

**YRITYKSEN JAKAUTUMINEN OMISTAJANVAIHDOKSEN  
ESITOIMENA**



Ammattikorkeakoulututkinnon opinnäytetyö

Hämeenlinna Visamäki, liiketalous

Syyslukukausi, 2018

Sirpa Lepola

Liiketalouden koulutusohjelma  
Visamäki Kampus

---

|                       |   |                   |
|-----------------------|---|-------------------|
| <b>Tekijä</b>         | Sirpa Lepola  | <b>Vuosi</b> 2018 |
| <b>Työn nimi</b>      | Yrityksen jakautuminen omistajanvaihdoksen esitoimena |                   |
| <b>Työn ohjaaja/t</b> | Asta Mattila  |                   |

---

## TIIVISTELMÄ

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli tutkia ajankohtaista tietoa yrityksen jakautumisesta omistajanvaihdosta edeltävänä toimenpiteenä. Tutkimuksessa selvitettiin syitä jakautumiselle, eri jakautumistapojen eroja ja jakautumistapahtuman vaiheita. Opinnäytetyön tuloksena tiivistettiin kerätty tieto toimeksiantajan asiakaskunnalle tehtävää opasta varten. Työn toimeksiantaja on tilitoimistoyritys, joka tarjoaa asiantuntijapalveluita myös erilaisissa yritysjärjestelyissä.

Työn teoriaosuudessa esitellään osakeyhtiön jakautumista koskevat menettelyt, jakautumisen prosessi viranomaisrekisteröinteen sekä osakeyhtiön jakautumista säätelevät säännökset ja verotus. Tietopohjana työssä käytettiin kirjallisuutta, jakautumista säätelevien lakien säännöksiä, Verohallinnon ja muiden asiantuntijatahojen sivustoja sekä Korkeimman hallinto-oikeuden ja Keskusverolautakunnan ratkaisuja. Työn toiminnallisessa osuudessa muokattiin raportin teoriaosuudesta soveltuva aineisto toimeksiantajan oppaaseen.

Aiheen tutkiminen osoitti, että jakautuminen mahdollistaa yrityksen uudelleen järjestelyn toivotulla tavalla ja veroneutraalisti, mikäli jakautuminen toteutetaan normien mukaisesti. Jakautumista suunniteltaessa on hyvä tiedostaa eri jakautumistapojen eroavaisuudet ja merkitys verotuksen kannalta. Jakautumisen prosessi on määrämuotoinen ja sidottu viranomaisrekisteröinteihin, joiden laiminlyönti aiheuttaa jakautumisen raukeamisen. Yhtiössä jakautuminen voidaan nähdä yhtenä strategisena keinona tilanteessa, jolloin suunnitellaan yrityksen tulevaisuutta pitkällä tähtäyksellä liiketoimintaympäristön muutokset huomioiden.

**Avainsanat** Yritysjärjestely, jakautuminen, prosessi, liiketoiminta, verokohtelu  
**Sivut** 46 sivua, joista liitteitä 12 sivua

Degree programme in Business Administration  
Visamäki Campus

---

|                    |   |                  |
|--------------------|---|------------------|
| <b>Author</b>      | Sirpa Lepola  | <b>Year</b> 2018 |
| <b>Subject</b>     | Demerger of a company as preceding action of the owner change |                  |
| <b>Supervisors</b> | Asta Mattila  |                  |

---

ABSTRACT

The purpose of this thesis was to study actual information about a company demerger as a preceding action of owner change. In this study the reasons for a demerger, differences of demerger ways and steps of demerger were explained. As a result of this thesis the collected information was condensed into materials for a guide to be made for the commissioner's customers. The commissioner of this thesis is an accounting firm who also offers expert help in mergers and acquisitions.

In theory part of this study the procedures and steps with authority registrations of a company demerger as well as demerger related laws and taxing are presented. As basic information in this report literature, demerger related provisions, websites of Tax administration and other experts as well as judgements of Supreme administrative court and Tax administration were utilized. In the empirical part of this thesis the suitable material for commissioner's guide was formed.

By studying this subject, it could be proved, that a demerger enables reorganizing a company in a desired way and tax-neutrally, if the demerger procedure is implemented according to legal provisions. When planning the demerger it is good to understand the differences between the ways of demerger and the relevance to taxing. Demerger process is true to profile and bound to authority registrations and the negligence of those will cause the extinction of demerger. A company demerger can be considered as one strategic means in a situation, when the future of the company is planned considering the changes in business environment in the long term.

**Keywords** Restructuring, demerger, process, business, taxation  
**Pages** 46 pages including appendices 12 pages

# SISÄLLYS

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 1     | JOHDANTO.....  | 1  |
| 1.1   | Aiheen rajausta ja kysymysten asettelu.....  | 2  |
| 1.2   | Työn tietolähteet ja tutkimusmenetelmä.....  | 3  |
| 1.3   | Työn rakenne.....  | 3  |
| 2     | YRITYKSEN JAKAUTUMISEN TEORIAA.....  | 4  |
| 2.1   | Mitä tarkoitetaan jakautumisella?.....   | 4  |
| 2.2   | Miksi jakautuminen kannattaa tehdä?.....   | 5  |
| 2.3   | Osakeyhtiön jakautumista säätelevät normit.....                                      | 5  |
| 2.3.1 | Osakeyhtiölain säännökset.....   | 6  |
| 2.3.2 | Elinkeinoverolain säännökset.....  | 6  |
| 2.4   | Jakautumismenettelyt.....  | 7  |
| 2.4.1 | Kokonaisjakautuminen.....  | 7  |
| 2.4.2 | Osittaisjakautuminen.....  | 8  |
| 2.5   | Jakautumisvastike.....   | 10 |
| 2.6   | Jakautumisprosessi.....  | 11 |
| 2.6.1 | Suunnittelu.....   | 11 |
| 2.6.2 | Jakautumissuunnitelma.....   | 11 |
| 2.6.3 | Tilintarkastajan lausunto.....   | 13 |
| 2.6.4 | Jakautumissuunnitelman rekisteröiminen.....  | 14 |
| 2.6.5 | Rekisteriviranomaisen velkojakuulutus ja yhtiön kirjallinen ilmoitus velkojille..... | 14 |
| 2.6.6 | Jakautumisesta päättäminen, toimivaltainen elin.....                                 | 15 |
| 2.6.7 | Täytäntöönpano.....  | 16 |
| 2.6.8 | Lopputilitys.....  | 16 |
| 3     | KIRJANPIDON YLEISET PERIAATTEET JAKAUTUMISESSA.....                                  | 18 |
| 4     | JAKAUTUMISEN VEROTUSPERIAATTEET.....   | 19 |
| 4.1   | Edellytykset veroneutraaliukselle.....   | 20 |
| 4.2   | Jakautumisen veroseuraamukset.....   | 21 |
| 4.2.1 | Varainsiirtoverotus ja arvonlisäverotus jakautumisessa.....                          | 21 |
| 4.2.2 | Tappiot jakautumisessa.....  | 22 |
| 4.2.3 | Varausten jakaminen yhtiöiden kesken.....  | 22 |
| 4.3   | Liiketoimintakokonaisuutta koskevat vaatimukset osittaisjakautumisessa.....          | 23 |
| 4.3.1 | Liiketoimintakokonaisuuteen kohdistuvat varat ja velat.....                          | 24 |
| 4.3.2 | Muut liiketoimintakokonaisuuteen kohdistuvat erät.....                               | 25 |
| 4.4   | Jakautumisen jälkeen tapahtuva osingonjako.....                                      | 25 |
| 5     | YHTEENVETO JA POHDINTA.....  | 27 |
| 5.1   | Opinnäytetyön toiminnallinen osuus.....  | 27 |
| 5.2   | Käytännön kokemuksia.....  | 28 |
| 5.3   | Loppupohdinta.....   | 29 |
|       | LÄHTEET.....   | 31 |

Liitteet

Liite 1

Opas

## 1 JOHDANTO

Suomessa arvioidaan tehtävän vuosittain noin kaksi–kolme tuhatta omistajanvaihdosta (Finnvera vuosikertomus 2016, 11; ks. myös Yritysvälittäjien liiton tiedote 17.5.2015). Tehdyistä yrityskaupoista ei ole kuitenkaan tarkkaa tilastoa ja arvio perustuu usealta toimijalta kerättyihin tietoihin. Yrityskauppojen määrä on ollut viime vuosina vilkasta ja trendin ennustetaan jatkuvan edelleen. Finnvera rahoitti lähes 1000 omistajanvaihdosta vuonna 2017. Finnveran omistajanvaihdoskampanja jatkuu myös vuonna 2018. (Finnvera vuosikertomus 2017/Liiketoiminta.)

Valtakunnallisen omistajanvaihdosbarometrin (Suomen Yrittäjät 2015) tuloksiin suhteutettuna vuosittain lähes viisituhatta yritystä vaihtaisi omistajaa, mikäli ikääntyvien, yli 55-vuotiaiden yrittäjien omat toiveet täyttyisivät. Omistajanvaihdoksiin ja yrityskauppoihin liittyy mittavia rahoitustarpeita. Noin 80 % yrityskauppaa suunnittelevista pk-yrityksistä kertoo tarvitsevänsä kauppaan ulkoista rahoitusta (Suomen Yrittäjät 2016).

Yrityskaupassa myyjä haluaa yrityksestään mahdollisimman hyvän hinnan, mutta toisaalta ostaja ei ole halukas maksamaan liikaa, koska useimmiten yrityskaupat rahoitetaan lainarahalla. Yhtenä keinona yrityksen taseen keventämiselle ja siten kauppahinnan asettamiselle houkuttelevampaan tasoon on yrityksen jakautuminen kauppa edeltävänä toimenpiteenä. Yrityksen jakautuminen tulee kysymykseen esimerkiksi silloin, kun yritykseen on kertynyt runsaasti liiketoimintaan kuulumatonta varallisuutta ja tämä varallisuus taseessa nostaa myyntihinnan liian korkeaksi, jolloin ostajaehdokkaiden määrä vähentyy ja myyntiprosessi pitkittyy tai estyy kokonaan.

Seinäjoen Ammattikorkeakoulun, vuonna 2014 julkaisema tutkimus Keskenjääneistä yrityskaupoista osoitti, että ostajien mielestä tärkein syy yrityskaupan kaatumiseen oli myyjän asettama liian korkea hintapyyntö (Varamäki, Viljamaa, Tall, Heikkilä, Kettunen & Matalamäki 2014, 51). Yrityksen jakautuminen mahdollistaa elinkeinotoiminnan kannalta toisarvoisen omaisuuden tai itsenäisen liiketoimintakokonaisuuden siirtämisen toiseen yhtiöön, jolloin yhtiöstä voidaan muodostaa ostajalle sekä ostohinnan että liiketoiminnan kannalta kiinnostavampi kokonaisuus.

Työn toimeksiantajana on taloushallintopalveluja tuottava kotimainen yritys. Yritys tarjoaa talous- ja palkkahallinnon palveluita, asiantuntijapalveluita sekä räätälöityjä taloushallinnon toimialaratkaisuja. Yritys on Taloushallintoliiton auktorisoima toimija ja Suomen neljänneksi suurin tilitoimisto. Yrityksen sivuilta on asiakkaan mahdollista pyytää erilaisia oppaita asiakasyritysten tarpeisiin. Sivuilta löytyy muun muassa Yrityskauppaopas, joka on rakennettu usean asiantuntijan voimin

yhteistyössä Hämeen Ammattikorkeakoulun kanssa. Nyt tehty jakautumista koskeva opas tulee täydentämään toimeksiantajan tarjoamien oppaiden valikoimaa. (Rantalainen n.d.)

Tarve tämän työn ja oppaan tekemiselle on lähtenyt toimeksiantajan asiakaskunnasta. Oppaan kohderyhmänä on pienten ja keskikokoisten osakeyhtiöiden omistajat ja yrittäjät, jotka suunnittelevat yrityksen myyntiä tai siihen liittyvää yritysjärjestelyä. Tavoitteena on tehdä opas, josta yrityksen myyntiä ja omistajanvaihdosta mieltävä löytää tietoa yrityksen jakautumisesta, jakautumisprosessista, linkkejä eri tietolähteisiin sekä mitä hyötyä asiantuntijan käytöstä on yritysjärjestelyiden yhteydessä. Oppaan avulla selkeytetään asiakkaalle jakautumiseen liittyvää prosessia ja eri jakautumistapoja.

### 1.1 Aiheen rajausta ja kysymysten asettelu

Työssä käsitellään osakeyhtiön jakautumista omistajanvaihdosta edeltävänä toimenpiteenä ja kuvataan, mitä käsitteellä jakautuminen tarkoitetaan. Jakautumista käsitellään ainoastaan osakeyhtiön osalta, sillä jakautumisen säännökset eivät koske muita yhtiömuotoja. Tutkimuksessa käsitellään veroneutraalia jakautumista. Tässä raportissa ei käsitellä jakautumista sukupolven vaihdosta edeltävänä toimenpiteenä. Muita yritysjärjestelyjä, kuten esimerkiksi sulautumista, liiketoiminnan myyntiä tai purkautumista, ei käsitellä. Asunto-osakeyhtiöt on rajattu pois tästä raportista. Työssä ei myöskään käsitellä yrityksen myyntiä tai myyntiprosessia, rajat ylittävää jakautumista, tytäryhtiöjakautumista eikä jakautumisen erityismuotoja.

Tässä raportissa yksilöidään, mitä jakautuminen tarkoittaa, miten se määritellään ja mitä ovat eri jakautumismenettelyt sekä niitä koskevat lait, säännökset ja verotus. Asiaa käsitellään pienten ja keskisuurten osakeyhtiöiden näkökulmasta.

Työssä pyritään löytämään vastauksia ja selvennystä kysymyksiin:

- Miksi yrityksen kannattaa jakautua omistajanvaihdosta edeltävänä toimenpiteenä?
- Miten jakautuminen tapahtuu?
- Mitä jakautumisen yhteydessä kannattaa ja voidaan siirtää vastaanottaviin yhtiöihin.
- Mikä on riittävä liiketoiminta ja varallisuus, jotta jakautuminen kannattaa tehdä?

Työssä käydään läpi jakautumisprosessi ja sen eri vaiheet aikatauluineen.

## 1.2 Työn tietolähteet ja tutkimusmenetelmä

Tiedonlähteenä tässä työssä käytetään asiaa koskevaa kirjallisuutta, tutkielmia sekä eri yhteisöjen nettisivuilta löytyvää tietoa ja oppaita. Olennaisena perustana työlle ovat Osakeyhtiölain 17 luku, jossa säädetään osakeyhtiön jakautumisesta sekä Elinkeinoverolain 52 c §:n säännös, jossa säädetään jakautumisen verokohtelusta. Näillä kahdella lailla on hyvin kiinteä yhteys toisiinsa. Tiedonlähteenä käytetään myös Verohallinnon ohjeita sekä Patentti- ja rekisterihallituksen, Suomen Yrittäjien ja Finnveran sivuilta löytyvää materiaalia. Raportin tietoperusta on koottu käytettävissä olevista lähteistä. Työhön on haastateltu jakautumisessa avustavan asiantuntijan näkemyksiä jakautumisesta, jakautumisprosessin kestosta ja siitä, missä asioissa asiakas tarvitsee asiantuntijan apua järjestelyssä.

## 1.3 Työn rakenne

Raportti alkaa johdattelulla aiheeseen. Sen jälkeen raportissa kerrotaan menettelytavoista ja lähteistä. Pääosa raportista koostuu jakautumisen tietoperustasta, jakautumisen säännöksistä, verotuksesta ja jakautumisen toteuttamisesta käytännössä. Työn toiminnallinen osuus koostuu oppaan materiaalista. Työn tuloksena syntyy opinnäytetyö ja materiaalia opasta varten toimeksiantajan asiakaskunnalle. Yhteenveto ja pohdinta –luvussa tarkastellaan sitä, miten tavoitteet toteutuivat tässä työssä ja mihin johtopäätöksiin työssä päädyttiin. Oppaan sisältö tulee liitteeksi tähän raporttiin Word muodossa. Työn lopussa on lähdeluettelo.



## 2 YRITYKSEN JAKAUTUMISEN TEORIAA

Yrityksen jakautuminen on yksi tapa muokata myytäväksi aiottavaa kohdetta ja valmistautua siihen, että kauppa voidaan toteuttaa mahdollisimman joustavasti verokohtelu huomioon ottaen. Yrityksen jakautuminen täydellisesti on varteenotettava vaihtoehto yritysjärjestelyinä, jolla yhtiön varat, velat ja liiketoiminnot voidaan jakaa kahteen tai useampaan osaan vastaanottaville yhtiöille. Jakautumisella voidaan keventää yhtiön tasetta ennen kuin yritys laitetaan myyntiin tai ennen sukupolvenvaihdosta. Jakautumista voidaan käyttää myös riskienhallintakeinona. (Lukander Ruohola HTO 2012.)

