustajalle etua muiden osakkeenomistajien kustannuksella. (OYL 624/2006 1:7 §.)

Osakeyhtiön johdolla on lojaliteetti- ja huolellisuusvelvoite toimia yhtiön edun mukaisesti (OYL 624/2006 1:8 §). Lojaliteettivelvollisuuden mukaan osakeyhtiön johdon tulee nauttia koko osakeyhtiön luottamusta ja edistää toimillaan kaikkien osakkaiden etua. Huolellisuusvelvoitteella tarkoitetaan, että johdolla on velvollisuus johtaa päätöksillään ja toimillaan osakeyhtiötä huolellisesti, siten ettei toimista aiheudu haittaa osakeyhtiölle ja osakkeenomistajille. (Villa 2013, 211.)

Osakeyhtiön hallinta on tahdonvaltaista ja yhtiökokouksella on päätösvalta osakeyhtiön toiminnasta. Osakeyhtiön hallinnon toimet eivät kuitenkaan saa olla lain tai hyvän tavan vastaisia. (OYL 624/2006 1:9 §.)

2.2 Osakeyhtiön hallinto ja päätöksenteko

Osakeyhtiölain lukujen 5 ja 6 mukaan osakeyhtiön ylin päättävä elin on yhtiökokous ja osakeyhtiön hallitus. Lisäksi tilintarkastuslain mukaan osakeyhtiöllä on oltava vähintään yksi tilintarkastaja, mikäli tilintarkastuslain toisen luvun 4§:ssä mainituista ehdoista enemmän kuin yksi täyttyy.

OYL 5:1.1 §:n mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa. Osakkeenomistajat ovat päätösvaltaisia, kun he ovat läsnä tai laillisesti edustettuina osakeyhtiön laillisessa yhtiökokouksessa. Kokouksessa poissaolevien osakkaiden on tyydyttävä osakkeenomistajien päätöksentekoon, mikäli yhtiökokous on laillisesti koolle kutsuttu ja päätösvaltainen. Yhtiökokouksen kutsuu koolle osakeyhtiön hallitus tai mikäli yhtiöjärjestyksessä on määritetty osakeyhtiön hallintoneuvosto.

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava yksityisessä osakeyhtiössä enintään kahta kuukautta ja vähintään viikkoa ennen varsinaista yhtiökokousta. Kokouskutsu tulee lähettää kirjallisesti kaikille osaksluetteloon merkityille, jonka osoitetiedot ovat osakeyhtiön tiedossa. Kokouskutsussa tulee mainita muun muassa yhtiön nimi, kokouspaikka ja -aika sekä kokouksessa käsiteltävät asiat. (OYL 624/2006 5:18-20 §.) Halutessaan osakkeenomistajat voivat yksimielisellä päätöksellä siivuttaa osakeyhtiölain kutsutapaa koskevat muutosäännökset (OYL 624/2006 5:20.1 §). Kirjallinen kutsu yhtiökokoukseen tulee lähettää kaikille osakkeenomistajille, mikäli yhtiökokouksessa käsitellään; 1, yhtiöjärjestyksen muuttamista OYL 5:29 §:ssä tarkoitetulla tavalla; 2, yhtiön sulautumista; 3, yhtiön jakautumista tai 4, yhtiön laittamista selvitystilaan tai selvitystilan jatkamista (OYL 624/2006 5:20 §). Yhtiökokouksen kokousasiakirjat kuten, esityslistat, päätösehdotukset ja vahvistettavat tilinpäätöstiedot tulee olla osakkeenomistajien saatavilla viimeistään viikkoa ennen yhtiökokousta (OYL 624/2006 5:21 §).

Varsinainen yhtiökokous on järjestettävä viimeistään kuusi kuukautta tilikauden päättymisen jälkeen (OYL 624/2006 5:3 §). Yhtiökokouksessa saadaan päättää ainoastaan sellaisista asioista, joista on maininta kokouskutsussa (OYL 624/2006 5:11 §). Osakeyhtiölain viidennen luvun kolmannen pykälän mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä seuraavista asioista:

- ”1) tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
- 2) taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- 3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille, hallintoneuvoston jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- 4) hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenten ja tilintarkastajan valinnasta, jollei tässä laissa säädetä tai yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin näiden toimikaudesta tai valinnasta; sekä
- 5) muista yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista. (OYL 624/2006 5:3 §.)”

Yhtiökokous on osakkeenomistajien kokous, jossa päätetään tärkeimmistä osakeyhtiön asioista. Yllä olevien säännösten lisäksi päätettäviä asioita ovat muun muassa päättäminen osakeannista ja optio-oikeudesta, päättäminen osakepääoman ylentämisestä ja alentamisesta. Yritysjärjestelyihin liittyvät asiat täytyy päättää yhtiökokouksessa. Näitä asioita ovat sulautuminen, jakautuminen tai osakeyhtiön purkaminen. (Immonen yms. 2012, 70.)

Osakeyhtiön hallitus käyttää laajaa yleistoimivaltaa, jota rajaa lain ja yhtiöjärjestyksen mukaisten toimielimien, kuten yhtiökokouksen toimivalta. Osakeyhtiön hallituksen tulee huolehtia yhtiön

hallinnosta ja yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Käytännössä yleistöimivallan tehtävillä tarkoitetaan tehtäviä, joita ei ole osakeyhtiölain mukaan määritelty toimitusjohtajan, hallintoneuvoston tai yhtiökokouksen suoritettavaksi. Osakeyhtiön hallituksen tärkeimpiä tehtäviä on vastata siitä, että kirjanpito ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti sekä panna täytäntöön yhtiökokouksen päätökset. (OYL 624/2006 6:2 §.) Osakeyhtiön hallitus toteuttaa päätökset yksinkertaisella enemmistöllä. Päätöksenteossa äänten mennessä tasan, puheenjohtajan ääni ratkaisee. (OYL 624/2006 6:3. §.) Osakeyhtiön hallitus antaa voitonjako ehdotuksen yhtiökokoukselle, joka päättää jaettavan osingon määrästä virallisessa yhtiökokouksessa (OYL 624/2006 13:6 §).

3 OSAKEYHTIÖN VAROJENJAKOTAVAT

Osakeyhtiölain 13. luvun ensimmäisessä pykälässä määritetään osakeyhtiön sallitut varojenjakotavat. Ensimmäisessä momentissa mainitaan voitonjako eli osingonjako ja varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta. Seuraavissa kappaleissa määritetään tavat, joilla osinkoa voidaan jakaa ja mitä vaatimuksia osakeyhtiölaki määrää osakeyhtiön osingonjaolle. Toisessa momentissa mainitaan osakepääoman alentaminen, jota käsitellään osakeyhtiölain 14:ssä luvussa. Osakeyhtiölaki mainitsee myös omien osakkeiden hankkimisen, jota käytetään yleensä yhtiöjärjestelyiden toimenpiteinä ja siksi se on rajattu pois opinnäytetyöstä. Osakeyhtiön purkamista ei myöskään käsitellä seuraavissa kappaleissa, koska opinnäytetyömme kohteena ovat liiketoiminnassa olevat osakeyhtiöt.

3.1 Osakepääoman alentaminen

Osakeyhtiölain 14. luku sallii yhtiön osakepääoman alentamisen, mikäli kyseisen yhtiön osakepääoma on yli osakeyhtiölaissa määritetyn minimin. Yksityisen osakeyhtiön raja on 2500 euroa ja julkisen osakeyhtiön 80 000 euroa (OYL 624/2006 1:3 §). Osakepääoman alentamisesta saadut varat voidaan jakaa osakkaille, siirtää vapaan oman pääoman rahastoon tai kattaa osakeyhtiön tekemä tappio. Tappioiden kattamisessa käytetään ensisijaisesti vapaata omaa pääomaa, mikäli se ei riitä voidaan osakepääomaa alentamalla kattaa tappiot välittömästi. (OYL 624/2006 14:1 §.)

Yhtiön osakkaat voivat tehdä päätöksen osakepääoma alentamisesta yhtiökokouksessa. Päätökseen tulee sisältyä alennettava määrä ja sen käyttötarkoitus. Päätökseen vaaditaan enemmistö, mikäli yhtiön yhtiöjärjestys ei määrää toisin. (OYL 624/2006 14:1 §.) Osakeyhtiön jakaessa osakepääoman alentamisesta saadut varat osakkaille, on osakeyhtiön tehtävä ilmoitus Patentti- ja rekisterihallitukselle ja haettava kuulutus yhtiön velkojille. Ilmoitusta ei tarvitse tehdä, mikäli varat käytetään osakeyhtiön tappioiden kattamiseen. (OYL 624/2006 14:2 §.) Ilmoitus on tehtävä viimeistään kuukauden kuluessa yhtiökokouksen päätöksen jälkeen. Velkojilla joiden saatavat yhtiötä kohtaan ovat syntyneet ennen kuulutuksen antamista, on oikeus vastustaa osakepääoman alentamista. (OYL 624/2006 14:3 §.)

Patentti- ja Rekisterihallitus julkaisee kuulutuksen Virallinen-lehdessä. Kuulutuksessa mainitaan velkojien oikeus vastustaa osakepääoman alentamista määräpäivään mennessä. Kuulutus on julkaistava viimeistään kolme kuukautta ennen osakepääoman alentamisen määräpäivää. (OYL 624/2004 14:4.1 §.)

Yhtiön on itse lähetettävä velkojille ilmoitus osakepääoman alentamisesta kuukausi ennen osakepääoman alentamisen tapahtumista (OYL 624/2006 14:4.2 §). Osakeyhtiön hallituksen tai toimitusjohtajan on toimitettava todistus Patentti- ja Rekisterihallitukselle, velkojille lähetetyistä ilmoituksista. Osakepääomaa ei saa alentaa velkojien vastustaessa. Mikäli velkojat eivät vastusta kyseistä toimenpidettä osakepääoma alenee, kun Patentti- ja Rekisterihallitus on rekisteröinyt kuulutuksen. (OYL 624/2006 14:5 §.) Velkojien kuulutus ja rekisteri-ilmoitus on tehtävä, vain siinä tapauksessa, kun osakepääoman alentamisesta saatuja varoja käytetään osakepääoman jakamiseen tai pääoman siirtämiseen vapaan oman pääoman rahastoon (OYL 624/2006 14:2 §).

Osakepääoman alentamisesta saatuja varoja ei veroteta samalla tavalla kuin osakeyhtiöstä saatua osinkoa. Osakepääoman alentamisesta saatujen varojen verotuksessa käytetään samoja säännöksiä kuin luovutusvoittojen verotuksessa. (Verohallinto 2014a, viitattu 3.9.2014.) Osakkeiden luovutushinnasta vähennetään osakkeen hankintamenot ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot. Kyseisellä tavalla määritetään osakkeiden luovutusvoitto. (Verohallinto 2014b, viitattu 3.9.2014.)

3.2 Varojen jakaminen sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta

Osakeyhtiön perustamissopimuksessa määritetään yhtiön osakkeesta maksettava määrä eli merkintähinta (OYL 624/2006 2:2 §). Listaamattomassa osakeyhtiössä osakepääoman tulee olla vähintään 2500 euroa (OYL 624/2006 1:3 §). Merkintähinnan ollessa suurempi kuin perustamissopimuksessa määritetään, ylimenevä osa merkitään SVOP-rahastoon. Ylimenevää osaa ei merkitä kyseiseen rahastoon, mikäli sitä käsitellään osakeyhtiön kirjanpidossa vieraana pääomana eli velkana osakkeenomistajalle. Osakepääomaa alentaessa SVOP-rahastoon siirretään se määrä, mikä on jäänyt tappioiden kattamisen ja varojen jakamisen jälkeen. (OYL 624/2006 8:2 §.) Rahastoon voidaan myös merkitä osakkeenomistajan vastikkeeton pääomasijoitus, jos muusta käytännöstä ei ole mainittu. SVOP-rahasto voi syntyä myös yhtiöjärjestelyiden myötä, kuten kahden osakeyhtiön fuusioitumisen kautta. (Asianajotoimisto Lukander Ruohola HTO Oy 2013, viitattu

28.9.2014.) SVOP-rahaston muodostamiseen ja siihen sijoittamiseen tarvitaan osakeyhtiön hallituksen päätös. Kirjanpitoon SVOP-rahasto kirjataan, kun määrätyt merkintähinnat on suoritettu. (OYL 624/2006 2:8 2§.)

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta varojen palauttaminen tapahtuu osakeyhtiön hallituksen ehdotuksella ja varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä (OYL 624/2006 13:6 §). Varojenjaon tulee perustua viimeisimpään vahvistettuun ja tilintarkastettuun tilinpäätökseen (OYL 624/2006 13:3 §). Osakeyhtiön hallituksen tai toimitusjohtajan tulee selvittää ennen varojen jakamista, onko osakeyhtiö maksukykyinen jakamaan varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (OYL 624/2006 13:2 §). Maksukyky on arvioitava uudelleen, jos varojenjakopäätöksen ja varojenjaon välissä tapahtuu jotain olennaista yhtiön maksukyvyille (Asianajotoimisto Lukander Ruohola HTO Oy 2013, viitattu 28.9.2014).

Vuoden 2014 alusta astui voimaan lakiuudistus, joka muutti SVOP-rahastojen verotusta. Uusi laintulkinta sallii luovutusvoittona verottamisen vain silloin, kun palautuksen saaja on sama henkilö kuin sijoituksen tekijä. (Vilkkumaa 2014. 151.) Vanhassa laintulkinnassa palautus verotettiin luovutusvoittona, kun pystyttiin todistamaan, että palautuksessa käytetyt varat olivat vastikkeettomia sijoituksia. Uudessa laintulkinnassa käytetään siirtymäsäännöstä. SVOP-rahastoon, joka on perustettu viimeistään 31.12.2013, käytetään vanhaa lakitulkintaa varojenjaossa 31.12.2015 asti. SVOP-rahasto, joka on perustettu 1.1.2014 tai sen jälkeen, varojen palauttamisen verotuksessa käytetään uutta lakitulkintaa. (Tili-Häme Oy 2014, viitattu 16.11.2014.)

Uuden lainsäädännön mukaan ennen varojen jakamista SVOP-rahastosta osakeyhtiön johdon tulee selvittää onko rahastossa olevat varat osakkeensaajien vastikkeettomia sijoituksia vai edellisten tilikausien kertyneitä voittoja. Varat, jotka ovat alle kymmenen vuotta vanhoja ja palautetaan sijoituksen tekijälle, voidaan verottaa luovutusvoittosäännösten mukaan. (TVL 1535/1992 2:45a §.) SVOP-rahaston koostuessa edellisten tilikausien voittovaroista varojen verotukseen sovelletaan osinkoa koskevia säännöksiä. SVOP-rahaston varojen koostuessa pääomasijoituksista ja edellisten tilikausien voittovaroista, varoja verotetaan luovutusvoittona ja osinkona suhteessa sijoitusten ja voittovarojen määrään. Julkisessa osakeyhtiössä SVOP-rahastoista jaetut varat verotetaan aina samalla tavalla kuin julkisen osakeyhtiön jakamat osingot. (Verohallinto 2014a, viitattu 28.9.2014.) Epäselvissä tilanteissa jaetut varat verotetaan osinkoina. Tällaisia tilanteita voivat olla esimerkiksi, yritysjärjestelyissä syntyneet SVOP-rahastot ja kuolinpesästä jaetut varat. (Veronmaksajain keskusliitto ry 2014a, viitattu 2.12.2014.)

