



VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Kuuleminen Kasvuriihi- hankkeessa

TERHI JÄRVIKARE, OSASTOPÄÄLLIKKÖ, YLIJOHTAJA
29.1.2025

Osinkoverotuksen muutostarpeet

The background is a solid teal color. It features several thin, white, curved lines that sweep across the frame from the bottom and sides towards the top right, creating a sense of movement and modern design.

Osinkoverotuksen nykysäännöt

- **Luonnollisen henkilön** listatusta yhtiöstä saama osinko on 85 prosenttisesti veronalaista pääomatuloa.
- **Luonnollisen henkilön** listaamattomasta yhtiöstä saama osinko jaetaan pääomatulo- ja ansiotulo-osuuksiin yhtiön nettovarallisuuden perusteella.
 - Pääomatuloa on määrä, joka vastaa enintään nettovarallisuudelle laskettua 8 %:n vuotuista tuottoa.
 - Pääomatulo-osingosta 25 % on veronalaista tuloa 150 000 euroon asti. Euromääräisen rajan ylittävästä osasta 85 % on veronalaista kahdeksan prosentin tuottorajaan asti.
 - Kahdeksan prosentin tuottorajan ylittävä osa on ansiotuloa, josta 75 % on veronalaista.
 - Nettovarallisuusrajan tavoitteena on ollut rajata pääomatuloverotus yritykseen sijoitetulle omalle pääomalle laskettuun kohtuulliseen tuottotasoon.
- **Yhteisön** saama osinkotulo on ketjuverotuksen estämiseksi pääsääntöisesti verovapaata.

Osinkojen veroasteita, luonnolliset henkilöt

	Osingon veroaste henkilöverotuksessa	Osingon kokonaisveroaste (osinko- ja yhteisövero)
Osingot listatusta yhtiöstä	25,5 – 28,9 % (pot)	40,4 – 43,1 % (pot)
Osingot listaamattomasta yhtiöstä		
Nettovarallisuusrajan alittavalta osalta		
- 150 000 rajaan saakka	7,5 – 8,5 % (pot)	26,0 – 26,8 % (pot)
- 150 000 rajan ylittävältä osalta	25,5 – 28,9 % (pot)	40,4 – 43,1 % (pot)
Nettovarallisuusrajan ylittävältä osalta	0,0 – 43,5* % (at)	20,0 – 54,8* % (at)

* Ansiotulo-osingon ylin veroaste riippuu ansiotuloverotuksen ylimmästä marginaaliveroasteesta, josta tässä laskelmassa on käytetty vuodelle 2025 arviota 58 %.

Osinkoverotuksen ongelmia

- Luonnollisten henkilöiden listaamattomien osinkojen verojärjestelmä sisältää vääristäviä kannustimia investointipäätöksien, tuottavuuden ja talouskasvun kannalta.
- Haitallisimmat kannustimet liittyvät korkeaan 8 %:n tuotto prosenttiin.
 - Nettovarallisuuden kasvattamisesta saatavien hyötyjen vuoksi järjestelmä voi kannustaa tietyissä tilanteissa tekemään heikosti tuottavia ja vähäriskisiä investointeja. Investoinnit eivät silloin verotuksen vuoksi ohjaudu tuottavimpiin kohteisiinsa taloudessa, mikä voi kansantalouden tasolla heikentää tuottavuutta.
 - Korkea tuotto prosentti lisäksi kannustaa tulonmuuntoon sekä nostaa osaltaan listautumiskynnystä.
- Myös euromääräisellä 150 000 euron rajalla on vääristävä vaikutus, koska se ohjaa tietyn suuruiseen osingonjakoon.

Miten korjata osinkoverotuksen ongelmia?

- Nykyjärjestelmää olisi mahdollista muuttaa yksinkertaisemmaksi sekä neutraalimmaksi.
- Nykyjärjestelmän sisällä tämä olisi helpointa tehdä madaltamalla korkea 8 %:n tuotto prosenttia. Neutraalissa järjestelmässä tuotto prosentin tulisi olla sidottu riskittömään korkoon. (Verotuksen ennakoitavuudella voitaisiin perustella myös kiinteää nykyistä matalampaa tuotto prosenttia.)
- Yritysverotuksen asiantuntijatyöryhmä (2017) ehdotti tuotto prosentin alentamista 4 %:iin. Samalla olisi poistettu euromääräinen 150 000 euron raja ja asetettu nettovarallisuusrajan alittavan pääomatulo-osingon veronalainen osuus 40 %:iin, jolloin listaamattoman yhtiön ja osingonsaajan yhteenlaskettu veroaste olisi lähellä pääomatuloverokannan suuruista veroa.
 - Muutos yksinkertaistaisi osinkoverotusta, vähentäisi kannusteita tuloonmuuntoon, kohtelisi eri tyyppisiä investointeja nykyistä neutraalimmin sekä lähentäisi listatun ja listaamattoman yhtiön osinkoverotusta toisiinsa ja madaltaisi osaltaan listautumiseen liittyvää kynnystä.
 - Vastaavanlaista muutosta järjestelmän parametreihin on ehdotettu tutkimuskirjallisuudessa (Kari & Ropponen, 2024).

