

Financial transaction tax

Riho Roopõld

Swedbank AS juriidilise divisjoni direktor

Tallinn 11.11.2011



I. Mis on finantstehingute maks?

a) Mida ja millises määras maksustatakse?

- Maksukohustus tekkiks:

- finantsinstrumentide ostmisel ja müümisel sh repo ja pöördtehingud ning väärtpaperite laenuks andmine ja võtmine;
 - tuletislepingute sõlmimisel ja muutmisel;
 - grupisiseste tehingute tegemisel finantsinstrumentidega
- Määra kehtestamise pädevus liikmesriigil, protsendina maksustatavast väärtusest, kuid mitte madalam kui 0,1 %.
Tuletislepingute puhul on miinimummääraks 0,01%
- Tasumiskohustus tekib tehingu toimumisel

b) Kellele rakendub?

- **EL liikmesriikides asuvad finantsinstitutsioonid (krediidiasutused, fondid, kindlustusettevõtted jne) kes on maksustatava tehingu pooleks**

c) Milles näeb Komisjon maksu vajalikkust?

- **EL eelarve rahastamine**
- **Ühisturule kaasaaitamine ja killustatuse vähendamine**
- **Preventiivne: aitab vältida liigset riskivõtmist**
- **Tagasimaksmise aeg. “Finantsinstitutsioonid alamaksustatud võrreldes teiste sektoritega ja omavad märkimisväärset osa kriisi põhjustamises, mille kulud on katnud valitsused ja Euroopa elanikud”**

II. Kas eksisteerib midagi sarnast?

- **Finantstehingute maksustamine toimub Belgias, Küprosel, Prantsusmaal, Soomes, Kreekas, Iirimaa, Itaalias, UK`s (Stamp Duty)...**
- **... peaksid loobuma enda süsteemidest**
- **Rootsi proovis 1984 nn Tobin Tax`i, kuid kuna tehingute arv vähenes ja turg liikus välja, siis loobus**

III. Planeeritava maksu varjuküljed

a) Karistuslik

- **Mitte igal pool ei ole valitsused maksumaksja rahadega pidanud sekkuma. Kas ja millal ja millistel tingimustel peaks üldse seda tegema? Alternatiiv on hinnata üle oma tegevuse tulud, kulud ja senise tegevuse fookused, jätkusuutlikkus.**
- **Kui eesmärk on karistuslik, siis ei ole kohane selleks kasutada maksu vaid rikkujad peaks oma karistuse saama, kahjud hüvitama.**
- **Sektoripõhise maksu õigustatus ilma sihtotstarbeta?**
- **Mitte kõik maksustamisalased tehingud ei ole liialt riskantsed ja spekulatiivsed –investeermiseks ja tulevikuriskide maandamiseks, hajutamiseks.**

b) Finantssektori panus

- **Sarnaselt teiste ettevõtetega maksab tulumaksu. EBF: pangad maksavad 17% äriühingute tulumaksust Euroopas.**
- **Tööjõumaksud. Finantssektor tööandjana.**
- **Finantsvahendite kättesaadavuse tagamine.**

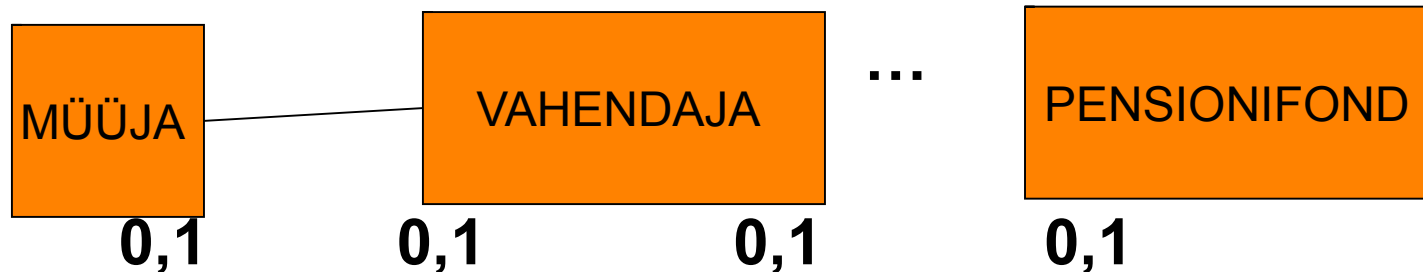
c) Võimalikud mõjud (I)

- **Oluline mõjude adekvaatne hindamine. Kuidas majanduse taastumisele mõjub?**
- **Tardumine**
 - **Ebakindlus turgudel, usalduse puudumine**
 - **Finantssektori aktiivne reguleerimine: kapitali, likviidsus, tarbijat puudutavad regulatsioonid jne. Millal saab rääkida ülereguleerimisest?**
 - **Maksu kehtestamise ajastamine**

c) Võimalikud mõjud (II)

Finantsvahendite kättesaadavus ja hind

- Kumuleeruv maksustamine, tehingukulude kasv, topeltmaksustamine



- Vahendaja teenustasu
- Teistele sektoritele investeerimisvõimalus ja riskide hajutamise võimalused muutuvad kallimaks, samuti mõju pensionifondide tootlusele.

c) Võimalikud mõjud (III)

- **Territoriaalsus ja siseturu konkurentsivõime?**
Tehingute ja turu liikumine ELis. Traditsioonilised usaldusväärsed turud otsivad uusi asukohti. N: hinnatakse et 70-90% derivatiivide tehingutest tõmbub kokku või liigub Euroopast.
- **Tegelik mõju EL tulubaasile.** Turu kokkutõmbumine, ümberasustamine.
- **Suurem proportsionaalne koormus langeb esialgsega võrreldes väikestele turuosalistele** – restruktureerimise võimaluste nappus

c) võimalikud mõjud (IV)

Maksu kehtestamise ja rakendamisega kaasnevad kulud?

IV. Tulud/ kulud / tegevused

Tulubaasi otsimise kõrval on alati alternatiiviks ka ...

- **... kulude (tegevus, personal), tegevuste ülevaatamine ja jätkusuutlikkuse hindamine.**
- **Eestis nii eraisikud, ettevõtjad, riik on seda teinud.**
- **Sarnased tegevused Euroopa institutsioonides**

V. Mis edasi?

- **Otsuse vastuvõtmine eeldab ühehäälisust.**
Ühendkuningriigid, Rootsi...
- **G20**
- **Alternatiivid**
- **Eesti**

Kaalutletud ja elu edendavaid otsuseid!

