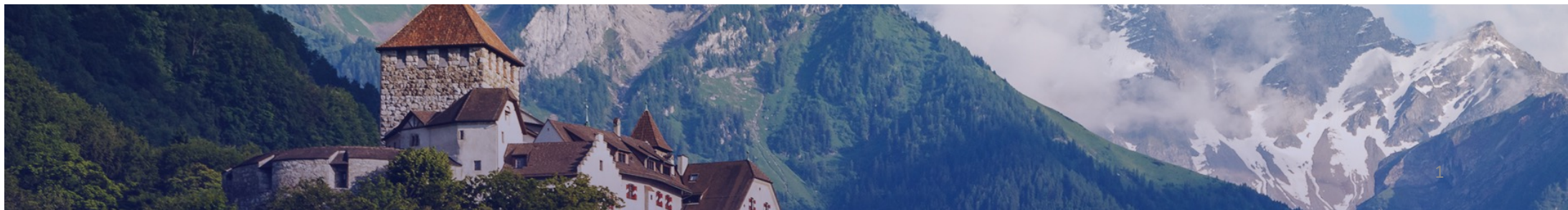


Herzlich Willkommen

Vermögen im Wandel: Privatvermögen und Family Offices im Spannungsfeld globaler Steuerentwicklungen

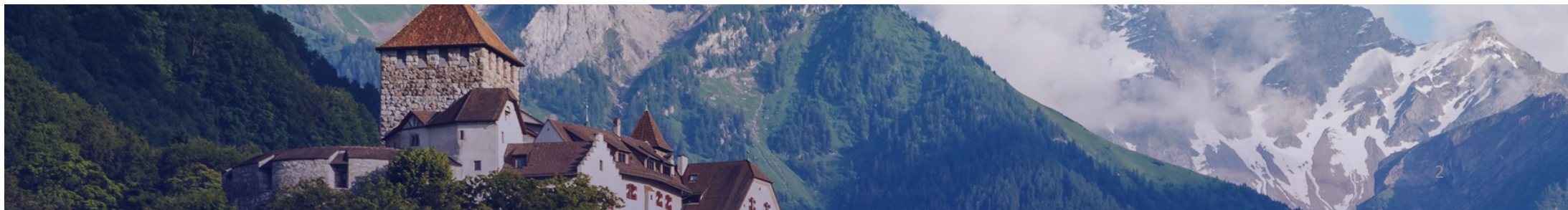
Aktuelle Steuertrends, Pauschalbesteuerung und Strukturen im DACH-Raum

Dienstag, 22. September 2026



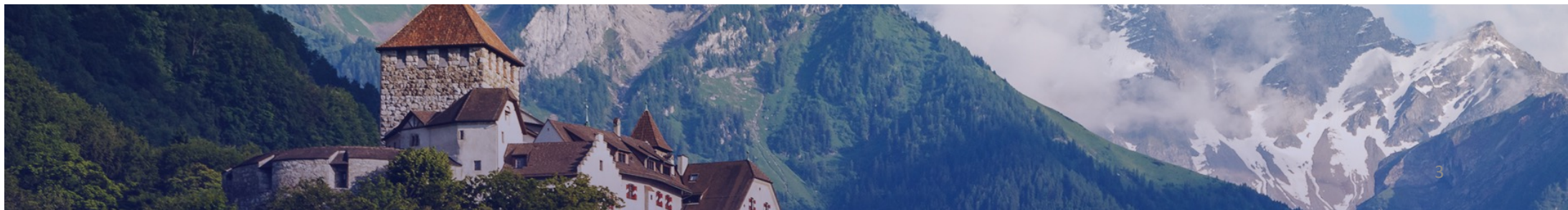
Programm

- 14.00 Uhr** **Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema**
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen
- 16.05 Uhr Pause
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



