

## **Savings Directive implemented - General agreement with Switzerland**

On 19 May 2004, the EU and Switzerland have, by way of bilateral negotiations, agreed on certain issues and in particular, on such related to the Savings Directive. On 2 June 2004, the ECOFIN has, however, announced that further negotiations with Switzerland are necessary. At this point in time, it is unclear as to whether the Savings Directive will become effective on 1 January 2005. Though Austria has implemented the Directive by way of the EU Withholding Tax Act, which was published on 27 April 2004, its effective date depends upon the Directive's entry into force.

### ***Scope of application***

Interest payments made by a domestic paying agent (financial institution) to individuals resident in another EU Member State shall be subject to EU withholding tax. The latter is levied only if the individual qualifies as beneficial owner of such interest payments. The concept of beneficial ownership includes any individual who actually receives interest payments or any individual for whose benefit the payment is made.

The law shall not apply to:

- interest payments made to individual resident outside the EU (eg Switzerland);
- interest payments made to companies and other legal entities (corporations, private foundations); and
- payments that do not qualify as interest (see below).

## **Umsetzung der Sparrichtlinie - grundsätzliche Einigung mit der Schweiz**

Am 19. Mai haben die Schweiz und die EU im Rahmen von bilateralen Verhandlungen eine politische Einigung ua in der Frage der Zinsbesteuerung erzielt. Allerdings hat der ECOFIN am 2. Juni 2004 verlauten lassen, dass weitere Verhandlungen mit der Schweiz notwendig sind. Es ist daher noch nicht klar, ob die Sparrichtlinie am 1. Jänner 2005 in Kraft treten wird. In Österreich wurde die Richtlinie jedenfalls im Rahmen des EU-Quellensteuergesetzes – veröffentlicht am 27. April 2004 – umgesetzt. Das Datum des Inkrafttretens ist aber vom Inkrafttreten der Richtlinie abhängig.

### ***Anwendungsbereich***

Der EU-Quellensteuer soll die Zahlung von Zinsen durch eine inländische Zahlstelle (ein Kreditinstitut) an eine natürliche Person unterliegen, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU hat. Dies gilt aber nur dann, wenn die natürliche Person der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen ist. Als wirtschaftlicher Eigentümer gilt jede natürliche Person, die eine Zinszahlung vereinnahmt oder zu deren Gunsten eine Zinszahlung erfolgt.

Nicht betroffen sind:

- Zahlungen an außerhalb der EU (zB Schweiz) ansässige natürliche Personen;
- Zahlungen an juristische Personen (Kapitalgesellschaften, Privatstiftungen); und
- Zahlungen, die nicht als Zinsen gelten (siehe unten).

### ***Identity and residence***

The paying agent must verify the identity and the domicile (residence) of the beneficial owner of interest payments.

The domicile (residence) of the beneficial owner shall be deemed to be in the state where the beneficial owner has its permanent address. The latter must be proven via passport, an identification card or any other suitable document presented to the paying agent.

### ***Concept of interest payments***

The notion of interest payments includes interest actually paid or credited to an account provided that such interest is paid in respect of debt claims of every kind. In particular, the term refers to interest income on government securities, income from bonds and debentures, bank deposits and income in respect of zero-coupon notes. Thus, the concept of interest follows its domestic notion, but shall not, pursuant to explanatory materials, include income on index-linked notes, other derivative financial products or such stemming from a real estate investment fund.

Dividend payments and income on insurance contracts are not subject to EU withholding tax.

### ***Debt claims in terms of the grandfathering rule***

Interest payments on domestic and foreign securities issued prior to 1 March 2001 are exempt from the EU withholding tax on the proviso that no further issues on such securities are made after 1 March 2002. The exemption applies until 31 December 2010.

### ***Identität und Wohnsitz***

Die Zahlstelle ist verpflichtet, die Identität und den Wohnsitz des wirtschaftlichen Eigentümers festzustellen.

Der Wohnsitz des wirtschaftlichen Eigentümers gilt als in dem Land gelegen, in welchem er seine ständige Anschrift hat. Diese Angabe ist durch Vorlage eines Passes, eines amtlichen Personalausweises oder eines anderen beweiskräftigen Dokuments festzustellen.

