



Sijoittajan vero-opas 2018



PÖRSSISÄÄTIÖ
BÖRSSTIFTELSEN

Vero-opas / sisällys

	Lukijalle	2
1.	Yksityishenkilöiden verotuksen pääpiirteet	3
2.	Sijoitusten tuottojen verotus	9
	2.1. Osinkotulot pörssiyhtiöstä	
	2.2. Osinkotulot noteeraamattomasta yhtiöstä	
	2.3. Sijoitusrahastojen tuotot	
	2.4. Vuokratuotot	
	2.5. Metsäverotus	
	2.6. Korkotulot	
3.	Säänneltyjen pitkäaikaissäästöjen verotus	15
	3.1. Sijoitusvakuutusten verotus	
	3.2. Eläkevakuutusten verotus	
	3.3. Kapitalisaatiosopimukset	
	3.4. Ps-tilin verotus	
4.	Luovutusvoittojen ja -tappioiden verotus	26
	4.1. Varainsiirtovero	
	4.2. Luovutusvoiton laskeminen	
	4.3. Hankintameno-olettama	
	4.4. Todellinen hankintameno	
	4.5. Luovutustappion vähennysoikeus	
	4.6. Optiot ja termiinit	
	4.7. Warrantti	
	4.8. Virtuaalivaluutat	
5.	Yritysjärjestelyistä saadut osakkeet.....	33
	5.1. Osakkeet osakeannista	
	5.2. Split	
	5.3. Osakevaihto ja lunastus	
	5.4. Osakkeita osinkona	
	5.5. Osakkeita bonuksena	
	5.6. Jakautumisessa saadut osakkeet	
	5.7. Sulautuminen	
	5.8. Pääomanpalautus	
	5.9. Vaihtovelkakirja- ja optiolaina	
	5.10. Asiakkaana saadut optiot	
	5.11. Työsuhdeoptiot	
	5.12. Henkilöstöanti	
6.	Lahjoitusten ja perintöjen verotus	42
7.	Verosuunnittelu	46
8.	Ulkomaisten sijoitusten verotus	51
9.	Veroasteikot 2018.....	53
10.	Sanasto	55

Lukijalle

Vuonna 2018 sijoittajan verotuksessa merkittävimmät muutokset liittyvät eläkevakuutusten verotukseen. Kuolemantapauskorvauksen verotus muuttui vuoden 2018 alusta siten, että kuoleman perusteella lähiomaisille maksettavat vakuutuskorvaukset kuuluvat jatkossa kokonaisuudessaan perintöverotuksen piiriin. Tästä kerrotaan lisää luvussa 3.2.

Suuria uudistuksia sijoittajan verotukseen ei ole tälle vuodelle tehty ja keskeiset verokannat ovat säilyneet ennallaan. Vuonna 2018 pääomaverokanta on 30 % ja verotettavan pääomatulon 30 000 euroa ylittävältä osalta 34 %. Pörssiosingot ovat 85 prosenttisesti pääomatuloveron alaisia eli pörssiosinkojen vero on 25,5 – 28,9 prosenttia.

Sijoittajan vero-oppaan päivityksessä on huomioitu lukijoilta tulleet kysymykset. Lisäselvyyttä on pyritty tuomaan erityisesti seuraaviin keskustelua herättäneisiin kohtiin: sijoitustoiminnan vähennyskelpoiset kulut (1.4.1.), jäännösveron koroton maksuaika (1.6.2.), kapitalisaatiosopimusten perintöverotus (3.3.1.) sekä pääomatulojen vaikutus opintotukeen (7.9.).

Pääomamarkkinat kehittyvät ja jatkuvasti tulee uusia finanssituotteita. Näiden verokohtelu on mietityttänyt vero-oppaan lukijoita. Tämän takia oppaassa käsitellään nyt myös vertaislainojen luovutustappioita (4.5.) ja virtuaalivaluuttoja (4.8.).

Verotus muodostaa merkittävän tekijän sijoittajan toimintaympäristössä. Toimintaympäristön ennustettavuus on sijoittajalle tärkeää. Verotuksen muutokset heijastuvatkin eri sijoitus- ja vakuutustuotteiden suosioon. Luonnollisesti alhaisemman verokohtelun tavoittelun ei tule yksistään ohjata sijoittajaa. Sijoittaja tavoittelee ensisijaisesti tuottoa. Verotuksen lisäksi myös muut aiheutuvat kulut on huomioitava sijoitus päätöksiä tehtäessä.

Pörssisäätiö on julkaissut Sijoittajan vero-opasta vuosittain vuodesta 1988 lähtien. Vuoden 2018 vero-oppaan tiedot ovat päivittäneet ajan tasalle veroasiantuntijat Borenius Asianajotoimisto Oy:stä. Pörssisäätiö kiittää heitä lämpimästi.

Vuoden 2018 oppaaseen on tehty päivityksiä, jotka johtuvat vuoden 2018 alussa voimaan tulleista verolakien muutoksista tai oikeuskäytäntöön perustuvista verolakien tulkinnan muutoksista. Vaikka opas on pyritty laatimaan mahdollisimman ajan tasalla olevaksi, on hyvä varautua muutoksiin, joita lakien tulkinta voi aiheuttaa. Niitä kannattaa seurata Pörssisäätiön internetsivuilta www.porssisaatio.fi sekä muista tiedotusvälineistä.

Helsingissä 30.4.2018

Sari Lounasmeri

Toimitusjohtaja

Suomen Pörssisäätiö

1 Yksityishenkilöiden verotuksen pääpiirteet

Yksityishenkilöiden ja kuolinpesien tulot eritellään ansiotuloiksi ja pääomatuloiksi. Ansio-
tuloina ja pääomatuloina verotettavat tulot lasketaan erikseen. Lopullisessa verotuksessa
molempien tulolajien perusteella maksettavat verot lasketaan yhteen, ja niistä vähennetään
tulolajeittain maksetut ennakoverot, jolloin selviää, joutuuko verovelvollinen maksamaan
jäännösveroja vai saako hän palautusta.

1.1 Ansiotulot

Ansiotuloja ovat esimerkiksi palkat, luontoisedut, eläkkeet, sosiaalietuudet ja osa yrittäjä- ja
maataloustulosta. Ansiotuloista maksetaan progressiivinen valtionvero (ks. veroasteikot
oppaan lopussa).

Ansiotuloista maksetaan myös kunnallisvero, kirkollisvero sekä päivärahamaksu ja
sairaanhoidomaksu. Työnantaja perii lisäksi palkasta ja palkkioista työeläke- ja työttömyys-
vakuutusmaksut, joiden vähennysoikeus on otettu huomioon ennakonpidätyksessä.

1.2 Pääomatulot

Pääomatuloja ovat myyntivoitot, vuokrat, sijoitusrahastojen ja säästöhenkivakuutusten
tuotot, eräät korot, puunmyyntitulot sekä osa yritys- ja maataloustulosta. Myös ps-säästöt
ja niiden tuotot sekä osa vapaaehtoisista eläkkeistä verotetaan pääomatuloina, kun ne
nostetaan.

Verotettavista pääomatuloista maksetaan vuodesta 2015 alkaen 30 prosentin (pääoma-
tulon tuloveroprosentti) suuruinen vero siltä osin kuin verotettavan pääomatulon määrä on
enintään 30 000 euroa.

30 000 euron ylittävästä verotettavan pääomatulon osuudesta maksetaan 34 prosentin
(pääomatulon korotettu tuloveroprosentti) suuruinen vero. Korotetun tuloveroprosentin raja
vuonna 2013 oli 50.000 euroa ja vuonna 2014 40.000 euroa. Korotettu tuloveroprosentti
vuosina 2013 ja 2014 oli 32 % ja vuonna 2015 33 %. Pörssiyhtiön osinko on 85 %:n osalta
verotettavaa pääomatuloa. Veroalainen osuus nousi vuoden 2014 alusta 70 %:sta 85 %:iin.

1.3 Oma asunto

Oman vakituisen asunnon myyntivoitto on verovapaata, jos asunto on omistusaikana ollut
vähintään kaksi vuotta omassa tai perheen käytössä yhtäjaksoisesti. Verovapaus ei edel-
lytä uuden asunnon hankkimista. Verovapaus säilyy, vaikka asunto olisi ollut vuokrattuna
ennen tai jälkeen oman asumisen.

1.4 Vähennykset

Ansiotuloista ja pääomatuloista myönnetään verovähennyksiä. Kaikki vähennyskelpoiset lainojen korkomenot vähennetään ensisijaisesti pääomatuloista. Jos pääomatuloja ei ole tai niitä on vähemmän kuin korkokuluja, osan koroista saa vähentää ansiotuloista menevästä verosta alijäämähyvityksenä.

Ps-tilille siirretyt säästöt tai vapaaehtoisen eläkevakuutuksen maksut voi vähentää pääomatuloista tai ansiotuloista menevistä veroista erityisenä alijäämähyvityksenä.

Alijäämähyvitys lasketaan pääomatulon tuloveroprosentin eli 30 %:n mukaan.

1.4.1 Vähennettävät sijoitustoiminnan kulut

Tyypillisiä verotuksessa vähennettäviä sijoitustoiminnan kuluja ovat talouslehtien tilausmaksut, Osakesäästäjien jäsenmaksu ja työhuoneen aiheuttamat kulut. Aktiivisella sijoittajalla vähennyskelpoisia voivat myös olla tietokoneeseen ja verkkoyhteyteen liittyvät kulut. Yhtiökokouksen matkakulut voidaan hyväksyä vähennyskelpoisiksi esimerkiksi silloin, kun osinkotulot yhtiöstä ovat riittävän suuret tai matkalla on muutoin merkitystä tulonhankinnan kannalta. Mikäli edellytykset matkakulujen vähentämiseksi täyttyvät, omalla autolla tehdystä matkasta saa verotuksessa vähentää 24 senttiä kilometriltä. Työhuonevähennyksen määrä riippuu siitä, onko tulonhankkimistoiminta päätoimista vai onko kyse vain satunnaisten sivutulujen hankkimisesta.

Jos kulut liittyvät arvopapereiden, arvo-osuuksien tai muun näihin rinnastettavan omaisuuden hoitoon ja säilyttämiseen, ovat kulut vähennyskelpoisia. Kuluista vähennetään 50 euron omavastuu, mutta veroilmoitukseen kulut merkitään täysimääräisenä vähentämättä omavastuuta.

1.4.2 Korkovähennykset ja alijäämähyvitys

Korkovähennykset tehdään pääomatuloista. Vähennyskelpoisia korkoja ovat tulon hankkimiseen otettujen lainojen korot. Lisäksi osittain vähennyskelpoisia korkoja ovat asuntolainan korot. Vuonna 2016 vähennyskelpoinen osuus asuntolainojen koroista oli 55 %. Vähennys-oikeus aleni siten, että vuonna 2017 vähennyskelpoinen osuus oli 45 % ja vuonna 2018 vähennyskelpoinen osuus on 35 %. Tulonhankkimisvelkoja ovat esimerkiksi osakkeiden, vuokrattavien huoneistojen tai metsän hankintaan otetut lainat. Näiden lainojen kulutkin ovat vähennyskelpoisia, kun taas asuntolainojen kulut eivät ole. Omassa käytössä olevan vapaa-ajan asunnon tai muun niin sanotun kulutusluoton korot eivät ole vähennyskelpoisia, eivät myöskään verovapaan tai korkotulon lähdeveronalaisen tulon hankkimiseen otettujen velkojen korot, kuten esimerkiksi indeksilainaan kohdistuvat korot. Vapaaehtoista eläkevakuutusta varten otetun lainan korko on vähennyskelpoton. Sijoitusvakuutukseen sijoitetun lainan korot hyväksyttäneen tulonhankkimislainan korkoina vähennyskelpoisiksi.

Esimerkki: Pääomatuloveron arvioiminen

Maija Markkanen ryhtyi laskemaan vuodelta 2016 pääomatuloistaan menevää veroa. Hänellä ei ollut ansiotuloja, mutta hänelle oli maksettu osinkoja pörssiyhtiöstä 1 000 euroa ja sijoitusrahaston tuottoa 500 euroa. Asuntolainan korot olivat 2 530 euroa ja arvo-osuus-tilimaksut 82 euroa.

Pääomatuloveron arvioimiseksi Maijan on laskettava osingon verotettava osuus ja sitten vähennettävä menot. Verotettava osuus osingosta on $85\% \times 1\,000$ euroa eli 850 euroa.

Verotettava osinkotulo 850 euroa

Rahaston tuotto 500 euroa

= pääomatulot yhteensä 1 350 euroa

Korot (55 % 2530 eurosta) -1 391,50 euroa

Muut kulut -82 euroa

Oma vastuu 50 euroa

Pääomatulojen alijäämä = 1 350 euroa – 1 391,50 euroa – 82 euroa + 50 euroa = 73,50 euroa

1.4.3 Alijäämähyvitys

Jos pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä on enemmän kuin pääomatuloja, syntyy alijäämä. Ansiotulojen veroista voidaan vähentää alijäämähyvityksenä pääomatulon tuloveroprosentin mukainen osuus alijäämästä.

Yksin asuvan henkilön alijäämähyvitys on enintään 1 400 euroa. Puolisot saavat molemmat alijäämähyvityksen. Enimmäismäärä tulee yhdellä henkilöllä täyteen 4 666,6 euron suuruisesta alijäämästä. Alijäämähyvityksestä voi siirtää puolison hyväksi sen osan, jonka vähentämiseen omat verot eivät riitä. Luovutustappion johdosta syntyvästä alijäämästä ei tehdä alijäämähyvitystä.

Jos alijäämää on enemmän kuin verovuonna voi vähentää, muuttuu alijäämä tappioksi. Sen saa vähentää kymmenenä seuraavana verovuotena pääomatuloista.

Eläkevakuutusmaksujen tai ps-tilille siirrettyjen säästöjen perustella ei vahvisteta tappiota, vaikka ne ylittäisivät vähennysmahdollisuudet. Ensiasunnon korkojen alijäämähyvitys on 32 prosenttia asunnon käyttöönottovuodelta ja yhdeksältä seuraavalta vuodelta.

Alijäämähyvityksen enimmäismäärät, euroa

Yksinäinen 1 400

Aikuinen ja 1 lapsi 1 800

Aikuinen ja useampia lapsia 2 200

Puolisot 2 800

Puolisot ja 1 lapsi 3 200

Puolisot ja useampia lapsia 3 600

Esimerkki

Mikko Markkasella on vähennyskelpoisia korkomenoja 3 000 euroa ja osinkotuloja 3 000 euroa, joista verotettavaa $85\% \times 3\,000$ euroa eli 2 550 euroa.

Alijäämää syntyy näin ollen 3 000 euroa - 2 550 euroa eli 450 euroa.

Alijäämähyvyitys on $30\% \times 450$ euroa eli 135 euroa. Mikko saa vähentää koko alijäämähyvityksen ansiotulojensa verosta.

1.5 Verotuksen pääpiirteet

TULOVEROTUS

- palkat
- verolliset päivärahat
- luontoisedut
- eläkkeet Suomesta
- ansiotulo-osuus muusta kuin pörssiyhtiön osingosta
- ansiotulo-osuus yritystulosta
- osittain vapaaehtoisesta eläkevakuutuksesta saatu eläke

TULOVEROT

- kunnallisvero
- valtion vero
- kirkollisvero
- päivärahamaksu ja sairaanhoitomaksu

VARAINSIIRTOVERO

- kiinteistökauppa 4 prosenttia
- asunto- ja kiinteistöyhtiön osake 2 prosenttia
- muu pörssin ulkopuolinen arvopaperikauppa 1,6 prosenttia

PÄÄOMATULOVEROTUS

- osingot pörssiyhtiöstä
- sijoitusrahastojen tuotto
- muut kuin korkotulon lähdeveron alaiset korot
- tulot ulkomaisista sijoituksista
- myynti- eli luovutusvoitot
- puunmyyntitulot
- vuokrat
- säästöhenkivakuutuksen tuotto
- pääomatulo-osuus muusta kuin pörssiyhtiön osingosta
- pääomatulo-osuus yritystulosta
- osittain vapaaehtoisesta eläkevakuutuksesta saatu eläke
- nosto ps-tililtä
- Pääomatulovero 30 prosenttia verotettavien pääomatulojen 30 000 euroon saakka, jonka jälkeen 34 prosenttia

KORKOTULOJEN LÄHDEVEROTUS

- kotimaisten talletusten ja joukkovelkakirjojen korot
- korkotulon lähdevero 30 prosenttia

PERINTÖ- JA LAHJAVEROTUS

- verot peritään varallisuuden siirtymisen yhteydessä

1.6 Veroilmoitus

Verohallinto lähettää jokaiselle veronmaksajalle esitetyt veroilmoituksen. Ilmoitus pitää tarkistaa, sillä siitä voi puuttua tietoja tai löytyä virheitä.

Lomakkeessa on valmiina tietoja osakkeiden ja sijoitusrahasto-osuuksien myynneistä tulleista voitoista ja tappioista. Lomakkeessa voi myös olla kohta: Selvitä voitot ja tappiot seuraavista luovutuksista. Näistä kaupoista tehdään verohallinnolle ilmoitus lomakkeella 9 tai 9A.

Verohallinnolla ei välttämättä ole tietoa esimerkiksi pitkään omistetun omaisuuden hankintahinnasta tai hankinta-ajasta. Hankinta-ajan osoittaminen on tärkeää etenkin silloin, jos haluaa käyttää hyväkseen vähintään kymmenen vuotta omistetun omaisuuden myynnissä käytettävää 40 prosentin hankintameno-olettamaa.

Vaikka varallisuusveroa ei enää ole, osa veloista ja varoista on edelleen ilmoitettava, koska verohallinto valvoo niiden perusteella muun muassa luovutusvoittoja ja lahjoituksia. Omaisuus arvostetaan arvostamislain (laki varojen arvostamisesta verotuksessa) mukaan, sillä arvoja tarvitaan esimerkiksi kiinteistöverotukseen ja yritystulon verotukseen.

Ilmoitettavaa varallisuutta ovat esimerkiksi osakkeet, sijoitusrahasto-osuudet, osuus-kuntien osuudet, asunnot ja kiinteistöt. Näiden arvoja ei tarvitse ilmoittaa.

1.6.1 Kuitit ja muistiinpanot talteen

Veroilmoitukseen ei enää liitetä kuitteja. Tositteet pitää kuitenkin säilyttää silloin, kun esitetyssä veroilmoituksessa on virheitä tai puutteita.

Säilytysaika on kuusi vuotta verovuoden päättymisen jälkeen eli niin kauan kun verotusta voidaan oikaista. Tietoja ja tositteita voi säilyttää myös sähköisessä muodossa, jos ne voidaan tulostaa paperille. Verotoimisto voi pyytää tarvittaessa kuitit nähtäväkseen.

Kuitteja omaisuuden hankinta- ja perusparannusmenoista voidaan tulevaisuudessa tarvita myös mahdollisen luovutusvoiton tai -tappion määrän laskemista varten. Nämä tositteet kannattaa säilyttää, kunnes on kulunut kuusi vuotta omaisuuden myynnistä.

Verovelvollisella on tuloja hankkiessaan velvollisuus pitää muistiinpanoja, joten pelkkä kuittien säilyttäminen eri riitä. Muistiinpanovelvollisuus koskee esimerkiksi arvopaperikauppoja, vuokratuloja ja maa- ja metsätalouden tuloja, joista ei tehdä erillistä kirjanpitoa. Muistiinpanoissa kannattaa eritellä tulot ja menot aikajärjestyksessä.

Arvopaperi- ja rahastosijoitusten muistiinpanoiksi kelpaavat yleensä palveluntarjoajalta saatavat arvo-osuustilin tilioitteet ja rahastoraportit. Niistä pitäisi käydä selville verovuoden aikana ostetut ja myydyt osakkeet, saadut osingot ja pääoman palautukset. Jos vaihtaa arvo-osuustilin pitäjää, kannattaa säilyttää edellisen pitäjän tilioitteet, koska uusi tilinpitäjä saattaa merkitä hankintahinnaksi siirtohetken arvon.

1.6.2 Jäännösveron koroton maksuaika

Suuria myyntivoittoja saaneen sijoittajan kannattaa ottaa huomioon, että jäännösveron koroton maksuaika päättyy seuraavana verovuonna 31. tammikuuta.

Jäännösveron korolta voi välttyä maksamalla jäännösveroja ennakkoon viimeistään verovuotta seuraavan vuoden 31. tammikuuta mennessä. Yksityishenkilöiden verotusmenettelyyn on tulossa muutos vuonna 2018 ja tämän vuoksi jäännösveron etukäteinen maksumenettely riippuu siitä, missä vaiheessa vuotta maksusuoritus tehdään. Sijoittaja voi 31.10.2018 saakka maksaa oma-aloitteisesti niin sanottua ennakon täydennysmaksua, joka hoituu tekemällä oma-aloitteinen maksusuoritus Verohallinnolle. Maksun tiedot ja ohjeet löytyvät Verohallinnon sivuilta. Ennakon täydennysmaksu korvautuu 1.11.2018 ns. lisäennakkolla, jota tulee pyytää Verohallinnolta määrättäväksi. Mikäli jäännösveroa haluaa siis täydentää 31.10.2018 jälkeen, sijoittajan on tällöin pyydettävä Verohallinnolta lisäennakon määräämistä. Lisäennakko tulee maksaa Verohallinnon päätöksen mukaisesti.