Programm

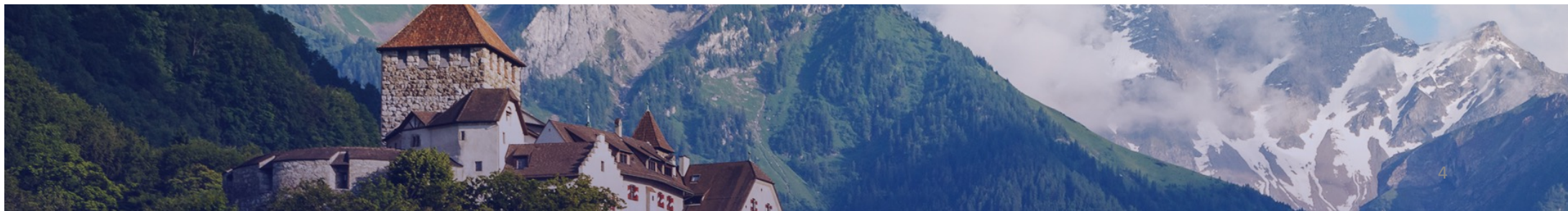
- 14.00 Uhr Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung**
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen
- 16.05 Uhr Pause
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



Globale Entwicklungen in der Besteuerung vermögender Privatpersonen und ihre Bedeutung für Family Offices

Prof. Dr. Martin Wenz

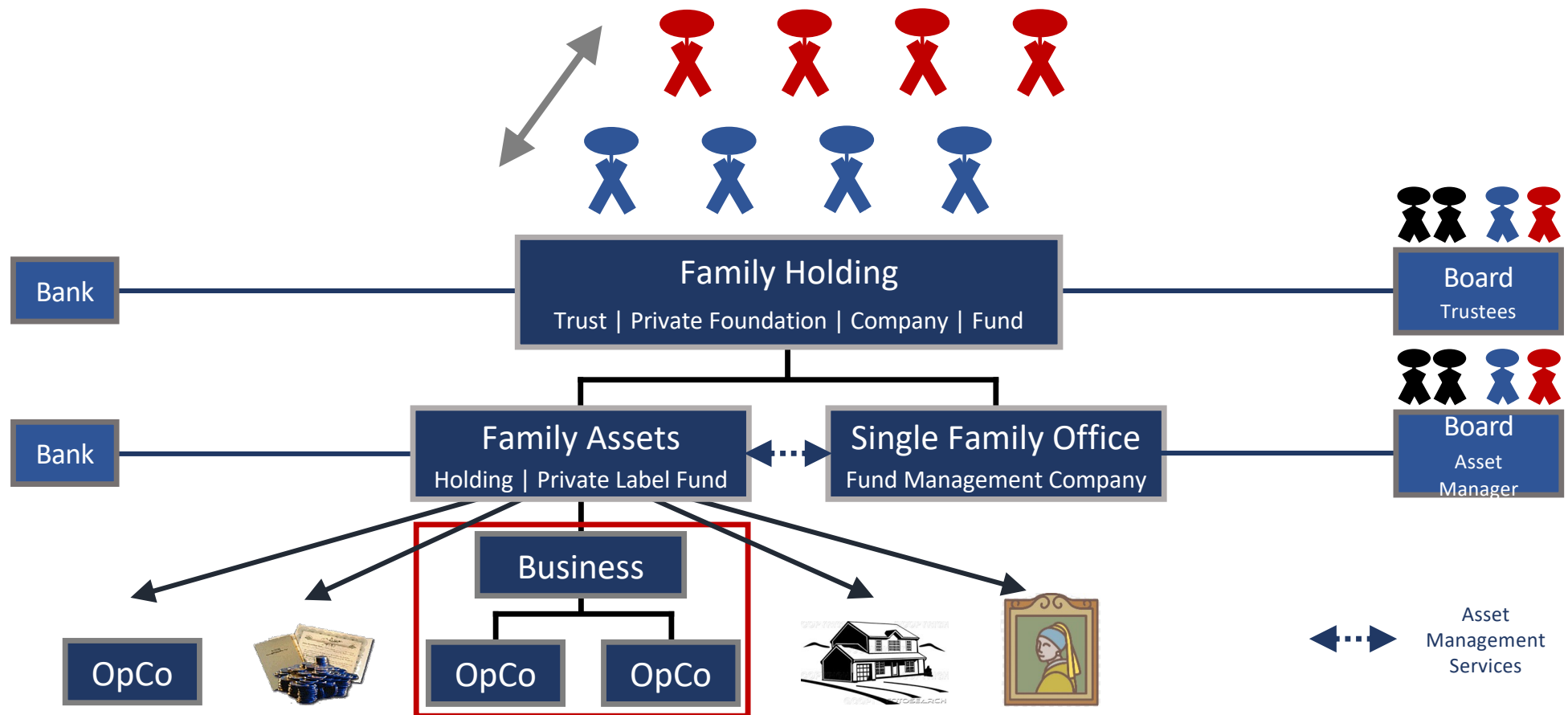
Professor für Betriebswirtschaftliche Steuerlehre, Internationales und Liechtensteinisches Steuerrecht,
Akademischer Leiter der Liechtenstein Executive School