Osinkoverotus Ruotsissa kireämpää kuin Suomessa

Luonnolliset henkilöt:

- **Pörssiyhtiöiden** osingoista maksetaan pääomatuloveroa 30 %.
- **Listamattomien yhtiöiden** osingot verotetaan yleensä pääomatuloverotuksessa 30 % mukaan, jos yhtiö ei ole lähiyhtiö. **Osingon kokonaisveroaste on tällöin 44,42.**
- **Lähiyhtiöiden** (eli osakkaan merkittävässä hallinnassa olevien yritysten) osingot kuuluvat 3:12-säännösten piiriin. Säännöt jakavat osingot kahteen osaan:
 - **Pääomatulona verotettava osa:** Lasketaan esimerkiksi yhtiön palkkakertoimen tai hankintahinnan perusteella, ja sitä verotetaan 20 % ($2/3 \cdot 30\%$). **Osingon kokonaisveroaste on 36,48.**
 - **Ansiotulona verotettava osa:** Ylijäävä osuus verotetaan ansiotuloina, progressiivinen verotus voi nousta **jopa 50–55 %** tasolle (kunnasta/maakunnasta riippuen).
- **Osingot ISK-tilillä tai kapitalförsäkring-sijoitusvakuutuksessa** eivät ole suoraan verotettavia. Sen sijaan koko tilin arvoa verotetaan tilin arvon ja valtion lainakoron perusteella määräytyvällä schablonskattilla (vuonna 2025 vero 0,88 % keskimääräisestä arvosta).

Perintö- ja lahjaverotus

The background is a solid teal color. It features several white, abstract, curved lines that sweep across the frame. One line starts from the left edge and curves downwards towards the bottom right. Another line starts from the bottom left and curves upwards towards the right. A third line starts from the bottom left and curves upwards and then downwards towards the right. A fourth line starts from the right edge and curves upwards and then downwards towards the bottom right. These lines create a sense of movement and depth.

Näkökohtia perintöverotuksesta

- Taloustieteessä perintöverotukselle laajaa kannatusta.
 - Perintöverotus haittaa talouden toimintaa muita veromuotoja vähemmän.
 - Ei heikennä työn tekemisen kannusteita kuten tuloverotus.
 - Toteuttaa tehokkaasti verotuksen uudelleenjakotavoitteita.
 - Hallinnollinen taakka usein pienempi kuin muulla varallisuuteen perustuvalla verotuksella.
- Kritiikki kohdistuu mm. veron maksuvelvollisuuteen, vaikka omaisuutta ei pystytä realisoimaan, sekä sukupolvenvaihdostilanteisiin.

Sukupolvenvaihdostilanteiden nykyiset huojennukset

Perintö- ja lahjaverotuksen sukupolvenvaihdoshuojennus:

- Huojennuksen kohteena maatila, yritys tai osa siitä, jolla saaja jatkaa maatalouden, maa- ja metsätalouden tai yritystoiminnan harjoittamista.
- Huojennetun veron laskentaperusteena omaisuuden huojennetusti arvostettu sukupolvenvaihdosarvo.
 - Lisäksi koroton 10 vuoden maksuaika
- Vero huojennetaan kokonaan, jos maatilán tai yrityksen luovutus on osittain vastikkeellinen ja vastike enemmän kuin 50 % käyvästä arvosta.