Mikäli verovuoden veroja ei ole maksettu ennakkoon 31. tammikuuta mennessä, jäännösverolle alkaa kertyä korkoa. Verovuoden 2017 jäännösveron korko on 0,5 prosenttia, jos jäännösveron määrä on korkeintaan 10 000 euroa ja rajan ylittävältä osalta 2,0 prosenttia. Korkoa maksetaan 1. helmikuuta alkaen ensimmäisen jäännösveron maksupäivään. Näin lasketusta jäännösveron korosta vähennetään 20 euroa ja siten verovuoden 2017 jäännösverolle peritään korkoa, mikäli jäännösveron määrä on suurempi kuin noin 4 788 euroa. Jäännösveron korko on vähennyskelvoton verotuksessa.

Verovuoden 2018 jäännösverolle maksetaan huojennettua viivästyskorkoa jäännösveron eräpäiviin saakka alkaen 1. helmikuuta. Huojennetun viivästyskoron korkoprosentti on korkolaisissa tarkoitettu viitekorko, johon lisätään 2 prosenttiyksikköä (kuitenkin aina vähintään 0,5 prosenttia).

2 Sijoitusten tuottojen verotus

Sijoituksista saatavista tuotoista peritään pääomatulovero ja korkotuloista taas lähdevero. Lähdeverosta ei voi tehdä vähennyksiä eli se on lopullinen vero. Pääomatuloista taas saa vähentää tulojen hankkimisesta ja säilyttämisestä johtuneet menot sekä kaikki vähennyskelpoiset korkomenot. Arvopapereiden hoidosta tai säilyttämisestä johtuneet kulut ovat vähennyskelpoisia 50 euron omavastuun ylittävältä osalta. Jos menot ovat suuremmat kuin pääomatulot, 30 prosenttia ylimenevästä osasta saa alijäämähyvityksenä vähentää ansiotuloista menevästä verosta alijäämähyvityksen enimmäismäärää koskevin rajoituksin.

Esimerkki

Markku Markkasen pääomatulot ovat 1 000 euroa ja tulon hankkimisesta aiheutuneet menot 1 100 euroa. Vähennyskelpoiset menot ylittävät siis tulot 100 eurolla. Näin Markku saa vähentää ansiotulojen verostaan 30 euroa alijäämähyvityksenä (30 prosenttia 100 eurosta).

2.1 Osinkotulot pörssiyhtiöstä

Pörssiyhtiön osakkeenomistajalle maksamasta osingosta on verovapaata 15 prosenttia. Lopusta 85 prosentista maksetaan pääomatulon veroa, joka on veronalaisen pääomatulojen 30 000 euroon saakka 30 prosenttia ja ylittävältä osin 34 prosenttia.

Osakkeenomistaja maksaa saamastaan osinkotuloista veroa 25,5 prosenttia (85 prosentista 30 prosenttia pääomatuloveroa), edellyttäen, että osakkeenomistajan verotettavat pääomatulot verovuonna ovat yhteensä enintään 30 000 euroa. Kun verotettavien pääomatulojen määrä ylittää 30 000 euroa, ylittävältä osalta maksetaan 28,9 prosenttia (85 prosentista 34 prosenttia) veroa. Osingonmaksun yhteydessä osinkotulosta pidetään ennakkovero. Mikäli osakkeenomistajan verot ovat korkeammat, loput verot maksetaan lopullisessa verotuksessa. Laskettaessa verovuoden pääomatulojen yhteismäärää, osingoista huomioidaan veronalaiseksi vain 85 prosentin osuus.

Esimerkki

<i>Pörssiyhtiön jakama osinko</i>	<i>1 000 euroa</i>
<i>Verotettava osuus</i>	<i>850 euroa</i>
<i>Vero 30 %</i>	<i>255 euroa</i>

2.2 Osinkotulot noteeraamattomasta yhtiöstä

Osingon verotus määräytyy osinkoa jakavan yhtiön nettovarallisuuden ja jaettavan osingon määrän mukaan. Osinko on joko pääomatulona verotettavaa tai ansiotulona

verotettavaa tuloa. Osingosta on 25 prosenttia veronalaista pääomatuloa siltä osin kuin osingon määrä vastaa osakkeen matemaattiselle arvolle laskettua kahdeksan prosentin vuotuista tuottoa, kuitenkin enintään 150 000 euroa/osingonsaaja/vuosi.

Tällaisesta osingosta siis 75 % on verovapaata tuloa. Osakkeen matemaattinen arvo on osingon nostettavissa olevaa vuotta edeltäneenä vuonna päättyneen tilikauden nettovarallisuus jaettuna osakkeiden lukumäärällä. Tämän euromääräisen rajan ylittävältä osalta osingosta 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Kahdeksan prosentin vuotuista tuottoa vastaavan määrän ylittävältä osalta osingosta on 75 prosenttia veronalaista ansiotuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Esimerkki

Yhtiön 31.12.2014 päättyneen tilikauden mukainen nettovarallisuus on 3 000 000 euroa.

Osakkeiden lukumäärä on 100, joten yhden osakkeen matemaattinen arvo on 30 000 euroa.

Sari Sijoittaja omistaa yhtiöstä 75 osaketta, joten hänen osakkeidensa matemaattinen arvo on yhteensä 2 250 000 euroa. Yhtiöstä jaetaan osinkoa vuonna 2015 yhteensä 300 000 euroa, ja Sari Sijoittajan osuus osinkoon on 225 000 euroa. Osingon verotus jakautuu seuraavasti:

*8 prosenttia Sarin omistamien osakkeiden matemaattisesta arvosta on 180 000 euroa. Sarin osingosta 150 000 euroa verotetaan siten, että siitä 25 prosenttia (37 500) on pääomatuloa ja 75 prosenttia (112 500) verovapaata tuloa. 150 000 euroa ylittävästä mutta 8 prosenttiin osuuteen asti osakkeiden matemaattisesta arvosta (30 000) verotetaan 85 prosenttia pääomatulona eli (85 % * 30 000) 25 500 euroa. 15 prosenttia tästä osingosta on verovapaata (4 500 euroa).*

8 prosentin tuoton eli 180 000 euroa ylittävältä osin (45 000 euroa) osingosta on 75 prosenttia eli 33 750 euroa veronalaista ansiotuloa ja 11 250 euroa on verovapaata tuloa.

Yhteenveto:

225 000 euron osinkotuotosta:

<i>verovapaata yhteensä</i>	<i>128 250 euroa</i>
<i>pääomatuloa</i>	<i>63 000 euroa</i>
<i>ansiotuloa</i>	<i>33 750 euroa</i>

2.3 Sijoitusrahastojen tuotot

Sijoitusrahastojen tuotot ovat veronalaisia pääomatuloja. Vero pidätetään tuottojen maksamisen yhteydessä. Jos tuottoja ei ole merkitty esitäytetylle veroilmoitukselle, ne pitää lisätä veroilmoitukseen.

Sijoitusrahastoista vain tuottorahastot maksavat vuotuista tuottoa. Kasvurahastot eivät jaa voittoa, vaan tuotto lisätään pääomaan. Sijoittajan kasvurahastosta saama tuotto tulee erotettavaksi vasta rahasto-osuuden myynnin yhteydessä myyntivoittona.

2.4 Vuokratulot

Vuokratuloista saa vähentää hoitovastikkeet, vuosikorjauskulut, perusparannusmenojen poistot ja kalustettuna vuokratun asunnon kaluston poiston. Rahoitusvastikkeet ovat vuokratuotoista vähennyskelpoisia, jos taloyhtiö tulouttaa vastikkeet omassa kirjanpidossaan. Jos taloyhtiö rahastoi vastikkeet, ne voidaan vähentää vasta luovutusvoittoverotuksessa. Kiinteistön vuokratuloista voi vähentää myös rakennuksen poistot, kiinteistön vakuutusmaksun ja kiinteistöveron. Myös omaisuuden hankkimiseen otettujen lainojen korot sekä lainannostoon liittyvät rahoituskulut, kuten pankin provisio ja toimituskulut ovat vähennyskelpoisia.

Esimerkki: Kiinteistön vuokratulot

Tapio Talonen on saanut vuoden aikana kiinteistöstään vuokratuloja. Hän on tehnyt kiinteistössä vuosikorjauksia sekä maksanut itse sähkö-, lämpö- ja vesilaskuista sekä vakuutuksista yhteensä 2 400 euroa.

Tapion verotettava vuokratulo

<i>Vuokratulot</i>	<i>5 000 euroa</i>
<i>Vuosikorjaus</i>	<i>- 750 euroa</i>
<i>Muut kulut</i>	<i>- 2 400 euroa</i>
<i>Poistot</i>	<i>- 650 euroa</i>
<i>Kiinteistövero</i>	<i>- 400 euroa</i>
<i>Verotettava vuokratulo</i>	<i>800 euroa</i>

Esimerkki: Lainalla hankitun huoneiston vuokraaminen

Taru Talonen on saanut omistamastaan huoneistosta vuokratuloja 4 100 euroa vuodessa.

Huoneiston yhtiövastike on 1 600 euroa vuodessa. Huoneisto on vuoden aikana maalattu ja liesi vaihdettu, mistä aiheutui kustannuksia 1 300 euroa. Huoneiston hankintaan ottamastaan lainasta hän maksoi korkoja 600 euroa.

Tarun verotettava pääomatulo

<i>Vuokratulot</i>	<i>4 100 euroa</i>
<i>Yhtiövastike</i>	<i>-1 600 euroa</i>
<i>Vuosikorjaus</i>	<i>-1 300 euroa</i>
<i>Verotettava vuokratulo</i>	<i>1 200 euroa</i>
<i>Lainan korko</i>	<i>-600 euroa</i>
<i>Verotettava pääomatulo</i>	<i>600 euroa</i>

2.5 Metsäverotus

Metsänomistajaa verotetaan puunmyyntituloista. Ne ovat pääomatuloja, joista on oikeus tehdä vähennyksiä.

Myyntituloista saa vähentää ensinnäkin myyntiin liittyvät kustannukset, kuten hakkuu- ja kuljetuskulut. Toiseksi metsänomistajalla on oikeus vähentää myös metsänhoidosta, kuten istutuksesta ja lannoituksesta verovuonna aiheutuneet kustannukset. Kolmanneksi yksityinen metsänomistaja saa omistusaikanaan vähentää metsävähennyksenä enintään 60 prosenttia metsän hankintahinnasta, jos metsä on hankittu vuonna 1993 tai myöhemmin. Metsävähennys on korkeintaan 60 prosenttia metsävähennykseen oikeuttavilta metsätiloilta verovuonna saadusta puun myyntitulosta. Metsävähennyksen alaraja on 1 500 euroa.

Metsänomistaja saa lisäksi tehdä puunmyyntituloista 15 prosentin menovarauksen katamaan esimerkiksi tulevia metsänistutuksen aiheuttamia menoja. Käyttämättä jäävä osa varauksesta on tuloutettava yleensä seuraavan neljän vuoden kuluessa.

Jos metsänomistajalla on puunmyyntituloja ja muita arvonlisäveron alaisia myyntejä yhteensä yli 10 000 euron arvosta kalenterivuoden aikana, hänen on ilmoitauduttava arvonlisäverovelvolliseksi.

2.6 Korkotulot

Korkotulot ovat verotuksessa joko korkotulon lähdeveron alaisia korkoja tai pääomatuloina verotettavia korkoja.

2.6.1 Lähdeveron alaiset korot

Korkotulon lähdeveron alaisia korkoja ovat kotimaasta saadut talletustilien korot ja joukkolainojen, myös vaihtovelkakirja- ja optiolainojen korot sekä indeksilainojen tuotot. Myös niin sanottujen osaketalletustilien tuotot ovat korkotulon lähdeveron alaisia, vaikka niiden tuotot ovat riippuvaisia osakekurssien kehityksestä. Lisäksi indeksilainoille maksettava indeksihyvitys on korkotulon lähdeveron alaista tuloa.

Lähdeverollisia korkoja ei lueta pääomatuloiksi. Lähdevero on lopullinen vero. Lähdeverotettavia korkotuloja ei ilmoiteta veroilmoituksessa eikä niistä voi vähentää tulonhankkimisesta aiheutuneita menoja. Koron maksaja eli yleensä pankki perii lähdeveron samalla, kun korko maksetaan saajalle.

Pysyvästi ulkomailla asuva ei maksa Suomesta saamistaan lähdeveron alaisista koroista veroa Suomessa.

2.6.2 Joukkolainan korkohyvitykset

Joukkolainan korko on yleensä korkotulon lähdeveron alaista tuloa, mutta kaupan yhteydessä saadut korkohyvitykset verotetaan pääomatuloina.

Korkohyvityksen saajalle joukkolainan myyntipäivään mennessä kertynyt korko eli jälkimarkkinahyvitys on pääomatuloa. Joukkolainan välittäjä perii jälkimarkkinahyvityksen saajalta ennakonpidätyksenä 30 prosenttia veroa.

Maksajalle kyseessä taas on vähennyskelpoinen kulu, jonka voi vähentää pääomatuloista. Jos pääomatuloja ei ole, niin 30 prosenttia korosta voidaan vähentää alijäämähyvityksenä ansiotulojen verosta. Välittäjä ilmoittaa myös maksajan kulut verottajalle, joka tekee vähennyksen pääomatulosta tai ansiotulosta viran puolesta.

2.6.3 Indeksilaina

Indeksilainan verotus riippuu siitä, myydäänkö laina ennen eräpäivää vai pidetäänkö laina eräpäivään asti.

Ennen eräpäivää tapahtuvassa luovutuksessa sijoittajalle syntyy luovutusvoittoa tai -tappiota. Jos lainan luovutushinta on hankintahintaa korkeampi, syntyy luovutusvoittoa. Jos luovutushinta on hankintahintaa alhaisempi, syntyy luovutustappiota.

Esimerkki: Ennen eräpäivää myydyn indeksilainan verotus

Ilmes Indeksi sijoitti 20 000 euron nimellisarvoiseen indeksilainaan, jonka kurssi oli 110 % eli hän maksoi lainasta 22 000 euroa. Ilmes päättää myydä lainan 150 %:n kurssiin eli 30 000 eurolla eikä odota lainan eräpäivää.

Lineksen verotus, myynti ennen eräpäivää

Lainan myyntihinta 30 000 euroa

Lainan merkintähinta -22 000 euroa

Luovutusvoitto 8 000 euroa

Luovutusvoiton vero 30 % -2 400 euroa

Käteeseen jäävä tuotto 5 600 euroa

Lopullinen tuotto 5 600 euroa

Indeksilainan eräpäivänä sijoittajalle palautetaan lainan pääoma. Sijoittajalle syntyy luovutusvoittoa silloin, kun hän on ostanut lainan alle sen nimellisarvon (alle 100 %) ja luovutustappiota silloin, kun on ostanut lainan yli sen nimellisarvon (yli 100 %). Jos lainan arvo eräpäivänä on yli nimellisarvon (yli 100 %:n) sijoittajalle maksetaan nimellisarvon ylittävästä arvonnoususta indeksihyvitystä. Indeksihyvitys on korkotulon lähdeveron alaista tuloa.

Esimerkki: Eräpäivänä lunastetun indeksilainan verotus

Ilmari Indeksi sijoitti 20 000 euron nimellisarvoiseen indeksilainaan, jonka kurssi oli 110 %. Hän maksoi lainasta 22 000 euroa. Eräpäivän lähestyessä lainan kurssi on 150 % eli lainan arvo on 30 000 euroa.

Ilmari pitää lainan loppuun saakka, jolloin hänelle maksetaan lainan pääoma sekä nimellisarvon ylittävä tuotto. Lähdeveroa peritään koko nimellisarvon ylittävästä tuotosta eli 10 000 eurosta. Ilmarille syntyi siis luovutustappiota, koska hän oli maksanut lainasta ylikurssia 10 %. Tappion hän voi vähentää muista sijoituksista saamistaan myyntivoitoista joko kuluvana tai viitenä seuraavana verovuonna, jolloin 2 000 euron tappiosta hyötyä tulee 600 euroa ja tuotto paranee 600 euroa.

Ilmarin verotus, lunastus eräpäivänä

<i>Lainan takaisinmaksu</i>	<i>20 000 euroa</i>
<i>Lainan merkintähinta</i>	<i>-22 000 euroa</i>
<i>Luovutustappio</i>	<i>-2 000 euroa</i>
<i>Lainan tuotto</i>	<i>10 000 euroa</i>
<i>Tuoton vero 30 %</i>	<i>-3 000 euroa</i>
<i>Käteän jäävä tuotto</i>	<i>5 000 euroa</i>

Ilmarilla on mahdollisuus vähentää luovutustappio, josta verohyöty on 600 euroa, jolloin Lopullinen tuotto 5 600 euroa.

2.6.4 Muiden korkojen verotus

Muut kuin edellä mainitut korkotulot ovat pääomatuloja, jotka ilmoitetaan veroilmoituksella. Tällaisia ovat esimerkiksi ulkomaisesta talletuksesta tai joukkovelkakirjasta jälkimarkkinoilla saadut korot tai yksityishenkilön toiselle henkilölle antamasta lainasta saamat korot.

2.6.5 Koronvaihtosopimukset

Huomioi, että koronvaihtosopimukset eivät ole arvopapereita. Verotuksessa huomioidaan ainoastaan alkuperäisen velkasopimuksen mukainen korko, joka voidaan vähentää verotuksessa. Sen sijaan koronvaihtosopimuksen perusteella maksettua suoritusta ei pidetä verotuksessa korkona. Tämän takia koronvaihtosopimusten tappiot eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia. Koronvaihtosopimuksia ovat esimerkiksi ei-standardoidut warrantit.

3 Säänneltyjen pitkäaikaissäästöjen verotus

Vakuutussijoitukset voivat olla eläkevakuutuksia tai sijoitusvakuutuksia. Eläkevakuutus on pitkäaikaista säästämistä, jolla voi täydentää lakisääteistä eläketurvaa. Sijoitusvakuutus on määräaikainen vakuutus, joka maksetaan tuottoineen vakuutuskauden päätyttyä vakuute-
tulle tai hänen määräämälleen edunsaajalle.

Eläkevakuutuksen maksut ovat tiettyjen ehtojen täytyessä verotuksessa vähennyskelpoisia.

Eläkevakuutuksesta aikanaan nostettava eläke on veronalaista ansio- tai pääomatuloa. Säästöhenkivakuutuksessa säästöjen tuottoa taas verotetaan pääomatulona.

Vakuutussijoitukseen liittyy lähes aina henkivakuutus, jonka perusteella perillisille maksetaan säästöpääomaa vakuutuskorvauksena (kuolemantapauskorvaus).

3.1 Sijoitusvakuutusten verotus

Sijoitus- tai säästövakuutuksen maksuja ei voi vähentää verotuksessa. Säästövakuutuksesta kertyvä tuotto on veronalaista aivan niin kuin muidenkin sijoitusten tuotto. Sijoitusvakuutuksen tuottoa verotetaan vakuutuksen päättyessä eli silloin kun vakuutuksesta maksetaan vakuutuskorvaus. Lopullinen arvonnousu verotetaan sinä verovuonna, jolloin vakuutussopimus päättyy. Jos säästöjä siirtää vakuutusaikana sijoituskohteesta toiseen, niistä ei mene myyntivoiton veroa.

Kun vakuutuskorvaus lopulta maksetaan vakuutuksenottajalle, sen tuotto verotetaan pääomatulona. Jos vakuutuskorvaus on sovittu maksettavaksi vakuutuksenottajan lähiomaiselle, tuotosta menee pääomatulovero ja vakuutuksen säästösummas-
ta lahjavero.

Vuoteen 2012 saakka säästösummasta lähiomaiselle oli enintään 8 500 euroa verovapaata kolmen vuoden aikana. Tämä veroetu poistettiin vuoden 2013 alusta lähtien, joten vakuutuksesta edunsaajamääräyksen nojalla vastikkeetta saatua vakuutuskorvausta pidetään lahjana. Lahjaveroa koskevan yleissäännöksen mukaan se voi olla verovapaa, jos sen määrä alittaa 5 000 euroa, eikä edunsaaja ole kolmen vuoden aikana saanut samalta antajalta muita lahjoja.

Sijoitus- tai säästövakuutusten tappiota ei kuitenkaan voi verotuksessa vähentää arvopapereiden voitoista, vaikka vakuutusmaksut olisivat olleet sijoitettuna arvopapereihin. Sen sijaan vuodesta 2016 alkaen syntyneet arvopaperitappiot voi vähentää niiden syntymisvuoden lisäksi seuraavien viiden vuoden aikana myös sijoitus- ja säästövakuutusten veronalaisista tuotoista.

3.2 Eläkevakuutusten verotus

Vapaaehtoisessa eläkevakuutuksessa yhtiö palauttaa vakuutusmaksut ja niille kertyneen tuoton, kun henkilö saavuttaa lykättyyn vanhuuseläkkeeseen oikeuttavan iän, nyt 68 vuotta (eli eläkeiän yläikäraja). Jos vakuutus on aloitettu 18.9.2009–31.12.2012, sopimuksen mukaisen eläkeiän tulee vastata yleistä vanhuuseläkkeeseen oikeuttavaa ikää, joka on nyt 63

vuotta (eli eläkeiän alaikäraja). Näiden sopimusten eläkeikää ei tarvitse myöhemminkään muuttaa.

