



Svalner Atlas --- Advisors

A Ryan LLC Affiliate





Rakennejärjestelyt maaliin hallitusti

30.9.2026

Elisa Vuorinen, Senior Manager
Mirva Pitsinki, Senior Manager

Muutama käytännön asia alkuun

Webinaarit

- Osallistujien kamerat ja mikrofonit ovat pois päältä esityksen ajan.
- Tilaisuuden loppuun varataan aikaa kysymyksille.
- **Kysymyksiä ja kommentteja** voi lähettää chatissa webinaarin aikana.
- **Webinaarien tallenteet sekä materiaalit** tulevat saataville nettisivuillemme. Sieltä löydät myös tulevat tapahtumamme: www.svalneratlas.com/fi/tapahtumat





Elisa Vuorinen
Senior Manager

Laaja kokemus eri toimialoilla toimivien kotimaisten yritysten ja konsernien sekä omistajayrittäjien veroneuvonnasta tuloverokysymyksissä.

Erikoistunut kotimaiseen yhteisöverotukseen, verolaskentaan ja -suunnitteluun sekä yritys- ja omistusjärjestelyjen suunnitteluun ja toteuttamiseen.



Mirva Pitsinki
Senior Manager

Kokenut verojuristi, jolla on laaja kokemus yritysten omistus- ja rakennejärjestelyihin liittyvistä verotuksellisista ja yhtiöoikeudellisista kysymyksistä.

Rakennejärjestelyiden ohella erikoistunut sukupolvenvaihdoksiin sekä kotimaiseen yhteisöverotukseen.



Svalner Atlas on Pohjoismaiden ja Benelux-alueen johtava riippumaton verotukseen ja yritysjärjestelyihin erikoistunut asiantuntijatalo.

Yhdistämme paikallisen osaamisen kansainväliseen näkemykseen ja tarjoamme asiantuntevaa rajat ylittävää neuvonantoa.

Tarjoamme asiantuntijapalveluita kaikilla verotuksen osa-alueilla, yritysjärjestelyissä, ESG-palveluissa, arvonmäärittämisessä, kirjanpidossa ja juridisessa neuvonannossa. Asiakkaitamme ovat monikansalliset yritykset, pääomasijoittajat, perheyrietykset sekä yksityisasiakkaat.

Svalner Atlas kuuluu Ryan LLC -konserniin. Ryan on palkittu maailmanlaajuinen veropalveluiden ja ohjelmistojen tarjoaja sekä ainoa globaalissa mittakaavassa toimiva verotukseen keskittynyt asiantuntijatalo. Yli 7 500 asiantuntijan ja yhteistyökumppanin voimin Ryan palvelee yli 78 000 asiakasta yli 80 maassa.

Meistä



5

maata

7

toimipistettä

400+

asiantuntijaa



Verotus

Yritysverotus
Tullit ja valmisteverotus
Henkilöverotus & palkitseminen
Välillinen verotus
Kansainvälinen liikkuvuus
Yritysjärjestelyjen verotus
Yksityishenkilöt & omistajayrittäjät
Pääomasijoittajat & rahastot
Kiinteistöverotus
Verolaskenta
Veroraportointi ja -velvoitteet
Veroprosessit
Siirtohinnoittelu

Yritysjärjestelyt & strategia

ESG
Yritysjärjestelypalvelut
Strateginen neuvonanto
Arvonmääritys & mallinnus

Muut palvelut

Kirjanpito ja taloushallinto
Rahastojen hallinnointi
Lakipalvelut



Rakennejärjestelyt maaliin hallitusti — webinaarin kulku

1. Miksi rakennetta muutetaan — tavoitteet, päätöksen perusteet ja yleisimmät kompastuskivet
2. Neljä välinettä: sulautuminen, jakautuminen, liiketoimintasiirto ja osakevaihto
3. Toteutustavan valinta ja esimerkkitapaus
4. Ajankohtaista: yritysjärjestelyjä koskevat lainsäädäntömuutokset



Miksi rakennetta muutetaan?