Jakautumisessa yritysrakennetta voidaan muuttaa ilman, että osakkeenomistajien tai velkojien asema muuttuisi. Jakautuminen on yleisseuraanto eikä sillä ole vaikutusta yhtiön sopimussuhteisiin, viranomaislupiin, liiketoiminnan kannalta merkittäviin asioihin, eikä henkilöstöön. Jakautumisen ajankohdalle ei ole rajoituksia, yritys voi jakautua elinkaarensa missä tahansa vaiheessa, jopa vielä selvitystilassakin, mikäli yhtiön varoja ei ole vielä ryhdytty jakamaan osakkeenomistajille. (Immonen 2015, 394.)

### 2.1 Mitä tarkoitetaan jakautumisella?

Yrityksen kokonaisjakautumisella (diffuusio) tarkoitetaan sellaista yritysjärjestelyä, jossa jakautuva yhtiö jakaa varansa ja velkansa kahdelle tai useammalle vastaanottavalle yhtiölle. Jakautuva yhtiö purkautuu ja lakkaa toimimasta ilman selvitysmenettelyä. Jakautuminen on sulautumisen peilikuva. (Lukander Ruohola HTO 2012.) Lakiteknisesti ajatellen pääasiallinen jakautumistapa on kokonaisjakautuminen, mutta menettelyä sovelletaan myös osittaisjakautumisessa soveltuvin osin.

Osittaisjakautuminen on menettely, jossa vain osa yhtiön varoista ja veloista jaetaan yhteen tai useampaan vastaanottavaan yhtiöön ja jakautuva yhtiö säilyy edelleen purkautumatta. Vastaanottavat yhtiöt voivat olla jo toimivia yrityksiä tai vasta jakautumisen yhteydessä perustettavia yrityksiä. (Immonen 2015, 395.) Jakautuvan yhtiön osakkaat saavat omistussuhteensa mukaisessa suhteessa vastikkeena kyseisen vastaanottavan yhtiön liikkeeseen laskemia uusia osakkeita tai vastaanottavan yhtiön omia osakkeita. Vastikkeena voidaan antaa myös rahaa, mutta elinkeinoverolain mukaan rahavastikkeen pitää olla vähemmän kuin 10 % vastikkeena annettavien osakkeiden nimellisarvosta. Yhteisöainsäädännön mukaan jakautumisvastike voi olla myös muuta

omaisuutta. (Laki elinkeinotulon verottamisesta 1968/360 § 52 c; Osakeyhtiölaki 2006/624 17:1 §.)

## 2.2 Miksi jakautuminen kannattaa tehdä?

Jakautuminen tulee kysymykseen yrityskaupan tai sukupolvenvaihdoksen esitoimenpiteenä, varsinkin silloin kun yritykseen on kertynyt runsaasti yritystoiminnan kerryttämää, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumatonta varallisuutta. Jakautuminen on yksi tapa muokata yritystä myyntikuntoon ja valmistautua yrityskauppaan. Sukupolvenvaihdoksen ollessa kysymyksessä jakautuminen mahdollistaa yrittäjälle pitää osan elämäntyöstään itsellään ja jättää kuitenkin jatkajalle toimiva kokonaisuus. Sukupolvenvaihdostilanteessa, mikäli jatkajia ja perillisiä on useita, voidaan jakautumisella saavuttaa kullekin jatkajalle mielekäs kokonaisuus. Jakautuminen helpottaa perillisten liittymistä yhtiöön, koska pääoman tarve pienenee taseen leikkautuessa sopivampiin osiin. (Immonen 2015, 31).

Jakautumisella voidaan saavuttaa kevyempi tase, jolloin ainakin siltä osin voidaan ehkäistä yrityksen kauppahinnan muodostumista liian korkeaksi. Jakautumista kannattaa harkita, jos yhtiössä on useita eri liiketoimia ja nämä liiketoiminnot voidaan erottaa omiin yhtiöihinsä. Potentiaalista ostajaa saattaa kiinnostaa hinnallisesti ja toiminnan kannalta vain yksi yrityksen liiketoiminnoista ilman ylimääräisiä osia. Samoin jakautuminen kannattaa, mikäli yhtiöön on kertynyt esimerkiksi kiinteistövarallisuutta. Jakautumista voidaan käyttää järjestelykeinona, jonka avulla yritys voi vastata liiketoimintaympäristön muutoksiin joustavasti. Se voi olla alkutoimenpide turhien liiketoimintojen karsimiseen, jolloin yritys pääsee keskittymään ydinosaamiseensa. Tätä voi myös ajatella riskinhallintakeinona, koska toimintaansa tehostanut ja ydinliiketoimintaansa fokuoitunut yritys saattaa olla houkuttelevampi sijoittajan kannalta. Kauppalehden blogin (Elo 2015.) mukaan pörssiyrityksien kohdalla erityisesti jakautumisen seurauksena syntyneet uudet yhtiöt on nähty kiinnostavina kohteina. Saman voisi olettaa tapahtuvan pienempienkin yritysten kohdalla (Saukkoriipi 2017.).

## 2.3 Osakeyhtiön jakautumista säätelevät normit

Osakeyhtiön jakautumista säätelevät normit löytyvät Osakeyhtiölaista (OYL 2006/624) ja Laista elinkeinotulon verotuksesta (EVL 1968/360). Jakautumista koskevilla säännöksillä pyritään siihen, että osakkeenomistajien ja velkojien asema pitäytyisi lain yleisissä periaatteissa silloinkin kun yritysrakennetta muutetaan (Immonen 2015, 394). Osakeyhtiölainsäädäntö mahdollistaa jakautumisen kotimaassa ja tietyn edellytyksin rajat ylittävän jakautumisen (OYL 2006/624 17:19 §). Elinkeinoverolain mukaan jakautumista koskevia säännöksiä sovelletaan kotimaisten osakeyhtiöiden jakautumiseen (EVL 1968/360 § 52 c). EVL 52.2

§:n mukaan jakautumista koskevia säännöksiä sovelletaan myös silloin, kun jakautuminen koskee kahdessa tai useammassa Euroopan unionin eri jäsenvaltiossa olevia yhtiöitä. Euroopan yhteisöjen tuomioistuin on antanut tuomion asiassa, jossa katsottiin, että rajat ylittävä sulautuminen on mahdollista jo yhteisön perusvapauksien nojalla, kun maan sisäinen sulautuminen oli tietyin edellytyksin mahdollinen. Vastaavasti olisi perusteltua olettaa, että vastaavalla tavalla tehty, rajat ylittävä jakautuminen olisi myös mahdollista. (Euroopan yhteisöjen tuomioistuimen tuomio 2015.C-411/03).

### 2.3.1 Osakeyhtiölain säännökset

Osakeyhtiön jakautumisesta säädetään OYL:n viidennessä osassa, 17 luvussa, jonka perustana on 17.12.1982 hyväksytty EY:n kuudes yhtiöoikeudellinen direktiivi osakeyhtiöiden jakautumisesta (82/891/ETY). Jakautumista koskevat yhtiölain säännökset ovat yhteneviä sekä julkisille, että yksityisille osakeyhtiöille. Jakautumisdirektiivin säännökset käsittävät ainoastaan julkisten osakeyhtiöiden jakautumisen. (Immonen 2015, 396.)

OYL:n säännökset on kirjoitettu ensisijaisesti julkisia osakeyhtiöitä varten, ja siksi pääsäännön mukaiset menettelytavat voivat olla yksityisten osakeyhtiöiden tarpeisiin nähden ylimitoitettuja ja mutkikkaita. Mikäli yksityisten osakeyhtiöiden osakkeenomistajat ovat yksimielisiä, voidaan näistä menettelytavoista poiketa ja saada menettelyt siten joustavammiksi. (Immonen 2015, 396.)

Yhtiölainsäädännön määrittelyn mukaisesti jakautuva yhtiö voi siirtää varansa ja velkansa osittain tai täysin yhdelle tai useammalle vastaanottavalle yhtiölle. Jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat vastineeksi jakautumisvastikkeen, joka muodostuu vastaanottavan yhtiön osakkeista. Jakautumisvastike saa olla myös rahaa tai muuta vastaavaa omaisuutta ja sitoumuksia. (OYL 2006/624 17:1 §.)

Osakeyhtiölain 17 luvusta löytyy säädökset jakautumisen toteuttamistavoista, jakautumisprosessista aikatauluineen, jakautumissuunnitelman sisällöstä, rekisteröinnistä, kuulutuksista velkojille ja siitä, mitkä elimet yhtiössä ovat toimivaltaisia tekemään päätöksiä jakautumisprosessissa.

### 2.3.2 Elinkeinoverolain säännökset

Elinkeinoverolain 52 c § säätelee sellaisista yritysjärjestelyistä, joissa osakeyhtiö jakautuu kokonaan siirtämällä kaikki varansa ja velkansa kahdelle tai useammalle osakeyhtiölle tai järjestelyistä, joissa osakeyhtiö jakautuu osittain siirtämällä selvitysmenettelyttä ja purkautumatta yhden tai useamman liiketoimintakokonaisuutensa sellaisenaan yhdelle tai

useammalle vastaanottavalle yhtiölle. Osittaisjakautumisessa yhtiö jättää vähintään yhden liiketoimintakokonaisuuden siirtävään yhtiöön.

Elinkeinoverolain 52.1 §:n mukaan jakautumista koskevia säännöksiä sovelletaan kotimaisten osakeyhtiöiden jakautumiseen.

Edellä mainituissa kokonais- ja osittaisjakautumisessa jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat vastineeksi omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa vastikkeen. Jakautumisvastike voi olla vastaanottavan yhtiön liikkeeseen laskemia uusia osakkeita tai sen hallussa olevia omia osakkeita tai se voi olla myös rahaa tai siihen rinnastettavissa olevaa omaisuutta. Rahavastike ei kuitenkaan saa ylittää kymmentä prosenttia vastikkeena annettavien osakkeiden nimellisarvosta ja nimellisarvon puuttuessa osakkeita vastaavasta osuudesta yhtiön maksettua osakepääomaa (EVL 1968/360 § 52 c). Liiketoimintakokonaisuudella käsitetään yhtiön osan kaikkia sellaisia varoja ja vastuita, jotka muodostavat hallinnollisesti itsenäisen ja toiminnollisesti omavaraisen yksikön. (EVL 1968/360 § 52 c. 30.12.2008/1077.)

## 2.4 Jakautumismenettelyt

Yrityksen jakautuminen voidaan tehdä kokonaan tai osittain. Elinkeinoverolainsäädäntö (EVL 1968/360) mahdollistaa kokonaisjakautumisen toteuttamisen hyvin joustavasti kun taas osittaisjakautumisessa edellytetään, että siirrettävä kokonaisuus muodostaa itsenäisen liiketoiminnan ja että siirtävään yhtiöön jää vähintään yksi itsenäinen liiketoimintakokonaisuus.

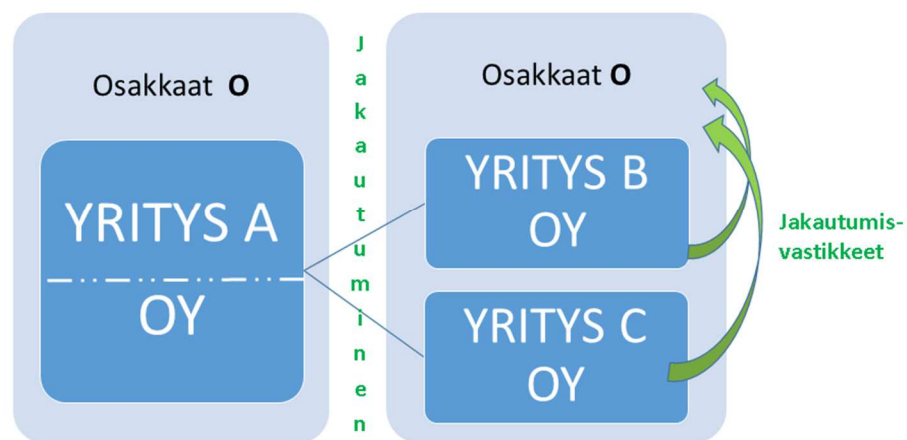
### 2.4.1 Kokonaisjakautuminen

Kokonaisjakautuminen mahdollistaa yrityksen varallisuuden, velkojen ja muun liiketoiminnan siirron kahteen tai useampaan vastaanottavaan yhtiöön, jolloin jakautuva yhtiö purkautuu selvitysmenettelyttä. Vastaanottavat yhtiöt voivat olla jo toimivia yhtiöitä tai ne voidaan perustaa jakautumisen yhteydessä. Jakautuvan yhtiön on mahdollista pääosin itse määritellä jaettavat omaisuuserät, koska verolainsäädäntö ei tässä tapauksessa edellytä, että siirrettävä kokonaisuus muodostaa liiketoimintakokonaisuuden. Jakautumista ei kuitenkaan voi tehdä siten, että varoja siirretään vain yhteen vastaanottavaan yhtiöön ja velkoja toiseen vastaanottavaan yhtiöön. Kokonaisjakautumisessa on huomattava, että yrityksen purkautumisen myötä sen juridinen identiteetti vaihtuu, mikä saattaa aiheuttaa yhtiölle hallinnollista vaivaa muuan muassa yritys- ja yhteisötunnuksen vaihtumisen vuoksi. (Katramo, Lauriala, Matinlauri, Niemelä, Svennas & Wilkman 2011, 186.)

Kokonaisjakautumisessa on mahdollista, että jakautuva yhtiö ei harjoita lainkaan liiketoimintaa. Yhtiön jakautumista arvioidaan osakeyhtiölain näkökulmasta ja mikäli yhtiön jakaminen vastaanottaville yhtiöille on moitteeton osakeyhtiölain kannalta, niin sen pitäisi olla mahdollinen myös verolainsäädännön kannalta. (Engblom ym. 2016, 435.)

Seuraavassa kuvassa on kuvattu kokonaisjakautuminen kahteen perustettavaan yhtiöön. Jakautumisessa jakautuva yhtiö purkautuu ja jäljelle jää perustettava yhtiöt, joita osakkaat omistavat samassa suhteessa kuin he omistivat jakautuvaa yhtiötä.

Kuva 1. Kokonaisjakautuminen perustettaviin yhtiöihin



#### 2.4.2 Osittaisjakautuminen

Osittaisjakautuminen on tullut mahdolliseksi vuonna 2007 voimaan tulleen Osakeyhtiölain muutoksen myötä. Yhtiö jakautuu osittain siten, että jokin hallinnollisesti ja toiminnallisesti itsenäinen osa yhtiön varoista ja veloista siirretään yhdelle tai useammalle uudelle tai jo toimivalle vastaanottavalle yhtiölle. Osittaisjakautumisen jälkeen jakautuva yhtiö jää edelleen toimintaan ja vain jostakin sen itsenäisestä liiketoimintakokonaisuudesta muodostetaan uusi yhtiö. Osittaisjakautuminen on usein liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta parempi vaihtoehto kuin kokonaisjakautuminen, koska jakautuva yhtiö säilyttää identiteettinsä, jatkaa toimintaansa ja ainoastaan sen osasta muodostetaan uusi yhtiö (Katramo ym. 2011, 186).

Verolainsäädäntö edellyttää, että siirrettävä kokonaisuus muodostaa itsenäisen liiketoimintakokonaisuuden ja että siirtävään yhtiöön jää myös vähintään yksi itsenäinen liiketoimintakokonaisuus. Liiketoimintakokonaisuuden tulee olla sellainen, että se muodostaa hallinnollisesti itsenäisen liiketoiminnan osan varoineen, velkoineen ja vastuineen eli se kykenee omavaraiseen toimintaan. (EVL 1968/360 § 52c 2.)

Jotta osittaisjakautuminen olisi veroneutraali järjestely, on kaikki siirrettävään liiketoimintaan kohdistuvat varat, velat ja varaukset siirrettävä vastaanottavalle yhteisölle (KVL 2007/40).