3.3 Osingonjako

Osakeyhtiö voi jakaa osinkoa kertyneistä voittovaroista, mutta sitä ennen yhtiön tulee olla rekisteröitynyt kaupparekisteriin (OYL 624/2006 13:1 §). Osakeyhtiö voi jakaa osakkeenomistajille kaikki kertyneet voittovarat, mikäli yhtiöjärjestys ei rajoita tätä mitenkään ja yhtiön maksukyky ei vaaranna osingonjaosta. Varojenjako ei saa suorittaa, jos se aiheuttaa yhtiölle maksukyvyttömyyden. (Villa 2013, 321.) Yrityksen johdon tulee ottaa huomioon myös yrityksen tulevat velat arvioiessa yhtiön maksukykyä (OYL 624/2006 13:2 §). Maksukyvyn perusteluina voidaan käyttää esimerkiksi Current ratio -tunnuslukua ja omavaraisuusastetta, joiden avulla pystytään mittaamaan osakeyhtiön rahoitusomaisuutta ja rahoituksen riittävyttä. Nämä tunnusluvut ottavat huomioon myös osakeyhtiön nopeasti rahaksi muutettavat erät, kuten myyntisaamiset ja sijoitusomaisuuden erät. (Kauppalehti Oy 2014, viitattu 16.11.2014.) Maksukyvyn salliessa osakeyhtiö voi jakaa kokonaan oman vapaan pääomansa, mikäli yhtiöjärjestyksessä ei muuta mainita (OYL 624/2006 13:5 §).

Osakeyhtiön tilinpäätöksessä määritellään yhtiön jakokelpoisten varojen määrä. Tämä selviää tarkastelemalla taseen vapaata omaa pääomaa. Varojen jakamisen tulee perustua viimeisimpään tilinpäätökseen tai välitilinpäätökseen, jonka yhtiökokous on vahvistanut ja tilintarkastaja hyväksynyt. Osakeyhtiön oma pääoma koostuu sidotusta omasta pääomasta ja vapaasta omasta pääomasta. Osakepääoma on sidottua omaa pääomaa. (OYL 624/2006 8:1.1 §.) Kirjanpitolaisissa mainitaan myös arvonkorotusrahasto ja uudelleenarvostusrahasto, jotka ovat osakeyhtiön sidottua omaa pääomaa (Kirjanpitolaki 1336/1997 5:17 §). Kirjanpidollisesti voitonjako kohdistuu osakeyhtiön omaan pääomaan. Osingon verokohtelu ei vaikuta osinkoa jakavan osakeyhtiön kirjanpitoon. (Leppiniemi 2014, 20.)

Mikäli tilinpäätöksen jälkeen on tapahtunut jotain, joka on olennaisesti heikentänyt yhtiön vapaan oman pääoman määrää, tulee tämä ottaa huomioon varojenjaossa. Varojen lisääntymistä tilinpäätöksen jälkeen ei oteta varojenjako laadittaessa. (OYL 624/2006 13:3 §.) Osakeyhtiön tullessa maksukyvyttömäksi varojenjaon jälkeen ei välttämättä tarkoita, että osakeyhtiön hallitus olisi rikkonut osakeyhtiölain määräyksiä maksukyvyn arvioinnista. (Mähönen 2014, 21–23.)

Osakeyhtiön ollessa maksukyvytön tai varoja on jaettu osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti, tulee ne palauttaa osakeyhtiölle. Säännösten vastaista varojenjako kutsutaan laittomaksi varojenjaoksi. Laiton varojenjako johtaa luovutettujen varojen palautusvelvollisuuteen. (OYL

624/2006 13:4 §.) Palautettavalle määrälle on maksettava vuotuista korkoa voimassa olevan viitekoron mukaisesti (Korkolaki 633/1982 1:12 §). Osinkoa jaetaan tavallisesti suhteessa osakkeisiin, mutta osakkeenomistajien ollessa yksimielisiä on mahdollista jakaa osinkoa myös muusakin suhteessa kuin osakkeenomistuksen tai yhtiöjärjestyksen mukaisesti (OYL 624/2006 13:6 §).

Osakeyhtiön hallitus laatii varojenjakoehdotuksen, jonka se esittää osakkeenomistajille varsinaisessa yhtiökokouksessa (OYL 624/2006 13:6 §). Hallituksen ehdotuksessa tulee mainita varojenjaon määrä sekä varojen käyttötarkoitus ja mitä omaa pääomaa varat ovat. Varsinainen yhtiökokous päättää varojen jakamisen enemmistö päätöksellä, ellei yhtiöjärjestys määrää suuremmasta enemmistöstä. Varsinainen yhtiökokous voi myös valtuuttaa osakeyhtiön hallituksen päättämään varojenjakoehdotuksesta. Tässä tapauksessa hallitus päättää osingonjaosta ja varojenjakoehdotuksesta vapaan oman pääoman rahastosta. Hallituksen tulee tässäkin tapauksessa valvoa osakeyhtiön maksukykyisyyttä. Yhtiökokouksen valtuutus voi olla voimassa enintään seuraavaan yhtiökokoukseen saakka. Yhtiökokous voi hylätä hallituksen esittämän voitonjakoehdotuksen, mikäli osakkeet vaativat vähemmistöosinkoa tai yhtiöjärjestys velvoittaa osakkeenomistajia vaatimaan voitonjakoehdotusta enemmän osinkoa. (Immonen ym. 2012, 182–184.)

3.3.1 Vähemmistöosinko

Osakeyhtiölaki turvaa vähemmistöosakkeenomistajien aseman antamalla heille oikeuden vaatia tiettyä määrää varoja jaettavaksi. Mikäli osakeyhtiön hallitus ehdottaa varojenjaon määrän olevan vähemmän kuin puolet tilikauden voitosta voivat vähemmistöosakkeenomistajat vaatia vähemmistöosingon jakamista. Vaatimus saa olla enintään puolet tilikauden voitosta, mutta se ei saa ylittää 8 prosenttia vapaasta omasta pääomasta. Vähemmistöosingon määrästä vähennetään mahdolliset väli- ja ennako-osingot. Vaatimusta ei voi esittää osakeyhtiön ollessa maksukyvyttö. (OYL 624/2006 13:7.1 §.) Osakeyhtiön rajoittaessa oikeutta vähemmistöosinkoon, siihen tulee olla jokaisen osakkeenomistajan suostumus (OYL 624/2006 13:7.2 §).

Vähemmistöosinkoa tulee jakaa, mikäli osakkeenomistajat, jotka yhdessä omistavat vähintään 10 % osakkeiden lukumäärästä vaativat sitä. Vaatimus tulee esittää yhtiökokouksessa, jossa päätehtään vapaan oman pääoman varojenjaosta. Vähemmistöosingon vaatimus tulee esittää ennen päätöstä, jossa käsitellään varojenjakoehdotusta. Osakeyhtiön johdon tulee selvittää yhtiön maksuky-

ky yhtiökokouksessa tai välittömästi sen jälkeen, sillä vähemmistöosinko tulee olla nostettavissa heti yhtiökokouksen jälkeen. (OYL 624/2006 13:7.1 §.)

3.3.2 Väliosinko

Tavallisesti osinkoa jaetaan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen, jossa yhtiön hallituksen esittämä voitonjakoehdotus hyväksytään. Mikäli varsinaisen yhtiökokouksen pöytäkirjassa ei mainita milloin osinko on nostettavissa, se on mahdollista nostaa heti yhtiökokouksen jälkeen. Osakeyhtiöläki sallii myös muita aikavälejä, jolloin laillinen varojenjakaminen on mahdollista, mikäli välitilinpäätös laaditaan. Osinkoa pystytään nostamaan myös tilikauden päättymisen ja varsinaisen yhtiökokouksen välisenä aikana. Osakeyhtiö voi jakaa osinkoa myös meneillään olevan tilikauden aikana. Tätä varojenjakomuotoa kutsutaan väliosingon jakamiseksi. (Kukkonen & Walden 2014, 42.)

Väliosinkoa voidaan jakaa vapaasta omasta pääomasta tai meneillään olevan tilikauden kertyneistä voittovaroista, jos maksukyky riittää siihen. Osakeyhtiön ei tarvitse lyhentää tilikauttaan väliosingon jakamisen vuoksi. Meneillään olevasta tilikaudesta laaditaan välitilinpäätös, jonka tilintarkastaja tarkistaa ja ylimääräinen yhtiökokous vahvistaa. Välitilinpäätöksessä mainitaan, kuinka paljon varoja jaetaan ja tämä tulee ilmoittaa myös varsinaisen tilinpäätöksen yhteydessä. (OYL 624/2006 13:3 §.)

3.3.3 Ennako-osinko

Osakeyhtiöllä, jolla on konsernisuhteeseen tai osakassopimukseen perustuva määräysvalta osinkoa jakavan yhtiön kanssa on mahdollisuus tehdä ennako-osinkomenettely. Kyseisessä menettelyssä on mahdollista nostaa ennakkoon tytäryhtiön jakama osinko. (KILA 1542/12.10.1998.) Emoyhtiön tai muulla tavalla määräysvaltaisen yhtiön on ilmoitettava, kuinka paljon se tulee vaatimaan ennako-osinkoa. Ilmoitus on annettava viimeistään yhtiökokouksessa. Tässä tapauksessa tytäryhtiön on mahdollista järjestää ylimääräinen yhtiökokous, jossa tehdään ennakoiva päätös osingonjaosta. Ennako-osinkovaatimuksessa tulee ottaa huomioon varoja jakavan yhtiön osingonjakohetken maksukykyisyys ja jakokelpoisten varojen määrä. (KHO 17.2.1999 T254.)

3.3.4 Työpanososinko

Osakeyhtiön päättäessä jakaa osinkoa työpanoksen mukaan osingonsaajille tai osingonsaajan intressipiiriin kuuluvalla henkilöllä osinko on kokonaan veronalaista ja sitä verotetaan ansiotulona. Päätös tapahtuu yhtiöjärjestyksessä, yhtiökokouksen pöytäkirjassa tai jollakin muulla virallisella

sopimuksella. Tässä tapauksessa osinko on sen henkilön tai yhtiön tuloa, jonka työpanoksesta on kyse. (TVL III 1535/1992 2:33B §.)

Työpanososinkoa koskevat määräykset on laadittu ehkäisemään työpanokseen liittyvän tulon verotuksen muuttamista kevyemmäksi. Säännösten avulla työpanososinkoa verotetaan samalla tavalla kuin työntekijän palkkaa. Säännösten käyttäminen ei tarkoita, että veroja olisi yritetty kiertää. (Verohallinto 2014c, viitattu 28.7.2014.)

Kun luonnollinen henkilö saa työpanososinkoa, tulo kohdistetaan henkilölle, jonka työpanoksesta on kyse. Tässä tapauksessa osinkoa verotetaan samalla tavalla kuin veronalaista palkkatuloa. Mikäli työpanososingon saajana on työpanoksen suorittajan omistama yhtiö, osinko luetaan työpanoksen suorittajan palkaksi. Työpanoksen suorittajan yhtiötä ei veroteta osingon saamisesta. Tällä tavoin estetään kaksinkertainen verotus työpanososingon verottamisessa. (Verohallinto 2014c, viitattu 28.7.2014.)

Yhden henkilön omistaessa koko osakeyhtiön osakekannan työpanososinkoa koskevia määräyksiä ei sovelleta, mutta osakeyhtiön yhtiökokouksen päättäessä jakaa osinkoa henkilölle, jolla ei ole kyseisen osakeyhtiön osakkeita. Esimerkiksi osakeyhtiössä työskentelevän henkilön osinkoa verotetaan palkkaan rinnastettavana tulona. (Verohallinto 2014c, viitattu 28.7.2014.) Työpanososinko on ansiotuloa, jota verotetaan palkkana tai työkorvauksena. Työpanososingosta pidätetään ennakonpidätys ja lisäksi yhtiön on suoritettava myös työnantajan sosiaaliturvamaksu. (Ennakkoperintälaki 1118/1996 2:13a.4 §.) Jaettaessa työpanososinkoa yhtiön osakkaille eläke- ja sosiaalimaksuja ei tarvitse maksaa, jos työpanososingon saaja ei ole yhtiön osakas edellä mainitut maksut on suoritettava (Laki työttömyysetuuksien rahoituksesta 555/1998 6:19.11 §).

Tavallinen osinko on vähennyiskelvoton menoerä osakeyhtiön verotuksessa, mutta työpanososinko saadaan vähentää sen verovuoden kuluna, jolloin osingonjakopäätös on tehty. Työpanokseen perustavaa osinkoa ei vähennetä yhtiön nettovarallisuudesta, koska sen katsotaan olevan työpanososingon saajan palkkaa. (Laki elinkeinotulon verottamisesta 360/1968 2:8.8 §.)

4 OSINGONJAON VEROTUS

Jyrki Kataisen hallitus asetti vuonna 2012 hallitusohjelman tavoitteeksi laajan osinkoverouudistuksen. Yhteisö- ja osinkoverotuksen yhtäaikainen uudistaminen toteutettiin vuoden 2014 alusta alkaen. Yhteisöverokannan alennuksella 24,5 prosenttiyksiköstä 20 prosenttiyksikköön tavoitellaan yritysten lisäävän investointeja ja palkkaavaan lisää henkilökuntaa. Samanaikaisella osinkoverotuksen uudistuksella tavoitellaan verotuksen siirtymistä entisestään osingonsaajan verotukseen ja progressiivisen verotuksen lisäämistä. (Valtiovarainministeriö 2014, viitattu 26.8.2014.) Osinkoverouudistus toteutettiin nopealla aikataululla, ilman siirtymäaikaa ja -säännöksiä. Vuoden 2013 verotettavia voittoja ei voida jakaa vanhan lainsäädännön mukaan, esimerkiksi osakeyhtiöillä, joilla on käytössä murrettu tilikausi, joka päättyy vuoden 2014 puolella. (Ojala 2014, 46.)

Osinkoverotuksen uudistuksen myötä listaamattoman osakeyhtiön jakamista osingoista pidetään ennakonpidätys ennen maksuunpanoa. Aiemmin osinkojen ennakonpidätys oli käytössä vain julkisten osakeyhtiöiden jakamissa osingoissa, mutta vuoden 2014 uudistuksen myötä sen käyttöä laajennettiin koskemaan myös listaamattomien osakeyhtiöiden jakamia osinkoja. (Verohallinto 2014d, viitattu 26.8.2014.) Kappaleessa käsiteltävät osakeyhtiön nettovarallisuus ja osakkeen matemaattinen arvo vaikuttavat osingon verollisen ja verottoman tulon selvittämiseen.

4.1 Osingonjaon verotus vuonna 2014

Vuodesta 2014 alkaen luonnollisen henkilön ollessa osingonsaajana listaamattoman osakeyhtiön jakamasta osingosta 150 000 euroon asti 25 % on verollista pääomatuloa ja 75 % verovapaata tuloa, mikäli jaettu osinko on enintään 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. 150 000 euron ylittävästä osasta 85 % on verotettavaa pääomatuloa ja 15 % verovapaata tuloa. Lisäksi osingosta 75 % on veronalaista ansiotuloa ja 15 % verovapaata tulo, kun osinko ylittää 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. (TVL 1535/1992 2:33b.1 §.) 150 000 euron raja jaetuissa osingoissa on henkilökohtainen (Vilkkumaa 2014, 129).

Luonnollisen henkilön tai kuolinpesän ollessa osingonsaajana julkisesti noteeratusta osakeyhtiöstä on 85 % verotettavaa pääomatuloa ja 15 % verovapaata tuloa (TVL 1535/1992 33:a.1 §). Pörssiyrityksestä saatu osinko tulee verotetuksi muutaman prosenttiyksikön alhaisempana kuin kes-

kimääräinen pääomatulon veroprosentti. Tässä tapauksessa on kuitenkin huomionarvoista, että julkinen osakeyhtiö on maksanut jo 20 % tuloveroa ennen osingonjakoa. (Vilkkumaa 2014, 128.)

