



Osinkoverojärjestelmän epätasaisesti jakautuvat hyödyt

Seurantaraportti

6/22

Finnwatch on suomalaisen yritystoiminnan globaaleja vaikutuksia tutkiva kansalaisjärjestö. Finnwatchin taustalla vaikuttaa 11 kehitys-, ympäristö-, ay- ja kuluttajajärjestöä: Solidaarisuus, Eettisen kaupan puolesta, Suomen Ammattiliittojen Solidaarisuuskeskus SASK, Attac, Kirkon Ulkomaanapu, Suomalaiset kehitysjärjestöt Fingo, Dalitien solidaarisuusverkosto, Maan ystävät, Kuluttajaliitto, Kansalaisjärjestöjen ihmisoikeussäätiö KIOS ja Suomen Lähetysseura. Julkaisuajankohta: lokakuu 2022
Kuva: corgarashu / Shutterstock.com

Sisältö

1. Johdanto.....	4
2. Osinkoverotus Suomessa	5
2.1 Eriytetty tuloverojärjestelmä	5
2.2 Listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverotus	6
3. Kuka listaamattomien yhtiöiden osinkoverohuojennuksesta hyötyy?	9
3.1 Ylimmät tuloluokat keräävät valtaosan osinkopotista	9
3.2 Keski-ikäiset miehet suurimpia hyötyjiä	14
3.3 Osinkojen maantieteellinen jakautuminen epätasaista	17
4. Yhteenveto	21
5. Suositukset	23
Liite 1: Verovapaat huojennetut osingot maakunnittain	25
Liite 2: Verovapaat huojennetut osingot kunnittain	26

1. Johdanto

Suomen osinkoverojärjestelmä on monimutkainen, ja listaamattomien osakeyhtiöiden maksamien osinkojen verotukseen liittyy merkittäviä oikeudenmukaisuus- ja kannusteongelmiä. Osinkojen verotusta merkittävästi keventävä osinkoverohuojennus tuottaa perusteetonta etua varakkaiden yhtiöiden suuromistajille ja ruokkii tulonmuuntoa eli palkkatulojen muuntamista kevyemmin verotetuksi osinkotuloksi.

Useiden selvitysten mukaan nykyinen osinkoverojärjestelmä myös ohjaa voimakkaasti yritysten investointi-, rahoitus- ja voitonjakopäätöksiä, mikä heikentää pääomien kohdentumista tuottavimpiin kohteisiin. Useat virkamiehistä ja tutkijoista kootut asiantuntijatyöryhmät ovatkin vuosien mittaan esittäneet muutoksia listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverojärjestelmään¹.

Vaikka asiantuntijoilla on varsin laaja konsensus osinkoverojärjestelmän ongelmista, ei riittävää poliittista tahtoa järjestelmän korjaamiseksi ole löytynyt. Tästä näkökulmasta on tärkeää tuottaa ajantasaista tietoa siitä, kenen etuja nykyinen osinkoverojärjestelmä palvelee.

Finnwatch julkaisi keväällä 2020 raportin², jossa tarkasteltiin Verohallinnon tilastojen avulla sitä, miten listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverojärjestelmän hyödyt jakautuvat Suomessa. Vuoden 2017 verotilastoihin pohjautunut raportti osoitti, että poikkeuksellisen kevyesti verotetut osingot jakautuivat hyvin epätasaisesti sekä maantieteellisesti että eri tuloluokkien, sukupuolten ja ikäryhmien välillä. Valtaosa hyödyistä ohjautui hyvin pienelle omistajajoukolle. Tämän seurantaraportin tavoitteena on selvittää, miltä tilanne näyttää, kun tarkastelun kohteeksi otetaan vuoden 2020 verotilastot.

1 Mm. Valtiovarainministeriö, 2010, Verotuksen kehittämistyöryhmän väliraportti, saatavilla osoitteessa: <https://vnk.fi/documents/10623/1242929/Verotuksen+kehitt%C3%A4misty%C3%B6ryhm%C3%A4n+loppuraportti+2010/e5f2395b-0c47-46cb-8b73-9d01995e4ac4/Verotuksen+kehitt%C3%A4misty%C3%B6ryhm%C3%A4n+loppuraportti+2010.pdf>; Valtioneuvoston kanslia (VATT & ETLA), 2016, Yritysverotus, investoinnit ja tuottavuus, saatavilla osoitteessa: <https://vatt.fi/documents/2956369/3875431/Yritysverotus%2C+investoinnit+ja+tuottavuus/ef1e70f0-0c7e-4de2-97e4-659a4d8460d1/Yritysverotus%2C+investoinnit+ja+tuottavuus.pdf>; Valtiovarainministeriö, 2017, Yritysverotuksen asiantuntijatyöryhmän raportti, saatavilla osoitteessa: <https://vm.fi/documents/10623/3779937/Yritysverotuksen%20asiantuntijaty%C3%B6ryhm%C3%A4n%20raportti/7d12dd61-2065-4cdd-bda4-a953fd2f56c0/Yritysverotuksen%20asiantuntijaty%C3%B6ryhm%C3%A4n%20raportti.pdf>; Työ- ja elinkeinoministeriö, 2019, Yritystukien vähentämistyöryhmän loppuraportti, saatavilla osoitteessa: <https://tem.fi/documents/1410877/2132296/Yritystukien+v%C3%A4hent%C3%A4misty%C3%B6ryhm%C3%A4n+loppuraportti/195b959e-2d52-34c2-7610-751c33c4c5e3?version=1.0&previewFileIndex=>

2 Finnwatch, 2020, Herrojen huojennus, saatavilla osoitteessa: https://finnwatch.org/images/pdf/Herrojen_huojennus.pdf

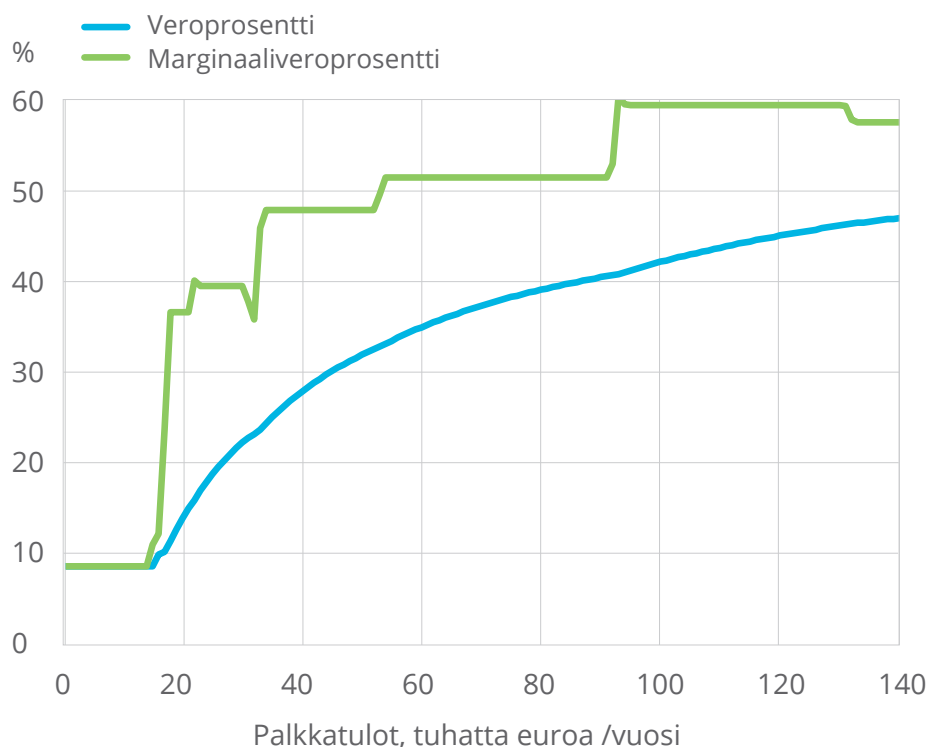
2. Osinkoverotus Suomessa

2.1 Eriytetty tuloverojärjestelmä

Suomessa otettiin 1990-luvun alussa käyttöön eriytetty tuloverojärjestelmä, jossa pääomatulojen ja ansiotulojen verotus eriytettiin toisistaan. Pääomatuloja siirryttiin tällöin verottamaan tulotasosta riippumattomalla suhteellisella verokannalla ja ansiotuloja tulotason mukaan kasvavalla progressiivisella verokannalla. Myöhemmin pääomatulojen verotus muutettiin kaksiporaiseksi.

Pääomatulojen veroaste on vaihdellut vuosien mittaan säilyen kuitenkin aina huomattavasti ylimpiä ansiotuloveroasteita alhaisempana. Tällä hetkellä alle 30 000 euron pääomatuloja verotetaan 30 prosentin veroasteella ja sen ylittävää pääomatuloa 34 prosentin veroasteella.³ Ansiotuloverotuksessa veroaste nousee tulojen mukaan alla kuvatusti.⁴

Kuvaaja 1: Palkansaajan tuloveroprosentti ja marginaaliveroprosentti tulotasoittain vuonna 2022⁵



3 Valtiovarainministeriö, Pääomatulojen verotus, <https://vm.fi/verotus/henkiloverotus/paaomatulojen-verotus> (viitattu 12.7.2022)

4 Ansiotulojen veroasteessa on huomioitu verot ja pakolliset palkasta pidettävät veronluonteiset maksut. Kunnallis- ja kirkollisverojen osalta on käytetty keskimääräisiä veroprosentteja.

5 Veronmaksajat, Palkansaajan veroprosentit 2022, saatavilla osoitteessa: <https://www.veronmaksajat.fi/luvut/Laskelmat/Palkansaajan-veroprosentit/#e665df26>

Kuten kuvaajasta ilmenee, nousee ansiotulojen veroaste pääomatuloveroa korkeammaksi jo keskituloisella palkansaajalla. Tästä seuraa haitallisia kannustevaikutuksia: hyvätuloisen on kannattavaa muuntaa ansiotulojaan kevyemmin verotetuiksi pääomatuloiksi. Listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverotuksen kohdalla kannuste on erityisen suuri, koska listaamattomasta yhtiöstä nostetusta osingosta 75 % on tietyin edellytyksin verovapaata.

2.2 Listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverotus

Listaamattomista osakeyhtiöistä nostetut osingot eivät ole kokonaan pääomatuloa. Osinkojen verokohtelu riippuu sekä nostettavan osingon kokonaismäärästä että maksavan yhtiön nettovarallisuudesta. Se osa osingosta, jonka katsotaan vastaavan sijoitetulle pääomalle saatua tuottoa, verotetaan pääomatulo-osinkona. Osinko, jonka puolestaan katsotaan olevan korvausta tehdystä työstä, verotetaan ansiotulo-osinkona. Koska verotajan on mahdotonta arvioida veronmaksajan todellista työpanosta yhtiössä, noudatetaan osingon jakamisessa tuloverolaissa määritettyä laskennallista jakokaavaa.

Osingon jakaminen pääomatulo- ja ansiotulo-osuuksiin määräytyy yhtiön nettovarallisuuden perusteella. Pääomatulo-osingoksi lasketaan määrä, joka vastaa enintään 8 %:ia yhtiön nettovarallisuudesta – tämän on katsottu vastaavan nk. normaalituottoa yhtiön sijoitetulle pääomalle. Pääomatulo-osingosta 25 % on veronalaista pääomatuloa ja loput 75 % verovapaata tuloa siltä osin kuin osinkojen kokonaismäärä ei ylitä 150 000 euron ylärajaa. Osingon määrän ylittäessä 150 000 euroa, mutta ollessa edelleen 8 %:in tuotto-ajan puitteissa, 150 000 euron rajan ylittävästä osingosta 85 % katsotaan veronlaiseksi pääomatuloksi ja 15 % verovapaaksi tuloksi. Normaalituottorajan (8 %) ylittävä osuus osingosta on puolestaan ansiotulo-osinkoa, josta 75 % verotetaan ansiotulona ja 25 % on verovapaata tuloa.

