



## ULKOMAISTEN OSINKOJEN KÄSITTELY VEROTUKSESSA

Tämä Varallisuusviesti käsittelee ulkomaisista yhtiöistä saatujen osinkojen verotukseen liittyviä käytännön seikkoja.

Sampo Pankki on kansainvälisen osakesijoittamisen edelläkävijä ja tavoitteenamme on kannustaa yksityissijoittajia hajauttamaan sijoitussalkkujaan laajemmin ulkomaisiin arvopapereihin. Kaupankäynti ulkomaisilla osakkeilla on nykyään hyvin helppoa, mutta päänvaivaa saattavat aiheuttaa osinkoverotukseen liittyvät kysymykset.

Tämän Varallisuusviestin tarkoituksena on selventää ulkomaisten osinkojen verotuksen pääperiaatteita, eri maiden osinkoverotukseen liittyviä eroavaisuuksia sekä esitellä lyhyesti miten osingoista perittyjä lähdeveroja voidaan hakea takaisin.

Varallisuusviesti tarjoaa sijoittajalle yleisluontoista tietoa verotuksesta ja sijoittajaa kehoitetaan itse huolehtimaan tarvittavan lisäinformaation hankkimisesta ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Pankki ei vastaa verolaeissa tai verotuskäytännössä tapahtuneista muutoksista eikä tiedotteessa ole huomioitu sijoittajan yksilöllisiä, verotukseen vaikuttavia seikkoja.

### VARALLISUUSVIESTIN SISÄLTÖ

- Ulkomaisten osinkojen verotuksen pääperiaatteet
- Maakohtaiset erot osinkoverotuksessa
- Lähdeverojen hakeminen takaisin käytännössä
- Esimerkki: Coca Colan osinko

Juuso Lehto,  
juuso.lehto@sampopankki.fi

26.10.2010

Sampo Pankki  
Varallisuudenhoito

*”Verosopimusvaltioista saatuja osinkoja verotetaan kuten kotimaisiakin”*

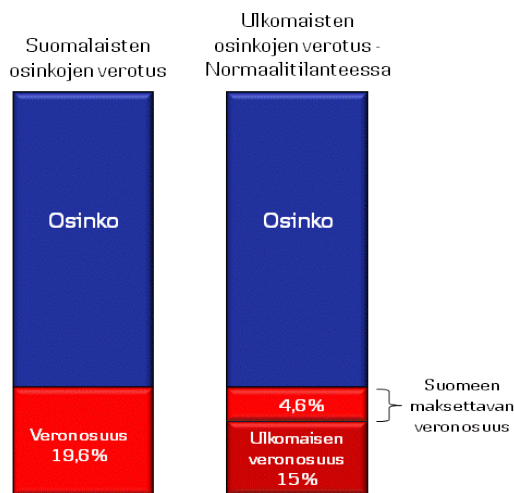
## ULKOMAISTEN OSINKOJEN VEROTUKSEN PÄÄPERIAATTEET

### Listattujen yhtiöiden jakamien osinkojen verotus

Yksityishenkilöiden listatuista yhtiöistä saamista osingoista 70 % on Suomessa veronalaista pääomatuloa ja 30 % verovapaata tuloa. Pääomatuloista voidaan tehdä tiettyjä vähennyksiä (esim. tulonhankkimismenot), minkä johdosta sijoittaja maksaa veroa vain pääomatulojensa nettomäärästä 28 %:n verokannalla. Osinkoihin kohdistuu siten efektiivisesti 19,6 %:n vero ( $=0,7 \cdot 0,28$ ).