Eläkevakuutusten verokohtelu on muuttunut useaan otteeseen, mm. vuoden 2010 alusta, kun eduskunta laajensi lailla eläkesäästämisen veroedut koskemaan muutakin pitkäaikaissäästämistä eli ps-säästöjä (ks. seuraava luku Ps-tilin verotus). Uudet määräykset koskevat monilta osin 18.9.2009 tai sen jälkeen otettuja vakuutuksia. Vastaavasti sitä ennen otettujen vakuutusten verotukseen liittyy siirtymäsäännöksiä.

Vanhoissa (ennen 18.9.2009 otetuissa) eläkevakuutuksissa eläkkeellejäämisiän on oltava vähintään 62 vuotta, jotta vakuutusmaksut olisivat vähennyskelpoisia. Ennen vuotta 2005 otetuissa eläkevakuutuksissa varojen nostoikä saattoi olla alhaisempikin, mutta sellaiseen vakuutukseen ei enää voi säästää lisää, vaan vakuutus on jätettävä vapaakirjalle tai sen ehtoja on muutettava. Ennen 18.9.2009 otettuun vakuutukseen, jonka mukainen eläkeikä on vähintään 62 vuotta, voi säästää vuoden 2016 loppuun saakka.

3.2.1 Maksujen verovähennys

Eläkevakuutuksen maksut voi vähentää verotuksessa. Vähennyksen enimmäismäärä on 5 000 euroa.

Maksut vähennetään pääomatuloista. Jos pääomatuloja ole tai ne eivät riitä maksujen vähentämiseen, tehdään erityinen alijäämähyvitys. Silloin ansiotuloista menevistä veroista vähennetään 30 prosenttia siitä vakuutusmaksujen määrästä, jota ei voitu vähentää pääomatuloista. Jos vakuutetulla ei ole riittävästi ansiotuloista meneviä veroja vähennyksen tekemiseksi, siirretään vähentämättä jäänyt erityinen alijäämähyvitys vähennettäväksi puolison ansiotuloista menevistä veroista.

Vakuutuksen voi ottaa ja vakuutusmaksuja voi maksaa vakuutettu itse tai hänen puolisonsa. Maksut vähennetään aina vakuutetun pääomatuloista riippumatta siitä, kumpi vakuutusmaksut maksaa.

Vapaaehtoisen eläkevakuutuksen maksuja voi vähentää aikaisintaan sen vuoden verotuksessa, jonka aikana vakuutettu täyttää 18 vuotta. Maksut eivät ole vähennyskelpoisia enää sen jälkeen, kuin vakuutettu on alkanut nostaa eläkettä vapaaehtoisesta eläkevakuutuksesta tai suorituksia ps-tililtä.

Vanhojen (ennen 18.9.2009 tehtyjen) eläkevakuutusten kuolemanvaraturvan maksut eivät ole vähennyskelpoisia.

Vuoden 2010 alusta alkaen eläkevakuutukseen liitetyn henkivakuutusosan maksuista taas saa verovähennyksen. Kuolemanvaraturvan maksut ovat kuitenkin vähennyskelpoisia vain siltä osin, kun kuolemanvaraturva ei ylitä eläkevakuutuksen säästöä.

Esimerkki: Vapaaehtoisen eläkevakuutuksen verohyöty

Ellin Ilmarinen maksaa vapaaehtoisen eläkevakuutuksen maksuja 1 000 euroa vuodessa. Verovähennys pienentää Ellin veroja 300 euroa vuodessa (30 % 1 000 eurosta). Vähennyksen verohyöty on sama riippumatta siitä kohdistetaanko vähennys Ellin pääomatulojen veroihin vai alijäämähyvityksenä ansiotulojen veroihin.

3.2.2 Eläkkeen verotus

Eläkevakuutuksesta maksettava eläke on veronalaista tuloa. Eri aikoina otettujen eläkevakuutusten vakuutusmaksujen verotus vaihtelee. Pääsääntöisesti eläke verotetaan ansiotai pääomatulona sen mukaan, miten maksetut vakuutusmaksut on vähennetty.

Vuodesta 2005 lukien vakuutusmaksut on vähennetty pääomatuloista, ja niiden kerryttämä eläke verotetaan pääomatulona. Ennen vuotta 2005 maksettujen eläkevakuutusmaksujen kerryttämä eläke verotetaan nostettaessa ansiotulona.

Uusien (18.9.2009 jälkeen otettujen) eläkevakuutusten perusteella maksettava eläke on pääomatuloa. Se on nostettava vähintään 10 vuoden kuluessa. Jos aloittaa nostot yli 63-vuotiaana, nostoaikaa lyhennetään kahdella vuodella kutakin täyttävä ikävuotta kohden. Vähintään nostoaika on kuitenkin kuusi vuotta.

Uuden sopimuksen perusteella eläkettä on myös nostettava tasaisesti koko nostajan. Se tarkoittaa, että ensimmäisenä vuonna nostetaan kymmenesosa säästöistä, toisena vuonna yhdeksäsosa jäljellä olevasta säästöstä, kolmantena vuonna kahdeksäsosa jäljellä olevasta säästöstä ja niin edelleen. Vanhemmissa (ennen 18.9.2009 otetuissa) eläkevakuutuksissa nostojen suuruutta ei ole säädelty. Niissä eläke on nostettava vähintään puolivuositain ja kahden vuoden aikana eläkeiän alettua.

3.2.3 Eläkesäästön nosto kerralla

Poikkeustapauksissa eläkevakuutuksien säästö pääoman voi nostaa kerralla. Kertanosto on mahdollinen, jos vakuutuksen ottaja on ollut työttömänä vähintään vuoden, on pysyvästi työkyvytön tai hänelle tulee avioero tai hänen puolisonsa kuolee.

Kertanostosta vakuutusyhtiö pidättää ennakonpidätyksen sen mukaan, onko vakuutus sopimuksessa määritelty takaisinostoarvo verotettava ansiotulona vai pääomatulona. Takaisinostoarvo voi olla merkittävästi alempi kuin ilmoitettu vakuutuksen säästö pääoma.

Jos vapaaehtoisen eläkevakuutuksen säästö pääoma siirretään toiselle vakuutusyhtiölle tai ps-tilille, siirtoa ei veroteta.

3.2.4 Työnantajan ottamat kollektiiviset lisäeläkevakuutukset

Työnantajan ottamia lisäeläkevakuutuksien vakuutusmaksuja ei pidetä palkkana. Jos työntekijä maksaa itse osan vakuutusmaksuista, voidaan verotuksessa vähentää ansiotulosta korkeintaan 5 % kyseisen työnantajan maksaman palkan määrästä, kuitenkin enintään 5 000 euroa. Maksu ei ole vähennyskelpoinen siltä osin kuin se ylittää vakuutusmaksun määrän, jonka työnantaja on maksanut. Vähennysoikeutta ei voida siirtää puolisolalle, eikä sen perusteella voida vahvistaa tappiota. Vähennysoikeus ei pienennä yksilöllisen eläkevakuutuksen perusteella olevaa vähennysoikeutta. Jos vakuutettu on ollut vakuutettuna ennen 6.5.2004, sovelletaan hänen kohdallaan vanhoja säännöksiä. Tällöin vakuutettu voi vähentää oman maksuosuutensa kokonaan, mikäli kyseinen eläketurva on vastannut edulltaan enintään rekisteröityä lisäeläketurvaa.

ETA-alueen ulkopuolisesta vakuutuslaitoksesta otetun yksilöllisen eläkevakuutuksen maksut ovat sen sijaan palkkaa ja näin ollen työntekijän maksuosuus ei ole vähennyskelpoinen tietyn poikkeuksin.

3.2.5 Kuolemantapauskorvauksen verotus

Kuolemantapauskorvauksen verotus muuttui vuoden 2018 alusta siten, että kuoleman perusteella lähiomaisille maksettavat vakuutuskorvaukset kuuluvat jatkossa kokonaisuudessaan perintöverotuksen piiriin.

Mikäli perittävä on kuollut viimeistään 31.12.2017, sovelletaan verotuksessa vanhoja sääntöjä, eli kuolemantapauskorvauksesta osa voi olla lähipiirille verovapaata tuloa. Vanhojen sääntöjen mukaan vakuutetun leski voi saada korvauksesta perintöverosta vapaasti 50 % tai vähintään 35 000 euroa, ja muu vakuutetun lähipiiriin kuuluva henkilö voi saada verovapaasti enintään 35 000 euroa.

3.2.6 Eläkevakuutukseen liittyvä kuolemantapauskorvaus

Kuolemanvaravakuutus liittyy eläkevakuutukseen silloin, kun vakuutuskorvauksen määrä on kytketty eläkevakuutuksen säästösummaan tai maksettujen vakuutusmaksujen määrään.

Ennen vuoden 2010 veromuutosta kuolemanvaravakuutuksen maksu ei ollut verotuksessa vähennyskelpoista menoa. Hallituksen esityksen antamispäivänä 18.9.2009 ja sen jälkeen otettuun vapaaehtoiseen yksilölliseen eläkevakuutukseen liittyvän kuolemanvaravakuutuksen maksut ovat pääomatuloista vähennyskelpoisia 5 000 euroon saakka (kuitenkin enintään yhteensä 5 000 euroa mukaan lukien eläkevakuutukset ja ps-tilit). Samalla vakuutuskorvausten tulovero- ja perintöverokohtelu muuttui.

Tuloverotuksessa eläkevakuutukseen liittyvän kuolemanvaravakuutuksen vakuutuskorvaus on veronalaista pääomatuloa eläkesäästön määrään asti. Ylimenevä osa on verovapaata tuloa tuloverotuksessa, jos saajana on lähiomainen tai vakuutetun kuolinpesä. Lähiomaisia ovat vakuutetun puoliso, häneen suoraan ylenevässä tai alenevassa polvessa oleva perillisensä, ottolapsensa tai tämän rintaperillinen, kasvattilapsi taikka puolison lapsi. Jos saaja on joku muu, kuolemanvaravakuutuksen vakuutuskorvaus on hänelle veronalaista tuloa kokonaisuudessaan.

Kuolemantapauskorvaus on perintöverosta vapaata siltä osin, kun korvaus on tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Tämän osan ylittävä kuolemantapauskorvaus on veronalaista perintöverotuksessa.

Ennen 18.9.2009 otetun vakuutuksen vakuutusmaksut eivät ole vähennyskelpoisia tuloverotuksessa, joten korvaus ei ole tuloverotuksessa myöskään veronalaista tuloa, jos korvauksen saaja on lähiomainen tai kuolinpesä. Korvaus verotetaan perintöverotuksessa.

Esimerkki: Eläkevakuutukseen liittyvän kuolemantapauskorvauksen verotus

Ville Vakuuttajan kuoltua hänen Kaisa-tyttärelle maksettiin eläkevakuutuksen säästö määrän verran kuolemantapauskorvausta. Villen eläkevakuutus oli uusien sääntöjen mukainen, joten korvaus on kokonaan verotettavaa pääomatuloa tuloverotuksessa.

3.2.7 Eläkevakuutukseen liittymättömien henkivakuutus

Eläkevakuutukseen liittymättömien säästöhenki- ja riskihenkivakuutusten kuolemantapauskorvaukset eivät ole verotettavaa tuloa tuloverotuksessa, kun korvauksen saaja on lähiomainen tai kuolinpesä. Korvaus on kuitenkin kokonaan veronalaista perintöverotuksessa (lukuun ottamatta viimeistään 31.12.2017 kuolleen vakuutetun lähiomaisten vapaaosaa). Mikäli vakuutetun perii puoliso, kannattaa edunsaajaksi valita tietyissä tapauksissa kuolinpesä puolison sijaan. Veroetua voi realisoitua, mikäli ensiksi kuollut puoliso on varakkaampi ja pesän varoista maksetaan tasinkoa, johon siis voi sisältyä edunsaajamääräyksen nojalla kuolinpesälle maksettu kuolemantapauskorvaus. Tasingosta ei tarvitse maksaa veroa.

Esimerkki: Kuolemantapauskorvauksen verotus

Simo Säästäjä menehtyi. *Simolla oli säästöhenkivakuutus, jossa korvaussumma oli 1 000 000 euroa. Leila Leski peri edesmenneen puolisonsa. Simon ja Leilan kaikki omaisuus on avio-oiden alaista ja Simo oli kuolinhetkellään Leilaa varakkaampi.*

Edunsaajaksi merkitty leski: *Leila maksaa perintöveroa leskivähennyksen (90 000 euroa) jälkeen verotettavasta 910 000 euron osuudesta 135 300 euroa. Leilalle jää käteen 864 700 euroa.*

Edunsaajaksi merkitty kuolinpesä: *Simon kuoleman jälkeen tehtävässä osituksessa tulee kuolinpesän maksettavaksi 500 000 euron verovapaa tasinko Leilalle. Pesän säästö on tämän jälkeen 500 000 euroa. Leskivähennyksen jälkeen Leila maksaa perintönä saamastaan omaisuudesta 55 300 euroa veroa, ja käteen jäisi tällöin 944 700 euroa (sisältäen perinnön lisäksi tasingon).*

Edunsaajan ollessa kuolinpesä lesken sijaan, Leila saisi siis perinnöstä 80 000 euroa enemmän käteen.

3.3 Kapitalisaatiosopimukset

Kapitalisaatiosopimus on vakuutusyhtiön ja asiakkaan välinen sijoitussopimus. Kapitalisaatiosopimus poikkeaa muista vakuutusyhtiön kanssa tyypillisesti solmittavista sopimuksista siinä, ettei kapitalisaatiosopimuksessa ole vakuutettua henkilöä eikä kolmatta osapuolta edunsaajana.

Kapitalisaatiosopimuksessa sijoittaja maksaa vakuutusyhtiölle joko kertamaksun tai maksun useammassa erässä. Vakuutusyhtiö sijoittaa varat joko oman harkintansa mukaan tai sijoittaja päättää varojen sijoittamisesta. Tästä riippumatta vakuutusyhtiö kuitenkin omistaa sijoitukset.

Vakuutusyhtiö maksaa sovittuna ajankohtana sijoittajalle kapitalisaatiosopimukseen sijoitetut varat ja niille kertyneen tuoton. Sijoittaja maksaa vakuutusyhtiölle sovittu palkkion.

Kapitalisaatiosopimuksen sisällä sijoitetuille varoille saatuja tuottoja ei veroteta sijoittajan verotuksessa niiden kertyessä. Kapitalisaatiosopimus mahdollistaa aktiivisen salkunhoidon ilman verojen maksua ennen sijoitusten lunastamista. Esimerkiksi osingot ja luovusvoitot voidaan sijoittaa kapitalisaatiosopimuksen sisällä uudelleen vähentämättä osinkoveroa tai luovutusvoittoveroa.

Sijoittaja maksaa veroa vasta nostaessaan varoja kapitalisaatiosopimuksesta ulos, ts. silloin kun vakuutusyhtiö maksaa varoja sijoittajan tilille. Sijoituksesta saatu tulo lasketaan vähentämällä sopimuksen perusteella saaduista suorituksista sopimuksen perusteella maksetut maksut. Maksut eivät siten ole erikseen vähennyskelpoisia, mutta ne huomioidaan yllämainitulla tavalla veronalaista tuloa laskettaessa.

Koska kapitalisaatiosopimuksen sisällä syntyneitä voittoja ei veroteta niiden syntymishetkellä, myöskään syntyneitä tappioita ei voi vähentää sijoittajan verotuksessa. Sijoitusten menestyessä huonosti sijoittaja ei voi vähentää niistä syntyneitä tappioita verotuksessaan. Sijoittaja maksaa silti aina sopimansa palkkiot vakuutusyhtiölle. Kapitalisaatiosopimusta käytetään usein verohyötynsä takia, mutta välineestä voi myös olla verotuksellisesti haittaa tappioiden tapauksessa. Jos kapitalisaatiosopimuksesta saatu tulo jää negatiiviseksi, tappio ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen, vaan saamisen menetys.

3.3.1 Kapitalisaatiosopimuksen perintövero

Perillisen tai testamentinsaajan on suoritettava perintöveroa perintönä tai testamentilla saamistaan kapitalisaatiosopimukseen perustuvista oikeuksista aivan kuten muustakin perinnöstä.

Kapitalisaatiosopimukseen sijoittaneen henkilön kuollessa sopimus ei eräänny, vaan sopimuksen uudeksi omistajaksi tulee kuolinpesä tai joku perillisistä perinnönjaon seurauksena. Kapitalisaatiosopimuksen perintöveroarvoksi katsotaan sopimuksen käypä arvo perinnönjättäjän kuolinhetkellä. Käypänä arvona pidetään oikeuskäytännön perusteella sopimuksen takaisinostoarvoa perinnönjättäjän kuolinhetkellä. Perintövero kannetaan sopimuksen perintöveroarvosta.

Sopimusosapuolen vaihtuminen ei muuta kapitalisaatiosopimuksen tuottoa tai pääoma-arvoa perinnönsaajan ja vakuutusyhtiön välisessä suhteessa. Perinnönsaajan tai kuolinpesän tuloverotuksessa perityn kapitalisaatiosopimuksen pääoma-arvoksi (hankintamenoksi) katsotaan kuitenkin perintöverotuksessa vahvistettu arvo. Kun kapitalisaatiosopimus ostetaan takaisin, perinnönsaajan muuksi veronalaiseksi pääomatuloksi katsotaan sopimuksen takaisinostohinnan ja perintöverotuksessa vahvistetun arvon erotus.

3.4 Ps-tilin verotus

Pitkäaikaissäästämisen tilit eli ps-tilit ovat verotuetun eläkesäästämisen muoto. Valtio tukee ps-säästämistä verovähennyksellä. Aiemmin vastaava verovähennys koski vain eläkevakuutuksia (ks. luku Vakuutuslainsäätöjen verotus.)

Ps-säästäminen on ajallisesti sitovaa. Vaikka ps-tilille siirretyt säästöt ovat säästäjän omaisuutta, niitä ei saa käyttöön ennen virallista eläkeikää. Säästöjä ei voi myöskään käyttää lainan panttina ilman korotettuja veroseuraamuksia.

Ps-tilille voi siirtää vain käteistä rahaa, ei esimerkiksi olemassa olevaa arvo-osuustiliä tai osakesijoituksia. Samoin ps-tililtä voi aikanaan nostaa vain rahaa.

Ps-tilin säästäjä voi sijoittaa pörssiyhtiöiden osakkeisiin, sijoitusrahastoihin, joukkovelkakirjoihin tai talletuksiin. Johdannaisiin kuten optioihin ja warrantteihin voi sijoittaa vain rajoitetusti suojautuakseen säästövarojen arvonalentumiselta.

Ps-tilin säästöjen sijoituskohteita voi muuttaa säästöaikana ilman veroseuraamuksia. Pankit ja muut ps-tilien tarjoajat voivat kuitenkin rajoittaa tarjoamiensa ps-tilien sijoituskohteiden valikoimaa.

Säästäjä voi siirtää säästövaransa toiselle palveluntarjoajalle tai vapaaehtoiseen eläkevakuutukseen vakuutusyhtiölle. Jos uusi sopimus täyttää laissa määrätyt ehdot, siirtoa ei veroteta säästövarojen nostona.

Ps-tilin säästäjä verotetaan vasta niiden nostovaiheessa. Veroa maksetaan sekä säästö pääomasta että sille kertyneestä tuotosta.

3.4.1 Säästöjen verovähennys

Ps-tilille siirretyistä säästöistä voi tehdä vähennyksen verotuksessa. Enimmillään voi tehdä 5 000 euron vähennyksen, joten sitä enempää ps-tilille ei vuosittain kannata säästää, sillä myös säästö pääomasta maksetaan verot säästöjen nostovaiheessa.

Verovähennys tehdään ensisijaisesti pääomatuloista, kuten osingoista ja myyntivoitoista. Kun vähennyksen veroprosentti on 30, verohyöty on enimmillään 1 500 euroa. Mikäli veronalaisien pääomatulojen määrä olisi yli 30 000 euroa, verohyöty olisi enimmillään 1700 euroa (pääomatulon korotetun tuloveroprosentin mukainen). Vähennykselpoisia ovat omat tai puolison tekemät ps-tilin maksut. Esimerkiksi vanhempien lapsensa puolesta tekemät säästöt eivät ole vähennykselpoisia.

Jos pääomatuloja ei ole tai pääomatulot eivät riitä maksujen vähentämiseen, tehdään vähennys ansiotuloista menevistä veroista erityisenä alijäämähyvityksenä. Silloin pääomatuloista vähentämättä jääneistä maksuista 30 prosenttia vähennetään ansiotulosta menevästä verosta.

Jos varoihin oikeutettu puoliso ei pysty tekemään edes alijäämähyvitystä, siirretään se viran puolesta puolison verotuksessa tehtäväksi. Pääomatulolajin tappiota ps-tilin maksujen perusteella ei vahvisteta.

