

# Yleishyödyllisten yhteisöjen näkökulma

## osinkojen lähdeverotuksen ja kiinteistösijoituksista saatujen voittojen verotuksen uudistamiseen

Tammikuu 2021



SÄÄTIÖT JA RAHASTOT  
STIFTELSEK OCH FONDER

# 5 ydinfaktaa säätiöistä



Säätiöt toimivat tehokkaasti ja vastuullisesti. **Vaikuttavuus on suuri ja hallintokulut pienet** suhteessa volyymiin > **valtiokin säätiöi yhä enemmän.**



Yhä tärkeämpi osuus tieteen ja taiteen rahoituksesta tulee säätiöiltä: **527 miljoonaa € v. 2019**

- Esim. noin 2/3 väitöskirjoista tehdään yliopistojen ulkopuolisella, pääosin säätiöiden rahoituksella.
- Taiteen säätiöapurahat ovat yli kaksinkertaiset julkiseen apurahoitukseen verrattuna.



Säätiöt ovat **tärkeitä ankkurinomistajia** kotimaisille yhtiöille. Säätiöiden **osakepaino on huomattava**, mikä selittää pitkän aikavälin hyviä tuottoja.

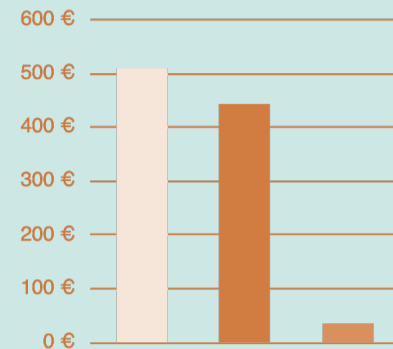


Tavoitteena säätiöillä on **kestävä tuotto pitkäjänteisesti**, jolloin tuen taso voidaan säilyttää vakaana myös taloudellisesti vaikeina aikoina.



Säätiöt ovat **keskenään erilaisia**, myös omistajina. Pääosa apurahasäätiöstä on **kansalaisten lahjoituksilla** tai testamentteilla **perustamia**, yksityisiltä ihmisiltä kaikkien hyödyksi.

Tuki vuodessa



# Yleishyödyllisten yhteisöjen verotus olisi

1. tehotonta: varat ovat jo yhteiskuntaa suoraan hyödyttävässä käytössä
2. tappiollista tieteen, taiteen ja kansalais-toiminnan kokonaisrahoitukselle
3. ennenkuulumaton poikkeus

# 1. Tehotonta: varat ovat jo yhteiskuntaa suoraan hyödyttävässä käytössä

---

Lähdevero olisi apurahansaajien ja kansalaistoiminnan vero.

---

**Veroesitys on tehoton.** Yhteiskunta päättää, mikä on yleishyödyllistä: varat käytetään jo nyt kaikkien yhteiseksi hyväksi tehokkaiden ja ketterien yhteisöjen välityksellä.

---

Yleishyödylliset yhteisöt tukevat tieteitä, taiteita ja sosiaalista toimintaa enemmän ja tehokkaammin kuin **tehdyllä veroehdotuksella olisi saavutettavissa.**

## 2. Tappiollista ihmispääomalle eli tieteen, taiteen ja kansalaistoiminnan kokonaisrahoitukselle

---

Veroehdotus yleishyödyllisille yhteisöille merkitsisi yhteensä jopa **40 miljoonaa euroa vähemmän yksityistä rahoitusta taiteelle, tieteelle ja kansalaistoiminnalle.**

---

Veroehdotuksen työllisyysvaikutus on merkittävän negatiivinen muutenkin haavoittuville luoville aloille: **summa vastaisi 1 700 tieteen ja taiteen henkilötyövuotta** verovapaan apurahan nykytasolla.

Vertailuna:

- UPM:n Kaipolan paperitehtaan lakkauttaminen vähensi 430 htv > tämän veroehdotuksen vaikutus on nelinkertainen.
- Tohtoriksi väitteli Suomessa 1 700 henkilöä 2019.
- Suomen kaikissa ammattiorkestreissa on muusikoita yhteensä 1 121 htv.

