

## LIITE 10

### YHTIÖKOKOUSLIITE SELVITYS WIKLI GROUP YHTIÖKOKOUS CASHMAN LIIKETOIMINTAKAUPAN RAHOITUS

## 1.WIKLI GROUP OY CASHMAN KAUPAN RAHOITUKSEN TAUSTAJÄRJESTELYISTÄ

Tarjotaan yhtiökokouksessa päätettäväksi 2 vaihtoehtoa:

**Päätösvaihtoehdot:**

#### **A. Cashman velkakirjojen vaihtaminen uusiksi Wikli Group Oy:n osakkeiksi**

Wikli Group Oy:n uudet osakkeet tarjotaan suunnattuna osakeantina Cashman kaupan rahoittajaosakkaille niin, että koko Cashman lainan pääoma ja mahdolliset siirtohetken maksamattomat korot siirretään uusiksi Wikli Group Oy:n osakkeiksi Wikli Group Oy:n hallituksen toimesta yhtiökokouksen 13.12.2024 päättämin ehdoin.

**Kokonais osakeantivaltuus :** Osakkeitten määrä maksimissa on vaihtovelkakirjan pääoman 42 500 eur ja korkojen yhteismäärä jaettuna osakekohtaisella merkintähinnalla (esitys: Substanssiarvo)

**Pääoman suuruus:** Kunkin lainanantajan siirtohetkellä antaman lainan pääoma ja maksamattomat korot.

**Vaihtosuhde osakkeisiin:** Osakkeitten substanssiarvo

**Vastike osakkeitten maksaminen:** Lainan siirtohetkellä oleva lainan pääoma ja maksamattomat korot.

**Merkintäaika:** 31.3.2025 mennessä.

**Päätös:** 2/3 osa määräenemmistöllä yhtiökokouksessa.

Järjestelyn toteutusvaltuus annetaan Wikli Group Oy:n hallitukselle.

Osakeannissa voidaan käyttää myös Wikli Group Oy:n hallussa olevia omia osakkeita.

**tai**

#### **B.Cashman velkakirjojen vaihtaminen uusiksi Wikli Group Oy:n vaihtovelkakirjoiksi**

Vaihtovelkakirjalaina tarjotaan Cashman kaupan rahoittajaosakkaille suunnattuna järjestelynä niin, että koko Cashman lainan pääoma 42 500 eur ja mahdolliset siirtohetken maksamattomat korot

siirretään vaihtovelkakirja lainoiksi Wikli Group Oy:n hallituksen toimesta yhtiökokouksen 13.12.2024 päättämin ehdoin.

**Pääoman suuruus:** Kunkin lainanantajan siirtohetkellä antaman lainan pääoma ja maksamattomat korot.

**Korko:** 5 prosenttia vuodessa, joka maksetaan joka tilikauden lopussa 31.8 vuosittain.

**Vaihtosuhte osakkeisiin:** Osakkeitten substanssiarvo 31.8.2024

**Lyhennysehdot:** Nykyiset vaihtovelkakirjalainan ehdot, joihin neuvotellaan keskitetysti yhtiön maksukyvyn mukaiset muutokset.

**Voimassa oloaika/Laina-aika ja konvertointiaika:** 31.3.2025 mennessä.

**Päätös:** 2/3 osa määräenemmistöllä yhtiökokouksessa

Järjestelyn toteutusvaltuus annetaan Wikli Group Oy:n hallitukselle.

---

## 1. TAUSTAA ASIALLE

### Velka

Vuonna 2023 hankitun Cashman-laskentatyökalun rahoittamiseksi käytettiin väliaikaisesti osakkaiden myöntämä laina yhtiön maksuvalmiuden turvaamiseksi

Myyjäosapuolen äkkipikaisuuden vuoksi Wiklillä ei ollut mahdollista järjestää osakeantia ohjelmiston rahoittamiseksi osakeannin avulla Cashman-ohjelmiston kokonaiskauppahinta oli 120 000 €, jonka maksu on järjestetty seuraavasti:

Erä 40 000 € (6/2023)

Erä 10 000 € (7/2023)

Erä 10 000 € (8/2023)

Erä 30 000 € (6/2024)

Erä 10 000 € (7/2024)

Erä 20 000 € (6/2025)