Esimerkki: PS-tilin verovähennys

Pekka Säästäjä on päättänyt säästää ps-tililleen osakesijoituksia varten 3 000 euroa vuodessa. Verovähennys pienentää Pekan veroja 900 euroa vuodessa (30 % 3 000 eurosta). Vähennyksen verohyöty on sama riippumatta siitä tehdäänkö vähennys Pekan pääomatuloihin tai alijäämähyvityksenä ansiotulojen veroista.

Esimerkki: Pitkäaikaissäätäjän laskelma

Pirjo Säästäjä aikoo ryhtyä osake- tai rahastosäästäjäksi 20 vuoden päästä koittavien eläkepäiviensä varalle. Pirjo tekee suuntaa-antavan laskelman selvittääkseen ps-säästämisen verovähennyksen säästöaikaista hyötyä.

	Vapaa säästäminen	Ps-tili
<i>Pirjon vuotuiset säästöt</i>	3 500 euroa	5 000 euroa (eli 3 500+verotuki 1 500)
<i>Säästöt 20 vuoden kuluttua</i>	70 000 euroa	100 000 euroa
<i>Oletettu vuosituotto 5 prosenttia</i>	+51 520 euroa	+ 73 600 euroa
Pääoma sijoituskauden lopussa	121 520 euroa	173 600 euroa

(esimerkki jatkuu kohdassa nostojen verotus)

3.4.2 Tuottojen verovapaus

Ps-säästöjen tuottoja ei säästöaikana veroteta. Säästäjä saa tuotot bruttona ps-tilille ja voi sijoittaa ne uudelleen.

Näin siis korkotulot, joukkolainan kuponkikorot, indeksihyvitykset sekä osakkeiden ja rahasto-osuuksien myyntivoitot ovat säästöaikana verovapaita.

Myös ps-tilille maksetut pörssiyhtiöiden osingot ovat säästöaikana verovapaita. Poikkeuksen muodostavat ulkomaiset osingot, joista ei hyvitetä ulkomailla maksettua osinkoveroa.

Esimerkki: Pitkäaikaissäätäjän osakekauppojen verotus

Alli Ajoittaja ostaa yhtiön X-osakkeita 3 000 eurolla. Osakkeiden arvo nousee alle vuodessa kaksinkertaiseksi, joten Alli kotiuttaa voitot, ja sijoittaa ne uudelleen.

Jos Alli tekee osakekaupat ps-tilin sisällä, hänellä on 6 000 euroa sijoitettavaksi uudelleen, koska osakkeiden tuottoa ei säästöaikana veroteta.

Jos Alli sijoittaa osakkeisiin suoraan, hän maksaa ensin 3 000 euron myyntivoitosta veroa 900 euroa (30 %), joten hänelle jää uudelleensijoitettavaksi 5 100 euroa.

3.4.3 Kulut ja tappiot

Ps-tilin kuluilla ja sijoitukseen liittyviä tappioilla ei ole verotuksessa vähennysoikeutta. Tappiot vaikuttavat verotukseen vain säästövaroja ja aikanaan ulosmaksettavaa veronalaista suoritusta pienentävinä erinä. Ps-sopimuksesta aiheutuvat muut kulut kuin Ps-sopimuksen maksut eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia. Ps-tilin palveluntarjoajaa valitessa kulut kannattaa selvittää tarkasti, sillä kulut leikkaavat tuottoja ja pieniltäkin vaikuttavien vuosikulujuen merkitys korostuu pitkällä aikavälillä. Sijoittamisen kulut vaihtelevat ps-säästämisesäkin sijoituskohteiden mukaan, kun esimerkiksi osakkeiden tai rahasto-osuuksien ostoista ja myynneistä veloitetaan.

Ps-tiliin voi liittyä lisäkuluja esimerkiksi tilin avaamisesta, tilin hallinnoinnista ja säästöjen nostosta.

3.4.4 Nostojen verotus

Kun ps-tilin säästöjä aletaan eläkeiässä nostaa, ne verotetaan pääomatulona. Veroa menee sekä säästö pääomasta että sille kertyneestä tuotosta, kun yleensä sijoittaja maksaa veroja vain sijoitusten tuotoista tai koroista.

Oikeastaan ps-tilin veroetu on veronmaksun siirtoa: säästöaikana saa verovähennyksiä, mutta säästöt ja niiden tuotot verotetaan, kun varoja eläkkeellä nostaa. Verovähennysten lopullinen hyödyllisyys siis selviää vasta säästöajan lopussa, kun tiedetään, millainen tuotto säästöille ja veroedulle on saatu.

Koska eläkesäästäminen on jopa kymmeniä vuosia kestäväää säästämistä, ps-tiliin liittyy lainsäädännön muuttumisen riskejä. Pääomatulojen vero on tällä hetkellä 30 tai 34 prosenttia, mutta kahdenkymmenen vuoden kuluttua se voi olla jotain muuta.

Esimerkki: Pitkäaikaissäästäjän laskelma

Pirjo Säästäjä teki suuntaa-antavat laskelmat 20 vuoden sijoituksille oletetulla 5 % vuosituotolla. Ps-tilillä hänen säästö pääomansa olisi kasvanut 173 600 euroon ja vapaasti säästäen 121 520 euroon. Pirjo laskee vielä säästöjen verotuksen: ps-tilillä häneltä menisi pääomatulovero koko säästö pääomasta, kun tavallisesti hän maksaisi veroa vain saamastaan myyntivoitosta.

	Vapaa säästäminen		Ps-tili
<i>Pirjon vuotuiset säästöt</i>	3 500 euroa	5 000 euroa (eli 3 500+verotuki 1 500)	
<i>Säästöt 20 vuoden kuluttua</i>	70 000 euroa		100 000 euroa
<i>Oletettu vuosituotto</i>			
<i>5 prosenttia</i>	+51 520 euroa		+ 73 600 euroa
<i>Pääoma sijoituskauden lopussa</i>	121 520 euroa		173 600 euroa
<i>Veronalaiset tulot</i>	myyntivoitto eli 51 520 euroa	koko pääoma eli 173 600 euroa	
<i>Vero 30 %</i>	-15 456 euroa		-52 080 euroa
<i>Säästöt verojen jälkeen</i>	106 064 euroa		121 520 euroa

Esimerkissä verot on laskettu 30 %:n verokannalla, koska ps-tilin säästöt on nostettava erissä, jolloin esimerkin luvuilla vuosittainen nosto jää alle 30 000 euroon. Myös vapaassa säästämisessä nostoja voi suunnitella siten, että verotettava osuus jää vuosittain alle 30 000 euroon.

3.4.5 Nostojen jaksottaminen

Ps-tilin säästöjen vähennyskelpoisuuden ehtona olevaa eläkeikää nostettiin vuoden 2017 alusta lähtien. Ps-tilin säästöjä voi alkaa nostaa aikaisintaan, kun on saavuttanut syntymävuoden ja sopimuksen tekoajan perusteella määräytyvän iän. Mahdolliset nostoajankohdat löytyvät alla olevista taulukoista. Säästöjen nostaminen tulee ajoittaa 10 vuodelle tai sitä pidemmälle ajalle.

Jos sopimus on tehty ennen 1 päivä tammikuuta 2013:

Syntymävuosi	Eläkeikä
1957 tai aiemmin	63
1958-1961	64
1962-1972	65
1973-1984	66
1985-1997	67
1998 tai myöhemmin	68

Jos sopimus on tehty 1 päivä tammikuuta 2013 tai sen jälkeen:

Syntymävuosi	Eläkeikä
1957 tai aiemmin	68
1958-1961	69
1962 tai myöhemmin	70

Eläkeiän lähestyessä voi olla tarkoituksenmukaista vähentää Ps-tilillä arvopaperisijoitusten painoa ja siten vähentää mahdollisten kurssilaskujen vaikutuksia lopulliseen nostopääomaan.

Esimerkki: Eläkesäästöjen nostaminen ps-tililtä

Erkki Eläkesäästäjän ps-tilin rahastosijoitusten markkina-arvo oli 30 000 euroa, kun hän täytti 68 vuotta. Erkki alkoi sopimuksen mukaan nostaa tililtä varoja. Erkki on tehnyt ps-sopimuksen 1.1.2013 jälkeen ja hän on syntynyt vuonna 1957.

Ensimmäisenä vuonna Erkki sai nostaa tililtä kymmenesosan säästöistään. Hän myi siis rahasto-osuuksia 3 000 eurolla.

Toisena nostovuonna Erkin jäljellä olevien ps-säästöjen markkina-arvo oli laskenut 10 % eli 24 300 euroon. Nyt Erkki sai nostaa yhdeksänsosan säästöistään, joten hän myi rahasto-osuuksia 2 700 eurolla.

Kolmantena vuonna Erkin ps-tilillä olevien rahastosijoitusten arvo oli noussut 10 %, joten säästöjen markkina-arvo oli noin 23 760 euroa. Erkki sai nostaa potista kahdeksänsosan eli noin 2 970 euroa.

3.4.6 Kertanosto poikkeustilanteessa

Poikkeustilanteessa ps-tilin säästöt voi nostaa ennen virallista eläkeikää ilman korotettuja veroseuraamuksia. Poikkeustilanteita ovat vuoden kestänyt työttömyys, työkyvyttömyys tai osatyökyvyttömyys, avioero tai puolison kuolema.

Poikkeustilanteessa ps-säästöt voi nostaa kerralla. Säästöistä ja niille kertyneistä tuotoista menee pääomatulovero.

Jos muutoin nostaa ps-tilin säästöt ennen virallista eläkeikää, säästöajan verovähennysten hyöty leikataan korottamalla nostojen verotusta. Ennenaikaisesta nostosta peritään pääomatuloverot korotettuna 50 prosentilla. Sama veronkorotus seuraa, jos nostaa säästöt lyhemmän ajan kuluessa kuin säännöt kyseisessä tapauksessa sallisivat.

3.4.7 Verotus säästäjän kuollessa

Ps-säästäjän kuollessa ps-tilin nostamatta jääneet säästöt siirtyvät kuolinpesään tai testamentinsaajalle. Säästöt verotetaan ensin kuolinhetken arvon mukaan kuolinpesän tai testamentinsaajan pääomatulona. Sen jälkeen jäljellejäänyt osa verotetaan perintöverotuksessa perintönä.

Säästöjen ja muun perinnön määrästä riippuen perintövero on I veroluokassa (muun muassa sukulaiset ylenevässä tai alenevassa polvessa) 0–20 prosenttia. Kahdenkertaisen veron poistamiseksi säästövaroista tuloverotuksessa menevä vero vähennetään perityn omaisuuden arvosta perintöverotuksessa. Ps-sopimuksen varoista ei saa 35 000 euron huojennusta, vaikka saajana olisi lähiomainen tai kuolinpesä.

Esimerkki: Ps-säästäjän kuolintapaus

Kun Petteri Säästäjä kuoli, häneltä jäi nostamatta 30 000 euroa ps-säästöjä, jotka Pirkka-poika peri. Säästöistä maksettiin nostettaessa pääomatulojen vero (30 %), joten jäljelle jäi 21 000 euroa. Koska Petteriltä ei jäänyt muuta perintöä, Pirkka maksoi Petterin ps-säästöistä vielä perintöveroa 180 euroa.

4 Luovutusvoittojen ja –tappioiden verotus

Myyntivoittoa tai myyntitappiota syntyy, kun omaisuutta myydään. Myyntivoittoa (eli luovutusvoittoa) syntyy, kun myydyn omaisuuden myyntihinta on korkeampi kuin sen hankintahinta. Myyntitappiota (eli luovutustappiota) taas syntyy, kun omaisuus luovutetaan hankintahintaa alhaisemmalla hinnalla.

4.1 Varainsiirtovero

Varainsiirtoveroa peritään hankittaessa kiinteistö, asunto-osakkeita tai muita arvopapereita. Varainsiirtoveron maksaa yleensä ostaja ja veroprosentti määräytyy hankitun omaisuuden mukaan. Arvopapereiden luovutuksesta maksetaan 1,6 % varainsiirtovero, joka lasketaan käyvästä kauppahinnasta. Asunto-osakeyhtiöiden, kiinteistöyhtiöiden ja keskinäisten kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksesta maksettava varainsiirtovero on 2 % ja kiinteistöjen luovutuksesta maksettava varainsiirtovero on 4 %.

Varainsiirtoveroa ei peritä arvopaperipörssin kautta myytävistä osakkeista ja muista arvopapereista. Varainsiirtoveroa ei myöskään peritä omaisuudesta, joka on saatu lahjana, perintönä, testamentilla tai osituksessa. Lisäksi ensiasunnon oston yhteydessä ei tiettyjen edellytysten täytyessä makseta varainsiirtoveroa.

4.2 Luovutusvoiton laskeminen

Luovutusvoitot ilmoitetaan veroilmoituksessa pääomatuloina. Jokaisen kaupan tai muun luovutuksen voitto lasketaan erikseen. Voitosta tehtyjen vähennysten jälkeen koko jäännös on verotettavaa pääomatuloa.

Jos vuoden aikana myytyjen arvopapereiden tai muun omaisuuden yhteenlasketut myyntihinnat ovat enintään 1 000 euroa, voitto on verovapaa riippumatta siitä, miten paljon voittoa sijoittaja on saanut. Säännöstä sovellettaessa ei oteta huomioon sellaisen omaisuuden luovutuksia, joista saatu voitto on muualla laissa säädetty verovapaaksi, kuten oman asunnon tai tavanomaisen koti-irtaimiston tai muun siihen rinnastettavan henkilökohtaiseen käyttöön tarkoitetun omaisuuden luovutuksia.

Esimerkki: Pienten kauppojen verovapaus

Anne Berg on saanut rippilahjaksi osakkeita, joiden arvo on yhteensä 800 euroa. Annella on tarve saada rahaa, joten hän hyödyntää pienten kauppojen verovapautta ja myy 800 euron osakkeet. Koska Anne ei vuoden aikana myynyt muita arvopapereita tai omaisuutta, ei häneltä peritä veroa.

Luovutusvoiton laskemiseen on kaksi vaihtoehtoa: myyntihinnasta vähennetään todellinen hankintameno tai hankintameno-olettama. Verotettavan voiton määräytymiseen vaikuttavat omistusaika ja omaisuuden saamistapa. Verovelvollinen voi valita itselleen edullisemmän tavan laskea luovutusvoitto.

Hankintameno-olettamaa voidaan käyttää myös esimerkiksi silloin, kun todellista hankintamenoa ei voida määrittää. Tällainen tilanne voi olla esimerkiksi asiakassuhteen perusteella saatujen osakkeiden kohdalla.

Esimerkki: Asiakassuhteen perusteella saatujen osakkeiden myynnin verotus

Sampo Säästäjä on saanut asiakkuutensa perusteella Sammon osakkeen vuonna 1987. Sampo Säästäjä on nyt päättänyt myydä osakkeen. Sampo Säästäjä saa osakkeesta 2 000 euroa. Sampo säästäjä voi vähentää 40 prosenttia luovutushinnasta eli 800 euroa hankintameno-olettamana. Sampo Säästäjän on siten maksettava vain 1 200 euron summasta veroa, joka on 30 prosentin pääomatuloverokannalla laskettuna 360 euroa.

Jos Sampo Säästäjän Sammon osakkeet olisivat peräisin vuoden 1988 maksullisista uusmerkinnöistä, olisi niiden luovutusvoittovero laskettava kunkin osake-erän osalta erikseen.

4.3 Hankintameno-olettama

Yksityishenkilö voi käyttää luovutusvoiton laskemiseen todellisen hankintahinnan sijaan hankintameno-olettamaa. Silloin verotuksessa ilmoitetaan omaisuuden hankinta-aika, ja hankintameno-olettaman suuruus riippuu omistusajasta.

Vähintään 10 vuotta omistetun omaisuuden hankintameno-olettama on 40 prosenttia. Alle 10 vuotta omistetun omaisuuden hankintameno-olettama on 20 prosenttia myyntihinnasta.

Näin alle 10 vuotta omistetun omaisuuden verotettavaksi voitoksi jää 80 prosenttia myyntihinnasta. Kun verokanta on 30 prosenttia, luovutusvoiton vero on 30 prosenttia 80 prosentista eli 24 prosenttia omaisuuden myyntihinnasta.

Vastaavasti vähintään 10 vuotta omistetun omaisuuden luovutusvoiton vero on 40 prosentin hankintameno-olettaman mukaan 30 prosenttia 60 prosentista eli 18 prosenttia omaisuuden myyntihinnasta.

Jos verotuksessa käyttää hankintameno-olettamaa, ei omaisuuden myyntihinnasta voi vähentää omaisuuden ostamisesta tai myymisestä syntyneitä kuluja.

Jos arvo-osuusjärjestelmässä olevia arvopapereita tai sijoitusrahasto-osuuksia on hankittu eri aikoina, lähdetään siitä, että vanhimmat myydään ensiksi, ellei verovelvollinen pysty kirjallisesti osoittamaan muuta myyntijärjestystä. Muita kuin vanhimpia arvopapereita voi osoittaa myyneensä, kun arvopaperit ovat esimerkiksi eri arvo-osuustileillä.

Luovutusjärjestystä koskevat säännöt muuttuivat vuoden 2008 alusta. Omistetun osakkeen perusteella merkityn uuden osakkeen hankinta-aika on sama kuin aikaisemman osakkeen hankinta-aika. Jos on ratkaistava uusmerkinnässä merkityn osakkeen ja aikaisemmin omistetun osakkeen keskinäinen saantijärjestys, on kantaosake hankittu ennen sen perusteella merkittyä osaketta. Koska kantaosake ja sen perusteella merkitty uusi osake katsotaan verotuksessa omistetun yhtä kauan, on niiden hankintameno-olettama yhtä suuri. Numeroiduista sijoitusrahasto-osuuksista voi myydyt osuudet yksilöidä merkintänumerojen perusteella.

4.4 Todellinen hankintameno

Jos omaisuuden todellinen hankintahinta (eli hankintameno) ja sen ostamisen ja myymisen kulut ovat olleet yhteensä suuremmat kuin 20 tai 40 prosentin hankintameno-olettama, kannattaa myyntivoiton veron laskemisessa käyttää todellista hankintahintaa. Vähennyskelpoisia kuluja ovat esimerkiksi välityspalkkiot ja varainsiirtoverot.

Lahjaksi saadun tai perityn omaisuuden hankintameno on perintö- ja lahjaverotuksessa käytetty verotusarvo. Lahjan myynnissäkin voi käyttää hankintameno-olettamaa, jos se on lahjaverotusarvoa edullisempi vaihtoehto.

Esimerkki: Hankintameno-olettaman hyödyntäminen

Olli Osakas osti yli kymmenen vuotta sitten osakkeita, joista hän maksoi kuluineen 16 000 euroa. Hän myi ne 100 000 eurolla. Olli totesi, että 40 prosentin hankintameno-olettama on edullisempi vaihtoehto kuin todellinen hankintameno. Hänen luovutusvoitokseen jäi näin ollen 60 000 euroa, josta menee veroa 19 200 euroa (30 000 euron osalta 30 % eli 9 000 euroa ja 30 000 euron osalta 34 % eli 10 200 euroa).

	<i>Todellinen hankintameno, euroa</i>	<i>Hankintameno-olettama, euroa</i>
<i>Myyntihinta</i>	100 000	100 000
<i>Hankintahinta</i>	-15 850	
<i>Välityspalkkio</i>	-150	
<i>Hankintameno-olettama</i>		-40 000 euroa
<i>Myyntivoitto</i>	84 000 euroa	60 000 euroa

Esimerkki: Luovutuksen verotus

Tuula Tupanen osti yli kymmenen vuotta sitten kiinteistön 60 000 eurolla, ja maksoi varainsiirtoveroa 3 600 euroa. Myöhemmin Tuula myi talonsa 84 000 eurolla. Hän maksoi siitä välityspalkkiota 2 500 euroa, joten voittoa jäi 17 900 euroa. Vero tästä on 5 370 euroa. Todellisten kulujen vähentäminen johti tässä tapauksessa edullisempaan tulokseen kuin hankintameno-olettama.

4.5 Luovutustappion vähennysoikeus

Luovutusvoitosta suoritetaan veroa samojen säännösten mukaisesti kuin muistakin pääomatuloista. Luovutusvoitot ja muut pääomatulot lasketaan yhteen ja verotettavasta osuudesta suoritetaan veroa 30 prosenttia 30 000 euroon saakka ja 34 prosenttia sen ylitävältä osin. Oman vakituisen asunnon myyntivoitosta ei mene veroa enää kahden vuoden yhtäjaksoisen omistuksen ja asumisen jälkeen. Sijoitusrahaston tuotto-osuuksien vaihto saman rahaston kasvuosuuksiksi ja päinvastoin on verovapaata, mutta siirto saman tai eri rahastoyhtiön toiseen sijoitusrahastoon ei ole. Omassa tai perheensä käytössä olleen tavanomaisen koti-irtaimiston myynti on verovapaata siltä osin kuin tällaisen omaisuuden luovutuksista verovuonna saadut luovutusvoitot ovat yhteensä enintään 5 000 euroa.