Tavoitteet, ajoitus ja päätöksen
tietopohja



Yritysjärjestelyjen tavoitteita ja hyötyjä

Yritysjärjestelyillä optimoidaan toimintaa.

- **Tarve yksinkertaistaa rakennetta**

- Toimimaton tai muutoin tarpeeton yhtiö
- Päällekkäisten toimintojen vähentäminen tai toimintojen uudelleenjärjestely

- **Tarve muodostaa konserni tai eriyttää toimintoja**

- Konsernirakenteen hyödyt
- Avainhenkilöiden sitouttaminen tai sijoittajien mukaan tulo
- Sukupolvenvaihdokseen tai yrityskauppaan valmistautuminen
- Vastuiden ja riskien hajauttaminen
- Uudet liiketoiminta-alueet tai eri liiketoimintojen läpinäkyvyys
- IPR-oikeuksien hallinnointi

- **Tarve järjestellä omistusta uudelleen**

- Erilaiset intressit varojen jaon suhteen
- Henkilöosakkaat kuuluvat eri sukuihin tai sukuhaaroihin





Kolme kysymystä ennen toteutustavan valintaa

1

Miltä omistus näyttää 3–7 vuoden päästä?

Kuka omistaa mitä ja kuka päättää mistä järjestelyn jälkeen?

2

Mihin järjestelyllä valmistaudutaan?

Yrityskauppa, sukupolvenvaihdos, sijoittajan mukaantulo, riskien eriyttäminen — vai jotain muuta?

3

Mikä on tärkeää säilyttää?

Päätösvalta, kassavirta, luottokelpoisuus, avainhenkilöt, tarjous- ja referenssikelpoisuus.

Päätöksenteon lähtökohdat: liiketoiminta → omistajien tavoitteet → rahoitus → verotus ja juridiikka reunaehtoina



Mitä on selvittävä ennen toteutustavan valintaa?

Päätöksen tulee perustua faktoihin, ei toteutusaikatauluun.

1 Omistus ja tavoitteet

2 Taloudellinen tilanne

3 Toiminnan edellytykset

4 Juridiset rajoitteet

5 Aikataulu ja epävarmuudet





Neljä välinettä

Sulautuminen, jakautuminen, liiketoimintasiirto ja
osakevaihto



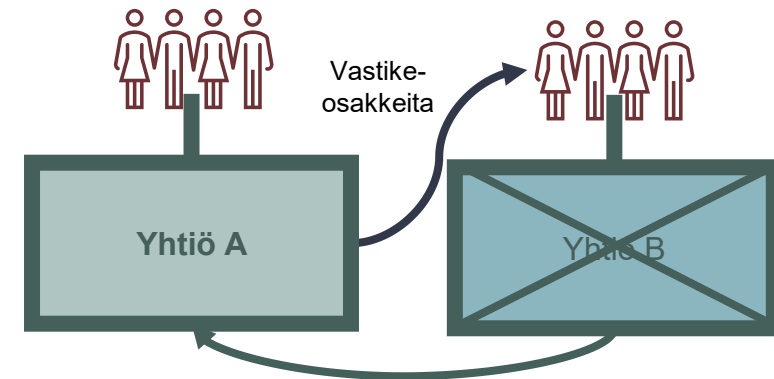
Sulautuminen



Mikä on sulautuminen?

Sulautumisessa yksi tai useampi sulautuva yhtiö sulautuu vastaanottavaan yhtiöön.

- **Sulautumisessa** sulautuvan yhtiön **varat, velat** ja **vastuut** siirtyvät vastaanottavalle yhtiölle.
- Samalla hetkellä sulautuva yhtiö purkautuu.
- Sulautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat **vastikkeena** omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa vastaanottavan yhtiön osakkeita.
 - Rahavastike max 10 %.
 - Ei vastiketta tytär- ja sisaryhtiösulautumisissa eikä vastikkeettomissa sulautumisissa.