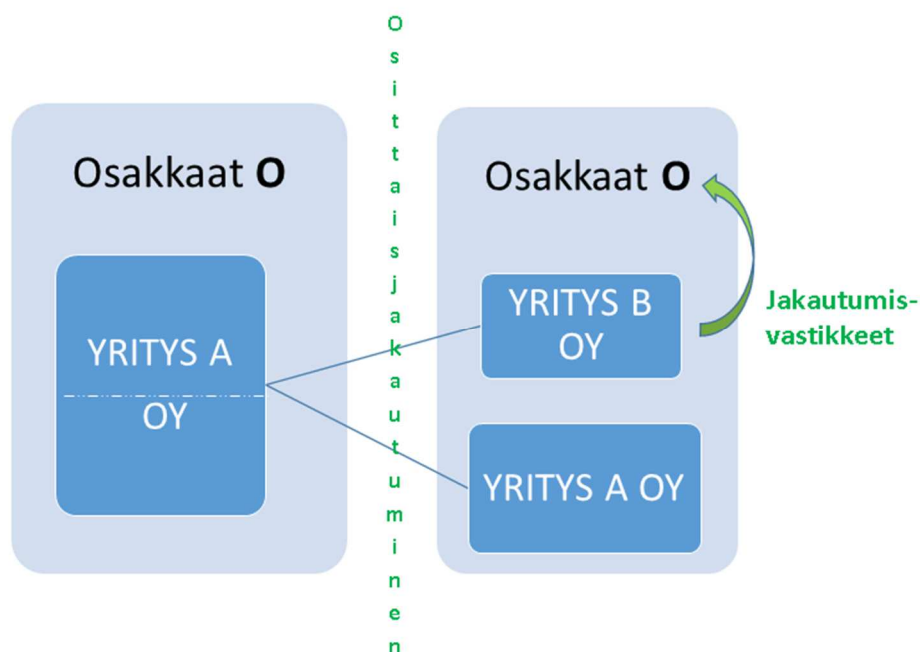
Hallituksen esityksessä (HE 247/2006) on määritetty liiketoimintakokonaisuudesta seuraavaa:

- Liiketoimintakokonaisuus varoineen ja velkoineen muodostaa taloudellisesti itsenäisen yksikön.
- Itsenäinen taloudellinen yksikkö varoineen ja velkoineen harjoittaa itsenäistä elinkeinotoimintaa.
- Liiketoimintakokonaisuuden varat käsittävät irtaimen ja kiinteän omaisuuden sekä myös ne aineelliset ja aineettomat hyödykkeet ja tuotannontekijät, jotka ovat toiminnan ylläpitämiseksi tarpeen.

Pelkkä varojen siirtäminen, ilman harjoitettavan liiketoiminnan siirtämistä, ei siten täyttäisi liiketoimintakokonaisuuden määritelmää. Myös Euroopan yhteisöjen tuomioistuin on ottanut kantaa itsenäisen toiminnan osan käsitteen sisältöön. EY tuomioistuimen ratkaisun mukaan (Euroopan yhteisön tuomioistuimen tuomio 1.1.2002. C-43/00) itsenäisen liiketoiminnan termiä on tarkasteltava lähtökohtaisesti toiminnalliselta kannalta ja toissijaisesti rahoituksen kannalta. Tällä tarkoitetaan sitä, että siirrettyjen varojen on siirron hetkellä käsitettävä sellainen kokonaisuus, joka voi jatkaa toimintaa ilman huomattavia lisäsjoituksia tai lisävarojen siirtämistä.

Tässä kuvassa osittainen jakautuminen on kuvattu siten, että jakautuvasta yhtiöstä siirtyy vain osa yhteen perustettavaan yhtiöön ja jakautuva yhtiö jää edelleen toimintaan.

Kuva 2. Osittainen jakautuminen perustettavaan yhtiöön



## 2.5 Jakautumisvastike

Jakautuvan yhtiön osakkeenomistajien on saatava jakautumisvastiketta samassa suhteessa kuin heillä on omistamiaan osakkeita jakautuvassa yhtiössä. Jakautumisvastikkeena vastaanotetaan kyseisen vastaanottavan yhtiön liikkeeseen laskemia uusia osakkeita tai sen hallinnoimia omia osakkeita. Jakautumista ei voida käyttää omaisuuden jakamiseen osakkaiden kesken, vaan osakkaiden omistusosuudet pysyvät samana kuin ennen jakautumista. Osakeyhtiölaissa ei ole jakautumisvastikkeen laatua, tai arvonmääritystä koskevia erityyssäännöksiä, joten vastike voi osakkeiden sijasta olla myös muuta omaisuutta, sitoumuksia tai rahaa. EVL:n säännökset sen sijaan edellyttävät, että jakautumisvastikkeen on koostuttava pääosin vastaanottavien yhtiöiden uusista tai niiden hallussa olevista osakkeista. Rahavastikkeen osuus on rajoitettu siten, että sen enimmäismäärä voi olla kymmenen prosenttia vastikkeena annettavien osakkeiden nimellisarvosta tai saman veroisesta osuudesta yhtiön maksettua osakepääomaa. EVL:n mukaan muita vastikkeita ei voida käyttää. Veroneutraalius käytännössä edellyttää, että jakautumisvastike on vastaanottavan yhtiön osakkeita. (Katramo ym. 2011, 187.)

Jakautumissuunnitelman yhteydessä, yhtiön jakautuessa toimivaan yhtiöön, jakautuvan yhtiön tulee antaa tilintarkastajan lausuntoa varten dokumentoidut ja riittävät tiedot ja laskelmat jakautumisvastikkeen

määrittämisen pohjana käytetyistä oletuksista. Jakautumisvastikkeen määrittämisessä tulee noudattaa yhdenvertaisuusperiaatetta. Määrittämissä vaiheissa pienosakkaita tulee kohdella samoin kuin suurosakkaita. Osakkeiden tulee olla samanarvoisia äänioikeudeltaan ja oikeudeltaan vastaanottavan yhtiön varallisuuteen. Osakeyhtiölain 17 luvun § 13:n mukaan osakkeenomistajalla on oikeus vaatia jakautumisvastikkeensa lunastamista, mikäli hän ei ole tyytyväinen tarjottuun jakautumisvastikkeeseen. Rahana maksettavan lunastushinnan maksusta vastaa vastaanottava yhtiö. Lunastusmenettelyä ei sovelleta uuteen, perustettavaan yhtiöön tapahtuvassa jakautumisessa, koska jakautuvan yhtiön omistajat vastaanottavat saman omistussuuden ja samat oikeudet kuin jakautuvassa yhtiössä.

## 2.6 Jakautumisprosessi

Jakautumisen muotoseikoista on säädetty OYL:ssa. Mikäli jakautumista ei muodollisesti suoriteta, hyväksytty ja rekisteröidä annettujen säädösten mukaisesti, raukeaa jakautuminen. Jakautumista suunniteltaessa on hyvä tiedostaa koko menettelyyn tarvittava aika, joka kestää tavallisimmillaan noin puoli vuotta.

### 2.6.1 Suunnittelu

Yritysjärjestelyjen tulisi olla osa yrityksen strategista keinovalikoimaa. Käytettävä keino valikoidaan sen mukaan, mihin järjestelyllä pyritään. Järjestelyllä tulisi olla liiketaloudellinen peruste ja valmistauduttaessa yrityskauppaan liiketaloudellisten perusteiden olemassaolo onkin yleensä osoitettavissa. Yritysjärjestelyt kuten yrityksen jakautuminen muodostavat yrityskaupan kanssa jatkumon, jota tarkastellaan kokonaisuutena. Tämän kokonaisuuden huolellinen suunnittelu tulee aloittaa riittävän hyvissä ajoin, jotta yrityksen jakautuminen saadaan sovitettua yrityskaupan kannalta haluttuun ajankohtaan. Yrityskauppaa suunniteltaessa tulee selvittää ja tiedostaa, tarvitaanko jonkinlaista yritysjärjestelyä kauppaa edeltävänä toimenpiteenä ja kuinka kauan mahdolliset toimenpiteet vähimmillään ottavat aikaa.

### 2.6.2 Jakautumissuunnitelma

Kun yrityksessä on tehty päätös aloittaa jakautumisprosessin valmistelut, on jakautumisesta laadittava kirjallinen, päivätty ja allekirjoitettu jakautumissuunnitelma, joka käsitellään ja hyväksytään jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallituksissa. Mikäli vastaanottavat yhtiöt perustetaan jakautumisen yhteydessä, korvaa jakautumissuunnitelma perustamissopimukset. Jakautumissuunnitelma on toimintamenettelyä ajallisesti ja asiallisesti ohjaava asiakirjakokonaisuus. Menettelylle on tyypillistä laaja informaatiovelvoite ja kontrolli, johon liittyy useassa vaiheessa koko menettelyn raukeamisuhka. (Immonen 2015, 404.)



Jakautumissuunnitelman tulee Osakeyhtiölain (OYL 2006/624 17:3 §) mukaan sisältää jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden yksilöintitiedot, selvitys jakautumisen syistä sekä jakautuvan yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta ja myös seikoista, jotka vaikuttavat niiden arvostamiseen. Suunnitelmassa pitää olla myös ehdotus varojen ja velkojen jakamisesta jakautumisen osapuolille ja järjestelyn suunnitelluista vaikutuksista vastaanottavan yhtiön taseeseen. Sovellettavat kirjanpidolliset menetelmät tulee esittää. Jos jakautuminen tapahtuu toimivaan yhtiöön, pitää suunnitelmassa olla esitys vastaanottavan yhtiön yhtiöjärjestyksen muutoksesta sekä esitys jakautumisvastikkeena annettavien osakkeiden lukumäärästä osakelajeittain ja ovatko kyseiset osakkeet uusia vai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Jos jakautuminen tapahtuu perustettavaan yhtiöön, pitää jakautumissuunnitelmassa olla ehdotukset yhtiöjärjestyksestä perustettavalle yhtiölle, vastaanottavan yhtiön osakkeiden lukumäärästä osakelajeittain ja siitä, miten uuden yhtiön toimielinten jäsenet valitaan. Jakautumisvastikkeen jakautumisesta, antamisen ajankohdasta, muista vastikkeisiin liittyvistä ehdoista ja niiden perusteista, sekä mahdollisesta muusta jakautumisvastikkeesta tulee olla ehdotukset jakautumissuunnitelmassa.

Jos jakautumisvastike on optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia on suunnitelmassa ilmoitettava ne ehdot, joista säädetään Osakeyhtiölain 10 luvun 3 §:ssä. Lisäksi suunnitelmassa on ehdotettava jakautuvan yhtiön optio-oikeuden ja muun erityisen oikeuden haltijan oikeuksista jakautumisen yhteydessä. (OYL 2006/624 17:3 §.)

Kun jakautuminen tapahtuu toimivaan yhtiöön, on suunnitelmassa tehtävä ehdotus mahdollisesti tehtävästä osakepääoman korotuksesta vastaanottavassa yhtiössä. Jakautumisen tapahtuessa perustettavaan yhtiöön, tulee suunnitelmassa antaa ehdotus vastaanottavan yhtiön osakepääomasta. Jaettavan yhtiön osakepääoman vähentämisestä on tehtävä esitys varojen jakamiseksi, varojen siirtämiseksi vapaan oman pääoman rahastoon tai varojen käyttämisestä tappion kattamiseksi, silloin kun oma vapaa pääoma ei riitä. (OYL 2006/624 17:3 §.)

Lisäksi jakautumissuunnitelmassa annetaan selvitykset osallistuvien yhtiöiden omaisuuteen kohdistuvista yritys kiinnityslain tarkoittamista yritys kiinnityksistä ja pääomalainoista. Suunnitelmassa tulee olla selvitys siitä, omistaako jakautuva yhtiö vastaanottavien yhtiöiden osakkeita ja kuinka paljon. Samoin selvityksestä pitää tulla esille vastaanottavien yhtiöiden omistamat jakautuvan yhtiön osakkeet ja niiden määrät. Pääomalainojen antajat voivat OYL 17 luvun 6 §:n mukaisesti vastustaa jakautumista. Suunnitelmassa ehdotetaan myös osallisten yhtiöiden oikeudesta päättää niistä liiketoimintaan kuulumattomista järjestelyistä, joilla on vaikutusta niiden oman pääoman tai osakkeiden määrään. Jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallintoneuvoston ja hallituksen

jäsenen, toimitusjohtajan, tilintarkastajan ja tilintarkastajan lausunnon antajan eduista ja oikeuksista annetaan selvitys tai ehdotus. Viimeisenä kohtana suunnitelmassa on ehdotukset täytäntöönpanon rekisteröinnin ajankohdasta ja mahdollisista muista jakautumisen ehdoista. (OYL 17:3 §.)

Jakautumissuunnitelman sisältöä on mahdollista supistaa menettelyn yksinkertaistamiseksi ja nopeuttamiseksi. Jakautumissuunnitelmassa ei välttämättä tarvitse olla selvitystä jakautumisen syistä eikä jakautumisvastiketta koskevista perusteista, mikäli kaikkien osallistuvien yhtiöiden osakkeenomistajat suostuvat siihen. Myös silloin kun koko vastaanottavan yhtiön osakekanta annetaan jakautumisvastikkeina jakautuvan yhtiön osakkeenomistajille heidän omistustensa suhteessa, ei suunnitelmassa tarvitse olla edellä mainittuja selvityksiä jakautumisen syistä tai jakautumisvastikkeen perusteista (Immonen 2015, 406).

Jakautumissuunnitelmassa annetaan selvitys jakautuvan yhtiön varoista, veloista ja omasta pääomasta. Tässä yhteydessä määritellään niin ikään kullekin vastaanottavalle yhtiölle siirtyvä sidottu ja vapaa oma pääoma. Laskelmat varojen ja velkojen jakautumisesta tehdään jo suunnitelmavaiheessa, vaikka tilanne niiden osalta voi olla jo muuttunut varsinaisena jakautumisajankohtana. Varat ja velat jaetaan lopullisesti jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä. Kuitenkin selvityksessä olevia kirjanpitoa koskevia suunnitelmia ja arvioita tulee noudattaa aina kuin mahdollista. (Immonen 2015, 402.)

### 2.6.3 Tilintarkastajan lausunto

Osakeyhtiölain 17 luvun 4 § säätelee tilintarkastajan lausunnon. Jakautumissuunnitelmasta tulee laatia yhden tai useamman tilintarkastajan lausunto annettavaksi kullekin jakautumiseen osallistuvalla yhtiöllä. Jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden hallitukset valitsevat lausunnon antavat tilintarkastajat, jotka voivat olla myös osallistuvien yhtiöiden omia tilintarkastajia. Tilintarkastajan lausunto sisältää arvion siitä, onko jakautumissuunnitelmassa annettu oikeat ja riittävät tiedot vastikkeen jakamisesta ja jakautumisvastikkeen perusteista. Osakkeenomistaja arvioi lausunnon perusteella ehdotettua jakautumisvastiketta. Tilintarkastajan tulee myös lausua vastaanottavalle yhtiölle, onko jakautuminen mahdollisesti vaarantamassa yhtiön velkojen maksun. (Immonen 2015, 406.)

Lausunto voidaan antaa myös suppeammassa muodossa. Siinä tapauksessa, että kaikkien jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden osakkaat ovat yhtä mieltä asiasta, riittää lausuma siitä, voiko järjestely tosiasiallisesti vaarantaa vastaanottavan yhtiön velkojen maksun. Jos jakautuminen toteutetaan perustettaviin yhtiöihin, ei tällaista lausuntoa tarvitse antaa, edellyttäen että kunkin vastaanottavan yhtiön koko osakekanta annetaan jakautumisvastikkeena jakautuvan yhtiön osakkeenomistajille heidän omistustensa suhteessa. (OYL 2006/624 17:4 §.)

Tilintarkastajan lausunto liitetään jakautumissuunnitelman rekisteröinti-ilmoitukseen ja pidetään nähtävänä vähintään kuukauden ajan ennen jakautumisesta päättävää yhtiökokousta

#### 2.6.4 Jakautumissuunnitelman rekisteröiminen

Osakeyhtiön jakautumisen kaupparekisterimenettelyssä on neljä vaihetta, joista ensimmäinen on jakautumissuunnitelman rekisteröinti. Jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden tulee yhdessä ilmoittaa jakautumissuunnitelma tilintarkastajan lausuntoineen kaupparekisteriin rekisteröitäväksi kuukauden kuluessa suunnitelman allekirjoittamisesta. Ilmoitus tehdään Y4 lomakkeella ja liitelomakkeella 16 (PRH n.d. a)). Mikäli näin ei tapahdu määräajassa tai mikäli rekisteröiminen evätään, raukeaa jakautuminen.

Kun jakautumissuunnitelma on rekisteröity, päätös jakautumisesta on tehtävä neljän kuukauden kuluessa rekisteröinnistä. Päätöksen tekee hallitus tai siitä päätetään yhtiökokouksessa. Mikäli näin ei toimita, jakautuminen raukeaa. Yhtiö voi rajoituksetta aloittaa kuitenkin välittömästi uuden jakautumismenettelyn. Karenssiaikaa ei ole. (Immonen 2015, 398; 404.)

