

# Yritysten investoinnit - verosuunnittelunäkökulma

TAX

# Esityksen rakenne

- ◆ Investoinnit verotuksen kannalta
- ◆ Viimeaikaisia keskusteluteemoja
- ◆ Verolaskenta
- ◆ Veropoliittisia toiveita
- ◆ Verotuksen painopisteen muutos

# Investoinnit verotuksen kannalta

## ◆ Lähtökohta

- Liiketoiminnalliset syyt

## ◆ Sijaintipaikka

- Suomi
- Muu valtio

## ◆ Investoinnin muoto

- Aineellinen / aineeton hyödykeinvestointi
- Osakeinvestointi

## ◆ Verotuksen ohjaavuus

- Ajoituksellinen ohjaavuus
- Investointeja luova / estävä ohjaavuus

# Investoinnit verotuksen kannalta

## ◆ Investointivaihe

- Aktivoinnit, rahoitus jne.
- Kustannusten kotiuttaminen

## ◆ Tuottovaihe

- Siirtohinnoittelu, IPR:t, rojaltit
- Konserniverotus
- Voittojen ja tappioiden kotiuttaminen

## ◆ Luopumisvaihe

- Voittojen ja tappioiden kotiuttaminen

# Viimeaikaisia keskusteluteemoja

- ◆ **Keinot verotettavan tulon alentamiseksi**
  - Tuotannollisten investointien korotetut poistot
  - Investointien rahoitus
- ◆ **Keinot verotettavan tulon kasvattamiseksi**
  - = Poistojen hyllyttäminen
  - Tutkimus- ja kehitysmenojen hyllyttäminen
- ◆ **Tilinpäätösperiaatteiden vaikutus verotettavaan tuloon**
- ◆ **IFRS yksittäisen yrityksen tilinpäätöksessä**
- ◆ **Verotukselliset riskit**

# Verolaskenta

## Esimerkki-investointi

- ◆ A Oy harjoittaa teollista tuotantotoimintaa
- ◆ Yhtiö tekee 200 yksikön koneinvestoinnin
- ◆ Yhtiön vuosivoitto on 500 yksikköä ennen koneinvestoinnin poistoa
- ◆ Koneinvestointi poistetaan kirjanpidossa 15 % vuotuisin tasapoistoin ja verotuksessa 25 % vuotuisin menojäännöspoistoin
- ◆ Verokanta on koko tarkasteluajanjakson 26 %
- ◆ Rahoitussuunnittelussa investointi rahoitetaan 100 % velalla, korkokanta 4 %

# Verolaskenta

## Esimerkki-investointi, laskelma 1 (current tax)

Vuosi	1	2	3	4	5	Yhteensä
Kirjanpidon tulos ennen koneinvestoinnin poistoja	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	500,0
Koneinvestoinnin poisto kirjanpidossa (sumu)	-75,0	-75,0	-75,0	-75,0	-75,0	-375,0
Kirjanpidon tulos sumu-poiston jälkeen	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	125,0
Sumu-poistopohja	425,0	350,0	275,0	200,0	125,0	125,0
Poistoeron muutos	-50,0	-18,8	4,7	22,3	35,4	-6,3
Verotuksen poistopohja	375,0	281,3	210,9	158,2	118,7	118,7
Verotettava tulo	-25,0	6,3	29,7	47,3	60,4	118,7
Verotettavaan tuloon perustuva vero	6,5	-1,6	-7,7	-12,3	-15,7	-30,8
Verokulu	6,5	-1,6	-7,7	-12,3	-15,7	-30,8
Verokulu voitosta ennen veroja	-26,0 %	6,5 %	30,9 %	49,2 %	62,9 %	24,7 %

### ◆ Suunnitelman ylittävistä veropoistoista kassavirtahyöty

# Verolaskenta

## Esimerkki-investointi, laskelma 2 (current tax + deferred tax)

Vuosi	1	2	3	4	5	Yhteensä
Kirjanpidon tulos ennen koneinvestoinnin poistoja	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	500,0
Koneinvestoinnin poisto kirjanpidossa (sumu)	-75,0	-75,0	-75,0	-75,0	-75,0	-375,0
Kirjanpidon tulos sumu-poiston jälkeen	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	125,0
Sumu-poistopohja	425,0	350,0	275,0	200,0	125,0	125,0
Poistoeron muutos	-50,0	-18,8	4,7	22,3	35,4	-6,3
Verotuksen poistopohja	375,0	281,3	210,9	158,2	118,7	118,7
Verotettava tulo	-25,0	6,3	29,7	47,3	60,4	118,7
Verotettavaan tuloon perustuva vero	6,5	-1,6	-7,7	-12,3	-15,7	-30,8
Laskennallinen vero	-13,0	-4,9	1,2	5,8	9,2	-1,7
Verokulu	-6,5	-6,5	-6,5	-6,5	-6,5	-32,5
Verokulu voitosta ennen veroja	26,0 %	26,0 %	26,0 %	26,0 %	26,0 %	26,0 %