Jakautuminen

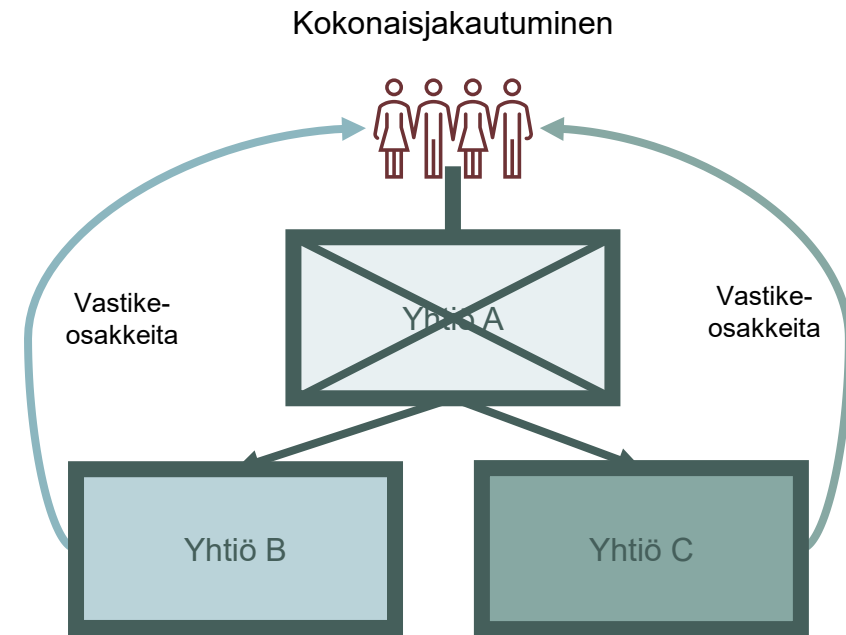


Mikä on jakautuminen?

Kokonaisjakautumisella siirretään kaikki toiminnot vastaanottaville yhtiöille.

1

- Kokonaisjakautumisessa jakautuvan yhtiön kaikki varat ja velat siirtyvät kahdelle tai useammalle vastaanottavalle yhtiölle
- Jakautuva yhtiö purkautuu.
- Samalla jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat vastikkeena omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa kunkin vastaanottavan yhtiön osakkeita.
 - Rahavastike max 10 %.
- Vastaanottavat yhtiöt voidaan perustaa jakautumisen yhteydessä tai jakautuminen voidaan toteuttaa olemassa olevaan yhtiöön.



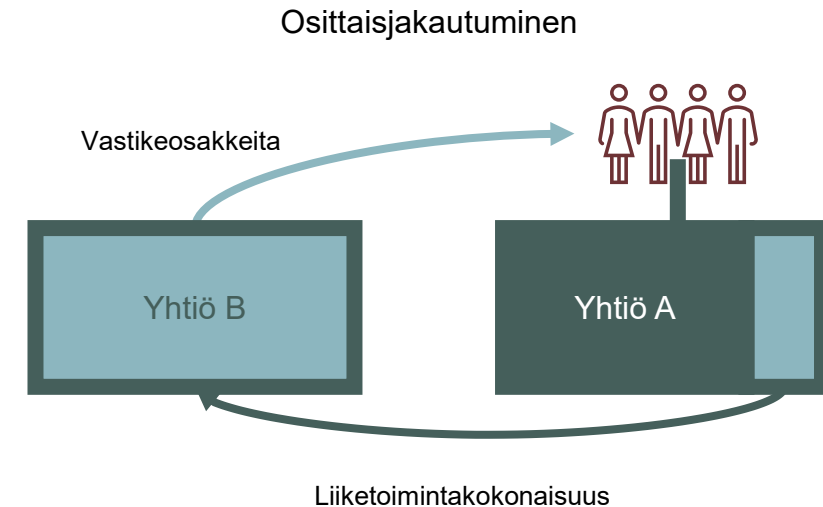


Mikä on jakautuminen?