Omaisuuksien myynnistä syntyneiden myynti- eli luovutustappioiden vähennyskelpoisuutta koskevat säännökset muuttuivat vuoden 2016 alussa. Vuoden 2015 vuoden loppuun saakka luovutusvoitot ovat verotuksessa vähennyskelpoisia vain myynti- eli luovutusvoitoista verovuonna ja viiden seuraavan vuoden ajan. Vuonna 2015 syntyneet luovutustappiot voidaan siten vähentää luovutusvoitoista vuosina 2015–2020. Vuodesta 2016 lähtien syntyvät tappiot vähennetään edelleen ensisijaisesti luovutusvoitoista, mutta jos luovutusvoittoja ei ole tai niiden määrä ei riitä tappioiden vähentämiseen, luovutustappiot voidaan vähentää muista pääomatuloista. Luovutustappio vähennetään muista pääomatuloista sen jälkeen, kun niistä on vähennetty tulon hankkimisesta ja säilyttämisestä aiheutuneet luonnolliset vähennykset. Muut pääomatuloista vähennyskelpoiset menot vähennetään vasta luovutustappioiden vähentämisen jälkeen. Mikäli pääomatulot eivät riitä luovutusvoittojen vähentämiseen, jäännös vahvistetaan verovuoden luovutustappioksi. Jäännöstä ei huomioida ansiotulojen veroista tehtävää alijäämähyvitystä laskettaessa. Verovuoden vahvistettu luovutustappio voi tulla vähennettäväksi viiden seuraavan vuoden aikana luovutusvoitoista tai muista pääomatuloista.

Myyntitappiot ilmoitetaan sen vuoden veroilmoituksessa, jona tappio on syntynyt. Vanhimmat tappiot vähennetään ensimmäiseksi.

Jos kuitenkin vuoden aikana myydyin omaisuuden sekä yhteenlasketut hankintamenot että yhteenlasketut luovutushinnat ovat olleet enintään 1 000 euroa, luovutustappiota ei voi lainkaan vähentää. Rajaa määriteltäessä verovapaasti myytävän omaisuuden, kuten vakituisen asunnon ja tavanomaisen koti-irtaimiston myyntiä ei oteta huomioon.

Oman asunnon tai tavanomaisen koti-irtaimiston luovutustappio ei yleensä ole vähennyskelpoinen. Oman asunnon myyntitappion saa vähentää vain silloin, jos asunto ei ole ollut omistajan omistuksessa ja omassa käytössä yhtäjaksoisesti kahta vuotta.

Luovutustappioksi katsotaan myös option raukeaminen ja arvopaperin lopullinen arvonmenetys esimerkiksi konkurssissa. Luovutustappion katsotaan syntyvän sinä verovuonna, jona arvonmenetystä voidaan pitää lopullisena. Lopullisuusvaatimus voi toteutua jo konkurssiin asettamisvuonna, mikäli voidaan osoittaa, että konkurssipesästä ei jää jako-osuutta osakkeenomistajille. Tappiota, joka syntyy, kun sijoitusvakuutuksen takaisnostoarvo on alempi kuin siihen sijoitettu rahamäärä, ei voi vähentää.

Joukkolainan kauppaan sovelletaan luovutusvoittoa ja -tappiota koskevia säännöksiä. Jos sijoittaja siis maksaa joukkovelkakirjasta ylikurssia, hän voi vähentää ylikurssin luovutustappiona vasta joukkovelkakirjan eräännyttyä tai myytyään sen.

Vertaislainojen luovutustappiot ovat vähennyskelpoisia, mikäli vertaislainoilla kerätään rahoitusta sijoittajilta ja vertaislainat ovat luovutusvoittoa. Mikäli vertaislaina käy arvottomaksi, arvonmenetys on vähennettävissä viimeistään silloin, kun ulosottoviranomainen antaa kyseisen velallisen osalta varattomuustodistuksen.

Esimerkki: Pienten kauppojen verokohtelun huomioiminen

Ari Berg on ostanut yhtiön A osakkeita 2 000 eurolla ja yhtiön B osakkeita 850 eurolla. B:n osakkeiden arvo on laskenut ja on enää 200 euroa.

Jos Ari myy vain yhtiö B:n osakkeet, jäisi 650 euron luovutustappio verovuonna vähentämättä, koska hankinta- ja luovutushinnat ovat alle 1 000 euroa. Jos Ari myy myös yhtiön A osakkeet, luovutustappio on vähennyskelpoinen, koska verovuonna myytyjen osakkeiden hankintameno on yhteensä yli 1 000 euroa.

Esimerkki: Perityn omaisuuden luovutustappio

Pekka Perijä myi vuonna 2015 67 000 eurolla perintömökkinsä, jonka arvo oli perintö- verotuksessa 75 000 euroa. Kiinteistövälittäjälle hän maksoi 2 600 euroa. Hänellä ei ollut myyntivuonna myyntivoittoa. Pekka ilmoitti 10 600 euron tappionsa veroilmoituksessaan. Seuraavana vuonna Pekka saa 5 000 euron myyntivoitot osakekaupoistaan. Verottaja vähentää voitosta edellisen vuoden tappioita eikä Pekka näin ollen joudu maksamaan myyntivoitosta veroa. Pekalle jää käyttämätöntä tappiota 5 600 euroa, jota hän voi käyttää vielä neljänä seuraavana vuonna.

Esimerkki: Konkurssiin mennyt osakeyhtiö, luovutustappio

Simo Sisukas omistaa vuonna 2012 konkurssiin menneen yhtiön A osakkeita, joiden ostohinta kuluineen oli 1 200 euroa. Asiassa esitetyn selvityksen perusteella luovutustappio hyväksyttiin jo vuonna 2012 lopulliseksi ja Simo Sisukkaalle vahvistettiin vuodelle 2012 1 200 euron suuruinen luovutustappio.

Simo Sisukas myy omistamiaan yhtiön B osakkeita vuonna 2014. Myynnistä Simo Sisukkaalle tulee myyntivoittoa 4 000 euroa. 1 200 euron suuruinen luovutustappio vähennetään myyntivoitosta vuonna 2014, jolloin Simo Sisukkaan myyntivoitoksi jää 2 800 euroa.

Esimerkki: Luovutustappion vähentäminen vuokratuotoista

Aino Omistaja saa vuokratuottoja omistamastaan osakehuoneistosta 3 000 euroa. Hän on vähentänyt summasta vastikkeet ja asunnon vuosikorjauskulut. Ainolle syntyy vuonna 2016 luovutustappioita pörssiosakkeiden myynnistä 5 000 euroa. Hän saa vähentää tappiota vuokratuotoista, eli Aino ei maksa veroa vuokratuotoista vuonna 2016. Lisäksi hänelle vahvistetaan 2 000 euron suuruinen luovutustappio, jonka hän voi vähentää vuosina 2017–2021 syntyvistä luovutusvoitoista tai vuokratuotoista tai muista mahdollisista pääomatuloista.

Esimerkki: Talvivaaran osakkeiden hankintahinnan vähentäminen verotuksessa

Minni Mietiskelijä omistaa Talvivaaran osakkeita. Talvivaara on pörssi-yhtiö, jonka kaupan- käynti on keskeytetty pörssissä. Yhtiö ei ole tarkasteluhetkellä mennyt konkurssiin. Koska yhtiö ei ole konkurssissa, osakkeiden hankintahintaa ei saa vielä vähentää verotuksessa. Minni haluaisi kuitenkin luopua omistuksestaan ja tehdä verovähennyksen. Minni voi myydä omistuksen verottajan hyväksymään hintaan joko verkon kautta tuntemattomalle ostajalle sellaisen löytyessä tai lähipiirilleen.

Verohallinnon ohjeen mukaan Talvivaaran osakkeiden luovutuksesta aiheutuneiden tappioiden vähennyskelpoisuutta arvioidaan tapauskohtaisesti. Jos osakkeiden myyjän ja ostajan välillä ei ole intressiyhteyttä eikä kauppaan liity osakkeiden takaisinostoa, luovutustappio voidaan vahvistaa. Sen sijaan jos osakkeiden myyjän ja ostajan välillä on intressiyhteys tai kauppaan liittyy osakkeiden takaisinosto, voidaan tappio jättää vahvistamatta

4.6 Optiot ja termiinit

Optio- ja termiini kaupassa saatu voitto on veronalaista pääomatuloa. Termiini kaupasta ei saa kuitenkaan vähentää hankintameno-olettamaa. Termiinien myyntihinnasta voi vähentää hankintahinnan ja ostosta ja myynnistä aiheutuneet kulut.

4.7 Warrantti

Warrantin myyntivoiton tai myyntitappion verotus menee samoin kuin muidenkin arvopapereiden eli lasketaan todellinen voitto tai käytetään hankintameno-olettamaa. Warranttien hankintahintana pidetään niistä maksettua hintaa lisättyinä mahdollisilla ostokuluilla ja muilla välittömillä kuluilla.

Jos warrantilla tehdään osakekauppa, kohdistettaneen warrantin hankintahinta osakkeiden hankintamenoon. Ei kuitenkaan ole vakiintunutta käytäntöä siitä, miten osakkeiden hankintameno lasketaan.

4.8. Virtuaalivaluutat

Virtuaalivaluuttoja ei verotuksessa pidetä valuuttana eikä TVL:n tarkoitamina arvopapereina. Vallitsevan oikeuskäytännön mukaan virtuaalivaluuttoja pidetään muina erikseen määrittelemättöminä niiden käyttäjien välisinä sopimuksina. Virtuaalivaluutoilla kaupankäynti on verotuskäytännössä ja Verohallinnon ohjeessa rinnastettu hinnanerosopimuksilla (CFD) käytävään kauppaan, josta syntyvät voitot ovat pääomatuloina verotettavia. Kaupankäynnistä aiheutuneet tappiot tai virtuaalivaluutan arvonlaskut eivät kuitenkaan ole verotuksessa vähennyskelpoisia tulonhankkimismenoina tai luovutustappioina. Virtuaalivaluutoilla kaupankäynti ei siis ole verotuskäytännön mukaan luovutusvoittoverotusta, vaan sopimusperusteista muuta tulonhankintaa, jonka verotus perustuu hinnanmuutokseen luovutusvoiton laskemisen sijaan.

Virtuaalivaluutan hinnanero realisoituu verotuksessa silloin, kun virtuaalivaluutta vaihdetaan viralliseen valuuttaan, hyödykkeeseen tai palveluun. Virtuaalivaluuttojen kaupankäynnillä saatu tulo on sen verovuoden tuloa, jonka aikana hinnanero on realisoitu verotuksessa. Virtuaalivaluuttojen hinnanerot realisoituvat verotuksessa siinä järjestyksessä, kun valuutat on hankittu, ellei verovelvollinen muuta näytä. Mikäli virtuaalivaluutta vaihdetaan toiseen virtuaalivaluuttaan, ei vaihtoa katsota verotuksessa virtuaalivaluutan realisoimiseksi, jolloin myöskään veroseuraamuksia ei synny.

Virtuaalivaluuttojen louhinnasta saatua tuloa ei pidetä varallisuuden kerryttämänä, joten verotuksessa louhinta katsotaan ansiotoiminnaksi ja louhintaan osallistumisesta saatu tulo verotetaan ansiotulona. Tulo realisoituu verotettavaksi, kun verovelvollinen saa virtuaalivaluutan vallintaansa. Veronalaiseksi tuloksi katsotaan saadun virtuaalivaluutan vaihtokurssi saantihetkellä.

Virtuaalivaluuttojen hankkimisesta aiheutuneet kulut, kuten kaupankäyntipaikkojen ja välittäjien perimät maksut ovat TVL 54 §:n sanamuodon mukaan tulonhankkimismenoina vähennyskelpoisia. Verohallinnon omaksuman linjan mukaan tulonhankkimismenot eivät kuitenkaan ole vähennyskelpoisia niiltä osin, kun ne ylittävät virtuaalivaluutoista saatavan veronalaisen tulon verovuonna.

Esimerkki: Bitcoinien voitollinen myyminen

Outi Opportunisti osti 1 000 eurolla Bitcoineja. Outi myy myöhemmin kyseiset Bitcoinit hintaan 10 000 euroa. Outi saa 9 000 euron suuruisen verotettavan muun pääomatulon kaupasta.

Esimerkki: Bitcoinien tappiollinen myyminen

Matti Myöhäinen osti 10 000 eurolla Bitcoineja. Matti myy myöhemmin kyseiset Bitcoinit hintaan 5 000 euroa. Matti häviää sijoituksessa 5 000 euroa, mutta ei saa vähentää tappiota verotuksessa.

Esimerkki: Kaupankäynti useammalla virtuaalivaluutalla

Henri Hajauttaja osti 5 000 eurolla Bitcoineja sekä 5 000 eurolla Ethereumia. Henri myy myöhemmin kyseiset erät Bitcoineja hintaan 8 000 euroa ja Ethereumia hintaan 1 000 euroa. Henri häviää sijoituksessa yhteensä 1 000 euroa, mutta verotuksessa Henrin katsotaan saavan 3 000 euron verotettava pääomatulo.

5 Yritysjärjestelyistä saadut osakkeet

5.1 Osakkeet osakeannista

Maksullisessa osakeannissa eli uusmerkinnässä vanhan omistuksen perusteella hankittujen osakkeiden hankintameno lasketaan jakamalla alkuperäisten ja uusien osakkeiden yhteenlaskettu hankintameno vanhojen ja uusien osakkeiden lukumäärällä. Myyntivoiton laskemisessa voi myös käyttää hankintameno-olettamaa.

Maksuttomassa annissa eli rahastoannissa saatujen osakkeiden hankintahinta saadaan jakamalla alkuperäisten osakkeiden hankintameno uusien ja vanhojen osakkeiden lukumäärällä.

Ennen vuotta 2005 rekisteröidyissä anneissa hankittujen osakkeiden hankintamenona pidetään kuitenkin niiden todellista merkintähintaa. Vaihtoehtoisesti voi vähentää hankintameno-olettaman. Maksutta saatujen osakkeiden hankintameno on nolla, ja niiden myyntihinnasta voi vähentää hankintameno-olettaman.

Aikaisemmin omistettujen osakkeiden hankintamenoa ei oteta huomioon näiden perusteella merkityn optiolainan, optio-oikeuden, vaihtovelkakirjan tai merkintäoikeuden hankintamenoa laskettaessa.

Osakeanneissa hankittujen osakkeiden hankintameno-olettaman suuruus määräytyy alkuperäisten osakkeiden hankinta-ajasta. Jos osakkeenomistaja merkitsee enemmän osakkeita kuin mihin hänellä on merkintäoikeuksia, näin hankittujen osakkeiden omistusaika lasketaan uusien osakkeiden merkinnästä.

Esimerkki: Osakeannissa saadut osakkeet

Siiri Sijoittajalla on 100 vanhaa A:n osaketta, joista hän on aikoinaan maksanut 20 euroa kappale, yhteensä 2 000 euroa. Hän on saanut vuonna 2005 yhtiön rahastoannissa 10 osaketta, jolloin hänellä on 110 osaketta. Siirin vanhojen osakkeiden 2 000 euron hankintameno jaetaan 110:llä, jolloin hänen osakkeittensa hankintahinnaksi tulee 18,18 euroa kappale.

Siiri Sijoittajalla on 100 B:n osaketta, joiden hankintahinta on 10 000 euroa. B järjestää vuonna 2005 maksullisen osakeannin, jossa osakkeenomistajat saavat merkitä yhtä vanhaa osaketta kohden yhden uuden osakkeen 50 euron hintaan. Siiri käyttää merkintä-oikeutensa ja hänen osakemääränsä kasvaa 200 osakkeeseen. Hän on maksanut uusista ja vanhoista osakkeista yhteensä 15 000 euroa. Kun maksettu summa jaetaan osakkeiden yhteismäärällä, osakkeiden hankintahinnaksi tulee annin jälkeen 75 euroa kappale.

Esimerkki: Outokummun merkintäoikeuksien myynti 2012

Aimo Antti omisti Outokummun osakkeita keväällä 2012, joihin liittyvät merkintäoikeudet hän päätti myydä. Hän sai niistä myydessään 4 euroa kappaleelta. Luovutusvoittoa laskiessaan Aimo voi käyttää merkintäoikeuksien hankintamenona ainoastaan hankintameno-olettamaa. Aimo oli omistanut osakkeet alle 10 vuotta, joten hankintameno-olettama on 20 prosenttia eli tässä tapauksessa 0,80 euroa merkintäoikeudelta. Luovutusvoitoksi tulee 3,20 euroa merkintäoikeudelta.

Esimerkki: Soneran osakeanti 2001

Kalle Kalkattaja osallistui Soneran osakeantiin vuonna 2001. Antiehtojen mukaan kahdella vanhalla osakkeella sai merkitä yhden uuden osakkeen.

Ennestään Kalle omisti 200 Soneran osaketta, jotka hän oli hankkinut 1998 Soneran listautumisen yhteydessä 45 markan kappalehintaan. Kalle käytti kaikki merkintäoikeutensa ja merkitsi 100 uutta Soneran osaketta hintaan 2,70 euroa kappaleelta. Kun Kalle aikanaan myy kyseiset osakkeet, hän joutuu valitsemaan, laskeeko osakkeiden myynnistä syntyvän luovutusvoiton todellisen hankintamenon mukaan vai käyttääkö hankintameno-olettamaa.

Annissa merkittyjen osakkeiden todellinen hankintameno on Kallen maksama 2,70 euroa kappaleelta. Telian ja Soneran yhdistymisen yhteydessä Kalle sai annissa merkityistä osakkeista 151 osaketta, joiden todellinen hankintameno saadaan jakamalla hankintameno 270 euroa 151:llä. Todelliseksi osakkeen hankintamenoksi saadaan 1,789 euroa. Hankintameno-olettamaa käytettäessä vuoden 2001 annissa merkittyjen osakkeiden omistusaika katsotaan alkaneeksi jo vuonna 1998, jolloin Kalle hankki osakkeet, joiden perusteella merkitsi osakkeet annissa.

Useassa erässä osakkeita ostanut joutuu laskemaan hankintamenon kullekin ostoerälle erikseen.

Esimerkki: Ostaminen ja myyminen useammassa erässä, FIFO-periaate

Olli Osakas oli ostanut yhtiö Y:n osakkeita kahdessa erässä, ensin 150 kappaletta hintaan 1 500 euroa ja toisen kerran 50 kappaletta hintaan 375 euroa. Yhtiön vuoden 2005 maksuttomassa annissa hän sai 200 osakkeellaan 100 osaketta maksutta. Myytyään kaikki osakkeet Olli ryhtyi laskemaan myyntivoittoaan, jota varten hänen on laskettava kummankin erän hankintamenot.

	<i>Alkuperäinen hankintameno, euroa</i>	<i>määrä</i>	<i>Uudet rahastoannista määrä</i>	<i>yhteensä</i>	<i>hankintameno euroa</i>
<i>II erä</i>	1 500	150	75	225	$1\,500/225=6,66$
<i>II erä</i>	375	50	25	75	$375/75=5,00$

Verotuksessa katsotaan lähtökohtaisesti, että vanhin osakehankinta on myyty ensin (ns. FIFO-periaate). Siten Ollin ensimmäisen osake-erän erän hankintamenot olivat 6,66 euroa osakkeelta ja toisen erän 5 euroa osakkeelta.

5.2 Split

Kun yhtiö pilkkoo osakkeen arvon eli tekee niin sanotun splitin, osakkeiden lukumäärä muuttuu. Hankintameno saadaan jakamalla alkuperäinen hankintameno osakkeiden uudella lukumäärällä. Splitattujen osakkeiden hankinta-aika on verotuksessa alkuperäisten osakkeiden hankinta-aika.

Esimerkki: Nokian osakkeiden split

Noora Nokia osti maaliskuussa 1998 Nokian osakkeita 100 kappaletta hintaan 5,70 euroa kappaleelta eli maksoi yhteensä 570 euroa. Huhtikuussa Nokia ilmoitti nimellisarvon jakamisesta niin, että yhdestä osakkeesta tuli kaksi, jolloin Nooran osakkeiden määräksi tuli 200. Seuraavana vuonna osake splitattiin jälleen samassa suhteessa, jolloin osakemäärä oli jo 400. Vuonna 2000 osake jaettiin neljäksi. Nyt Nooralla on 1 600 osaketta, joiden hankintahinta on yhteensä 570 euroa ja 0,36 euroa kappaleelta.

5.3 Osakevaihto ja lunastus

Kun osakkeet on saatu yritysjärjestelyyn liittyneen verolakien mukaisen osakevaihdon yhteydessä, osakkeiden hankinta-ajaksi ja hankintamenoksi tulevat vanhojen osakkeiden mukainen hankinta-aika ja -meno. Jos osakkeenomistaja saa osakkeiden sijasta tai lisäksi rahasuorituksen, tästä osuudesta joutuu maksamaan myyntivoiton veron kyseisenä verovuonna.

Jos osakkeita vaihdetaan muutoin, verotetaan vaihto kummankin osapuolen kannalta myyntinä. Myyntihinta on osakkeiden käypä arvo vaihtohetkellä.