### Verosopimuksen vaikutus ulkomailta saatujen osinkojen verotukseen

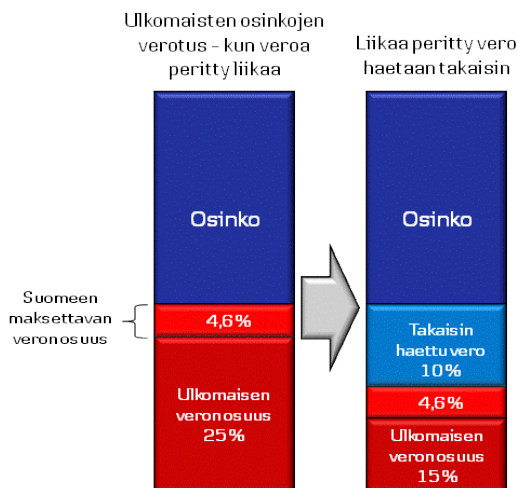
Ulkomaisen osingon veronalaisuus määräytyy kuten kotimaisen osingon, jos ulkomaisen yhtiön verotuksellinen kotipaikka on toisessa EU-valtiossa ja se on nk emotytär-yhtiödirektiivissä (90/435/ETY) tarkoitettu yhtiö tai yhtiön kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomella on osinkoihin sovellettava verosopimus. Muissa tilanteissa ulkomaisesta valtiosta saatu osinko on Suomessa yksityishenkilölle kokonaan veronalaista ansiotuloa.



### Osingon verotus lähdevaltiossa

Jos Suomella ei ole verosopimusta osingon lähdevaltion kanssa, perii lähdevaltio osingosta sisäisen lainsäädäntönsä mukaisen lähdeveron.

Myös sovellettava verosopimus antaa yleensä lähdevaltiolle oikeuden periä tietyn suuruinen vero osingosta ennen kuin se maksetaan sijoittajalle. Verosopimusvaltiossa tämä lähdevaltion perimä vero on yleensä 15 % muutamia poikkeuksia lukuun ottamatta. Tällöin sijoittaja joutuu ulkomaisen veron hyvittämisen jälkeen maksamaan Suomessa osingosta vielä veroa käytännössä 4,6 % ( $= 19,6 \% - 15 \%$ ).



Joissain tapauksissa osingon lähdevaltio saattaa periä verosopimuksen mukaista veroa suuremman veron sisäisen lainsäädäntönsä nojalla, esim. 25 %. Tällöin verosopimuksen mukaisen veron ylittävää lähdeveroa ei kuitenkaan hyvitetä Suomessa vaan sijoittajalle hyvitetään tämän vaatimuksesta vain verosopimuksen mukainen vero (tässä 15 %). Sijoittaja joutuu siis maksamaan Suomessa osingosta efektiivisesti vielä 4,6 % ja hakemaan liikaa maksettuja veroja ( $= 25 \% - 15 \% = 10 \%$ ) takaisin lähdevaltiosta omaloitteisesti.

Jos sijoittajan pääomatuloon kohdistuvat vähennykset ylittävät veronalaisen osingon määrän, ei ulkomaista lähdeveroa voida hyvittää Suomessa. Käyttämätön ulkomainen vero voidaan tällöin kuitenkin sijoittajan vaatimuksesta vähentää seuraavina viitenä verovuonna pääomatuloista määrättävästä verosta.

## MAAKOHTAISET EROT OSINKOVEROTUKSESSA

Alla on lista (Taulukko 1) tietyistä EU-valtioista, joiden kanssa Suomella on voimassaoleva osinkoihin sovellettava verosopimus. Listasta käy ilmi osingosta verosopimuksen mukaan perittävän lähdeveron määrä sekä lähdevaltion sisäisen lainsäädäntönsä nojalla yleensä perimä lähdevero (joka osingosta maksettaisiin, mikäli sovellettavaa verosopimusta ei olisi).

*”Osassa verosopimusvaltioita on riski, että lähdeveroa peritään liikaa”*

Esimerkkilistastaan on merkitty punaisella merkillä ne valtiot, joissa sisäiseen lainsäädäntöön perustuva osinkojen lähdevero on korkeampi kuin verosopimuksen mukainen lähdevero. Näissä valtioissa on mahdollista, että lähdevaltio perii sijoittajalta liikaa lähdeveroa, joka pitää erikseen hakea takaisin.