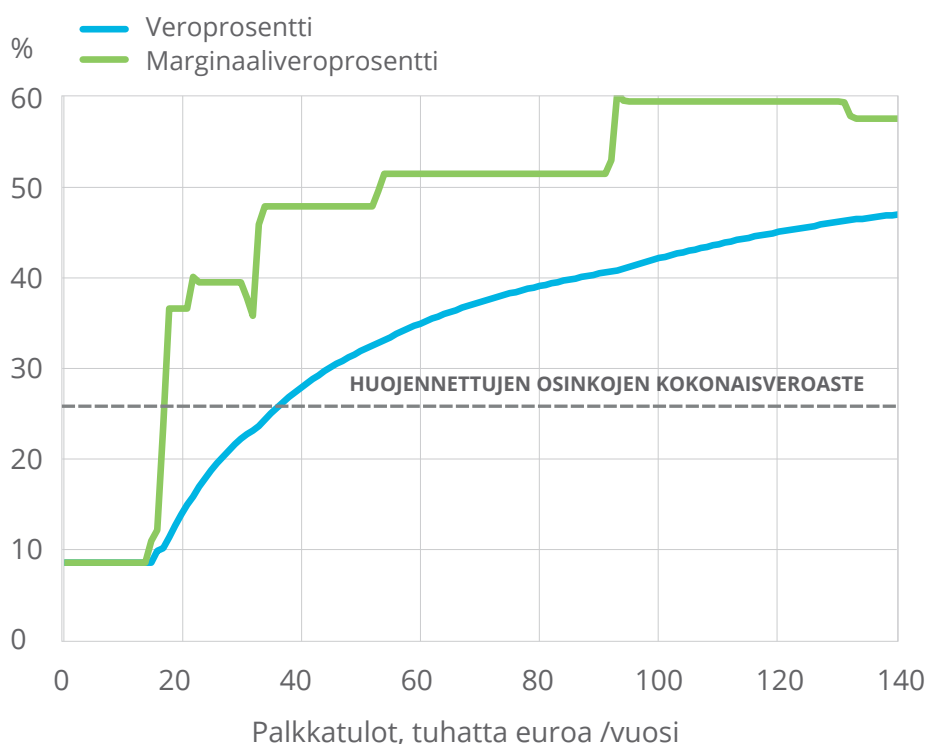
Monimutkaisessa osinkoverojärjestelmässä huomionarvoista on verovapaan osingon suuri osuus nostetun osingon jäädessä 150 000 euron ja 8 %:n rajojen alle: tällöin osingosta 75 % on verovapaata. Em. rajoihin perustuvaa laskentasääntöä kutsutaan osinkoverohuojennukseksi ja sen puitteissa nostettavaa osinkoa huojennetuksi osingoksi.

Vuonna 2005 käyttöön otettu osinkoverohuojennus korvasi aikaisemmin käytössä olleen yhtiöveron hyvitysjärjestelmän. Sekä yhtiöveron hyvitysjärjestelmän että osinkoverohuojennuksen tavoitteena on ollut kahdenkertaisen verotuksen poistaminen: koska yrittäjän yhtiöstä nostamaa tuloa rasittaa samaan aikaan sekä yhtiön maksama yhteisövero että osingosta maksettava osinkovero, on osinkoverotuksen keventäminen nähty tarpeelliseksi. Keventämistoimilla on pyritty varmistumaan, ettei yrittäjän tuloa veroteta ankarammin kuin palkansaajan tuloa, ja toisaalta tähdätty siihen, ettei eri sijoitusmuotoja aseteta verotuksellisesti erilaiseen asemaan.

Osinkoverohuojennusta ei kuitenkaan ole rajattu vain omistamassaan yhtiössä työskentelevien yrittäjien käyttöön, vaan sitä pystyvät hyödyntämään myös listaamattomia yhtiöitä sijoitustarkoituksessa omistavat henkilöt. Eniten huojennuksesta hyötyvät pääomavaltaisilla aloilla toimivien vakiintuneiden yhtiöiden omistajat, koska yhtiön nettovarallisuus määrittää jaettavissa olevan huojennetun osingon maksimimäärän. Toisaalta nuorempikin yritys voi saavuttaa riittävän nettovarallisuuden kohtuullisessa ajassa, jos omistaja pystyy siirtämään aiemmin kartutettua omaisuuttaan yhtiön taseeseen.⁶

Suuresta verovapaasta osuudesta johtuen huojennetun osingon veroaste jää 7,5–8,5 prosenttiin⁷. Yhtiössä työskentelevän yrittäjän kokonaisveroastetta arvioitaessa tulee kuitenkin huomioida myös yhtiön maksama yhteisövero. Yhteisöveron kanssa tulon kokonaisveroasteeksi muodostuu 26–26,8 prosenttia, mikä on edelleen merkittävästi matalampi kuin hyvätuloisen palkansaajan ansiotuloveroaste⁸. Kuvaaja 2 havainnollistaa tätä eroa. Kuvaajassa esitetyt veroasteet eivät kuitenkaan ole täysin vertailukelpoisia siksi, että palkansaajan veroasteeseen on laskettu mukaan pakolliset palkasta pidätettävät veronluonteiset maksut. Huojennetun osingon kohdalla näitä ei ole voitu huomioida, sillä yrittäjän koh-

Kuvaaja 2: Palkansaajan tuloveroprosentti ja marginaaliveroprosentti verrattuna huojennettuina osinkoina nostettujen tulojen kokonaisveroasteeseen



6 Vilkkumaa, M., 2014, Yrityksen osinko-opas. Milloin, miten ja kuinka paljon voidaan osakeyhtiön varoja jakaa?, s. 191

7 Osingon määrä x (25 % verollinen osuus) x (30–34 % pääomatulovero) = 7,5–8,5 %

8 Listaamattomasta yhtiöstä nostetun huojennetun osingon kokonaisveroaste yhtiön maksama yhteisövero huomioiden on laskettavissa seuraavasti: (yhtiön verotettava tulos) x (20 % yhteisövero) + (yhtiön verotettava tulos) x (1 - 20 % yhteisövero) x (25 % verollinen osuus) x (30 % pääomatulovero) = 26 %. Jos osingonsaajan veronalaisen pääomatulon määrä ylittää 30 000 euroa, tulee kaavan lopussa oleva 30 %:n pääomatuloveroaste korvata 34 %:illa. Tässäkin tapauksessa tulon kokonaisveroaste jää 26,8 prosenttiin.

dalla eläkevakuutusmaksujen taso vaihtelee ja yrittäjä pystyy itse vaikuttamaan maksujen suuruuteen. Ero veroasteissa ei kuitenkaan katoa, vaikka veronluonteiset maksut jätettäisiin pois palkansaajan veroasteesta: huojennetun osingon verotus jää silti huomattavasti ylimpiä ansiotuloveroasteita alhaisemmaksi. Veroaste on myös merkittävästi alhaisempi kuin listatusta yhtiöstä saadun osingon kohdalla.

Osinkoverohuojennus ei siis pelkästään poista kahdenkertaista verotusta, vaan johtaa tietyissä tapauksissa merkittävästi ansiotuloverotusta ja muiden sijoitustuottojen verotusta alhaisempaan verotukseen. Listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverojärjestelmää onkin kritisoitu lukuisissa virkamiesten ja tutkijoiden laatimissa selvityksissä⁹. Selvitysten mukaan järjestelmä ohjaa voimakkaasti yritysten investointi-, rahoitus- ja voitonjakopäätöksiä, mikä heikentää pääomien kohdentumista tuottavimpiin kohteisiin. Lisäksi se kannustaa verovelvollisia muuntamaan palkkatulojaan kevyemmin verotetuiksi osinkotuloiksi. Tulonmuunnon laajuudesta indikoi Finnwatchin vuonna 2019 julkaisema tutkimus, joka osoitti, että jopa puolet yksityisissä sosiaali- ja terveysalan yhtiöissä työskentelevistä lääkäreistä toimi palveluntarjoajana sen sijaan, että työtä olisi tehty palkkasuhteessa¹⁰.

Valtiovarainministeriö kohtelee osinkoverohuojennusta yrittäjiin ja listaamattomien yhtiöiden omistajiin kohdistuvana verotukena, ja on arvioinut verotuen suuruudeksi vuonna 2020 noin 405 miljoonaa euroa¹¹. Määrä on kuitenkin ollut jatkuvassa kasvussa, ja vuonna 2023 verotuen on ennakoitu nousevan jo yli 800 miljoonaan euroon¹². Verotuki aiheutuu listaamattomien yhtiöiden osinkojen verotuksessa sovellettavasta markkinakorkoja merkittävästi korkeammasta normaalituottoasteesta sekä verovapaan osingon suuresta osuudesta¹³.

Osinkoverohuojennuksen vuoksi verovapaita osinkoja nostettiin listaamattomista osakeyhtiöistä vuonna 2020 yhteensä lähes 1,8 miljardia euroa. Veronalaisen huojennetun osingon määrä oli noin 0,6 miljardia euroa eli yhteensä huojennettuja osinkoja nostettiin lähes 2,4 miljardia euroa. Verotuen suuruudesta ja verovapaiden osinkojen valtavasta määrästä johtuen on tärkeää, että osinkoverojärjestelmän hyötyjen jakautumisesta on saatavilla ajantasaista tietoa.

9 Finnwatchin vuonna 2021 julkaistussa yhteenvetoraportissa käyty kattavasti läpi vuosien 2010–2020 aikana julkaistut listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverotusta koskevat tutkimukset ja selvitykset: Finnwatch, 2021, Yhteenveto listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverotusta koskevista tutkimuksista ja selvityksistä, saatavilla osoitteessa: <https://finnwatch.org/fi/julkaisut/yhteenveto-listaamattomien-osakeyhtioiden-osinkoverotusta-koskevista-tutkimuksista-ja-selvityksista>

10 Finnwatch, 2019, Vertailu sote-yritysten verovastuullisuudesta, saatavilla osoitteessa: <https://finnwatch.org/images/pdf/SoteV.pdf>

11 Valtiovarainministeriö, Verotuet 2020–2022, s. 11, saatavilla osoitteessa: <https://vm.fi/documents/10623/15806635/Verotuet+2020-2022.pdf/96a111dd-420e-bc8a-66fc-a8aa-7991a31e/Verotuet+2020-2022.pdf>

12 Arvio löytyy valtion 2023 talousarvioesityksen kohdasta 01. Tulon ja varallisuuden perusteella kannettavat verot, otsikon Arvio ansio- ja pääomatuloverotuksen verotuista vuosina 2021–2023 alta, saatavilla osoitteessa: <https://budjetti.vm.fi/indox/sisalto.jsp?year=2023&lang=fi&maindoc=/2023/tae/hallituksenEsitys/hallituksenEsitys.xml&open-node=0:1:149:157:159:161:163>

13 Laskentaperusteita on avattu tarkemmin VATT:in Verotuet Suomessa 2009 -valmisteluraportissa s. 81, saatavilla osoitteessa: <https://www.doria.fi/handle/10024/148819>

3. Kuka listaamattomien yhtiöiden osinkoverohuojennuksesta hyötyy?

Seuraavissa luvuissa tarkastellaan, miten listaamattomista osakeyhtiöistä nostetut osinkoverohuojennuksen vuoksi verovapaat osingot jakautuvat eri tuloluokkien ja alueiden kesken¹⁴. Lisäksi tarkastelemme listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen jakautumista eri ikäluokkien ja sukupuolten kesken. Tarkastelu pohjautuu Verohallinnon ja Tilastokeskuksen tilastotietokannoissa saatavilla olevaan dataan. Koska suurinta osaa tarvittavista tiedoista ei ollut tätä raporttia laadittaessa vielä saatavilla vuosien 2021 ja 2022 osalta, vuonna 2022 laadittu seurantaraportti pohjautuu kokonaisuudessaan vuoden 2020 tilastoihin.

3.1 Ylimmät tuloluokat keräävät valtaosan osinkopotista

Verovapaiden huojennettujen osinkojen jakautuminen eri tuloluokkien kesken käy ilmi Verohallinnon tulotasotilastosta¹⁵. Tilastossa verovapaat huojennetut osingot on esitetty veronalaisiin tuloihin perustuviin tuloluokkiin eriteltynä. On huomionarvoista, etteivät em. tilaston tuloluokat sisällä lainkaan esimerkiksi tarkastelun kohteena olevia verovapaita osinkotuloja. Todellisuudessa kuhunkin tuloluokkaan kuuluvien henkilöiden kokonaistulot voivat siten olla huomattavasti korkeammat kuin mitä veronalaiseen tuloon perustuva tuloluokka antaa ymmärtää. Tulotasotilastosta saa tästä huolimatta muodostettua hyvän yleiskuvan siitä, miten verovapaat huojennetut osingot jakautuvat alempien ja ylempien tuloluokkien kesken.