#### 2.6.5 Rekisteriviranomaisen velkojakuulutus ja yhtiön kirjallinen ilmoitus velkojille

Jakautumisen kaupparekisterimenettelyn toinen vaihe on kuulutuksen hakeminen rekisteriviranomaiselta jakautuvan yhtiön velkojille. Tästä velkojakuulutuksesta säädetään OYL 17 luvun 6 §:ssä. Jakautuvan yhtiön niillä velkojilla, joiden saatavat ovat syntyneet ennen jakautumissuunnitelman rekisteröimistä, on oikeus vastustaa yhtiön jakautumista kuulutuksessa mainittuun määräpäivään mennessä. Velkojan tulee tehdä ilmoitus vastustamisesta kirjallisesti. Kuulutusta voi hakea jo samalla kun jakautumissuunnitelma ilmoitetaan rekisteröitäväksi. Tällä tavalla menettelyä voidaan nopeuttaa. Velkojakuulutusta on kuitenkin aina haettava neljän kuukauden kuluessa jakautumissuunnitelman rekisteröimisestä. Mikäli näin ei tehdä, raukeaa jakautuminen.

Rekisteriviranomaisen on rekisteröitävä kuulutus viran puolesta ja julkaistava se Virallisessa lehdessä viimeistään kolme kuukautta ennen määräpäivää. Oikeusrekisterikeskus ylläpitää kuulutusrekisteriä, johon voi tutustua osoitteessa [www.kuulutusrekisteri.oikeus.fi](http://www.kuulutusrekisteri.oikeus.fi). Velkojakuulutukset löytyvät kuulutuslajista Jakautuminen.

Myös vastaanottavan yhtiön velkojille tulee hakemuksesta antaa velkojakuulutus, jos tilintarkastajan lausunnosta tulee esille, että jakautuminen voi vaarantaa vastaanottavan yhtiön velkojen maksun.

Jakautuvan yhtiön on velvollisuus tiedottaa velkojakuulutuksesta kirjallisesti niille tiedetyille velkojilleen, joiden saatava on muodostunut ennen kuin jakautumissuunnitelma rekisteröitiin. Kirjallinen ilmoitus on tehtävä riittävän ajoissa, kuitenkin viimeistään yhtä kuukautta ennen kuulutuksessa mainittua määräpäivää. Velkojille on myös ilmoitettava lunastettaviksi vaadittujen osakkeiden ja oikeuksien määrät, mikäli niitä joku on OYL 17 luvun 13 §:n mukaisesti vaatinut lunastettavaksi. Ilmoitus voidaan lähettää vasta jakautumisesta päättävän yhtiökokouksen jälkeen. Ilmoitus voidaan lähettää aikaisemmin siinä tapauksessa, että osakkeenomistajilla tai muiden oikeuksien haltijoilla ei ole lunastusoikeutta tai he ovat ilmoittaneet luopuvansa sen käytöstä. (OYL 2007/624 17:7 §.)

#### 2.6.6 Jakautumisesta päättäminen, toimivaltainen elin

Jakautuvan yhtiön jakautumisesta päätetään yhtiökokouksessa, joka on pidettävä neljän kuukauden kuluessa jakautumissuunnitelman rekisteröinnistä tai muutoin jakautuminen raukeaa. Jakautuvan yhtiön hallitus voi tehdä jakautumispäätöksen silloin kun jakautuvan yhtiön osakkeilla, optio-oikeuksilla tai muilla erityisillä osakkeisiin oikeuttavilla oikeuksilla ei ole muita omistajia kuin jakautumiseen osallistuvat yhtiöt. Jakautumispäätös on tehtävä neljän kuukauden kuluessa jakautumissuunnitelman rekisteröinnistä. (OYL 2006/624 17:9 §.)

Jakautumisesta päättävän yhtiökokouksen kutsua ei saa toimittaa ennen rekisteröintiä ja kutsu toimitetaan aikaisintaan kaksi kuukautta ja, jollei yhtiöjärjestyksessä ole toisin määrätty, viimeistään yhtä kuukautta ennen yhtiökokousta. Yhtiökokouksen kutsu tulee, sen lisäksi mitä yhtiöjärjestyksessä määrätään, lähettää kirjallisena jokaiselle osakkeenomistajalle, jonka osoite tiedetään. Yhtiölaissa säädetään ennen yhtiökokousta annettavasta ennakkoinformaatiosta. Jakautuvan yhtiön pääkonttorissa tai internetsivuilla on pidettävä osakkeenomistajien nähtävillä, vähintään kuukauden ajan ennen yhtiökokousta, jakautumissuunnitelma, tilintarkastajan lausunto suunnitelmasta ja jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden kolmen viimeisen tilikauden tilinpäätökset, toimintakertomukset ja tilintarkastuskertomukset. Nähtävillä pidettävään ennakkoinformaatioon kuuluvat myös päätökset varojen jakamisesta kunkin osallistuvan yhtiön osalta, mikäli varoja on jaettu viimeisen tilikauden jälkeen, osallistuvien yhtiöiden hallitusten selostukset niistä tilinpäätöksen tai osavuosikatsauksen jälkeisistä tapahtumista, joilla on oleellista vaikutusta yhtiön asemaan. (OYL 2006/624 17:11 §.)

Jakautumispäätös tehdään yhtiökokouksessa määräenemmistöllä, jollei yhtiöjärjestyksessä muuta määrätä. Määräenemmistö tarkoittaa vähintään kahta kolmasosaa äänestyksen äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Yhtiökokouksen päätökseksi tulee siis se ehdotus, joka saa määräenemmistön kannatuksen äänestyksessä. Osakkeidensa

lunastusta vaatineiden osakkaiden tulee äänestää jakautumista vastaan (OYL 2006/624 17:13 §).

Vastaanottavassa yhtiössä jakautumisesta päättää hallitus. Päätöksentekijä vastaanottavassa yhtiössä on kuitenkin yhtiökokous, mikäli vastaanottavalla yhtiöllä on enintään yhdeksänkymmentä prosenttia jakautuvan yhtiön osakkeista ja jos sitä edellyttävät ne osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista. Mikäli vastaanottavan yhtiön hallituksella ei ole voimassa olevaa osakeantivaltuutusta, päättää yhtiökokous jakautumisesta.

### 2.6.7 Täytäntöönpano

Osakeyhtiön jakautumisen kaupparekisterimenettelyn kolmas vaihe käsittää ilmoituksen jakautumisen täytäntöönpanosta. Jakautuminen voidaan rekisteröidä, jos yksikään velkoja ei ole vastustanut jakautumista kuulutuksessa annettuun määräpäivään mennessä tai jos velkoja on jo saanut saatavastaan maksun tai vastaavan maksun turvaavan vakuuden. Rekisteriviranomaisen on viipymättä ilmoitettava yhtiölle, mikäli velkoja on vastustanut jakautumista.

Ilmoituksen jakautumisen täytäntöönpanosta tekee jakautumiseen osallistuvat yhtiöt ja se on tehtävä kuuden kuukauden kuluessa jakautumista koskevasta päätöksestä, tai muutoin jakautuminen raukeaa. Täytäntöönpanoilmoitukseen tulee liittää kunkin jakautumiseen osallistuvan yhtiön jakautumista koskevat päätökset, hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan lausunto siitä, että jakautumisessa on noudatettu Osakeyhtiölain säädöksiä sekä hallituksen jäsenen tai toimitusjohtajan vahvistus siitä, että OYL 17 luvun 7 §:ssä tarkoitetut kirjalliset ilmoitukset velkojille on lähetetty.

Ilmoitukseen tulee laittaa liitteeksi tilintarkastajan antama lausunto koskien vastaanottavalle yhtiölle tulevaa täyttä vastiketta sen omaan pääomaan merkitystä määrästä. Samoin liitteeksi tulee tilintarkastajan lausuma jakautumissuunnitelmassa olevasta selvityksestä, joka käsittelee jakautuvan yhtiön varallisuutta, velkoja ja omaa pääomaa sekä asioista, jotka vaikuttavat niiden arvostamiseen. Tilintarkastajan lausunnossa tulee olla myös arviointi jakautumiseen sovellettavista kirjanpidollisista menetelmistä, jakautuvan yhtiön varojen ja velkojen jakamisesta kullekin osalliselle yhtiölle ja arviointi siitä, mitä jakautuminen aiheuttaisi vastaanottavan yhtiön taseeseen. (OYL 2006/624 17:3 §.)

### 2.6.8 Lopputilitys

Lopputilitys purkautuneessa yhtiössä tulee tehdä mahdollisimman nopeasti sen jälkeen kun jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity. Lopputilityksellä tarkoitetaan tilinpäätöstä ja toimintakertomusta

sellaiselta ajalta, jolta niitä vielä ei ole tehty eikä esitetty yhtiökokouksessa. Yhtiön on valittava tilintarkastaja, jos laki tai yhtiöjärjestys niin edellyttää. Lopputilitys, joka käsittää tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen, annetaan tilintarkastajalle, jonka on annettava lopputilitystä koskeva tilintarkastuskertomus kuukauden kuluessa. Tilintarkastuskertomuksen valmistuttua yhtiön hallituksen on viipymättä kutsuttava koolle yhtiökokous vahvistamaan lopputilitys. (OYL 2006/624 17:17 §.)

Jakautumisen kaupparekisterimenettelyn neljäs ja viimeinen vaihe on lopputilityksen ilmoittaminen kaupparekisteriin. Lopputilitys on ilmoitettava rekisteröitäväksi kahden kuukauden kuluttua sen vahvistamisesta osakkeenomistajien kokouksessa. (PRH n.d. b.)

### 3 KIRJANPIDON YLEISET PERIAATTEET JAKAUTUMISESSA

Kirjanpitolaissa ei ole nimenomaisia säännöksiä jakautumisen kirjanpidollisesta käsittelystä. Kirjanpidollinen jatkuvuus ei ole vaatimuksena myöskään jakautumista koskevassa verolainsäädännössä. Yrityksen jakautuessa voidaan varat ja velat arvostaa kirjanpidossa käypään arvoon, jolloin edellytyksenä on kuitenkin, että vastaanottava yhtiö käyttää samoja arvoja kuin jakautuvassa yhtiössä olisi käytetty verotuksessa vähennettävien poistojen ja muiden vähennettävissä olevien kulujen vähentämiseksi. Yhtiölainsäädännössä (OYL 2006/624 17:3 §) viitataan kirjanpitoon siltä osin, että jakautumissuunnitelmassa tulee antaa ehdotus jakautumisessa sovellettavista kirjanpidollisista menetelmistä.

Kirjanpitolautakunta (KILA) on antanut 16.10.2007 yleisohjeen koskien suunnitelman mukaisia poistoja. Jakautumisen yhteydessä pysyvien vastaavien siirtäminen toimintaa jatkavalle yhtiölle ei vaadi poistosuunnitelman muuttamista, ellei se merkitse ratkaisevaa muutosta siirtyneen omaisuuden tulontuottamiskyvyn hyödyntämiseen sen jäljellä olevana taloudellisena pitoaikana. Jos jakautuminen edellyttää poistosuunnitelman muuttamista, poistetaan vastaanotettujen pysyvien vastaavien hankintameno mahdollisin oikaisuin tarkistettuna sen ennakoidun jäljellä olevan taloudellisen pitoajan kuluessa. Yhtiön jakautuminen voidaan toteuttaa joko käyvin arvoin tai siten, että siirrettävän omaisuuden kirjanpito jatkuu vastaanottavissa yhtiöissä suoraan jakautuvan yhtiön kirjanpitoarvoista. Kummassakin tapauksessa poistoerot siirtyvät vastaanottaville yhtiöille muuttumattomina. (KILA 16.10.2007, 24.)

## 4 JAKAUTUMISEN VEROTUSPERIAATTEET

Jakautumisen verotusperiaatteista säädetään EVL 52 c §:ssä ja niitä sovelletaan silloin kun osakeyhtiö purkautuu siten, että sen varat ja velat kokonaisuudessaan jaetaan kahdelle tai useammalle osakeyhtiölle, eikä selvitysmenettelyä vaadita. Verolainsäädäntö ei erikseen säädi kokonaan jakautuvan yhtiön varojen jakamisesta eikä siitä, miten jakautuvan yhtiön toiminta jaetaan vastaanottaville yhtiöille. Erilaiset jakautumisvaihtoehdot ovat siis mahdollisia. Jakautumista ei voi kuitenkaan toteuttaa siten, että varat siirtyvät yhteen vastaanottavaan yhtiöön ja velat yksinomaan toiseen vastaanottavaan yhtiöön. On mahdollista, että jakautuva yhtiö ei harjoita lainkaan liiketoimintaa tai että vastaanottavalle yhtiölle siirtyy yksittäinen omaisuus, kuten kiinteistö ja toiselle vastaanottavalle yhtiölle liiketoimintakokonaisuus. (Engblom A. 2016, 435-435.)

EVL 52 c §:ssä säädettyjä verotusperiaatteita sovelletaan myös tapauksessa, että osakeyhtiö selvitysmenettelyttä ja purkautumatta siirtää yhden tai useamman toiminnallisesti itsenäisen liiketoimintakokonaisuutensa, sekä kyseisen liiketoimintakokonaisuuden varat ja velat vastaanottavalle osakeyhtiölle tai usealle vastaanottavalle yhtiölle. Vähintään yksi liiketoimintakokonaisuus tulee jättää siirtävään yhtiöön. Tässä tapauksessa jakautuvan yhtiön toiminta jatkuu, eikä se purkaudu. Verolainsäädäntö ei aseta erityisiä vaatimuksia jakautuvan yhtiön toiminnalle. Sen sijaan toiminnan jakamista eri yhtiöille koskee erityiset vaatimukset. Yhtiön tulee jakautua siten, että jakautuvalle yhtiölle jää vähintään yksi itsenäinen liiketoimintakokonaisuus ja vastaanottavalle yhtiölle on siirrettävä liiketoimintakokonaisuus sellaisenaan. Yhtiö liiketoimintakokonaisuutta ei voi jakaa usealle vastaanottavalle yhtiölle. (Engblom A. 2016, 435.)

Liiketoimintakokonaisuudella tarkoitetaan yhtiön osan niitä varoja ja vastuita, joista muodostuu itsenäiseen ja omavaraiseen toimintaan kykenevä yksikkö. Tämä EVL 52 c §:n kohdassa 2 tarkoitettu liiketoimintakokonaisuuden käsite tarkoittaa sisällöltään samanlaista itsenäistä liiketoiminnan osaa kuin mitä hallituksen esityksessä (HE 247/2006, 7) on määritetty.

Elinkeinoverolain 52 c §:n mukaan jakautumisessa noudatetaan samoja periaatteita, kuin mitä 52 b §:ssä säädetään sulautumisesta, sulautumiseen osallistuvista yhtiöistä ja niiden osakkeenomistajista. Huomioitavaa on, että jakautumisessa ja sulautumisessa verokohtelu ei kuitenkaan ole yhtenevä esimerkiksi varausten osalta. (Immonen R. 2015, 426.) Kokonaan jakautuvan yhtiön verovuosi päättyy silloin kun



jakautumisen täytäntöönpano ja uusien yhtiöiden perustaminen rekisteröidään.

#### 4.1 Edellytykset veroneutraaliukselle

19.10.2009 annetun Neuvoston direktiivin 2009/133/EY tavoitteena on poistaa verotuksellisia esteitä yritystoiminnan uudelleen järjestelyiltä Euroopan Unionin jäsenmaissa. Tämä yritysjärjestelydirektiivi säätää jäsenvaltioiden välillä sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä, joka koskee muun muassa yhtiöiden jakautumista. Suomessa toteutettavissa yritysjärjestelyissä on sallittu samat veroedut, jotka direktiivin mukaan tulee annettavaksi yli rajojen tapahtuvissa järjestelyissä. Yritysjärjestelydirektiivin (2009/133/EY) mukaan tehdyistä yritysjärjestelyistä ei ole seurauksena välittömiä tuloveroseuraamuksia järjestelyihin osallistuville yhtiöille tai niiden omistajille. Osakkaan kohdalla jakautumista ei katsota osakkeiden luovuttamiseksi silloin kun hän saa jakautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön liikkeelle laskemia osakkeita. Yritysjärjestelyllä pitää olla liiketaloudellinen peruste, jotta veroneutraalius toteutuisi. Yritysjärjestelyn perusteena ei voi olla ainoastaan veroetujen hyödyntäminen. (Katramo ym. 211, 185.)

