

News to discount notes

Opinion of the Ministry of Finance

On 25 March 2004, the Austrian Ministry of Finance has published its opinion regarding tax treatment of **discount notes linked to the performance of a single share**.

Pursuant to this opinion, the grandfathering rule of Sec 124b(85) EStG shall not apply to such discount notes. **As a consequence, the difference between the redemption value and the issue price, which is linked to the performance of a single security, is characterized as investment income that is – under general income tax rules – subject to final withholding taxation.** This characterization applies irrespective of the date of issue of securities.

The term “index” within the meaning of Sec 124b(85) EStG and the recent opinion of the Ministry

Pursuant to the case law of the Supreme Administrative Court (decision of 26 November 2002, 99/15/0159) and the tax authorities practice (as last modified by the amending regulation of 10 March 2004), income stemming from any kind of linked notes is considered investment income irrespective of the amount of the capital guarantee. The characterization does not apply to income from notes qualifying under the grandfathering rule of Sec 124b(85) EStG.

According thereto, the difference between the redemption value and the issue price is treated as capital gain, which is, in the hands of a private investor, taxable under certain circumstances only (please see our special edition of March 2004). The

Neues zu Discount Zertifikaten

Erlass des BMF

Das Bundesministerium für Finanzen hat am 25. März 2004 einen Erlass zur steuerlichen Behandlung von **Discount Zertifikaten, die sich auf eine Aktie beziehen**, veröffentlicht.

In dem Erlass wird die Anwendbarkeit von § 124b Z 85 auf derartige Wertpapiere verneint. **Folglich sind die Wertsteigerungen eines – an die Performance eines Wertpapiers geknüpften – Discount Zertifikats als Einkünfte aus Kapitalvermögen zu qualifizieren, die – nach Maßgabe der allgemeinen Voraussetzungen – der Kapitalertragsteuer und der Endbesteuerung unterliegen.** Dies gilt unabhängig vom Behebungszeitpunkt der Wertpapiere.

Auslegung des Begriffs „Index“ nach § 124b Z 85 EStG iVm dem Erlass des BMF

Nach der Judikatur des VwGH (E 26.11.2002, 99/15/0159) und der neueren Verwaltungspraxis (vgl Rz 6194 EStR 2000 idF Änderungserlass vom 10. März 2004) sind Erträge aus sämtlichen Zertifikaten als Einkünfte aus Kapitalvermögen zu qualifizieren, unabhängig davon, ob eine Kapitalgarantie vorliegt oder nicht. Von dieser Beurteilung ausgenommen sind nur Erträge aus jenen Zertifikaten, die unter die Übergangsregelung des § 124b Z 85 EStG fallen.

Nach § 124b Z 85 EStG ist die Wertsteigerung eines Indexpapiers als Substanzgewinn zu werten, der im Privatvermögen nur bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen steuerpflichtig ist (siehe auch unsere Sonderausgabe vom März 2004). Die

application of Sec 124b(85) EStG requires, inter alia, that the redemption of an index linked note at issue is dependent upon performance of an existing or specifically designed securities or other similar index.

In its opinion, the Ministry has explicitly stated that (the performance of) a single security cannot be considered as an index in terms of Sec 124b(85) EStG. As a consequence, the provision of Sec 124b(85) EStG cannot be applied to such linked notes even if other criteria – low capital guarantee, issuance before 1 March 2004 – are met.

Anwendung des § 124b Z 85 EStG setzt unter anderem voraus, dass die Rückzahlung des Indexzertifikats von der Entwicklung eines (bestehenden oder künstlich geschaffenen) Wertpapierindex oder eines vergleichbaren Index abhängig ist.

In dem Erlass hat das BMF ausdrücklich festgehalten, dass ein einziges Wertpapier für die Annahme eines Index iSd § 124 Z 85 EStG nicht ausreicht. Aus diesem Grund kommt die Anwendung des § 124b Z 85 EStG nicht in Betracht (unabhängig vom Begebungszeitpunkt und unabhängig von einer allfälligen Kapitalgarantie).

For further questions please contact:

Vienna:

Sabine Kirchmayr / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 560
sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com

Tatjana Polivanova / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 556
tatjana.polivanova@leitner-leitner.com

Linz:

Gerald Gahleitner / T: ++43 (0)732 7093 - 351
gerald.gahleitner@leitner-leitner.com

Clemens Nowotny / T: ++43 (0)732 7093 - 359
clemens.nowotny@leitner-leitner.com

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

Tatjana Polivanova / T: ++43 (0)1 718 98 90 - 556
tatjana.polivanova@leitner-leitner.com

Linz:

Gerald Gahleitner / T: ++43 (0)732 7093 - 351
gerald.gahleitner@leitner-leitner.com

Clemens Nowotny / T: ++43 (0)732 7093 - 359
clemens.nowotny@leitner-leitner.com

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