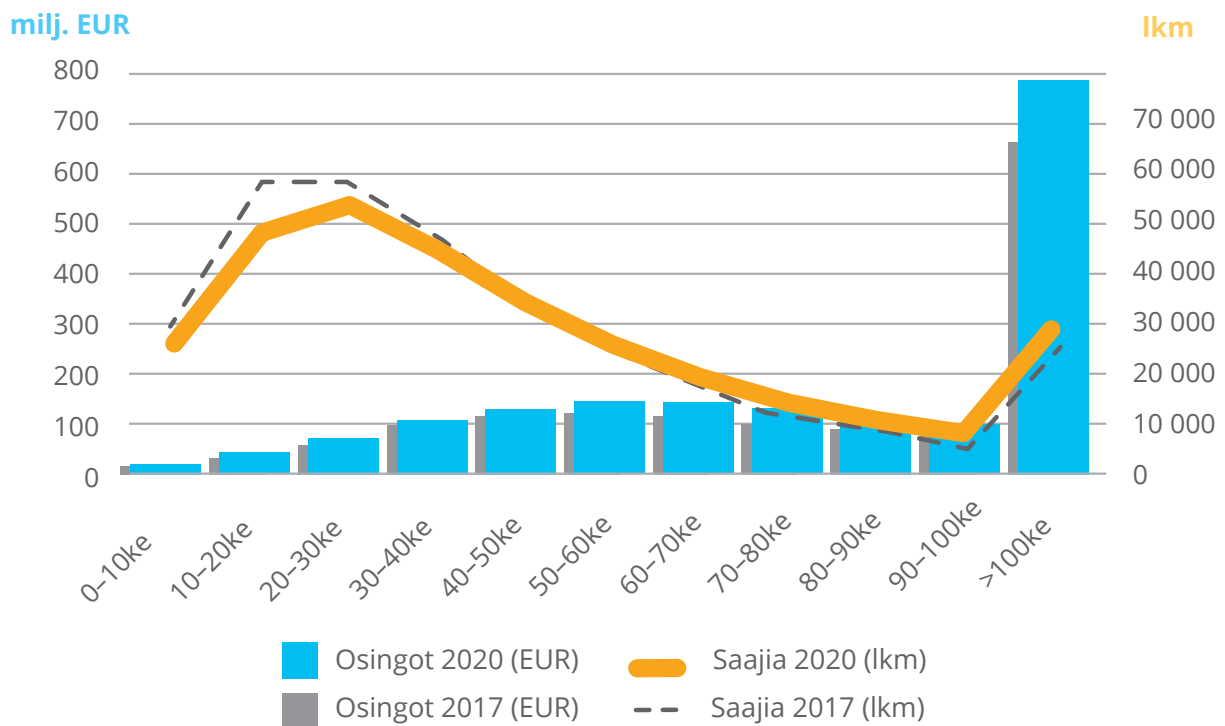
Kaiken kaikkiaan huojennettuja verovapaita osinkoja nostettiin vuonna 2020 lähes 1,8 miljardia euroa. Kokonaismäärä on yli 265 miljoonaa euroa suurempi kuin edellisen raportin kohteena olleena vuonna 2017 (2017: 1,5 miljardia euroa). Saajien lukumäärä oli nyt 313 173 (2017: 324 922) henkilöä, huojennettujen verovapaiden osinkojen keskiarvo 5 731 (2017: 4 706) euroa ja mediaani 373 (2017: 150) euroa. Siinä missä osinkomäärät ovat nousseet, saajamäärä on siis laskenut vuodesta 2017. Vuonna 2020 Suomeen levinneellä koronapandemialla on voinut olla saajamääriä leikkaava vaikutus. Samaan aikaan osinkojen kokonaismäärä, keskiarvo ja mediaani ovat kasvaneet.

¹⁴ Osinkoverohuojennuksen vuoksi verovapaalla osingolla tarkoitetaan osinkoa, joka on saajalleen verovapaata tuloa silloin, kun osingon määrä ei ylitä 150 000 euroa eikä 8 %:ia yhtiön nettovarallisuudesta. Näiden rajojen alle jäävästä osingosta 75 % on verovapaata.

¹⁵ Verohallinnon henkilöasiakkaiden tuloverotilastot, tilasto 15.1.

Verohallinnon tulotasotilastossa tuloluokat on esitetty varsin tarkalla jaottelulla, ja luokkaväli muuttuu useaan kertaan pienimmästä luokasta kohti suurinta siirryttäessä. Tuloluukien kokonaismäärä on 203. Jotta kokonaisuudesta saisi selkeämmän kuvan, osinkotiedot on tässä selvityksessä summattu 11 tuloluokkaan, joiden luokkaväli on 100 000 euroon asti 10 000 euroa. Kaikki yli 100 000 euroa veronalaisia tuloja vuoden aikana saaneet on esitetty ylimmässä tuloluokassa.¹⁶

Kuvaaja 3: Verovapaiden huojennettujen osinkojen jakautuminen tuloluokittain



Kuvaajasta 3 ilmenee, että osingonsaajia on lukumääräisesti eniten tuloluokissa 10 000–20 000 euroa ja 20 000–30 000 euroa, mutta euromääräisesti osinkoja nostetaan enemmän huomattavasti korkeammissa tuloluokissa. Keskimääräisen osingon määrä kasvaa merkittävästi tuloluokan noustessa.

¹⁶ Tilastosta ei ollut alkuperäisen tilastoaineiston luokittelun vuoksi mahdollista muodostaa tulodesiileihin perustuvaa kuvaajaa, koska desiilirajat osuvat tuloluukien sisään eivätkä niiden rajoille (esimerkiksi tilaston alin tuloluokka 0 - 5 000 euroa sisältää kokonaan ensimmäisen ja toisen desiilin ja lisäksi pienen osan kolmannesta desiilistä).

Kuvaaja 4: Verovapaan huojennetun osingon keskimääräinen suuruus tuloluokittain



Verohallinnon tulotasotilaston alimmassa tuloluokassa (0–5 000 euroa tienanneet) verovapaiden huojennettujen osinkojen keskiarvo on 479 euroa, kun se kaikkein ylimmässä tuloluokassa (> 10 miljoonaa euroa tienanneet) on 83 963 euroa. Toisin kuin Finnwatchin vuonna 2020 julkaistussa osinkoverohuojennuksen jakautumista tarkastelleessa raportissa, tuloluokkien mediaaneja ei pystytty tällä kertaa vertailemaan. Tämä johtuu siitä, että tulotasotilastossa ei nykyisellään näytetä mediaania niille tuloluokille, joihin kuuluu alle 50 tulonsaajaa¹⁷. Tämä verohallinnon tilastojen normaaleista peittosäännöistä poikkeava tunnusluvun esittämättä jättäminen on uusi käytäntö¹⁸. Vielä vuonna 2020, mediaani oli saatavilla kaikille tuloluokille, joihin kuului vähintään 5 tulonsaajaa. Tuolloin havaittiin, että kaikista ylimmässä tuloluokassa, samoin kuin useissa muissa yläpään tuloluokissa, saatujen verovapaiden huojennettujen osinkojen mediaani oli 112 500 euroa. Tämä tarkoittaa, että ko. tuloluokissa yleisin nostettu osinkomäärä oli vuonna 2017 yhtä suuri kuin tuloverolaissa määritetty huojennetun verovapaan osingon maksimimäärä¹⁹. Nyt maksimimäärän yleisyyttä ei pystytty muuttuneiden peittosääntöjen vuoksi tarkastelemaan.

¹⁷ Ylimmässä tuloluokassa tulonsaajia on vuonna 2020 ollut 18.

¹⁸ Normaalisti verotilastoista peitetään euromääräiset tiedot niiden ryhmien osalta, joihin kuuluu alle 5 henkilöä. Lisäksi toissijaisena peittosääntönä peitetään toiseksi pienin ryhmä, vaikka siihen kuuluisi yli 5 henkilöä. Verohallinnolta saatujen tietojen mukaan desiilitiedot peitetään kuitenkin nykyään kaikkien niiden erien osalta, joiden kohdalla saajajoukko jää alle 50 henkilön. Muutoksen syynä on ollut se, että pienten ryhmien tapauksessa desiilirajojen vaihtelu on satunnaista ja voi vaihdella suuresti vuodesta toiseen. Lisäksi muutoksella on pyritty estämään tilanteet, joissa yksittäisen henkilön tulotiedot voisivat olla päätävissä verotilastoista.

¹⁹ Huojennettujen osinkojen enimmäismäärä 150 000 euroa kerrottuna verovapaan osingon määrällä (75 %) on 112 500 euroa.

Yläpään tuloluokkia tarkastelemalla selviää, että suurituloiset nostavat edelleen leijonanosan kaikista Suomessa listaamattomista yhtiöistä maksetuista verovapaista huojenetuista osingoista. Ylimmän tulodesiilin eli isotuloisimman kymmenyksen osuus kaikista selvityksen kohteena olevista verovapaista osingoista on yli 71 %. Euroissa tämä tarkoittaa, että ylin tulodesiili nosti vuoden aikana yli 1,27 miljardia näitä verovapaita osinkoja. Myös suurituloisten keskuudessa osingot jakautuvat hyvin epätasaisesti kaikista suurituloisimpien kerätessä suurimmat osingot. Ylimmän prosentin eli hyvätuloisimman sadan osan osuus verovapaista huojennetuista osingoista on yli 31 % (yli 547 miljoonaa euroa) ja kaikista hyvätuloisimman promillen eli tuhannesosan osuus vähintään 9 % (yli 155 miljoonaa euroa).

Taulukko 1: Ylimpien tulofraktiilien osuudet verovapaista huojennetuista osingoista

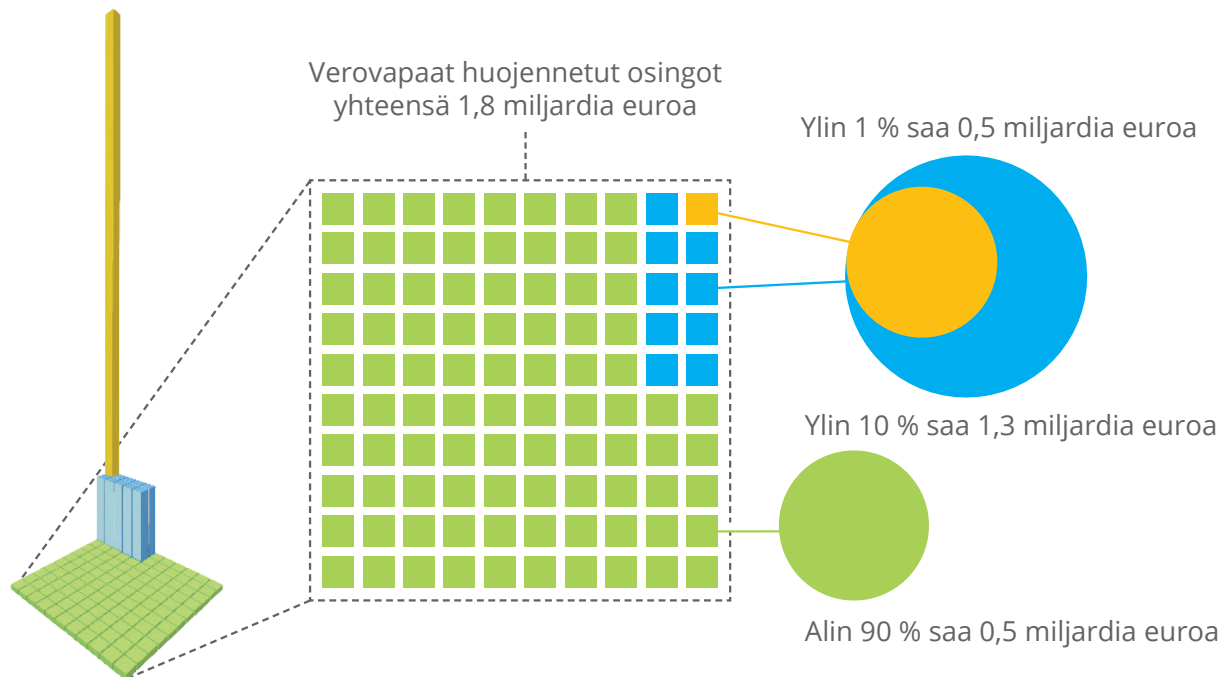
Fraktiili	Tulonsaajia fraktiilissa	Fraktiilin alaraja	Osingot milj. EUR*	Osuus EUR kaikista*
Kaikki yhteensä	4 819 914	Nolla	1 795	100 %
Ylin desiili	481 991	Tuloluokan 55-60ke sisällä	1 277	71 %
Ylin prosentti	48 199	Tuloluokan 130-135ke sisällä	548	31 %
Ylin promille	4 820	Tuloluokan 360-365ke sisällä	155	9 %

* Lukuihin ei ole laskettu mukaan osinkoja, jotka on maksettu fraktiilin alarajan sisältävään tuloluokkaan, joten todellisuudessa kuhunkin tulotilaston yläpäästä laskettuun fraktiiliin maksetut osingot ovat hieman tässä esitettyjä suuremmat.²⁰

20 Ylin tulodesiili, prosentti ja promille on määritetty tuloluokkatilaston pohjalta siten, että tuloluokkatilaston mukainen tulonsaajien (veronalaiset tulot) kokonaismäärä 4 819 914 on jaettu 10:llä, 100:lla ja 1000:lla. Tarkkoja summia kullekin näin lasketulle tulonsaajaryhmälle maksetuista osingoista ei kuitenkaan ole mahdollista laskea käytetystä pohjadatasta, koska desiili-, prosentti- ja promillerajat eivät osu tuloluokkien rajakohtiin eikä sitä, miten rajakohtaan jäävän tuloluokan osingot jakautuvat ylemmän ja alemman desiiliin, prosentin tai promillen kesken pysty tilastosta päättämään. Varovaisuuden nimissä sen tuloluokan osingot, jonka sisään desiiliin, prosentin tai promillen raja osuu, on jätetty pois ylimmän desiiliin, prosentin ja promillen osingoista. Valittu laskentatapa johtaa siihen, että näiden ylimpien fraktiilien osinkomäärät eivät aivan vastaa todellisia eli jäävät alle todellisten määrien.