### ***Umfasste Zinszahlungen***

Als Zinszahlungen gelten auf ein Konto eingezahlte oder einem Konto gutgeschriebene Zinsen oder bezahlte Zinsen, die mit Forderungen jeglicher Art zusammenhängen. Darunter fallen insbesondere Erträge aus Staatspapieren, Anleihen, Schuldverschreibungen, Einlagen bei Banken sowie Nullkuponanleihen. Die Definition der Zinsen entspricht weitgehend dem nationalen Zinsbegriff, dementsprechend sind gemäß den Gesetzesmaterialien Indexzertifikate und andere derivative Produkte sowie Immobilieninvestmentfonds nicht erfasst.

Dividenden aus Aktien bzw Leistungen aus Versicherungen unterliegen nicht dem EU-Quellensteuerabzug.

### ***„Grandfathering“-Wertpapiere***

Zinsen aus in- und ausländischen Anleihen, die erstmals vor dem 1. März 2001 begeben wurden und für die ab dem 1. März 2002 keine Aufstockungen bzw Folgeemissionen mehr getätigt wurden sind bis 31. Dezember 2010 vom Quellensteuerabzug ausgenommen.

### **Investment funds**

In general, distributions made by investment funds are considered interest in terms of the EU Withholding Tax Act, but only insofar as related to underlying interest income. The same applies to income realised upon the sale, refund or redemption of investment fund units.

Income derived from non-distributing fund is subject to EU withholding tax only if the fund investment directly or indirectly consists to more than 40% (25% as from 1 January 2011) of debt claims triggering interest income. Besides, income derived from the investment fund is not treated as interest in terms of the law if investments into securities do not exceed 15%.

### **Withholding tax and procedure**

The EU withholding tax amounts to 15% and will be increased in stages to 20% and to 35%, as from 1 January 2008 and 1 January 2011, respectively. The EU withholding tax shall be deducted at the time of interest payment, on the sale of securities, upon transfer of deposit between beneficial owners or withdrawal of securities, further, whenever EU withholding tax liability arises or ceases to exist as well as upon transfer of domicile (residence) within the Community.

The EU withholding tax shall be deducted by the paying agent and remitted to the competent authority before 31 March of the year following the year of deduction. The paying agent will be held liable for its deduction and remittance.

### **Investmentfonds**

Im Allgemeinen, gelten Ausschüttungen aus Investmentfonds insoweit als Zinszahlungen iSd EU-Quellensteuergesetzes als sie auf entsprechende Zinserträge entfallen; dasselbe gilt für Erträge, die bei Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Investmentfonds realisiert werden.

Erträge aus thesaurierenden Fonds fallen aber nur dann unter die EU-Quellensteuer, wenn sie direkt oder indirekt mehr als 40% (25% ab 1. Jänner 2011) in zinsgenerierende Forderungen angelegt haben. Darüber hinaus werden Erträge aus Investmentfonds generell dann nicht als Zinszahlungen erfasst, wenn sie höchstens 15% ihres Vermögens in Forderungen angelegt haben.

### **Höhe und Abzugsverfahren**

Die EU-Quellensteuer beträgt 15% und wird schrittweise auf 20% (ab 1. Jänner 2008) bzw 35% (ab 1. Jänner 2011) erhöht. Der Abzug erfolgt im Zeitpunkt des Zuflusses, bei Veräußerung des Wertpapiers, bei Depotübertragung zwischen unterschiedlichen Zinsbegünstigten, bei Entnahme von effektiven Stücken, bei Begründung oder Wegfall der EU-Quellensteuerpflicht sowie bei Wechsel des Wohnsitzes innerhalb des Gemeinschaftsgebietes.

Der Abzug erfolgt durch die Zahlstelle, wobei die EU-Quellensteuer bis zum 31. Mai des Folgejahres an das zuständige Finanzamt abzuführen ist. Die Zahlstelle haftet dem Bund für die Einbehaltung und Abfuhr.

### ***Optional declaration***

No EU withholding tax shall be levied on the condition that the beneficial owner has provided the paying agent with a special purpose certificate issued by the competent tax authority of the residence state of the beneficial owner to the latter. The new law would not have any implications on the Austrian banking secrecy. However, it provides for an (automatic) exchange of information between Member states in certain cases of criminal proceedings and for purposes of combating tax fraud and tax evasion.

