

**Matti Kukkonen - Risto Walden**

# **PK-KONSERNIN VEROSUUNNITTELU**

Alma Insights  
Helsinki 2026

3., uudistettu painos

Copyright © 2026 Alma Media Finland Oy ja tekijät  
Yhteistyössä Juristiliiton Kustannus

ISBN 978-952-14-5363-2

ISBN 978-952-14-5364-9 (verkkokirja)

Kannen sarja-asu: Heikki Sallinen

Taitto: Aste Helsinki Oy

Otavan Kirjapaino Oy, Keuruu 2026



*Anna palautetta kirjasta: [kustannustoimitus@almainsights.fi](mailto:kustannustoimitus@almainsights.fi)*

# SISÄLLYS

<b>1   Johdanto</b> .....	13
1.1 Teoksen rakenne .....	13
1.2 Omistusrakenteet ja lainsäädäntö .....	14
1.3 Case: EMO-konserni .....	17
1.4 Lähdeaineisto .....	19
1.5 Käytetyt lyhenteet .....	19
<b>2   Pk-konsernin verotuksen ja tilinpäätöksen lähtökohtia</b> .....	21
2.1 Verotuksen lähtökohtia .....	21
2.1.1 Konsernin käsite verotuksessa .....	21
2.1.2 Elinkeinoverolain erityinen konsernimäärittelmä ja sen verovaikutukset .....	26
2.1.3 Elinkeinoverolain soveltamisala ja pk-konserniyhtiön tulolähde .....	27
2.1.3.1 Yleistä .....	27
2.1.3.2 Omistusyhtiöiden verotuksen haasteet pk-sektorilla .....	28
2.1.4 Pk-konsernin kiinteistöjen yhtiöittämisen verokysymyksiä .....	29
2.1.5 Konsernin korkovähennykset ja verovähennyskelpoisuus .....	34
2.1.6 Tappioiden siirtyminen pk-konsernissa .....	40
2.1.6.1 Vanhojen veroerien siirtymäkelpoisuudesta .....	40
2.1.6.2 Poikkeuslupamenettely .....	42
2.1.7 Henkilöyhtiömuoto ja osuuskunta pk-konsernissa .....	45
2.1.7.1 Yleistä .....	45

2.1.7.2	Henkilöyhtiöiden verotus .....	45
2.1.7.3	Osuuskunnista ja niiden verotuksesta .....	47
<b>2.2</b>	<b>Konsernitilinpäätöksen lähtökohtia .....</b>	<b>51</b>
2.2.1	Pk-konsernin tilinpäätös- ja verosuunnittelu .....	51
2.2.2	Konsernitilinpäätöksen laatiminen .....	53
2.2.3	Konserniyhtiön käsitteet .....	54
2.2.4	Konsernitilinpäätöksen laatimistekniikka .....	57
2.2.5	Konsernitilinpäätös .....	58
2.2.5.1	Keskinäisten liiketapahtumien eliminointi ..	58
2.2.5.2	Vähemmistöosuus .....	60
2.2.5.3	Keskinäisen omistuksen eliminointi .....	62
2.2.5.4	Konsernitaseen konsernierät .....	64
2.2.5.5	Konsernituloslaskelman konsernierät .....	65
2.2.5.6	Konsernitilinpäätöksen liitetiedot .....	65
<b>3</b>	<b>  Konserniyhtiöiden osinkoverotus ja pääomanpalautukset .....</b>	<b>69</b>
3.1	Verolliset ja verovapaat elinkeinotulot .....	69
3.2	Konserniyhtiön saamien osinkotulojen verovapaussäännökset .....	76
3.2.1	Periaatteet .....	76
3.2.2	Listatusta ja listaamattomasta yhtiöstä saadun osingon verotus .....	78
3.2.3	Väliosinko ja ennakko-osinko .....	81
3.3	Peitellyn osingon verotus ja markkinaehtoperiaate konsernin hinnoittelussa .....	84
3.4	Pääoman palauttamisen käyttö konsernin varojenjaossa ..	86
3.4.1	Lähtökohtia .....	86
3.4.2	Oman pääoman palauttamisen verovaikutukset osakkaalle ja yhtiölle .....	88
<b>4</b>	<b>  Konsernin omaisuusluovutusten verotus .....</b>	<b>99</b>
4.1	Yleistä .....	99
4.2	Erilaiset luovutusvoittoverotuksen soveltamistilanteet ...	100