Lukuja on havainnollistettu kuvassa 1. Kuvan ruudukko ilmentää osingonsaajien määriä ja sen vieressä näkyvät pallot saatujen osinkojen määriä. Pylväskuviossa on puolestaan esitetty saadut osingot siten, että kunkin saajaryhmän (alin 90 %, ylin tulodesiili ja ylin 1 %) nostamat osingot on jaettu tasan ko. ryhmän sisällä.

Kuva 1: Verovapaat huojennetut osingot tuloluokittain



Yhteenvedona voidaan todeta, että tuloluokkatarkastelun perusteella listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverohuojennus hyödyttää selvästi eniten kaikista suurituloisimpia tulonsaajia. Jos osinkoverohuojennukseen liittyvän verotuen määränä käytetään valtiovarainministeriön arviota vuoden 2020 tuesta²¹, on ylimpään tulodesiiliin kuuluvan saajajoukon osuus 405 miljoonan euron verotuesta ollut vuonna 2020 vähintään 288 miljoonaa euroa. Mikäli ylimmän tulodesiilin osuus on säilynyt sen jälkeen ennallaan, nousee ko. tulodesiiliin kohdistuvan verotuen määrä vuonna 2022 jo yli 575 miljoonaan euroon²². Verotuki vaikuttaa tämän valossa hyvin kyseenalaiselta, sillä keskiverto pienyrittäjä näyttää tilastojen valossa hyötyvän siitä hyvin rajallisesti suurituloisten korjattaessa valtaosan verovapaista huojennetuista osingoista (tyypillisin verovapaan huojennetun osingon määrä on 373 euroa)²³.

21 Valtiovarainministeriö, Verotuet 2020-2022, s. 11, saatavilla osoitteessa: <https://vm.fi/documents/10623/15806635/Verotuet+2020-2022.pdf/96a111dd-420e-bc8a-66fc-a8aa-7991a31e/Verotuet+2020-2022.pdf>

22 Vuoden 2022 verotuen kokonaismääräksi on arvioitu valtion 2023 talousarvioesityksessä 810 miljoonaa euroa. Arvio löytyy valtion 2023 talousarvioesityksen kohdasta 01. Tulon ja varallisuuden perusteella kannettavat verot, otsikon Arvio ansio- ja pääomatuloverotuksen verotuista vuosina 2021—2023 alta, saatavilla osoitteessa: <https://budjetti.vm.fi/indox/sisalto.jsp?year=2023&lang=fi&maindoc=/2023/tae/hallituksenEsitys/hallituksenEsitys.xml&opennode=0:1:149:157:159:161:163>

23 Suomen Yrittäjien Yrittäjien tulot ja verot 2015 -selvityksen mukaan yli 55 000 euroa ansaitsevien yrittäjien osuus oli vuonna 2013 noin 21% eli valtaosa yrittäjistä kuului tätä alempiin tuloluokkiin (kuva 1, s.15). Saatavilla osoitteessa: https://www.yrittajat.fi/wp-content/uploads/2021/09/yrittajan_tulot_ja_verot_2015-1.pdf

3.2 Keski-ikäiset miehet suurimpia hyötyjiä

Verohallinnon tilastotietokannassa voidaan tarkastella henkilöverotuksen alaisia tulotietoja myös ikäluokittain ja sukupuolittain²⁴. Näissä tilastoissa osinkotuloja ei kuitenkaan ole eritelty yhtä tarkalla tasolla kuin esimerkiksi edellä käsitellyssä tulotasotilastossa, joten jakaumia ei voida muodostaa pelkän verovapaan huojennetun osingon osalta. Tilastoista nähdään kuitenkin listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen kokonaismäärän jakautuminen sukupuolten ja ikäluokkien kesken. Listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen kokonaismäärä pitää sisällään raportin muissa luvuissa tutkitun verovapaan huojennetun osingon ohella myös huoennuksen ylärajat ylittävän osingon verovapaat osuudet. Verovapaa huojennettu osinko muodostaa kuitenkin valtaosan kokonaissummasta, joten tällä aineistolla muodostettujen sukupuoli- ja ikäjakaumien voi olettaa vastaavan olennaisesti verovapaan huojennetun osingon jakaumaa. Erien suhteet käyvät ilmi alla olevasta taulukosta.

Taulukko 2: Listaamattomista yhtiöistä nostetut verovapaat osingot yhteensä

Osinkotyyppi	EUR, mrd	Osuus
Huojennetut verovapaat osingot listaamattomista yhtiöistä (alle 150ke, alle 8 %)	1,8	86 %
150ke rajan ylittävät verovapaat osingot listaamattomista yhtiöistä	0,1	5 %
8 %:n nettovarallisuusrajan ylittävät verovapaat osingot listaamattomista yhtiöistä	0,2	9 %
Yhteensä	2,1	100 %

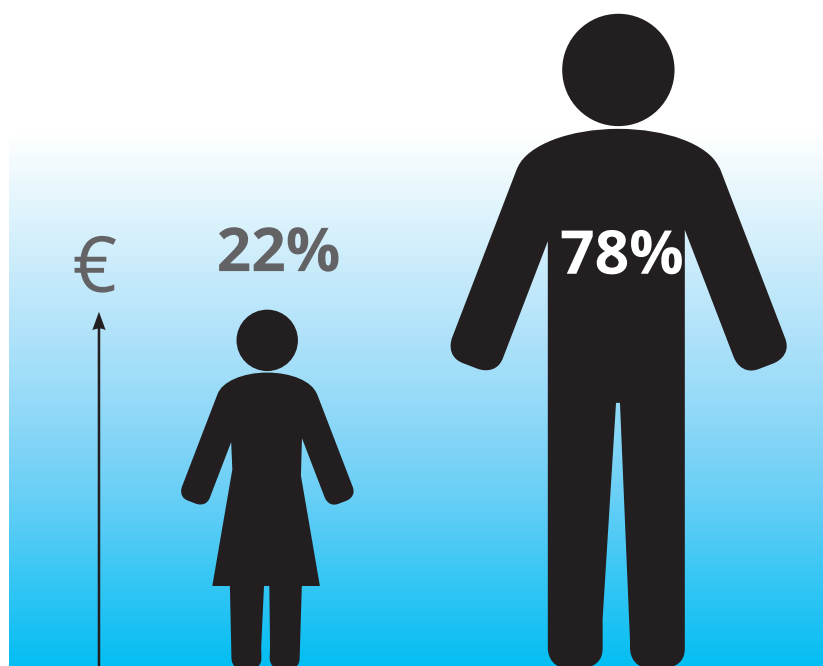
²⁴ Verohallinnon henkilöasiakkaiden tuloverotilastot, tilastot 1.2 ja 1.3.

Tilastoista käy ilmi, että valtaosa osingoista maksetaan miehille: miesten osuus listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen kokonaismäärästä on peräti 78 %. Osingonsaajien lukumäärien kohdalla ero ei ole aivan yhtä radikaali, mutta myös osingonsaajista selkeä enemmistö on miehiä: miesten osuus saajista on 62 % ja naisten osuus 38 %. Miehillä sekä saadun osingon keskiarvo että mediaani ovat huomattavasti naisten vastaavia lukuja korkeampia.

Taulukko 3: Listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen sukupuolijakauma

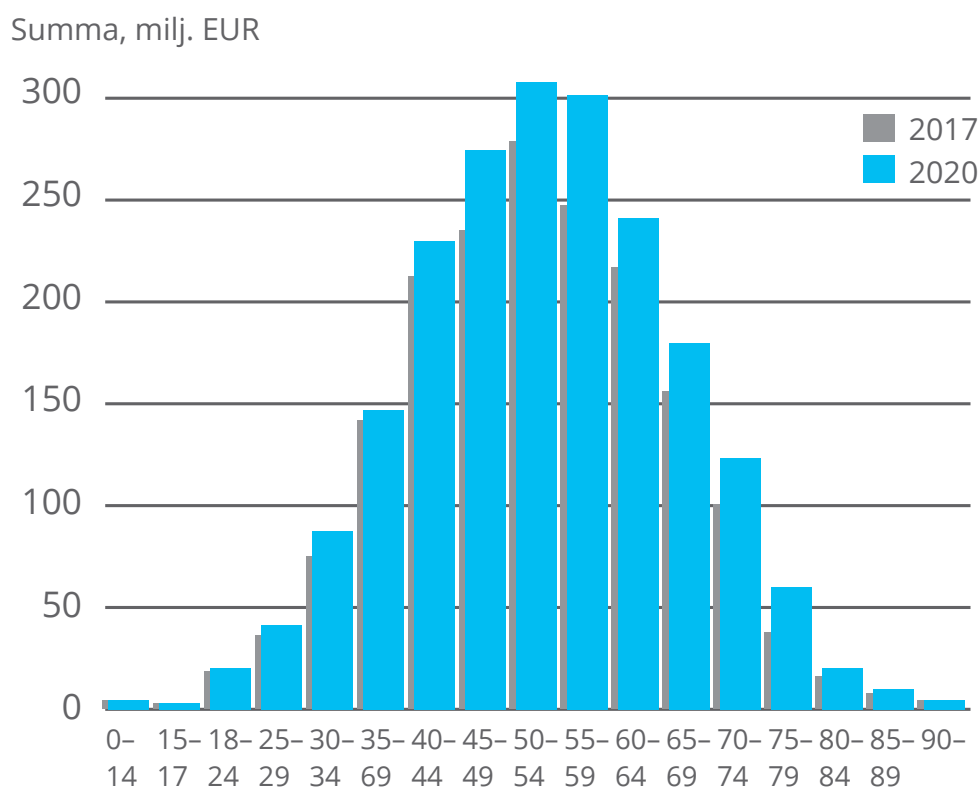
Sukupuoli	Milj. EUR	Saajien lkm	Keskiarvo	Mediaani	EUR osuus	Saajien lkm osuus
Miehet	1 612	182 616	8 825	768	78 %	62 %
Naiset	444	113 911	3 900	373	22 %	38 %
Yhteensä	2 056	296 527	6 933	522	100 %	100 %

Kuva 2: Listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen jakautuminen miesten ja naisten välillä



Samalla tausta-aineistolla muodostetussa ikäjakaumassa korostuvat keski-ikäiset. Heistä 50–59-vuotiaat nostavat kokonaispotista lähes 30 %, ja jos tarkastelun kohteeksi otetaan 45–65-vuotiaat, muodostuu osuudeksi 55 %.

Kuvaaja 5: Listaamattomista yhtiöistä nostettujen verovapaiden osinkojen jakautuminen ikäluokittain.



Sukupuoli- ja ikäjakaumatilastojen perusteella näyttää siis siltä, että suurimpia osinkoverohuojennuksesta hyötyjiä ovat keski-ikäiset miehet.

3.3 Osinkojen maantieteellinen jakautuminen epätaisaista

Verovapaiden huojennettujen osinkojen maantieteellistä jakaumaa voidaan tarkastella Verohallinnon elinkeinoverotilastojen puolelta löytyvistä osinkotilastoista²⁵. Samasta tilastosta löytyvät sekä maakuntakohtaiset että kuntakohtaiset tiedot osinkojen jakautumisesta. Koska osinkojen absoluuttiset euromäärät maakunnittain tai paikkakunnittain kuvastavat lähinnä eroja asukasmäärissä, on tässä tarkastelussa nähty tarkoituksenmukaiseksi vertailla eri alueiden keskiarvoja, mediaaneja ja asukasluvuun suhteutettuja osinko- ja osingonsaajamääriä. Maakuntien ja kuntien asukasmäärät on haettu Tilastokeskuksen väestötilastoista²⁶, ja ne kuvastavat vuoden 2020 viimeisen päivän tilannetta.