### ***Possible measures in 2004***

Private investors who are resident in other Member states and have deposited their funds with an Austrian bank (cash or security account) will be, in general, subject to the EU withholding tax unless the exemption provided for securities issued prior to 1 March 2001 applies. Apart from the exemption, it might be recommendable to shift the capital into assets that are not subject to the EU withholding tax.

Austrian citizens holding bank or securities deposits in other Member states should consider that other Member states – with exception for Belgium and Luxembourg – will, as from 1 January 2005, automatically communicate information to the Austrian competent tax authority. It seems advisable to transfer assets, the income in respect of which meets the interest notion, to Austria.

### ***Freiwillige Meldung***

Eine EU-Quellensteuer ist dann nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom seinem Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte besondere Bescheinigung vorlegt. Das Bankgeheimnis bleibt in Österreich weiterhin gewahrt. Es gibt jedoch Rechtsvorschriften, die einen Informationsaustausch zwischen den Mitgliedstaaten in bestimmten Fällen der Strafverfolgung sowie der Aufklärung von Steuerbetrug und Steuerhinterziehung vorsehen.

### ***Mögliche Maßnahmen im Jahr 2004***

Anleger aus EU-Mitgliedstaaten, die Bankguthaben oder Wertpapierdepots in Österreich haben, sind grundsätzlich ab 1. Jänner 2005 von der EU-Quellensteuer betroffen. Diesbezüglich ist die Befreiung für Anleihen, die vor dem 1. März 2001 emittiert wurden, zu beachten. Auch kann an eine Umschichtung des Vermögens in quellensteuerfreie Veranlagungen gedacht werden.

Österreicher, die über Bankguthaben oder Wertpapierdepots in anderen EU-Mitgliedstaaten verfügen, haben grundsätzlich zu beachten, dass in diesen Staaten – mit Ausnahme von Belgien und Luxemburg – ab 1. Jänner 2005 anstelle des Quellensteuerabzugs ein automatischer Informationsaustausch zwischen dem EU-Mitgliedstaat und Österreich eingeführt wird. Es ist daher zu überlegen, dieses Vermögen nach Österreich zu transferieren.

# austrian tax news

SPECIAL EDITION – BANKING AND FINANCE (JUNE 2004)

**For further questions please contact:**

**Vienna:**

Sabine Kirchmayr / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 560

[sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com](mailto:sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com)

Tatjana Polivanova / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 556

[tatjana.polivanova@leitner-leitner.com](mailto:tatjana.polivanova@leitner-leitner.com)

**Linz:**

Gerald Gahleitner / T: ++43 (0)732 7093 - 351

[gerald.gahleitner@leitner-leitner.com](mailto:gerald.gahleitner@leitner-leitner.com)

Clemens Nowotny / T: ++43 (0)732 7093 - 359

[clemens.nowotny@leitner-leitner.com](mailto:clemens.nowotny@leitner-leitner.com)

Bernhard Arming / T: ++43 (0)732 7093 - 459

[bernhard.arming@leitner-leitner.com](mailto:bernhard.arming@leitner-leitner.com)

**Für weitere Fragen wenden Sie sich bitte an:**

**Wien:**

Sabine Kirchmayr / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 560

[sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com](mailto:sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com)

Tatjana Polivanova / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 556

[tatjana.polivanova@leitner-leitner.com](mailto:tatjana.polivanova@leitner-leitner.com)

**Linz:**

Gerald Gahleitner / T: ++43 (0)732 7093 - 351

[gerald.gahleitner@leitner-leitner.com](mailto:gerald.gahleitner@leitner-leitner.com)

Clemens Nowotny / T: ++43 (0)732 7093 - 359

[clemens.nowotny@leitner-leitner.com](mailto:clemens.nowotny@leitner-leitner.com)

Bernhard Arming / T: ++43 (0)732 7093 - 459

[bernhard.arming@leitner-leitner.com](mailto:bernhard.arming@leitner-leitner.com)

Alle Angaben in diesem Newsletter dienen nur der Erstinformation, enthalten keinerlei Rechts- oder Steuerberatung und können diese auch nicht ersetzen; jede Gewährleistung und Haftung ist ausgeschlossen.

This newsletter is intended to be informational and does not constitute or replace legal or tax advice regarding any specific situation. We do not assume any responsibility for the information provided therein.