<b>4.3 Verotettavan luovutusvoiton laskenta</b> .....	106
4.3.1 Hankintamenon määrittäminen .....	106
4.3.2 Luovutushintaan lisättävät erät .....	114
4.3.3 Kauppahinnan jaksottamiskysymyksistä .....	117
4.3.4 Yli- tai alihintaiset substanssikaupat yrityksen ja omistajan välillä .....	123
4.3.5 Yritysvaarallisuuden sisäiset luovutukset ja taseyhtiötilanteet .....	127
4.3.5.1 Luovutukset myyjän intressipiirille .....	127
4.3.5.2 Taseyhtiön myyjän ja ostajan verotuksesta .....	129
<b>4.4 Konsernin verovapaat käyttöomaisuusosakkeiden myynnit</b> .....	133
4.4.1 Lähtökohtia .....	133
4.4.2 Verovapaiden subjektien rajaus ja pääomasijoittajan käsite .....	135
4.4.3 Verovapauden kohdetta koskevat vaatimukset ....	140
4.4.3.1 Käyttöomaisuuden käsite .....	140
4.4.3.2 Konsernin kiinteistöyhtiön myynti .....	162
4.4.3.3 Osakkeiden omistusosuus ja -aika .....	164
4.4.4 Verovapaaseen luovutuksesta saatuun tuloon tehtävät oikaisut .....	168
<b>4.5 Konsernin luovutustappioiden ja muiden vastaavien erien vähentäminen</b> .....	171
4.5.1 Perussäännöt vähennysoikeudesta .....	171
4.5.2 Käyttöomaisuusosakkeiden luovutustappion vähennyskelvottomuus .....	174
4.5.3 Käyttöomaisuusosakkeiden arvonalentumispoisto .....	178
4.5.4 Osakeyhtiön purkutappion vähennyskelvottomuus .....	180
4.5.5 Osakeyhtiön osuus henkilöyhtiön luovutusvoitosta ja -tappiosta .....	182
<b>4.6 Konsernituki</b> .....	184

<b>5  </b>	<b>Konserniavustus</b> .....	191
5.1	Konserniavustuksen edellytykset .....	192
5.2	Yhtiöoikeudellisia kysymyksiä .....	204
<b>6  </b>	<b>Siirtohinnoittelu</b> .....	209
6.1	Yleistä .....	209
6.2	Liiketaloudellinen tarkoituksenmukaisuus .....	212
6.3	Säännökset .....	213
6.3.1	Kansainvälisen vero-oikeuden rakenne .....	213
6.3.2	Verosopimus oikeus .....	216
6.3.3	Yleiset tuloja ja menoja koskevat kansalliset säännökset .....	221
6.3.4	Kansalliset erityissäännökset .....	223
6.3.5	Etuyhteys .....	226
6.4	Markkinaehtoisuuden määrittely .....	230
6.4.1	Omaisuu den tai palvelujen ominaisuudet .....	230
6.4.2	Toimintoarviointi .....	231
6.4.3	Sopimusehdot .....	233
6.4.4	Taloudelliset olosuhteet .....	233
6.4.5	Liiketoimintastrategiat .....	234
6.4.6	Verotettavan tulon pienentyminen tai tappion suurentuminen .....	234
6.4.7	Tarkoituksellinen kuittaus .....	235
6.4.8	Vertailukelpoisuus .....	238
6.4.9	Ulkoinen ja sisäinen vertailukohde .....	239
6.5	Siirtohinnoittelumenetelmät .....	242
6.5.1	Menetelmien luokittelu .....	242
6.5.2	Menetelmät .....	244
6.5.2.1	Markkinahintavertailumenetelmä .....	244
6.5.2.2	Jälleenmyyntihintamenetelmä .....	246
6.5.2.3	Kustannusvoittolisämenetelmä .....	249
6.5.2.4	Voitonjakamismenetelmä .....	253
6.5.2.5	Liiketoimintomarginaalimenetelmä .....	254
6.5.2.6	Kustannustenjakojärjestelmä .....	256