Taulukko 4: Verovapaiden huojennettujen osinkojen jakautuminen maakunnittain

Alue	EUR / asukasmäärä	Saajien osuus asukasmäärästä	Keskiarvo	Mediaani
Ahvenanmaa	503	11 %	4 571	103
Pohjanmaa	416	12 %	3 361	143
Uusimaa	410	4 %	10 343	1 448
Varsinais-Suomi	372	8 %	4 500	308
Etelä-Pohjanmaa	353	9 %	3 993	143
Päijät-Häme	331	16 %	2 010	402
Satakunta	312	13 %	2 430	373
Keski-Pohjanmaa	310	3 %	12 139	4 072
Pirkanmaa	302	4 %	8 158	815
Pohjois-Pohjanmaa	266	7 %	3 636	26
Kanta-Häme	256	12 %	2 194	33
Lappi	253	2 %	10 450	2 063
Pohjois-Karjala	231	2 %	13 527	3 864
Keski-Suomi	231	2 %	10 303	2 562
Etelä-Savo	217	2 %	8 712	1 886
Pohjois-Savo	206	2 %	10 029	2 584
Etelä-Karjala	200	4 %	5 098	86
Kainuu	191	2 %	10 877	3 544
Kymenlaakso	180	2 %	9 140	2 020

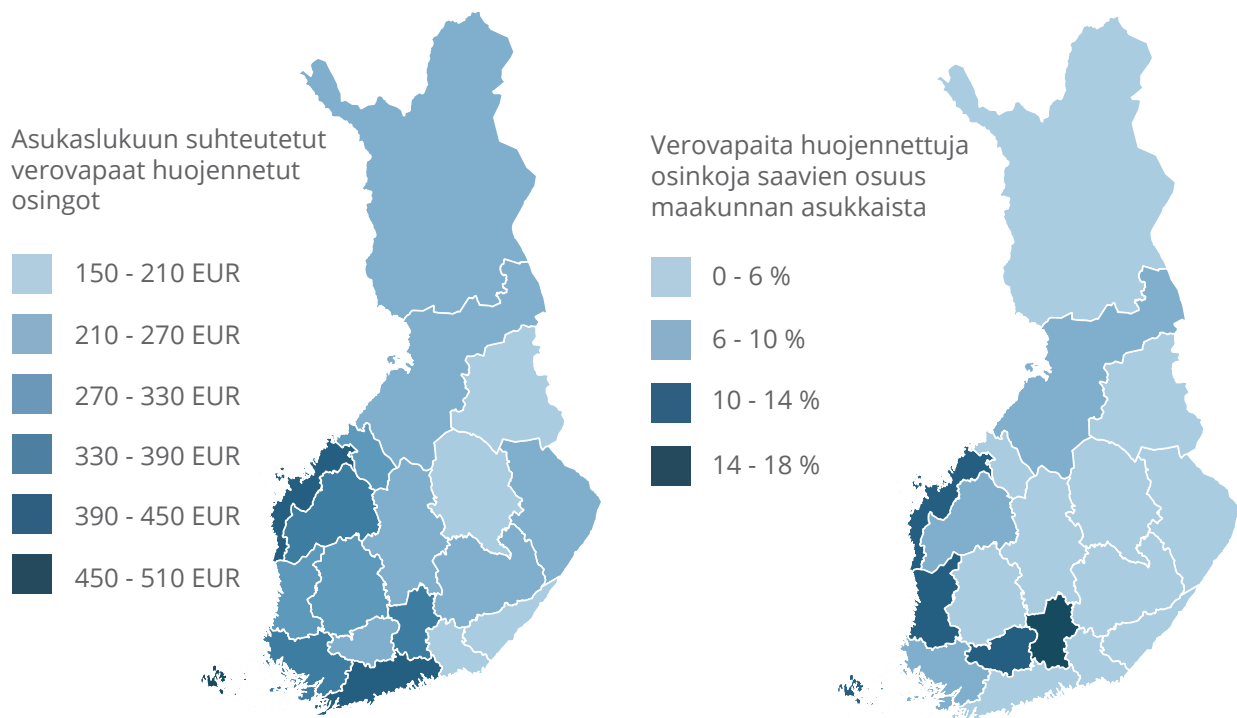
25 Verohallinnon elinkeinoverotilastot, tilasto 5.13.

26 Tilastokeskuksen väestörakennetilastot 11ra ja 11rf.

Maakuntien asukasmäärään suhteutettuna verovapaita huojaennettuja osinkoja nostetaan eniten Ahvenanmaalla, Pohjanmaalla ja Uudellamaalla, ja vähiten Kymenlaaksossa, Kainuussa ja Etelä-Karjalassa. Asukasmäärään suhteutettu osinkomäärä vaihtelee maakunnissa Ahvenanmaan 503 eurosta Kymenlaakson 180 euroon. Myös verovapaita huojaennettuja osinkoja saavien osuudet maakunnan asukasluvusta vaihtelevat suuresti: Päijät-Hämeessä yli 16 % asukkaista sai vuonna 2020 kyseisiä osinkoja, kun samaan aikaan kahdeksassa maakunnassa osingonsaajien osuus jää alle 3 %:iin asukkaista. Ero osinkoja saavien osuuksissa ei kuitenkaan ollut yhtä suuri kuin edellisen selvityksen kohteena olleena vuonna 2017, jolloin peräti 26 % ahvenanmaalaisista sai verovapaita huojaennettuja osinkoja. Vuonna 2020 osingonsaajien lukumäärä laski Ahvenanmaalla alle puoleen edellisten vuosien saajamäärästä.

Maantieteellisesti asukasmääriin suhteutetut verovapaat huojaennettut osingot menevät isoilta osin maan etelä- ja länsirannikolle, mikä ilmenee selkeästi alla esitetystä maakuntakartasta. Maan itäosissa sekä osinkojen asukaslukuun suhteutetut euromäärät että saajien osuus asukkaista jäävät alhaisemmiksi.

Kuva 3: Asukaslukuun suhteutetut verovapaat huojaennettut osingot maakunnittain



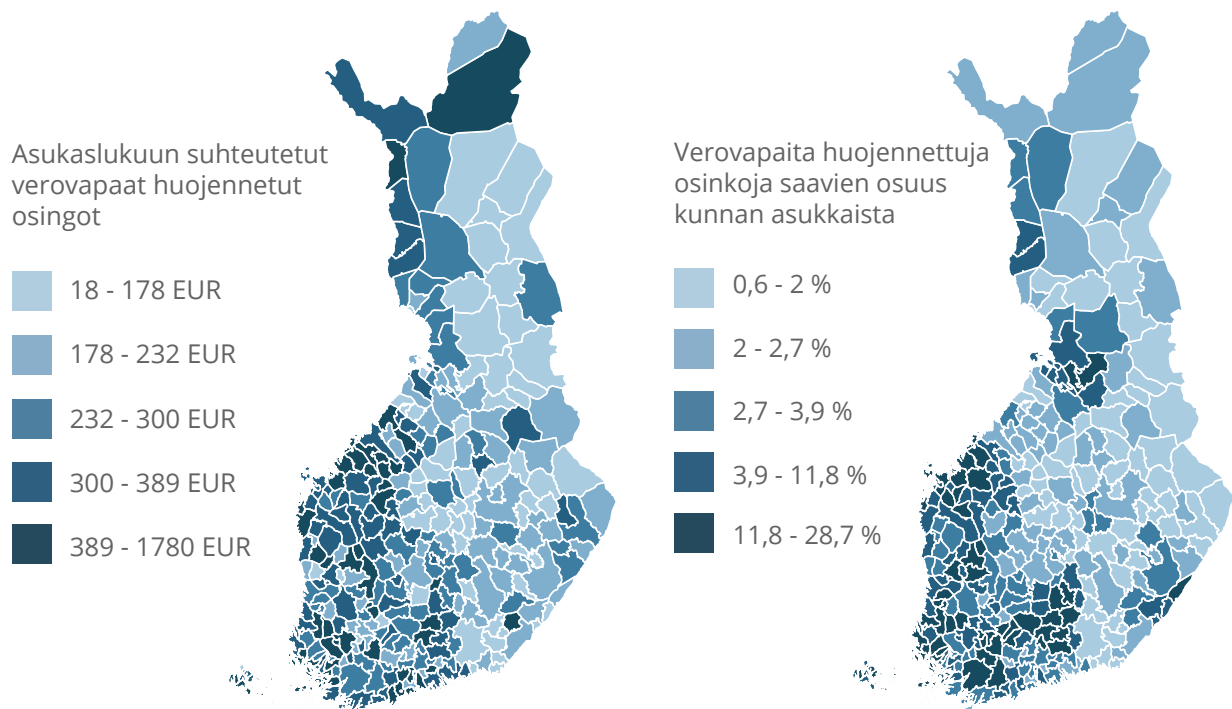
Verovapaiden huojennettujen osinkojen keskiarvoissa ja mediaaneissa on isoja maakuntakohtaisia eroja, ja näiden vertailussa kärki näyttää hyvin erilaiselta kuin asukaslukuun suhteutettuja osinkoja vertaillessa. Sekä keskiarvon että mediaanin osalta korkeimmalle yltävät Keski-Pohjanmaa ja Pohjois-Karjala. Asukaslukuihin suhteutetuissa osingoissa kärkipaikkaa pitävä Ahvenanmaa löytyy puolestaan mediaanivertailussa maakuntien neljänneksi alimmalta sijalta.

Näistä luvuista voi päätellä, että vaikka Ahvenanmaan osinkokertymä on kokonaistasolla asukaslukuun suhteutettuna isohko ja osingonsaajia on asukaslukuun nähden verrattain paljon (vuonna 2020 11 %, vuonna 2017 26 %), jää tyypillisesti saatu osinko ko. maakunnassa pienehköksi.

Keski-Pohjanmaalla ja Pohjois-Karjalassa em. osingonsaajia on puolestaan hyvin pieni osuus asukkaista (molemmissa alle 3 %), mutta ne, jotka osinkoja nostavat, pystyvät keskimäärin nostamaan suurempia osinkoja kuin muissa maakunnissa asuvat osingonsaajat. Keski-Pohjanmaalla ja Pohjois-Karjalassa myös saatujen osinkojen keskiarvon suhde mediaaniin näyttäisi olevan maan alhaisinta: keskiarvo on kyseisissä maakunnissa mediaaniin nähden noin 3–3,5-kertainen, kun se toisessa ääripäässä Pohjois-Pohjanmaalla on lähes 140-kertainen. Suuri ero keskiarvon ja mediaanin välillä kertoo siitä, että osinkojen jakauma poikkeaa merkittävästi normaalijakaumasta: Pohjois-Pohjanmaalla yleisimmin saatu verovapaa huojennettu osinko on hyvin pieni, mutta keskiarvoa nostaa joukko merkittävästi suurempia osinkoja. Kokonaisuudessaan huojennettuja verovapaita osinkoja nostetaan eniten maan etelä- ja länsiosissa.

Maakuntatilastoja tarkasteltaessa on huomioitava, että maakuntiin kuuluu hyvin erilaisia kuntia. Kuntatason tilastoista voidaan siten saada maakuntatason tilastoja huomattavasti tarkempaa tietoa. Kuntatasolla tarkasteltuna osinkojen jakautuminen noudattaa niin ikään selkeää itä-länsijakoa: asukasmääriin suhteutettuna verovapaita huojennettuja osinkoja saadaan eniten maan etelä- ja länsiosissa. Itä-Suomen kuntiin verovapaita huojennettuja osinkoja maksetaan asukasmääriin suhteutettuna pääsääntöisesti huomattavasti vähemmän. Myös osingonsaajien asukaslukuun suhteutettu määrä noudattelee pääosin samaa jakoa: Länsi-Suomessa osinkojen nostaminen on yleisempää kuin Itä-Suomessa.

Kuva 4: Asukaslukuun suhteutetut verovapaat huojennetut osingot kuntakohtaisesti



Kartat havainnollistavat verovapaiden huojennettujen osinkojen epätasaista jakautumista Suomen sisällä. Kärkipaikkaa pitää Uudellamaalla sijaitseva Kauniainen, jossa asukaslukuun suhteutettu osinkomäärä on 1 780 euroa/asukas, kun se häntäpäätä pitävällä Ahvenanmaalla sijaitsevalla Kökarilla on vain 18 euroa/asukas. Siinä missä Varsinais-Suomessa sijaitsevan Kustavin asukkaista lähes 29 % nostaa listaamattomista yhtiöistä verovapaita huojennettua osinkoa, on näiden osinkojen nostajien osuus Keski-Suomessa sijaitsevalla Kivijärvellä vain 0,6 % kunnan asukkaista. Yli kahdessasadassa suomalaisessa kunnassa osinkoja saavien osuus jää alle 5 %:iin kunnan asukkaista. Nämä kunnat muodostivat 66 % kaikista Suomen 310:sta kunnasta vuonna 2020.

