

on 40 %. Nettotulo on näissä vaihtoehtoissa 71 ja 68 euroa ja jaetun voiton kokonaisveroaste on 29 % ja 32 %. Normaalituoton veroaste on 26 %.

Työryhmän esityksessä osingon normaalituotto-osuus lasketaan yhtiöveron jälkeisellä valtionlainakorolla. Jos korko on 5 %, normaalituottokorko voidaan laskea seuraavalla tavalla

$$(1-0,22) \times 5 \% = 3,9 \%$$

Taulukon 3.7 esimerkissä normaalituoton määrä on 23,4 euroa. Siitä 35 % verotetaan pääomatulon 30 prosentin veroasteella. Pääomatuloveron määräksi saadaan 2,5 euroa. Normaalituoton ylittävä osinko on kokonaan verollista pääomatuloa ja siitä maksetaan veroa 16,4 euroa. Omistajan netto-osinko on 60 euroa ja jaetun voiton keskimääräinen veroaste on noin 40 %. Normaalituoton veroaste on 30,2 % ja sen ylittävän voiton 45,4 %, kun yhteisövero otetaan huomioon.

### TAULUKKO 3.6. Listatusta yhtiöstä saatu osinko

		NYKYJÄRJESTELMÄ - yhteisövero 26 % - pääomatulovero 28 %	TYÖRYHMÄN ESITYS - yhteisövero 22 % - pääomatulovero 30 %
Yhtiö	Voitto	100	100
	Yhteisövero	26	22
	Voitto veron jälkeen	74	78
Omistaja	Osinko	74	78
	Veronalainen osinko	51,8	78
	Osinkovero	14,5	23,4
	Osinkotulo netto	59,5	54,6
	<b>Verot yhteensä</b>	40,5	45,4

### TAULUKKO 3.7. Listaamattomasta yhtiöstä saatu osinko (nettovarallisuus 600, valtionlainakorko 5 %, ansiotulo-osingon veroaste 20 % tai 40 %)

		NYKYJÄRJESTELMÄ		TYÖRYHMÄN ESITYS
		20 %	40 %	
Yhtiö	Voitto	100	100	100
	Yhteisövero	26	26	22
	Voitto veron jälkeen	74	74	78
Omistaja	Osinko	74	74	78
	normaalituotto	54	54	23,4
	- vero	0	0	2,5
	normaalituoton ylittävä tuotto	20	20	54,6
	- vero	2,8	5,6	16,4
	Osinkovero yhteensä	2,8	5,6	18,9
	Osinko veron jälkeen	71,2	68,4	59,1
	<b>Verot yhteensä</b>	28,8	31,6	40,9
	Veroaste, %	28,8	31,6	40,9
	Normaalituoton veroaste, %	26	26	30,2
Normaalituoton ylittävän osingon rajaveroaste, %	36,6	46,7	45,4	