



September 2026

Schweizerische Umsatzabgabe und ihre Relevanz in Liechtenstein

Die schweizerischen Stempelabgaben gelten aufgrund des Zollanschlussvertrages vom 29. März 1923 auch in Liechtenstein. Dies betrifft u.a. auch die schweizerische Umsatzabgabe auf den entgeltlichen Transfer von Wertpapieren unter Beteiligung eines inländischen Effekthändlers. Trotz der vergleichsweise tiefen Steuersätze (1,5 – 3 Promille des Marktwerts) kann die Umsatzabgabe zu substantiellen Belastungen führen, insbesondere bei konzerninternen Transaktionen und einer vermeintlich nicht beachteten Effekthändler-Eigenschaft eines der Beteiligten.

Überblick

Gegenstand der Umsatzabgabe ist gemäss Art. 13 StG die entgeltliche Übertragung von Eigentum von steuerbaren Urkunden (im Wesentlichen: Wertpapiere), sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler Effekthändler ist.

Neben der Umsatzabgabe enthält das schweizerische Bundesgesetz über die Stempelabgaben noch zwei weitere Stempelabgaben: die Abgabe auf Versicherungsprämien und die Emissionsabgabe auf die entgeltliche oder unentgeltliche Begründung und Erhöhung des Nennwertes von Beteiligungsrechten (Eigenkapital).

Das liechtensteinische Steuergesetz kennt keine ähnlich aufgebaute Stempelabgabe auf den Transfer von Wertpapieren, regelt hingegen aber eine eigenständige Abgabe auf Versicherungsprämien (Art. 67 ff. SteG) sowie eine eigenständige Gründungsabgabe. Beide sind gegenüber der schweizerischen Stempelgesetzgebung nachrangig anwendbar (Art. 65 SteG).

Gegenstand der Umsatzabgabe

Gegenstand der Abgabe ist die entgeltliche Übertragung von Eigentum an steuerbaren Urkunden, sofern eine der Vertragsparteien oder einer der Vermittler Effekthändler ist.

Steuerbare Urkunden sind u.a. von einem Inländer ausgegebene:

- Obligationen;
- Aktien, Stammanteile von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Anteilscheine und Beteiligungsscheine von Genossenschaften, Partizipationsscheine, Genussscheine;
- Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss KAG und
- die von einem Ausländer ausgegebenen Urkunden, die in ihrer wirtschaftlichen Funktion den inländischen Titeln gleichstehen.

Verdeckte Einlagen bzw. Zuschüsse und Fälle des Mantelhandels sind der Begründung von Beteiligungsrechten gleichgestellt. Inländer im Sinne des StG ist, wer in der Schweiz oder in Liechtenstein als natürliche Person Wohnsitz oder dauernden Aufenthalt bzw. als Gesellschaft oder Genossenschaft statutarischen oder gesetzlichen Sitz hat oder als Unternehmen im inländischen Handelsregister eingetragen ist (Art. 4 StG).

Nicht Gegenstand der Umsatzabgabe

Es ist zu unterscheiden, ob ein Sachverhalt nicht in den Anwendungsbereich fällt oder von ihm ausgenommen ist.

Nicht Gegenstand der Abgabe sind u.a. Transaktionen, an denen kein inländischer Effekthändler beteiligt ist oder bei denen ausschliesslich Vermögenswerte transferiert werden, die keine steuerbaren Urkunden sind (bspw. Derivate, Edelmetalle oder Kryptowährungen).

Ausgenommen sind im Besonderen:

- die Ausgabe inländischer Aktien, Stammanteile von Gesellschaften mit beschränkter Haftung und von Genossenschaften, Beteiligungsscheine von Genossenschaftsbanken, Partizipationsscheine, Genussscheine, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen nach KAG, Obligationen und Geldmarktpapiere, einschliesslich der Festübernahme durch

eine Bank oder Beteiligungsgesellschaft und der Zuteilung bei einer nachfolgenden Emission

