

Photovoltaik: Die große Nachfrage überlastet das Fördersystem

Seite 10

Autoindustrie: Tesla-Chef Elon Musk setzt auf Masse statt Marge

Seite 11

Aussagenotstand: Die Regelung bedarf dringend einer Reform

Seite 13

Politischer Eiertanz um Aufhebung der Wertpapier-KES

Mit einer Behalterfrist für Aktien und andere Papiere will die ÖVP Kursgewinne künftig steuerfrei machen. Das soll die private Vorsorge beleben. Doch die Grünen blockieren das Vorhaben, obwohl es im Regierungsprogramm steht.

Von Karl Leban

Seit 2011 sind Erträge aus Wertpapieren wie Aktien oder Anleihen mit einer Kapitalertragsteuer (KES) belegt – egal wie lange diese Papiere gehalten werden. Belief sich der Steuersatz zunächst wie bei Spareinlagen auf 25 Prozent, ist er 2016 auf 27,5 Prozent erhöht worden. Geht es nach dem Programm der türkisen Regierung, soll die sogenannte Wertpapier-KES nun aber aufgehoben und dafür wieder eine Behalterfrist als Voraussetzung für das steuerfreie Lukrieren von Kursgewinnen eingeführt werden. Doch mittlerweile droht sich das Projekt in einem politischen Hick-Hack totzulaufen. Ob es noch in dieser Legislaturperiode zu einer Lösung kommt, ist nicht sicher. Die Rufe danach sind jedenfalls wieder lauter geworden.

So bekräftigt etwa der Chef der Wiener Börse AG, Christoph Boschan, die Forderung nach dem „Entfall der Wertpapier-KES als Anreiz für langfristige Investments“. Ergänzend fügt er hinzu: „Eine Behalterdauer von einem Jahr halten wir dabei für das passendste Modell.“ Wie Boschan betont, würde der Wohlstand des breiten Mittelstandes vom „Abbau dieser steuerlichen Sanktionierung von Eigenvorsorge“ profitieren. Sein Argument: „Privatanleger investieren aus versteuertem Arbeitseinkommen, werden dann als Mitunternehmer mit der Körperschaftsteuer belastet und schließlich ein weiteres Mal mit einer europaweit rekordhohen Kapitalertragsteuer.“

Aktienforum: Politik am Zug

Steuerfreiheit nach einem Jahr Behalterdauer – so wie vor 2011 – wünscht sich auch das Aktienforum, die Interessenvertretung börsennotierter Unternehmen in Österreich. Zudem sollte der Steuersatz für Dividenden bei Aktien sowie für Zinszahlungen bei Anleihen von 27,5 auf 25 Prozent gesenkt werden.

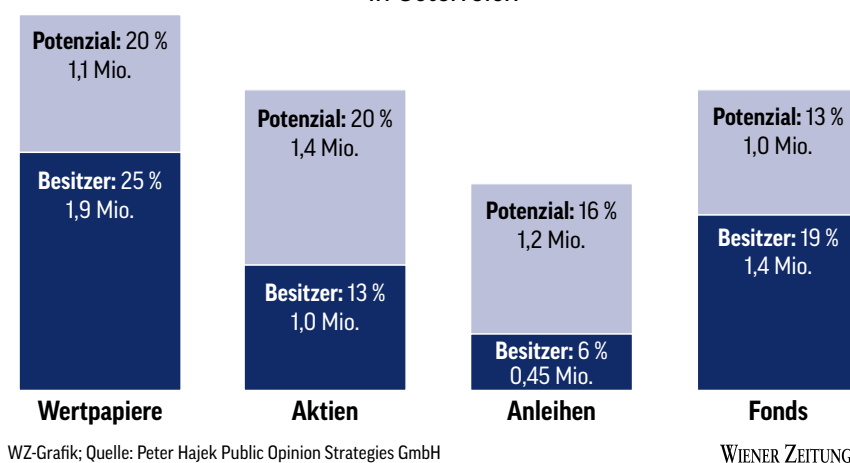
Der Geschäftsführer des Aktienforums, Karl Fuchs, gibt unter anderem zu bedenken, dass Österreich „international Schlusslicht“ sei, was steuerliche Anreize im Hinblick auf die private Altersvorsorge betreffe. „Weder haben wir Freibeträge noch ein Modell mit einer Behalterfrist“, kritisiert Fuchs. „Hier sollte die Politik rasch in die Gänge kommen.“

Nachsatz: „Unsere letzten Erhebungen zeigen, dass Wertpapiere ganz grundsätzlich in der Mitte der Gesellschaft angekommen sind“, so Fuchs. „Das sieht man auch in der politischen Verortung. Die Wählerschaften von Grün und Neos sind signifikant stärker an der Börse vertreten, aber auch unter den SPÖ-Wählern ist jeder vierte investiert.“