Osittaisjakautumisessa jakautuva yhtiö ei purkaudu.

2

- **Osittaisjakautumisessa** osa jakautuvan yhtiön varoista ja veloista siirtyy vastaanottavalle yhtiölle.
- Samalla jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat vastikkeena omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa kunkin vastaanottavan yhtiön osakkeita.
 - Rahavastike max 10 %.
- Jakautuva yhtiö ei purkaudu järjestelyn seurauksena.
- Vastaanottava yhtiö voidaan perustaa jakautumisen yhteydessä tai jakautuminen voidaan toteuttaa olemassa olevaan yhtiöön.



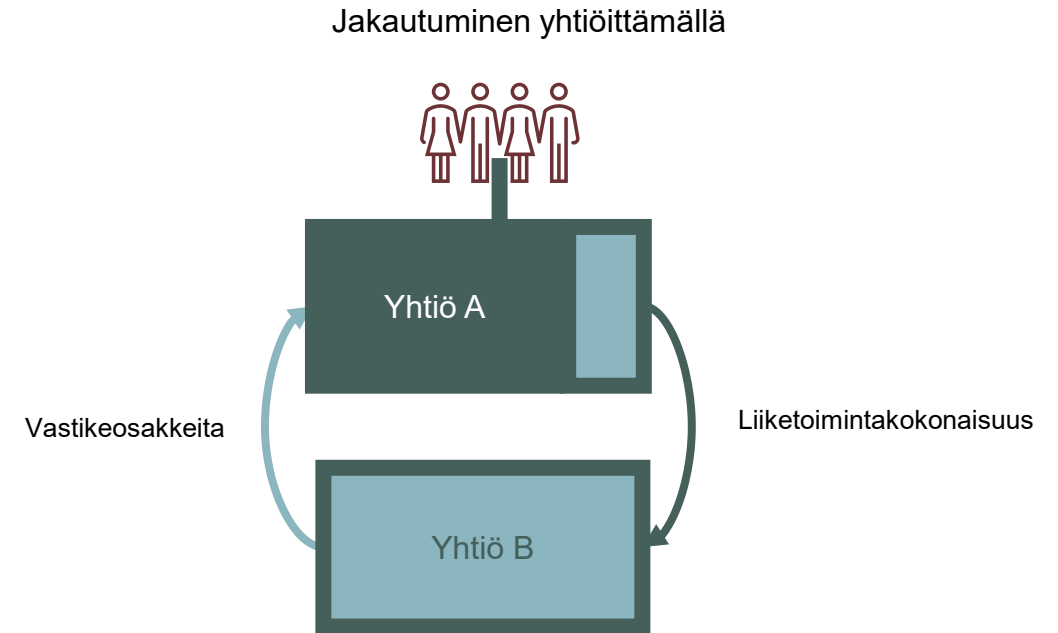


Mikä on jakautuminen?

Jakautumisessa yhtiöittämällä jakautuva yhtiö perustaa itselleen tytäryhtiön.

3

- Jakautuminen voidaan toteuttaa myös **yhtiöittämällä**, jolloin osa jakautuvan yhtiön varaoista ja veloista siirtyy vastaanottavalle yhtiölle.
- Samalla jakautuva yhtiö itse saa vastikkeena vastaanottavan yhtiön osakkeita.
- Jakautuva yhtiö ei purkaudu järjestelyn seurauksena.
- Vastaanottava yhtiö perustetaan järjestelyn yhteydessä.