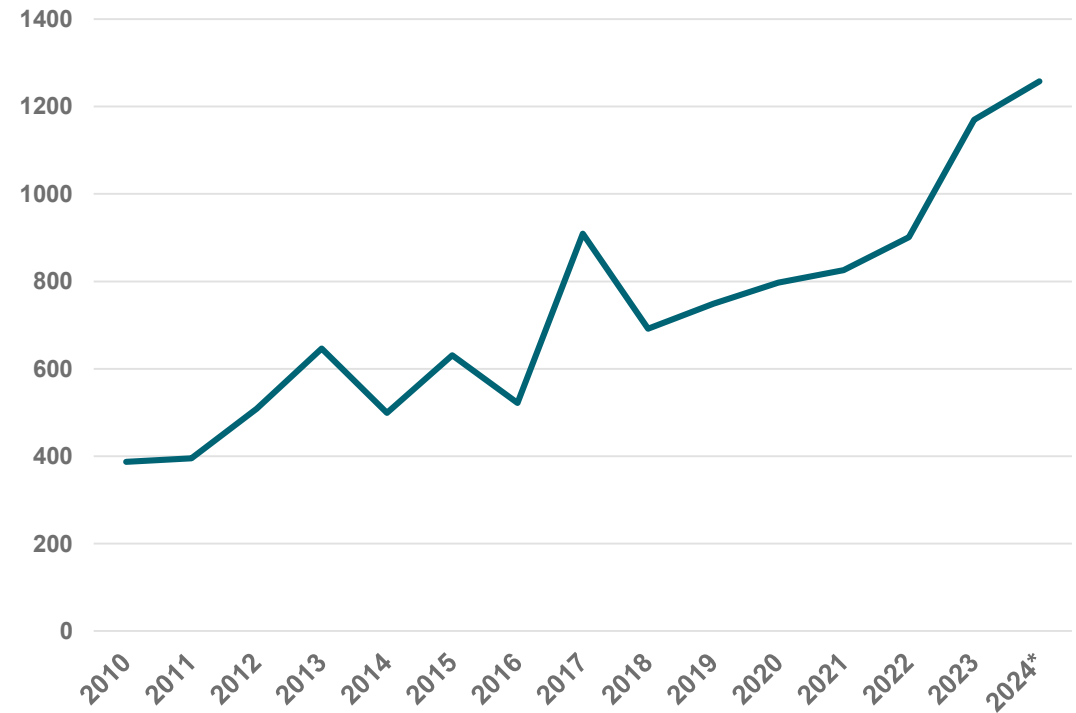
Tuloverolain sukupolvenvaihdoshuojennus:

- Luovutusvoitto on tietyin edellytyksin verovapaa, jos verovelvollinen luovuttaa maatalouden kiinteää omaisuutta tai osuuden yrityksestä lapsilleen tai sisaruksilleen.

Perintö- ja lahjaveron tuotto

- Perintö- ja lahjaveron tuoton arvioidaan olevan vajaat 1,3 miljardia vuonna 2024.
 - Veron tuotto on viime vuosina kasvanut nopeasti, ja sen suhteellinen kasvu on ollut nopeampaa kuin koko verokertymän suhteellinen kasvu.
 - Kehityksen taustalla on ollut kuolleisuuden ja perintöjen keskikoon kasvu.
- Tuottoennuste vuodelle 2025 hieman alle 1 miljardia euroa.

Perintö- ja lahjaveron kertymä, milj. euroa



Perintö- ja lahjavero hallitusohjelmassa

- Hallitusohjelman kirjaus ”Perintöveron korvaamista perintönä saadun omaisuuden luovutusvoittojen verotuksella selvitetään”.
 - Selvitys toteutetaan Valtion taloudellisen tutkimuskeskuksen (VATT) toimesta vuoden 2025 aikana.
- Hallitusohjelman kirjauksen mukaisesti perintöveron maksuaikoja (aika eräpäivän ja saatavan ulosottoon siirtymisen välillä) pidennettiin 10 vuoteen alkaen 1.1.2024.
 - Korollinen maksuaika alennetulla viivästyskorkoprosentilla (8 % vuonna 2025).

Näkökohtia perintö- ja lahjaverotuksesta luopumiseen ja sen korvaamiseen luovutusvoittoverotuksella

- Luovutusvoittoverotus ei nykymuotoisena korvaisi perintö- ja lahjaveron poistamisesta syntyvää verotuottovajetta.
 - Oman asunnon luovutusvoiton verokohtelu?
- Muutos vaikuttaisi verorasitukseen eri tilanteissa hyvin eri tavalla riippuen siitä, millaista omaisuutta peritään ja onko omaisuutta tarvetta myydä vai ei.
 - Aiheuttaisiko lukitusvaikutuksen?
- Käteisvarat jäisivät kokonaan verotuksen ulkopuolelle.
- Perintö- ja lahjaverosta luopumisen vaikutus talouskasvuun?

Vireillä olevia toimia

The image features a solid teal background. Overlaid on this background are several thin, white, curved lines that create an abstract, flowing pattern. The lines intersect and curve across the frame, adding a sense of movement and depth to the design.