Nostettujen osinkojen keskiarvoja vertaillessa kärkijoukon muodostavat Halsua, Sievi ja Kauniainen. Häntäpäätä pitävät puolestaan Geta, Lumparland ja Kökar, jotka sijaitsevat kaikki Ahvenanmaalla. Keskiarvojen haitari on iso: Halsuassa keskimääräinen nostettu osinko on 24 988 euroa, kun se Getassa on 547 euroa.

Keskiarvovertailussa toiseksi korkeimmalle sijoittunut Sievi johtaa myös mediaanivertailua. Seuraavaksi korkeimmat mediaaniosingot löytyvät verohallinnon tilastossa Alavieskasta ja Perhosta. Mediaanitilaston häntäpäätä pitävät Hämeenlinna, Hattula ja Janakkala, joissa kaikissa mediaaniosinko on vain 17 euroa. Kärkisijaa pitävässä Sievissä mediaaninousee puolestaan 9 021 euroon ollen noin 530-kertainen häntäpään kuntiin verrattuna.

Toisin kuin muissa vertailuissa, mediaanivertailussa ei kuitenkaan ole mukana kaikkia kuntia, sillä verohallinnon muuttuneista peittosäännöistä (ks. alaviite 17 s. 11) johtuen mediaanitieto puuttuu kaikkien niiden kuntien osalta, joissa osingonsaajien lukumäärä jää alle 50:een. Tällaisia kuntia on yhteensä 36. Siten on mahdollista, että osa kunnista, joiden mediaanitietoa ei ole saatavilla, kiilaisi todellisuudessa edellä esitettyjen kärki- ja häntäpään kuntien ohi²⁷.

Kuntakohtaiset tiedot vahvistavat jo maakuntatilastoista saatua kuvaa: asukaslukuun suhteutettuna verovapaita huojennettuja osinkoja maksetaan eniten maan etelä- ja länsiosiin, joissa myös osingonsaajien osuus kunnan asukkaista on pääsääntöisesti korkein. Itä-Suomessa verovapaita huojennettuja osinkoja saa harva, mutta saajakohtainen saatu osinko on usein korkeampi kuin Länsi-Suomessa.

Listamattomien osinkoverojärjestelmään liittyvällä tulonmuunnolla, jossa ansiotuloja pyritään muuttamaan osinkotuloiksi, on todennäköisesti myös suoria negatiivisia vaikutuksia yksittäisten kuntien talouteen: tulonmuunto ei pelkästään pienennä kokonaisverokertymää, vaan myös siirtää verotuloja kunnilta valtiolle, koska ansiotuloista maksetaan kunnallisveroa pääomatuloverojen mennessä kokonaisuudessaan valtiolle. Kun kunnan alueella asuvat hyvätuloiset tulonsaajat nostavat tulonsa palkan sijaan pääomatuloina, kunta menettää kunnallisverotuloja.²⁸ Ilmiön laajuudesta ja vaikutuksista kuntatalouteen on kuitenkin heikosti tietoa saatavilla.

4. Yhteenveto

Tässä tutkimuksessa on tarkasteltu osinkoverohuojennuksen hyötyjen jakautumista yhteiskunnassa. Tutkimus on seurantatutkimus aiempaan vuonna 2020 julkaistuun raporttiin, ja sen aineistona on käytetty Verohallinnon ja Tilastokeskuksen vuoden 2020 tilastoja. Seurantatutkimus osoittaa, että listamattomista osakeyhtiöistä nostettavat verovapaat huojennetut osingot jakautuvat edelleen hyvin epätasaisesti sekä maantieteellisesti että eri tuloluokkien, sukupuolten ja ikäryhmien välillä.

Huojennettujen verovapaiden osinkojen kokonaismäärä oli vuonna 2020 peräti 17 prosenttia suurempi kuin vuonna 2017. Kasvun on myös ennakoitu kiihtyvän entisestään tulevina vuosina. Tämä käy selkeästi ilmi valtiovarainministeriön verotukien määrää koskevista

²⁷ Esimerkiksi edellisessä, vuoden 2017 tiedoilla tehdyssä vertailussa, mediaaniosinkovertailun kärkipäähän sijoittuneen Multian mediaaniosinkotietoja ei ole nyt lainkaan saatavilla.

²⁸ Mikäli yhteisöverotulot tulonmuunnon seurauksena kasvavat, saavat kunnat osan tästä verotulosta. Lisätulo ei kuitenkaan korvaa tulonmuunnon seurauksena menetettyjä kunnallisverotuloja.

ennusteista, joissa osinkoverohuojennuksesta syntyvän verotuen on arvioitu kasvavan vuoden 2020 405 miljoonasta peräti 830 miljoonaan euroon vuoteen 2023 mennessä²⁹.

Osinkoverojärjestelmän rakenne suosii jo lähtökohtaisesti kaikkein varakkaimpia, sillä mahdollisuus nostaa kevyesti verotettuja huojennettuja osinkoja on sidoksissa yhtiöön kerrytettyyn nettovarallisuuteen. Tilastojen tarkempi tarkastelu osoittaa lisäksi, että järjestelmästä hyötyvät kaikkein eniten yhteiskunnan suurituloisimmat. Suurituloisin kymmenys nostaa 71 prosenttia kaikista huojennetuista verovapaista osingoista, mikä tarkoittaa tälle ryhmälle 1,28 miljardin euron verovapaita osinkotuloja. Myös suurituloisimpien keskuudessa verovapaat osingot jakautuvat epätasaisesti: hyvätuloisin prosentti nostaa 31 prosenttia kaikista huojennetuista verovapaista osingoista, ja kaikkein suurituloisimman promillen osuus verovapaista osingoista on 9 prosenttia. Tosiasiassa isotuloisten osuudet verovapaista osingoista ovat vielä suuremmat, sillä Verohallinnon tuloluokkatiletuloissa on huomioitu vain veronalaiset tulot. Tästä johtuen tuloluokat eivät etenkään suurituloisten kohdalla kuvasta tulonsaajien todellisia kokonaistuloja.

Sukupuolten välillä verovapaat osinkotulot jakautuvat niin ikään erittäin epätasaisesti: miehet nostavat 78 prosenttia kaikista verovapaista osingoista³⁰. Ilmiö on yhteiskunnallisesti kiinnostava, sillä verotuloilla on merkittävä vaikutus naisten tasa-arvoon Suomessa: verotuloilla ylläpidetään monia naisten kannalta keskeisiä palveluja, kuten päivähoito- ja terveyspalveluja, ja maksetaan useilla naisvaltaisilla aloilla työskentelevien palkat³¹. Ikäjakamavertailun perusteella suurimpia osinkoverohuojennuksesta hyötyjiä ovat keski-ikäiset: yksin 50–59-vuotiaiden osuus nousee lähes 30 prosenttiin osinkojen kokonaismäärästä.

Maantieteellisesti osinkojen jakautumisessa on havaittavissa selkeä ero maan itä- ja länsiosien välillä. Sekä asukasmääriin suhteutettujen osinkojen määrä että saajien suhteellinen osuus ovat korkeimpia maan etelä- ja länsiosissa. Ero itäiseen Suomeen on selkeä. Maakuntien asukasmäärään suhteutettuna verovapaita huojennettuja osinkoja nostetaan eniten Ahvenanmaalla, Pohjanmaalla ja Uudellamaalla, ja vähiten Kymenlaaksossa, Kainuussa ja Etelä-Karjalassa. Kuntatasolla osinkoja nostetaan suhteellisesti eniten Kauniaisissa, Brändössä ja Föglössä. Osingonsaajien osuus asukkaista on puolestaan korkeinta Päijät-Hämeessä, Satakunnassa ja Pohjanmaalla, ja matalinta Pohjois-Karjalassa, Kainuussa ja Kymenlaaksossa. Itä-länsijako on selkeästi nähtävissä sekä maakuntakohtaisissa että kuntatason tilastoissa.

29 Tuorein vuotta 2023 koskeva arvio löytyy valtion 2023 talousarvioesityksen kohdasta 01. Tulon ja varallisuuden perusteella kannettavat verot, otsikon Arvio ansio- ja pääomatuloverotuksen verotuista vuosina 2021—2023 alta, saatavilla osoitteessa: <https://budjetti.vm.fi/indox/sisalto.jsp?year=2023&lang=fi&maindoc=/2023/tae/hallituksenEsitys/hallituksenEsitys.xml&opennode=0:1:149:157:159:161:163>:

30 Sukupuoli- ja ikäjakaman osalta tarkasteltava osinkotulo käsittää kaikki listaamattomista yhtiöistä nostetut verovapaat osingot, kun muissa vertailuissa tarkastelu rajattiin osinkoverohuojennuksen alaisiin verovapaisiin osinkoihin.

31 Ks. esim. Tanhua I, 2018, Gender equality and Nordic Welfare societies; laajemmin vero-oikeudenmukaisuudesta feministisenä kysymyksenä esim. Tax Justice Network, Tax Justice is a feminist issue: call on governments to act, <https://www.taxjustice.net/2018/03/08/tax-justice-is-a-feminist-issue-call-on-governments-to-act/>

Listaamattomien osinkoverojärjestelmään liittyvällä tulonmuunnolla, jossa ansiotuloja pyritään muuttamaan osinkotuloiksi, on myös suoria vaikutuksia kuntatalouteen: tulonmuunto pienentää kunnallisverokertymää, koska pääomatuloista ei makseta kunnallisveroa. Tulonmuunnon vaikutuksista kuntatalouteen ei kuitenkaan ole juurikaan tietoa saatavilla. Listaamattomien osinkoverojärjestelmän verovaikutuksia tulisivat jatkossa arvioida myös kuntatalouden näkökulmasta.

5. Suositukset

Päättäjille

- Listaamattomien yhtiöiden osinkoverojärjestelmä on epäoikeudenmukainen ja monin tavoin hyvän verojärjestelmän vastainen. Osinkoverojärjestelmää voitaisiin korjata esimerkiksi:
 - laskemalla huojennetun osingon laskennassa käytettävää tuotto prosenttia (kiinteän prosentin sijaan tuotto prosentti olisi hyvä sitoa markkinakorkoihin), korottamalla huojennetun osingon veronalaista osuutta ja laskemalla osinkoverohuojennuksen euromääräistä ylärajaa sekä
 - edellyttämällä huojennettuja osinkoja nostettaessa, että pääomatulona nostettavan osingon ylärajan määrittävää yhtiön nettovarallisuutta laskettaessa huomioidaan ainoastaan elinkeinotoiminnan käytössä ollut varallisuus.
- Pitkällä tähtäimellä Suomen tulee selvittää listaamattomien yhtiöiden osinkoverotuksen muuttamista niin, että sillä varmistettaisiin tulojen progressiivinen maksukykyyn perustuva verotus. Tämä onnistuisi esimerkiksi porrastetulla osinkoverolla, jossa pienimpiin osinkoihin sovellettaisiin matalampaa verokantaa ja suuremmissa osingoissa verotus nousisi korkeammaksi.
- Verotietojen julkisuutta tulee laajentaa. Tällä hetkellä julkiset verotiedot pitävät sisällään ainoastaan veronalaiset tulot. Verovapaat tulot, kuten verovapaa osuus listaamattoman yhtiön maksamasta osingosta, puuttuvat kokonaan julkisista verotiedoista ja sen myötä mm. medialle toimitettavista tulolistauksista. Tämä heikentää julkisten verotietojen informaatioarvoa merkittävästi.
- Listaamattomien osakeyhtiöiden osinkoverotuksen yhteiskunnallisista vaikutuksista, kuten vaikutuksista kuntatalouteen, olisi perusteltua laatia arvioita päättäjien ja kansalaisten käyttöön.

Kansalaisille

- Suurin osa suomalaisista ei hyödy lainkaan listaamattomien yhtiöiden osinkoverojärjestelmästä, päinvastoin – järjestelmä rapauttaa veropohjaa ja on suora verotuki varakkaimmille ja hyvätuloisimmille.
- Kansalaisten tulisi olla selvillä oman puolueensa ja edustajansa tukemasta veropolitiikasta sekä pyrkiä vaikuttamaan politiikkaan omalla aktiivisuudella ja kansalaisjärjestöjen kautta.