Esimerkki: Nordean taustalla olevat fuusiot

Pekka Pennonen merkitsi Kansallis-Osake-Pankin uusmerkinnässä vuoden 1994 marraskuussa 3 000 osaketta à 6,40 markkaa eli 19 200 markalla. Vuonna 1995 KOP-SYP -fuusiossa osakkeet vaihdettiin Meritan osakkeiksi suhteessa 3:1, joten Pekka sai 1 000 Meritan osaketta. Vuonna 1999 Pekka hyväksyi Nordbanken Holdingin vaihtotarjouksen, jossa yhdellä Meritan osakkeella sai 1,02 Nordbankenin osaketta. Pekka sai 1 020 Nord- bankenin, sittemmin Nordean osaketta. Pekalle ei tullut mitään veroseuraamuksia fuusion eikä osakevaihdon vuoksi.

Kun Pekka myy Nordean osakkeet, niiden hankinta-aika on 14.11.1994 ja hankintameno 18,82 markkaa eli 3,17 euroa kappale.

Esimerkki: Alma Media – Talentum osakevaihto

Mikki Mietiskelijä osti vuonna 2013 Talentumin osakkeita 100 kappaletta hintaan 1 euro/kpl. Alma Median vaihtotarjouksessa syksyllä 2015 Mikki sai 100 Talentumin osaketta vastaan 25 Alma Median osaketta ja käteistä 70 euroa. Päätöskurssi Alma Median osakkeelle oli 2,86 euroa. Näin omistuksen yhteenlaskettu markkina-arvo oli $25 \text{ osaketta} \times 2,86 \text{ euroa/osake} + 70 \text{ euroa} = 141,50 \text{ euroa}$. Luovutettujen 100 Talentumin osakkeen luovutusvoiton määrä on tällöin $141,50 \text{ euroa} - 100 \text{ euroa} = 41,50 \text{ euroa}$. Tästä Mikki maksoi luovutusvoittoveroa 30 prosenttia, jos Mikin kaiken verovuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat vähintään 1 000 euroa.

Mikin omistamien Alma Median osakkeiden hankintameno on $25 \text{ osaketta} \times 2,86 \text{ euroa/osake} = 71,50 \text{ euroa}$.

Esimerkki: Rautaruukki – SSAB

Markku Mutkanen osti 2.12.2013 100 Rautaruukin osaketta hintaan 6,64 euroa/kpl. SSAB AB tarjoaa yhtä Rautaruukin osaketta kohden 0,4752 uutta yhtiön A-sarjan osaketta ja 1,2131 uutta yhtiön B-sarjan osaketta. Henkilö saa yhteensä 47 SSAB A-sarjan osaketta ($100 \times 0,4752 = 47,52$) ja yhteensä 121 SSAB B-sarjan osaketta ($100 \times 1,2131 = 121,31$).

Osakkeiden murto-osat (0,52 A-sarjan osaketta ja 0,31 B sarjan osaketta) myydään ja niistä saadaan yhteensä 5,67 euroa ($= 0,52 \text{ kpl} \times 7,124945 \text{ euroa} + 0,31 \text{ kpl} \times 6,353881 \text{ euroa}$) ja niiden luovutushinnasta vähennetään verotuksessa 20 % hankintameno-olettama, koska omistus-aika on alta 10 vuotta. Näin murto-osien verotettavaksi luovutusvoitoksi jää $5,67 \text{ euroa} - (5,67 \text{ euroa} \times 20 \%) = 4,54 \text{ euroa}$.

Koko Rautaruukin osakkeiden alkuperäinen 100 osakkeen yhteensä 664 euron hankintahinta jakautuu kokonaan osakevaihdossa saaduille kokonaisille SSAB:n osakkeille. SSAB:n A-sarjan 47 osakkeen hankintahinta on 201,19 ($= 664 \text{ euroa} \times 30,30 \%$) ja 121 SSAB:n B-sarjan osakkeen hankintahinta on 462,81 euroa ($= 664 \text{ euroa} \times 69,70 \%$).

Myytäessä SSAB:n osakkeita A-osakkeen hankintameno on 4,28 euroa kappaleelta ($= 201,19 \text{ euroa}/47 \text{ kpl}$), mikäli koko erää ei myydä samalla kertaa. Myytäessä B-osakkeen hankintameno on 3,82 euroa ($= 462,81 \text{ euroa}/121 \text{ kpl}$) kappaleelta. SSAB:n A- ja B-sarjojen osakkeiden hankinta-aikana pidetään 2.12.2013 eli osakevaihtoa edeltävän saannon ajankohtaa.

5.4 Osakkeita osinkona

Osinkoina saatujen osakkeiden hankintameno on verotuksessa osakkeiden käypä arvo saantohetkellä. Hankintamenoksi katsotaan käypä arvo kokonaisuudessaan riippumatta siitä, että osa osinkotulosta on verovapaata tuloa. Osakkeiden hankinta-aika on se aika, jolloin ne on saatu.

Esimerkki: Kemiran omistajille Tikkurilan osakkeita osinkona

Kemira eriytti Tikkurilan pörssiin jakamalla keväällä 2010 osinkona Tikkurilan osakkeita. Neljällä Kemiran osakkeella sai yhden Tikkurilan osakkeen. Lisäksi Kemira jakoi käteisosinkoa 0,27 euroa osakkeelta. Verotuksessa Tikkurilan osakkeen hankintahinta on ensimmäisen kaupan-käyntipäivän (30.3.2010) kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi, joka oli 15,80 euroa.

Kirsi Kemistillä oli 1 000 Kemiran osaketta, joten hän sai 250 Tikkurilan osaketta ja 270 euroa käteisosinkoa. Kirsin osinkoverot olivat yhteensä 827,12 euroa (Tikkurilan osakkeesta $250 \times 15,80 \times 19,6 = 774,20$ ja käteisingosta $270 \times 19,6 \% = 52,92$).

Kirsin käteisosinko menee kokonaisuudessaan osinkoverojen ennakonpidätykseen, ja loput 557,12 euroa hän maksaa lopullisessa verotuksessa jäännösveroina.

Kun Kirsi aikanaan myy Tikkurilan osakkeet, myyntivoiton verotuksessa niiden hankinta-ajaksi tulee 30.3.2010 ja hankintahinnaksi 15,80 euroa kappaleelta. Kirsin Kemiran osakkeiden hankintahintaan ja -aikaan Tikkurilan eriyttäminen ei vaikuta.

Esimerkki: UPM-Kymmenen omistajille Rauman osakkeita 1997 ja Rauman osakkaille Metson osakkeita 1999

UPM-Kymmene maksoi toukokuussa 1997 osan osingoistaan Rauman osakkeilla. Rauman osakkeen arvo oli osingonjaossa 18,35 euroa (109,11 mk). Rauman ja Valmetin sulautuessa 1999 osakkeet muutettiin Metson osakkeiksi niin, että yhtä Rauman osaketta kohden sai 1,08917 Metson osaketta.

Meri Metsolalla oli 100 Rauman osaketta ja nyt hänellä on 108 Metson osaketta. Lisäksi hänelle maksettiin sulautumisen yhteydessä rahaa, koska lukumäärässä ei päädytty kokonais-lukuun. Osakkeiden hankintahinta on yhteensä 1 835 euroa ja osaketta kohden 16,99 euroa. Metson osakkeiden hankintamenon muutos yhtiössä toteutetun jakautumisen jälkeen on esitetty sivulla 36.

5.5 Osakkeita bonuksena

Valtionyhtiöiden yksityistämisten yhteydessä yksityishenkilöille annettiin bonusosakkeita. Verotuksessa bonusosakkeen antaminen katsotaan hinnanalennukseksi, jolloin alkuperäinen hankintahinta jaetaan osakkeiden uudella lukumäärällä.

Esimerkki: Nesteen osakkeella Fortumin osakkeita 1995

Eila Energia merkitsi vuonna 1995 tuhat Nesteen osaketta 78 markan kappalehintaan. Pidettyään osakkeita vuoden, osakkeenomistajat saivat yhden bonusosakkeen kymmentä omistamaan-sa osaketta kohden. Eilan osakkeiden määrä nousi 1 100 kappaleeseen. Kun Imatran Voima ja Neste fuusioituivat, Eila sai yhdellä Nesteen osakkeella 5,5 Fortumin osaketta. Fuusion jälkeen hänellä oli yhteensä 6 050 osaketta.

Eila päätti myydä osan osakkeista ja ryhtyi miettimään osakkeittensa myyntivoiton verotusta. Hankinta-aika on vuosi 1995, jolloin hän merkitsi Nesteen osakkeet. Koko osakemäärän hankintahinta on hänen Nesteen osakkeista silloin maksamansa 78 000 markkaa. Kun hankintahinta jaettiin merkittyjen ja myöhemmin saatujen osakkeiden yhteismäärällä, saatiin yhden osakkeen hinnaksi 12,89 markkaa eli 2,17 euroa.

Eila Energialla oli keväällä 2005 Fortumin osakkeita 1 000 kappaletta. Hänelle maksettiin käteisosinkoa 0,58 euroa osakkeelta. Lisäksi hän sai 250 Neste Oilin osaketta, joiden arvo oli 15 euroa osakkeelta, yhteensä 3 750 euroa.

Eilan osingon määrä on yhteensä 4 330 euroa (580+3 750), josta hän maksoi veron. Myöhemmin, kun Eila myy osinkona saamansa Neste Oilin osakkeet, niiden hankinta-aika on huhtikuu 2005 ja hankintahinta 15 euroa osakkeelta.

5.6 Jakautumisessa saadut osakkeet

Kun yhtiö muutetaan kahdeksi tai useammaksi yhtiöksi, tapahtuu jakautuminen eli diffuusio. Jakautuvan yhtiön osakkeenomistajille annetaan jakautumisvastikkeeksi yleensä uuden yhtiön osakkeita.

Uuden yhtiön osakkeiden vastaanottamisesta ei tule osakkeenomistajalle veroseurauksia, kun jakautuminen toteutetaan verolakien mukaisesti. Myyntivoiton verotuksessa molempien yhtiöiden osakkeiden omistujan katsotaan alkaneen silloin, kun osakkeenomistaja on hankkinut jakautuneen yhtiön osakkeet. Alkuperäinen hankintahinta jaetaan osakkeiden kesken. Yleensä yhtiöt lähettävät kirjeen, josta jakosuhde ilmenee. Kirje tulee säilyttää verotusta varten.

Esimerkki: Lassila & Tikanojan ja Suomen jakautuminen

Lasse Tikalla oli Lassila & Tikanojan osakkeita, kun yhtiö päätettiin vuonna 2001 jakaa kahdeksi yhtiöksi. Yhdellä osakkeella sai yhden uuden Lassila & Tikanojan osakkeen ja yhden Suomen Oyj:n osakkeen.

Vanhan osakkeen hankintameno jaetaan uusien osakkeiden hankintamenoksi jakautumissuunnitelmassa esitetyllä jakosuhteella siten, että 71,6 % vanhasta hankintamenosta siirtyy uuden Lassila & Tikanojan ja 28,4 % Suomen Oyj:n osakkeiden hankintamenoiksi.

Lasse oli maksanut vanhoista osakkeista 12 euroa kappale. Lassen uusien Lassila & Tikanojan osakkeiden hankintameno on 8,59 euroa ja Suomen Oyj:n osakkeiden hankintameno 3,41 euroa.

Esimerkki: Koneen ja Cargotecin jakautuminen

Kosti Kovasella oli 100 Koneen osaketta, kun yhtiö jakautui. Hän oli maksanut osakkeista 6,90 euroa kappale. Kosti sai vanhoja Koneen osakkeita vastaan 100 uuden Koneen ja 100 Cargotecin osaketta. Jakautumisen jälkeen Kostin uuden Koneen osakkeen hankintahinta on 4,45 euroa ja Cargotecin osakkeen 2,45 euroa, koska uuden Koneen hankintameno on 64,5 prosenttia jakautuneen yhtiön alkuperäisestä hankintamenosta ja Cargotecin 35,5 prosenttia.

Esimerkki: Metson ja Valmetin jakautuminen

Meri Metsolalla oli 108 Metson osaketta, joiden hankintahinta on 1835 euroa. Metso Oyj:ssä 31.12.2013 toteutetussa osittaisjakautumisessa yhtiön osakkeenomistajille on annettu jakautumisessa syntyneen uuden yhtiön (Valmet Oyj:n) osakkeita heidän osakeomistuksensa suhteessa siten, että kutakin osittaisjakautuneen Metso Oyj:n osaketta kohden on annettu yksi uuden Valmet Oyj:n osake. Meri Metsolalla on siten jakautumisen jälkeen 108 Metso Oyj:n osaketta ja 108 Valmet Oyj:n osaketta. Metso Oyj:n osakkeen hankintameno on 78,80 % ja Valmet Oyj:n osakkeen hankintameno on 21,20 % Metso Oyj:n alkuperäisestä hankintamenosta. Meri Metsolan Metso Oyj:n osakkeiden hankintameno on siten 1 445,98 euroa ja Valmet Oyj:n 389,02 euroa.

5.7 Sulautuminen

Sulautumisessa sulautuvan yhtiön osakkaat saavat yleensä vastaanottavan yhtiön osakkeita jotka katsotaan verotuksessa saadun vanhojen osakkeiden perusteella. Verotuksessa tätä ei pidetä luovutuksena vaan osakkeiden vaihtamisena uuden yhtiön osakkeisiin. Verotus lykkääntyy siihen ajankohtaan, jolloin osakkeenomistaja luovuttaa vastikkeena saamansa uudet osakkeet. Vastikkeena saatujen yhtiön osakkeiden hankintameno ja hankinta-ajankohta määräytyvät sillä perusteella, mikä on ollut sulautuvan yhtiön osakkeiden hankintameno ja -hinta. Kyseessä on kuitenkin luovutus, jos sulautumisvastike annetaan rahassa.

Esimerkki: Ahlstromin ja Munksjön sulautuminen

Ahlströmin ja Munksjön välinen sulautuminen on tarkoitus toteuttaa huhtikuussa 2017. Ahlstrom Oyj:n ja Munksjö Oyj:n hallitukset ovat sopineet näiden kahden yhtiön yhdistämisestä osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella, jossa Ahlstrom sulautuisi Munksjöhön siten, että kaikki Ahlstromin varat ja velat siirtyisivät selvitysmenettelyttä Munksjölle. Ahlstromin osakkeenomistajat saisivat Munksjön uusia osakkeita sulautumisvastikkeena heidän tämänhetkisen osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa. Sulautuminen on veroneutraali, mikäli sulautuminen toteutetaan elinkeinoverolain säännösten mukaisesti.

5.8 Pääomanpalautus

Yhtiö voi osinkojen sijaan palauttaa osakkeenomistajille pääomia. Pääoman palautusten verotus muuttui vuoden 2014 alusta. Jos jakaja on pörssiyhtiö, vapaan oman pääoman rahastosta saatu pääomanpalautus verotetaan aina osinkoa koskevien säännösten mukaan. Jos jakaja on noteeraamaton yhtiö, on pääsääntö tällöinkin osinkona verottaminen. Poikkeuksellisesti kyseessä voi olla luovutus, jos yhtiö palauttaa osakkeenomistajalle tämän yhtiön tekemän pääomansijoituksen edellyttäen, että pääomansijoituksen tekemisestä on alle kymmenen vuotta ja osakkeenomistaja esittää asiasta luotettavan selvityksen.

Esimerkki: Kymmenen vuoden sisällä sijoitetun pääoman palauttaminen

Pekka Pääomansijoittaja on tehnyt perustamaansa osakeyhtiöön 10 000 euron vastikkeettoman pääomansijoituksen, joka on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Rahastoon ei ole merkitty muita varoja. Yhtiö siirtää rahastosiirrolla voittovaroja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon 10 000 euroa. Yhtiö tekee päätöksen jakaa Pekalle 10 000 euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Rahaston varoista $\frac{1}{2}$ on kertynyt pääomansijoituksista. Vastaava osuus Pekan saamasta varojenjaosta, eli 5 000 euroa, käsitellään verotuksessa luovutuksena ja loput 5 000 euroa osinkona.

5.9 Vaihtovelkakirja- ja optiolaina

Vaihtovelkakirjat voi vaihtaa lainaehtojen mukaisesti osakkeisiin. Vaihto ei vielä laukaise myyntivoiton verotusta. Osakkeita myytäessä niiden hankinta-aikana pidetään vaihtovelkakirjan merkintäaikaa ja osakkeen hankintahintana vaihtovelkakirjan ja osakkeen yhteenlaskettua merkintähintaa.

Optiolainaan liittyy optiotodistuksia, jotka oikeuttavat merkitsemään tietyin ehdoin yhtiön uusia osakkeita. Velkakirja ja optiotodistukset voidaan myydä erikseen. Kun näin tehdään, optiolainan velkakirjan hankintamenona pidetään lainan käypää arvoa sitä liikkeelle laskettaessa. Optiotodistuksen osalta voidaan käyttää myös hankintameno-olettamaa. Optiotodistuksilla hankittujen osakkeiden hankinta-aika on sama kuin optiotodistuksen hankinta-aika.

5.10 Asiakkaana saadut optiot

Jos yritys jakaa asiakkailleen maksutta oikeuksia eli optioita merkitä yhtiön osakkeita, kuten Stockmann on tehnyt, optioiden hankintahinta on 0.

Kun optioilla merkityt osakkeet myydään, niiden hankintahinta on osakkeista maksettu hinta ja hankinta-aika osakkeen sitova merkintäaika.

5.11 Työsuhdeoptiot

Työsuhdeoptioita eli työsuhteeseen perustuvaa oikeutta merkitä tai saada osakkeita käypää arvoa alempaan hintaan verotetaan ansiotulona. Vero on maksettava siltä vuodelta, jolloin optiota käytetään tai myydään. Optioiden käyttämisestä on optioiden kohdeosakkeiden merkitseminen. Optiosta saatu etu lisätään kyseisen vuoden ansiotuloihin, ja marginaaliveroprosentti ratkaisee veron määrän.

Esimerkki: Osakkeiden merkitseminen työsuhdeoption perusteella

Jeppe sai vuonna 2012 työnantajaltaan 10 000 työsuhdeoptiota. Optiot oikeuttivat hänet merkitsemään eli ostamaan yhtiön osakkeita vuonna 2015 hintaan 1 euro per osake. Myöntöhetkellä vuonna 2012 yhtiön osakkeen kurssi oli 0,80 euroa.

31.3.2015 yhtiön osakkeen kurssi oli 1,50 euroa. Jeppe käytti optionsa. Hän osti 10 000 osaketta hintaan 10 000 euroa. Osakkeiden markkina-arvo oli 15 000 euroa (10 000 x 1,50).

Jeppe maksoi vuonna 2015 ansiotuloveroa optioista seuraavasti:

Saatu hyöty: (1,50 euroa/osake – 1 euro/osake) x 10 000 osaketta = 5 000 euroa

Jepen ansiotuloveroprosentti oli 40 prosenttia. Hän maksoi veroa 5 000 eurosta siis 2 000 euroa.

Vuonna 2017 Jeppe myi osakkeet. Yhtiön osakekurssi oli myyntihetkellä 2 euroa eli 10 000 osakkeen myyntihinta oli 20 000 euroa.

Jeppe maksoi pääomatuloveroa seuraavasti:

(2 euroa – 1,50 euroa) x 10 000 euroa x 30 % = 1 500 euroa

5.12 Henkilöstöanti

Yrityksen työntekijöiden oikeutta merkitä yrityksen osakkeita käypää arvoa alempaan hintaan verotetaan ansiotulona, mikäli alennus on yli 10 % osakkeen tai osuuden käyvästä hinnasta. Etu verotetaan kuitenkin määrästä riippumatta, ellei se ole henkilöstön enemmistön käytettävissä.

6 Lahjoitusten ja perintöjen verotus

Valtio perii lahjoituksista ja perinnöistä veroa perintö- ja lahjaveroasteikon mukaan (ks. veroasteikot oppaan lopussa). Verotusta sovelletaan yleensä Suomessa asuviin henkilöihin riippumatta omaisuuden sijaintipaikasta.

Verotettavan lahjan alaraja on 5 000 euroa ja verotettavan perinnön alaraja 20 000 euroa. Perintö- ja lahjaverotuksessa on kaksi veroluokkaa, joissa noudatetaan eri vero-asteikkoja. Veroluokkaan I kuuluvat muun muassa aviopuoliso ja suoraan ylenevässä tai alenevassa polvessa olevat perilliset. Veroluokkaan II kuuluvat muut sukulaiset ja vieraat.

Kolmen vuoden kuluessa annetut lahjat lasketaan yhteen ja veron suuruus määräytyy yhteissumman mukaan.

Verotuksen näkökulmasta lahjakirjassa on hyvä ilmaista selvästi, että kyseessä ei ole ennakoperintö. Ennakoperinnöt nimittäin lasketaan ilman aikarajoitusta yhteen perintö-osuuden kanssa, mikä nostaa progressiivisen veroasteikon vuoksi lopullisesta perinnöstä maksettavaa veroa. Molemmat puoliset voivat antaa lapsilleen ja heidän jälkeläisilleen samoin kuin kenelle tahansa muullekin lahjoja erikseen. Lahjoituksien verotusarvo perustuu niiden käypään arvoon.

Lahjanluonteisessa kaupassa on maksettava lahjaveroa, jos kauppahinta tai muu vastike on enintään kolme neljäsosaa käyvästä arvosta. Mikäli alihinta ylittää sallitun neljäsosan alennuksen, verotetaan koko käyvän arvon ja kauppahinnan välinen ero lahjana.