Julkisen osakeyhtiön jakaessa osinkoa listaamattomalle osakeyhtiölle 100 % on verotettavaa tuloa. Mikäli osingonsaajana oleva yhtiö omistaa julkisen osakeyhtiön osakkeista vähintään 10 % on osinko kokonaan verovapaata. Julkisesti noteerattujen osakeyhtiöiden väliset osingot ovat kokonaan verovapaita. Julkisesti noteerattujen osakeyhtiöiden saama osinko yksityisistä osakeyhtiöistä on myös verovapaata. (EVL1968/360 1:6a.1 §.)

TAULUKKO 1. Osingonjaon verotus vuonna 2014.

	OY osingonjakajana	OYJ osingonjakajana
Osingonsaajana luonnollinen henkilö	150 000 euroon saakka 25 % verotettavaa pääomatuloa ja 75 % verovapaata tuloa, mikäli osinko on enintään 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. 150 000 euroa ylittävästä osasta 85 % verotettavaa pääomatuloa ja 15 % verovapaata tuloa. Osingon ollessa yli 8 % matemaattisesta arvosta on osinko 75 % verotettavaa ansiotuloa ja 25 % verovapaata.	85 % verotettavaa pääomatuloa ja 15 % verovapaata tuloa
Osingonsaajana OY	Osinko verovapaata	100 % verotettavaa tuloa tai mikäli omistusosuus 10 % osinko kokonaan verovapaata
Osingonsaajana OYJ	Osinko verovapaata	Osinko verovapaata

4.2 Osingonjaon verotus vuonna 2013

Vuonna 2013 luonnollisen henkilön saama osinko listaamattomasta osakeyhtiöstä oli verovapaata 60 000 euroon saakka, mikäli se oli enintään 9 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. Yli 60

000 euroa ylittävästä osasta 70 % oli verotettavaa pääomatuloa ja 30 % verovapaata tuloa. Mikäli osinko ylitti 9 % osakkeiden matemaattisesta arvosta, oli ylimenevä osa 70 % verotettavaa ansiotuloa ja 30 % verovapaata tuloa. (TVL 1535/1992 33 b§). Luonnollisen henkilön tai kuolinpesän saama osinko julkisesti noteeratusta osakeyhtiöstä oli 70 % verotettavaa pääomatuloa ja 30 % verovapaata tuloa (TVL 1535/1992 33:a.1 §).

Julkisesti noteeratun osakeyhtiön jakama osinko yksityiselle osakeyhtiölle oli 75 % verotettavaa tuloa ja 25 % verovapaata. Mikäli yhtiön omistusosuus oli yli 10 %, osinko oli kokonaan verovapaata. Yksityisen osakeyhtiön jakama osinko yksityiselle tai julkisesti noteeratulle osakeyhtiölle oli verovapaata tuloa vuonna 2013, kuten myös julkisesti noteeratun osakeyhtiön julkiselle osakeyhtiölle jakama osinko (EVL1968/360 6a §).

TAULUKKO 2. Osingonjaon verotus vuonna 2013.

	OY osingonjakajana	OYJ osingonjakajana
Osingonsaajana luonnollinen henkilö	Osingosta verovapaata tuloa enintään 9 % osakkeiden matemaattisesta arvosta, max 60 000 euroa. 60 000 euroa ylittävästä osasta 70 % verotettavaa pääomatuloa ja 30 % verovapaata tuloa. 9 % ylittävästä osasta 70 % verotettavaa ansiotuloa ja 30 % verovapaata tuloa.	Osingosta 70 % veronalaista pääomatuloa 30 % verovapaata
Osingonsaajana OY	Osinko verovapaata	Osingosta 75 % verotettavaa tuloa 25 % verovapaata, mikäli omistusosuus yli 10 % osinko kokonaan verovapaata
Osingonsaajana OYJ	Osinko verovapaata	Osinko verovapaata

4.3 Ennakonpidätys osingonjaosta

Julkisesti noteeratun osakeyhtiön jakamasta osingosta sekä muista vapaan pääoman jaettavista eristä luonnolliselle henkilölle tai kotimaiselle kuolinpesälle toimitetaan 25,5 prosentin suuruinen ennakonpidätys. Ennakonpidätys on tehtävä riippumatta siitä, onko osinko saajalleen tuloverolain mukaan verotettavaa ansio- tai pääomatuloa, tuloa elinkeinosta tai maatalouden tuloa. (Ennakkoperintälaki 1124/1996 2:15 §.)

Vuodesta 2014 alkaen myös yksityisen osakeyhtiön jakamasta osingosta toimitetaan ennakonpidätys, siten että alle 150 000 euron osingoista pidätetään 7,5 % suuruinen ennakonpidätys ja 150 000 euroa ylittävistä pidätetään 27 % suuruinen ennakonpidätys (Ennakkoperintälaki 1124/1996 15:2). Osingonmaksajan on seurattava maksettavan osingon määrää, jotta ennakonpidätys vastaisi verotettavaa määrää mahdollisimman tarkasti (Verohallinto 2014d, viitattu 26.8.2014). Edellä mainittuja ennakonpidätysprosentteja voidaan muuttaa, jos osingonsaaja esittää osingolle lasketun muutosverokortin (Veronmaksajain keskusliitto ry 2014b, viitattu 2.12.2014).

Osakeyhtiölain 13 luvun 6 §:n mukaan osinko on nostettavissa joko yhtiökokouksen määrittämänä maksupäivänä tai yhtiökokouksen päätöksen jälkeen. Ennakonpidätys ilmoitetaan Verohallinnolle kausiveroilmoituksella viimeistään seuraavan kuun 12 päivään mennessä, jolloin myös maksu ennakonpidätyksestä on viimeistään siirrettävä Verohallinnon verotilille. Vuosittainen veroilmoitus maksetuista osingoista on annettava Verohallinnolle verovuotta päättyneen seuraavan kuukauden loppuun mennessä. (Verohallinto 2014d, viitattu 26.8.2014.) Verohallinto otti käyttöön 1.12.2014 käyttöön verovelkarekisterin. Tämän tavoitteena on ehkäistä harmaata taloutta julkaisemalla kaikkien yritysten verovelat ja Verohallinnolle ilmoitettavien ilmoitusten laiminlyönnit. Osakeyhtiön verovelan ylittäessä 10 000 euroa verovelasta tulee merkintä rekisteriin, joka on julkisesti nähtävillä. (Hacklin 2014, 50-51.)

4.4 Nettovarallisuuden määrittäminen

Nettovarallisuuden laskentakaavassa käytetään osakeyhtiön verovuotta edeltävän tilinpäätöksen tarkistettua nettovarallisuutta. Yksinkertaistetusti yhtiön nettovarallisuus saadaan vähentämällä yhtiön varoista kaikki velat. (ArVL 1142/2005 2:2.1 §.) Laskentakaavaan otetaan mukaan yhtiön

aineellinen ja aineeton omaisuus, jolla on varallisuusarvoa, lukuun ottamatta kirjanpidollisia laskennallisia verosaamisia (ArvL 1142/2005 2:2.2 §). Osakeyhtiön velkoina pidetään yhtiön taseeseen merkittyä vierasta pääomaa. Velkoina pidetään myös pääomalainaa, kun se on merkitty vieraaseen pääomaan. Laskennallisia verovelkoja ei pidetä velkoina yhtiön nettovarallisuutta laskettaessa. (ArvL 1142/2005 2:2.3 §.) Nettovarallisuutta laskettaessa tulee ottaa huomioon osakeyhtiön kaikki tulonlähteet, esimerkiksi maatalouden ja henkilökohtaiset tulonlähteet (Salmikivi 2014, 10).

Osakeyhtiön nettovarallisuutta määrittäessä varoja arvostetaan useilla eri tavoilla. Sen rahoitusomaisuus arvostetaan nimellisarvon eli alkuperäisen arvon mukaan, kun taas osakeyhtiön muu rahoitusomaisuus arvostetaan hankintamenon mukaan. (ArvL 1142/2005 2:3.1§.) Rahoitusomaisuudesta saadaan vähentää laissa elinkeinotulon verottamisesta 360/1968 17§:ssä mainitut arvonalentumiset, kuten myyntisaamisten arvonalentumiset tai rahoitusomaisuuteen kohdistuvat kavallukset (ArvL 1142/2005 2:1.3 §). Mikäli yhtiön rahoitusomaisuudessa on ulkomaisia valuuttoja, ne arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssin mukaan (KPL 1336/1997 5:3 §). Yhtiön vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenon mukaan, josta vähennetään verovuonna tapahtuneet arvonalentumiset (ArvL 1142/2005 2:3.2 §).

Osakeyhtiön omistaessa julkisesti noteeratun osakeyhtiön arvopapereja, niiden vertailuarvona käytetään 70 prosenttia tilinpäätöspäivän kurssista (ArvL 1142/2005 2:4.1 §). Vertailuarvo saa nousta kuitenkin enintään 50 % vuodessa. Edellisen vuoden vertailuarvon ollessa nolla, uusi vertailuarvo on näiden kahden vuoden keskiarvo. (ArvL 1142/2005 2:5.2 §.) Verovuoden aikana tapahtuneet osakepääoman muutokset otetaan huomioon arvostuksessa, mikäli ne ovat päättyneet ennen verovuoden loppua ja muutokset on merkitty kaupparekisteriin (ArvL 1142/2005 2:5.3 §).

Nettovarallisuutta laskiessa osakeyhtiön velat arvostetaan nimellisarvoon. Velan ollessa sidottuna indeksiin, se arvostetaan indeksin tai muun vertailuperusteen mukaan (ArvL 1142/2005 2:8 §). Ulkomaisen velan valuutta arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssin mukaan euroiksi, mikäli muusta käytännöstä ei ole sovittu (KPL 1336/1997 5:3 §).

4.5 Matemaattinen arvo

Osakeyhtiön nettovarallisuuden määrittämisen jälkeen, lasketaan osakkeiden matemaattinen arvo. Se saadaan jakamalla nettovarallisuus osakeyhtiön ulkona olevien osakkeiden lukumäärällä. Määrässä ei oteta huomioon niitä osakkeita, jotka ovat itse osakeyhtiön omistuksessa. (ArVL 1142/2005 2:9 §.) Osakeyhtiö, jonka tilikausi ei ole päättynyt ennen matemaattisen arvon määrittystä, osakkeen matemaattiseksi arvoksi katsotaan osakkeen nimellisarvo tai osakkeen kirjanpidollinen arvo. Tämä määrä on merkitty osakeyhtiön taseeseen osakepääomaksi. (ArVL 1142/2005 2:10 §.)

Osakepääoman muutokset, mikäli ne ovat tapahtuneet osakeyhtiössä ennen verovuoden päättymistä, arvostetaan myös nimellisarvon tai kirjanpidon arvon mukaan. Osakkaiden vaatiessa voidaan käyttää osakkeen merkintähintaa, jos se on korkeampi kuin nimellisarvo tai kirjanpidon arvo. (ArVL 1142/2005 2:12 §.) Toimintamuodon muutoksesta syntyneen osakeyhtiön nettovarallisuus voidaan laskea edellisen toimintamuodon tilinpäätöksen tarkistetuista arvoista. Edellisestä toimintamuodosta siirtyneet velat voidaan ottaa huomioon osakeyhtiön nettovarallisuutta laskettaessa. Osakkeen matemaattisen arvon perusteella osinko jaetaan ansiotuloon, pääomatuloon ja verovaapaaseen tuloon. (ArVL 1142/2005 2:11 §.)

Osakkeen matemaattista arvoa laskettaessa tulee ottaa huomioon myös mahdolliset osakeyhtiöiden sulautumiset. Sulautumisen tapahtuessa sen tilikauden aikana, jolloin osinkoa ollaan jakamassa, tulee sulautuneen osakeyhtiön nettovarallisuus ottaa huomioon. Osakeyhtiön nettovarallisuus saadaan laskemalla yhteen sulautuvan yhtiön ja vastaanottavan yhtiön nettovarallisuus. Sulautuvan osakeyhtiön osakkeita ei arvosteta nettovarallisuudessa, mikäli vastaanottava osakeyhtiö omistaa niitä. (ArVL 1142/2005 2:11 §.)

Osakkeen matemaattista arvoa laskettaessa on otettava huomioon myös osakaskohtaiset vähennykset. Osakkeenomistajan tai hänen lähipiirinsä rahalainan määrä, joka on maksamatta tilikauden päättyessä, on vähennettävä osakkaan henkilökohtaisesta nettovarallisuudesta. Tämä pätee osakkaisiin ja hänen lähipiiriinsä, mikäli he omistavat yhteensä vähintään 10 prosenttia osakeyhtiön osakekannasta. Osakaslainan määrä vähennetään kyseisen henkilön omistamien osakkeiden määrästä ja käsitellään henkilön veronalaisena pääomatulona. (TVL 1535/1992 2:53a §.) Osakaslainasta tulee ilmoittaa Verohallinnon vuosi-ilmoituksella numero 7851 viimeistään

seuraavan vuoden helmikuun loppuun mennessä lainan nostamisesta. Ilmoitukselle merkitään myös osakslainan takaisinmaksut.(Raunio, Romppainen, Ukkola & Kotiranta 2014, 81.)

Osakkeenomistajan tai hänen lähipiirinsä käytössä oleva osakeyhtiön omistaman asunnon arvo vähennetään osakkeiden nettovarallisuudesta, mikäli se on osakkaan tai hänen perheensä käytössä. Osakkeenomistajan ollessa työsuhteessa osakeyhtiöön asunnon arvoa ei vähennetä osakkeiden nettovarallisuudesta. (TVL 1535/1992 1:53 §.) Asunnon arvo vähennetään osakkeen matemaattisesta arvosta osakkeenomistajilla, jotka omistavat 30 % tai enemmän osakeyhtiön osakekannasta ja kuuluvat yrittäjän eläkevakuutuksen piiriin. Asunnon arvo vähennetään myös, mikäli osakkeenomistaja ja hänen lähipiirinsä omistaessa yli 50 % osakkeista. (Vilkkumaa 2014, 142.) Tällä säännökselle pyritään estämään osakkeenomistajien asunnon käyttö verovapaasti. Tällaisiin asuntoihin rinnastetaan myös vapaa-ajan asunnot. (Koponen 2014, 7.)

5 OPPAAN LAATIMINEN

Opinnäytetyön tavoitteena on laatia opas tilitoimistoasiakkaille, liittyen osakeyhtiön yhteisö- ja osinkoverotuksen vuoden 2014 muutoksiin. Toiminnallisen oppaan tarkoituksena on valaista osakeyhtiön toiminnassa mukana oleville henkilöille mistä osingonjaossa on kyse, miten se tapahtuu ja mitä seikkoja osingonjaossa on otettava huomioon. Oppaan esimerkkejä havainnollistetaan käyttäen kolmen osakeyhtiön tilinpäätöstietoja. Tilinpäätöstiedot on muokattu anonyymeiksi, jotta yritysten identiteetit pysyvät salassa. Oppaan laatiminen tuli ajankohtaiseksi vuoden 2014 alusta muuttuneiden yhteisö- ja osinkoverotuksen muutoksien vuoksi. Opas on tarkoitettu osakeyhtiön toiminnassa mukana oleville henkilöille, kuten toimitusjohtajalle tai hallituksen jäsenille, joten oletimme lukijan tuntevan yksinkertaisimmat osakeyhtiöön liittyvät määritelmät. Tämän vuoksi emme avanneet oppaassa esimerkiksi osakeyhtiön tasekirjan rakennetta ja sisältöä.

Toiminnallinen osa on laadittu hyödyntäen opinnäytetyömme teoriaosuutta. Teoriaosuudessa on käsitelty osakeyhtiön hallintatapaa, osakeyhtiön varojenjakotapoja ja niiden verotusta. Toiminnallisessa osassa eli osingonjako-oppaassa käsitellään vuoden 2014 lakimuutoksen vaikutuksia osingonjaon verotukseen. Tästä syystä teoriaosuudessa käsitellään vuosien 2013 ja 2014 osingonjaon verotuksen lakitulkintoja. Oppaan laatiminen aloitettiin hankkimalla kolmen osakeyhtiön tilinpäätöstiedot, joiden avulla oppaaseen pystyttiin laatimaan esimerkkejä erilaisista osingonjakotilanteista. Laadimme opinnäytetyön teoriaosuuden valmiiksi ennen toiminnallisen osan aloittamista, koska teoriaosuuden laatimisen myötä tietomme osakeyhtiöiden varojenjaosta kasvoi. Näin pystyimme havaitsemaan millaisia case-yrityksiä toiminnallisessa osassa tulisi käyttää.

