

### **Austrian withholding tax and foreign investment funds**

The income tax treatment of foreign investment funds has been modified by way of the Income Tax Amendment Law 2004 (AbgÄG 2004) (please refer to our *tax news – special edition* of December 2004).

#### ***Interest***

The obligation to deduct the withholding tax has been extended to retained earnings deemed distributed as long as distributed and non-distributed earnings consist of interest on bank deposits, interest on securities, foreign dividends and capital gains. In such a case, the withholding tax is final and there is no necessity to report distributed and non-distributed earnings by way of annual income tax return. The foregoing holds true for acquisition and disposal of foreign fund units during the year. Thus, the earnings reported constitute basis for withholding tax credit or deduction.

#### ***Report of the withholding tax***

Starting 1 July 2005, foreign investment funds must, on a daily basis, report the withholding tax on interest, derived directly or indirectly, and the withholding tax on income adjustments (Sec 40(2)(2) fourth sentence InvFG). In addition, the withholding tax on total earnings of the fund (i.e. interest, dividends, 20% of realised capital gains, but except for capital gains on securities) must be reported annually, within four months following the end of the calendar year of the foreign investment fund (Sec 40(2)(4) fifth sentence InvFG). Thus, the reporting obliga-

### **Kapitalertragsteuer und ausländische Investmentfonds**

Die Besteuerung ausländischer Investmentfonds wurde mit dem Abgabenänderungsgesetz 2004 (AbgÄG 2004) modifiziert (siehe unsere *tax news – special edition* vom Dezember 2004).

#### ***Zinsabgrenzung***

Die Kapitalertragsteuerpflicht (KESt) wurde auf ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Investmentfonds erweitert, soweit die ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträge aus Zinsen auf Bankeinlagen und Forderungswertpapiere, ausländischen Dividenden sowie Substanzgewinnen bestehen. Durch den KESt-Abzug tritt Endbesteuerungswirkung ein. Die Angabe der Erträge im Rahmen der Steuererklärung ist nicht mehr erforderlich. Diese Zinsabgrenzung dient auch bei unterjährigem Erwerb bzw. Veräußerung als Basis für die entsprechende KESt-Gutschrift bzw. den KESt-Abzug.

#### ***Meldung der Kapitalertragsteuer***

Ausländische Fonds haben ab dem 1. Juli 2005 tägliche Meldungen der Kapitalertragsteuer auf direkt oder indirekt vereinbarte Zinserträge inklusive Ertragsausgleich abzugeben (§ 40 Abs 2 Z 2 vierter Satz InvFG). Zusätzlich ist einmal jährlich die KESt auf die gesamten steuerpflichtigen Erträge eines Fondsgeschäftsjahres (Zinsen, Dividenden, 20% der realisierten Substanzgewinne, ausgenommen Substanzgewinne aus Forderungswertpapieren) innerhalb von vier Monaten nach Ende des Fondsgeschäftsjahres zu melden (§ 40 Abs 2 Z 2 fünfter Satz InvFG).

tions include

- withholding tax on interest (KESt II),
- withholding tax on capital gains (KESt III),
- withholding tax on foreign dividends (KESt IV).

On this way, foreign investment funds would be treated the same as domestic funds. Though the reporting obligation does not replace the obligation to disclose actual earnings of the foreign investment fund by a tax representative.

The foreign investment fund must report the withholding tax to the Österreichische Kontrollbank electronically. The earnings so reported will be fed into banking information systems (e.g. the Österreichische Wertpapierservice GmbH (ÖWS)). At this point in time, the annual withholding tax payment would not be forwarded by the Österreichische Kontrollbank to the banks and must, for this reason, be reported by the foreign investment fund directly to the banking information systems.

#### ***Withholding tax deduction and liability***

In order for domestic banks to be capable of deducting the withholding tax reported by the foreign investment fund the securities account of the investor must, at any time, provide for sufficient funds that are needed to set off a possible negative balance.

The foreign investment fund will be held liable for the withholding tax reported on a daily basis. In addition, the foreign investment fund will be, together with the tax representative, held liable for the withholding tax on total earnings reported to the Österreichische Kontrollbank.

Gemeldet werden somit

- KESt auf Zinsen (KESt II),
- KESt auf realisierte Substanzgewinne (KESt III),
- KESt auf Auslandsdividenden (KESt IV).

Auf diese Weise wird eine Gleichstellung mit inländischen Investmentfonds erreicht. Die Meldung der KESt hat zusätzlich zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge durch den steuerlichen Vertreter zu erfolgen.