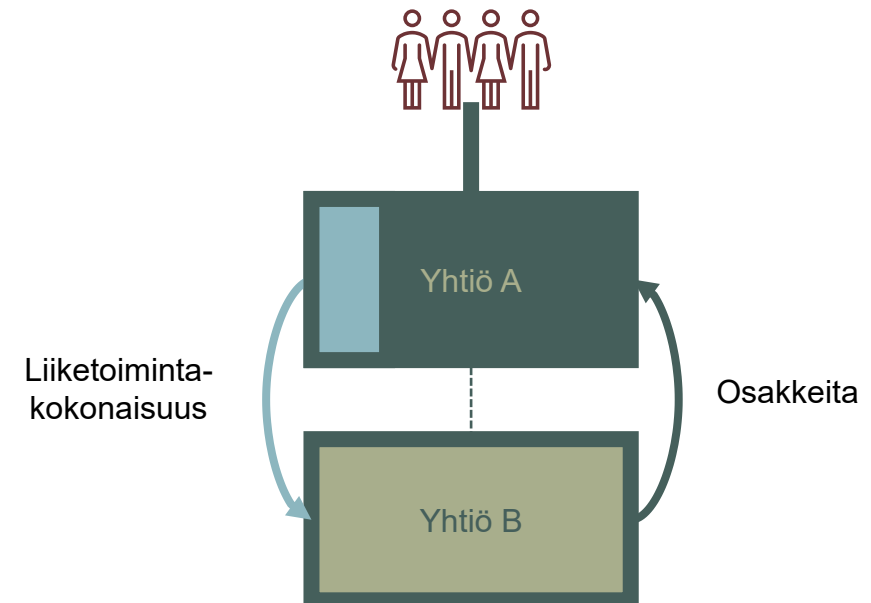
Liiketoimintasiirto



Mikä on liiketoimintasiirto?

Liiketoimintakokonaisuus siirretään vastaanottavalle yhtiölle sen osakkeita vastaan.

- Yhtiö siirtää liiketoimintakokonaisuuden toimintaa jatkavaan yhtiöön ja saa vastikkeeksi vastaanottavan yhtiön osakkeita.
- Tiettyyn liiketoimintakokonaisuuteen kuuluvat varat, velat, sopimukset ja varaukset siirretään toimintaa jatkavaan yhtiöön.
- Siirtävä yhtiö säilyy juridisesti ennallaan eivätkä sen velat ja vastuut muutoin siirry vastaanottavalle yhtiölle.
- Siirtävästä yhtiöstä tulee toimintaa jatkavan yhtiön osakkeenomistaja.