Valitsimme kolme mahdollisimman erilaista case-yritystä, jotta esimerkkilaskelmien tulokset olisivat mahdollisimman monimuotoisia. Case-yritysten valinnassa kiinnitimme huomiota jakokelpoisten varojen määrään ja siihen kuinka paljon osakeyhtiöt olivat jakaneet osinkoa viime vuosina. Valitsimme yhdeksi esimerkkiyritykseksi osakeyhtiön, jonka nettovarallisuus on suuri. Toiseksi yritykseksi valitsimme osakeyhtiön, joka on jakanut suuren määrän osinkoa vapaasta omasta pääomasta vertailuaikana. Kolmanneksi yritykseksi valitsimme pienen osakeyhtiön, joka

on jakanut mahdollisimman vähän osinkoa. Yritimme etsiä yritystä, joka olisi jakanut osinkoa verorasituksen suuruutta ajattelematta, sellaista kuitenkin löytämättä.

Osingonjako-oppaassa opastetaan, millaisia varojenjako tapoja osakeyhtiöllä on, miten varoja tulee jakaa lainsäädännön mukaisesti sekä miten osinkoa verotetaan ja miten osinkoverotus on muuttunut vuonna 2014. Laadimme oppaan sisällysluettelon kronologisesti vastaamaan osingonjaon tapahtumia alkaen hallituksen kokouksesta päättyen osingonjaon verotukseen. Oppaassa on kymmenen pääkappaletta, joissa jokaisessa käsitellään tiettyä tapahtumaa osingonjaon tapahtumista, kuten varojenjako yleisesti, varojenjako SVOP-rahastosta, osingonjakoa, hallituksen kokousta, yhtiökokousta, nettovarallisuuden ja matemaattisen arvon määrittämistä sekä osingonjaon verotusta, siitä tehtävää ennakonpidätystä ja osinkoveromuutoksen vaikutuksia. Lisäksi oppaassa on prosessikaavio osingonjaon kiertokulusta, joka nitoo kappaleet yhdeksi kokonaisuudeksi ja yhdistää osingonjakoon liittyvät tapahtumat yhdeksi selkeäksi kokonaisuudeksi.

Oppaan sisällysluettelo auttaa myös havainnoimaan koko varojenjako prosessia. Oppaan loppupuolella vertailimme laadittujen vertailutaulukoiden avulla, miten osingon verorasitus on muuttunut vuosien 2013 ja 2014 aikana. Ajattelimme, että havainnollistaminen helpottuu, mikäli osingonsaajia on yksi ja tällöin saimme rajattua henkilöverotukseen liittyvät kokonaisuudet pois teoriaosuudesta ja oppaasta. Opas laadittiin selkokieleiseksi. Emme käyttäneet niin sanottua ammattislangia. Näin oppaan luettavuus on helpompi ja miellyttävämpi lukijalle. Case-yrityksistä tehtyjen esimerkkien avulla lukijan on helppo omaksua esitettävä asia. Esimerkkejä on tehty muun muassa osakeyhtiön maksukykytestistä ja nettovarallisuuden määrittämisestä.

Yritys A		2014		2013
Nettovarallisuus		26 700,00 €		26 700,00 €
Osakkeita		9999		9999
Osakkeen mat.arvo		2,67 €		2,67 €
Osakkeen mat.arvon % raja	8 %	2 136,00 €	9 %	2 403,00 €
Jaettu osinko		2 100,00 €		2 100,00 €
60 000 euroon asti verovapaata				
≤ mat. arvon % rajan				
Pääomatulo-osinkoa	25 %	525,00 €		
Verovapaata osinkoa	75 %	1 575,00 €		
Verovapaata osinkoa		1 575,00 €		2 100,00 €
Pääomatulo-osinkoa		525,00 €		- €
Veronalaista osinkoa		525,00 €		- €

KUVIO 1. Yritys A:n laskelma osinkoverotuksen muutoksesta

Yllä oleva taulukko on esimerkki oppaan kappaleesta 10, jossa käsitellään osinkoverotuksen muutoksen vaikutuksia. Laadimme jokaisesta case-yrityksestä vastaavan taulukon, jossa osinkoverotuksen muutos havainnollistetaan käytännössä. Laadimme taulukoiden laskelmat hyödyntäen Excel-tilukkolaskentaa, jotta esitystapa olisi siisti, selkeä ja helposti kuvioina siirrettävissä oppaaseen. Taulukoissa on laskettu case-yritysten nettovarallisuuden ja osakkeiden yhteenlasketut matemaattiset arvot vuosille 2013 ja 2014. Taulukon alaosassa on laskettu case-yritysten osingonjaon verotus vuosina 2013 ja 2014. Taulukon avulla pystyimme havainnollistamaan osinkoverotuksen muutokset lukijalle sekä esittämään selkeästi miten muutos on vaikuttanut osingonjaon verotukseen.

Osingonjaon verotuksessa käytimme kuvitteellisia esimerkkejä, koska case-yritysten tiedoilla emme saaneet havainnollistettua selvästi kaikkia erilaisia tilanteita, jotka vaikuttavat osingonjaon verotukseen. Laskimme case-yritysten tilinpäätöstietoja käyttäen, miten osingonjaon verotus on muuttunut vuosina 2013 ja 2014. Laadimme jokaiseen yritykseen laskelmat samaa pohjaa hyödyntäen, jotta niiden vertailu on helpompaa. Taulukoissa käsitelimme osingon pääomatulo-, ansiotulo- ja verovapaat osingot. Lisäksi avasimme selkokielellisesti, miten case-yritysten osingonjaon verotus on muuttunut. Käytimme kuvio 1:n kaltaisia laskelmia oppaassa, joiden avulla lukija voi havaita osinkoverotuksen muutoksen ja sen vaikutukset käytännössä. (LIITE 1. KUVIOT 8, 9 ja 10.)

Pidimme oppaan laatimiseen liittyvistä asioista päiväkirjantapaista muistiota, jonka avulla pysyimme tilanteen tasalla. Päiväkirja auttoi hahmottamaan oppaan laatimisessa käytettäviä prosesseja. Laadimme aikataulun oppaan laatimiseksi viikkotasolla. Kokosimme opasta viikoittain ja sen laatiminen kesti kahdeksan viikkoa. Oppaan laatimisessa yksi suurimmista haasteista oli sen sisällön yhtenäisyys ja selkeys, siksi ajattelimme, että sisällysluettelon avulla voi saada kokonaiskuvan oppaasta. Toivomme, että valmiista oppaasta on hyötyä osakeyhtiöille, jotka eivät ole vielä sisäistäneet vuoden 2014 verouudistusta tai ole aiemmin jakaneet varoja osakeyhtiöstä

6 JOHTOPÄÄTÖKSET

Opinnäytetyömme aiheena oli Osinkoverotuksen muutos 2014. Tavoitteena oli laatia opas toimeksiantajayritykselle, jossa kerrotaan osakeyhtiöissä tapahtuvasta varojenjaosta ja sen verotuksesta. Oppaassa vertaillaan, miten vuonna 2014 muuttunut lainsäädäntö on vaikuttanut osingon verotukseen. Toimeksiantajan toiveena oli saada selkokielineen opas asiakkaille jaettavaksi, jossa käsitellään osakeyhtiöiden osingonjaon eri tapahtumia. Osinkoverotuksen uudistuneen lainsäädännön johdosta toimeksiantajamme tarvitsi oppaan osingonjaon tapahtumista ja sen verotuksesta. Opas on tarkoitettu ensisijaisesti pienten ja keskisuurten yksityisten osakeyhtiöiden käyttöön.

Ensimmäinen tutkimuskysymyksemme käsitteli, miten osingonjaon verotus muuttui vuoden 2014 alussa. Osingonjaon verotuksessa suurimmat muutokset koskivat yksityisiä osakeyhtiöitä ja niiden jakamia osinkoja luonnollisille henkilöille ja kuolinpesille. Yksi suurimmista muutoksista koski täysin verovapaita osinkoja, jotka poistuivat lakiuudistuksen myötä kokonaan. Vuonna 2013 osakkeenomistaja, jonka osinko oli alle 60 000 € ja alle 9 % osakkeiden matemaattisesta arvosta ei tarvinnut maksaa veroa saamastaan osingosta. 60 000 euron verovapaa raja poistui vuonna 2014.

Osakkeen matemaattisen arvon prosenttiraja pudotettiin yhdeksästä prosentista kahdeksaan prosenttiin vuonna 2014. Vuonna 2014 alle 150 000 euron osingoista 25 % on verotettavaa pääomatuloa. 150 000 euron ylittävät osingot verotetaan 85 % pääomatulona. Vuonna 2013 pääomatulo-osinkona verotettiin 70 %, kun osingon määrä ylitti 60 000 euroa.

Vuonna 2013 osingon ylittäessä osakkeen matemaattisen arvon eli 9 % rajan verotettiin sitä 70 % ansiotulona. Uuden lainsäädännön mukaan vuonna 2014 osingon ylittäessä osakkeen matemaattisen arvon rajan osinkoa verotetaan 75 prosenttisesti ansiotulona. Kuluneen vuoden alusta alkaen, myös yksityisten osakeyhtiöiden on pidätettävä ennakonpidätys jakamastaan osingosta, joka on 7,5 % ja 150 000 euroa ylittävästä osasta 27 %. (LIITE1. TAULUKKO 7.)

Toisena tutkimuskysymyksenä halusimme selvittää, miten verouudistus on vaikuttanut osakeyhtiön jakaman osingon verotukseen. Laadittujen laskelmien avulla havaitsimme suurimman muutoksen koskevan pienten osakeyhtiöiden osakkeenomistajia. Aiemmin alle 60 000 euron osingot olivat verovapaita, kun saatu osinko oli alle 9 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. Vuonna

2014 saman suuruudesta osingosta maksetaan ennakonpidätys ja 25 % osingosta on verotettavaa pääomatuloa. Verotuksen kiristymisen jälkeen osingonjako on edelleen verotuksellisesti ajateltuna edullinen tapa nostaa varoja osakeyhtiöstä. Pääomatulona verotettavan osingon verotus on yleensä verorasitukseltaan kevyempää kuin palkkatulo, joka verotetaan ansiotulona. (LIITE1. KUVIO 8.)

Yhden prosenttiyksikön muutos osakkeen matemaattisen arvon prosenttirajassa tulee sitä paremmin esille mitä varakkaammasta osakeyhtiöstä on kyse. Muutos laskee pääomatulona verotettavan osingon osuutta. Osakkeenomistajille ansiotulona verotettavan osingon verorasitus on yleensä raskaampi. (LIITE1. KUVIO 9.)

Havaitsimme verorasituksen pienenevän varakkaissa osakeyhtiöissä, jotka jakavat osinkoa yli 150 000 euroa. Vuonna 2013 60 000 euron ylittävät osingot verotetaan 70 % pääomatulona, mutta kuluvana vuonna 150 000 euroon asti vain 25 % osingoista verotetaan pääomatulona. Osingon ylittäessä yli 150 000 euroa osingon pääomatulona verotettava osuus nousee 85 % ja ennakonpidätysprosentti nousee 27 %. Tästä johtuen vuoden 2014 osinkoverotuksen laintulkinta on löyhempää varakkailta osakeyhtiöillä, joilla on maksukykyä maksaa suuria osinkoja. Osakeyhtiön osakkeenomistajan henkilökohtainen nettovarallisuus tulisi olla noin 1 700 000 euroa, jotta 150 000 euron osingot verotetaan pääomatulona. Näin varakkaita osakeyhtiöitä on Suomessa vain muutamia. (LIITE1. KUVIO 10.)

Kolmantena tutkimuskysymyksenä halusimme selvittää, miten osakeyhtiön johdossa olevan henkilön tulee menetellä erilaisissa varojenjakoilanteissa. Havaitsimme opinnäytetyön tietoperustaa laatiessa, että osakeyhtiölaki määrittää hyvin tarkasti osakeyhtiöissä tapahtuvaa varojenjakoja. Osakeyhtiön tulee tietää varojenjakoja suunniteltaessa sallitut varojenjaketavat, hallituksen ja yhtiökokouksen roolit varojenjaossa. Lisäksi osakeyhtiön tulisi olla tietoinen, miten nettovarallisuus ja osakkeen matemaattinen arvo vaikuttavat osingonjaon verotukseen. Uuden lakimuutoksen myötä osakeyhtiön täytyy itse tilittää osinkojen ennakonpidätys Verohallinnolle, siksi osakeyhtiön on syytä olla tietoinen asiasta.

7 POHDINTA

Opinnäytetyömme tavoitteena oli laatia opas toimeksiantajalle, jossa käsitellään osakeyhtiön laillisia varojenjakotapoja, erityisesti osingonjakoa. Tavoitteena oli laatia laskelmia, joiden avulla lukijan on helppo hahmottaa, miten osinkoverotus on muuttunut verrattaessa vuosia 2013 ja 2014. Tutkimusmenetelminä käytimme kvalitatiivisia eli laadullisia menetelmiä. Oppaan laskelmat laadittiin käyttäen kolmen olemassa olevan osakeyhtiön tilinpäätöstietoja. Laskelmien avulla saimme vastauksia tutkimuskysymyksiimme ja pystyimme toteamaan, että verouudistuksen myötä verorasitus on yleisesti kiristynyt pienten ja keskiuurten osakeyhtiöiden osingonsaajilla. Yllätyimme verorasituksen pienenemisestä suurten ja varakkaiden osakeyhtiöiden osakkeenomistajilla.

Opinnäytetyöprosessissa laadimme tietoperustaltaan kattavan, mutta kuitenkin hyvin rajatun työn. Empiria eli teoriaosuudessa keskityimme liiketoiminnassa olevien osakeyhtiöiden varojenjakotapoihin. Tästä syystä emme käsitelleet esimerkiksi osakeyhtiön purkamista varojenjakomuotona. Käytimme tietoperustan laatimisessa pääasiassa voimassa olevaa lainsäädäntöä, jotta tietoperusta olisi mahdollisimman validia. Tietoperustan monipuolistamiseksi käytimme luotettavaksi todettuja ajankohtaisjulkaisuja ja aiheeseen liittyvää kirjallisuutta. Tietoperustan jäsentely on laadittu vastaamaan osingonjaon kronologista järjestystä johdonmukaisuuden saavuttamiseksi.

Toimeksiantajalla oli selvä tarve toiminnalliselle oppaalle, joka käsittelee osakeyhtiön varojenjakotapoja, painottuen osingonjakoon. Vuoden 2014 osinkoverouudistuksen myötä toimeksiantaja tarvitsi tuotoksen, josta sen asiakkaat saisivat tarvittavaa tietoa edellä mainitusta aiheesta. Toivomme, että oppaan selkokieliisyys ja johdonmukaisuus auttaa lukijaa ymmärtämään keskeiset tavat toimia osakeyhtiön varojenjaossa. Tällä hetkellä uusia osinkoverotukseen liittyviä muutoksia ei ole suunnitteilla, joten uskomme oppaan olevan merkityksellinen ja käyttökelpoinen lähivuosien aikana.