6.5.2.7	Kustannuspanossopimus	256
6.5.2.8	Globaalin jakokaavan menetelmä	257
6.5.3	Menetelmien soveltamisen käyttäjärjestys	257
<b>6.6</b>	<b>Immateriaalioikeuksien erityispiirteitä</b>	259
<b>6.7</b>	<b>Intressiryhmän sisäiset palvelut</b>	262
6.7.1	Sisäisten palveluiden olemassaolon tunnistaminen	262
6.7.2	Sisäisten palveluiden markkinaehtoinen hinta	265
<b>6.8</b>	<b>Sisäiset rahoitustapahtumat</b>	269
6.8.1	Rahoitustapahtuman luonteen tunnistaminen	269
6.8.2	Rahoitustapahtuman markkinaehtoinen hinnoittelu	271
<b>6.9</b>	<b>Siirtohintojen dokumentointi</b>	272
6.9.1	Yleissäännöt	272
6.9.2	Kansallinen ja EU:n siirtohinnoittelu- dokumentointisäännöstö	273
6.9.3	Ennakkotieto	281
<b>7  </b>	<b>Pk-konsernin yritysjärjestelyt</b>	283
<b>7.1</b>	<b>Yleistä</b>	283
<b>7.2</b>	<b>Sulautuminen</b>	288
7.2.1	Soveltamisala ja yleissäännöt	288
7.2.2	Sulautuvan yhtiön verotus	292
7.2.2.1	Pääsääntönä jatkuvuus	292
7.2.2.2	Sulautumisvastikkeen luonteen vaikutukset	295
7.2.2.3	Verollinen sulautuminen eli purkautuminen	299
7.2.3	Sulautuvan yhtiön osakkaan verotus	301
7.2.4	Muut verovaikutukset	302
7.2.4.1	Konserniavustus ja sulautuminen	302
7.2.4.2	Tappioiden siirtyminen	304
7.2.4.3	Varainsiirtoverovaikutukset	308
7.2.4.4	Vastaanottavan yhtiön korkovähennys	308

<b>7.3</b>	<b>Jakautuminen</b> .....	309
7.3.1	Soveltamisala ja yleissäännöt .....	309
7.3.2	Jakautumisen peruslinjaukset .....	314
7.3.3	Liiketoimintakokonaisuuden käsite .....	316
7.3.4	Jakautumisvastikkeen tulkintaongelmia .....	318
7.3.5	Osakkaan verotus .....	324
7.3.5.1	Omistusrakenteen muuttaminen ja verotusriskit .....	324
7.3.5.2	Luovutusvoittoverotus ja hankintameno ...	329
7.3.6	Verollinen kokonais- tai osittaisjakautuminen ...	330
7.3.7	Muut verovaikutukset .....	332
7.3.7.1	Tappioiden ja hyvitysten siirtyminen .....	332
7.3.7.2	Konserniavustus jakautumisessa .....	334
7.3.7.3	Varainsiirtoverotus .....	337
<b>7.4</b>	<b>Liiketoimintasiirto</b> .....	337
7.4.1	Soveltamisala ja yleissäännöt .....	337
7.4.2	Siirtävän yhtiön verotus .....	341
7.4.2.1	Liiketoimintakokonaisuus .....	341
7.4.2.2	Jatkuvuusperiaate liiketoimintasiirrossa ...	346
7.4.2.3	Vastike .....	348
7.4.3	Vastaanottavan yhtiön verotus .....	350
7.4.4	Muut verovaikutukset .....	351
7.4.4.1	Liiketoimintasiirto ja konserniavustus .....	351
7.4.4.2	Tappioiden siirtyminen .....	353
7.4.4.3	Varainsiirtoverotus .....	353
7.4.5	Verollinen liiketoimintasiirto .....	354
<b>7.5</b>	<b>Osakevaihto</b> .....	354
7.5.1	Soveltamisala ja perussäännöt .....	354
7.5.2	Kohdeyhtiön osakkaiden verotus .....	366
7.5.3	Osakevaihtovastike .....	368
7.5.4	Kohdeyhtiön osakkeiden käsittely ostajan verotuksessa .....	374
7.5.5	Osakevaihto ja konserniavustus .....	375
7.5.6	Exit tax -säännös osakevaihdossa .....	375

7.5.7	Tappioiden ja käyttämättömien hyvitysten siirtyminen.....	376
7.5.8	Varainsiirtoverotus .....	377
<b>7.6</b>	<b>Konsernin verosuunnittelu ja veronkiertosäännös.....</b>	<b>378</b>
7.6.1	Johdanto .....	378
7.6.2	Muutamia soveltamistilanteita.....	386
<b>7.7</b>	<b>Konserniyrittäjien maastapoistumisverotus .....</b>	<b>397</b>
7.7.1	Sääntely kertymäperusteisesta maastapoistumisarvon verotuksesta.....	397
7.7.2	Veronmaksun lykkäämismahdollisuus .....	401
<b>8</b>	<b>  Konserniyrittäjien purkamisen verotus.....</b>	<b>403</b>
8.1	Lähtökohdat .....	403
8.2	Purkautuvan osakeyhtiön (tai osuuskunnan) verotus .....	405
8.3	Purkautuvan osakeyhtiön omistajan verotus .....	409
8.3.1	Purkuvoiton verokohtelu.....	409
8.3.2	Purkutappion verokohtelu.....	410
8.3.3	Purkua edeltävä konserniavustus tai osingonjako .....	413
8.3.4	Jako-osan ennakkoluovutus .....	414
<b>9</b>	<b>  Case: EMO-konserni .....</b>	<b>417</b>