Lähteet: UPM 15.10.2020; Tilastokeskus 13.5.2020; Suomen sinfoniaorkesterit ry 2019.

---

Verrattuna yleishyödyllisten yhteisöjen toiminnan suoraan hyötyyn yhteiskunnalle, lähdevero pyörähtäisi valtiokoneiston kautta. Tästä syntyy huomattavia kuluja ilman lisäarvoa: veron kantaminen ei ole fiskaalisesti perusteltavissa.

### 3. Ennenkuulumaton poikkeus

---

Ehdotus verottaa yleishyödyllisiä yhteisöjä on kielteisiltä vaikutuksiltaan **mittava ja ennenkuulumaton avaus**. Yleishyödyllisten yhteisöjen sijoitustuottoja ei milloinkaan ole verotettu Suomessa – syystä.

---

Olisi **verotuksen peruseriaatteita vastaan** vaatia, että verovelvollisen on käytettävä varallisuuttaan ja tuottojaan yhteiskunnan hyväksi tietyllä tavalla samalla kun niitä verotettaisiin.

---

Jos ehdotus toteutettaisiin, Suomesta tulisi poikkeus sivistysmaiden joukossa. **Muissa vertailukelpoisissa maissa yleishyödyllisiltä ei kanneta lähdeveroa tai se palautetaan.**

# Vaikutusarvio

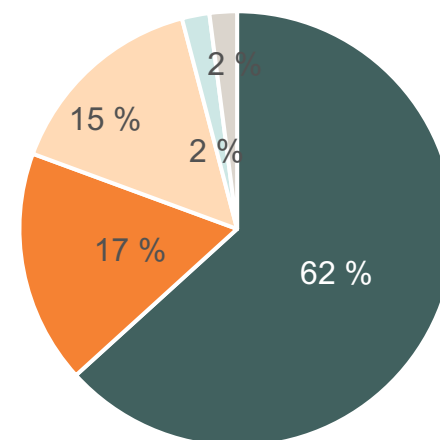
SÄÄTIÖT JA RAHASTOT

STIFTELSER OCH FONDER

# Osinkojen 5 % lähdeveron laskennalliset vaikutukset yleishyödyllisille yhteisöille 1/2

- Säätiöiden sijoitukset jakautuvat keskimäärin 62% osakkeisiin, 17% korkoihin, 15% kiinteistöihin, vaihtoehtoihin 2% ja kassaan 2% (Ahdekivi 2014).
- Euroclear Finland Oy:n tietojen pohjalta arvioiden koko voittoa tavoittelemattoman sektorin osuus Helsingin pörssin osakeomistuksista vuoden 2013 lopulla oli n. 7 miljardia euroa (Ahdekivi 2014). Indeksiluku (OMXH25) = 2 835,17 (30.12.2013), joka tarkistettuna on 4 301,35 (22.9.2020), muutos +51,7%. Siten yleishyödyllisten yhteisöjen osakeomistus 9/2020 = 10,62 miljardia euroa

Säätiön tyypillinen salkku



62% osake, 17% korko, 15% kiinteistö, 2% vaihtoehtoiset, 2% kassa (Ahdekivi 2014)



# Osinkojen 5 % lähdeveron laskennalliset vaikutukset yleishyödyllisille yhteisöille 2/2

- Säätiöt suosivat perinteisesti osinkoja myyntivoittojen sijaan vähentääkseen ajoitusriskiä.
- Helsingin pörssin osakkeet ovat historiassa tarjonneet keskimäärin n. 4 %:n osinkotuottoa, ja osinkosijoittajan hyvän osinkotuoton voidaan arvioida olevan n. 5,5 %. Yleishyödyllisten osingot olisivat laskennallisesti 584,1 miljoonaa euroa, josta 5 % lähdevero olisi 29 205 000 euroa (ei sisällä osinkoja ulkomailta).
- Tämä merkitsisi **29,2 miljoonaa euroa vähemmän yksityistä säätiörahoitusta taiteelle, tieteelle ja kansalaistoiminnalle. Summa vastaa 1 250 henkilötyövuotta tieteessä ja taiteessa verovapaan apurahan nykytasolla.**