Die Meldung wird von der ausländischen Fondsgesellschaft elektronisch an die Österreichische Kontrollbank durchgeführt. Die Kontrollbank leitet die Beträge an die Bankensysteme (z.B. Österreichische Wertpapierservice GmbH (ÖWS)) weiter. Zu beachten ist, dass – nach dem derzeitigen Informationsstand – die jährliche KESt-Ausschüttung von der Kontrollbank nicht weiter geleitet wird und diese daher von der ausländischen Fondsgesellschaft direkt an die Bankensysteme gemeldet werden muss.

#### ***Kapitalertragsteuerabzug und Haftung***

Aufgrund des vom inländischen Kreditinstitut auf Basis der KESt-Meldung vorzunehmenden KESt-Abzugs müssen auf dem Verrechnungskonto des Anlegers jederzeit ausreichende liquide Mittel zur Verfügung stehen, um einen negativen Saldo auf dem Konto zu vermeiden.

Die Haftung für die Richtigkeit der täglich zu meldenden KESt-Beträge geht vom Kreditinstitut auf den Rechtsträger des ausländischen Kapitalanlagefonds über. Für die Richtigkeit der einmal jährlich zu meldenden KESt-Beträge haften die ausländische Fondsgesellschaft und der steuerliche Vertreter zur ungeteilten Hand.

### ***Case of non-reporting***

In case there is no reporting of withholding tax on a daily basis, the withholding tax is not final. As it is currently the case, the actual earnings of the foreign investment fund must be disclosed to the tax office by an Austrian tax representative. Aside, non-distributed and distributed earnings must be included in the tax return and are subject to a special income tax of 25%.

In case of disposal of units during the year, the amount of deemed distribution is determined on a lump-sum basis or by the amount of actual earnings of the whole calendar year. Since there is no daily reporting the investor cannot claim to be taxed on actual earnings accrued until the disposal.

### ***Security tax***

In case of daily reporting, no security tax will be levied even if the investor has not disclosed the holding of units to the tax office. Apart, the daily reporting does not trigger the disclosure of the units in the foreign investment fund towards tax authorities. In case there is no daily reporting of the withholding tax the security tax will still be deductible.

For data reporting purposes, earnings of the foreign investment funds reporting on a daily basis will be marked as domestic income subject to withholding tax such that there is no necessity to provide for a special labelling or identification.

### ***Folgen der Nichtmeldung***

Erfolgen keine täglichen KEST-Meldungen, sind die ausländischen Fonds mangels KEST-Abzug von der automatischen Endbesteuerung ausgeschlossen. Die Erträge sind so wie bisher durch steuerliche Vertreter nachzuweisen und im Rahmen der Steuererklärung des Anlegers mit dem besonderen Steuersatz von 25% zu versteuern.

Zu beachten ist, dass bei unterjähriger Veräußerung entweder die Pauschalermethode nach § 42 Abs 2 InvFG anzuwenden ist oder aber – mangels taggenauen Nachweises – die ausschüttungsgleichen Erträge für das gesamte Fondsgeschäftsjahr anzusetzen sind.

### ***Sicherungssteuer***

Mit Abgabe der täglichen KEST-Meldungen entfällt künftig die Sicherungssteuer und zwar auch dann, wenn keine Offenlegungserklärung abgegeben wurde. Eine Offenlegung der ausländischen Fondsanteile gegenüber der Finanzbehörde erfolgt trotzdem nicht. Werden keine KEST-Meldungen abgegeben, kommt die Sicherungssteuer zur Anwendung.

Dem Vernehmen nach werden die ausländischen Fonds, für die tägliche KEST-Meldungen abgegeben wurden, in den Systemen der Banken als KEST-pflichtige inländische Erträge erfasst, wodurch eine separate Kennzeichnung für Zwecke der Sicherungssteuer entbehrlich ist.

**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 - 361  
gerald.gahleitner@leitner-leitner.com

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

**Salzburg:**

Sabine Kirchmayr / T: ++43 (0)662 84 7093 - 688  
sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com

Bernhard Arming / T: ++43 (0)662 84 7093 - 690  
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 - 361  
gerald.gahleitner@leitner-leitner.com

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

**Salzburg:**

Sabine Kirchmayr / T: ++43 (0)662 84 7093 - 688  
sabine.kirchmayr@leitner-leitner.com

Bernhard Arming / T: ++43 (0)662 84 7093 - 690  
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.