Opinnäytetyöprosessissa oli alusta asti tavoitteena hyödyntää laskennallisia esimerkkejä oppaassa ja siksi oli haastavaa rajata aihe riittävän tarkasti. Aiheena Osinkoverotuksen muutos on uudenlainen eikä prosessin alussa aiheesta ollut laajasti ajankohtaisia asiantuntijajulkaisuja. Opinnäytetyön tärkeimpänä antina saimme läpivietyä laajan projektin, jossa opimme lähdeviittausten tekemisen sekä asiatyylisen tekstikokonaisuuden hallitsemisen, lisäksi tuotoksena on uudenlai-

nen opas. Oppaan laatimisessa oli mielenkiintoista laskea konkreettisesti, miten osingonjaon verotus on muuttunut ja miten se vaikuttaa vertailuvuonna osingon kokonaisverorasitukseen. Tästä johdettuja johtopäätöksiä peilasimme aiemmassa kappaleessa. Opinnäytetyömme työskentelyprosessi eteni tasaisesti alusta alkaen ja saimme kokonaisuuden valmiiksi aikataulussa.

Mikäli aloittaisimme opinnäytetyöprosessin alusta, jättäisimme osakepääoman alentamisen pois empiriasta sekä toiminnallisesta osasta. Sen tilalla käsittelisimme laajemmin käsiteltyjä aiheita, kuten SVOP-rahastoa ja miten osinkoa jaetaan suomalaisissa osakeyhtiöissä. Lähdeaineistoissa voisimme käyttää Tilastokeskuksen ylläpitämiä tilastoja osingonjaosta tai vaihtoehtoisesti voisimme laatia kyselytutkimuksen osakeyhtiöiden osingonjakotavoista. Tällöin saisimme myös erittäin tärkeää taustatietoa miten varojenjaossa menetellään eri osakeyhtiöissä. Mikäli taustatietoa olisi enemmän, voisi oppaan laatimisessa kohdentaa entistä tarkemmin juuri lukijoille kuuluvia asioita ja oppaasta voisi tehdä useamman version esimerkiksi yrityksen koon perusteella. Lisäksi oppaassa voisi olla case-yrityksissä useampia profiloituja osingonsaajia, jolloin verotusta voitaisiin laajentaa henkilöverotukseen ja myös tällaiset case-hahmojen kokonaisverotus voisi kiinnostaa toisenlaista lukijakuntaa, kuten ihan tavallista osakkeenomistajaa, jolla on osakkeita useissa erilaisissa osakeyhtiöissä.

Opinnäytetyömme aiheita voisi kehittää tutkimalla SVOP-rahaston käyttöä osakeyhtiöiden varojenjaossa. Jäimme pohtimaan voidaanko yritysjärjestelyiden kautta syntyneiden SVOP-rahastojen varoja verottaa luovutusvoittona vai osinkona. Tämänkaltaisesta tilanteesta voitaisiin hakea Verohallinnon ennakkopäätös. Opinnäytetyön aiheita voisi lähestyä myös uudelleen poliittisesta näkökulmasta ja perehtyä osinkoverotuksen taustalla vaikuttaviin linjauksiin, historiaan ja miten osinkoverotuksen muutokset ovat vaikuttaneet kokonaisuudessaan kansantalouteen. Lisäksi tulevaisuusnäkökulmasta hyvä tutkimuskohde voisi olla, millainen verouudistus palvelisi osakeyhtiöiden kasvutarpeita parhaiten ja miten osakeyhtiöt osallistuisivat yhteiskuntavastuun täyttämiseen verotuksellisesta näkökulmasta.

LÄHTEET

Asianajotoimisto Lukander Ruohola HTO Oy 2013. Varojen palauttaminen SVOP-rahastosta. Viitattu 28.9.2014. <http://www.lrhto.fi/artikkelit/yhtiooikeus/varojen-palauttaminen-svop-rahastosta/>.

Ennakkoperintäasetus 20.12.1996/1124.

Ennakkoperintälaki 20.12.1996/1118.

Hacklin A. 2014. Verovelkarekisteri käyttöön vielä tänä vuonna. Tilisanomat 35 (5), 50-51.

Immonen, R & Nuolimaa R. 2012. Osakeyhtiöoikeuden perusteet. Helsinki: Talentum.

Kauppalehti Oy 2014. Balance Consulting tunnusluvut. Viitattu 16.11.2014. <http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut>.

Kirjanpitolaki 30.12.1997/1336.

KILA 1542/12.10.1998

KHO 17.2.1999 T254

Koponen, J. 2014. Kun osakas asuu yhtiön omistamassa asunnossa. Taloustaito Yritys 67 (5), 7.

Korkolaki 20.8.1982/633

Kukkonen, M & Walden, R. 2014. PK-yrityksen verosuunnittelu. Helsinki: Sanoma Pro Oy.

Laki elinkeinotulon verottamisesta 24.6.1968/360.

Laki varojen arvostamisesta verotuksessa 22.12.2005/1142.

Laki työttömyysetuuksien rahoituksesta 24.7.1998/555.

Leppiniemi, J. 2014. Voitonjako kirjanpidossa. Tilisanomat 35 (1), 20.

Ojala, M. 2014. Muutoksia yritys- ja osinkoverotukseen. Tilisanomat 35 (1), 46.

Osakeyhtiölaki 21.7.2006/624.

Mähönen, J. 2014. Varojenjakko osakeyhtiössä. Tilisanomat 35 (3), 21-23.

Raunio, M., Romppainen, L., Ukkola, O. & Kotiranta, K. 2014. Varojen jakaminen ja verotus osakeyhtiössä. 3. uudistettu painos. Porvoo: KHT-Media Oy.

Salmikivi, J. 2014. Nettovarallisuus osakeyhtiössä. Taloustaito Yritys 67 (6), 10.

Tili-Häme Oy. 2014. Veromuutoksia 2014. Viitattu 16.11.2014. <http://www.tili-hame.fi/2013/veromuutoksia2014>.

Tuloverolaki 30.12.1992/1535.

Valtiovarainministeriö 2014. Talousarvioesitys 2014. Viitattu 26.8.2014.
<http://budjetti.vm.fi/indox/sisalto.jsp?year=2014&lang=fi&maindoc=/2014/tae/valtiovarainministerionKanta/valtiovarainministerionKanta.xml&opennode=0:1:3:5>.

Verohallinto 2014a. Uuden osakeyhtiölain vaikutuksia verotukseen. Viitattu 3.9.2014.
[http://www.vero.fi/fi-FI/Yritys_ja_yhteisoasiakkaat/Osakeyhtio_ja_osuuskunta/Tuloverotus/Uuden_osakeyhtiolain_vaikutuksia_verotuk\(10065\)#Osakeyhtiön varojenjaon verotus1 B](http://www.vero.fi/fi-FI/Yritys_ja_yhteisoasiakkaat/Osakeyhtio_ja_osuuskunta/Tuloverotus/Uuden_osakeyhtiolain_vaikutuksia_verotuk(10065)#Osakeyhtiön_varojenjaon_verotus1_B).

Verohallinto 2014b. Arvopaperien luovutusvoittojen verotus. Viitattu 3.9.2014.
[http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Henkiloasiakkaan_tuloverotus/Luovutusvoitot_ja_tappiot/Arvopaperien_luovutusvoittojen_verotus\(12095\)](http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Henkiloasiakkaan_tuloverotus/Luovutusvoitot_ja_tappiot/Arvopaperien_luovutusvoittojen_verotus(12095)).

Verohallinto 2014c. Työpanokseen perustuvan osingon verotus. Viitattu 28.7.2014..
[http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Elinkeinoverotus/Osakkeet_osingot_ja_peitelty_osingonjako/Tyopanokseen_perustuvan_osingon_verotus\(9931\)](http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Elinkeinoverotus/Osakkeet_osingot_ja_peitelty_osingonjako/Tyopanokseen_perustuvan_osingon_verotus(9931)).

Verohallinto 2014d. Ennakonpidätys osingosta ja Verohallinnolle annettavat ilmoitukset. Viitattu 26.8.2014.
[http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Verohallinnon_ohjeet/Ennakonpidatys_osingosta_ja_Verohallinno\(31720\)](http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Verohallinnon_ohjeet/Ennakonpidatys_osingosta_ja_Verohallinno(31720)).

Veronmaksajain keskusliitto ry 2014a. Taxfax nro 4. Sisäinen lähde. Viitattu 2.12.2014.
<http://www.taxfax.fi/>.

Veronmaksajain keskusliitto ry 2014b. Taxfax nro 7. Sisäinen lähde. Viitattu 2.12.2014.
<http://www.taxfax.fi/>.

Vilkkumaa, M. 2014. Yrityksen osinko-opas, Milloin, miten ja kuinka paljon voin osakeyhtiön varoja jakaa. Helsinki: Yrityskirjat Oy

Villa, S. 2013. Henkilöyhtiöt ja osakeyhtiö. Helsinki: Talentum.

LIITTEET

LIITE 1. Osingonjako-opas Tilitoimisto Simo Salonen Oy:lle

LIITE 2. Case-yritysten tilinpäätöstiedot

OSINGONJAKO-OPAS

Tuomas Ahtimaa ja Jonne Karinkanta
Oulun ammattikorkeakoulu Oy

JOHDANTO

Tämä opas on tarkoitettu Tilitoimisto Simo Salonen Oy:n asiakkaille, jotka ovat mukana osakeyhtiön varojenjaon prosessissa. Oppaassa käydään läpi, miten osakeyhtiön osingonjako käytännössä tapahtuu. Opas kattaa osakeyhtiön osingon ja vapaan oman pääoman jakamisen kaikki vaiheet, osakeyhtiön hallituksen varojenjakoehdotuksesta varojenjaon verotukseen saakka. Oppaassa vertaillaan myös vuosien 2013 ja 2014 varojenjaon verotusta. Oppaassa selvitämme laskelmien avulla miten verotuksen kiristäminen näkyy käytännössä osakeyhtiön varojenjaossa. Oppaassa käsitellään myös sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa eli SVOP-rahastoa ja osakepääoman alentamista.

Ensimmäisessä kappaleessa käsitellään osakeyhtiön laillisia varojenjakotapoja. Kappaleessa selvitetään mistä osakeyhtiön oma pääoma koostuu ja mitkä erät ovat jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Kappaleessa selvitetään myös, mitä osakepääoman alentaminen tarkoittaa ja miten se tapahtuu. Toisessa kappaleessa käsitellään SVOP-rahastoa, jossa käsitellään siihen sijoittamista, varojen nostamista siitä ja sen verokohtelua.

Kolmannesta kappaleesta lähtien esitellään yksityiskohtaisesti, millä tavoin osingonjako tapahtuu. Kappaleissa painotetaan asioita, joihin osakeyhtiön johdon tulee kiinnittää erityistä huomiota osingonjakoa tehdessä. Opas käsittelee osingonjaon tapahtumat alkaen hallituksen kokouksesta ja päättyen osingonjaon verotukseen. Oppaassa on käsitelty myös osingon ennakonpidätystä, joka on vuoden 2014 lakimuutoksen myötä pakollinen myös yksityisille osakeyhtiöille.

Viimeisessä kappaleessa vertaillaan, millä tavoin osingon verotus on muuttunut vuosien 2013 ja 2014 aikana. Laskelmissa on käytetty vuosien 2013 ja 2014 lakitulkintoja osingon verottamisesta. Laskelmien tarkoituksena on auttaa havainnollistamaan, miten osingonjaon verotus on muuttunut. Tämän vuoksi esimerkkien osakeyhtiöillä on vain yksi osakkeenomistaja, jotta tulokset olisivat mahdollisimman helposti tulkittavissa.

SISÄLLYS

1. OSAKEYHTIÖN VAROJENJAKO YLEISESTI
2. SIJOITETUN VAPAAN PÄÄOMAN RAHASTO ELI SVOP-RAHASTO'
3. OSINKO
4. HALLITUKSEN KOKOUS
5. YHTIÖKOKOUS
6. OSAKEYHTIÖN MAKSUKYVYN VARMISTAMINEN
7. NETTOVARALLISUUDEN JA OSAKKEEN MATEMAATTISEN ARVON MÄÄRITTÄMINEN
8. OSINGONJAON VEROTUS
9. OSINGON ENNAKONPIDÄTYS JA VUOSI-ILMOITUS
10. OSINKOVEROMUUTOKSEN VAIKUTUKSET

LÄHTEET

1. OSAKEYHTIÖN VAROJENJAKO YLEISESTI

Osakeyhtiölaki määrittää osakeyhtiön sallitut varojenjakotavat, joita ovat:

- jako kertyneistä voittovaroista ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta (SVOP)
- osakepääoman alentaminen
- omien osakkeiden hankkiminen ja lunastaminen
- osakeyhtiön purkaminen

Tässä oppaassa emme käsittele omien osakkeiden hankkimista, lunastamista ja osakeyhtiön purkamista. Omien osakkeiden hankkiminen on yleensä osakeyhtiön valmistamista yhtiöjärjestyihin ja osakeyhtiön purkaminen ei koske toimivia osakeyhtiöitä.

Osakeyhtiön oma pääoma

Osakeyhtiö jonka voittovarioihin tai SVOP-rahastoon on kertynyt varoja voi jakaa osakkeenomistajilleen osinkoa. Koko vapaa oma pääoma voidaan jakaa, mikäli osakeyhtiön yhtiöjärjestys ei kiellä sitä.

TASE 31.12.2013		2 013	2 012
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		8 750	8 750
Muut rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 500	17 500
Ed. Tilikausien voitto (tappio)		1 077 379	917 021
Tilikauden voitto (tappio)		272 982	568 133
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		1 376 611	1 511 404

KUVIO 1. Vapaa oma pääoma yrityksen taseessa.

Osakepääoman alentaminen

Yksityisessä osakeyhtiössä täytyy olla sidottua pääomaa vähintään 2500 euroa. Osakeyhtiön perustamiskokouksessa tai yhtiöjärjestyksessä voidaan kuitenkin sopia suuremmasta rahamäärästä, joka kiinnitetään osakeyhtiön osakepääomaan.

TASE 31.12.2013		2 013	2 012
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		8 750	8 750
Muut rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 500	17 500
Ed. Tilikausien voitto (tappio)		1 077 379	917 021
Tilikauden voitto (tappio)		272 982	568 133
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		1 376 611	1 511 404

KUVIO 2. Yritys C:n oma pääoma.

Esimerkkiyrityksessä osakepääoma on suurempi kuin osakeyhtiölaissa vaadittu määrä. Tässä tapauksessa olisi mahdollista alentaa osakeyhtiön osakepääomaa. Ensisijaisesti osakepääoman alentamista tulee käyttää osakeyhtiön tappioiden kattamiseen. Mikäli tappioita ei ole niin alennettu määrä voidaan siirtää sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon tai jakaa osakkeenomistajille. Osakepääoman alentamisesta tulee tehdä ilmoitus PRH:lle ja osakeyhtiön velkojille. Osakeyhtiön pääoman alentaminen rekisteröityy kaupparekisteriin, mikäli osakeyhtiön velkojat eivät vastusta sitä.

Tästä linkistä löydät lisätietoja osakepääoman alentamisesta ja ohjeita sen tekemiseen:

<http://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/osakeyhtio/muutokset/osakepaaomanalentaminen.html>

2. SIJOITETUN VAPAAN PÄÄOMAN RAHASTO ELI SVOP-RAHASTO

Sijoitetun vapaan pääoman rahasto on kirjanpidollinen erä osakeyhtiön omassa pääomassa. SVOP-rahastoon voidaan tehdä sijoituksia, jotka kasvattavat osakeyhtiön varallisuutta. SVOP-rahastoon sijoittaminen ei ole lainan antamista yhtiöille, eikä sillä ole tuotto-odotusta. Seuraavassa kappaleessa käydään läpi SVOP-rahastoon sijoittaminen, varojen palauttaminen ja siitä saatujen varojen verotus.

SVOP-rahastoon sijoittaminen

Osakkeenomistaja voi tehdä sijoituksen osakeyhtiön SVOP-rahastoon. Päätös tehdään hallituksen kokouksessa, jossa tulee mainita, että sijoitus on kerryttää SVOP-rahastoa. Sijoitus on vastikkeeton, sitä ei pidetä lainana eli vieraana pääomana.