Elinkeinoverolaki asettaa jakautumiselle tiukemmat säännökset kuin Osakeyhtiölaki. Kaikkiin Osakeyhtiölain sallimiin jakautumisiin ei voida soveltaa jakautumista koskevan verolainsäädännön säännöksiä. Jotta jakautumisesta ei aiheutuisi veroseuraamuksia yhtiölle tai sen osakkeenomistajille tulee jakautumisen täyttää Elinkeinoverolain (EVL 1968/360 § 52 c) mukaan seuraavat edellytykset:

- osakkeenomistajien omistusten tulee pysyä suhteiltaan samana, jolloin jakautuvan yhtiön osakkaat saavat jakautumisvastikkeena omistustensa suhteessa vastaanottavan yhtiön osakeannissa liikkeelle laskemia uusia osakkeita tai sen hallinnassa olevia omia osakkeita;
- jakautumisvastike voidaan antaa osakkeiden sijasta rahana, jota ei saa olla enempää kuin 10 % vastikkeena jaettavien osakkeiden nimellisarvosta tai osakkeita vastaavasta osuudesta maksettua osakepääomaa, jos nimellisarvo puuttuu;
- osittaisjakautumisessa siirrettävän osan pitää olla itsenäinen liiketoimintakokonaisuus ja siirtävään yhtiöön tulee jäädä vähintään yksi itsenäinen liiketoimintakokonaisuus.

Jakautumiselle täytyy olla liiketaloudellinen peruste (Verohallinto 2017).

Osittaisjakautumiseen liitetty liiketoimintakokonaisuuden vaatimus jättää verotuksessa sijaa tulkinnalle siitä, minkälainen toiminta katsotaan liiketoiminnaksi. Korkeimman hallinto-oikeuden ratkaisussa (KHO 2010 T 323) on katsottu, että merkittäväkään yksittäinen kiinteistö ei välttämättä muodosta liiketoimintakokonaisuutta, kun taas toisessa tapauksessa, jossa

siirrettävä kokonaisuus muodostui pelkästään tytäryhtiön osakkeista, katsottiin että tämä osakkeista koostuva kokonaisuus käsitetään liiketoimintakokonaisuutena (KHO 2010:9).

Osittaisjakautuminen ei siis välttämättä sovellu kaikkiin jakautumistilanteisiin, mikäli veroneutraalius halutaan säilyttää. Veroneutraalius voidaan helpommin varmistaa verosuunnittelukeinoin eli yhtiö jakautuu kokonaan osittaisen jakautumisen sijasta. (Engblom A. 2016, 437.)

Jakautumiseen ei sovelleta jatkuvuusperiaatetta, jos jakautuminen toteutetaan siten, että EVL 52 c §:n edellytykset eivät täyty. Näin tapahtuu esimerkiksi silloin, kun jakautumisvastike onkin rahaa tai jos jakautumisvastiketta ei anneta jakautuvan yhtiön osakkeenomistajien kesken heidän entisen omistuksensa suhteessa.

## 4.2 Jakautumisen veroseuraamukset

Perusajatuksena on jatkuvuusperiaate, jolloin uudet yhtiöt perivät jakautuvan yhtiön verotusaseman siinä suhteessa kuin niille jakautumisessa siirtyy varoja ja velkoja, sekä luovutusvoiton verotuksen lykkääntyminen yritysjärjestelyä seuraavaan luovutukseen. Verotuksessa vastikeosakkeiden hankintamenoksi luetaan jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintamenoa vastaava määrä. Jakautuvan yhtiön verotuksessa vähennyskelpoiset vähentämättömät menot vähennetään samalla tavalla vastaanottavan yhtiön verotuksessa. Menojäännökset pysyvät ennallaan, eikä jakautuvaan yhtiöön synny verotettavaa tuloa. (Verohallinto 2017.)

### 4.2.1 Varainsiirtoverotus ja arvonnlisäverotus jakautumisessa

Jos jakautuminen toteutetaan EVL 52 c §:n säännösten mukaisesti, ei vastaanottavan yhtiön tarvitse maksaa varainsiirtoveroa arvopapereista eikä kiinteistöistä. Myös osittaisjakautuminen on edellytysten täyttyessä vapaa varainsiirtoverosta. Varainsiirtoverolaki edellyttää, että kiinteistö siirretään toimintaa jatkavalle yhteisölle, jotta siirto olisi vapaa varainsiirtoverosta. Osakkeenomistajan ei tarvitse maksaa varainsiirtoveroa jakautumisvastikkeesta, silloin kun jakautumisvastike käsittää vastaanottavan yhtiön uudet osakkeet tai sellaiset osakkeet, jotka ovat tulleet vastaanottavan yhtiön hallintaan itselle suunnatussa osakeannissa. Mikäli vastike maksetaan muuna varallisuutena kuin edellä mainitut vastaanottavan yhtiön osakkeet, vastaanottavan yhtiön on maksettava tällaisesta jakautumisvastikkeesta varainsiirtoveroa. (Engblom A. 2016, 444.) Varainsiirtovero on 1,6 prosenttia vastikkeen käyvästä arvosta silloin kun vastike on arvopapereita. Varainsiirtovero on 2 prosenttia silloin kun vastike on asunto-osakeyhtiön tai kiinteistöosakeyhtiön osakkeita tai kiinteistöjen omistamista tai hallintaa

harjoittavan yhtiön osakkeita. Silloin kun jakautumisvastike saadaan kiinteistöinä, on vero neljä prosenttia niiden käyvästä arvosta. (Varainsiirtoverolaki 1996/931.)

Arvonlisäverotuksessa sekä sulautuminen, että jakautuminen ovat neutraaleja tapahtumia. Osakeyhtiölain säädösten mukaan tehdyn jakautumisen yhteydessä toteutuvaan omaisuuden siirtoon ei sovelleta arvonlisäverolain myyntiä koskevia säännöksiä eikä myöskään liikkeen tai sen osan luovutusta koskevia 19 a §:n säännöksiä. Arvonlisäveroseuraamuksia ei tule jakautuvalle yhtiölle eikä myöskään perustettaville yhtiöille yhtiön lopettamisen tai aloittamisen vuoksi. (Verohallinto 2009.)

#### 4.2.2 Tappiot jakautumisessa

Tappioiden käsittelystä jakautumisessa säädetään Tuloverolaissa. Jakautuvan yhtiön tappiot siirtyvät liiketoiminnan mukana vastaanottavalle yhtiölle sen mukaisesti kuin on selvää, että tappiot ovat syntyneet kyseisessä siirtyneessä toiminnassa (Tuloverolaki 1992/1535 § 123). Tappiot siirtyvät ensisijaisesti toimintojen mukaisesti. Verolainsäädännössä tällaisena toimintana ei kuitenkaan voida pitää yksittäisiä omaisuuseriä, vaan toiminnan tulee täyttää tietyt kriteerit, kuten esimerkiksi osoitettavissa oleva jatkuvuus ja ajallinen kesto sekä erotettavuus jakautuvan yhtiön muista toiminnoista. Toiminnalla ei kuitenkaan tarkoiteta ainoastaan EVL:ssä määriteltyä liiketoimintakokonaisuutta. Tappion kohdistaminen tietylle toiminnalle luo näyttöongelman, koska tappioita ei verotuksessa vahvisteta liiketoimintojen eri osille. Lainkohdan edellyttämä ilmeisyysedellytys voi täyttyä, jos jakautuva yhtiö on esimerkiksi pitänyt toimintokohtaista kirjanpitoa ja kykenee esittämään selvityksen tappioiden jakautumisesta. (Verohallinto 2017.)

Jos ei voida osoittaa, että tappiot ovat syntyneet nimenomaan siirtyneessä toiminnassa, siirtyvät tappiot suhteessa samalla tavalla kuin jakautuvan yhteisön nettovarallisuus siirtyy vastaanottaville yhteisöille. Nettovarallisuudella tarkoitetaan sitä nettovarallisuutta, joka määritellään laissa varojen arvostamisesta verotuksessa. (Laki varojen arvostamisesta verotuksessa 2005/1142 § 2.) Jos jakautuvalla yhteisöllä on verotuksessa enemmän kuin yksi tulonlähde, niille kullekin vahvistetut tappiot siirtyvät suoraan niille vastaanottaville yhtiöille, joilla on vastaava tulonlähde (Tuloverolaki 1995/1734 § 123).

#### 4.2.3 Varausten jakaminen yhtiöiden kesken

Verotuksessa vähennettävistä varauksista säädetään vastaavasti kuin vahvistetuista tappioista. Siten jakautuvan yhtiön verotuksessa

vähennetyt varaukset seuraavat siirrettäessä sitä liiketoimintaa, johon ne kohdistuvat ja siirtyvät kyseisen liiketoiminnan vastaanottavalle yhtiölle (EVL 1968/360 § 52 c). Kokonaisjakautumisessa vastaanottaville yhtiöille siirtyvät muut varaukset jaetaan yhtäläisessä suhteessa kuin jakautuvan yhtiön nettovarallisuus jakautuu näille yhtiöille. Muiden varausten kohdistaminen tapahtuu osittaisjakautumisen yhteydessä vastaavassa suhteessa kuin jakautuvan yhtiön nettovarallisuus jakautuu osallistuville yhtiöille. (EVL 1968/360 § 52 c §.) Nettovarallisuudella tarkoitetaan yhtiön verovuotta edeltävän vuoden tilinpäätöksen mukaista tarkistettua nettovarallisuutta, joka saadaan vähentämällä yhtiön varoista yhtiön velat (OYL 2007/624 2:2 §).

#### 4.3 Liiketoimintakokonaisuutta koskevat vaatimukset osittaisjakautumisessa

Osittaisjakautumisessa siirrettävän osan pitää muodostaa itsenäinen liiketoimintakokonaisuus ja siirtävään yhtiöön pitää myös jäädä vähintään yksi liiketoimintakokonaisuus. Muutoin EVL 52 c §:ää ei sovelleta. Hallituksen esityksen (HE 247/2006) määrittelemä liiketoimintakokonaisuus on avattu luvussa 2, kohdassa 2.4.2.

Liiketoimintakokonaisuuden käsite on ongelmallinen, koska se antaa sijaa tulkinnallisuudelle. Liiketoimintakokonaisuutta arvioidaankin aina tapauskohtaisesti. Verovelvollinen on itse paras asiantuntija määrittämään, muodostaako siirrettävä osa liiketoimintakokonaisuuden, mutta veroviranomaiselle tulee vaadittaessa tehdä perusteltu selvitys liiketoimintakokonaisuudesta ja siihen kuuluvista varoista ja veloista.

Toimintaa arvioitaessa on kuitenkin tiettyjä tunnusmerkkejä ja kriteereitä, joiden avulla voidaan arvioida, onko kysymyksessä liiketoimintakokonaisuus vai ei. Esimerkiksi arvopaperikaupan ja sijoitustoiminnan tulee olla aktiivista ja elinkeinotoiminnan tunnusmerkit täyttävää. Tytäryhtiön osakkeet eivät lähtökohtaisesti muodosta liiketoimintakokonaisuutta. KHO:n ratkaisussa (KHO 2010:9) on kuitenkin katsottu, että tytäryhtiön osakkeet muodostavat liiketoimintakokonaisuuden. Tässä KHO:n ratkaisemassa tapauksessa tytäryhtiön harjoittama toiminta oli omavarainen ja erillään emoyhtiön liiketoiminnasta ja siten itsenäinen liiketoimintakokonaisuus, jolloin katsottiin, että emoyhtiön omistamat tytäryhtiön osakkeet muodostavat samoin itsenäisen liiketoimintakokonaisuuden.

Osittaisessa jakautumisessa yrityksen toimitilojen ja kiinteistöjen katsotaan olevan osa liiketoimintakokonaisuutta, ei itsenäinen liiketoimintakokonaisuus. Tämä koskee myös kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeiden perusteella omistettavia toimitiloja. Kiinteistöt eivät muodosta liiketoimintakokonaisuutta, jos ne ovat siirtävän yhtiön yksittäisiä varallisuuseriä. (KVL 40/2014.) Kiinteistöomaisuuden toiminnan tulee täyttää liiketoimintakokonaisuuden tunnusmerkit, jotta sen voidaan katsoa olevan liiketoimintakokonaisuus. Tällaisia tunnusmerkkejä ovat

esimerkiksi kiinteistönjalostustoiminta, kiinteistöliiketoimintaan kuuluva henkilöstö ja kiinteistöjen vuokraus ulkopuoliselle. EVL:n osittaisjakautumista koskevaa säännöstä voidaan soveltaa, jos kiinteistöä voidaan pitää itsenäisesti toimeentulevana taloudellisena yksikkönä, vaikka tämä yksikkö muodostuisi vain yhdestä kiinteöstä ja sillä olevasta rakennuksesta. Kiinteistön koko tai kiinteistöjen lukumäärä ei ole säännöksen soveltamisen esteenä.

Jos kiinteistön voidaan osoittaa olevan toiminnallisesti itsenäinen taloudellinen yksikkö, täytyy lain säännösten vaatimus ja lakia sovelletaan, vaikka siirto koskisi kiinteistöoikeudellisesti vain yhtä kiinteistöä rakennuksineen. Se, että kysymyksessä on vain yksi kiinteistö, ei ole riittävä ilmaisun sinällään, eikä se siten ole säännöksen soveltamisen esteenä. Korkeimman hallinto-oikeuden ratkaisun mukaan (KHO:2015:155 ja KHO:2015:156) katsottiin yhden kiinteistön olevan itsenäisesti toimeentuleva taloudellinen yksikkö ja siten muodostavan liiketoimintakokonaisuuden. Merkitsevää ratkaisussa oli vuokraustoiminnan laajuus ja järjestelyn luonne.

Myös rakennusten ja kiinteistöjen toiminnallisuus ja sijainti voidaan huomioida liiketoimintakokonaisuutta arvioitaessa, varsinkin silloin kun kysymyksessä on laajat kiinteistöomistukset ympäri maata, kuten KHO on asian ratkaissut (KHO 2008:73). Tässä tapauksessa jakautuvan yhtiön omistuksessa oli eräessä kaupungissa kolmen keskinäisen kiinteistöyhtiön liiketilojen hallintaan oikeuttavat osakkeet, joiden katsottiin muodostavan sijainniltaan ja toiminnaltaan yhtenäisen, liiketoimintakokonaisuutena pidettävän vuokrauskohteen. Kun yhden yhtiön omistaman ja hallinnoiman asunto-osakeyhtiön aravarajoitusaika päättyi, katsottiin sen muodostavan yhtiön muusta vuokraustoiminnasta erillisen liiketoimintakokonaisuuden. (KVL 26/2016.)

Osittaisjakautumisessa edellytetään, että kiinteistöliiketoimintaan liittyvät vuokrasopimukset siirretään vastaanottavalle yhtiölle kiinteistöliiketoiminnan siirtymisen yhteydessä. Näin tulee tapahtua, jotta liiketoimintakokonaisuuden edellytys täyttyisi lähtökohtaisesti ja jotta järjestelyä voidaan pitää osittaisjakautumisena. On kuitenkin tilanteita, että vuokrasopimuksia ei ole mahdollista siirtää. Näin esimerkiksi silloin, kun vastaanottava yhtiö onkin asunto-osakeyhtiö tai jokin toinen keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö. Vuokrasopimuksia ei ole mahdollista siirtää, koska näissä yhtiöissä huoneistojen hallinta on osakkaalla. (Verohallinto 2017.)

#### 4.3.1 Liiketoimintakokonaisuuteen kohdistuvat varat ja velat

Osittaisjakautumisessa yhtä liiketoimintakokonaisuutta ei voi jakaa useaan eri vastaanottavaan yhtiöön. Liiketoimintaan kohdistuvat velat siirtyvät niiden varojen yhteydessä, joihin velat liittyvät. Joskus on niin, että omaisuuserä on useamman liiketoiminnan käytössä, jolloin

jakautumisessa menetellään pääasiallisuuden mukaisesti. Omaisuuserä voidaan myös jättää jakamatta osittaisjakautumisen yhteydessä, jos se on vaikeasti eroteltavissa ja jos sen merkitys suhteessa järjestelyyn on vähäinen. (Verohallinto 2017.)

Lyhyt- ja pitkäkestoisten velkojen katsotaan kuuluvan sille yhtiölle, jonka liiketoimintaan ne kuuluvat. Yleistä rahoitusta varten otetusta lainasta kohdistetaan liiketoimintakokonaisuudelle se osa, jonka sille katsotaan kuuluvan. Tuloverovelat, jotka liittyvät liiketoimintakokonaisuuteen, tulee kohdistaa vastaanottavalle yhtiölle osittaisjakautumisessa. Jakautuvan ja vastaanottavan yhtiön välille luodaan siirrettävään toimintaan liittyvien velkaerien osalta keskinäinen velallissuhde. Verovelvollinen ei voi itse siirtää velkasuhdetta vastaanottavalle yhtiölle. Samoin muodostetaan tilittämättömän arvonlisäveron osalta osapuolten välinen velkasuhde jakautuvan ja vastaanottavan yhtiön välille. Siirtyvään kokonaisuuteen liittyvät ostovelat ja siirtovelat siirretään vastaanottavalle yhtiölle. (Verohallinto 2017.)