Taulukon luvut perustuvat seuraaviin oletuksiin:

- Osakkeenomistaja on Suomessa asuva yksityishenkilö tai holding-yhtiö
- Osinko on ns. portfolio-osinko (omistus yhtiöstä < 10%)

| Lähdevaltio        | Verosopimuksen mukainen vero | Lähdevaltion vero ilman verosopimusta |
|--------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| 1 Itävalta         | 10 %                         | 25 %                                  |
| 2 Belgia           | 15 %                         | 25 %                                  |
| 3 Bulgaria         | 0 %                          | 5 %                                   |
| 4 Kypros*          | N/A                          | 0 %                                   |
| 5 Tsekin Tasavalta | 15 %                         | 15 %                                  |
| 6 Tanska           | 15 %                         | 28 %                                  |
| 7 Viro             | 15 %                         | 0 %                                   |
| 8 Ranska           | 0 %                          | 25 %                                  |
| 9 Saksa            | 15 %                         | 26 %                                  |
| 10 Kreikka         | 47 %                         | 10 %                                  |
| 11 Unkari          | 15 %                         | 25 %                                  |
| 12 Irlanti         | 0 %                          | 0 %                                   |
| 13 Italia          | 15 %                         | 27 %                                  |
| 14 Latvia          | 15 %                         | 10 %                                  |
| 15 Liettua         | 15 %                         | 20 %                                  |
| 16 Luxemburg       | 15 %                         | 15 %                                  |
| 17 Alankomaat      | 15 %                         | 15 %                                  |
| 18 Puola           | 15 %                         | 19 %                                  |
| 19 Portugali       | 15 %                         | 22 %                                  |
| 20 Romania         | 5 %                          | 16 %                                  |
| 21 Espanja         | 15 %                         | 19 %                                  |
| 22 Ruotsi          | 15 %                         | 30 %                                  |
| 23 Iso-Britannia   | 0 %                          | 0 %                                   |

\* Ei verosopimusta Suomen kanssa

Lähde: Asianajotoimisto Borenus & Kempainen Oy (lokakuu 2010)

Taulukko 1 - Osinkoverotus tietyissä valtioissa sisäisen lainsäädännön ja verosopimuksen nojalla

*”Osingon saajan on tehtävä selvitys oikeudestaan verosopimusetuun lähdevaltiosta”*

## LÄHDEVEROJEN HAKEMINEN TAKAISIN KÄYTÄNNÖSSÄ

Jotta sijoittaja saisi hyväkseen verosopimusedut, on hänen osoitettava osingon maksajalle, että verosopimuksen soveltamisedellytykset täyttyvät. Selvityksen laajuus vaihtelee maakohtaisesti mutta ilman selvitystä osingon maksaja on usein velvollinen perimään korkeamman lähdeveron.

Yleensä osingon maksaja voi ottaa huomioon sijoittajan selvityksen verosopimuksen soveltumisesta ja periä verosopimuksen mukaisen alemman veron jo osinkoa maksettaessa. Normaalia on kuitenkin myös menettely, jossa maksaja perii osingosta valtion sisäisen lainsäädännön mukaisen korkeamman veron ja verosopimusedun saa vasta tekemällä lähdeveron palautushakemuksen kyseisen valtion veroviranomaisille. Liikaa perityn lähdeveron palautusta voi hakea osingon lähdevaltiosta paikallisilta veroviranomaisilta. Lomakkeita palautushakemuksen tekemiseen saa esimerkiksi kunkin valtion veroviranomaisilta.

Verosopimuksen soveltamisedellytyksiä koskevaan selvitykseen tai erilliseen palautushakemukseen on useimmiten liitettävä Suomen veroviranomaisen antama asumistodistus. Suomessa asuva henkilö voi pyytää asumistodistusta omasta verotoimistostaan.

Sampo Pankin kautta tietyistä valtioista saadut osingot on käytännössä verotettu yleensä kuitenkin automaattisesti verosopimuksen mukaan ilman että osingon saajan tarvitsisi tehdä lähdevaltioon erillistä selvitystä. Nämä maat on listattu alla Taulukossa 2. Mahdollista kuitenkin on, että myös joissakin näistä maista voidaan periä korkeampi lähdevero valtion sisäisen lainsäädännön nojalla.