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI and Single Family Office with Private Wealth Structures

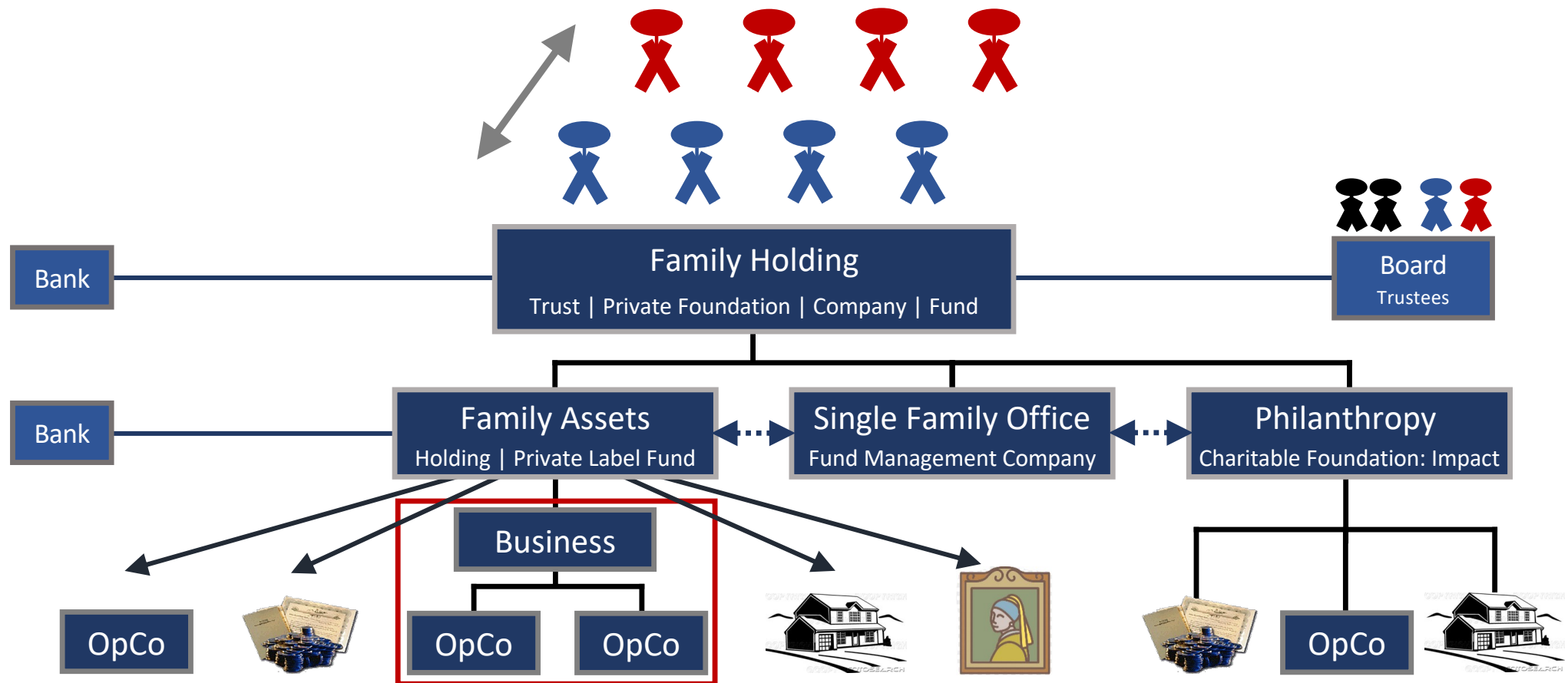
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI and Single Family Office with Private and Philanthropic Wealth Structures