SVOP-rahastoa voidaan myös kerryttää siirtämällä osakeyhtiön voittovaroja SVOP-rahastoon. Tästä tulee mainita voitonjakoehdotuksessa. Alla on esimerkki hallituksen pöytäkirjasta, jossa ehdotetaan voittovarojen siirtämistä SVOP-rahastoon.

Tilinpäätös 31.12.2013

Hyväksyttiin ja allekirjoitettiin tilinpäätös 31.12.2013, joka näyttää voittoa/tappiota xxxx €.

Hallitus esittää, että tilikauden voitto/ siirretään voitto/tappio- tilille ja voittovaroista siirretään xxxx € SVOP-rahastoon

Varojenjakoa SVOP-rahastosta

Hallituksen laatimassa voitonjakoehdotuksessa tulee mainita jaetaanko osakeyhtiön voittovaroja eli osinkoa, vai varoja yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta. Alla on esimerkki hallituksen voitonjakoehdotuksesta, jossa ehdotetaan varojen jakamista SVOP-rahastosta.

2§. Tilinpäätös 31.12.2013

Hyväksyttiin ja allekirjoitettiin tilinpäätös 31.12.2013, joka näyttää voittoa/tappiota xxxx €.

Hallitus esittää, että tilikauden tappio siirretään voitto/tappio- tilille ja SVOP-rahastosta jaetaan osinkoa xxx €. Varojenjakoa ei vaaranna yhtiön maksukykyä.

Varsinainen yhtiökokouksen tulee hyväksyä hallituksen esittämä varojenjakoa SVOP-rahastosta samalla tavalla, kuin se hyväksyisi voitonjakoehdotuksen. Alla esimerkki varsinaisen yhtiökokouksen pöytäkirjasta, jossa hyväksytään hallituksen ehdotus.

3§. Tilinpäätös 31.12.2013

Tilinpäätös 31.12.2013 näyttää voittoa/tappiota xxxx euroa. Vahvistettiin tilinpäätös. Päätettiin jakaa osinkoa xxxx euroa. Osingonjako ei heikennä yhtiön maksukykyä.

Myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalla.

SVOP-rahaston verotus vuonna 2014

SVOP- rahaston jakamista verotetaan kolmella eri tavalla:

1. Veronalaisena luovutusvoittona
 - Kun varoja jaetaan SVOP-rahastoon sijoittaneelle henkilölle ja sijoituksen tekemisestä on kulunut enintään 10 vuotta

2. Verotettavana osinkona
 - Kun varoja jaetaan henkilöille, jotka eivät ole sijoittaneet SVOP-rahastoon
 - Kun henkilön sijoituksesta on kulunut yli 10 vuotta

3. Veronalaisena luovutusvoittona ja verotettavana osinkona
 - SVOP-rahasto, jossa on osakkeenomistajien sijoituksia ja kertyneitä voittovaroja jaettavien varojen verotus määräytyy sen mukaan, missä suhteessa edellä mainittuja varoja on rahastossa

Vuoden 2014 alusta voimaan tullut lakimuutos SVOP-rahastojen verotuksesta koskee sijoituksia, jotka on tehty 1.1.2014 tai sen jälkeen. 31.12.2013 tai sitä ennen tehtyjen sijoitusten verotukseen käytetään vanhempaa lakitulkintaa vuoteen 2016 asti.

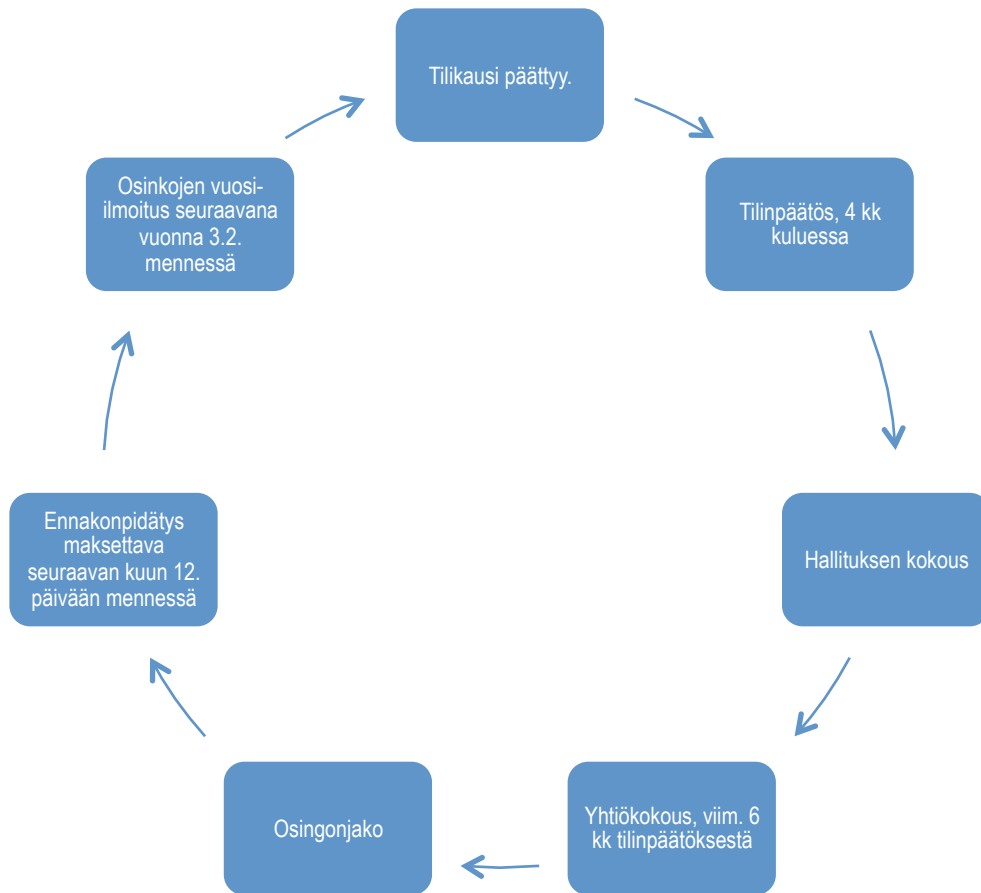
Vanhemmassa lakitulkinnassa veronalaisena luovutusvoittona voidaan käsitellä varoja, joita osakkeenomistajat ovat sijoittaneet SVOP-rahastoon. Henkilön joka saa varoja SVOP-rahastosta, ei tarvitse olla sama henkilö, joka on sijoittanut SVOP-rahastoon.

3. OSINKO

Tilikauden tai aiempien tilikausien kertyneiden voittovarojen jakamista kutsutaan osingonjaoksi. Osingonjako on yleisin osakeyhtiöissä käytetty varojenjakomuoto. Osinkoa jaetaan suhteessa osakkaiden omistamien osakkeiden määrään.

Tilikauden päätyttyä osakeyhtiön hallitus kokoontuu ja tarkistaa onko osakeyhtiöllä jakokelpoisia varoja ja riittääkö osakeyhtiön maksukyky osingonjakoon. Tämän jälkeen yhtiökokous hyväksyy hallituksen ehdotuksen osingonjaosta. Seuraavaksi määritetään osakeyhtiön nettovarallisuus ja osakkeen matemaattinen arvo osingonjaon verotusta varten. Osingon maksuajankohdasta päätää yhtiökokous. Ennakonpidätys suoritetaan Verohallinnolle viimeistään seuraavan kuun 12. päivään mennessä, kun osinko on ollut nostettavissa osakeyhtiöstä.

Seuraavissa kappaleissa käsitellään yksityiskohtaisesti, mitä osingonjaossa tapahtuu ja mitä siinä tulee ottaa huomioon. Seuraavalla sivulla olevassa kuviossa esitetään osingonjaon tapahtumat aikajärjestyksessä.



KUVIO 3. Osingonjaon aikataulu.

4. HALLITUKSEN KOKOUS

Osakeyhtiön hallitus kokoontuu tarvittaessa hallituksen puheenjohtajan kutsumana. Hallitus on myös kutsuttava koolle mikäli hallituksen jäsen tai osakeyhtiön toimitusjohtaja sitä vaatii. Osakeyhtiön tilikauden päätyttyä hallitus kokoontuu ja käsittelee osakeyhtiön edellisen tilikauden tilinpäätöksen. Hallitus hyväksyy ja allekirjoittaa tilinpäätöksen, jonka allekirjoittaa tavallisesti hallituksen puheenjohtaja.

Hallituksen tulee tehdä esitys, miten tilikauden voitto tai tappio käsitellään. Hallitus voi ehdottaa, kuinka paljon osinkoa jaetaan. Esityksessä tulee tulla ilmi, mitä vapaata omaa pääomaa osingonjaon kattamiseen käytetään ja milloin osinko on nostettavissa. Aikarajan puuttuessa osinko on nostettavissa heti, kun yhtiökokous hyväksyy hallituksen esityksen.

2§. Tilinpäätös 31.12.2013

Hyväksyttiin ja allekirjoitettiin tilinpäätös 31.12.2013, joka näyttää voittoa/tappiota xxxx €. Hallitus esittää, että tilikauden tappio siirretään voitto/tappio-tilille ja voittovaroista jaetaan osinkoa xxx €. Osingon maksu ei vaaranna yhtiön maksukykyä.

Seuraavalla sivulla on esimerkkipohja hallituksen kokouksesta, jossa käsitellään tilinpäätöksen jälkeiset hallituksen sääntömääräiset eli pakolliset asiat

Paikka:

Aika:

Läsnä:

1§. Kokouksen laillisuus

Todettiin kokous lailliseksi ja päätösvaltaiseksi.

2§. Tilinpäätös 31.12.2013

Hyväksyttiin ja allekirjoitettiin tilinpäätös 31.12.2013, joka näyttää voittoa/tappiota xxxx€. Hallitus esittää, että tilikauden tappio siirretään voitto/tappio- tilille ja voittovaroista jaetaan osinkoa xxx €. Osingon maksu ei vaaranna yhtiön maksukykyä.

3§. Muut asiat

Muita asioita ei ollut.

xxxx Hallituksen puheenjohtaja

5. YHTIÖKOKOUS

Osakeyhtiön ylin päättävä elin on yhtiökokous, johon voi osallistua kaikki osakeyhtiön osakkeenomistajat. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä kuuden kuukauden kuluessa tilinpäätöksestä.

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava kirjeitse enintään kahta kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokousta. Kokouskutsussa tulee mainita yhtiön nimi, kokouspaikka ja -aika sekä kokouksessa käsiteltävät asiat.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä seuraavista asioista:

- ”1) tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
 - 2) taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
 - 3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille, hallintoneuvoston jäsenille ja toimitusjohtajalle;
 - 4) hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenten ja tilintarkastajan valinnasta, jollei tässä laissa säädetä tai yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin näiden toimikaudesta tai valinnasta; sekä
 - 5) muista yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista.
- OYL 624/2006 5:3 §.)”

Yhtiökokouksessa osakeyhtiön hallitus esittelee laatimansa voitonjakoehdotuksen, jonka yhtiökokous hyväksyy. Yhtiökokous, joka ei hyväksy hallituksen voitonjakoesitystä voi esittää oman ehdotuksen. Hallituksen tulee hyväksyä se, mikäli osakeyhtiön maksukyky ja jaettavat varat riittävät siihen.

Vähemmistöllä osakkeenomistajista on oikeus vaatia vähemmistöosinkoa, mikäli hallitus esittää, ettei osinkoa jaeta. Vähemmistöosinkoa tulee jakaa, mikäli:

1. 10 % osakkeenomistajista vaatii sitä
 2. Vaatimus esitetään varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka päättää varojen jakamisesta
 3. Vaatimus esitetään ennen voitonjakoehdotuksen käsittelyä
- Vähemmistöosinkoa voidaan jakaa enintään puolet tilikauden voitosta, mutta sen täytyy olla alle 8 % vapaasta omasta pääomasta.
 - Vähemmistöosinkoa ei voida jakaa, mikäli osakeyhtiöllä ei ole jakokelpoisia voittovaroja tai osakeyhtiön maksukyky ei salli sitä.

Vähemmistöosinko on nostettavissa heti yhtiökokouksen jälkeen.

Seuraavalla sivulla on esimerkki yhtiökokouksen pöytäkirjasta, jossa käsitellään varsinaisessa yhtiökokouksessa käytävät asiat.

Paikka:
Aika:
Läsnä:

1§. Kokouksen avaus

xxxx avasi kokouksen, kokouksen puheenjohtajaksi valittiin xxxx

2§. Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

Todettiin kokous lailliseksi ja päätösvaltaiseksi.

3§. Tilinpäätös 31.12.2013

Tilinpäätös 31.12.2013 näyttää voittoa/tappiota xxxx euroa. Vahvistettiin tilinpäätös. Päätettiin jakaa osinkoa xxxx euroa. Osingonjako ei heikennä yhtiön maksukykyä.

Myönnettiin vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalla.

4§. Hallituksen ja tilintarkastajien valinta

Valittiin yhtiön hallituksen jäseniksi xxx ja tilintarkastajaksi xxxx HTM ja varatilintarkastajaksi xxxx HTM.

5§. Muut asiat

Muita asioita ei ollut.

kokouksen puolesta

xxxxx Puheenjohtaja

6. OSAKEYHTIÖN MAKSUKYVYN VARMISTAMINEN

Osakeyhtiön hallituksen tulee arvioida osakeyhtiön maksukyvyyn riittävyys voitonjakoehdotusta tehdessä. Hallituksen tulisi olla tietoinen tulevista investoinneista, jotka saattavat vaikuttaa osakeyhtiön maksukykyyn. Osakeyhtiö ei saa jakaa varoja, mikäli se on tai se tulisi olemaan maksukyvyttö varojenjaon jälkeen. Hallitus voi arvioida maksukykyä esimerkiksi Rahoitustulos %-lla ja Current ratio – tunnusluvulla. Maksukyvyyn arvioinnissa käytetään aina uusimman tilinpäätöksen tietoja.

Rahoitustulosprosentti

Rahoitustulos % tunnusluku saadaan jakamalla osakeyhtiön rahoitustulos kyseisen vuoden liikevaihdolla. Tunnusluvulla ei ole yleisiä viitearvoja vaan tulkinta on toimialakohtaista. Osakeyhtiö on maksukyvyttö tai maksukyky on heikko, mikäli rahoitustulos % on negatiivinen.

$$\text{Rahoitustulos} = \text{Nettotulos} + \text{poistot ja arvonalennukset}$$

$$\text{Yritys A} \rightarrow = 94681 + 11235 = 105916$$

$$\text{Rahoitustulos \%} = \frac{100 \times \text{rahoitustulos}}{\text{Liikevaihto}}$$

$$\text{Yritys A} \rightarrow \frac{100 \times 105916}{86011} = 12 \%$$

Yritys A	Tuloslaskelma	
1.1.2013-31.12.2013		
	Tilikausi 2013	Tilikausi 2012
LIIKEVAIHTO	886 011	409 977
Liiketoiminnan muut tuotot	2 200	0
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-16 665	4 080
Yhteensä	-16 665	4 080
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-307 989	-178 139
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-43 200	-21 648
Muut henkilösivukulut	-10 983	-5 156
Henkilöstökulut yhteensä	-362 172	-204 942
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-11 235	-7 146
Yhteensä	-11 235	-7 146
Liiketoiminnan muut kulut	-372 242	-169 374
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	125 898	24 436
Rahoitustuotot ja -kulut:		
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta	523	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut muille	-1 016	-1 255
Yhteensä	-492	-1 255
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	125 406	23 180
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	125 406	23 180
Tuloverot		
Tilikauden verot	-30 724	-4 864
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	94 681	18 316

KUVIO 4. Yritys A:n tuloslaskelma.