Sampo Pankki ei hae liikaa maksettuja lähdeveroja takaisin asiakkaan puolesta. Sen sijaan jos sijoittaminen tapahtuu esimerkiksi Danske Investin rahastojen kautta, Danske Investin rahastot hakevat automaattisesti takaisin rahastojen saamista osingoista liikaa perityt lähdeverot ulkomailta.

| Lähdevaltio     | Verosopimuksen mukainen vero |
|-----------------|------------------------------|
| 1 Espanja       | 15 %                         |
| 2 Alankomaat    | 15 %                         |
| 3 Norja         | 15 %                         |
| 4 Ruotsi        | 15 %                         |
| 5 Yhdysvallat   | 15 %                         |
| 6 Iso-Britannia | 0 %                          |

**Taulukko 2 - Maat, joista saadut osingot on yleensä verotettu automaattisesti verosopimuksen mukaan ilman erillistä selvitystä**

## ESIMERKKI: COCA COLAN OSINKO

Oheisessa esimerkissä sijoittaja on saanut Coca Cola Companylta osinkoa USD 0,44 per osake. Verkkopankista sijoittaja näkee tapahtuman yksityiskohtaiset tiedot, mukaan lukien osingosta maksetun lähdeveron.

Asiakkaan 100 kappaleen omistukselle on maksettu bruttona yhteensä USD 44,00 osinkoa, josta on peritty lähdeveroa USD 6,60. Tämä tarkoittaa, että pidätetty lähdevero vastaa verosopimuksen mukaista lähdeveroa (15 %) (=6,60 / 44,00).

Osingon nettomäärä on siten USD 37,40 (=44,00 - 6,60) ja tämä on muunnettu euroiksi valuuttakurssilla 73,30. Euroääräinen nettosumma on siis 27,41 EUR (=0,7330 \* 37,40).

Sijoittajan kyseisestä osingosta Suomen veroviranomaisille vielä maksettavaksi tuleva määrä voidaan laskea seuraavasti:

- Laske ensin kokonaisvero eli 19,6 % bruttoosingosta:  $0,196 * \$ 44,00 = \$ 8,624$
- Vähennä tästä jo maksettu lähdevero:  $\$ 8,624 - \$ 6,60 = \$ 2,024$
- Saadaksesi summan euroissa, joka veroviranomaisille pitää maksaa Suomessa tulee tämä  $\$ 2,024$  muuntaa oheisella valuuttakurssilla euroiksi:  $\$ 2,024 * 0,733 = 1,48 \text{ €}$

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Etusivu</b>        | ▶ |
| Maksut                | ▶ |
| Tilit                 | ▶ |
| Kortit ja valuutta    | ▶ |
| Lainat                | ▶ |
| Sijoitukset           | ▶ |
| Vakuutukset           | ▶ |
| Sopimukset ja arkisto | ▶ |
| Ota yhteyttä          | ▶ |
| Verkkopankin tiedot   | ▶ |

## Näytä tiedot - tapahtuma

| Osinko COCA COLA                                                                                                              |                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tapahtuma:                                                                                                                    | Tilisiirto                                                                                                                                            |
| Tila:                                                                                                                         | Toteutunut                                                                                                                                            |
| Tililtä:                                                                                                                      | Laajapaketti -                                                                                                                                        |
| Teksti tilioitteella:                                                                                                         | Osinko COCA COLA                                                                                                                                      |
| Määrä:                                                                                                                        | 27,41 EUR                                                                                                                                             |
| Kirjauspäivä:                                                                                                                 | 01.10.2010                                                                                                                                            |
| Arvopäivä:                                                                                                                    | 01.10.2010                                                                                                                                            |
| Viesti:                                                                                                                       | Coca Cola Co (US)<br>Määrä 100,00<br>Tuotto per kpl USD 0,44<br>Brutto USD 44,00<br>Vero USD 6,60<br>Loppusumma VAL USD 37,40<br>Valuuttakurssi 73,30 |
| Arkistointitunnus:                                                                                                            |                                                                                                                                                       |
| <input type="button" value="Palaa"/> <input type="button" value="Tilaa kuitti..."/> <input type="button" value="Tulosta..."/> |                                                                                                                                                       |

Päivitetty 13:22 - 01.10.2010