- die Sacheinlage von Urkunden zur Liberierung in- oder ausländischer Aktien, Stammanteile von Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Genossenschaftsanteile, Beteiligungsscheine von Genossenschaftsbanken, Partizipationsscheine und Anteile von kollektiven Kapitalanlagen nach KAG;
- der Handel mit Bezugsrechten
- die Ausgabe von Obligationen ausländischer Schuldner, die auf eine fremde Währung lauten (Euroobligationen), sowie von Beteiligungsrechten an ausländischen Gesellschaften. Als Euroobligationen gelten ausschliesslich Titel, bei denen sowohl die Vergütung des Zinses als auch die Rückzahlung des Kapitals in einer fremden Währung erfolgen;
- der Handel mit in- und ausländischen Geldmarktpapieren;
- die Vermittlung oder der Kauf und Verkauf von ausländischen Obligationen, soweit der Käufer oder der Verkäufer eine ausländische Vertragspartei ist;
- die mit einer Umstrukturierung, insbesondere einer Fusion, Spaltung oder Umwandlung verbundene Übertragung steuerbarer Urkunden von der übernommenen, spaltenden oder umwandelnden Unternehmung auf die aufnehmende oder umgewandelte Unternehmung;
- der Erwerb oder die Veräusserung von steuerbaren Urkunden im Rahmen von Umstrukturierungen nach den Art. 61 Abs. 3 und 64 Abs. 1^{bis} DBG sowie bei der Übertragung von Beteiligungen von mindestens 20 Prozent am Grund- oder Stammkapital anderer Gesellschaften auf eine in- oder ausländische Konzerngesellschaft.

Effektenhändler

Effektenhändler sind:

- (1) insb. Banken (Art. 13 Abs. 3 lit. a StG)
- (2) inländische natürliche und juristische Personen und Personengesellschaften, inländische Anstalten und Zweigniederlassungen ausländischer Unternehmen, deren Tätigkeit ausschliesslich oder zu einem wesentlichen Teil darin besteht, für Dritte den Handel mit steuerbaren Urkunden zu betreiben (Händler), oder als Anlageberater oder Vermögensverwalter Kauf und Verkauf von steuerbaren Urkunden zu vermitteln (Vermittler), sofern sie nicht bereits unter (1) fallen (Art. 13 Abs. 3 lit. b StG);
- (3) inländische Aktiengesellschaften, Kommanditaktiengesellschaften, Gesellschaften mit beschränkter Haftung und Genossenschaften sowie inländische Einrichtungen der beruflichen Vorsorge und

der gebundenen Vorsorge, deren Aktiven nach Massgabe der letzten Bilanz zu mehr als CHF 10 Mio. aus steuerbaren Urkunden bestehen; sofern sie nicht bereits unter (1) oder (2) fallen (Art. 13 Abs. 3 lit. d StG);

Abgabehöhe und Abgabeschuldner

Die Abgabe beträgt 1.5 Promille für inländische und 3 Promille für ausländische Wertpapiere. Abgabepflichtig für die Umsatzabgabe ist der Effektenhändler. Er schuldet eine halbe Abgabe, wenn er vermittelt: für jede Vertragspartei, die sich weder als registrierter Effektenhändler noch als von der Abgabe befreiter Anleger ausweist und wenn er Vertragspartei ist: für sich selbst und die Gegenpartei, die sich weder als registrierter Effektenhändler noch als von der Abgabe befreiter Anleger ausweist.

Die Abgabeschuld entsteht mit dem Abschluss des Geschäftes und wird 30 Tage nach Ablauf des Vierteljahres fällig, in dem sie entstanden ist. Auf Abgabebeträgen, die nach Eintritt der Fälligkeit ausstehen, ist ohne Mahnung ein Verzugszins (ab dem 1.1.2025: 4.5% p.a.) geschuldet.

BEISPIELSFALL

Eine liechtensteinische Holdinggesellschaft (AG) unterhält ausschliesslich Bankbeziehungen mit Instituten ausserhalb von Liechtenstein und der Schweiz und hält steuerbare Urkunden im Buchwert von CHF 15 Mio. in Ihrer Bilanz.

Im Jahr 1 werden durchschnittlich ausländische Wertpapiere im Volumen von CHF 5 Mio. umgeschichtet. Im Dezember wurde eine europäische GmbH-Beteiligung (Beteiligungshöhe von 65%) an einen amerikanischen Konzern für CHF 45 Mio. verkauft. Eine inländische Bank war nicht an der Transaktion beteiligt.

Im Jahr 2 tilgt die liechtensteinische Holdinggesellschaft eine Verbindlichkeit gegenüber einer Tochtergesellschaft durch die Übertragung von steuerbaren Wertpapieren (ausländischer Streubesitz) zum Marktwert in Höhe von CHF 25 Mio.

LÖSUNGSVORSCHLAG

Die Holdinggesellschaft qualifiziert als Effektenhändler nach Art. 13 Abs. 1 lit. d StG, da sie mehr als CHF 10 Mio. steuerbare Urkunden in ihrer Bilanz ausweist.