Ensimmäistä erää varten osakkaat lainasivat yhtiölle 42 500 €. Loput erät Wikli rahoittaa tulorahoituksella.

| Lainanantaja                     | Pääoma          |
|----------------------------------|-----------------|
| A-agri                           | 7 000 €         |
| Agriviitas                       | 500 €           |
| Aila Riikonen                    | 1 500 €         |
| Annika Ruotsalainen              | 2 000 €         |
| Armi Lähde                       | 2 000 €         |
| Helletorppa                      | 8 000 €         |
| Raimo Ahokas                     | 5 000 €         |
| Sarviluoma Juha                  | 3 000 €         |
| Talousmaa                        | 1 000 €         |
| Tili ja talous Margit Riuttamäki | 3 000 €         |
| Tmi Agro-invest                  | 7 000 €         |
| Tuomo Tikkanen                   | 2 500 €         |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>42 500 €</b> |

---

#### **Wikli Group Oy:n hallitus käsittelyt**

Cashman kaupan rahoitus: Käyty läpi Cashman-liiketoimintakaupan rahoitusta kesä- ja heinäkuun erääntyvistä maksueristä. Keskusteltiin vaihtoehtoina osakkaiden lainojen muuttaminen pääomalainaksi, vaihtovelkakirjalainaksi tai muuttamiseksi osakkeiksi. Päätettiin esittää osakkaille valmisteltu esitys asiassa.

#### **Hallituksen kokous huhtikuu 2024**

##### **Cashman kaupan rahoitus:**

Käytiin läpi Cashman-liiketoimintakaupan rahoitusta kesä- ja heinäkuun erääntyvistä maksueristä.

Erääntyvät erät:

- Kesäkuun viimeinen päivä 30 000 €
- Heinäkuun viimeinen päivä 10 000 €

Keskusteltiin vaihtoehtoina osakkaiden lainojen muuttaminen pääomalainaksi, vaihtovelkakirjalainaksi tai muuttamiseksi osakkeiksi. Esitetään osakkaille valmisteltu esitys.

Keskusteltiin myös osakkaiden lainojen maksuajan pidentämistä, että hallitus saa riittävän valmisteluajan. Yleisesti todettiin osakkaiden tasapuolisen kohtelun olevan tärkeää.

Päätös: Seppo, Petri ja TJ tuovat seuraavaan kokoukseen esityksen osakaslainojen järjestelystä.

#### **Hallituksen kokous toukokuu 2024**

Liitteen 5 mukainen osakaslainojen järjestelymahdollisuudet. Todettiin että osakaslainat on nostettu keskeisen asiakastyökalu CashMan-ohjelmiston varten. Investoinnin takaisinmaksuaika on 3 vuoden ohjelmistokustannukset, joten investointi nähtiin järkeväksi myös taloudellisesti.

Aila jääväsi itsensä, sillä on itse velan antajana asiassa, mutta kommentoi asiaa siten, että vaihtovelkakirjalaina ja takaisinmaksuajan pidennys voisivat olla parhaat vaihtoehdot. Korosti että korot olisi hyvä maksaa.

Anne jääväsi myös itsensä, mutta kommentoi että vaihtovelkakirjalaina on kestävin vaihtoehto.

Tommi korosti osakkaiden tasapuolista kohtelua ja että jatkossa pyritään välttämään rinnakkaisia tapoja sijoittaa yritykseen rahaa, vaan sijoittaminen tapahtuisi osakkeiden omistamisen kautta.

Päätös:

Sovitaan ensiksi lainojen maksuaikojen pidennyksestä, mutta maksetaan korot. Halutaan kohtuullistaa korkoa markkinakorkojen laskun, yhtiön taloudellisen vakauden paranemisen sekä lainan riskipitoisuuteen nähden.

Hallitus valtuuttaa toimitusjohtajan neuvottelemaan lainoituksen jatkamisesta lainanantajien kanssa.

Tulevaisuudessa myös mahdollisuus vaihtaa osakslaina osakkeiksi voi olla kiinnostava vaihtoehto.