- ◆ Suunnitelman ylittävistä veropoistoista kassavirtahyöty
- ◆ Ei kuitenkaan hyötyä laskettaessa kokonaisverokulua

# Verolaskenta

## Esimerkki-investointi, laskelma 3 (current tax + deferred tax + rahoitussuunnittelu)

Vuosi	1	2	3	4	5	Yhteensä
Kirjanpidon tulos ennen koneinvestoinnin poistoja	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	500,0
Koneinvestoinnin poisto kirjanpidossa (sumu)	-75,0	-75,0	-75,0	-75,0	-75,0	-375,0
Kirjanpidon tulos sumu-poiston jälkeen	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	125,0
Sumu-poistopohja	425,0	350,0	275,0	200,0	125,0	125,0
Poistoeron muutos	-50,0	-18,8	4,7	22,3	35,4	-6,3
Verotuksen poistopohja	375,0	281,3	210,9	158,2	118,7	118,7
Rahoitussuunnittelu	-18,5	-15,5	-12,5	-9,5	-6,5	-62,5
Verotettava tulo	-43,5	-9,3	17,2	37,8	53,9	56,2
Verotettavaan tuloon perustuva vero	11,3	2,4	-4,5	-9,8	-14,0	-14,6
Laskennallinen vero	-13,0	-4,9	1,2	5,8	9,2	-1,7
Verokulu	-1,7	-2,5	-3,3	-4,0	-4,8	-16,3
Verokulu voitosta ennen veroja	6,8 %	9,9 %	13,0 %	16,1 %	19,2 %	13,0 %

- ◆ Suunnitelman ylittävistä veropoistoista kassavirtahyöty
- ◆ Ei kuitenkaan hyötyä laskettaessa kokonaisverokulua
- ◆ Rahoitussuunnittelulla pysyvä hyöty

# Veropoliittisia toiveita

- ◆ **Lainsäädännön pysyvyys / luotettavuus, esim.**
  - Korkeiden vähennyskelpoisuus
  - Poistot
- ◆ **Tulkintojen ja kannanottojen ennustettavuus**
- ◆ **Verosuunnittelun joustokohdat**
  - Poistot

# Verotuksen painopisteen muutos

## Hetemäen työryhmän väliraportin yleiset suuntaviivat

### ◆ Kokonaisuutena verorasitusta ei alenneta

- Yksittäisen verot kiristyvät ja toiset alenevat
- Painopisteen siirtäminen työn verotuksesta kulutusverotukseen

### ◆ Verotuksen keventäminen

- Ansiotulojen marginaalit
- Yhteisöverotus (26% → 22%)

### ◆ Verotuksen kiristäminen

- Pääomatuloverotus (28% → 30%)
- Osinkoverotus → kaksinkertainen verotus
- Kulutus- ja valmisteverotus, kiinteistöverotus

# Verotuksen painopisteen muutos Välittömästä välilliseen verotukseen

SUURET  
YRITYKSET

PK  
YRITYKSET

## Välitön verotus

### Veropohjaa turvaava sääntely

- ◆ Siirtohinnoittelu, dokumentaatio
- ◆ Alikapitalisointi jne.
- ◆ Veropohjaa turvaavat verotuksen kontrollit

### Compliance

- ◆ Tax
  - ◆ Financial
  - ◆ Corporate
  - ◆ Tax accounting
- } reporting

### CCCTB (tms.) ja muu EU-sääntely

Yrityksen, yrityksen omistajan, yrityksen omistajan perheen vero-, ja lähiasiat

## Välillinen verotus

Arvonlisäverotus  
Energiaverotus  
Jäteverotus  
Muu "vihreä" verotus





## Yhteystiedot

**Timo Torkkel**

**KPMG Oy Ab**

**Puh. 020760 3370**

**[timo.torkkel@kpmg.fi](mailto:timo.torkkel@kpmg.fi)**

**[www.kpmg.fi](http://www.kpmg.fi)**

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.