Lahjaa antaessa on hyvä muistaa, että lahjana saatua omaisuutta ei aina kannata myydä ennen kuin on kulunut vähintään vuosi lahjan saamisesta. Vuoden omistusajan jälkeen omaisuuden myyntihinnasta voi vähentää hankintamenon eli omaisuuden arvon lahjoitushetkellä. Esimerkiksi pitkään omistettujen osakkeiden myynnin yhteydessä tämä voi merkitä suurta verosäästöä.

Jos lahjansaaja myy osakkeet ennen vuoden rajapyykkiä, myyntihinnasta vähennettäväksi hankintahinnaksi tulee joko lahjanantajan aikanaan maksama hankintameno tai 20 prosentin hankintameno-olettama. Näin lahjansaaja joutuu siis maksamaan myyntivoiton veroa lahjanantajan omistusaikana tapahtuneesta arvonnoususta. (Ks. esimerkit lahjan arvostussäännöistä luvussa Myyntivoiton laskeminen erityistapauksissa).

6.1 Lahja

Lahjana saadun omaisuuden hankintamenona saa vähentää lahjaverotuksen perusteena olleen lahjaverotusarvon tai hankintameno-olettaman.

Jos lahjana saatu omaisuus kuitenkin myydään ennen kuin sen saamisesta on kulunut vähintään vuosi, hankintahinnaksi tulee lahjoittajan aikanaan maksama hankintameno tai vaihtoehtoisesti 20 prosentin suuruinen hankintameno-olettama. Lahjansaajalle tulee näin alle vuoden omistuksessa maksettavaksi vero lahjanantajan omistusaikana tapahtuneesta arvonnoususta. Säännöksen tarkoituksena on estää omaisuuden luovutusvoiton verotuksen kiertäminen käyttämällä lahjoitusta välitoimena ennen omaisuuden myymistä. Jos lahjansaaja on maksanut lahjastaan lahjaveroa, hän voi saada siihen oikaisun oikaisuvaatimuksella. Lahjan arvoa oikais-

taan vähentämällä omaisuuden arvosta tuloverotuksessa luovutusvoitosta maksuunpantu vero. Omaisuuden arvosta vähennetään kuitenkin enintään se veron määrä, joka luovutusvoitosta olisi määrätty, jos luovutushintana olisi ollut lahjaverotuksessa käytetty verotusarvo.

Esimerkki: Lahjan myyminen

Lasse Lahjakas sai isoäidiltään sijoitusrahasto-osuuksia, joiden arvo lahjaverotuksessa oli 15 000 euroa. Lasse myi osuutensa kahden vuoden päästä 17 000 eurolla ilman kuluja. Voittoa hänelle kertyi 2 000 euroa, josta hän maksoi veroa 600 euroa.

Esimerkki: Tappiolla olevien osakkeiden lahjoitus ja myöhempi myynti

Minna Mallikas lahjoitti tyttärelleen Tiinalle tappiolla olevia osakkeita. Minna oli ostanut osakkeet 10 000 eurolla, ja niiden arvo oli lahjoituspäivänä 8 000 euroa. Tiina maksaa osakkeista lahjaveron, joka lasketaan niiden lahjoituspäivän arvosta eli 8 000 eurosta. Lahjaveroa menee 340 euroa. Tiina päättää myydä osakkeet alle vuoden kuluessa lahjoituksesta, kun niiden arvo on noussut 9 000 euroon. Tiinan hankintamenoa käytetään Minnan aikoinaan osakkeista maksamaa hintaa (10 000 euroa), joten Tiinalle syntyy myyntitappioita 1 000 euroa (10 000 – 9 000). Jos Tiinalle syntyy samana tai viitenä seuraavana vuonna myyntivoittoja, hän pystyy hyödyntämään tappion. Verohyöty tappiosta on 300 euroa (30 prosenttia). Jos kysymys olisi vuonna 2016 tapahtuneesta myynnistä, tappion voisi vähentää myös muista pääomatuloista kuin luovutusvoitosta.

Esimerkki: Lahjaverotuksen oikaisu

Laila Lahjakas sai isältään 85 000 euron arvoisen osakepotin huhtikuussa 2016. Isä oli maksanut osakkeista 15 000 euroa. Lailalta perittiin osakkeista lahjaveroa 9 670 euroa. Laila myi osakkeet tammikuussa 2017 ja sai niistä 100 000 euroa. Lailan luovutusvoitoksi jäi 20 prosentin hankintameno-olettaman vähentämisen jälkeen 80 000 euroa, josta menee 26 000 euroa luovutusvoittoveroa.

Myyntihinta 100 000 euroa

(Isän maksama hinta -15 000 euroa)*

Hankintameno-olettama -20 000 euroa

Luovutusvoitto 80 000 euroa

Vero $30\% \times 30\,000 + 34\% \times 50\,000 = 26\,000$ euroa

**ei käytetä, koska hankintameno-olettama on suurempi*

Laila Lahjakas teki oikaisupyynnön lahjaverotuksensa korjaamiseksi. Lahjaverotusta oikaistaan joko siten, että lahjaverotusarvosta eli 85 000 eurosta vähennetään maksuunpannun luovutusvoiton vero tai se veron määrä, joka Lailalle olisi määrätty, jos luovutushintana olisi ollut lahjaverotusarvo. Mikäli luovutushintana olisi ollut lahjaverotusarvo 85 000 euroa, luovutusvoiton määrä 20 %:n hankintameno-olettamaa käyttäen olisi:

$$85\,000 - (20\% \times 85\,000) = 68\,000$$

$$0,30 \times 30\,000 + 0,34 \times 38\,000 = 21\,920 \text{ euroa}$$

Koska todellisuudessa maksettu luovutusvoitto oli suurempi (26 000 euroa), lahjan arvosta vähennetään 21 920 euroa.

Lahjan verotusarvo	85 000	
Luovutusvoiton vero	-21 920	
Lahjan uusi arvo	63 080	
Lahjavero	6 590	(4 770€ + ((63 000-50 000)*0,14))
Maksettu lahjavero	-9 670	
Palautus	3 080	

Lailan lahjaverotusta oikaistaan hakemuksesta niin, että lahjan arvosta 85 000 eurosta vähennetään edellä laskettu luovutusvoiton veron määrä 21 920 euroa. Erotuksesta 63 080 eurosta lasketaan uusi lahjavero 6 590 euroa. Maksuunpannun lahjaveron 9 670 euroa ja oikaistun lahjaveron erotus 3 080 euroa palautetaan Lailalle.

6.2 Lahjanluonteinen kauppa

Jos luovutushinta alittaa käyvän arvon 25 prosenttia tai enemmän, sitä pidetään lahjanluonteisena luovutuksena. Silloin myyjälle voi syntyä siis verotettavaa voittoa, vaikka nimellisoittoa ei syntyisikään. Tämä johtuu siitä, että lahjanluonteisessa luovutuksessa hankintamenona voidaan vähentää ainoastaan osa todellisesta hankintamenosta.

Esimerkki: Lahjaluonteinen osakekauppa

Matti Markkanen ostaa isältään 100 000 euron arvoiset osakkeet 20 000 eurolla. Matti maksaa 80 000 euron lahjastaan 7 700 euroa lahjaveroa. Isä on maksanut osakkeista aikanaan 50 000 euroa. Isälle lasketaan hankintameno suhteessa 20 000/100 000 eli viidesosa hankintahinnasta. Hankintamenoksi saadaan siis 10 000 euroa. Isä saa Mattin maksamasta 20 000 eurosta 10 000 euroa myyntivoittoa, josta hän maksaa veroa 3 000 euroa.

6.3 Perintö

Kun perillinen myy perimäänsä omaisuutta, myyntivoitto lasketaan käyttämällä hankintamenona perintöverotuksessa vahvistettua omaisuuden arvoa. Perintövero on lähisukulaisille edullisempi kuin pääomatulovero.

Jos perillinen myy perimäänsä omaisuutta heti perinnönjaon jälkeen, hankintameno on kuolinpäivän arvo (eli perintöverotuksessa käytetty arvo). Vaikka perillinen myy perintöä alle vuoden omistusajan jälkeen, hankintamenona on silloinkin kuolinpäivän arvo.

Esimerkki: Rahasto-osuuksien periminen ja myynti

Pekka Perijä sai isoisältään sijoitusrahasto-osuuksia, joiden arvo oli kuolinpäivänä 25 000 euroa. Vaikka rahasto-osuuksien arvo perunkirjoitushetkellä oli hieman noussut, perukirjaan rahasto-osuudet merkitään kuolinpäivän kurssiin. Myös perintöverotuksessa näiden osuuksien arvot vahvistetaan perukirjaan merkityin mukaisesti 25 000 euroon.

Kahden vuoden kuluttua Pekka myy perimänsä sijoitusrahasto-osuudet 30 000 eurolla. Hänelle kertyy myyntivoittoa 5 000 euroa, josta hän maksaa myyntivoitonveroa 1 500 euroa.

6.4 Lahjaveroilmoitus

Lahjansaajan on kolmen kuukauden kuluessa lahjoituksesta annettava lahjanantajan vero- toimistolle lahjaveroilmoitus. Lomakkeita saa verotoimistoista ja verohallinnon verkkopal- velusta www.vero.fi. Ilmoitusta ei tarvitse antaa, jos lahja jää verovapaaksi eli on alle 5 000 euroa. Veroilmoitus on kuitenkin tehtävä, jos samalta antajalta saa kolmen vuoden kuluessa useampia lahjoja, joiden arvo yhteensä ylittää verovapaan lahjan rajat.

Joskus lahjoitukset kannattaa ilmoittaa verohallinnolle, vaikka ne jäisivätkin verovapaiksi. Tällöin lahjoitetulle omaisuudelle saadaan lahjaverotuksessa vahvistettu arvo.

Jos lahjaveroilmoitusta ei ole annettu, voidaan myyntihinnasta vähentää käypä arvo, jos se on yksiselitteisesti todettavissa. Esimerkiksi pörssiosakkeiden ja rahasto-osuuksien käypä arvo on yksiselitteisesti todettavissa jälkikäteenkin.

Perheen sisäinen lahjoitus on ilmoitettava maistraatille, jotta se sitoo lahjanantajan velko- jia. Ilmoitusvelvollisuus ei koske tavanmukaisia lahjoja.

6.5 Hallintaoikeus

Testamentilla tai lahjana saadusta hallintaoikeudesta ei mene perintö- tai lahjaveroa. Hallin- taoikeuksilla voidaan pienentää perintö- ja lahjaverojen määrää (ks. seuraava luku).

7 Verosuunnittelu

Verotus vaikuttaa sijoituksen lopulliseen tuottoon. Verosuunnittelun avulla voi lisätä käteen jäävää tuloa.

Verosuunnittelu kannattaa aina tehdä etukäteen ja mieluiten asiantuntijan avustuksella.

Vaikka verotuksessa on paljon nyrkkisääntöjä, viime kädessä siinä on kyse lakien tulkinnasta.

Verotuksen rooli sijoituspäätöksissä on hyvä pitää rajallisena. Pelkästään verotuksen näkökulmasta esimerkiksi osakkeita kannattaisi ostaa kalliilla ja myydä halvalla, jolloin myyntivoiton vero jäisi pieneksi. Harvoin sijoittaja haluaa kuitenkaan ostaa kalliilla ja myydä halvalla.

Lisäksi kannattaa muistaa, että veronkierto on kiellettyä. Veronkierrolla tarkoitetaan keinoitekoisia järjestelyjä, jotka tehdään vain verojen välttämiseksi tai minimoimiseksi.

7.1 Kauppojen ajoitus

Verotuksessa omaisuuden hankkimisen ja myymisen ajat ovat ratkaisevia, koska ne vaikuttavat siihen, miten kaupoista syntyneet myyntivoitot tai -tappiot lasketaan.

Verotusta varten on tärkeää säilyttää tositteet, joista selviävät omaisuuden hankinta-aika ja hankintahinta. Myös arvo-osuustilien tilioitteet arvopaperien kaupoista, osakeanneista, osakemäärien muutoksista ja tiedot fuusioista on syytä säilyttää. Myös kuitit sijoitusasuntojen sekä kiinteistöjen kunnostamisesta voivat olla tarpeen.

7.2 Tappiolla myyminen

Tappiolla myyminen on yleensä sijoittajalle myrkyä, mutta aina tappioita ei voi välttää. Lievennystä tuo se, että myyntitappiot voi verotuksessa vähentää muista myyntivoitosta. Vuodesta 2016 alkaen luonnollisten henkilöiden ja kuolinpesien luovutustappiot voidaan vähentää myyntivoittojen kokonaan tai osin puuttuessa myös muista pääomatuloista.

Hyvä nyrkkisääntö tappiolla myymiseen on, että tappiolla kannattaa myydä silloin, kun muun omaisuuden myynnistä on kertynyt verotettavaa voittoa.

Esimerkki: Tappioiden vähennysoikeuden hyödyntäminen

Sami Suunnittelija myi vuonna 2014 reilun vuoden omistamiaan X-yhtiön osakkeita, kun niiden kurssi oli romahtanut 25 prosenttia ja hinta painunut 3 750 euroon. Samille syntynyt 1 250 euron myyntitappio jäi verotuksessa hyödyntämättä, sillä hänelle ei samana vuonna kertynyt lainkaan myyntivoittoja.

Sami omistaa yhä toissavuonna hankkimiaan Y-yhtiön osakkeita. Y:n kurssi on nousut 40 prosenttia, joten Sami päättää kotiuttaa voitot ja samalla hyödyntää vanhojen tappioiden vähennysoikeuden.

Sami myi Y-osakkeet 5 600 euron hintaan, ja myyntivoitto on 1 600 euroa.

Kun myyntivoitosta vähennetään X-osakkeista syntynyt myyntitappio, Samin myyntivoitto pienenee 350 euroon (1 600-1 250). Sami maksaa myyntivoiton veroa 105 euroa (30 % 350 eurosta), kun ilman myyntitappioita häneltä olisi mennyt veroa 480 euroa (30 % 1 600 eurosta).

7.3 Edestakaiset osakekaupat

Osakesijoittajalle voi olla tarkoituksenmukaista tehdä edestakaisia osakekauppoja eli myydä ja ostaa saman yhtiön osakkeita lyhyelläkin aikavälillä. Tappiolla myymisen ja osakkeiden takaisinoston avulla voi esimerkiksi alentaa salkussa olevien osakkeiden hankintahintaa.

Tappioiden realisoiduttua pystyy verotuksessa vähentämään kaupoista syntyneet myyntitappiot muista myyntivoitoista. Edestakaiset osakekaupat pitää kuitenkin tehdä avoimesti pörssissä, sillä muutoin verottaja voi tulkita kaupat veronkierroksi. Siksi edestakaisten kaupojen väliin on myös syytä jäädä muutama päivä, joiden aikana osakkeen kurssi on ollut avoimesti markkinoiden määrättävissä.

7.4 Osingonjako

Osakkeesta irtoava osinko alentaa lähtökohtaisesti määrällään osakkeen pörssikurssia. Jos on suunnittelemassa osakekauppoja osingonjaon aikoihin, ajoituksessa kannattaa ottaa huomioon osinkotulo- ja luovutusvoittoverotuksen eroavuudet:

1. osinkotulosta peritään yksityishenkilöltä veroa vähintään 25,5 % (85 %:n osalta 30 %)
2. luovutusvoiton määrä eli irtoavaan osinkoon kohdistuvan luovutusvoittoveron määrä on 30 %:n verokannalla jokin seuraavista:
 - a) hankintameno-olettamalla 40 % (yli 10 vuotta omistettu osake) = 18 % ($60 \% * 30 \%$)
 - b) hankintameno-olettamalla 20 % (alle 10 vuotta omistettu osake) = 24 % ($80 \% * 30 \%$)
 - c) alkuperäiseen hankintameno perustuva voitto = 30 %

Jos osake myydään ennen osingonjakoa, ei osinkotuloa saada lainkaan mutta korkeamman luovutushinnan seurauksena luovutusvoittoon kohdistuu jokin yllä esitetyistä kolmesta verorasituksesta. Jos osake sen sijaan myydään vasta osingonjaon jälkeen, pienenee luovutusvoitto osingonjaon määrällä mutta osinkotulo verotetaan 25,5 %:n verorasituksella.

7.5 Lahjoitukset pienissä erissä

Perinnön jakamisessa ja lahjojen antamisessa voi tehdä verosuunnittelua pitkällä aikavälillä. Lahjoituksia voi antaa sellaisissa erissä, ettei lahjaveroa mene lainkaan tai menee vain vähän.

Alle 5 000 euron lahjat ovat verovapaita. Verovapautta koskee kolmen vuoden sääntö eli saman lahjoittajan kolmen vuoden aikana samalle lahjansaajalle antamat lahjat lasketaan yhteen. Kolmen vuoden määräaika lasketaan lahjoitusten todellisten päivämäärien perusteella.

Lahjoitukset kannattaa yleensä myös ajoittaa niin, että lahjansaajan ei tarvitse myydä niitä, ennen kuin lahjan saamisesta on kulunut vähintään vuosi. (Ks. myyntivoiton laskemisen erityistapauksissa.)

Esimerkki: Lahjoitusten jakaminen pienempiin eriin

Yhdestä 20 000 euron lahjoituksesta menee I veroluokassa veroa 1 300 euroa, mutta 5 000 euron lahjoituksesta 100 euroa, joten neljässä erässä annettuna lahjavero pienenee yhteensä 400 euroon. Lahjoitusten välien tulee olla vähintään kolme vuotta.

7.6 Perintö suoraan lapsenlapsille

Jos varallisuutta lahjoitetaan tai määrätään testamentilla lapsenlapsille, säästetään yhden sukupolven perintöveroa. Testamentilla voidaan siirtää varallisuutta lain mukaisesta perimysjärjestyksestä poiketen kenelle tahansa. Kun testamentinsaajalle siirtyvä varallisuus jää alle 20 000 euron verotettavan rajan, hän saa tuon varallisuuden ilman perintöveroa. Testamentilla voidaan antaa esimerkiksi rahaa jokaiselle lapsenlapselle tai esimerkiksi kummilapselle 19 990 euroa ilman perintöveroa.

Perilliset voivat itsekin luopua perinnöstä, jolloin perintö menee luopujan perillisille. Jos luopujalla on useampi lapsi, joille perintö siirtyy, kokonaisverojen määrää alentaa myös perinnön jakautuminen useammalle perilliselle.

Oman asunnon myyntivoiton verotusta kuolinpesässä voi usein pienentää tekemällä ositus siten, että asunto siirretään kokonaan lesken nimiin ennen myyntiä. Leski saa tällöin myös vainajan omistamalta osin hyväkseen vainajan hankinta-ajankohdan ja hinnan sekä tätä kautta yleensä myös kahden vuoden omistusaikana tapahtuneen asumisensa perusteella myönnettävän verovapauden. Muuten oman asunnon luovutusvoiton verovapaus koskee vain lesken omistamaa osuutta, jos perilliset eivät ole asuneet asunnossa perittävän kuoleman jälkeen vähintään kahta vuotta.

Esimerkki: Perinnöstä luopuminen lasten hyväksi

Matti Manilta jäi kuollessaan 300 000 euron omaisuus. Hänellä on tytär ja poika, jotka kumpikin joutuisivat maksamaan 150 000 euron osuudestaan perintöveroa 15 200 euroa. Tytär Taina Tarkka päättää luopua perinnöstään, jolloin perinnön saavat hänen kolme lastaan. Taina Tarkka ei maksa perintöveroa. Kunkin lapsen perintöosuus on 50 000 euroa, josta perintöveroa menee 2 500 euroa eli lapsenlapsilta yhteensä 7 500 euroa.

7.7 Hallintaoikeuden käyttö

Hallintaoikeuksilla voidaan pienentää perintö- tai lahjaveron määrää. Hallintaoikeuden haltija saa omaisuuden tuoton ja maksaa omaisuuden ylläpitokulut. Jos hallintaoikeus on syntynyt lain tai testamentin nojalla, kyseistä omaisuutta ei voida ulosmitata omistajan velasta.

Lasten perintöverojen määrää alentaa tuntuvasti se, että puoliset tekevät keskinäisen hallintaoikeustestamentin. Keskinäinen omistusoikeustestamenttikin voidaan ottaa vastaan pelkästään hallintaoikeustestamenttina, jolloin veroseuraamukset ovat samat, kuin testamentti olisi alun perin tehty keskinäisenä hallintaoikeustestamenttina. Myös arvopapereita voi lahjoittaa niin, että lahjoittaja pidättää itsellään hallinta- ja tuotto-oikeuden.

Lahjakirjassa pidätetty elinikäinen hallinta- tai tuotto-oikeus alentaa saajan lahjaveroa. Huojennus on sitä suurempi mitä nuorempi lahjanantaja on. On kuitenkin huomattava, että yleensä hallinta- ja tuotto-oikeuden pidättänyttä edelleen verotetaan lahjoitetun omaisuuden tuotosta tuloverotuksessa sekä arvosta kiinteistöverotuksessa.