---

## 2. SUUNNATTU OSAKEANTI

Suunnattu osakeanti tarkoittaa osakeantia, jossa yhtiö antaa oikeuden merkitä uusia osakkeita aiemmista omistusosuuksista poiketen. Tämä tarkoittaa, että osakkeita tarjotaan tietylle ryhmälle, kuten yrityksen johtajille, työntekijöille tai ulkopuolisille sijoittajille. Suunnattu osakeanti edellyttää yhtiökokouksen päätöstä, joka vaatii kahden kolmasosan määräenemmistön suostumuksen.

Suunnatun osakeannin syitä voivat olla esimerkiksi pääomarakenteen vahvistaminen, edullisen rahoituksen turvaaminen, toimintaedellytysten turvaaminen ja yhtiön strategian toteuttaminen. Tämä menettelytapa edellyttää aina perustelua, ja sen toteuttaminen vaatii huolellista suunnittelua.

Osakeannin toteuttaminen vaatii yleensä yhtiökokouksen päätöksen, mutta joissain tapauksissa hallitus voi olla valtuutettu päättämään osakeannista. Osakeannin ehdot, kuten osakkeiden lukumäärä, hinta ja merkintäaika, määritellään yhtiökokouksen päätöksessä tai hallituksen valtuutuksen perusteella.

Osakeanti voidaan myös toteuttaa suunnattuna antina tai merkintäoikeusantina. Suunnattu anti tarkoittaa, että uusia osakkeita myydään vain tietyn ryhmän sijoittajille, esimerkiksi yrityksen suurimmille omistajille tai instituutiosijoittajille. Merkintäoikeusanti puolestaan tarkoittaa, että nykyisillä osakkeenomistajilla on etuoikeus ostaa uusia osakkeita ennalta määrättyyn hintaan ennen muita sijoittajia.

### **Maksullisen osakeannin toteuttaminen noudattaa tiettyjä vaiheita:**

Suunnittelu: Tällä vaiheella yhtiön hallitus valmistelee osakeannin, määrittelee osakkeiden hinnan ja määrän sekä käyttötarkoituksen.

Päätöksenteko: Yhtiön on saatava osakkeenomistajilta hyväksyntä osakeannille. Tämä tapahtuu yleensä yhtiökokouksessa.

Toteutus: Kun osakeanti on hyväksytty, alkaa osakkeiden merkintäaika. Tänä aikana nykyiset osakkeenomistajat tai uudet sijoittajat voivat ostaa osakkeita.

Taloudellinen selvitys: Kun merkintäaika on päättynyt, yhtiön on laadittava taloudellinen selvitys, joka osoittaa, kuinka paljon rahaa on kerätty ja kuinka osakeanti vaikuttaa yhtiön taloudelliseen asemaan.

On myös tärkeää huomata, että suunnattu anti voi vaatia erityistoimia yritykseltä. Esimerkiksi, yrityksen on saatava osakkeenomistajien hyväksyntä suunnatulle annille, ja sen on noudatettava tiukkoja sääntöjä ja määräyksiä suunnatun annin toteuttamiseksi. Tämä voi olla aikaa vievää ja kallista, ja se voi vaatia erityistä asiantuntemusta ja kokemusta.

Yhteenvedon voidaan todeta, että suunnattu anti on tehokas keino kerätä pääomaa, mutta se ei ole riskitön. Yritysten on punnittava huolellisesti suunnatun annin hyödyt ja riskit ennen sen toteuttamista.

### **Osakkeiden arvostus – mitä se tarkoittaa osakeannin yhteydessä?**

Osakkeiden arvostus on kriittinen osa osakeannin suunnittelua ja toteutusta. Se määrittelee, minkä arvoinen yhtiö on rahallisesti, ja siten se vaikuttaa osakkeen hintaan osakeannissa. Osakkeiden arvostus on tärkeää sekä yhtiölle että osakkeen merkitsijöille. Yhtiö haluaa saada osakkeistaan mahdollisimman paljon rahoitusta, ja merkitsijät haluavat saada osakkeistaan mahdollisimman paljon vastinetta.

On olemassa useita menetelmiä osakkeiden arvostamiseksi, joista yleisimpiä ovat vertailukelpoisten yritysten arvostus, diskontattu kassavirta-analyysi ja kirjanpidollinen arvo. Jokainen näistä menetelmistä tarjoaa erilaisen näkökulman yhtiön arvoon, ja niiden käyttö riippuu yhtiön toimialasta, kasvunäkymistä ja taloudellisesta tilanteesta.