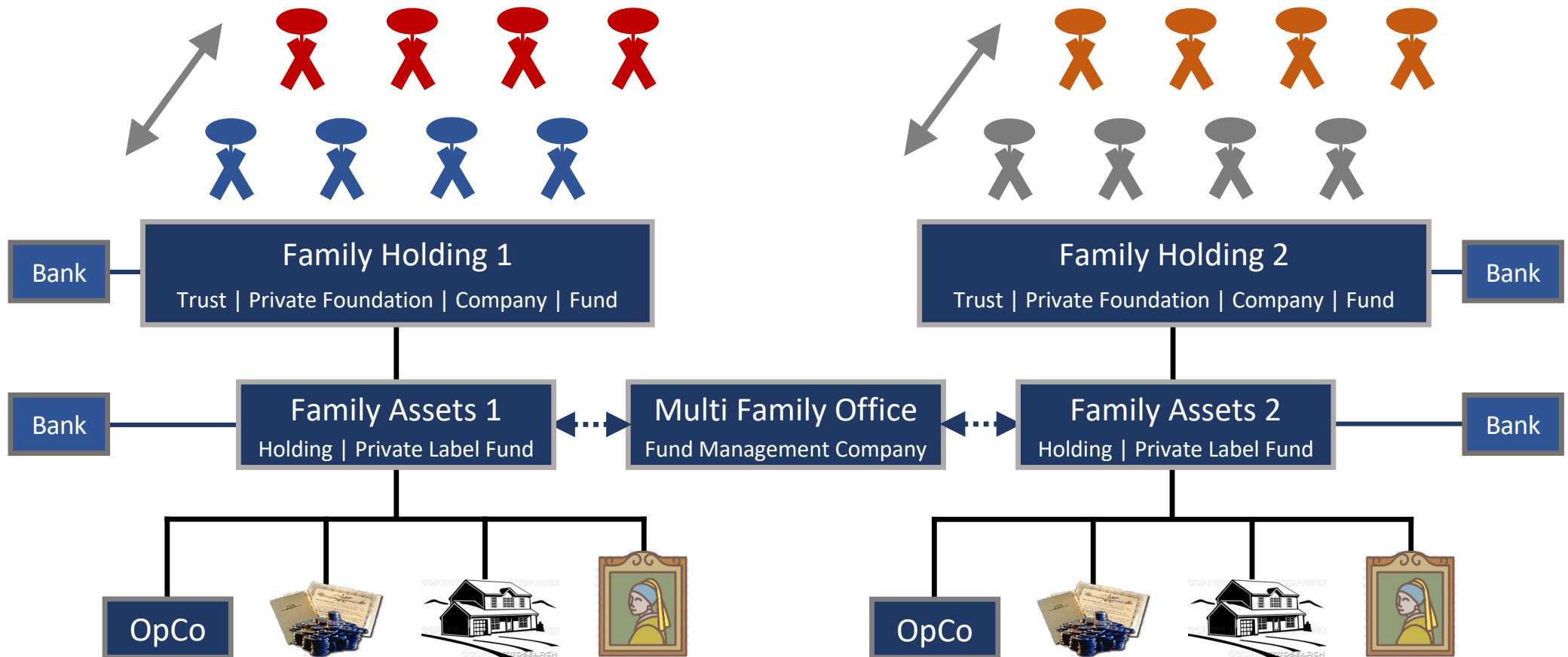
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI and Multi Family Office with individual Private Wealth Structures