Liite 1: Verovapaat huojennetut osingot maakunnittain

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keski-arvo	Mediaani	Asukas-määrä 31.12.2020	EUR / asukas-määrä	Saajien osuus maakunnan asukkaista
Ahvenanmaa	3 316	15 158 342	4 571	103	30 129	503	11 %
Etelä-Karjala	4 991	25 442 696	5 098	86	126 921	200	4 %
Etelä-Pohjanmaa	16 969	67 750 469	3 993	143	192 150	353	9 %
Etelä-Savo	3 313	28 861 977	8 712	1 886	132 702	217	2 %
Kainuu	1 259	13 694 694	10 877	3 544	71 664	191	2 %
Kanta-Häme	19 938	43 748 601	2 194	33	170 577	256	12 %
Keski-Pohjanmaa	1 734	21 049 525	12 139	4 072	67 988	310	3 %
Keski-Suomi	6 104	62 887 056	10 303	2 562	272 617	231	2 %
Kymenlaakso	3 205	29 294 882	9 140	2 020	162 812	180	2 %
Lappi	4 271	44 629 941	10 450	2 063	176 665	253	2 %
Pirkanmaa	19 329	157 676 652	8 158	815	522 852	302	4 %
Pohjanmaa	21 734	73 056 546	3 361	143	175 816	416	12 %
Pohjois-Karjala	2 797	37 835 694	13 527	3 864	163 537	231	2 %
Pohjois-Pohjanmaa	30 301	110 188 717	3 636	26	413 830	266	7 %
Pohjois-Savo	5 110	51 249 815	10 029	2 584	248 265	206	2 %
Päijät-Häme	33 891	68 105 319	2 010	402	205 771	331	16 %
Satakunta	27 652	67 186 632	2 430	373	215 416	312	13 %
Uusimaa	67 475	697 915 050	10 343	1 448	1 702 678	410	4 %
Varsinais-Suomi	39 784	179 036 533	4 500	308	481 403	372	8 %

Liite 2: Verovapaat huojennetut osingot kunnittain

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Akaa	440	3 403 616	7 735	1 811	16 391	208	3 %
Alajärvi	923	3 926 295	4 254	240	9 419	417	10 %
Alavieska	54	858 676	15 901	6 209	2 517	341	2 %
Alavus	300	4 342 229	14 474	2 633	11 332	383	3 %
Asikkala	1 736	3 393 265	1 955	402	8 059	421	22 %
Askola	135	2 009 153	14 883	3 634	4 878	412	3 %
Aura	142	1 020 242	7 185	2 078	3 959	258	4 %
Brändö	70	664 251	9 489	1 604	449	1 479	16 %
Eckerö	133	499 784	3 758	48	958	522	14 %
Enonkoski	33	207 537	6 289	n/a	1 369	152	2 %
Enontekiö	43	579 342	13 473	n/a	1 808	320	2 %
Espoo	12 038	137 364 963	11 411	1 950	292 796	469	4 %
Eura	2 191	4 911 330	2 242	373	11 483	428	19 %
Eurajoki	624	2 875 586	4 608	373	9 452	304	7 %
Evijärvi	192	1 129 016	5 880	74	2 408	469	8 %
Finström	267	821 581	3 077	50	2 603	316	10 %
Forssa	2 770	3 844 694	1 388	41	16 800	229	16 %
Föglö	73	480 201	6 578	45	526	913	14 %
Geta	58	31 703	547	38	511	62	11 %
Haapajärvi	161	1 888 047	11 727	5 139	6 896	274	2 %
Haapavesi	138	1 225 111	8 878	3 270	6 667	184	2 %
Hailuoto	92	198 695	2 160	26	949	209	10 %
Halsua	21	524 757	24 988	n/a	1 103	476	2 %
Hamina	345	3 837 099	11 122	3 080	19 877	193	2 %
Hammarland	208	715 595	3 440	53	1 599	448	13 %
Hankasalmi	77	572 147	7 430	3 409	4 782	120	2 %
Hanko	214	2 169 301	10 137	1 346	8 042	270	3 %
Harjavalta	1 052	2 023 657	1 924	373	6 869	295	15 %
Hartola	659	766 346	1 163	402	2 655	289	25 %
Hattula	1 553	3 258 542	2 098	17	9 389	347	17 %
Hausjärvi	247	1 818 393	7 362	1 978	8 175	222	3 %
Heinola	3 434	5 624 470	1 638	402	18 497	304	19 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Heinävesi	87	676 340	7 774	3 047	3 196	212	3 %
Helsinki	25 372	323 981 086	12 769	1 909	656 920	493	4 %
Hirvensalmi	41	297 707	7 261	n/a	2 156	138	2 %
Hollola	4 433	10 918 900	2 463	402	23 251	470	19 %
Honkajoki	80	694 695	8 684	36	1 595	436	5 %
Huittinen	1 240	3 190 685	2 573	237	9 937	321	12 %
Humppila	430	354 353	824	41	2 174	163	20 %
Hyrynsalmi	34	345 635	10 166	n/a	2 199	157	2 %
Hyvinkää	1 270	13 118 918	10 330	2 169	46 576	282	3 %
Hämeenkyrö	423	3 055 691	7 224	727	10 344	295	4 %
Hämeenlinna	9 770	17 291 262	1 770	17	67 848	255	14 %
Ii	322	2 506 537	7 784	400	9 848	255	3 %
Iisalmi	466	6 795 371	14 582	5 147	21 124	322	2 %
Iitti	345	1 567 163	4 543	402	6 625	237	5 %
Ikaalinen	1 379	1 471 324	1 067	81	6 866	214	20 %
Ilmajoki	1 559	4 431 848	2 843	143	12 294	360	13 %
Ilomantsi	83	859 449	10 355	4 320	4 749	181	2 %
Imatra	1 486	4 080 425	2 746	43	26 075	156	6 %
Inari	176	2 672 212	15 183	5 638	6 862	389	3 %
Inkoo	261	1 865 398	7 147	2 250	5 321	351	5 %
Isojoki	70	761 490	10 878	1 950	1 925	396	4 %
Isokyrö	736	1 274 260	1 731	143	4 471	285	16 %
Janakkala	1 913	4 333 550	2 265	17	16 237	267	12 %
Joensuu	1 297	18 633 364	14 367	3 718	76 935	242	2 %
Jokioinen	934	1 618 157	1 733	41	5 061	320	18 %
Jomala	595	2 857 605	4 803	153	5 386	531	11 %
Joroinen	113	929 074	8 222	3 354	4 689	198	2 %
Joutsa	188	1 000 688	5 323	435	4 297	233	4 %
Juuka	73	560 703	7 681	2 727	4 527	124	2 %
Juupajoki	51	655 952	12 862	2 049	1 800	364	3 %
Juva	110	1 213 238	11 029	3 089	5 932	205	2 %
Jyväskylä	3 232	35 357 409	10 940	2 328	143 420	247	2 %
Jämijärvi	70	283 731	4 053	249	1 707	166	4 %
Jämsä	410	4 470 428	10 903	3 579	19 887	225	2 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Järvenpää	1 249	11 591 025	9 280	2 110	44 455	261	3 %
Kaarina	1 578	17 064 400	10 814	1 647	34 667	492	5 %
Kaavi	35	441 059	12 602	n/a	2 807	157	1 %
Kajaani	623	6 515 544	10 458	3 400	36 569	178	2 %
Kalajoki	411	5 489 632	13 357	4 322	12 400	443	3 %
Kangasala	1 065	10 483 545	9 844	1 914	32 214	325	3 %
Kangasniemi	125	1 258 583	10 069	2 936	5 312	237	2 %
Kankaanpää	1 722	3 730 358	2 166	248	11 163	334	15 %
Kannonkoski	14	38 578	2 756	n/a	1 323	29	1 %
Kannus	112	1 101 020	9 831	2 800	5 426	203	2 %
Karjajoki	35	269 715	7 706	n/a	1 207	223	3 %
Karkkila	219	2 211 059	10 096	2 102	8 696	254	3 %
Karstula	92	847 147	9 208	4 090	3 858	220	2 %
Karvia	162	508 458	3 139	28	2 322	219	7 %
Kaskinen	42	364 787	8 685	n/a	1 278	285	3 %
Kauhajoki	466	5 041 121	10 818	2 219	13 007	388	4 %
Kauhava	2 371	5 644 123	2 380	143	15 514	364	15 %
Kauniainen	918	18 114 817	19 733	4 400	10 178	1 780	9 %
Kaustinen	155	1 802 422	11 629	5 925	4 228	426	4 %
Keitele	35	584 218	16 692	n/a	2 155	271	2 %
Kemi	250	2 174 378	8 698	2 975	20 437	106	1 %
Kemijärvi	127	934 106	7 355	2 512	7 191	130	2 %
Keminmaa	163	1 511 498	9 273	3 400	7 984	189	2 %
Kemiönsaari	224	2 077 819	9 276	2 302	6 609	314	3 %
Kempele	2 014	5 673 348	2 817	26	18 796	302	11 %
Kerava	926	8 107 728	8 756	2 097	37 105	219	2 %
Keuruu	215	2 419 885	11 255	2 753	9 486	255	2 %
Kihniö	421	769 839	1 829	81	1 822	423	23 %
Kinnula	30	244 810	8 160	n/a	1 597	153	2 %
Kirkkonummi	1 550	16 172 667	10 434	2 339	40 082	403	4 %
Kitee	212	2 653 105	12 515	4 060	9 933	267	2 %
Kittilä	174	1 914 728	11 004	2 082	6 436	298	3 %
Kiuruvesi	199	1 533 300	7 705	2 195	7 854	195	3 %
Kivijärvi	7	83 139	11 877	n/a	1 107	75	1 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Kokemäki	259	1 289 867	4 980	492	7 013	184	4 %
Kokkola	1 207	14 900 777	12 345	3 791	47 772	312	3 %
Kolari	147	1 207 559	8 215	750	3 925	308	4 %
Konnevesi	42	460 698	10 969	n/a	2 593	178	2 %
Kontiolahti	357	5 683 328	15 920	5 324	14 857	383	2 %
Korsnäs	294	1 050 311	3 572	143	2 068	508	14 %
Koski Tl	85	757 758	8 915	474	2 292	331	4 %
Kotka	788	7 643 491	9 700	2 581	51 668	148	2 %
Kouvola	1 483	13 809 676	9 312	2 063	81 187	170	2 %
Kristiinankau- punki	253	2 093 481	8 275	2 435	6 404	327	4 %
Kruunupyy	266	2 764 103	10 391	3 167	6 416	431	4 %
Kuhmo	133	1 829 149	13 753	4 313	8 042	227	2 %
Kuhmoinen	85	364 970	4 294	484	2 161	169	4 %
Kumlinge	52	64 477	1 240	115	307	210	17 %
Kuopio	2 633	25 723 870	9 770	2 439	120 210	214	2 %
Kuortane	101	1 130 560	11 194	2 484	3 534	320	3 %
Kurikka	2 341	7 016 507	2 997	143	20 456	343	11 %
Kustavi	276	500 116	1 812	32	962	520	29 %
Kuusamo	374	3 853 608	10 304	3 586	15 213	253	2 %
Kyyjärvi	20	379 296	18 965	n/a	1 288	294	2 %
Kärkölä	792	1 047 870	1 323	402	4 326	242	18 %
Kärsämäki	65	620 272	9 543	4 322	2 538	244	3 %
Kökar	6	4 094	682	n/a	225	18	3 %
Lahti	18 903	38 434 901	2 033	402	119 984	320	16 %
Laihia	1 038	1 908 867	1 839	143	7 996	239	13 %
Laitila	518	2 407 138	4 647	373	8 468	284	6 %
Lapinjärvi	99	634 739	6 412	143	2 621	242	4 %
Lapinlahti	158	1 361 507	8 617	3 733	9 358	145	2 %
Lappajärvi	174	893 665	5 136	105	2 925	306	6 %
Lappeenranta	1 601	15 425 555	9 635	1 556	72 662	212	2 %
Lapua	1 526	3 969 957	2 602	143	14 221	279	11 %
Laukaa	439	3 958 104	9 016	2 507	18 823	210	2 %
Lemi	44	323 138	7 344	n/a	2 964	109	1 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Lemland	230	1 130 774	4 916	119	2 114	535	11 %
Lempäälä	928	9 505 736	10 243	2 316	23 828	399	4 %
Leppävirta	189	2 590 101	13 704	4 621	9 402	275	2 %
Lestijärvi	14	252 907	18 065	n/a	722	350	2 %
Lieksa	131	1 870 709	14 280	4 090	10 719	175	1 %
Lieto	900	8 281 214	9 201	1 982	20 146	411	4 %
Liminka	832	2 569 308	3 088	26	10 238	251	8 %
Liperi	237	2 447 361	10 326	3 750	11 994	204	2 %
Lohja	7 839	11 301 774	1 442	72	45 886	246	17 %
Loimaa	795	6 310 286	7 937	488	15 770	400	5 %
Loppi	270	1 812 531	6 713	1 450	7 853	231	3 %
Loviisa	384	4 484 985	11 680	3 596	14 745	304	3 %
Luhanka	22	277 343	12 606	n/a	699	397	3 %
Lumijoki	238	287 279	1 207	26	2 036	141	12 %
Lumparland	59	37 346	633	23	372	100	16 %
Luoto	658	2 438 647	3 706	23	5 534	441	12 %
Luumäki	79	741 183	9 382	2 445	4 543	163	2 %
Maalahti	538	1 830 670	3 403	143	5 451	336	10 %
Maarianhamina - Mariehamn	1 125	6 605 584	5 872	212	11 705	564	10 %
Marttila	66	427 108	6 471	2 663	1 999	214	3 %
Masku	1 292	4 344 829	3 363	373	9 543	455	14 %
Merijärvi	13	69 708	5 362	n/a	1 078	65	1 %
Merikarvia	85	557 626	6 560	373	3 066	182	3 %
Miehikkälä	43	281 144	6 538	n/a	1 868	151	2 %
Mikkeli	1 077	10 709 791	9 944	2 562	52 583	204	2 %
Muhos	1 081	1 726 725	1 597	26	8 903	194	12 %
Multia	34	580 284	17 067	n/a	1 558	372	2 %
Muonio	63	939 914	14 919	5 782	2 297	409	3 %
Mustasaari	3 093	7 430 564	2 402	143	19 453	382	16 %
Muurame	368	3 702 021	10 060	3 181	10 267	361	4 %
Mynämäki	1 323	2 132 616	1 612	373	7 645	279	17 %
Myrskylä	57	430 453	7 552	1 887	1 871	230	3 %
Mäntsälä	635	5 593 541	8 809	2 336	20 783	269	3 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Mänttä-Vilppula	197	1 903 161	9 661	3 081	9 673	197	2 %
Mäntyharju	114	1 258 362	11 038	853	5 676	222	2 %
Naantali	2 361	15 743 952	6 668	373	19 427	810	12 %
Nakkila	910	1 488 628	1 636	373	5 256	283	17 %
Nivala	214	2 932 946	13 705	3 723	10 500	279	2 %
Nokia	916	7 476 242	8 162	1 575	34 476	217	3 %
Nousiainen	702	1 138 596	1 622	373	4 693	243	15 %
Nurmes	179	1 935 709	10 814	4 084	9 501	204	2 %
Nurmijärvi	1 603	17 340 583	10 818	2 496	43 663	397	4 %
Närpiö	431	5 966 957	13 844	4 275	9 558	624	5 %
Orimattila	2 875	5 875 714	2 044	402	15 882	370	18 %
Oripää	81	1 178 985	14 555	1 500	1 334	884	6 %
Orivesi	249	2 171 733	8 722	2 640	9 008	241	3 %
Oulainen	150	1 185 659	7 904	1 136	7 155	166	2 %
Oulu	21 087	57 215 905	2 713	26	207 327	276	10 %
Outokumpu	78	1 458 063	18 693	5 403	6 552	223	1 %
Padasjoki	138	683 998	4 957	843	2 861	239	5 %
Paimio	407	2 920 878	7 177	1 215	10 922	267	4 %
Paltamo	39	334 223	8 570	n/a	3 233	103	1 %
Parainen	2 640	7 244 735	2 744	22	15 105	480	17 %
Parikkala	965	961 489	996	45	4 655	207	21 %
Parkano	1 420	2 499 918	1 761	81	6 352	394	22 %
Pedersören kunta	1 422	5 209 141	3 663	59	11 174	466	13 %
Pelkosenniemi	21	150 867	7 184	n/a	931	162	2 %
Pello	239	1 197 409	5 010	366	3 304	362	7 %
Perho	58	567 786	9 789	6 098	2 706	210	2 %
Pertunmaa	110	347 713	3 161	402	1 654	210	7 %
Petäjävesi	79	778 631	9 856	2 873	3 772	206	2 %
Pieksämäki	302	3 181 372	10 534	2 854	17 375	183	2 %
Pielavesi	57	547 800	9 611	1 362	4 321	127	1 %
Pietarsaari	2 943	8 541 840	2 902	23	19 066	448	15 %
Pihtipudas	66	598 753	9 072	3 360	3 931	152	2 %
Pirkkala	849	10 624 372	12 514	2 369	19 803	537	4 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Polvijärvi	48	355 339	7 403	n/a	4 201	85	1 %
Pomarkku	103	746 618	7 249	276	2 063	362	5 %
Pori	9 796	24 010 519	2 451	276	83 684	287	12 %
Pornainen	129	1 149 912	8 914	2 463	5 070	227	3 %
Porvoo	1 506	16 326 263	10 841	3 107	50 619	323	3 %
Posio	59	515 017	8 729	923	3 117	165	2 %
Pudasjärvi	223	1 334 168	5 983	1 455	7 779	172	3 %
Pukkila	55	498 447	9 063	1 282	1 833	272	3 %
Punkalaidun	151	548 113	3 630	237	2 785	197	5 %
Puolanka	57	275 489	4 833	461	2 491	111	2 %
Puumala	72	524 801	7 289	1 474	2 137	246	3 %
Pyhtää	146	1 716 792	11 759	3 394	5 125	335	3 %
Pyhäjoki	54	301 284	5 579	2 820	3 051	99	2 %
Pyhäjärvi	92	643 945	6 999	1 091	5 033	128	2 %
Pyhäntä	28	200 008	7 143	n/a	1 593	126	2 %
Pyhäranta	406	608 310	1 498	373	1 994	305	20 %
Pälkäne	214	1 568 165	7 328	1 588	6 415	244	3 %
Pöytyä	314	3 471 808	11 057	2 000	8 229	422	4 %
Raahe	450	4 999 650	11 110	2 570	24 353	205	2 %
Raasepori	923	8 290 417	8 982	1 458	27 528	301	3 %
Raisio	2 874	9 163 192	3 188	373	24 407	375	12 %
Rantasalmi	58	699 975	12 069	2 006	3 364	208	2 %
Ranua	53	459 740	8 674	2 813	3 712	124	1 %
Rauma	6 507	14 149 827	2 175	373	39 040	362	17 %
Rautalampi	83	465 980	5 614	1 125	3 053	153	3 %
Rautavaara	18	216 345	12 019	n/a	1 561	139	1 %
Rautjärvi	265	310 541	1 172	44	3 146	99	8 %
Reisjärvi	60	989 798	16 497	5 753	2 710	365	2 %
Riihimäki	712	6 102 115	8 570	1 947	28 710	213	2 %
Ristijärvi	20	187 221	9 361	n/a	1 235	152	2 %
Rovaniemi	1 594	18 755 447	11 766	2 304	63 528	295	3 %
Ruokolahti	333	996 286	2 992	42	4 922	202	7 %
Ruovesi	102	1 125 450	11 034	3 077	4 215	267	2 %
Rusko	604	3 152 921	5 220	373	6 354	496	10 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Rääkkylä	45	490 368	10 897	n/a	2 066	237	2 %
Saarijärvi	158	1 368 081	8 659	2 959	9 208	149	2 %
Salla	56	352 940	6 303	1 917	3 407	104	2 %
Salo	9 080	15 430 117	1 699	61	51 562	299	18 %
Saltvik	236	658 097	2 789	75	1 806	364	13 %
Sastamala	822	8 045 717	9 788	1 238	24 052	335	3 %
Sauvo	117	1 252 086	10 702	1 245	2 950	424	4 %
Savitaipale	65	490 846	7 551	3 863	3 326	148	2 %
Savonlinna	1 007	7 213 190	7 163	1 125	32 662	221	3 %
Savukoski	25	147 875	5 915	n/a	1 009	147	2 %
Seinäjoki	6 176	23 187 052	3 754	143	64 130	362	10 %
Sievi	116	2 784 083	24 001	9 021	4 834	576	2 %
Siikainen	38	127 049	3 343	n/a	1 385	92	3 %
Siikajoki	119	1 684 384	14 154	2 738	5 034	335	2 %
Siikalatva	143	937 134	6 553	1 626	5 203	180	3 %
Siilinjärvi	414	4 380 867	10 582	3 143	21 251	206	2 %
Simo	44	752 175	17 095	n/a	2 950	255	1 %
Sipoo	1 044	13 699 123	13 122	3 446	21 687	632	5 %
Siuntio	350	2 393 656	6 839	402	6 149	389	6 %
Sodankylä	139	1 456 607	10 479	4 241	8 266	176	2 %
Soini	89	743 700	8 356	2 171	2 007	371	4 %
Somero	1 848	2 522 210	1 365	61	8 646	292	21 %
Sonkajärvi	71	831 063	11 705	3 168	3 841	216	2 %
Sotkamo	258	3 343 705	12 960	3 795	10 301	325	3 %
Sottunga	19	45 802	2 411	n/a	101	453	19 %
Sulkava	64	344 294	5 380	1 036	2 482	139	3 %
Sund	127	338 559	2 666	36	1 007	336	13 %
Suomussalmi	95	863 728	9 092	3 750	7 594	114	1 %
Suonenjoki	228	1 312 141	5 755	945	6 931	189	3 %
Sysmä	921	1 359 855	1 476	402	3 631	375	25 %
Säkylä	1 022	2 859 285	2 798	373	6 646	430	15 %
Taipalsaari	153	2 113 234	13 812	3 672	4 628	457	3 %
Taivalkoski	74	553 500	7 480	706	3 916	141	2 %
Taivassalo	473	743 715	1 572	32	1 659	448	29 %