Die Umschichtung des Portfolios bedingt jeweils zwei Transaktionen (Verkauf und Kauf). In beiden Fällen handelt es sich um eine entgeltliche Übertragung von Eigentum an steuerbaren Urkunden. Da die Umschichtung über ausschliesslich ausländische Banken (weder Schweiz noch Liechtenstein) erfolgte, wurde keine Umsatzabgabe abgerechnet.

Der Verkauf der Beteiligung stellt ebenfalls eine entgeltliche Übertragung von Eigentum an steuerbaren Urkunden dar. Da keine Ausnahmegesetz zur Anwendung

gelangt, ist diese Transaktion ebenfalls steuerpflichtig. Eine Umsatzabgabe wurde von keiner anderen Partei abgerechnet.

Die Rückzahlung des Darlehens mittels steuerbarer Wertpapiere stellt ebenfalls eine entgeltliche Übertragung von Eigentum an steuerbaren Urkunden dar für die keine Befreiung greift. Wäre die Tilgung in Geld oder im Wege einer unentgeltlichen Transaktion erfolgt, wäre keine Umsatzabgabe ausgelöst worden.

STEUERSCHULD

Die Umsatzabgabe kennt keinen Freibetrag. Die Umschichtung des Portfolios hat eine Umsatzabgabepflicht von $(2 \times \text{CHF } 5 \text{ Mio.} \times 0.003 =) \text{CHF } 30'000$ ausgelöst.

Der Verkauf der Beteiligung führt zu einer Umsatzabgabepflicht in Höhe von $(\text{CHF } 45 \text{ Mio.} \times 0.003 =) \text{CHF } 135'000$.

Die Steuerschuld für das Jahr 1 beträgt CHF 165'000 und für das Jahr 2 CHF 75'000. Beide Beträge sind im Wege der Selbstdeklaration anzuzeigen und abzurechnen. Hinzu tritt der Verzugszins.

Sollte der Wert der bilanziell ausgewiesenen steuerbaren Urkunden unter die Grenze von CHF 10 Mio. sinken, ist eine Abmeldung als Effektenhändler (Selbstdeklaration) durchzuführen.

Der Beispielsfall zeigt, dass eine unerkannte Umsatzabgabepflicht zu deutlichen Belastungen und Haftungsrisiken führen kann und eine nicht überlegte Vorgehensweise (bspw. bzgl. verwendeter Mittel, Art der Transaktion) zu deutlichen Belastungsunterschieden führen kann.

Fazit

Die Umsatzabgabe ist ein steuerlich relevanter Aspekt für viele grössere Vermögens- und insbesondere Holdingstrukturen, insbesondere dann, wenn Beziehungen zu ausländischen Banken unterhalten werden. Sofern die Wertpapiertransaktionen über inländische Banken abgewickelt werden, kommt es zumindest zu keinen Steuerausfällen, da die inländischen Banken als inländische Effektenhändler die Umsatzabgabe stets abrechnen.

Dies gilt aber nur so weit, wie diese in die jeweilige Transaktion eingebunden sind, was bei konzerninternen Transfers von non-bankable Assets in der Regel nicht der Fall ist. In diesem Fall ist zu prüfen, ob eine an der Transaktion beteiligte Konzerngesellschaft als Effektenhändler qualifiziert (vgl. dazu auch die Praxispräzisierung: Mitteilung-021-S-2024-d vom 01.11.2024) und ob die konzerninterne Transaktion entgeltlich erfolgte oder ggf. unter die Ausnahme für Umstrukturierungen fällt.

Falls Sie eine Beratung wünschen oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie direkt unsere Spezialisten:



Sascha Bonderer
Geschäftsführender Direktor
sascha.bonderer@confida.li
+423 235 84 15



Dr. Florian Kloster
Vizedirektor
florian.kloster@confida.li
+423 235 84 01



Elia Sozzi
Vizedirektor
elia.sozzi@confida.li
+423 235 84 14

Unseren Newsletter zu steuerlichen Themen können Sie abonnieren unter [Newsletter | CONFIDA](#).

Disclaimer Dieser Newsletter wurde lediglich zur Information erstellt und stellt keine Rechts- oder Steuerberatung dar. Wir übernehmen keine Haftung oder Verantwortung für allfällige Unklarheiten, Unkorrektheiten oder Ungenauigkeiten dieses Newsletters. Wir empfehlen jeden Fall unter Berücksichtigung aller Umstände mit Ihrem Steuerberater zu analysieren.