### **Osakeanti ja asiakirjat – mitä niistä tulee tietää?**

Osakeannin toteuttaminen vaatii useita asiakirjoja ja toimenpiteitä, jotta se olisi lainmukainen ja sujuisi suunnitellusti. Tässä joitakin keskeisiä asiakirjoja:

**Osakeyhtiön yhtiöjärjestys:** Tarkistetaan, että yhtiöjärjestys sallii osakeannin ja määrittelee mahdolliset rajoitukset.

**Hallituksen esitys:** Hallituksen tulee laatia esitys osakeannista, joka sisältää ehdotukset annin ehdoista.

**Päätös osakeannista:** Yhtiökokouksen tai hallituksen (riippuen yhtiöjärjestyksestä) on tehtävä päätös osakeannista.

**Tilintarkastajan lausunto:** Joissakin tapauksissa tarvitaan tilintarkastajan lausunto esimerkiksi osakkeiden arvosta.

**Merkintäsopimukset:** Osakkeen merkitsijöiden kanssa tehdään merkintäsopimukset, jotka vahvistavat osakkeiden merkintäehdot.

**Maksujärjestelyt:** Asiakirjat, jotka liittyvät osakkeiden maksuun ja mahdollisiin maksuaikatauluihin.

**Kaupparekisteri-ilmoitus:** Osakeannin jälkeen tehdään tarvittavat muutokset kaupparekisteriin, ja tämä vaatii omat lomakkeensa.

**Pöytäkirjat:** Kaikista kokouksista ja päätöksistä on laadittava pöytäkirjat, jotka arkistoidaan asianmukaisesti.

**Osakasluettelo:** Osakasluettelo päivitetään osakeannin jälkeen.

**Verodokumentaatio:** Tarvittavat verolomakkeet ja -ilmoitukset, jotka liittyvät osakeantiin.

### **Osakeanti ja oikeudelliset näkökulmat – mitä lakipykälä on hyvä tuntea?**

Osakeannin oikeudellisia näkökulmia tarkasteltaessa on tärkeää ymmärtää, että osakeanti on lainsäädännöllisesti säädelty prosessi. Suomessa osakeanneista säädetään Osakeyhtiölaissa (624/2006), joka määrittelee sekä maksullisen että maksuttoman osakeannin, suunnatun annin sekä merkintäoikeusannin periaatteet. Osakeyhtiölain lisäksi osakeanteihin sovelletaan tietyissä tilanteissa myös Arvopaperimarkkinalakia (746/2012), joka säättää julkisista osakeanneista ja listautumisanteista. Nämä lait yhdessä määrittävät, miten osakeanti voidaan laillisesti toteuttaa.

### **Maksullinen osakeanti**

Maksullisen osakeannin periaatteet määritellään Osakeyhtiölain 9 luvussa. Lain mukaan osakeyhtiö voi laskea liikkeeseen uusia osakkeita maksua vastaan. Lisäksi laissa säädetään osakeannin ehdoista, kuten osakkeen merkintähinnasta ja merkintäoikeudesta.

### **Osakeyhtiölain 9 luku**

#### **Osakeanti**

Yleiset säännökset

#### **1 § Osakeanti**

Yhtiö voi antaa uusia osakkeita tai luovuttaa hallussaan olevia omia osakkeitaan (osakeanti).

Osakeannissa voidaan antaa osakkeita merkittäviksi maksua vastaan (maksullinen osakeanti) tai antaa osakkeita maksutta (maksuton osakeanti).

#### **2 § Päätöksentekoa koskevat yleiset säännökset**

Osakeannista päätetään yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päätöksellä, jossa määrätään annettavien osakkeiden enimmäismäärä osakelajeittain, voidaan myös valtuuttaa hallitus päättämään osakeannista kokonaan tai joiltakin osin (osakeantivaltuutus). Osakeantivaltuutus on ilmoitettava rekisteröitäväksi ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kuukauden kuluttua päätöksestä. Jollei valtuutuksessa määrätä toisin, se on voimassa toistaiseksi. Julkisessa osakeyhtiössä osakeantivaltuutus voi kuitenkin olla voimassa enintään viisi vuotta päätöksestä. Uusi osakeantivaltuutus kumoaa aikaisemman osakeantivaltuutuksen, jollei toisin päätetä.