TAULUKKO 1. Case-yritysten rahoitustulosprosentit.

	Yritys A	Yritys B	Yritys C
Rahoitustulos	105916	754519	273189
Rahoitustulos %	12 %	10 %	22 %

Case-yritysten rahoitustulosprosentti on kaikilla positiivinen, joten tämän tunnusluvun mukaan case-yritysten maksukyky riittäisi osingonjakoon. Rahoitustulosprosentti – tunnusluvun vertailu on toimialakohtaista, joten tämä tunnusluku ei yksinään todista maksukyvyn riittävyyttä.

Current ratio

Current ratio – tunnusluku saadaan laskemalla yhteen osakeyhtiön nopeasti rahaksi muutettavat erät ja jakamalla summa lyhytaikaisella vieraalla pääomalla. Current ratio tunnusluku kertoo kuinka paljon osakeyhtiöllä on nopeasti rahaksi muutettavia varoja.

Current ratio

$$= \frac{(\text{vaihto} - \text{omaisuus} + \text{lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{arvopaperit})}{\text{lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

$$\text{Yritys A} \rightarrow \frac{97073 + 59815 = 156889}{139266} = 1,13$$

VAIHTUVAT VASTAAVAAT		2 013	2 012
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Lainasaamiset		90 000	0
Muut saamiset		4 165	2 520
Yhteensä		94 165	2 520
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset		74 859	63 025
Siirtosaamiset		22 214	3 496
Yhteensä		97 073	66 521
Rahat ja pankkisaamiset		59 815	23 851
VIERAS PÄÄOMA		2 013	2 012
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		11 668	6 508
Ostovelat		4 436	915
Muut velat		5 566	4 001
Siirtovelat		117 596	56 463
Yhteensä		139 266	67 887

KUVIO 5. Yritys A:n vaihtuvat vastaavat ja vieras pääoma.

TAULUKKO 2. Case-yritysten current ratio-tunnusluvut.

	Yritys A	Yritys B	Yritys C
Current ratio	1,13	2,15	4,72

Tunnusluvun yleiset viitearvot ovat seuraavat:

TAULUKKO 3. Current ration viitearvot.

Viitearvot	
Erinomainen	yli 2,5
Hyvä	2-2,5
Tyydyttävä	1,5-2
Välttävä	1-1,5

Yritys A:n tunnusluku on välttävä, joten osakeyhtiön hallituksen tulee pohtia tarkasti onko yhtiön maksukyky riittävä ottaen huomioon yhtiön tulevat investoinnit. Yritys B:n ja yritys C:n tunnusluvut ovat hyvät, joten osingonjako on mahdollista maksukyvyn kannalta.

7. NETTOVARALLISUUDEN JA OSAKKEEN MATEMAATTISEN ARVON MÄÄRITTÄMINEN

Aiemmat kappaleet käsittelevät osingonjakoa osakeyhtiön näkökulmasta. Kyseiset asiat eivät vaikuta osakkaan saaman osingon verotukseen. Seuraavat kappaleet käsittelevät osingonjakoa osakkaan näkökulmasta. Nämä asiat vaikuttavat osakkeenomistajalle jaetun osingon verotukseen.

Voitonjakoehdotuksen hyväksymisen jälkeen määritetään osingon jakautuminen pääoma- ja ansiotuloksi sekä osingon verovapaa määrä. Tämä saadaan määrittämällä osakeyhtiön nettovarallisuus ja osakeyhtiön osakkeiden matemaattinen arvo. Nämä asiat vaikuttavat osingon verotukseen osakkeenomistajan henkilökohtaisessa verotuksessa.

Nettovarallisuuden määrittäminen

Osakeyhtiön nettovarallisuus on yksinkertaisimmillaan se summa, joka jää kun vähennetään osakeyhtiön varoista osakeyhtiön velat. Nettovarallisuutta määrittäessä tulee kuitenkin ottaa huomioon pykälät mitä laki varojen arvotuksesta määrää varojen ja velkojen arvotuksesta. Pääsääntöisesti käytetään kirjanpidon arvoja, mikäli ne eivät poikkea varojen tai velkojen verotusarvoista. Nettovarallisuus määräytyy verovuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksen perusteella, eli sen määrittämisessä käytetään tilinpäätöksen vertailuvuoden tietoja, mikäli ne ovat saatavilla.

Yritys A			
TASE 31.12.2013		2013	2012
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		33 705	21 437
Yhteensä		33 705	21 437
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT		33 705	21 437
VAIHTUVAT VASTAAVAAT		2 013	2 012
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Lainasaamiset		90 000	0
Muut saamiset		4 165	2 520
Yhteensä		94 165	2 520
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset		74 859	63 025
Siirtosaamiset		22 214	3 496
Yhteensä		97 073	66 521
Rahat ja pankkisaamiset		59 815	23 851
VAIHTUVAT VASTAAVAAT YHT		251 054	92 892
VASTAAVAA YHTEENSÄ		284 759	114 329

KUVIO 6. Case-yritys A:n taseen vastaavaa-puoli.

Yritys A:n varat ovat yhteensä 114 329 euroa eli vastaavaa puolen loppusaldo. Mikäli pysyvissä vastaavissa olisi rakennus, jonka vertailuarvo olisi suurempi kuin kirjanpitoarvo käytettäisiin vertailuarvoa nettovarallisuutta määriteltäessä.

Yritys A			
TASE 31.12.2013		2013	2012
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA		2 013	2 012
Osakepääoma		2 500	2 500
Ed. Tilikausien voitto (tappio)		24 151	5 835
Tilikauden voitto (tappio)		94 681	18 316
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		121 332	26 651
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Ostovelat		22 755	17 923
Muut velat		1 405	1 868
Yhteensä		24 160	19 791
VIERAS PÄÄOMA		2 013	2 012
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		11 668	6 508
Ostovelat		4 436	915
Muut velat		5 566	4 001
Siirtovelat		117 596	56 463
Yhteensä		139 266	67 887
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		163 426	87 677
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		284 759	114 329

KUVIO 7. Yritys A:n vastattavaa-puoli.

Yritys A:n velat eli vieras pääoma on yhteensä 87 677 euroa. Yleisesti osakeyhtiön velat arvostetaan velkojen nimellisarvoon eli kirjanpitoarvoon.

Yritys A:n nettovarallisuus saadaan kun osakeyhtiön varoista vähennetään sen velat.

$$varat - velat = nettovarallisuus$$

$$114329 e - 87677 e = 26651 e$$

TAULUKKO 4. Case-yritysten nettovarallisuus tilikaudella 2012.

	Yritys A	Yritys B	Yritys C
Nettovarallisuus	26 651 €	912 734 €	1 511 404 €

Osakkeen matemaattinen arvo

Osakkeen matemaattisen arvon avulla määräytyy osakkeenomistajien saaman osingon verokohdeltu. Matemaattinen arvo saadaan jakamalla osakeyhtiön nettovarallisuus ulkona olevien osakkeiden määrällä. Ulkona olevat osakkeet ovat niitä osakkeita, joita itse osakeyhtiö ei omista. Ulkona olevien osakkeiden määrä löytyy osakeyhtiön tilinpäätöksen liitetiedoista

Yritys A:lla on ulkona olevia osakkeita 9999 kappaletta.

$$\frac{\text{Nettovarallisuus}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden määrä}} = \text{osakkeen mat. arvo}$$

$$\frac{26651e}{9999kpl} = 2,67e/kpl$$

TAULUKKO 5. Case-yritysten osakkeen matemaattinen arvo.

	Yritys A	Yritys B	Yritys C
Osakkeen mat.arvo	2,67 €	4,70 €	215,91 €

Osakkeenomistajan osakkeiden matemaattinen arvo saadaan kertomalla osakkeiden määrä osakkeen matemaattisella arvolla.

Yritys A:n osakkeenomistaja X omistaa 700 osaketta. X:n omistamien osakkeiden yhteenlaskettu matemaattinen arvo on 1865,77€.

$$2,67e/kpl * 700kpl = 1865,77e$$

Osakkeenomistajilla voi olla osakaskohtaisia oikaisuja, jotka vaikuttavat osakkeenomistajan omistamien osakkeiden yhteenlaskettuun matemaattiseen arvoon. Esimerkiksi mahdolliset osakaslainat tulee ottaa huomioon osakkeenomistajan osakkeiden matemaattista arvoa laskettaessa.

Osakaslaina tulee vähentää osakkeenomistajan omistamien yhteenlasketusta matemaattisesta arvosta mikäli: osakkeenomistaja tai hänen lähipiirinsä omistaa yhdessä enemmän kuin 10 % osakeyhtiön osakekannasta. Tässä tapauksessa osakaslaina vähennetään osakkeenomistajan osakkeiden yhteenlasketusta matemaattisesta arvosta.

Osakkeenomistaja X:llä on 1 000€:n on osakslaina. Tämä tulee vähentää X:n osakkeiden yhteenlasketusta matemaattisesta arvosta.

$$1865,77e - 1000e = 865,77e$$

8. OSINGONJAON VEROTUS

Osinkoa jaettaessa tulee ottaa huomioon kenelle osinkoa jaetaan. Osingon saajana ollessa toinen osakeyhtiö osingon verotus on erilainen kuin osingon saajana ollessa tavallinen henkilö. Taulukossa on esitelty myös julkisen osakeyhtiön jakaman osingon verotus. Taulukon avulla voi vertailla osingon verotusta yksityisen osakeyhtiön ja julkisen osakeyhtiön välillä.

TAULUKKO 6. Osingonjaon verotuksen yhteenveto

	OY osingonjakajana	OYJ osingonjakajana
Osingonsaajana luonnollinen henkilö	150 000 euroon saakka 25 % verotettavaa pääomatuloa ja 75 % verovapaata tuloa, mikäli osinko on ≤ 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta. 150 000 euroa ylittävästä osasta 85 % verotettavaa pääomatuloa ja 15 % verovapaata tuloa. Osingon ollessa yli 8 % matemaattisesta arvosta 75 % verotettavaa ansiotuloa ja 25 % verovapaata tuloa	85 % verotettavaa pääomatuloa ja 15 % verovapaata tuloa
Osingonsaajana OY	Osinko verovapaata	100 % verotettavaa tuloa tai mikäli omistusosuus 10 % osinko kokonaan verovapaata
Osingonsaajana OYJ	Osinko verovapaata	Osinko verovapaata

Yritys A jakaa osinkoa 2 100e eli 0,30 euroa osaketta kohden. Osakkeenomistaja X omisti 700 osaketta eli hänelle jaetaan osinkoa 210 euroa.

$$700 * 0,30e = 210e$$

Osakkeenomistaja X:n osakkeiden yhteenlaskettu nettovarallisuus oli 1 865,77 euroa (katso kapale 7 nettovarallisuuden määrittäminen). Mikäli jaettu osinko on enintään 8 % osakkeiden yhteenlasketusta matemaattisesta arvosta, on verorasitus kevyempi.

$$1865,77e * 8\% = 149,26e$$

Osakkeenomistaja X:lle jaettu osinko on yli 8 % osakkeiden yhteenlasketusta matemaattisesta arvosta, jolloin 149,26 euroon asti osinkoa verotetaan 25 %:sti pääomatulona ja 75 % verovapaana tulona

$$149,26e * 25\% = 37,32e$$

Osakkeenomistaja X:n tulee maksaa pääomaveroa 37,32 eurosta. 111,95 euroa hän saa verovapaana tulona.

8 % ylittävä osuus 60,74 euroa on 75 % ansiotuloa ja 25 % verovapaata

$$60,74e * 75\% = 45,55e$$

Osakkeenomistaja X:n tulee maksaa ansiotuloveroa 45,55 eurosta. 15,18 euroa hän saa verovapaana.

Osakkeenomistaja, joka saa osinkoa yli 150 000 euroa, mutta summa on enintään 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta, tässä tapauksessa ylimenevää osaa verotetaan 85 %:sti pääomatuloverona ja 15 % verovapaana.

9. OSINGON ENNAKONPIDÄTYS JA OSINGON VUOSI-ILMOITUS

Julkisten osakeyhtiöiden jakamista osingoista on aina täytynyt pidättää ennakonpidätys. Vuoden 2014 alusta tuli voimaan lakimuutos, joka velvoittaa ennakonpidätyksen pidättämisen myös yksityisten osakeyhtiöiden jakamasta osingosta. Ennakonpidätyksen määrä on 7,5 % alle 150 000 eurosta ja 27 % yli 150 000 eurosta.

Yritys A jakoi osinkoa 2 100 euroa, joten yrityksen tulee pidättää tästä 7,5 % ja tilittää se verohallinnolle.

$$2100e * 7,5\% = 157,50e$$

Yritys A:n tulee maksaa verohallinnolle 157,50 euroa osingon ennakonpidätystä. Jäljellä olevan määrän yritys maksaa osakkailleen.

Ennakonpidätys tulee ilmoittaa sen kuun kausiveroilmoituksella, jolloin osinko on osakkeenomistajien nostettavissa. Maksu tulee tilittää verohallinnolle seuraavan kuun 12. päivään mennessä.

Yritys A:n osinko on nostettavissa heinäkuussa 2014, jolloin osingon ennakonpidätys tulee ilmoittaa heinäkuun kausiveroilmoituksella. Maksu tulee tilittää viimeistään elokuun 12. päivä. Maksun myöhästyessä Verohallinto määrää yritykselle viivästymismaksuja.

Osingon jakamisesta on tehtävä vuosi-ilmoitus Verohallinnolle. Lomake 7812 on täytettävä viimeistään osingonjakoa seuraavan vuoden helmikuun kolmanteen päivään mennessä. Lomake 7812 on yrityskohtainen. Ilmoitukselle on merkittävä osingon saajien tiedot, jaetun osingon määrä

Yritys A jakoi osinkoa vuonna 2014 5000 euroa. Yritys A:n on täytettävä lomake 7812 viimeistään 3.2.2015, jossa jaetut osingot ilmoitetaan.

Seuraavalla sivulla on Verohallinnon lomake 7812. Ohjeet sen täyttämiseen saa Verohallinnon internet-sivuilta. Alla on linkki ohjeeseen.

[http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Lomakkeet/Vuosilmoituslomakkeet/Vuosilmoitus_osingoista_2014\(31926\)](http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Lomakkeet/Vuosilmoituslomakkeet/Vuosilmoitus_osingoista_2014(31926))

10. OSINKOVEROMUUTOKSEN VAIKUTUKSET

Vuoden 2014 alussa osingonjaon verotus muuttui seuraavasti:

TAULUKKO 7. Osinkoverotuksen muutokset.

	OY osingonjakajana 2014	OY osingonjakajana 2013
Verovapaan osingon määrä, kun osinko enintään osakkeen mat. arvon prosenttirajan	Ei verovapaata osinkoa	enintään 60 000 euroa verovapaata osinkoa
Osakkeen matemaattisen arvon prosenttiraja	8 %	9 %
Pääomatulo-osinkona verotettavaa,	25 %, jos osinko yli 150 000 € → 85 % verotettavaa pääomatuloa	70 %
Ansiotulo-osinkona verotettavaa	75 %	70 %
Osingosta maksettava ennakonpidätys	7,5 %, yli 150 000 € 27 %	Ei ennakonpidätystä

Seuraavien laskelmien avulla havainnollistetaan verotuksen muutoksia eri yrityksissä ja tilanteissa. Laskelmat on laadittu siten, että yrityksen osakekannan omistaa yksi henkilö eli osinko jaetaan kokonaan yhdelle henkilölle. Tämän avulla osinkoverotuksen muutokset tulevat esiin paremmin.

