

Yrityskauppaan valmistautuminen

Aamukahvikoulutus 8.5.2018



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Yrityskauppaan valmistautuminen

- Tarve rakennejärjestelyille
- Arvonmääritys
 - Yleisimmät tavat ja arvoon vaikuttavat elementit
- Onnistuneella valmistelulla kauppahinta korkeammaksi



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW

Tarve kaupan kohteen rakennejärjestelyille?

- Tarve eriyttää
 - Vähemmän kannattava liiketoiminnan osa
 - Vähemmän kiinnostava liiketoiminnan osa
 - Myyjälle tärkeä liiketoiminta
 - Liiketoimintaan kuulumaton omaisuus
- Taserakenteen keventäminen
- Riskien hajauttaminen



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÄ • ATTORNEYS AT LAW

CASE I

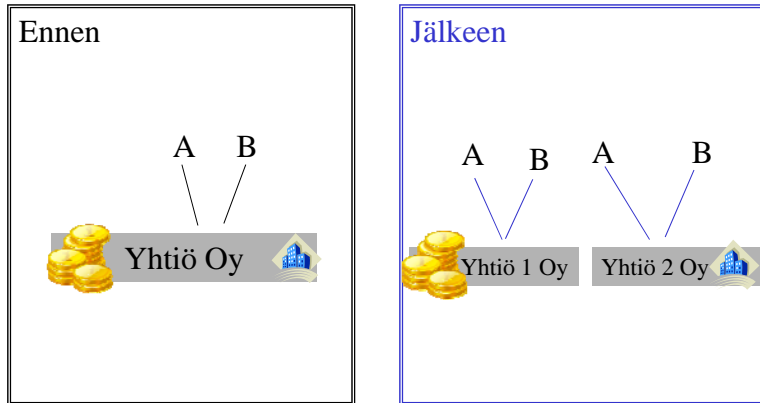
- Hinta/arvostusindikaatio: EV 29.000.000 euroa
- Toimitilakiinteistö
 - Arvo taseessa 4.000.000 euroa
 - Käypä arvo noin 6.000.000 euroa
- Ostaja ei halukas huomioimaan korotusta käypään arvoon
 - Eikä lopulta edes halukas ostamaan yhtiötä, jossa kiinteistö mukana
- EV ei riippuvainen siitä, onko kiinteistö yhtiössä
- Osana kauppaa myyjät päättivät eriyttää kiinteistön jakautumisen avulla
 - Tehtävissä kaupan yhteydessä, mutta monimutkaistaa prosessia



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÄ • ATTORNEYS AT LAW

Tarve kaupan kohteen rakennejärjestelyille?

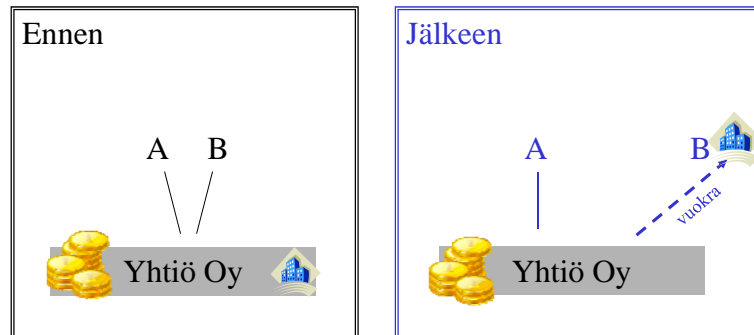
Esimerkkinä jakautuminen ennen omistajanvaihdosta



Jakautuminen

- Veroneutraali järjestely kun EVL:n edellytykset täyttyvät
 - Ei laukaise minkään verolajin veroseuraamuksia
- Vastikeosakkeiden hankinta-aika ja -meno johdetaan jakautuneen yhtiön osakkeista
- Kokonaisjakautuminen vs. osittaisjakautuminen
 - Liiketoiminnallisen kokonaisuuden määrittelyn haasteet
 - Ennakkoratkaisu

Omien osakkeiden hankkiminen



Omien osakkeiden hankkiminen

- Voitonjakokelpoisilla varoilla ≈ vapaalla omalla pääomalla
- Omistajanvaihdos yhtiön omilla varoilla
- Osana hankintahintaa yhtiö voi luovuttaa esim. kiinteistön
- Peitellyn osingonjaon riski
- Lahjaverotuksen riski
- Ennakkoratkaisu!



 **LUKANDER RUOHOLA HTO**
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÄ • ATTORNEYS AT LAW

Millainen yritys on helppo myydä?

- Yritystä voi valmistella yrityskauppaa varten, vaikka varsinaista kauppaa ei olisi suunnitteillakaan
 - DD-näkökulma voi auttaa toiminnan kehittämisessä (merkitystä ei kuitenkaan kannata ylikorostaa)
- Kauppaprosessissa ostaja kiinnittää huomiota (juridiselta kannalta) esimerkiksi seuraaviin asioihin:
 - Dokumentoinnin taso
 - Kertoo usein myös prosessien hallinnan tasosta ja järjestelmällisyydestä
 - Sopimusten hallinta ja sopimusten jatkuvuus
 - Henkilösidonnaisuuden väheneminen
 - Riskien tiedostaminen ja hallinta

 **LUKANDER RUOHOLA HTO**
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÄ • ATTORNEYS AT LAW

Kaupan kohteen tarkastus

- Due diligence
- Ostajalle erittäin tärkeä sekä kauppaehtojen että haltuunoton kannalta
- **Kauppahinnan lukitseminen**
- Ostaja saa haltuunsa tietoja, jotka kaupan toteutumatta jäädessä saattavat kilpailutilanteessa vahingoittaa myyjää
- Myyjältä edellytettävien vakuutusten vähentäminen
- Ostajan tietoisuuden lisääminen
- Vastuun siirtäminen ostajalle
- Ongelmana ajoitus, vaikea pitää salassa



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÄ • ATTORNEYS AT LAW

Legal due diligence

- Tunne yhtiösi: myyjän DD?
- Millaisia asioita tarkastetaan
 - yhtiöoikeudelliset asiat
 - yhtiön johto ja valvonta
 - ulkopuoliset neuvonantajat
 - omaisuus ja oikeudet
 - velat, vastuut ja vakuudet
 - sopimukset
 - henkilökunta
 - vaatimukset ja oikeudenkäynnit
 - immateriaalioikeudet
 - kilpailuoikeudelliset asiat
 - markkinointioikeudelliset asiat
 - vakuutukset
 - ympäristöoikeudelliset asiat
 - toimialan erityispiirteet, mm. elinkeinoluvat



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÄ • ATTORNEYS AT LAW

KIITOS

Iiro Hollmén
iiro.hollmen@lrhto.fi
010 320 8437



Pekka Manelius
pekka.manelius@fsolutions.fi
0400 751 671



LUKANDER RUOHOLA HTO
ASIANAJOTOIMISTO • ADVOKATBYRÅ • ATTORNEYS AT LAW