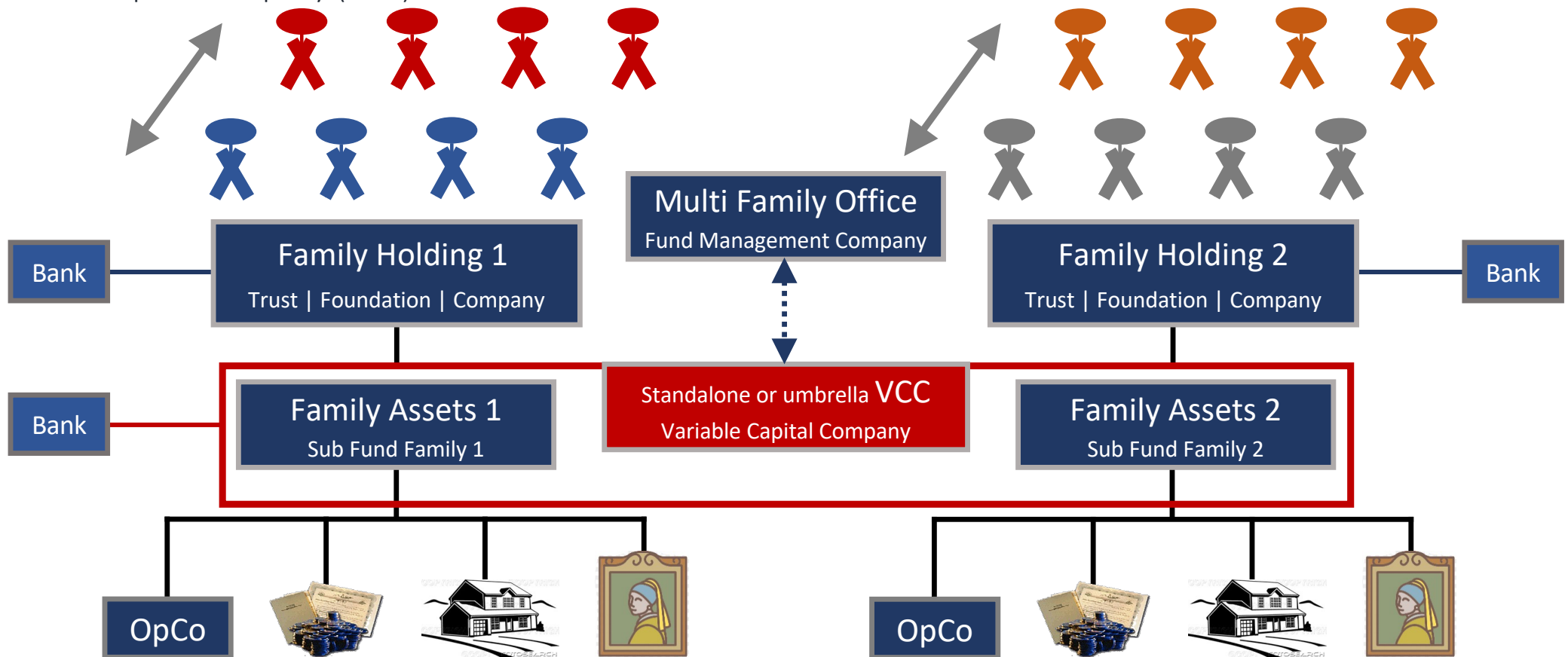
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI and Multi Family Office with shared Private Wealth Structure:
Variable Capital Company (VCC)

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI, Wealth Structure, Asset Holding and Management Vehicles
with cross-border Investments