Puhtaan siirtymän investointien kannustimet

Investointihyvitys

- Suurten hiilineutraaliin talouteen tähtäävien teollisten investointien määräaikainen verohyvitys, noudattaa EU:n väliaikaisia kriisi- ja siirtymäpuitteita talouden tukemiseksi.
- Investointihyvityksen piiriin voisivat tulla investoinnit
 - uusiutuvan energian tuotantoon, ml. vety, pl. sähköntuotanto,
 - teollisuuden tuotantoprosessien vähähiilistämiseen ja energiatehokkuustoimenpiteisiin sekä
 - ilmastoneutraaliin talouteen siirtymisen kannata strategisille aloille (esim. akut).
- Investointi vähintään 50 m€; hyvitys 20 % investointikustannuksista ja max 150 m€ yhtiötä (konsernia) kohden.
- HE eduskunnassa, voimaan komission hyväksynnän jälkeen.

Merituulivoimaloiden matalampi kiinteistövero: HE valmisteilla.

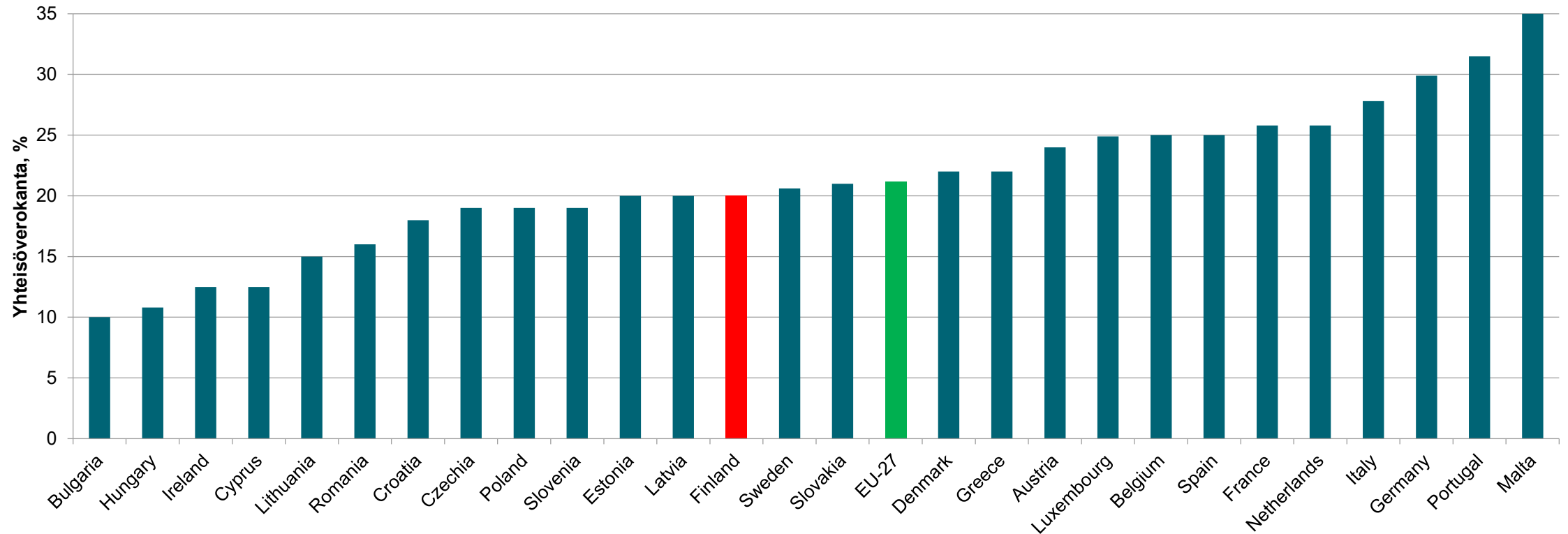
Yleishyödyllisten sijoitukset ky-muotoisiin rahastoihin

- Yleishyödyllisen yhteisön sijoittaessa ky-muotoiseen rahastoon katsotaan saatu tuotto veronalaiseksi elinkeinotuloksi (vrt. muunlainen sijoitustoiminta, josta ei yleensä muodostu veronalaista tuloa).
 - Taustalla kommandiittiyhtiöiden yleiset verotussäännöt ja oikeuskäytäntö (KHO 2001:11).
- Käytännössä tällä hetkellä sijoitukset voidaan tehdä ns. voitonjakolainarakenteiden kautta, jolloin tulo saadaan verovapaan korkotulon muodossa (KHO 2017:20).
- Kehysriihi 2024: ”Yleishyödyllisten yhteisöjen ky-muotoisiin pääomasijoitusrahastoihin tekemien sijoitusten säätämistä verovapaaksi selvitetään ja pyritään toteuttamaan vuodesta 2026 alkaen.”