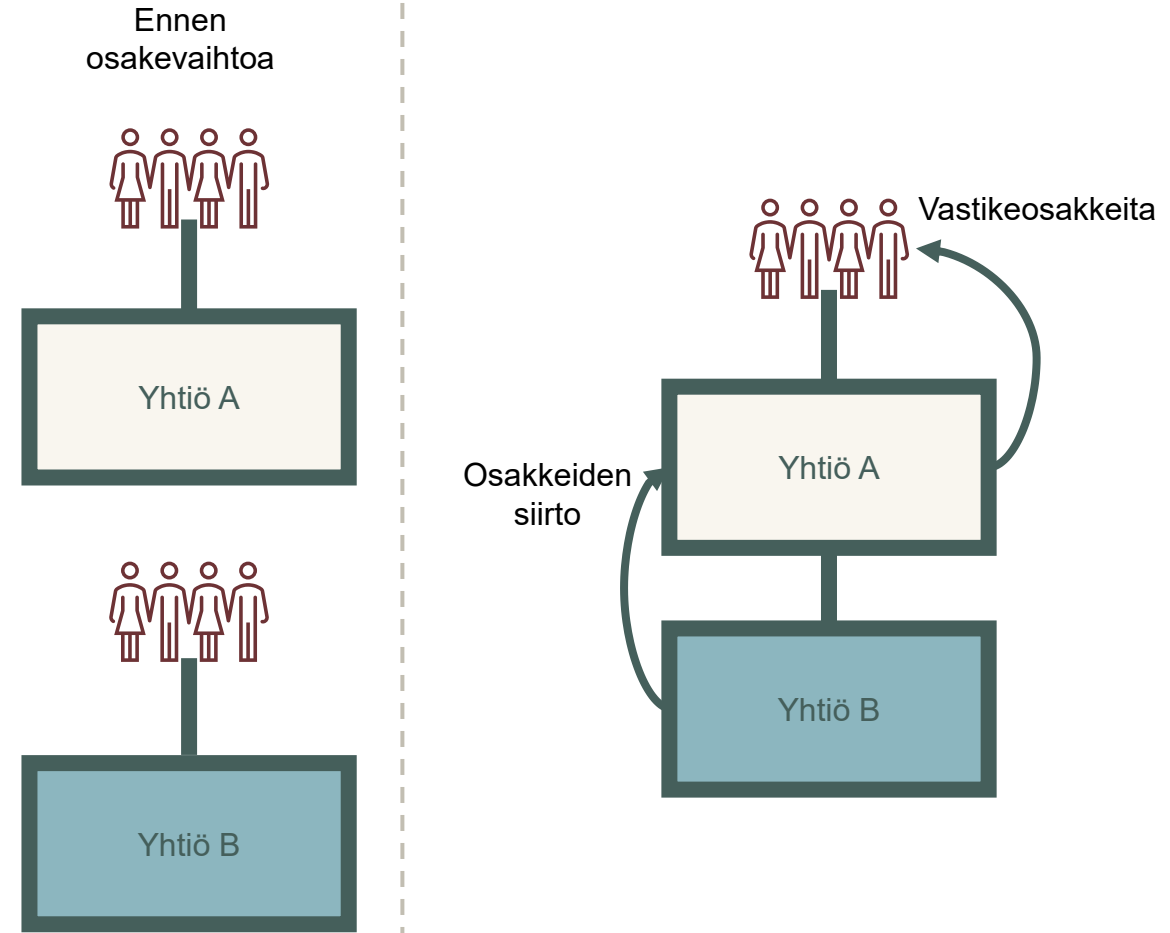
Osakevaihto



Mikä on osakevaihto?

Kohdeyhtiön osakkeet vaihdetaan hankkivan yhtiön osakkeisiin.

- Osakkeenomistajat siirtävät omistamansa kohdeyhtiön osakkeet hankkivalle yhtiölle ja saavat vastikkeena hankkivan yhtiön uusia osakkeita.
 - Rahavastike max 50 %.
- Osakkeenomistajat saavat vastikkeena hankkivan yhtiön osakkeita ja **omistus muuttuu välilliseksi.**
- Yhtiö säilyy juridisesti ennallaan eivätkä sen velat ja vastuut siirry vastaanottavalle yhtiölle
- Vastaanottavasta yhtiöstä tulee kohdeyhtiön osakkeenomistaja.
- Kohdeyhtiön osakkeenomistajista tulee vastaanottavan yhtiön osakkeenomistajia.





Toteutustavan valinta ja esimerkkitapaus



Neljä välinettä — kukin vastaa eri kysymykseen

Sulautuminen

Rakenteen yksinkertaistaminen ja päällekkäisten yhtiöiden poisto.

Jakautuminen

Liiketoimintojen tai varallisuuden eriyttäminen eri omistuspoluille.

Liiketoimintasiirto

Liiketoimintakokonaisuus tytäryhtiöön, konserni- tai holdingrakenteen muodostaminen.

Osakevaihto

Omistustason luominen olemassa olevan yhtiön päälle.

Käytännössä optimaalinen rakenne syntyy usein usean järjestelyn yhdistelmänä.



Esimerkkitapaus: liiketoiminnan eriyttäminen omaan yhtiöönsä

Lähtötilanne, tavoite ja reunaehdot

Lähtötilanne



Kasvi Oy harjoittaa itse kasvatusliiketoimintaa ja omistaa koko Ruusu Oy:n osakekannan.

1

Tavoite

Kasvatusliiketoiminta siirretään omaan yhtiöönsä. Kasvi Oy keskittyy muuhun toimintaan ja omistamiseen.

2

Reunaehto: tulosten tasaus

Kasvi Oy ei voi olla konserniavustuksen osapuoli. Suoraan sen alla olevat sisaryhtiöt eivät voisi tasata tuloksiaan.