#### 4.3.2 Muut liiketoimintakokonaisuuteen kohdistuvat erät

Jakautuvan yhtiön taseessa oleva siirtyvään liiketoimintaan liittyvä liikearvo tulee siirtää liiketoimintakokonaisuuden mukana. Edelleen liiketoimintakokonaisuuteen nähdään kuuluvan siihen liittyvät sopimukset, henkilökunta, patentit, tavara- ja tuotemerkit sekä muut immateriaalioikeudet. Taseen vastaavissa olevat ennakot on siirrettävä siltä osin, kun ne kytkeytyvät siirrettävään liiketoimintaan. Myyntisaamiset kuuluvat sille yhtiölle, jonka toimintaan ne ensisijaisesti liittyvät. Mikäli osapuolten välisen sopimuksen ehdot eivät siviilioikeudellisesti mahdollista myyntisaamisten siirtoa, tulee jakautuvan ja vastaanottavan yhtiön välille muodostaa sopimus saamisista, jotka ehdoiltaan ovat samat kuin tämän hetkisten myyntisaamisten ehdot. (KVL 89/1998.)

”Poistoero syntyy, kun verotuksessa tehdyt poistot ylittävät kirjanpidon suunnitelman mukaiset poistot. Osittaisjakautumisessa poistoeron tulee päätyä sille yhtiölle, jonka toimintaan poistoero kohdistuu.” (KVL 243/1996.)

”Hyllypoistoja syntyy, kun kirjanpidossa tehdyt poistot ylittävät verotuksessa tehdyt poistot. Hyllypoistot siirtyvät osana liiketoimintakokonaisuutta ja vastaanottava yhtiö voi hyödyntää siirrettävään käyttöomaisuuteen kohdistuvat hyllypoistot.” (KVL 126/2000.)

#### 4.4 Jakautumisen jälkeen tapahtuva osingonjako

Osakeyhtiölain mukaan varojen jakaminen perustuu viimeksi vahvistettuun tilinpäätökseen, jonka tulee osoittaa, että yhtiössä on

jakokelpoisia varoja ja että varojen jakaminen ei vaaranna yhtiön maksukykyisyyttä. Varojen jaossa pitää ottaa huomioon tilinpäätöksen teon jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet sellaiset tapahtumat, joilla on vaikutusta yhtiön kykyyn jakaa varoja. (OYL 2007/624 17:2-3 §.)

Jakautumisen yhteydessä perustetulla uudella yhtiöllä ei vielä voi olla vahvistettua tilinpäätöstä ensimmäiseltä vuodelta. Verotuksessa kuitenkin sovelletaan yleisseuraanto- ja jatkuvuusperiaatetta ja jakautumisessa syntyneitä uusia yhtiöitä voidaan voitonjaon osalta käsitellä toisin. Tämä tarkoittaa, että jos jakautumisessa on syntynyt jakokelpoisia varoja, voidaan niitä jakaa uusissa yhtiöissä jo ennen ensimmäisen tilikauden vahvistamista. Jatkuvuusperiaatteen mukaisesti jako voidaan toteuttaa yhtäläisin ehdoin, kuin jakautuva yhtiökin olisi voinut toteuttaa varojen jaon.

Vastaanottava toimiva yhtiö voi luonnollisesti jakaa osinkoa vahvistetun tilinpäätöksen perusteella. Ja jakautuva yhtiö voi jakaa osinkoa myös siltä verovuodelta, jona jakautuminen pannaan käytäntöön. (Verohallinto 2017.)

## 5 YHTEENVETO JA POHDINTA

Tämän opinnäytetyön tarkoituksena oli tutkia yrityksen jakautumista ja perehtyä jakautumisen määritelmiin, jakautumistapahtuman vaiheisiin, lainsäädäntöön ja verotukseen. Työn tavoitteena oli muodostaa kootusta raportista tekstiversio jakautumista koskevan oppaan pohjaksi. Työssä vastattiin kysymyksiin, miksi yrityksen kannattaisi jakautua ennen omistajanvaihdosta ja miten jakautuminen tapahtuu. Työssä vastattiin myös kysymykseen, mitä jakautumisen yhteydessä voidaan siirtää vastaanottaviin yhtiöihin. Yksiselitteistä vastausta kysymykseen, mikä on riittävä liiketoiminta ja varallisuus jakautumiselle, ei voitu löytää. Haastatellun asiantuntijan mukaan on tapauskohtaista, milloin varallisuus on riittävä ja milloin liiketoiminnan koko on riittävä, jotta jakautumiseen kannattaa lähteä, ennen omistajanvaihdosta.

Jakautumisessa on otettava huomioon sekä yhtiölainsäädäntö, että verolainsäädäntö. Asiaankuuluvaa tietoa löytyy lain säännöksistä, Verohallituksen ja Patentti- ja rekisterihallituksen sivuilta kuten myös kirjallisuudesta. Yksittäiselle yrittäjälle tai yrityksen omistajalle tiedon kerääminen voi muodostua haastavaksi ja siten tarve oppaan tekemiseksi oli perusteltu. Opinnäytetyön tuloksena syntyi tämä raportti ja sen liitteenä oleva oppaan materiaali. Työn toimeksiantaja on tilitoimistoyritys, joka tarjoaa asiantuntijapalveluita myös erilaisissa yritysjärjestelyissä. Opinnäytetyö koostuu raportista ja liitteen 1 toiminnallisesta osasta.

### 5.1 Opinnäytetyön toiminnallinen osuus

Opinnäytetyön toiminnallinen osuus koostuu liitteen 1 aineistosta, joka käsittää sisällöllistä tekstimateriaalia oppaan tekemiseksi toimeksiantajan asiakkaille. Oppaan sisältöön on kerätty tästä raportista jakautumista koskevat pääasiat ja avattu termejä ja määrittelyjä. Lopullisen oppaan tavoitteena on selventää yrityksen jakautumista asiakkaalle siten, että asiakas saa käsityksen, missä tilanteessa jakautuminen voisi tulla kysymykseen, mitä jakautumisella tarkoitetaan ja miten se pääkohdittain toteutetaan. Oppaan tavoitteena on myös herättää asiakas pohtimaan jakautumista järjestelynä, jonka toteuttaminen omassa yrityksessä voisi edesauttaa muiden liiketoiminnallisten tavoitteiden toteuttamista. Opas toimii siten lähtösysteeyksinä tapahtumaketjulle, jonka eri vaiheissa asiakkaalla on luottamus siihen, että käytettävissä on asiantuntija, joka tarvittaessa auttaa järjestelyjen läpiviennissä.



Oppaan johdannossa johdatellaan lukijaa aiheeseen ja kerrotaan, miksi opas on tehty ja mistä näkökulmista jakautumista käsitellään oppaassa. Johdannossa kerrotaan myös pääkohdittain, mitä opas pitää sisällään. Oppaan luvussa kaksi annetaan asiakkaalle ajatuksia siitä, missä tilanteessa yrityksen jakautuminen voisi tulla kysymykseen ja minkälaiset jakautumisen lähtökohdat voisivat olla jakautuvassa yhtiössä. Luvussa kolme käsitellään jakautumisen termiä ja kuvataan jakautumistavat jakautumisvastikkeineen. Yhtiölainsäädännöllä ja verolainsäädännöllä on jakautumisessa kiinteä yhteys ja siksi luvussa kolme otetaan esille kyseiset lainkohdat. Luvussa neljä kerrotaan jakautumisen suunnittelusta ja jakautumissuunnitelman teosta, joka on jakautumisen ensimmäinen vaihe. Samassa luvussa kerrotaan myös jonkin verran lausunnosta, joka tilintarkastajan tulee antaa jakautumissuunnitelmasta. Jakautumisen vaiheista ja rekisteröinneistä kerrotaan oppaan luvussa viisi. Jakautumisen päävaiheet on kuvattu kaaviona. Yhtiön jakautuminen on mahdollista suorittaa veroneutraalisti ja siitä on oppaassa yhden luvun verran asiaa. Oppaassa kerrotaan myös asiantuntijan osuudesta yritysjärjestelyssä ja annetaan neuvoja, mistä ja miten oikean asiantuntijan löytää. Oppaan loppuun on koottu hyödyllisiä linkkejä, joiden avulla asiakas voi syventyä asiaan enemmänkin.

## 5.2 Käytännön kokemuksia

Tähän työhön haastateltiin asiakasyritysten jakautumisia tekevää asiantuntijaa, joka työskentelee toimeksiantajayrityksessä. Haastattelulla pyrittiin saamaan asiantuntijan näkökulmaa jakautumiseen. Haastattelu tehtiin teemahaastatteluna puhelimitse, jolloin haastateltava sai vapaasti kertoa kokemuksistaan. Haastatteluun oli mietitty ennalta muutama aihe ja kysymys, jotka johdattelivat haastattelua. Jakautumisten määrä vuositasolla on pysynyt suurinpiirtein samana, minkäänlaista kasvutrendiä ei toistaiseksi ole ollut havaittavissa. Asiantuntijan mukaan suurin osa jakautumisista oli sukupolvenvaihdoksen yhteyteen liittyviä järjestelyjä. Kokonaisjakautuminen on yleisempi tapa kuin osittainen jakautuminen. Liiketoiminnan siirtäminen toteutetaan useimmiten liiketoimintakauppana. Yhtenä syynä jakautumisiin oli myös riskinhallinta, jolloin turvattiin yritystoiminnan kerryttämää, liiketoimintaan kuulumatonta omaisuutta siirtämällä se vastaanottavaan yhtiöön. Asiantuntijan kokemuksen mukaan jakautuminen vie yleensä aikaa noin puoli vuotta ja asiakkaat tarvitsevat ammattilaisen apua muun muassa jakautumissuunnitelman teossa. Osittaisjakautumisessa edellytetty liiketoimintakokonaisuuden vaatimus varmistetaan yleensä siten, että Verohallinnolta otetaan asiasta ennakkoratkaisu.

Työhön saatiin myös jakautumisen tehneen yrittäjän kokemuksia. Jakautunut yritys oli PK-yritys ja jakautumisen tavoitteena oli keventää yrityksen arvoa sukupolvenvaihdostilanteessa siten, että yritys jakautui kokonaan kahdeksi yhtiöksi. Yritys käytti apuna jakautumisessa tilitoimiston asiantuntijaa, jonka merkitys asian toteutuksessa oli suuri.

Jakautumiseen ei todennäköisesti oltaisi lähdetty lainkaan, ellei käytössä olisi ollut asiantuntija-apua. Tärkeätä jakautumisprosessin aikana oli hyvä yhteistyö ja asiakkaan ajankohtainen informointi. Asiakas tiesi koko ajan missä mennään prosessin aikana. Näistä syistä asiakas koki jakautumisjärjestelyn sujuvaksi ja helpoksi. Myös jakautumiselle asetettuun tavoitteeseen päästiin. Yrittäjän neuvona jakautuvalle yhtiölle on se, että jakautuvan yrityksen sopimusten uusiminen kannattaa aloittaa heti kun saadaan perustettavan vastaanottavan yrityksen Y-tunnus.

### 5.3 Loppupohdinta

Jakautuminen mahdollistaa yhtiön uudelleenjärjestelyn toivotulla tavalla ja veroneutraalisti, mikäli jakautuminen suoritetaan Elinkeinoverolain ja Osakeyhtiölain säännösten mukaisesti. Jakautuminen on yhtiön omistajien ja velkojien kannalta turvallinen yritysjärjestely, sillä lainsäädäntö turvaa osakkeenomistajien ja velkojien aseman siten kuin lain yleiset periaatteet ne määrittävät. Jakautumistapoja ovat kokonaisjakautuminen ja osittainen jakautuminen. Jakautumista suunniteltaessa on hyvä tiedostaa eri jakautumistapojen eroavaisuudet ja jakautumisvastikkeen laadun merkitys verotuksen kannalta. Jakautumistavan valintaan vaikuttaa myös tavoite, jota jakautumisella haetaan sekä jaettavien erien luonne. Tarvittaessa tulkinnanvaraisissa asioissa voi pyytää asianomaisilta viranomaisilta ennakkoratkaisua.

Jakautumisprosessi itsessään on määrämuotoinen ja määräaikoihin sidottu menettely. Jakautumisen käytännöstä säädetään Osakeyhtiölaissa. Toimenpiteenä järjestely saattaa vaikuttaa monimutkaiselta ja hyvinkin työläältä, koska siinä tulee ottaa huomioon moninaisia asioita, kuten esimerkiksi lainsäädäntö, muodolliset vaatimukset, velkojien ja osakkeenomistajien asema, kulloisetkin sopimukset ja sitoumukset, asianomaisten tahojen informointi sekä viranomaisrekisteröinnit aikarajoineen. Jakautumisen ensimmäisenä muodollisena vaiheena on jakautumissuunnitelman teko. Suunnitelma on perusteellinen asiakirjakokonaisuus, josta tulee käydä selville riittävät tiedot, ehdotukset ja selvitykset jakautumiseen liittyvistä asioista ja niiden perusteista. On varmasti perusteltua käyttää järjestelyissä ulkopuolista asiantuntija-apua, varsinkin jos yrittäjäomistajalla on samanaikaisesti liiketoiminta harjoitettavanaan.

Yhtiössä jakautuminen voidaan nähdä yhtenä strategisena keinona tilanteessa, jolloin suunnitellaan yrityksen tulevaisuutta pitkällä tähtäyksellä liiketoimintaympäristön muutokset huomioiden. Siten jakautuminen voi olla osa pidempiaikaista prosessia, joka voi koostua erilaisista yritysjärjestelyistä ja yrityskaupoista. Kokonaisuuden suunnittelu tulisikin aloittaa hyvissä ajoin.

Tämän työn toteutus onnistui kohtalaisen hyvin. Työssä löydettiin pääosin vastaukset tutkimuskysymyksiin ja tuloksena tehtiin tiivistelmä asiasta oppaaksi toimeksiantajalle. Työn haasteina oli aiheen laajuus, rajauksista huolimatta ja jossain määrin myös tiukaksi muodostunut aikataulu. Yhtenä haasteena oli löytää raportista olennaiset asiat oppaan sisällöksi.