Alue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Tammela	1 238	2 805 519	2 266	41	6 016	466	21 %
Tampere	7 482	70 870 011	9 472	1 255	241 009	294	3 %
Tervo	50	156 793	3 136	173	1 503	104	3 %
Tervola	55	828 305	15 060	4 426	2 925	283	2 %
Teuva	166	1 834 563	11 052	3 196	4 994	367	3 %
Tohmajärvi	57	888 195	15 582	3 568	4 307	206	1 %
Toholampi	72	557 645	7 745	2 629	2 966	188	2 %
Toivakka	48	669 439	13 947	n/a	2 401	279	2 %
Tornio	573	6 437 079	11 234	2 363	21 467	300	3 %
Turku	6 680	62 608 825	9 373	884	194 391	322	3 %
Tuusniemi	34	408 328	12 010	n/a	2 433	168	1 %
Tuusula	1 496	17 279 591	11 551	2 619	38 783	446	4 %
Tyrnävä	629	1 322 885	2 103	26	6 603	200	10 %
Ulvila	1 791	3 738 714	2 088	373	12 735	294	14 %
Urkala	236	931 015	3 945	48	4 644	200	5 %
Utajärvi	441	396 330	899	25	2 619	151	17 %
Utsjoki	32	271 095	8 472	n/a	1 219	222	3 %
Uurainen	79	875 503	11 082	4 950	3 646	240	2 %
Uusikaarlepyy	1 137	5 594 667	4 921	41	7 479	748	15 %
Uusikaupunki	3 566	5 558 387	1 559	32	15 378	361	23 %
Vaala	262	516 609	1 972	26	2 737	189	10 %
Vaasa	7 582	22 838 713	3 012	143	67 551	338	11 %
Valkeakoski	455	2 654 455	5 834	1 143	20 765	128	2 %
Vantaa	6 019	52 929 282	8 794	1 800	237 231	223	3 %
Varkaus	326	2 879 756	8 834	2 338	20 278	142	2 %
Vehmaa	432	974 292	2 255	373	2 292	425	19 %
Vesanto	41	126 125	3 076	n/a	1 972	64	2 %
Vesilahti	141	1 033 745	7 332	1 921	4 367	237	3 %
Veteli	95	1 342 211	14 129	4 155	3 065	438	3 %
Vieremä	73	895 191	12 263	3 857	3 522	254	2 %
Vihti	1 184	8 856 169	7 480	1 756	29 160	304	4 %
Viitasaari	133	1 603 182	12 054	3 375	6 097	263	2 %
Vimpeli	321	1 522 237	4 742	150	2 784	547	12 %
Virolahti	55	439 517	7 991	4 309	3 087	142	2 %

Älue	Saajien lkm	Summa, EUR	Keskiarvo	Mediaani	Asukas- määrä 31.12.2020	EUR / asukas- määrä	Saajien osuus kunnan asuk- kaista
Virrat	187	2 422 706	12 956	4 375	6 510	372	3 %
Vårdö	58	202 889	3 498	145	460	441	13 %
Vöyri	1 301	3 749 538	2 882	143	6 388	587	20 %
Ylitornio	238	1 371 648	5 763	315	3 890	353	6 %
Ylivieska	364	5 223 484	14 350	4 406	15 304	341	2 %
Ylöjärvi	1 201	14 456 147	12 037	2 554	33 352	433	4 %
Ypäjä	101	509 486	5 044	90	2 314	220	4 %
Ähtäri	159	1 906 391	11 990	3 643	5 522	345	3 %
Äänekoski	266	2 236 522	8 408	2 712	18 577	120	1 %



Finnwatch ry
Malminrinne 1B, 2. krs
00180 Helsinki
info@finnwatch.org
www.finnwatch.org
[@Finnwatch1](https://twitter.com/Finnwatch1)