



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

| | | | |
|------------|--|------------------|----------|
| Oppiaine | Laskentatoimi | Päivämäärä | 3.5.2010 |
| Tekijä(t) | Elina Lehtimäki | Matrikkelinumero | |
| | | Sivumäärä | 88 |
| Otsikko | Maksukyky ja sen arviointi osakeyhtiön varojenjaossa | | |
| Ohjaaja(t) | KTL Asta Manner KTL Ulla-Maarit Valve | | |

Tiivistelmä

1.9.2006 voimaan astuneen osakeyhtiölain merkittävänä uutuutena on pidetty varojenjaon rajoitukseksi asetettua maksukykyisyysvaatimusta. Säädöksen mukaan yritys ei saa jakaa voitonjakokelpoisia varojaan, mikäli se on maksukyvytön tai jako aiheuttaisi maksukyvyttömyyden. Osakeyhtiölaissa ja lainperusteluissa ei kuitenkaan ole otettu kantaa siihen, mitä tällä maksukyvyttömyydellä tarkoitetaan ja miten sitä tulisi arvioida.

Tämän tutkielman tavoitteena on analysoida mitä tarkoitetaan osakeyhtiölaissa ilmenevällä maksukyvyyn käsitteellä ja miten tätä maksukykyä pitää arvioida varojenjakotilanteessa. Tutkielma on metodologialtaan käsiteanalyttinen. Käsiteanalyttisessä tutkimuksessa tutkimustulokset pyritään johtamaan loogisesti aiempien käsiteanalyttisten tai empiiristen tutkimusten pohjalta käyttäen ajattelun metodia. Tutkielmaa varten haastateltiin kahta KHT-tilintarkastajaa sekä tarkasteltiin kirjallisuudessa esiintyneitä näkemyksiä maksukyvyistä ja sen arvioinnista.

Tutkielman johtopäätöksenä voidaan todeta, että yritystä voidaan pitää osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla maksukyvyttömänä vasta, kun osakkeenomistajat on pysyvällä tavalla asetettu velkojien edelle maksunsaantijärjestyksessä. Maksukyvyttömyyttä voidaan siten arvioida oikeudessa vasta yrityksen ajaututtua konkurssiin tai yrityssaneeraukseen. Tällöinkin varojenjaon ja maksukyvyttömyyden välillä tulee olla selkeä syy-yhteys, jotta tuomioistuin voisi todeta, että maksukykyisyysvaatimusta on rikottu. Muualla lainsäädännössä ilmenevistä maksukyvyttömyyden käsitteistä velallisen epärehellisyyden yhteydessä ilmenevä maksukyvyttömyys ja sitä koskeva oikeuskäytäntö ovat lähimpänä osakeyhtiölain tarkoittamaa maksukyvyttömyyttä.

Maksukykyä arvioitaessa tulisi muodostaa kokonaiskuva yrityksen taloudellisesta tilasta sekä kyvystä selviytyä varojenjaosta. Arvion tueksi voidaan laskea maksuvalmiutta, kannattavuutta ja vakavaraisuutta kuvaavia tunnuslukuja, mutta arviota ei saisi perustaa yksistään tällaisiin teknisiin mittareihin. Käytännössä maksukykyä tullaan arvioimaan yrityksen viimeisimmän tilinpäätöksen pohjalta, vaikka rahoituslaskelman avulla nähtäisiin paremmin, miten yritys on kyennyt rahoittamaan toimintansa.

| | |
|---------------|---|
| Asiasanat | Maksukyky, maksukyvyttömyys, maksukyvyyn arviointi, varojenjako |
| Muita tietoja | |