



# KANNUSTINJÄRJESTELMIÄ KOŠKEVAN VEROLAIN- SÄÄDÄNNÖN KEHITTÄMINEN

Janne Myllymäki  
Yliopistotutkija  
Dosentti, KTT, OTL



# ”EUROOPAN PARHAIDEN TYÖSUHDE- KANNUSTINJÄRJESTELMIEN LUOMINEN?”

- **Perusongelma:**
  - Suomen korkea (ansiotulo)verotuksen taso
- **Mitä on tarkoitus tehdä?**
  - Merkittäviä uudistuksia vai pieniä korjauksia?
- **Kenelle on tarkoitus tehdä?**
  - Pörssiyhtiöt, startupit jne.?
- **Onko tarkoitus käyttää rahaa?**
  - ”Halvalla saa harvemmin parasta”



# TAVOITELTAVIA ASIOITA

- **Yksinkertaisuus, läpinäkyvyys, ennustettavuus**
  - Yksinkertainen sääntely
  - Ennakoitava veroviranomaisen soveltamiskäytäntö
- **Tehokkuus**
  - Tehokkaan verokannusteen luominen edellyttää riittävää verotukea / veroetua
- **Aito kannustavuus**
  - Verokannusteen tulisi olla tehokas, mutta sen ei tulisi mahdollistaa yhteiskunnan kannalta ”hyödyttömiä” etuja → aitoa verotuksellista etua, mutta järkevästi kohdennettuna
    - Veroedun kohdentuminen osakkeen arvonnousuun, ei pelkkään alihinnoitteluun
    - Osakkeiden luovuttamisen rajoitukset tai työntekijän omien varojen käyttäminen



# ERÄITÄ ”REUNAEHTOJA”

- **Kustannus työnantajalle**

- Kuinka paljon työnantajan kannattaa käyttää varoja kannustinjärjestelmään?
  - Esim. vaatimus edun tarjoamista henkilöstön enemmistölle voi olla ongelma, koska työnantajan ei välttämättä ole taloudellisesti tarkoituksenmukaista tarjota etua kovin suurella henkilökunnalla

- **Työntekijän veronmaksukyky**

- Miten työntekijä pystyy rahoittamaan veron maksamisen?
  - Veron maksuvelvollisuus siinä vaiheessa, kun työntekijä saa osakkeita, on ongelmallinen, koska se voi pakottaa työnantajan maksamaan rahasuorituksen tai työntekijän myymään osakkeita



# MITEN VEROTUS VOISI OLLA KANNUSTAVAMPAA?

- **Edullisen verokohtelun elementtejä**
  - Edun (täysi / osittainen) **verovapaus**
    - Esim. arvonnousun verovapaus
  - Siirtyminen (kokonaan / osittain) **pääomatulojen** verotukseen
    - Esim. arvonnousun verottaminen pääomatulona
  - Veronalaisen edun **arvostaminen**
    - Esim. arvostaminen *ajankohtana ja/tai menetelmällä*, joka johtaa alempaan arvoon
  - Veron maksuvelvollisuuden **ajankohta**
    - Esim. edun muodostuminen (veron maksu) vasta osakkeita luovutettaessa
  - *Työnantajan* **vähennysoikeus**
    - *Työnantajalle laaja vähennysoikeus osakkeina annetusta edusta (palkasta)*



# NYKYISTEN SÄÄNNÖSTEN ”PIENET” KORJAUKSET

- **Nykyjärjestelmän kehittämismahdollisuuksia**
  - Enemmistövaatimuksen poistaminen TVL 66a §:stä
  - Luovutusrajoitusten huomioon ottaminen verotuksessa
  - Edun verotus osakkeiden luovutuksen yhteydessä
  - Työsuhdeannin ja option rajanvedon täsmentäminen
  - Osakkeiden arvostaminen, erityisesti noteeraamattoman yhtiön osakkeen käypä arvo
  - ...



# ESIMERKKEJÄ ”PIENIN VEROTULO- MENETYKSIIN” TOTEUTTAVISTA MUUTOKSISTA

- **Esim. luovutusrajoituksella annetut osakkeet**
  - Vähintään N vuotta kestäväällä luovutusrajoituksella (ja mahdollisesti myös palautusvelvollisuudella) työntekijälle annetuista osakkeista muodostuvan veronalaisen edun muodostuminen vasta luovutusrajoituksen päättyessä.
  - Osakkeista muodostuvan edun arvostaminen osakkeiden antohetken arvoon tai tätä alempaan rajoitushetken päättymisajankohdan arvoon.
- **Esim. tulon muodostuminen vasta osakkeita luovutettaessa**
  - Työnantajalta osakkeina saadun edun verotus tulona vasta silloin, kun työntekijä luovuttaa osakkeita.
  - Osakkeista muodostuvan edun arvostaminen optio-oikeuden tai osakkeiden antohetken arvoon taikka tätä alempaan luovutushintaan.



# KIITOKSET!

- **Janne Myllymäki**
- Dosentti, KTT, OTL
- Yliopistotutkija