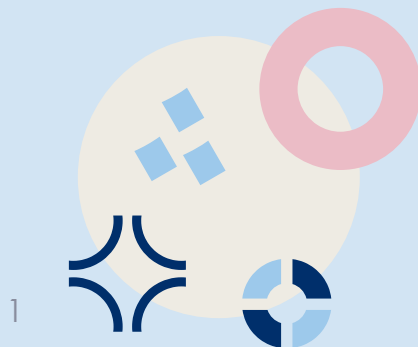


# Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien verotuksen muutostarpeet

HEVE-selvityshankkeen (VN/26808/2023) kuuleminen 5.12.2025

Tomi Viitala  
Keskuskauppakamari



# Sääntelyn selkeyttämistarpeita

- TVL 66.1 §:n ja 66 a §:n mukainen henkilöstön enemmistöä koskeva "objektiivinen" määräytymiskriteeri on tulkinnallinen ja kaipaa selkeyttämistä (KHO 2023:65 ja KHO 2023:66)
- Osakkeiden arvostamista koskevaa oikeustilaa olisi tarpeen selkeyttää erityisesti ns. hurdle shares - osakkeiden ja sijoituskierrosten vaikutuksen osalta, jotta ansiotuloriskin hallitseminen olisi paremmin mahdollista

# Sääntelyn kehittämistarpeita (1/3)

- TVL 66 a §:n soveltamisedellytyksiä tulisi lieventää
  - Vaatimus osakkeiden antamisesta *työnantajayhtiöstä* tulisi poistaa, jotta osakkeita voitaisiin antaa myös emoyhtiöstä konsernirakenteissa
  - Henkilöstön *enemmistövaatimuksesta* tulisi luopua, jotta osakeanteja olisi mahdollista toteuttaa myös toistuvasti siten, että osakkeet kohdistetaan uusille työntekijöille
  - 10 %:n *enimmäisomistusosuusrajoitus* oman tai lähipiirin omistukseen tulisi nostaa esim. 15 %:iin

# Sääntelyn kehittämistarpeita (2/3)

- Työsuhdeoptioiden verotuksen periaatteiden laajentaminen myös yrityksiin (oman yrityksen kautta toimiviin henkilöihin), jotta verotusperiaatteet olisivat selkeät ja seuraisivat kirjanpidon periaatteita (optiosta ei sen saamishetkellä tuloutettaisi yritykseen mitään, vaikka option mukainen merkintähinta alittaisi osakkeen sen hetkisen käyvän arvon)
- Käypään arvoon hankittujen optioiden tuottoa tulisi verottaa pääomatulona (toisin KVL 29/2018)

# Sääntelyn kehittämistarpeita (3/3)

- Joskus optioita ei voida käyttää likviditeettiongelman vuoksi, jos osakkeet ovat käytännössä mahdottomia myydä; ratkaisuvaihtoehtoja
  - Mahdollisuus saada verolle lisää maksuaikaa optioiden käytön kohdalla
  - Työntekijän saadessa osakkeet verotushetki siirtyisi myyntihetkeen, jolloin vain osa tulosta olisi ansiotuloa ja arvonnousu osakkeen saamisen jälkeen olisi pääomatuloa
- Yhtiöiden vähennysoikeutta osakkeiden antamisen yhteydessä voisi laajentaa
  - Symmetriaperiaate → yhtiö saisi vähentää verotuksessa työntekijän veronalaiseksi tuloksi katsotun määrän
  - Tapa, jolla osakkeet hankitaan (markkinoilta vs. osakeanti) ei olisi ratkaiseva vähennysoikeuden kannalta

# SOTU-maksuja koskevia ehdotuksia

- Optioehtojen muuttamisen vaikutus olisi hyvä selkiyttää ja yhtenäistää tulkinta verotuksen ja sosiaaliturvamaksujen osalta
  - Nykyisin ehtomuutos saattaa olla verotuksessa neutraali, mutta sosiaaliturvamaksujen näkökulmasta kyseessä katsotaan olevan uusi optioiden myöntäminen
- Osakepalkkioiden tulisi olla sivukuluvapautuksen piirissä myös listaamattomissa yhtiöissä (TyEL 70.3 § 5 k)



**KESKUS-  
KAUPPAKAMARI**

**kauppakamari.fi**  
#Keskuskauppakamari  
@K3FIN