Hallintaoikeuden vuosiarvo eli osuus käyvästä arvosta riippuu omaisuuden laadusta. Asunnon vuosituottoarvo on yleisesti 5 prosenttia ja vapaa-ajan asunnon 3 prosenttia. Muu omaisuus arvostetaan todellisen vuositulon mukaan, esimerkiksi keskimääräisen osinkotulon mukaan. Elinikäisyys otetaan huomioon hallintaoikeuden haltijan iän mukaan seuraavasti:

Hallintaoikeuden haltijan ikä	Luku, jolla vuositulon määrä kerrotaan
alle 44	12
44–52	11
53–58	10
59–63	9
64–68	8
69–72	7
73–76	6
77–81	5
82–86	4
87–91	3
yli 92	2

Esimerkki: Kesäasunnon lahjoitus

Mökkiset lahjoittavat kesäasunnon kolmelle lapselleen, mutta pidättävät itselleen elinikäisen käyttö- ja hallintaoikeuden. Kesäasunnon käypä arvo on 60 000 euroa. Mökkiset ovat 55-vuotiaita. Hallintaoikeuden vuosiarvo on 3 prosenttia ja iästä johtuva kerroin 10, joten 30 prosentin vähennyksen jälkeen lahjavero määrätään 42 000 euron mukaan. Kukin lapsi saa sekä isältä että äidiltä 7 000 euron arvoisen lahjan, jolloin kukin heistä maksaa lahjaveroa 2 x 260 euroa eli 520 euroa. Etu hallintaoikeudesta on 480 euroa kullekin edunsaajalle.

7.8 Hallintaoikeuden päättyminen

Kun hallintaoikeus päättyy hallintaoikeuden haltijan kuolemaan, saa omistaja omaisuuteen täyden omistus- ja hallintaoikeuden ilman veroseuraamuksia. Jos sen sijaan hallintaoikeuden haltija luopuu eläessään hallintaoikeudesta, katsotaan hallintaoikeuden sen hetkinen arvo lahjaksi omaisuuden omistajalle. Hallintaoikeuden verohyöty yleensä menetetään, jos hallintaoikeuden kohteena oleva omaisuus myydään tai hallintaoikeus muutoin puretaan hallintaoikeuden haltijan eläessä.

Esimerkki: Lahjaksi saadun kesäasunnon myyminen, jossa äidillä hallintaoikeus

Täytettyään 65 vuotta leskeksi jäänyt rouva Mökkinen lopettaa mökillä käynnit. Lapset päättävät myydä kesäasunnon 180 000 eurolla. Luovutusvoittoverojen lisäksi lasten maksettavaksi tulee lahjavero hallintaoikeuden sen hetkisestä arvosta. Jokainen kolmesta lapsesta maksaa lahjaveroa 852 euroa ($(60\,000\text{ €} \times 3\% \times 8 - 5\,000\text{ €}) \times 8\% + 100\text{ €}$). Lahjaveroa tulee siten maksettavaksi enemmän kuin hallintaoikeuden pidättäminen aikanaan alensi lahjaveroa.

7.9 Pääomatulojen vaikutus opintotukeen

Kela huomioi opintotuen tulovalvonnassa kaikki henkilön tuloverolain mukaiset veronalaiset tulot, eli ansiotulojen lisäksi huomioon otetaan pääomatulot. Verohallinto ilmoittaa tiedot veronalaisista tuloista suoraan Kelalle. Tulot huomioidaan lähtökohtaisesti bruttomääräisinä, mutta Kela huomioi pääomatuloista tehtävät vähennykset kuten Verohallinto, lukuun ottamatta luovutustappioita, mikäli vähennykset on vaadittu verotuksessa verotettavasta tulosta vähennettäväksi. Luovutusvoittojen ollessa alle 1 000 euroa vuodessa, niitä ei huomioida Kelan tulovalvonnassa.

Opintotuen tulovalvonnassa ei huomioida perintö- ja lahjaverotuksen piiriin kuuluvia lahjoja ja perintöjä, talletusten korkotuloja (jos ne ovat lähdeveronalaisia), arpajaisveron alaisia palkkioita tai voittoja, kulukorvauksia, työmatkojen perusteella maksettavia päivärahoja, jakamattoman kuolinpesän tuloja tai veronpalautuksia.

Esimerkki: Opiskelija myy osakkeita, joiden myynnistä syntyy luovutusvoittoja

Opiskelija ostaa kesätyörahoillaan osakkeita 1 500 eurolla. Hän myy ostamansa osakkeet myöhemmin lukuvuoden aikana 2 600 eurolla. Luovutusvoittoa syntyy 1 100 euroa (2 600 euroa – 1 500 euroa). Tästä vähennetään kaupankäyntikulut 20 euroa, joten Kelan tulovalvontaan ilmoitettavaa tuloa on 1 080 euroa.

Esimerkki: Osakkeiden myynti voitolla ja tappiolla

Olli Opiskelija myy yhtiön A osakkeita 5 000 eurolla. Olli on hankkinut osakkeet 3 000 euron hintaan kaksi vuotta aikaisemmin. Kelan tulovalvonnassa Ollin tuloksi katsotaan 2 000 euroa.

Jos Olli samalla myy yhtiön B osakkeet, jotka Olli oli hankkinut 5 000 euron hintaan, 4 000 eurolla, katsoo Kela edelleen Ollin saaneen 2 000 euron tulon, koska luovutustappiota ei huomioida Kelan tulovalvonnassa.

8 Ulkomaisten sijoitusten verotus

Suomessa yleisesti verovelvollinen henkilö on velvollinen maksamaan veroa Suomeen ulkomailla saamistaan myyntivoitoista. Vero lasketaan samalla tavoin kuin kotimainenkin myyntivoitto eli vero on 30 tai 34 prosenttia voitosta.

Suomella on usean maan kanssa verosopimus kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi. Yleensä niissä on sovittu, että arvopapereiden myyntivoitosta verottaa ainoastaan henkilön asuinvaltio eli Suomi verottaa Suomessa asuvia. Vastaavasti ulkomailla asuva maksaa useimmiten veron asuinmaassaan.

Kiinteistöjen myyntivoitoista on myös sijaintimaalla usein verotusoikeus. Useissa verosopimuksissa asunto-osake rinnastetaan kiinteistöön. Kun henkilö joutuu maksamaan veroa myös ulkomailla, vero hyvitetään Suomessa. Verotusoikeuden jakautuminen maiden kesken on aina tarkistettava omaisuuden sijaintivaltion ja Suomen välisestä verosopimuksesta.

Ulkomaisten sijoitusten tuotot, ja niistä maksetut verot tulee lisätä veroilmoitukseen. Verottaja ei saa niistä samalla lailla suoraan tietoja kuin kotimaisista tuloista.

Suomi verottaa Suomessa asuvia kaikista ulkomaisista sijoitusten tuotoista, ellei Suomen ja kyseisen valtion välinen verosopimus sitä estä. Jos ulkomailla on maksettu veroa, se hyvitetään lain ja verosopimuksen määräysten mukaisesti Suomessa. Hyvityksen saaminen edellyttää yleensä selvitystä ulkomailla maksetusta verosta. Hyvitys tehdään saman tulolajin Suomessa maksettavista veroista.

Ulkomailta saatu korkotulo on veronalaista pääomatuloa riippumatta siitä, kotiutetaanko varat Suomeen vai ei. Monissa valtioissa ulkomaille maksetuista koroista ei lähdemaassa peritä veroa. Koska ulkomaiset korkotulot ovat pääomatuloa, niistä voi vähentää pääomatulon hankkimisesta aiheutuneet kulut toisin kuin kotimaisista lähdeveron alaisista korkotuloista.

Ulkomaisesta pörssiyhtiöstä saatu osinko on Suomessa veronalaista pääomatuloa joko kokonaan tai osittain (EU maiden pörssiyhtiöistä saatu osinko verotetaan samoin kuin Suomalaisen pörssiyhtiön jakama osinko). Useimpien Suomen solmimien verosopimusten mukaan osingosta peritään ulkomailla 15 prosentin lähdevero. Vastaavasti henkilöltä, joka asuu ulkomailla ja on siellä verovelvollinen, peritään Suomesta maksetuista osingoista useimmiten 15 prosentin lähdevero. Tällaiset sopimukset Suomella on muun muassa muiden Pohjoismaiden ja Viron kanssa.

Ulkomaisen sijoitusrahaston tuotto on Suomessa verotettavaa pääomatuloa. Suomesta ulkomaille maksettavista tuotoista peritään yleensä lähdevero. Lähdeveron periminen riippuu rahastoyhtiön kotimaan lainsäädännöstä ja mahdollisesta verosopimuksesta Suomen kanssa.

Ulkomaisen osakkeen myynnistä saatu voitto verotetaan Suomessa, jos verovelvollinen asuu pysyvästi Suomessa.

Esimerkki: Osinkotulo Ruotsista

Olli Osakas saa Nordeasta 1 000 euron osingon. Ruotsi perii häneltä 15 prosentin lähdeveron, jonka Suomi hyvittää, kun Ruotsin perimä lähdevero esitetään Olli Osakkaan veroilmoituksessa. Suomi verottaa osinkotulosta 25,5 prosenttia.

<i>Suomen vero</i>	<i>255 euroa</i>
<i>Ruotsin lähdevero</i>	<i>-150 euroa</i>
<i>Ollin maksettava Suomeen</i>	<i>105 euroa</i>

9 Veroasteikot 2018

9.1 Perintö- ja lahjaveroasteikot

Perinnön ja lahjan saajat jaetaan kahteen veroluokkaan.

I luokkaan kuuluvat aviopuoliso, suoraan ylenevässä tai alenevassa polvessa oleva perillinen, aviopuolison suoraan alenevassa polvessa oleva perillinen. Avopuolisot rinnastetaan aviopuolisoihin, jos he ovat olleet aikaisemmin avioliitossa tai heillä on tai on ollut yhteinen lapsi. Avopuoliso perii kuolleen puolisonsa vain testamentin perusteella. II luokkaan kuuluvat muut sukulaiset ja vieraat.

Perintöveroasteikko I luokka

Verotettavan osuuden arvo, euroa	Vero alarajan kohdalla euroa	Vero ylimenevästä osasta, %
20 000 - 40 000	100	7
40 000 - 60 000	1 500	10
60 000 - 200 000	3 500	13
200 000 - 1 000 000	21 700	16
1 000 000 -	149 700	19

Veronalaisesta perintöosuudesta saavat vähentää:

- puoliso vähennyksen 90 000 euroa
- alaikäisyysvähennyksen (alle 18-vuotias) 60 000 euroa

Perintöveroasteikko II luokka

Verotettavan osuuden arvo, euroa	Vero alarajan kohdalla euroa	Vero ylimenevästä osasta, %
20 000 - 40 000	100	19
40 000 - 60 000	3 900	25
60 000 - 200 000	8 900	29
200 000 - 1 000 000	49 500	31
1 000 000 -	297 500	33

Lahjaverosteikko I luokka

Verotettavan osuuden arvo, euroa	Vero alarajan kohdalla euroa	Vero ylimenevästä osasta, %
5 000 - 25 000	100	8
25 000 - 55 000	1 700	10
55 000 - 200 000	4 700	12
200 000 - 1 000 000	22 100	15
1 000 000 -	142 100	17

Lahjaverosteikko II luokka

Verotettavan osuuden arvo, euroa	Vero alarajan kohdalla euroa	Vero ylimenevästä osasta, %
5 000 - 25 000	100	19
25 000 - 55 000	3 900	25
55 000 - 200 000	11 400	29
200 000 - 1 000 000	53 450	31
1 000 000 -	301 450	33

(Lähteet: verohallinto, valtiovarainministeriö, sosiaali- ja terveysministeriö)

10 Sanasto

Alijäämähyvitys

Ansiotulon verosta tehtävä vähennys silloin, kun pääomatuloista tehtävät vähennykset, esimerkiksi tulonhankkimismenot tai vähennyskelpoiset korkokulut ylittävät pääomatulot.

Arvo-osuus

Arvo-osuusjärjestelmään liitetty arvopaperi. Arvo-osuudet korvaavat painettuja arvopapereita, kuten osakekirjoja ja joukkovelkakirjoja.

Arvo-osuustili

Sijoittajan henkilökohtainen tili, jolle kirjataan hänen omistuksensa yhtiöittäin ja arvo-osuuslajeittain.

Emissio

Liikkeeseenlasku. Osakeanti tai joukkolainan myynti yleisölle.

Erityinen alijäämähyvitys

Jos vähennyskelpoisten vapaaehtoisten eläkevakuutusmaksujen tai ps-tilille siirrettyjen säästöjen määrä on suurempi kuin veronalaisten pääomatulojen määrä, vähennys tehdään ansiotuloista menevistä verosta.

ETA-alue

Euroopan talousalue, johon kuuluvat EU:n jäsenvaltiot sekä Islanti, Norja ja Liechtenstein.

FIFO-periaate

First in, first out –periaate tarkoittaa sitä, että ellei eri aikaan hankittujen saman omaisuuden omistuserien hankintajärjestystä pystytä selvittämään, omaisuutta katsotaan myydyn hankkimisjärjestyksessä.

Hankintameno

Myynti- eli luovutusvoiton verotuksessa myyntihinnasta tehtävä vähennys, joka käsittää esimerkiksi hankinta- eli ostohinnan, osto- ja myyntikulut sekä varainsiirtoveron.

Hankintameno-olettama

Omaisuuden myynti- eli luovutusvoiton verotuksessa todellisen hankintamenon kanssa vaihtoehtoinen vähennys.

Joukkovelkakirjalaina

Yhteisön yleisöltä ottama laina, joka jakautuu useisiin joukkovelkakirjoihin. Joukkolaina.

Jäännösvero

Jälkikäteen maksettava vero, kun lopullisessa verotuksessa määrätty vero on suurempi kuin ennakkoperinnässä kannettu vero.

Korkotulon lähdevero

Kotimaasta saaduista, esimerkiksi talletusten ja joukkovelkakirjojen koroista, perittävä lopullinen vero.

Käypä hinta

Markkinahinta.

Legaatti

Erillistestamentti, jolla perittävä määrää jostakin tietystä omaisuudestaan taikka tietystä rahamäärästä jonkun hyväksi. Erityistestamentin saaja ei pelkästään erityistestamentin saajan asemassa ole kuolinpesän osakas.

Liikkeeseenlasku

Emissio. Osakeanti tai joukkolainan myynti yleisölle.

Listayhtiö

Yhtiö, jonka osakkeilla käydään kauppaa pörssissä.

Lunastushinta

Esimerkiksi sijoitusrahaston osuudesta sen omistajalle maksettava hinta.

Luovutushinta

Omaisuuuden myynnistä saatu kauppahinta.

Luovutusvoitto (tai -tappio)

Myyntivoitto (tai -tappio). Omaisuuuden myyntihinnan ja todellisten hankintamenojen tai hankintameno-olettaman erotus.

Lähdevero

Tulon lähteellä tuotosta perittävä lopullinen vero, esimerkiksi ulkomaille maksetun tuoton vero.

Marginaalivero

Tulonlisästä menevä vero.

Merkintä

Osakkeiden ja joukkovelkakirjojen ostaminen liikkeeseenlaskun yhteydessä, sijoitusrahasto-osuuksien ostaminen.

Merkintähinta

Arvopaperista liikkeeseen laskettaessa perittävä hinta.

Merkintäoikeus

Osakkeeseen liittyvä oikeus hankkia yhtiön uusia osakkeita.

Myyntivoitto (tai -tappio)

Luovutusvoitto (tai -tappio). Omaisuuden myyntihinnan ja todellisten hankintamenojen tai hankintameno-olettaman erotus.

Noteeraamaton yhtiö

Yritys, joka ei ole listautunut pörssiin eli sen osake ei ole julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla.

Optio

Sopimus, johon liittyy oikeus, mutta ei velvollisuutta ostaa tai myydä option kohde-etuus tiettyä aikana ennalta sovittuun hintaan. Kohde-etuus voi olla esimerkiksi osake tai indeksi.

Optiolaina

Joukkovelkakirjalaina, johon liittyy osakkeiden merkintään oikeuttavia optiotodistuksia.

Optiotodistus

Osakkeen hankintaan määrätyin ehdoin ja määrättyinä aikana oikeuttava merkintäoikeus.

Osake

Osaomistus yhtiössä. Osake tuottaa muun muassa oikeuden yhtiön voitonjakoon, etuoikeuden uusmerkintään ja osallistumisoikeuden yhtiökokoukseen.

Osakeanti

Osakeyhtiön uusien osakkeiden liikkeeseenlasku tai yhtiön hallussaan olevien osakkeiden luovuttaminen osakkeenomistajille. Osakeanti voidaan myös suunnata jollekin muulle taholle kuin osakkeenomistajille. Osakeanti voi olla maksullinen tai maksuton.

Osaketalletus

Määräaikainen talletus, jonka tuotto riippuu määrättyjen osakkeiden kurssikehityksestä.

Osakkeen matemaattinen arvo

Yhtiön nettovarallisuus (varat - velat) jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärällä.

Osinko

Yhtiön osakkaalleen jakama voitto-osuus.

Premio

Hintaero, lisähinta toiseen vertailukelpoiseen arvopaperiin, optiosta asettajalle maksettu hinta.

Progressio

Tulonlisästä menevän veron kasvu asteittain sitä enemmän mitä suuremmat tulot ovat.

Ps-säästöt

Ps-tilille siirretyt rahat, jotka sijoitetaan tililtä edelleen talletuksiin, osakkeisiin, rahasto-osuuksiin ja/tai korkosijoituksiin.

Ps-tili

Sidotun pitkäaikaisen eläkesäästämisen tili. Ps-tilille säästämistä tuetaan verohelpoituksin, mutta säästöt ja niiden tuotot verotetaan, kun niitä eläkeiässä nostetaan.

Puhdas ansiotulo

Ansiotulot, joista on vähennetty luonnolliset vähennykset eli työmatkakulut, ammattiyhdistyksen jäsenmaksut ja muut tulonhankkimiskulut.

Pääomatulo

Tulot sijoitetusta pääomasta, esimerkiksi osingot, vuokrat, sijoitusrahastojen tuotto-osuudet ja ulkomaiset korot.

Pörssiyhtiö

Listayhtiö. Yhtiö, jonka osakkeilla käydään kauppaa pörssissä.

Rahastoanti

Osakeanti, jossa osakkeenomistajat saavat uusia osakkeita maksutta.

Sijoitusrahasto

Osakkeista tai muista arvopapereista koostuva rahasto, jonka omistavat siihen sijoittaneet henkilöt ja yhteisöt.

Suomessa yleisesti verovelvollinen

Henkilö, joka on asunut verovuonna Suomessa. Henkilön katsotaan asuvan Suomessa, jos hänellä on täällä varsinainen asunto ja koti tai jos hän oleskelee täällä jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan. Suomen kansalainen on Suomessa yleisesti verovelvollinen muuttuaan ulkomaille vielä muuttovuoden ja kolme seuraavaa vuotta, ellei hän näytä, ettei hänellä ole enää olennaisia siteitä Suomeen.

Termiini

Sitoumus ostaa tai myydä kohde-etuus tiettyä aikana tiettyyn hintaan. Kohde-etuus voi olla esimerkiksi valuutta tai arvopaperi.

Tuotto-osuus

Sijoitusrahaston vuosittain voitostaan omistajilleen jakama tuotto.

Uusmerkintä

Maksullinen osakeanti.

Vaihtovelkakirja

Osakeyhtiön liikkeeseen laskema velkakirja, joka voidaan lainaehdojen mukaan vaihtaa osakkeisiin.

Varainsiirtovero

Kiinteistön ja arvopaperin vastikkeellisen luovutuksen yhteydessä valtiolle maksettava vero, joka on korvannut leimaveron. Kiinteistökaupassa vero on 4 %, asunto-osakkeiden ja muiden kiinteistöyhtiöiden osakkeiden 2 % (1.3.2013 lähtien) ja pörssin ulkopuolisten osakekauppojen vero 1,6 %.

Warrantti

Arvopaperi, joka antaa oikeuden mutta ei velvollisuutta ostaa tai myydä kohde-etuus (osake/indeksi) listalleottoesitteen ehdoissa määriteltyyn hintaan ja aikaan tulevaisuudessa tai saamaan rahasuorituksen. Warrantti on option kaltainen, mutta pidempiaikainen. Warrantin voimassaoloaikana sillä voi käydä kauppaa pörssissä kuten osakkeilla.

Veroasteikko

Valtion tuloverotuksen tai perintö- ja lahjaverotuksen progressiivinen asteikko.

Verokanta

Veron prosenttiosuus verotettavasta tulosta.

Vertailuarvo

Omaisuuskohteelle verovuonna arvostamislaisissa määrätty arvo.

Voitto-osuus

Tuotto-osuus. Sijoitusrahaston vuosittain voitostaan omistajilleen jakama tuotto.

Ylikurssi

Nimellisarvon ylittävä osa joukkolainan hinnasta.

Tämä opas on pyritty laatimaan kirjoittamishetkellä voimassa olleiden lakien ja säännösten mukaisesti. Toimitustyössä on noudatettu huolellisuutta. Suomen Pörssisäätiö ei kuitenkaan vastaa oppaan perusteella tehdyistä sijoituspäätöksistä.



Sijoittajan vero-opas 2018



**PÖRSSISÄÄTIÖ
BÖRSSTIFTELSEN**

Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki, www.porssisaatio.fi

Voit tilata tätä kirjaa Pörssisäätiön verkkokaupasta www.porssisaatio.fi