



<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Oppiaine	Liiketaloustiede, yritys juridiikka	Päivämäärä	9.5.2011
Tekijä(t)	Matti Lajunen	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	83
Otsikko	Sulautumisvastike EVL 52 a §:n mukaisessa sulautumisessa		
Ohjaaja(t)	OTT Raimo Immonen ja OTT Matti J. Sillanpää.		

#### Tiivistelmä

Sulautuminen esiintyy erilaisissa tilanteissa varsin erilaisena tapahtumana. Vastaanottavassa yhtiössä se voi näyttäytyä toiminnan laajentamisena ja osakepääoman korottamisena, sulautuvassa yhtiössä kyseessä voi olla yrityskauppa, josta osakkeenomistajat vain saavat korvauksena osakkeita. Jos vastike maksetaan rahassa muistuttaa järjestely yhtiön purkautumista. Osakeyhtiölaki ei juurikaan rajoita sulautumisvastikkeen muotoa tai määrää, kunhan osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden edellytykset täyttyvät.

Elinkeinoverolain (EVL) hyväksymässä sulautumisessa on annettava sulautumisvastike sulautuvan yhtiön osakkeenomistajille. EVL ei kuitenkaan aseta edellytyksiä vastikkeen määrälle, ainoastaan sen muodolle. Sulautumisvastike voi EVL 52 a §:n mukaan olla vastaanottavan yhtiön osakkeita tai rajoitetusti rahaa. Vastikeosakkeiden lajille ei kuitenkaan ole nimenomaisesti asetettu mitään edellytyksiä yritysjärjestelydirektiivissä (Euroopan yhteisöjen neuvoston direktiivi eri jäsenvaltioissa olevia yhtiöitä koskeviin sulautumisiin, jakautumisiin, varojen siirtoihin ja osakkeiden vaihtoihin sovellettavasta yhteisestä verojärjestelmästä (90/434/ETY)), johon EVL 52 a–b §:t perustuvat. Direktiivi ei myöskään estäisi rahavastiketta koskevien lievempien säännösten implementoimista Suomen vero-oikeuteen.

Ongelmaksi sulautumisvastikkeen osalta voivat muodostua tilanteet, joissa vastikeosakkeet antavat erilaiset varallisuus oikeudet kuin sulautuvan yhtiön osakkeet. Lisäksi sulautumisvastike voi johtaa luovutuksen verottamiseen lahjana tai jopa rajoitetusti peiteltynä osinkona. Rahavastikkeen käyttäminen muuna kuin tasauseränä, johtaa myös helposti enimmäisrajan ylittymiseen. Myös tytäryhtiön hallussa olevat omat osakkeet estäisivät lain sanamuodon mukaan EVL 52 b §:n soveltumisen.

Sulautumisvastikkeen antamatta jättäminen on ollut usean KHO:n ratkaisun aiheena. Näissä EVL 52 a §:ää on tulkittu laajentavasti sallimalla sulautumisvastikkeen antamatta jättäminen sekasulautumisessa sekä sisaryhtiösulautumisessa, jossa sulautuvan ja vastaanottavan osakeyhtiön kaikki osakkeet olivat ainakin välillisesti luonnollisen henkilön omistuksessa.

EVL:n sulautumista ja muitakin yritysjärjestelyjä koskevia säännöksiä tulkittaessa on aina otettava huomioon yritysjärjestelydirektiivin tavoitteet ja direktiivin sanamuoto. EU-tuomioistuimen ratkaisuille on annettava suuri painoarvo myös puhtaasti kansallisissa sulautumisissa.

Asiasanat	Kirjanpito, osakeyhtiöt, vero-oikeus, yritys järjestelyt, yritysverotus.
Muita tietoja	