3

Reunaehto: toteutettavuus

Järjestelyn tulee olla veroneutraali. Kukkaliiketoiminta on ollut tappiollinen, eivätkä sopimukset ja luvat siirry automaattisesti.



Esimerkkitapaus: kaksi reittiä tavoiterakenteeseen

Konsernirakenne järjestelyn jälkeen ja keskeiset erot

VAIHTOEHTO 1

Kaksi liiketoimintasiirtoa

- 1 Ruusu Oy siirtää kukkaliiketoiminnan uudelle NewCo Oy:lle.
- 2 Kasvi Oy siirtää kasvatusliiketoiminnan Ruusu Oy:lle.



Kaikki omistusosuudet 100 %

Hyödyt

- + Konserniavustus
- + Ruusu Oy:n tappiot vähennettävissä sen tulevista voitoista

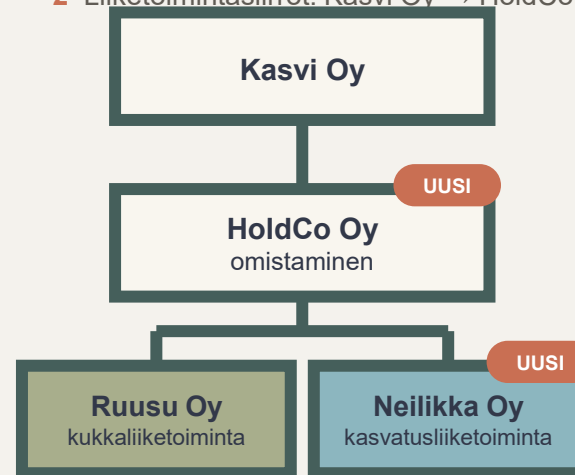
Huomioitavaa

- Tappiollisen kukkaliiketoiminnan siirtokelpoisuus epävarma
- Sopimukset, luvat ja henkilöstö siirrettävä NewCo Oy:lle

VAIHTOEHTO 2

Osakevaihto ja liiketoimintasiirrot

- 1 Osakevaihto: Ruusu Oy:n osakkeet Kasvi Oy:ltä uudelle HoldCo Oy:lle.
- 2 Liiketoimintasiirrot: Kasvi Oy → HoldCo Oy → Neilikka Oy.



Kaikki omistusosuudet 100 %

Hyödyt

- + Ruusu Oy ja kukkaliiketoiminta säilyvät ennallaan
- + Konserniavustus mahdollinen koko alakonsernissa

Huomioitavaa

- Varainsiirtovero osakevaihdosta
- Poikkeuslupa

Ratkaisevaa on, mitä halutaan siirtää, mitä voidaan siirtää ja mikä on todennäköisin tulevaisuuden skenaario.



Ajankohtaista

Yritysjärjestelyjä koskevat
lainsäädäntömuutokset



Ehdotetut keskeisimmät muutokset (1/2)

Rakenteellinen joustavuus lisääntyy.

1

Kolmikantasulautuminen

Sulautumisvastikkeen voi antaa myös yhtiö, joka omistaa vastaanottavan yhtiön suoraan tai välillisesti sellaisen yhtiön kautta, jonka osakkeista se omistaa vähintään 9/10. (Uusi EVL 52 a.2 §).

2

Vastikkeeton sisaryhtiösulautuminen

Sulautuva yhtiö voi siirtää varansa ja velkansa vastikkeetta yhtiölle, jonka sulautuvan yhtiön omistajat omistavat välillisesti kokonaan. (Uusi EVL 52 a §3 k).

3

Poikkeus osakevastikkeen allokaatiosta

Asunto-osakeyhtiön tai keskinäisen kiinteistöyhtiön jakautumisessa riittää, että osakkeenomistaja saa vastikeosakkeita yhdestä vastaanottavasta yhtiöstä. (Uusi EVL 52 c.4 §).