Yhteisöverokanta

The background is a solid teal color. It features several thin, white, curved lines that sweep across the frame. One line starts from the left edge and curves downwards towards the bottom right. Another line starts from the bottom left and curves upwards towards the right. A third line starts from the bottom left and curves upwards and then downwards towards the right. A fourth line starts from the right edge and curves upwards and then downwards towards the bottom right. These lines create a sense of movement and depth.

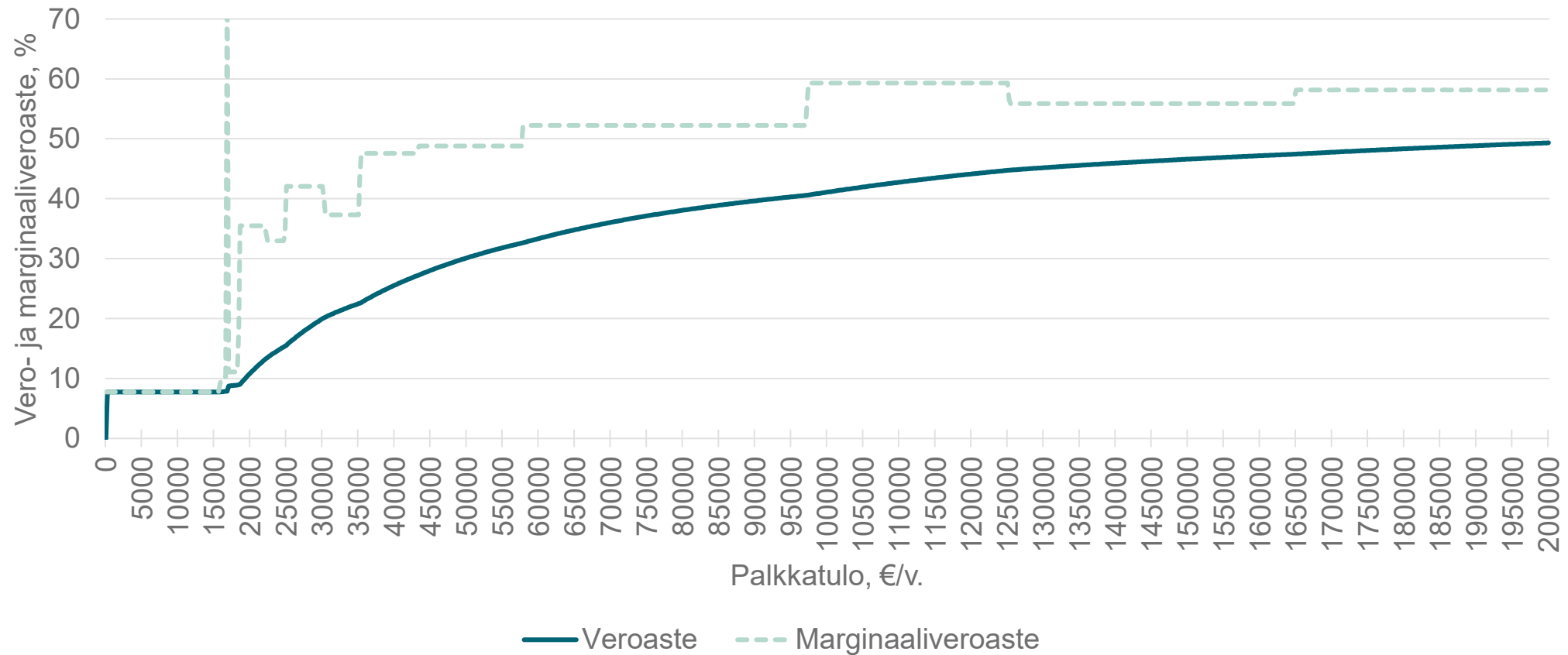
Suomen yhteisöverokanta on EU:n keskitasoa



Ansiotuloverotus

The background is a solid teal color. It features several thin, white, curved lines that sweep across the frame. One line starts from the left edge and curves downwards towards the bottom right. Another line starts from the bottom left and curves upwards towards the right. A third line starts from the bottom left and curves upwards and then downwards towards the right. A fourth line starts from the right edge and curves upwards and then downwards towards the bottom left. These lines intersect and create a sense of movement and depth.

Palkan verotus kireää, erityisesti marginaaliveroasteet korkeita





VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

Kiitos!

VM.FI | @VMUUTISET