Yritys A		2014		2013
Nettovarallisuus		26 700,00 €		26 700,00 €
Osakkeita		9999		9999
Osakkeen mat.arvo		2,67 €		2,67 €
Osakkeen mat.arvon % raja	8 %	2 136,00 €	9 %	2 403,00 €
Jaettu osinko		2 100,00 €		2 100,00 €
60 000 euroon asti verovapaata				
≤ mat. arvon % rajan				
Pääomatulo-osinkoa	25 %	525,00 €		
Verovapaata osinkoa	75 %	1 575,00 €		
Verovapaata osinkoa		1 575,00 €		2 100,00 €
Pääomatulo-osinkoa		525,00 €		- €
Veronalaista osinkoa		525,00 €		- €

KUVIO 8. Yritys A:n osingonjaon verotuksen vertailu.

Osingonjaon veromuutos vaikutti huomattavasti pieniin osakeyhtiöihin, joiden osingonjako on vähäistä. Vuonna 2013 yritys A pystyi jakamaan 2100 € suuruisen osingon kokonaan verovapaasti, kun vuonna 2014 osingosta pääomatulona verotetaan 25 % eli 525 €.

Yritys A:n jakaman osingon verovapaa osuus oli 100 % vuonna 2013, mutta vuonna 2014 jaetun saman suuruisen osingon verovapaa osuus 1575 € eli 75 % jaettavasta osingosta. Yritys A on jakanut sen verran osinkoa, että sitä verotetaan vain pääomatulona. Jaettaessa osinkoa yli osakkeen matemaattisen arvon % rajan osinko muuttuisi ansiotulona verotettavaksi. Pääomatulo-osingon verorasitus on yleensä kevyempää kuin ansiotulona verotettavan osingon.

Yritys B		2014		2013
Nettovarallisuus		912 700,00 €		912 700,00 €
Osakkeita		194 000		194 000
Osakkeen mat.arvo		4,70 €		4,70 €
Osakkeen mat.arvon % raja	8 %	73 016,00 €	9 %	82 143,00 €
Jaettu osinko		120 280,00 €		120 280,00 €
60 000 euroon asti verovapaata		- €		60 000,00 €
≤ mat. arvon % rajan		73 016,00 €		22 143,00 €
Pääomatulo-osinkoa	25 %	18 254,00 €	70 %	15 500,10 €
Verovapaata osinkoa	75 %	54 762,00 €	30 %	6 642,90 €
Yli mat. arvon % rajan		47 264,00 €		38 137,00 €
Ansiotulo-osinkoa	85 %	40 174,40 €	70 %	26 695,90 €
Verovapaata osinkoa	15 %	7 089,60 €	30 %	11 441,10 €
Verovapaata osinkoa		61 851,60 €		78 084,00 €
Pääomatulo-osinkoa		18 254,00 €		15 500,10 €
Ansiotulo-osinkoa		40 174,40 €		26 695,90 €
Veronalaista osinkoa		58 428,40 €		42 196,00 €

KUVIO 9. Yritys B:n osingonjaon verotuksen vertailu.

Yhden prosenttiyksikön muutos osakkeen matemaattisen arvon prosenttirajassa vaikuttaa huomattavasti yrityksiin, joilla on suuri nettovarallisuus. Yritys B:llä muutos on euroissa 9127 €. Osinko, joka on alle tämän prosenttirajan, verotetaan pääomatulo-osinkona. Prosenttirajan ylittävä osuus verotetaan ansiotulo-osinkona, jonka verorasitus on yleensä osakkaan henkilökohtaisessa verotuksessa huomattavasti suurempi kuin pääomatulo-osingon verotus.

Vuonna 2013 verovapaan osingon määrä oli 78 084 €, joka on 65 % jaettavan osingon määrästä. Vuonna 2014 saman osingon verovapaa osuus on 61851,60 € eli 51 % jaettavan osingon määrästä. Yritys B on jakanut osinkoa reilusti yli osakkeen matemaattisen arvon % rajan. Tällöin ylittävän osan verotus muuttuu ansiotulona verotettavaksi.

Yritys C		2014	2013
Nettovarallisuus		2 000 000,00 €	2 000 000,00 €
Osakkeita		7000	7000
Osakkeen mat.arvo		285,71 €	285,71 €
Osakkeen mat.arvon % raja	8 %	160 000,00 €	9 % 180 000,00 €
Jaettu osinko		200 000,00 €	200 000,00 €
60 000 euroon asti verovapaata		0	60 000,00 €
Enintään 150 000 euroa		150 000,00 €	
≤ mat. arvon % rajan 180000e			120 000,00 €
Pääomatulo-osinkoa	25 %	37 500,00 €	70 % 84 000,00 €
Verovapaata osinkoa	75 %	112 500,00 €	30 % 36 000,00 €
≤ mat. arvon % rajan, 150000e		10 000,00 €	
Pääomatulo-osinkoa	85 %	8 500,00 €	
Verovapaata osinkoa	15 %	1 500,00 €	
Yli mat.arvon % rajan		40 000,00 €	20 000,00 €
Ansiotulo-osinkoa	75 %	30 000,00 €	70 % 14 000,00 €
Verovapaaata osinkoa	25 %	10 000,00 €	30 % 6 000,00 €
Verovapaata osinkoa		124 000,00 €	102 000,00 €
Pääomatulo-osinkoa		46 000,00 €	84 000,00 €
Ansiotulo-osinkoa		30 000,00 €	14 000,00 €
Veronalaista osinkoa		76 000,00 €	98 000,00 €

KUVIO 10. Yritys C:n osingonjaon verotuksen vertailu.

Osinkoverotuksen muutos on vaikuttanut positiivisesti varakkaisiin osakeyhtiöihin, joilla on maksukykyä jakaa osinkoa yli 150 000 €. Verovapaan osingon määrä vuonna 2013 oli 102 000 €, joka on 51 % 200 000 € jaettavasta osingosta. Vuonna 2014 verovapaan osingon määrä nousi 117 812,20 €, joka on 62 % jaettavasta määrästä.

Vuonna 2014 osinkoa, joka on enintään 150 000 € ja enintään 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta verotetaan 25 % pääomatulona ja 75 % verovapaana tulona. Yli 150 000 € osingot, mutta enintään 8 % osakkeen matemaattisesta arvosta 85 % pääomatulona ja 15 % verovapaana tulona Osinko, joka ylittää 8 % osakkeiden matemaattisesta arvosta verotetaan 75 % ansiotulona ja 25 % verovapaana tulona.

Yritys C:n taulukossa osinkoa on verotettu kolmella eri tavalla. 8 % yritys C:n osakkeiden yhteenlasketusta matemaattisesta arvosta on 160 000 €. Tässä tapauksessa kyseisen yrityksen osingoista 150 000€ verotetaan 25 % pääomatulona ja 75 % verovapaana tulona. 150 000 € ylittävä osa, joka kuitenkin jää alle osakkeiden matemaattisen arvon % rajan eli 10 000€. Tämä osa osingoista verotetaan 85 % pääomatulona ja 15 % verovapaana tulona. Osingoista 40 000 € eli se

osa, joka ylittää osakkeiden matemaattisen arvon % rajan verotetaan 75 % ansiotulona ja 25 % verovapaana tulona.

Yhteenveto

Yleisesti osinkoverotuksen muutos on kiristänyt osakkeenomistajalle jaetun osingon verotusta. Pienten osakeyhtiöiden osakkeenomistajilla muutos on suurin, joka johtuu verovapaiden osinkojen poistumisesta. Osinko, jota verotetaan 25 prosenttisesti pääomatulona, on verorasitukseltaan kevyempää kuin muut osakeyhtiöstä saadut tulot. Osingon veromuutos ei ole vaikuttanut tähän.

Osinkoveromuutos kevensi varakkaiden osakeyhtiöiden jakaman osingon verotusta. Vuonna 2014 alle 150 000e osingoista 75 % saa verovapaana tulona, jos osakkeiden matemaattinen arvo on riittävä. Osakeyhtiön tulee olla hyvin varakas, jotta osakaskohtainen nettovarallisuus riittää jakamaan edellä mainitun kokoisia osinkoja.

LÄHTEET

Asianajotoimisto Lukander Ruohola HTO Oy 2013. Varojen palauttaminen SVOP-rahastosta. Viitattu 28.9.2014. <http://www.lrhto.fi/artikkelit/yhtiooikeus/varojen-palauttaminen-svop-rahastosta/>.

Kauppalehti Oy 2014. Balance Consulting tunnusluvut. Viitattu 16.11.2014. <http://www.balanceconsulting.fi/tunnusluvut>.

Osakeyhtiölaki 21.7.2006/624.

Mähönen, J. 2014. Varojenjako osakeyhtiössä. Tilisanomat 35 (3), 21-23.

Tuloverolaki 30.12.1992/1535.

Verohallinto 2014b. Ennakonpidätys osingosta ja Verohallinnolle annettavat ilmoitukset. Viitattu 26.8.2014. [http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Verohallinnon_ohjeet/Ennakonpidatys_osingosta_ja_Verohallinno\(31720\)](http://www.vero.fi/fi-FI/Syventavat_veroohjeet/Verohallinnon_ohjeet/Ennakonpidatys_osingosta_ja_Verohallinno(31720)).

Vilkkumaa, M. 2014. Yrityksen osinko-opas, Milloin, miten ja kuinka paljon voin osakeyhtiön varoja jakaa. Helsinki: Yrityskirjat Oy

Villa, S. 2013. Henkilöyhtiöt ja osakeyhtiö. Helsinki: Talentum.

Yritys A	Tuloslaskelma	
1.1.2013-31.12.2013		
	2013	2012
LIIKEVAIHTO	886 011	409 977
Liiketoiminnan muut tuotot	2 200	0
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-16 665	4 080
Yhteensä	-16 665	4 080
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-307 989	-178 139
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-43 200	-21 648
Muut henkilösivukulut	-10 983	-5 156
Henkilöstökulut yhteensä	-362 172	-204 942
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-11 235	-7 146
Yhteensä	-11 235	-7 146
Liiketoiminnan muut kulut	-372 242	-169 374
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	125 898	24 436
Rahoitustuotot ja -kulut:		
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta	523	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut muille	-1 016	-1 255
Yhteensä	-492	-1 255
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	125 406	23 180
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	125 406	23 180
Tuloverot		
Tilikauden verot	-30 724	-4 864
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	94 681	18 316

Yritys A:n tase			
TASE 31.12.2013		2013	2012
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		33 705	21 437
Yhteensä		33 705	21 437
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT		33 705	21 437
VAIHTUVAT VASTAAVAAT		2 013	2 012
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Lainasaamiset		90 000	0
Muut saamiset		4 165	2 520
Yhteensä		94 165	2 520
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset		74 859	63 025
Siirtosaamiset		22 214	3 496
Yhteensä		97 073	66 521
Rahat ja pankkisaamiset		59 815	23 851
VAIHTUVAT VASTAAVAAT YHT		251 054	92 892
VASTAAVAA YHTEENSÄ		284 759	114 329
Yritys A			
TASE 31.12.2013		2013	2012
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA		2 013	2 012
Osakepääoma		2 500	2 500
Ed. Tilikausien voitto (tappio)		24 151	5 835
Tilikauden voitto (tappio)		94 681	18 316
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		121 332	26 651
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Ostovelat		22 755	17 923
Muut velat		1 405	1 868
Yhteensä		24 160	19 791
VIERAS PÄÄOMA		2 013	2 012
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		11 668	6 508
Ostovelat		4 436	915
Muut velat		5 566	4 001
Siirtovelat		117 596	56 463
Yhteensä		139 266	67 887
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		163 426	87 677
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		284 759	114 329

YRITYS B	Tuloslaskelma	
1.1.2013-31.12.2013		
	2 013	2 012
LIIKEVAIHTO	7 853 927	4 059 869
Liiketoiminnan muut tuotot	32 092	27 015
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-3 212 685	-958 448
Varastojen muutos	6 262	-135 681
Ulkopuoliset palvelut	538 562	-466 218
Yhteensä	-3 744 985	-1 560 347
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 559 626	-1 338 318
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-270 558	231 804
Muut henkilösivukulut	-62 093	-41 848
Henkilöstökulut yhteensä	-1 892 277	-1 611 970
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-19 493	-40 195
Yhteensä	-19 493	-40 195
Liiketoiminnan muut kulut	-1 343 560	-1 181 288
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	885 705	-306 915
Rahoitustuotot ja -kulut:		
Korkotuotot	389	1 259
Muut rahoitustuotot	902	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-15 106	-24 744
Yhteensä	-13 815	-23 485
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	871 890	-330 400
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	871 890	-330 400
Tuloverot	-136 864	0
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	735 026	-330 400

Yritys B:n tase			
TASE 31.12.2013		2 013	2 012
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet		0	672
Muut pitkävaikutteiset menot		9 252	21 589
Yhteensä		9 252	22 261
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		0	6 485
Yhteensä		0	6 485
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT		9 252	28 746
VAIHTUVAT VASTAAVAAT			
Vaihto-omaisuus			
Aineet ja tarvikkeet		280 949	274 687
Yhteensä		280 949	274 687
Saamiset			
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset		534 687	1 199 399
Muut saamiset		79 608	23 829
Siirtosaamiset		251 884	146 606
Yhteensä		866 178	1 369 834
Rahat ja pankkisaamiset		1 894 020	1 268 437
VAIHTUVAT VASTAAVAAT YHT		3 041 147	2 912 958
VASTAAVAA YHTEENSÄ		3 050 399	2 941 703
VASTATTAVAA		2 013	2 012
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		34 173	34 173
Ylikurssirahasto		104 741	104 741
Ed. Tilikausien voitto (tappio)		589 520	1 104 220
Tilikauden voitto (tappio)		735 026	-330 400
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		1 463 460	912 734
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		175 000	275 000
Yhteensä		175 000	275 000
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta		100 000	100 000
Saadut ennakot		208 088	866 277
Ostovelat		194 103	109 185
Muut velat		35 638	38 956
Siirtovelat		874 110	639 551
Yhteensä		1 411 939	1 753 969
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		1 586 939	2 028 969
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		3 050 399	2 941 703

Yritys C	Tuloslaskelma		
1.1.2013-31.12.2013		2 013	2 012
LIIVEVAIHTO		1 264 775	1 579 634
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-604 658	-604 137
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-118 726	-110 592
Muut henkilösivukulut		-23 168	-22 781
Yhteensä		-746 551	-737 510
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot		-207	276
Yhteensä		-207	276
Liiketoiminnan muut kulut		-1 146 451	-103 947
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)		371 566	737 902
Rahoitustuotot ja -kulut:			
Muut korko- ja rahoitustuotot		4 547	15 184
Arvonalentumiset		-13 741	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut		0	-15
Yhteensä		-9 194	-15 169
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		362 372	737 902
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		362 372	737 902
Tuloverot			
Tilikauden verot		-89 390	-184 938
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		272 982	568 133

Yritys C:n tase			
TASE 31.12.2013		2 013	2 012
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto		620	827
Yhteensä		620	827
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT		620	827
VAIHTUVAT VASTAAVAAT			
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Muut saamiset		2 704	2 704
Yhteensä		2 704	2 704
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset		466 078	432 864
Siirtosaamiset		89 461	17 582
Yhteensä		555 539	450 347
Rahoitusarvopaperit			
Muut osakkeet ja osuudet		486 259	0
Yhteensä		486 259	0
Rahat ja pankkisaamiset		569 728	1 322 486
VAIHTUVAT VASTAAVAAT YHT		1 614 230	1 775 537
VASTAAVAA YHTEENSÄ		1 614 851	1 776 364
TASE 31.12.2013		2 013	2 012
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		8 750	8 750
Muut rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17 500	17 500
Ed. Tilikausien voitto (tappio)		1 077 379	917 021
Tilikauden voitto (tappio)		272 982	568 133
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		1 376 611	1 511 404
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen			
Ostovelat		2 670	4 947
Muut velat		77 551	74 093
Siirtovelat		158 019	185 920
Yhteensä		238 240	264 960
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		238 240	264 960
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		1 614 851	1 776 364