# Kiinteistösijoitusten voittojen "kohtuullisen veron" vaikutukset yleishyödyllisille yhteisöille

- Tarkkaa tietoa yleishyödyllisten kiinteistöomistuksista tai veroesityksestä ei ole.
- Hypoteesi: yleishyödyllisten taseen loppusummasta, 20 miljardista eurosta, 15 % on kiinteistöissä = 3 miljardia. Tästä ei-yleisessä tai yleishyödyllisessä toiminnassa on esim. 2,5 miljardin verran.
- Hyvä vuokratuotto on 4,5 % = tuloja 112,5 miljoonaa €. Tästä esim. "kohtuullinen" 5 % vero = noin 5,6 miljoonaa € veroa (ei sisällä luovutuksia).
- Kesällä 2020 yleishyödyllisten yhteisöjen kiinteistötulojen ns. alennettu verokanta nousi yllättäen 8,43 %:iin 6,43 %:sta. Nostoa voidaan jo pitää merkittävänä, ja se on huomattavasti korkeampi kuin lähdeveron lähtökohdaksi asetettu 5 %.
- Siten tälläkin hetkellä kiinteistötuloa kiinteistöistä, joka ei ole yleisessä tai yleishyödyllisen toiminnan piirissä, maksetaan veroa jo 8,43 % verokannalla. **Kyseisellä verokannalla vero olisikin jo 9,5 miljoonaa € eli noin 400 henkilötyövuotta vähemmän tieteelle ja taiteelle.**

# Vaikutukset sijoitustoimintaan

Säätiöt eivät ole sijoittajina passiivisia, joten toteutuessaan ehdotus alkaa ajaa säätiötä uusiin suuntiin.

On todennäköistä, että yleishyödyllisten yhteisöjen omistamisen strategiat muuttuisivat veroehdotuksen toteutumisen myötä paljonkin.

Pyrkivätkö yleishyödylliset yhteisöt saamaan voittoja kurssinousuina osinkojen sijaan?

Alkavatko yleishyödylliset sijoittaa verotehokaisiin ulkomaisiin rahastoihin?

Joutuvatko yleishyödylliset käyttämään pääomiaan toimintansa rahoittamiseksi ja siten heikentämään kotimaista omistajuutta?

Pyrkivätkö yleishyödylliset konvertoimaan voitot eri tavalla myyntivoitoiksi?

Allokoituvatko yleishyödyllisten sijoitukset verottomiin matalatuottoisiin omaisuusluokkiin, jolloin tieteen ja taiteen tuki vähenee laskettua huomattavasti radikaalimmin?

# Yleishyödylliset lähdeveron ulkopuolelle, koska



**147,000**

Philanthropic  
Organisations in  
Europe



**60**

Billion Euro  
Annual Giving

Suomalaiset säätiöt ovat osa eurooppalaisesti merkittävää yleishyödyllisten yhteisöä, joka tukee vuosittain yli 60 miljardilla eurolla yhteistä hyvää.



Yhteiskuntaa monipuolisesti hyödyttävien yleishyödyllisten säätiöiden tehokkuutta ja vaikuttavuutta ei kannata vähentää verotuksella.



Osinkojen lähdeveron ja kiinteistötulon veron aiheuttama sijoitusten uusallokointi toisi arvaamattomia ja negatiivisia vaikutuksia.



Lopputuloksena verotehokkaammasta uusallokoinnista olisi, että verotulot jäisivät huomattavasti arvioitua matalimmiksi. Silti myös säätiöiden jakovara eli tieteen, taiteen ja kansalaistoiminnan rahoitus pienenis.

SÄÄTIÖT JA RAHASTOT

STIFTELSE R OCH FONDER

## Lisätietoja

Säätiöt ja rahastot ry, [saatiotrahastot.fi](https://saatiotrahastot.fi)

Toimitusjohtaja Liisa Suvikumpu, [liisa.suvikumpu@saatiotrahastot.fi](mailto:liisa.suvikumpu@saatiotrahastot.fi)

Lakimies Martin Löfman, [martin.lofman@saatiotrahastot.fi](mailto:martin.lofman@saatiotrahastot.fi)