Yhtiökokouskutsusta sekä kokousasiakirjoista, niiden nähtävänä pitämisestä ja lähettämisestä säädetään 5 luvun 18–22 §:ssä.

#### **3 § Etuoikeus osakkeisiin**

Osakeannissa osakkeenomistajilla on etuoikeus annettaviin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä ennestään on yhtiön osakkeita.

Jos yhtiössä on erilaisia osakkeita, etuoikeus on toteutettava antamalla kaikkien osakelajien osakkeita lajien suhteessa ja tarjoamalla kunkin osakelajin osakkeita osakkeenomistajille samassa suhteessa kuin heillä ennestään on senlaisia osakkeita.

Yksityisen osakeyhtiön yhtiöjärjestyksessä voidaan poiketa 1 ja 2 momentin säännöksistä. Julkisen osakeyhtiön yhtiöjärjestyksessä voidaan määrätä, että osake, joka yhtiöjärjestyksen mukaan ei tuota oikeutta jako-osaan yhtiön varoja jaettaessa, ei tuota etuoikeutta osakeannissa.

#### **4 § Suunnattu osakeanti**

Osakeannissa voidaan poiketa 3 §:ssä säädetystä etuoikeudesta (suunnattu osakeanti), jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnatun annin hyväksyttävyyttä arvioitaessa on kiinnitettävä erityistä huomiota osakkeen merkintähinnan ja käyvän hinnan suhteeseen. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Jos hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättää suunnatusta osakeannista tai sellaisesta osakeantivaltuutuksesta, jossa ei suljeta pois hallituksen oikeutta päättää suunnatusta osakeannista, asiasta on mainittava yhtiökokouksutuksessa. Yhtiökokouksen tällainen päätös on tehtävä 5 luvun 27 §:ssä tarkoitetulla määräenemmistöllä( Määräenemmistöpäätös= Jos päätös on tehtävä määräenemmistöllä, yhtiökokouksen päätökseksi tulee ehdotus, jota on kannattanut vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Määräenemmistöllä tehtäviä päätöksiä ovat, jollei muualla tässä laissa säädetä tai yhtiöjärjestyksessä määrätä toisin:2) suunnattu osakeanti)

Etuoikeudesta poikkeamisena ei pidetä sitä, että annin toteuttamisen helpottamiseksi päätetään antaa merkintäoikeuksia kullekin etuoikeutetulle vain se enimmäismäärä, joka on jaollinen osakkeisiin oikeuttavalla määrällä, ja myydä loput oikeudet kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetuissa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai julkisella huutokaupalla niihin oikeutettujen lukuun siten, että saadut varat tilitetään viimeistään merkintäajan päättymistä seuraavan varojen jaon yhteydessä. (14.12.2012/756)

---

#### **Maksullinen osakeanti**

##### **5 § :Päätöksen sisältö**

**Maksullista osakeantia koskevassa päätöksessä on mainittava:**

- 1) annettavien osakkeiden lukumäärä tai enimmäismäärä osakelajeittain ja se, annetaanko uusia vai yhtiön hallussa olevia osakkeita;
- 2) kenellä on oikeus merkitä osakkeita ja suunnatussa osakeannissa lisäksi perustelut sille, että osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen on 4 §:n 1 momentissa tarkoitettu painava taloudellinen syy;
- 3) osakkeesta maksettava määrä (merkintähinta) ja perustelut sen määrittämiselle; sekä
- 4) osakkeen maksuaika.



Jos kaikki merkintään oikeutetut eivät merkitse osakkeitaan osakeannista päättävässä kokouksessa, päätöksessä on lisäksi mainittava:

1) osakkeiden merkintäaika; sekä

2) muussa kuin suunnatussa osakeannissa aika, jona merkintäetuoikeutta tulee käyttää.

Edellä 2 momentin 2 kohdassa tarkoitettu aika ei pääty ennen kuin kaksi viikkoa on kulunut merkintäajan alkamisesta. Julkisessa osakeyhtiössä aika ei myöskään pääty ennen kuin kaksi viikkoa on kulunut osakeantipäätöksen rekisteröimisestä.

