



1 9 1 9

SUOMEN ASIANAJAJAT
FINLANDS ADVOKATER

HENKILÖIDEN TULOVEROTUSTA JA ERÄITÄ MUITA VEROTUSTA KOSKEVIA MUUTOKSIA SELVITTÄVÄ HANKE (VM115:00/2023)

Valtiovarainministeriön vero-osaston kuuleminen 10.12.2025

Suomen Asianajajat

AA Mika Ohtonen

AA Samu Lassila

SUOMEN ASIANAJAJAT
FINLANDS ADVOKATER



TYÖSUHDEOPTIOIDEN JA MUIDEN OSAKEPOHJAISTEN KANNUSTINJÄRJESTELMIEN VEROTUKSEN NYKYTILA JA MUUTOSTARPEET

- Suomen Asianajajien oikeuspoliittisen työn lähtökohta on oikeusvaltion turvaaminen
- Lausunnoissaan Suomen Asianajajat pyrkii painottamaan oikeusvaltioperiaatteen toteutumiseen, oikeusturvaan sekä oikeuden saavutettavuuteen, perus- ja ihmisoikeuksien turvaamiseen liittyviä näkökulmia
- Hyvän osakepohjaisen kannustinjärjestelmän peruseriaatteisiin kuuluvat Suomen Asianajajien näkemyksen mukaan seuraavat ominaisuudet:
 - Veroedun voivat yleisesti saada kaikki objektiiviset kriteerit täyttävät verovelvolliset
 - Verovelvollisten yhdenvertaisuus
 - Veroetua koskevat kriteerit ovat yksinkertaiset ja helposti ymmärrettävät
 - Tulkinnanvarainen sääntely on omiaan heikentämään ennustettavuutta ja lisäämään veroriitoja sekä heikentää verovelvollisten oikeusturvaa sekä veroedun käytettävyyttä



TYÖSUHDEOPTIOT (1/2)

- Työsuhdeoptioiden nykyinen ankara verotus vaarantaa kasvuyhtiöiden mahdollisuuden kilpailukykyiseen henkilöstön rekrytointiin ja sitouttamiseen
 - Kysymys myös suomalaisen työvoiman yhdenvertaisuudesta keskeisten EU-maiden edullisten palkitsemisjärjestelmien näkökulmasta
- Ansiotuloverotus osakkeiden merkitsemisen hetkellä ilman likviditeettiä johtaa paitsi ankaraan verotukseen, vaikeuttaa henkilöstön mahdollisuutta jatkaa osakkeenomistajana esimerkiksi listautumisten yhteydessä.
- Keskeisten EU-maiden järjestelmiä tarkasteltaessa nousee esiin tiettyjä yhteisiä piirteitä:
 - Verotuksen lykkääntyminen optioiden perusteella merkittyjen osakkeiden myyntihetkeen tiettyjen edellytysten täytyessä
 - Usein keskeisenä kriteerinä minimipitoaika (esimerkiksi 2-3 vuotta)
 - Joissakin valtioissa kohdennettuja järjestelmiä kasvuyrityksiin liittyen (esimerkiksi Saksa)
 - Useissa EU-maissa voidaan tällöin soveltaa normaalia alempaa verokantaa (joko pääomatulona tai osin ansiotulona verotettavaa)



TYÖSUHDEOPTIOT (2/2)

- Kansainvälisiin verrokkeihin perustuen esitämme esimerkiksi seuraavia muutoksia, jotka näkemyksemme mukaan olisivat myös riittävän selkeitä, ennustettavia ja verovelvollisten kannalta yhdenvertaisia:
 - Osakkeita optioiden perusteella merkittäessä verotuksen tulisi joka tapauksessa realisoitua vasta kun merkityt osakkeet myydään (ei osakkeita merkittäessä)
 - Soveltuvaa laskennallista verokantaa tulisi alentaa kilpailukykyiselle tasolle, esimerkiksi säätämällä minimipitoajan täyttävän option/osakkeen perusteella saatu etu pääomatuloksi
 - Etua voitaisiin rajoittaa siten, että se soveltuisi ainoistaan luovutukseen 3 vuoden minimipitoajan jälkeen siltä osin kuin osakkeen merkintähintana on käytetty osakkeen käypää arvoa option antamishetkellä
 - Jollei järjestelmä täyttäisi huojennukselle asetettuja kriteereitä, sovellettaisiin työsuhdeoptiosäätelyä, jota kuitenkin huojennettaisiin nykyisestä. Osa saadusta edusta voitaisiin säätää verovapaaksi samoin kuin listaamattomien yhtiöiden osinkojen kohdalla. 25 %:n verovapaalla osalla saavutettaisiin käytännössä korkeimman veroluokan kohdalla pääomatuloverotusta lähestyvä efektiivinen vero
 - Pohdittavaksi myös työsuhdeoptiosta aiheutuvan laskennallisen kulun verovähennys työntajayhtiölle, jolloin perusteeton epäsymmetria suhteessa synteettisiin optioihin poistuu

MUUT MUUTOSTARPEET

- TVL 66 a §
 - Lukuisat laissa asetetut soveltamisedellytykset asettavat verovelvolliset ja heidän työnantajansa satunnaisesti eriarvoiseen asemaan
 - Tästä esimerkkinä työnantajayhtiön määrittäminen TVL 66 §:stä poikkeavasti
 - Järjestelmän tulisi mahdollistaa henkilöstön enemmistön laskeminen samoin kuin TVL 66 §:ää vakiintuneesti sovelletaan
 - Yli puolta henkilöstöstä voidaan tarkastella sekä yhtiötasolla (yhden juridisen yhtiön sisällä) että konsernitasolla.
 - Henkilöstön enemmistöä koskevat tulkintaongelmat osakkeiden allokaation osalta
 - Asiasta lukuisia hallinto-oikeuksiin ja KHO:een edenneitä riitoja koskien ”objektiivista” arviota
 - Tulkinnallinen epävarmuus heikentää sääntelyn piirissä olevan järjestelmän käyttökelpoisuutta ilman ennakkoratkaisua tai muuta ennakkollista kannanottoa
 - Tulkinnanvaraisuutta voitaisiin pyrkiä poistamaan korostamalla esimerkiksi työnantajayhtiön hallituksen arviota objektiivisuudesta tai säätämällä selkeät rajat sallitulle allokaatiolle (esim. suurin allokaatio voi olla kymmenen kertaa pienin allokaatio)



1 9 1 9

SUOMEN ASIANAJAJAT
FINLANDS ADVOKATER