Laut einer erst unlängst durchgeführten Umfrage des Wiener Hayek-Instituts besitzen inzwischen hochgerechnet 1,9 Millionen Österreicherin-



Wertpapierbesitzer und -potenziale in Österreich



WZ-Grafik; Quelle: Peter Hajek Public Opinion Strategies GmbH

nen und Österreicher – das ist rund ein Viertel der erwachsenen Bevölkerung – Wertpapiere. Was die von der Wiener Börse und dem Aktienforum in Auftrag gegebene Umfrage ebenfalls zutage gefördert hat: Es könnten noch weit mehr werden. Hochgerechnet wären hierzulande zusätzlich 1,1 Millionen Menschen (20 Prozent) bereit, in Wertpapiere zu investieren.

Geld für grüne Transformation

„Das ist ein riesiges Potenzial“, sagt der Chef des Interessenverbandes für Anleger (IVA), Florian Beckermann. Er plädiert ebenfalls dafür, dass der Staat Privatanlegern mit steuerlichen Erleichterungen Anreize geben sollte, um so das Aktiensparen und generell die Vorsorge in Österreich zu stärken und zu fördern. Zumal dem Staat damit auch finanziell unter die Arme gegriffen würde, die grüne Transformation der heimischen Wirtschaft zu unterstützen. Der Wiener Anleger-schützer spricht dabei von einer „national-ökologischen Lösung“.

Um das im Regierungsprogramm vereinbarte Vorhaben einer neu geregelten Besteuerung von Wertpapieren durch Einführung einer Behalterfrist ist es zuletzt freilich recht still geworden. Der Wunsch, diesen Punkt des Koalitionsabkommens in der laufenden Gesetzgebungsperiode umzusetzen, geht auf die Volkspartei zurück. Anfang 2022 – kurz nach seinem Antritt als Finanzminister – hat Magnus Brunner (ÖVP) das Projekt in Fahrt gebracht. „Damit bekam es ein Momentum“, erzählt IVA-Chef Beckermann. Inzwischen gibt es Vorschläge, doch die Grünen zieren sich, ihnen zuzustimmen. Dem Vernehmen nach soll das Thema rund um die Wertpapier-KES für den Koalitionspartner der ÖVP überhaupt vom Tisch sein.

Ideologische Querschüsse

Jüngste Aussagen von Finanzsprecherin Nina Tomaselli suggerieren jedenfalls, dass die Grünen offenbar deshalb blockieren, weil sie sich nicht auf eine „Reichendebatte“ einlassen wol-

len. Sie sind anscheinend ähnlich kritisch eingestellt wie die SPÖ, die Gewerkschaft und die Arbeiterkammer (AK), die mit Blick auf die Pläne der Volkspartei klar gegen jegliche Steuerbefreiungen bei Wertpapieren sind und bereits im Vorjahr von einem „Geschenk für Reiche“ sprachen.

Finanzministerium drängt

Das Finanzministerium drängt unterdessen „weiter auf Fortschritte bei der Einführung einer Behalterfrist“, wie es dort heißt. „Eine Behalterfrist bietet eine attraktive Möglichkeit, finanziell vorzusorgen, und stärkt gleichzeitig den österreichischen Kapitalmarkt“, erklärt Stefan Trittnier, Sprecher des Ministeriums. Konkret schwebt Brunners Ressort ein „Vorsorgedepot“ vor, bei dem dann nach einer noch festzulegenden Behalterfrist die Steuerpflicht wegfällt. Verfassungshürden, die ein von der AK in Auftrag gegebenes Uni-Gutachten ortet (die Wertpapier-KES ist im Verfassungsrang), werden dabei offenbar nicht gesehen. Das Konzept eines Vorsorgedepots ist laut Finanzministerium mit einfacher gesetzlicher Mehrheit umzusetzen.

„Steuerpflichtige können dieses Depot bei ihrer Bank eröffnen, in das Depot jährlich einen maximalen Betrag einzahlen und in bestimmte Wertpapiere wie Fonds, Anleihen oder Aktien investieren“, so Trittnier. „Das ‚Persönliche Vorsorgedepot‘ hat eine verpflichtende Mindestlaufzeit mit Verlängerungsmöglichkeit. Nach Ablauf dieser Mindestlaufzeit beziehungsweise der verlängerten Laufzeit ist die Wertsteigerung des Kapitalvermögens – sofern eine erzielt wird – steuerbefreit.“ Damit wäre Spekulation steuerlich künftig schlechter gestellt als ein mehrjähriges Investieren. ■

„Eine Behalterdauer von einem Jahr halten wir für das passendste Modell.“

Christoph Boschan,
Vorstandschef der
Wiener Börse AG