## LÄHTEET

- Elo, H. (2015) Pörssiyhtiöiden jakautumiset onnistuivat – analyysi. Blogijulkaisu 19.1.2015. Noudettu 1.10.2018 osoitteesta:  
<https://blog.kauppalehti.fi/80-plus-paivassa-osakesijoittajaksi/porssiyhtioiden-jakautumiset-onnistuivat-analyysi>
- Engblom, A., Holla, J., Järvinen, J., Lamminsivu, S., Lampinen, A., Lepistö, M., Paronen, V., Rautajuuri, A-L., Sandelin, E., Torkkel, T., Westergård, M. & Äimä, K. (2016). *Elinkeinoverotus 2016*. Helsinki: Edita Publishing Oy
- Euroopan yhteisöjen tuomioistuimen tuomio 15.1.2002. C-43/00. Noudettu 31.8.2018 osoitteesta:  
<http://curia.europa.eu/juris/liste.jsf?language=en&num=c-43/00>
- Euroopan yhteisöjen tuomioistuin 13.12.2005. Case C-411/03 Sevic Systems AG. Noudettu 3.10.2018 osoitteesta:  
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:62003CJ0411&from=EN>
- Finnvera vuosikertomus 2017. Noudettu 29.8.2018 osoitteesta:  
<https://annualreport2017.finnvera.fi/vuosi-2017/liiketoiminta.html>
- Finnvera vuosikertomus 2016. Noudettu 29.10.2018 osoitteesta:  
[http://annualreport2016.finnvera.fi/media/finnvera\\_vuosikertomus\\_fi.pdf](http://annualreport2016.finnvera.fi/media/finnvera_vuosikertomus_fi.pdf)
- Hallituksen esitys HE 247/2006. Liiketoimintakokonaisuuden käsite. Noudettu 15.08.2018 osoitteesta:  
<https://www.finlex.fi/fi/esitykset/he/2006/20060247>
- Immonen, R. (2015). *Yritysjärjestelyt*. 6. uudistettu painos. Helsinki: Talentum Media Oy
- Katramo, M., Lauriala, J., Matinlauri, I., Niemelä, J., Svensnas, K. & Wilkman, N. (2011). *Yrityskauppa*. Helsinki: WSOYpro Oy
- KHO 2010 T 323, 23.2.2010. KHO:n ratkaisu Elinkeinotulon verotus-Osakeyhtiö-osittaisjakautuminen-liiketoimintakokonaisuus-kiinteistö. Noudettu 4.10.2018 osoitteesta:  
<https://www.finlex.fi/fi/oikeus/kho/lyhyet/2010/201000323>
- KHO 2010:9. 24.2.2010/324. KHO:n ratkaisu Elinkeinotulon verotus-osakeyhtiö-osittaisjakautuminen-liiketoimintakokonaisuus-tytäryhtiö-osakekanta. Noudettu 4.10.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/oikeus/kho/vuosikirjat/2010/201000324>

KHO:2015:155. Korkeimman hallinto-oikeuden ratkaisu. Noudettu 9.10.2018 osoitteesta:

<https://www.kho.fi/fi/index/paatoksia/vuosikirjapaatokset/vuosikirjapaatos/1445429865171.html>

KHO:2015:156. Korkeimman hallinto-oikeuden ratkaisu. 2015. Noudettu 9.10.2018 osoitteesta:

<https://www.kho.fi/fi/index/paatoksia/vuosikirjapaatokset/vuosikirjapaatos/1445517088657.html>

KHO:2008:73. Korkeimman hallinto-oikeuden ratkaisu. 2008. Noudettu 9.10.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/oikeus/kho/vuosikirjat/2008/200802481>

KILA yleisohje 16.10.2007. Suunnitelman mukaiset poistot. Noudettu 8.10. 2018 osoitteesta:

<http://ktm.elinar.fi/ktm/fin/kirjanpi.nsf/all/751B9F97EE8F7B2BC22573790048AF8E?openDocument>

KVL 40/2007. Keskusverolautakunnan ratkaisu. 2007. Noudettu 10.10.2018 osoitteesta:

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ennakkoratkaisut/53098/kvl040200/>

KVL 26/2016. Keskusverolautakunnan ratkaisu. 2016. Noudettu 10.10.2018 osoitteesta:

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ennakkoratkaisut/54492/kvl026201/>

KVL 40/2014. Keskusverolautakunnan ratkaisu. 2014. Noudettu 10.10.2018 osoitteesta:

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ennakkoratkaisut/54438/kvl040201/>

KVL 89/1998. Keskusverolautakunnan ratkaisu. 1998. Noudettu 9.10.2018 osoitteesta:

[https://www.edilex.fi/verohallinnon\\_ohjeet/2017\\_0809.html#7.1%20Kansallista%20oikeusk%C3%A4yt%C3%A4nt%C3%B6%C3%A4](https://www.edilex.fi/verohallinnon_ohjeet/2017_0809.html#7.1%20Kansallista%20oikeusk%C3%A4yt%C3%A4nt%C3%B6%C3%A4)

KVL 243/1996. Keskusverolautakunnan ratkaisu. 1996. Noudettu 9.10.2018 osoitteesta:

[https://www.edilex.fi/verohallinnon\\_ohjeet/2016\\_0105.html#7.1%20Kansallista%20oikeusk%C3%A4yt%C3%A4nt%C3%B6%C3%A4](https://www.edilex.fi/verohallinnon_ohjeet/2016_0105.html#7.1%20Kansallista%20oikeusk%C3%A4yt%C3%A4nt%C3%B6%C3%A4)

KVL 126/2000. Keskusverolautakunnan ratkaisu. 2000. Noudettu 9.10.2018 osoitteesta:

[https://www.edilex.fi/verohallinnon\\_ohjeet/2016\\_0104.html#7.1%20Kansallista%20oikeusk%C3%A4yt%C3%A4nt%C3%B6%C3%A4](https://www.edilex.fi/verohallinnon_ohjeet/2016_0104.html#7.1%20Kansallista%20oikeusk%C3%A4yt%C3%A4nt%C3%B6%C3%A4)

EVL. Laki elinkeinotulon verottamisesta 1968/360. Noudettu 26.8.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1968/19680360#P52c>

Laki varojen arvostamisesta verotuksessa 2005/1142. Noudettu 16.10.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2005/20051142>

Lukander Ruohola Hto 23.7.2012. Miksi jakautuminen? Noudettu 12.9.2018 osoitteesta:

<http://www.lrhto.fi/artikkelit/yhtiooikeus/miksi-jakautuminen/>

OYL. Osakeyhtiölaki 2006/624. Noudettu 16.06.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2006/20060624#L17>

Suomen Yrittäjät (2015). Valtakunnallinen omistajanvaihdosbarometri 2015. Noudettu 25.08.2018 osoitteesta:

<https://www.yrittajat.fi/suomen-yrittajat/tutkimukset/muut-tutkimukset/valtakunnallinen-omistajanvaihdosbarometri-2015-319888>

Suomen Yrittäjät (2016). PK-yritysbarometri syksy 2016. Noudettu 25.08.2018 osoitteesta:

[https://www.yrittajat.fi/sites/default/files/pk\\_barometri\\_syksy2016.pdf](https://www.yrittajat.fi/sites/default/files/pk_barometri_syksy2016.pdf)

PRH n.d. a). Osakeyhtiön jakautumisen ilmoittaminen. Noudettu 19.6.2018 osoitteesta:

<https://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/osakeyhtio/muutosilmoitus/jakautuminen.html>

PRH n.d. b). Jakautumisessa purkautuneen osakeyhtiön lopputilityksen ilmoittaminen rekisteröitäväksi. Noudettu 5.10.2018 osoitteesta:

[www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/osakeyhtio/muutosilmoitus/jakautuminen/ilmoitus\\_lopputilityksesta.html](http://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/osakeyhtio/muutosilmoitus/jakautuminen/ilmoitus_lopputilityksesta.html)

Rantalainen n.d. Taloushallinnon oppaat. Noudettu 29.10.2018 osoitteesta:

<https://www.rantalainen.fi/oppaat/>

Saukkoriipi, J. (2017). *Jakautuminen yrityksen omistajavaihdoksen esitoimena*. Pro gradu –tutkielma. Oikeustiede. Lapin yliopisto.

Suomen Yritysvälittäjien liiton tiedote 17.5.2015. Noudettu 29.10.2018 osoitteesta:

<https://syvl.fi/tiedotteet/>

Tuloverolaki 1995/1734. Noudettu 17.10.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1992/19921535>

Varainsiirtoverolaki 1996/931. Noudettu 17.10.2018 osoitteesta:

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1996/19960931>

Varamäki, E., Viljamaa, A., Tall, J., Heikkilä, T., Kettunen, S. & Matalamäki, M. (2014). *Keskenjääneet yrityskaupat – myyjien ja ostajien näkökulma*.

Tutkimus. Seinäjoen Ammattikorkeakoulu. Noudettu 24.8.2018

osoitteesta: <http://urn.fi/URN:ISBN:978-952-5863-89-5>

Verohallinto. (2017). Yritysjärjestelyt ja verotus – jakautuminen. Noudettu 04.07.2018 osoitteesta:

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/49340/yritysjarjestelyt-ja-verotus--jakautuminen/>

Verohallinto. (2017). Syventävät ohjeet.

Noudettu 4.10.2018 osoitteesta:

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/48214/varainsiirtoverotuksen-yhten%C3%A4ist%C3%A4misohje/>

Verohallinto 26.3.2009. Yritysjärjestelytilanteiden arvonlisäverotuksesta.

Noudettu 5.10.2018 osoitteesta:

[https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/48677/yritysjarjestelytilanteiden\\_arvonlisave/](https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/48677/yritysjarjestelytilanteiden_arvonlisave/)

## SISÄLLYS

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1   | JOHDANTO.....  | 36 |
| 2   | MISSÄ TILANTEESSA JAKAUTUMINEN OLISI SOPIVA YRITYSJÄRJESTELY?..... | 37 |
| 3   | MISTÄ JAKAUTUMISESSA ON KYSYMYS?.....                              | 38 |
| 3.1 | Jakautuminen kokonaan .....  | 38 |
| 3.2 | Jakautuminen osittain .....  | 39 |
| 3.3 | Jakautumista säätelevät lait ja säännökset.....                    | 39 |
| 3.4 | Jakautumisvastike .....  | 40 |
| 4   | JAKAUTUMISEN SUUNNITTELU – MITÄ TEHDÄÄN?.....                      | 41 |
| 4.1 | Jakautumissuunnitelma .....  | 41 |
| 4.2 | Tilintarkastajan lausunto suunnitelmasta.....                      | 42 |
| 5   | JAKAUTUMISEN VAIHEET JA VIRANOMAISREKISTERÖINNIT.....              | 43 |
| 6   | VEROTUKSESTA.....  | 44 |
| 7   | SOPIVAN ASiantuntijan LöytÄminen YritysjÄrjestyyn.....             | 45 |
| 8   | HYÖDYLLISIÄ LINKKEJÄ .....   | 46 |



## 1 JOHDANTO

Tämän oppaan tavoitteena on antaa kokonaiskäsitys yrityksen jakautumisesta, jakautumistavoista ja jakautumisen prosessista. Osakeyhtiön jakautumista tarkastellaan sekä teoriapohjalta että juridisesta ja verotuksellisesta näkökulmasta. Yrityksen jakautuminen on järjestely, jota joustavasti voidaan käyttää alkutoimenpiteenä esimerkiksi turhien liiketoimintojen karsimiseen tai taseen keventämiseksi ennen yrityskauppaa. Yritysjärjestelyt saattavat olla yrittäjille haastavia ja aikaa vieviä projekteja ja siksi kääntymisen ammattilaisten puoleen helpottaa prosessia ja auttaa välttämään virheitä.

Tämä opas koostuu johdannosta, jakautumistapojen määrittelystä sekä jakautumisprosessin ja viranomaisrekisteröintien kuvauksesta. Oppaassa esitetään myös erilaisia tilanteita, joissa jakautuminen voisi olla sopiva yritysjärjestely. Lisäksi oppaassa kerrotaan jakautumista säätelevistä säännöksistä ja verotuksesta. Oppaan loppuun on kerätty jakautumista koskevia hyödyllisiä linkkejä.

## 2 MISSÄ TILANTEESSA JAKAUTUMINEN OLISI SOPIVA YRITYSJÄRJESTELY?

Jakautuminen on moneen tilanteeseen sopiva yritysjärjestely. Sitä voidaan käyttää esimerkiksi yrityskaupan tai sukupolvenvaihdoksen esitoimenpiteenä, silloin kun yritykseen on kertynyt runsaasti yritystoiminnan kerryttämää, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumatonta varallisuutta. Jakautuminen on yksi tapa muokata yritystä myyntikuntoon ja valmistautua yrityskauppaan pitkällä tähtäyksellä. Jakautumisella voidaan saavuttaa kevyempi tase, jolloin ainakin siltä osin voidaan ehkäistä yrityksen kauppahinnan muodostumista liian korkeaksi.

Jakautumista kannattaa harkinta, jos yhtiössä on useita eri liiketoimia ja nämä liiketoiminnat voidaan erottaa omiin yhtiöihinsä. Mahdollisten ostajien lukumäärä kasvaa, kun yrityksestä muokataan sopivia osia myytäväksi. Potentiaalista ostajaa saattaa kiinnostaa hinnallisesti ja toiminnallisesti vain jokin yrityksen osa ilman ylimääräisiä toimintoja. Sukupolvenvaihdoksen ollessa kysymyksessä jakautuminen mahdollistaa yrittäjälle pitää osan elämäntyöstään itsellään ja jättää kuitenkin jatkajalle toimiva kokonaisuus. Sukupolvenvaihdostilanteessa, mikäli jatkajia ja perillisiä on useita, voidaan jakautumisella saavuttaa kullekin jatkajalle mielekäs kokonaisuus.

Jakautumisella voidaan esimerkiksi turvata yhtiöön kertynyttä kiinteistöomaisuutta. Sitä voidaan myös käyttää strategisena keinona, jonka avulla yritys voi vastata liiketoimintaympäristön muutoksiin joustavasti. Se voi olla alkutoimenpide turhien liiketoimintojen karsimiseen, jolloin yritys pääsee keskittymään ydinosaamiseensa.

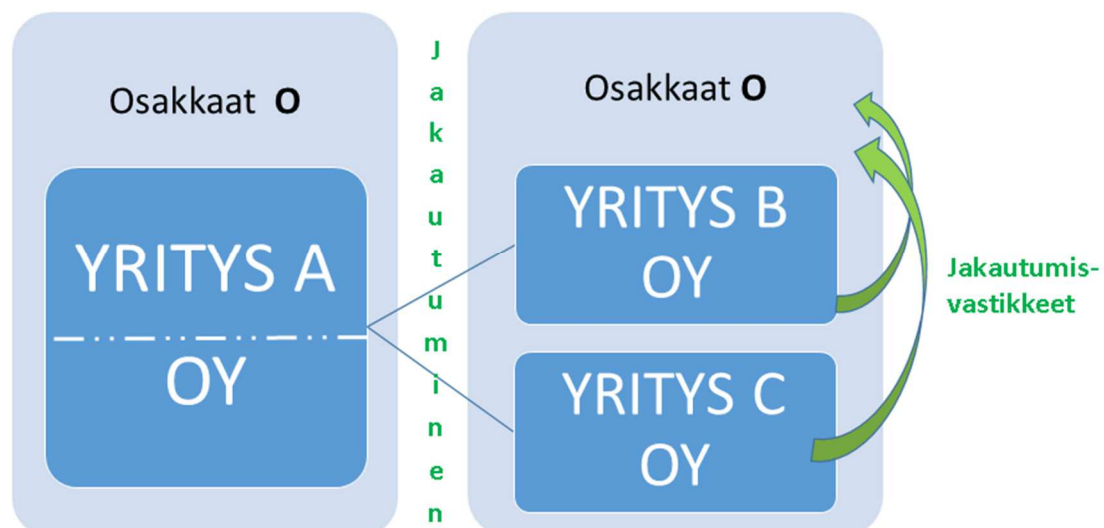
### 3 MISTÄ JAKAUTUMISESSA ON KYSYMYKSIÄ?

Yrityksen jakautuminen voidaan tehdä kokonaan tai osittain. Elinkeinoverolainsäädäntö (EVL 1968/360) mahdollistaa kokonaisjakautumisen toteuttamisen melko joustavasti kun taas osittaisjakautumisessa edellytetään, että siirrettävä kokonaisuus muodostaa itsenäisen liiketoiminnan ja että siirtävään yhtiöön jää vähintään yksi itsenäinen liiketoimintakokonaisuus.

#### 3.1 Jakautuminen kokonaan

Kokonaisjakautumisella tarkoitetaan järjestelyä, jossa yhtiö jakautuu täydellisesti siten, että kaikki sen varat ja velat siirtyvät kahdelle tai useammalle vastaanottavalle yhtiölle ja jakautuva yhtiö purkautuu ilman selvitysmenettelyä. Vastaanottavat yhtiöt voivat olla perustettavia yhtiöitä tai jo toiminnassa olevia yhtiöitä.

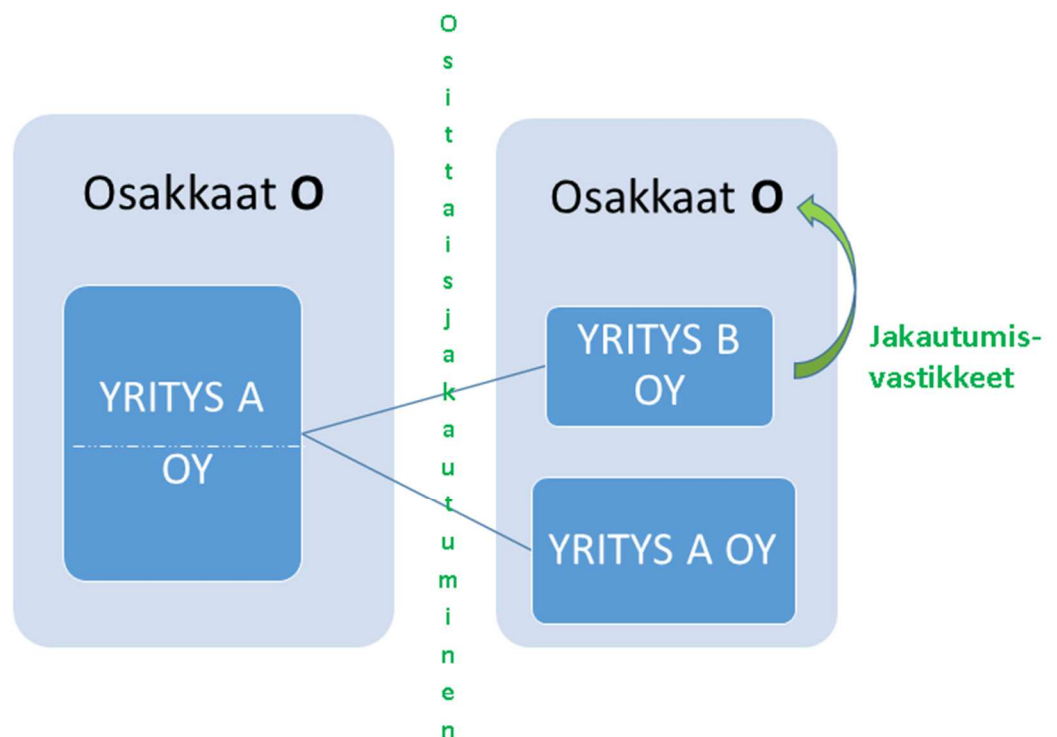
Kuva 1. Kokonaisjakautuminen perustettaviin yhtiöihin



### 3.2 Jakautuminen osittain

Jakautuessaan osittain yhtiö siirtää osan varoistaan ja veloistaan yhdelle tai useammalle vastaanottavalle yhtiölle. Siirto tapahtuu ilman selvitysmenettelyä ja jakautuvan yhtiön purkautumista. Myös osittaisjakautumisessa voivat vastaanottavat yhtiöt olla perustettavia yhtiöitä tai jo toiminnassa olevia yhtiöitä.

