



<input checked="" type="checkbox"/>	Pro gradu –tutkielma
<input type="checkbox"/>	Lisensiaatintutkielma
<input type="checkbox"/>	Väitöskirja

Oppiaine	Yritysjuridiikka	Päivämäärä	20.2.2007
Tekijä	Tom Laakso	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	95
Otsikko	Osinkona jaettavat osakkeet: In natura –osingosta yhtiö- ja vero-oikeudessa		
Ohjaajat	Professori Matti J. Sillanpää ja Professori Raimo Immonen		

#### Tiivistelmä

Tutkimuksessa selvitetään toisen yhtiön osakkeiden muodossa tapahtuvan osingonjaon yhtiö- ja vero-oikeudellista sääntelyä. Käytännössä voitonjako in natura on käteisenä rahana tapahtuvaa osingonjakoa harvinaisempi Suomessa. Tosin noteeratutkin yhtiöt ovat jakaneet osakkeita osinkona. In natura tapahtuva osingonjako voi olla puhtaasti yhtiön tuoton palautusta osakkeenomistajille. Osakkeiden jakamisen tarkoituksena voi olla myös tytäryhtiön liiketoiminta eriyttäminen konsernista.

Tutkimusmenetelmä on perinteiseen oikeuslähdeoppiin nojautuva ja lainopillinen: Tutkielmassa tarkastellaan aihepiiriin liittyviä oikeussääntöjä sekä systematisoidaan niitä. Koska in natura osingonjakoa ei ole nimenomaisesti säännelty, ovat oikeuskäytännön ja oikeuskirjallisuuden kannanotot merkittävässä asemassa. Vero-oikeutta koskevissa osuuksissa KHO:n ja KVL:n oikeuskäytännöillä on erityisen suuri merkitys.

In natura -osinko poikkeaa käteisenä suoritetusta osingosta arvostuskysymyksissä. Tutkimuksen pääpainotukset ovatkin osakeyhtiöoikeudellisessa sekä vero-oikeudellisessa arvostuksessa. Olennainen kysymys yhtiöoikeuden kannalta on se arvostetaanko osinko kirjanpitoarvoon vai käypään arvoon sekä se, miten arvostusratkaisut tehdään suhteessa eri sidosryhmiin. Tutkielmassa selvitetään myös sitä, miten maksukykyisyydesti vaikuttaa jaettavien osakkeiden arvostukseen. In natura –osingon arvostaminen on Ruotsin korkeimman oikeuden (Högsta domstol) ratkaisun NJA 1997 s. 786 johdosta ollut runsaan keskustelun aiheena. Tämän johdosta ruotsalaisesta oikeuskirjallisuudesta on saatavissa oikeusvertailevia argumentteja. Yhtiöoikeudellisessa osassa käsitellään myös osingonjaosta päättämistä.

Vero-oikeuden osalta käsitellään kaikille järjestelyssä mukana oleville tahoille koituvia veroseuraamuksia sekä sitä, miten osakeluovutuksia ja osinkoverotusta koskevat muutokset ovat vaikuttaneet jaettaessa osakkeita in natura osinkona. Tutkielmassa käsitellään myös käyvän arvon käsitettä tuloverotuksessa. Ruotsalainen verosääntely ja erityisesti Lex ASEA -säännökset toimivat vertailukohtana suomalaiselle in natura –osingon verotukselle.

Asiasanat	Osakeyhtiölaki, osinko, varojenjakko, vero-oikeus, osinkoverotus
Muita tietoja	