## **6 § Merkintähinta**

Uuden osakkeen merkintähinta merkitään osakepääoman korotukseksi, jollei sitä osakeantipäätöksessä määrätä merkittäväksi kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon taikka kirjanpitolaissa toisin säädetä.

Yhtiön hallusta luovutettavasta omasta osakkeesta maksettava määrä merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, jollei sitä osakeantipäätöksessä määrätä merkittäväksi kokonaan tai osittain osakepääomaan taikka kirjanpitolaissa toisin säädetä.

## **7 § (24.7.2009/585) Päätöksen rekisteröiminen**

Maksullista osakeantia koskeva päätös on ilmoitettava rekisteröitäväksi, jos osakeannissa annetaan uusia osakkeita. Ilmoitus on tehtävä ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kuukauden kuluttua päätöksestä.

Jos ilmenee, että uusia osakkeita annetaan päätöksen mukaista enimmäismäärää vähäisempi määrä, muutos voidaan ilmoittaa rekisteröitäväksi.

## **8 § (19.12.2018/1231) Osakkeenomistajan oikeus saada tietoja**

Osakkeenomistajalle, jolla 5 §:n 2 momentissa tarkoitettun päätöksen mukaan on oikeus osakkeen merkintään, on ennen merkintäajan alkamista ilmoitettava päätöksestä samalla tavalla kuin kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan. Samalla on ilmoitettava, kuinka ja missä ajassa osakkeenomistajan on toimittava, jos hän haluaa käyttää oikeuttaan.

Edellä 1 momentissa tarkoitettua ilmoitusta ei tarvitse tehdä, jos:

1) vastaavat tiedot sisältyvät osakeannista päättävän yhtiökokouksen kokouskutsuun tai ovat saatavilla osakeannista päättävässä kokouksessa, jossa osakkeenomistaja on paikalla; taikka

2) vastaavat tiedot julkaistaan arvopaperimarkkinalain 3 luvussa tarkoitettulla tavalla.

Osakeantipäätöksen sisältö ja 5 luvun 21 §:n 2 momentissa tarkoitettu yhtiön taloudellista asemaa koskevat asiakirjat on pidettävä merkintäajan edellä 1 momentissa tarkoitettujen osakkeenomistajien saatavilla. Tätä velvollisuutta ei kuitenkaan ole, jos yhtiö on julkaissut arvopaperimarkkinalain 3 luvussa tarkoitettun esitteen tai perustietoasiakirjan, josta vastaavat tiedot ilmenevät.

## **9 § Merkintä**

Osakkeen merkinnän tulee tapahtua todisteellisesti. Merkinnästä on käytävä ilmi merkitsijä, mihin osakeantipäätökseen merkintä perustuu ja merkinnän kohteena olevat osakkeet.

## **10 § Merkintähintasaaminen**



Yhtiö ei saa luovuttaa eikä pantata merkintähintasaamista. Jos yhtiö asetetaan konkurssiin, saaminen kuuluu konkurssipesään.

Jollei osakeantipäätöksessä ole määrätty toisin, merkintähinta voidaan kuitata yhtiöltä olevalla saamisella ainoastaan yhtiön hallituksen suostumuksella.

## **11 § Rahamaksu**

Rahassa maksettava merkintähinta on maksettava yhtiön Suomessa olevalle talletuspankin tai talletusten vastaanottamiseen oikeutetun ulkomaisen luottolaitoksen sivukonttorin tilille tai vastaavalle ulkomaille olevalle tilille.

## **12 § Apportti**

Jos merkintähinta maksetaan rahan sijasta kokonaan tai osittain muulla omaisuudella (apporttiomaisuus), omaisuudella on luovutushetkellä oltava vähintään maksua vastaava taloudellinen arvo yhtiölle. Sitoumus työn tai palvelun suorittamiseen ei voi olla apporttiomaisuutta.

Merkintähinnan maksamisesta apporttiomaisuudella on mainittava osakeantipäätöksessä. Päätöksessä tulee lisäksi olla selvitys, jossa yksilöidään apporttiomaisuus ja sillä suoritettava maksu sekä selvitetään omaisuuden arvostamiseen vaikuttavat seikat ja omaisuuden arvostamisessa noudatetut menetelmät. Jos tämän momentin säännöksiä ei ole noudatettu, merkitsijällä on velvollisuus näyttää, että omaisuudella oli maksua vastaava taloudellinen arvo yhtiölle. Puuttuva määrä on maksettava yhtiölle rahassa.