Tavoitteena on selventää oikeustilaa ja tuoda lain tasolle osin oikeuskäytännössä hyväksyttyä tulkintaa.



Ehdotetut keskeisimmät muutokset (2/2)

Rahavastikkeen liikkumavara kasvaa ja tappioiden siirtyminen uudistuu.

4

Rahavastikkeen enimmäismäärä 30 %:iin

Sulautumisessa ja jakautumisessa sallitun rahavastikkeen enimmäismäärä 30 % — yhdenmukaistaa sääntelyä osakevaihdon rahavastikkeen (50 %) kanssa.

5

Negatiivinen nettoapportti liiketoimintasiirrossa

Vastikeosakkeiden hankintamenoksi muodostuu negatiivinen arvo, jos siirrettävien varojen arvo verotuksessa on pienempi kuin velkojen ja varausten määrä (uusi EVL 52 d.4 §).

6

Tappioiden siirtyminen toimintasidonnaiseksi

Sulautuvan tai jakautuvan yhtiön tappiot siirtyvät vastaanottavalle yhteisölle vain, mikäli on ilmeistä, että tappiot ovat syntyneet siirtyneessä toiminnassa.

Hyödynnä lisääntyvä joustavuus ja arvioi tappioiden siirtymisen edellytykset huolellisesti.

Mitä tämä tarkoittaa käytännössä

- Kolmikantasulautuminen ja vastikkeeton sisaryhtiösulautuminen voivat yksinkertaistaa konsernin sisäisiä järjestelyjä.
- Rahavastikkeen kasvava liikkumavara (30 %) helpottaa vastikkeen mitoitusta.
- Asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöiden jakautuminen yksinkertaistuu.
- Tappioiden siirtyminen voi joissain tapauksissa mahdollistua nykytilanteeseen verrattuna.
- Tappioiden toimintasidonnaisuus voi myös rajoittaa tappioiden siirtymistä sekä aiheuttaa ylimääräistä hallinnollista työtä.

Aloita ajoissa ja valmistaudu muutoksiin jo nyt.





Q&A



Lisämateriaalia

Hyödyllisiä katsauksia ja tulevia
tilaisuuksiamme



Tutustu myös näihin

Aiheeseen liittyviä blogeja.

- Yritysjärjestelyt: mitä uutta lainvalmistelussa ja oikeuskäytännössä?
- Onko osakevaihtojen varainsiirtovero historiaa – voiko aiemmin maksettuja veroja saada takaisin?
- Yrityksen käyvän arvon määrittäminen: mitä KHO:n tuoreet ratkaisut tarkoittavat käytännössä?
- Yritysjärjestelyt – järjestelymuodot, verotus ja toteuttaminen
- KHO linjasi sarjatoimien hyväksyttävyyttä ja yleisen veronkiertosäännöksen soveltamisalaa



Syksyn tulevat webinaarit

Kaikki webinaarit ovat maksuttomia.

- [8.10. Osakeperusteinen palkitseminen listaamattomissa yhtiöissä](#)
- [20.10. Osakevaihdon varainsiirtoveron mahdollinen palautus](#)
- [27.10. Tilinpäätöksen verosuunnittelun ajankohtaiset muutokset](#)
- [5.11. From pitch to closing: the anatomy of a funding round \(EN\)](#)
- [10.11. Miksi ja miten valmistautua yrityskauppaan \(VDD, exit readiness\)](#)
- [12.11. Työoikeudelliset vaatimukset kansainvälisissä projekteissa](#)
- [24.11. Näin valmistaudut tilinpäätökseen](#)
- [2.12. Suunnittele ja hallitse kansainväliset projektitoimitukset](#)
- [10.12. Yrittäjän keskeiset perheoikeudelliset asiakirjat](#)



Jutellaan lisää!

Elisa Vuorinen | Senior Manager
+358 50 410 8152 | elisa.vuorinen@svalneratlas.com

Mirva Pitsinki | Senior Manager
+358 500 838 504 | mirva.pitsinki@svalneratlas.com