Kuva 2. Osittainen jakautuminen perustettavaan yhtiöön



### 3.3 Jakautumista säätelevät lait ja säännökset

Lain säännöksillä pyritään siihen, että yritysraennetta järjesteltäessä jakautumisen avulla ei osakkeenomistajien tai velkojien asema muuttuisi lain yleisten periaatteiden vastaisesti. Jakautuminen on yleisseuraanto, mikä tarkoittaa sitä, että sillä ei ole vaikutusta yhtiön sopimussuhteisiin, viranomaislupiin, liiketoiminnan kannalta merkittäviin asioihin, eikä henkilöstöön. Jakautuminen voidaan tehdä yrityksen elinkaaren eri vaiheissa.

Yrityksen jakautumisesta säädetään Osakeyhtiölain 17. luvussa, josta löytyvät säädökset jakautumisen toteuttamistavoista, jakautumisprosessista aikarajoihin, jakautumissuunnitelman sisällöstä, rekisteröinneistä, kuulutuksista velkojille ja siitä, mitkä elimet yhtiössä ovat toimivaltaisia tekemään päätöksiä jakautumisprosessissa. (Osakeyhtiölaki 2006/624.)

Jakautumisesta säädetään myös Elinkeinoverolaissa (EVL 1968/360 § 52 c). Huomioitavaa Elinkeinoverolain säädöksissä on se, että yhtiön jakautuessa osittain, on jakautuvaan yhtiöön jätettävä vähintään yksi liiketoimintakokonaisuus ja vastaanottavaan yhtiöön siirrettävän osan on muodostettava itsenäinen liiketoimintakokonaisuus. Elinkeinoverolaki asettaa vaatimuksia myös jakautumisvastikkeen laadulle.

### 3.4 Jakautumisvastike

Jakautuvan yhtiön osakkeenomistajilla on oikeus saada vastiketta samassa suhteessa kuin he omistavat jakautuvaa yhtiötä. Tätä vastiketta kutsutaan jakautumisvastikkeeksi ja se voi olla vastaanottavan yhtiön osakkeita tai myös muuta vastiketta, kuten esimerkiksi rahaa. Osakeyhtiölaissa (OYL 2006/624) ei ole erityissäännöksiä koskien vastikkeen laatua. Elinkeinoverolaki (EVL 1968/360 § 52 c) on tiukempi vastikkeen laadun suhteen.

## 4 JAKAUTUMISEN SUUNNITTELU – MITÄ TEHDÄÄN?

Jakautumista suunniteltaessa on hyvä tiedostaa prosessiin tarvittava aika, joka yleensä on noin kuusi kuukautta. Kun yrityksessä on tehty päätös aloittaa jakautumisprosessin valmistelut, on jakautumisesta laadittava kirjallinen, päivätty ja allekirjoitettu jakautumissuunnitelma. Jakautumissuunnitelma on laaja, monikohtainen asiakirja sisältäen tarvittavia tietoja, selvityksiä ja ehdotuksia, jotka ohjaavat jakautumista. Se on jakautumisen ensimmäinen muodollinen vaihe ja sen sisällöstä, hyväksynnästä ja rekisteröinnistä säädetään Osakeyhtiölaissa. Suunnitelma toimii perustana jakautumiselle ja siten on hyvin tärkeätä, että se laaditaan huolellisesti. Asiantuntijan valinta mukaan jakautumisprosessiin tulee ajankohtaiseksi jo heti jakautumisen suunnitteluvaiheessa, ennen jakautumissuunnitelman tekoa.

### 4.1 Jakautumissuunnitelma

Jakautumissuunnitelmassa kerrotaan jakautumiseen osallistuvien yhtiöiden, niiden omistajien ja myös velkojien kannalta oleelliset asiat. Suunnitelma on laadittava kirjallisesti ja asianomaisten yhtiöiden hallitukset hyväksyvät sen. Jakautumissuunnitelman keskeisenä asiana on ehdotus siitä, miten jakautuvan yhtiön varat ja velat jaetaan ja mitä osakkeenomistajat saavat vastikkeena jakautumisessa. Suunnitelmassa annettavien ehdotusten ja selvitysten osalta on merkitystä sillä, tapahtuuko jakautuminen perustettavaan yhtiöön vai jo toiminnassa olevaan yhtiöön. Esimerkiksi silloin, kun jakaututaan toimivaan yhtiöön, tulee suunnitelmassa antaa ehdotus vastaanottavan yhtiön mahdollisesta osakepääoman korotuksesta, kun taas jakautuessa perustettavaan yhtiöön, tulee suunnitelmassa olla ehdotus perustettavan yhtiön osakepääomasta. Yhtiöiden velkojien asema turvataan jakautumisessa. Jakautumissuunnitelmassa onkin annettava selvitys pääomalainoista, joiden velkojat voivat vastustaa jakautumista. Suunnitelmavaiheessa annetaan myös ehdotus ajankohdasta, jolloin jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään sekä ehdotukset mahdollisista muista jakautumisehdoista. Osakeyhtiölaista (OYL 2006/624) löytyy tarkemmin säännökset, mitä jakautumissuunnitelmassa vähimmillään pitää olla.

#### 4.2 Tilintarkastajan lausunto suunnitelmasta

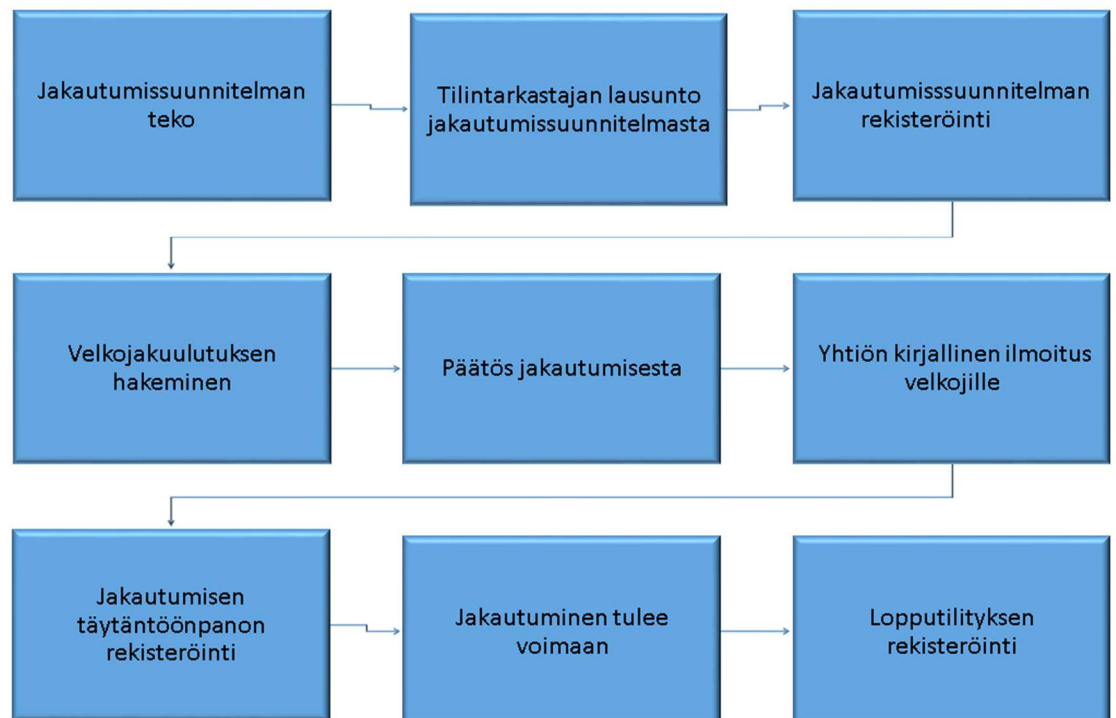
Jakautumissuunnitelmasta pitää hankkia tilintarkastajan lausunto, joka annetaan kullekin osallistuvalla yhtiöllä. Lausunnonantajina voi olla myös useampi tilintarkastaja. Tilintarkastajan lausunto on tärkeä osakkeenomistajan kannalta, koska osakkeenomistaja arvioi sen perusteella ehdotettua jakautumisvastiketta. Silloin kun jakautuminen tapahtuu toimivaan yhtiöön on osakkeenomistajalla oikeus vaatia osakkeidensa lunastusta, mikäli hän ei ole tyytyväinen ehdotettuun jakautumisvastikkeeseen. Vastaanottavan yhtiön kannalta lausunnossa on olennaista se, onko jakautuminen mahdollisesti vaarantamassa yhtiön velkojen maksun.

## 5 JAKAUTUMISEN VAIHEET JA VIRANOMAISREKISTERÖINNIT

Jakautuminen on monivaiheinen menettely ja sen muotoseikoista on säädetty Osakeyhtiölaissa (OYL 2006/624). Jakautumisprosessia on noudatettava järjestelyn eri vaiheissa annettujen aikarajojen puitteissa, muutoin jakautuminen raukeaa. Jakautumisprosessissa on neljä eri vaihetta, jotka pitää rekisteröidä kaupparekisteriin. Nämä vaiheet, ovat jakautumissuunnitelman rekisteröinti, kuulutushakemuksen teko, jakamisen täytäntöönpanon ilmoittaminen ja lopputilityksen ilmoittaminen.

Osakeyhtiölaissa säädetään siitä, mikä yhtiön toimielin on päätösvaltainen jakautumisjärjestelyssä ja milloin päätös jakautumisesta on tehtävä. Jakautumismenettelyssä on laaja informaatiovelvoite osallisille yhtiöille ja niiden osakkaille koskien asiakirjojen nähtävillä pitoa, lähettämistä ja uusien tietojen ilmoittamista. Jakautumisen täytäntöönpanoa ei voi rekisteröidä, mikäli velkoja on vastustanut jakautumista, eikä ole saanut maksua tai vakuutta turvaamaan saataviaan.

Kuva 3. Jakautumisprosessi





## 6 VEROTUKSESTA

Jakautumisen verotusperiaatteista säädetään EVL 52 c §:ssä ja niitä sovelletaan kokonaisjakautumiseen ja osittaiseen jakautumiseen. Verolainsäädännössä on kuitenkin eroja kokonaisjakautumisen ja osittaisen jakautumisen välillä. Kokonaisjakautumisessa on mahdollista veroneutraalisti toteuttaa joustavammin erilaiset jakautumisvaihtoehdot, sillä verolainsäädäntö ei erikseen säädi siitä, miten kokonaan jakautuvan yhtiön toiminta jaetaan vastaanottaville yhtiöille. Jakautumista ei kuitenkaan voi toteuttaa siten, että kaikki varat siirtyvät yhteen yhtiöön ja kaikki velat yksinomaan toiseen yhtiöön. Mutta on mahdollista, että jakautuva yhtiö ei harjoita lainkaan liiketoimintaa tai että vastaanottavalle yhtiölle siirtyy yksittäinen omaisuus, kuten kiinteistö ja toiselle vastaanottavalle yhtiölle liiketoimintakokonaisuus. Yritysjärjestelyllä pitää kuitenkin olla liiketaloudellinen peruste, jotta veroneutaalius toteutuisi.

Osittaisjakautumisessa yhtiön tulee jakautua siten, että vastaanottavalle yhtiölle siirretään itsenäinen liiketoimintakokonaisuus, jonka edellytetään ainakin jonkin aikaa jatkavan kyseistä toimintaa. Liiketoimintakokonaisuutta ei voi jakaa usealle vastaanottavalle yhtiölle. Osittain jakautuvalle yhtiölle itselleen pitää jäädä vähintään yksi itsenäinen liiketoimintakokonaisuus. Jakautuvan yhtiön toiminnan suhteen ei verolainsäädännössä ole erityisiä vaatimuksia. Liiketoimintakokonaisuuden vaatimus on tulkinnallinen ja verotuksen kannalta se katsotaan tapauskohtaisesti. Yrityksen omistaja-yrittäjä on luontevin asiantuntija määrittelemään mikä hänen yrityksessään käsittää liiketoimintakokonaisuuden. Ulkopuolinen asiantuntija auttaa tarvittaessa tässä määrittelyssä, sekä verottajalle annettavan liiketoimintakokonaisuutta koskevan selvityksen valmistelussa.

Osakkaan kohdalla jakautumista ei katsota osakkeiden luovuttamiseksi silloin kun jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat osakeomistustensa suhteessa jakautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön liikkeelle laskemia osakkeita. Jakautumisvastikkeesta voi olla pieni osa myös rahana annettavaa vastiketta. Tämä määrä on kuitenkin rajoitettu.

## **7 SOPIVAN ASIAANTUNTIJAN LÖYTÄMINEN YRITYSJÄRJESTELYYN**

Yritysjärjestely, kuten esimerkiksi yrityksen jakautuminen, on usein ainutkertainen yrityksen elinkaaren vaihe, josta yrityksessä ei ole aikaisempaa kokemusta. Järjestelyn suunnittelu, kokonaisuuden hallinta ja toteutus voi olla työläs ja aikaa vievä tapahtuma. Siinä tarvitaan lain säännösten tuntemusta, verotuksellista osaamista sekä kykyä havaita mahdolliset ongelmakohdat ja ratkaisut niihin siten, että järjestelyn tavoite saavutetaan. Asiantuntijan mukaan ottaminen jo suunnitteluvaiheessa helpottaa prosessia ja auttaa välttämään virheitä. Asiantuntija arvioi järjestelyn kokonaisuutta yrityksen kannalta optimaalisesti ja ammattitaitoisesti. Sopivia asiantuntijoita ovat tilitoimistot, tilintarkastusyhteisöt, laki- ja konsulttitoimistot. Asiantuntijakumppanin valinnassa kannattaa ottaa selvää palveluiden tarjonnasta ja tiedustella referenssejä toteutetuista yritysjärjestelyistä.

### **7.1 Rantalainen kumppanina**

Rantalainen tarjoaa asiakkailleen usean asiantuntijan vankan osaamisen ja pitkän kokemuksen yritysjärjestelyiden toteuttamisessa onnistuneesti. Rantalaisen asiantuntijat ovat apuna jakautumisen suunnittelusta sen toteutukseen saakka. Rantalainen kumppanina tarjoaa prosessiin asiantuntijuutta jakautumissuunnitelman teossa, liiketoimintakokonaisuuden perustelussa ja ennakkoratkaisun haussa sekä verotuksellista, että juridista osaamista.

## 8 HYÖDYLLISIÄ LINKKEJÄ

Hallituksen esitys

<https://www.finlex.fi/fi/esitykset/he/2006/20060247>

Laki elinkeinotulon verottamisesta 360/1968

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1968/19680360>

Laki varojen arvostamisesta verotuksessa 1142/2005

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2005/20051142>

Osakeyhtiölaki 624/2006

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/2006/20060624>

Osakeyhtiön jakautumisen ilmoittaminen.

<https://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/osakeyhtio/muutosilmoitus/jakautuminen.html>

Patentti- ja rekisterihallitus/kaupparekisteri

<https://www.prh.fi/fi/kaupparekisteri/osakeyhtio/muutosilmoitus/jakautuminen.html>

Tuloverolaki 1734/1995.

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1992/19921535>

Varainsiirtoverolaki 931/1996.

<https://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1996/19960931>

Verohallinto. (2017). Yritysjärjestelyt ja verotus – jakautuminen.

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/49340/yritysjarjestelyt-ja-verotus--jakautuminen/>

Verohallinto. (2017). Syventävät ohjeet.

<https://www.vero.fi/syventavat-vero-ohjeet/ohje-hakusivu/48214/varainsiirtoverotuksen-yhten%C3%A4ist%C3%A4misohje/>

Suomen Yrittäjät

<https://www.yrittajat.fi/yrittajan-abc>