Jos merkintähinta maksetaan rahassa edellytyksin, että yhtiö hankkii vastiketta vastaan omaisuutta, hankintaan sovelletaan vastaavasti, mitä maksusta apporttiomaisuudella säädetään.

---

## **3.VAIHTOVELKAKIRJA LAINA**

Vaihtovelkakirjalaina on yrityksen liikkeelle laskema velkakirja, joka voidaan vaihtaa tietyin edellytyksin yhtiön osakkeiksi<sup>2</sup>. Tämä rahoitusmuoto on erityisen suosittu startupeissa ja kasvuyrityksissä, koska se yhdistää lainan ja osakkeiden edut.

Yhtiökokouksen päätös vaihtovelkakirjalainasta edellyttää yleensä määräenemmistön hyväksyntää. Päätöksessä määritellään lainan ehdot, kuten korko, laina-aika ja mahdollinen vaihtosuhte osakkeiksi. Vaihtovelkakirjalainat voivat olla joko oman pääoman ehtoisia tai vieraan pääoman ehtoisia, ja ne voivat tarjota sijoittajille kiinteän koron lisäksi mahdollisuuden merkitä osakkeita ennalta sovittuun hintaan

Vaihtovelkakirjalaina on laina, jossa lainanantaja voi koron lisäksi saada oikeuden merkitä velallisyhtiön osakkeita ennalta sovittuun hintaan. Vaihtovelkakirjalaina voi olla omanpääomanehtoinen tai vieraanpääomanehtoinen ja se on pääsääntöisesti kertalyhenteinen laina.

Lainaa järjestettäessä määritellään lainan korko sekä yhtiön valuaatio, jotta saadaan mahdollinen vaihtosuhte, mikäli laina päätetään muuttaa yhtiön osakkeiksi.

VVK-lainan ottamisesta päättää yhtiökokous tai yhtiön hallituksen yhtiökokouksen valtuuttamana. Vaihtovelkakirja on suosittu etenkin vasta-alkaneiden startuppienrahoitusmuotona.

Vaihtovelkakirjalainaa voidaan käyttää rahoitusmuotona muun muassa oman pääoman ehtoisessa rahoituksessa.

Vaihtovelkakirja on yrityksen liikkeelle laskema velkakirja, joka voidaan vaihtaa tietyin edellytyksin yhtiön osakkeiksi. Vaihto-oikeus riippuu velkakirjan ehdoista, jollainen voi olla esimerkiksi yhtiön kehitys. Vaihtovelkakirjat ovat yleensä alisteisia lainoja, eli ne ovat normaalia pankkilainaa tai muuta senior-tyylistä velkaa huonommassa etuoikeusasemassa, jos yhtiö joutuu maksukyvyttömäksi.

Vaihtovelkakirjojen etuoikeus on kuitenkin parempi kuin yhtiön osakkeenomistajilla. Vaihtovelkakirja on luettavissa hybridilainoihin.

Vaihtovelkakirjoille voidaan maksaa korkoa, tai ne voivat olla joskus korottomia. Vaihtovelkakirjan ehdoista riippuen ne voidaan laskea yhtiön omaksi pääomaksi, jolloin ne ovat pääomalainan kaltaisia, tai vieraaksi pääomaksi, jolloin ne ovat enemmän normaalin lainan kaltaisia. Lähtökohtaisesti vaihtovelkakirja on vierasta pääomaa.

Vaihtovelkakirja voi toimia sijoitusmuotona esimerkiksi kasvuyrityksille, jossa sijoittaja saa velkakirjan kaltaista korkoa laina-aikana, mutta lisäksi on vielä mahdollisuus vaihtaa ne osakkeiksi jos yritys kasvaa menestyksekkäästi.

Vaihtovelkakirjoja käytetään tyypillisesti vaikeuksissa olevan tai aloittavan yrityksen rahoittamisessa, joilla on suuri riski ettei velkaa makseta takaisin. Yrityksen onnistuessa velan onvertointimahdollisuus voi olla arvokas.