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



UHNWI

Wealth
Structure

Asset Holding
Asset
Management

cross-border Investments

Family Members

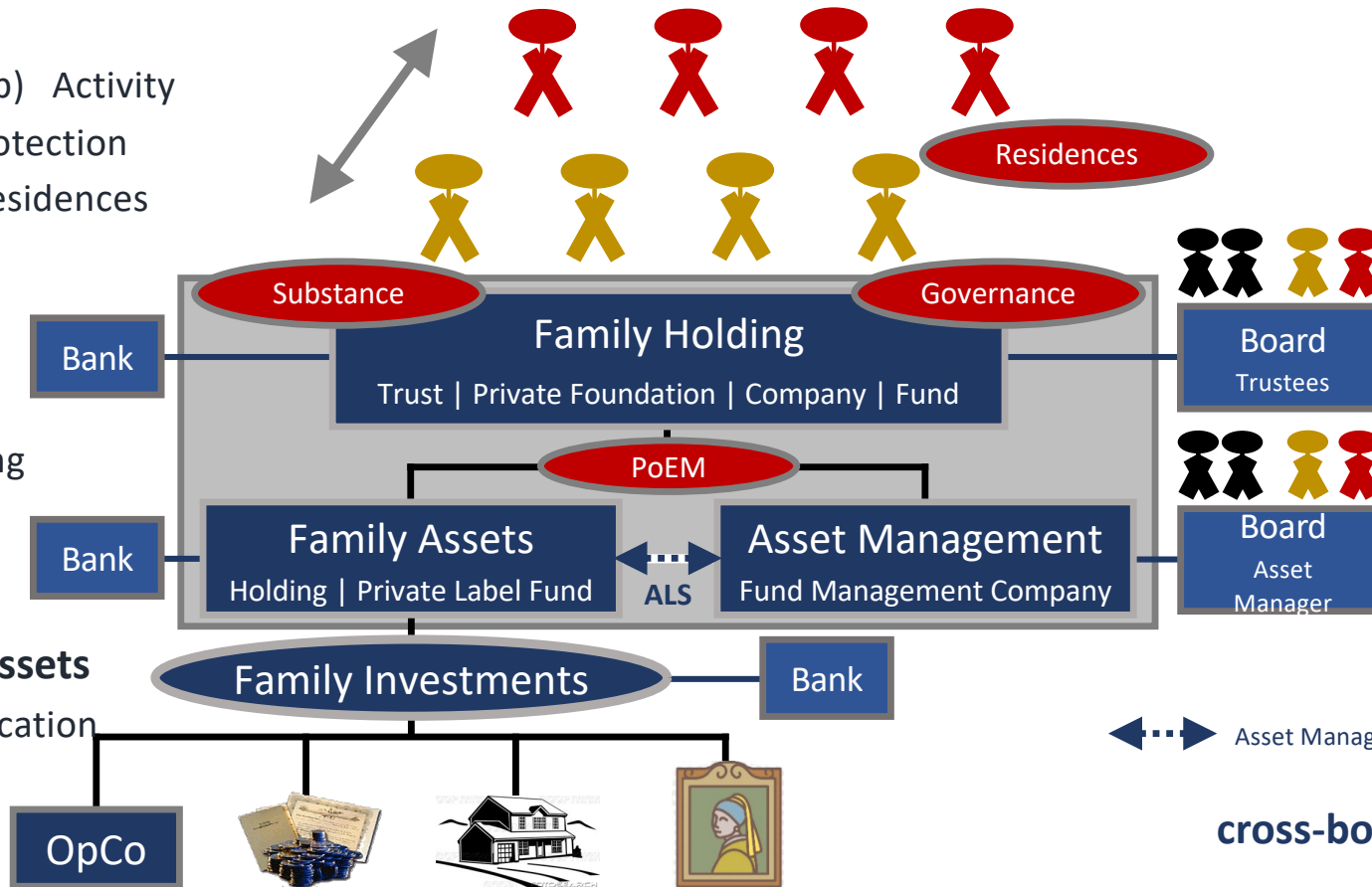
Purpose (Stewardship) Activity
Succession Asset Protection
Mobility Multiple Residences

Family Structures

Governance
Planning & Structuring
Constitution

Family Wealth & Assets

Allocation & Diversification
Investments
Business & Impact



Asset Management Services

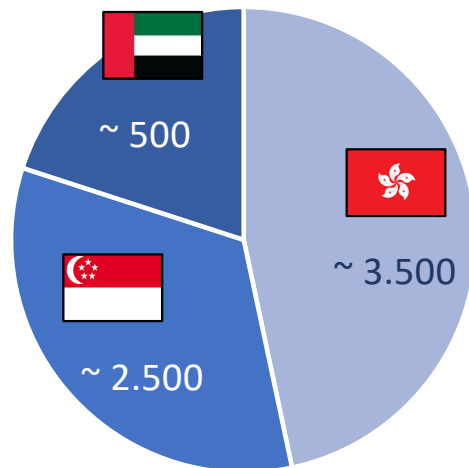
Taxation of UHNWI and Family Offices

Family Offices in Asia-Pacific & the Middle East |
Wealth Management & Wealth Structures in Europe

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Family Offices in Asia-Pacific & the Middle East

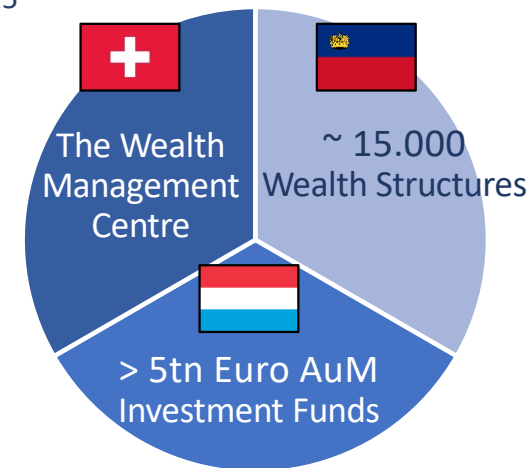


■ Hong Kong ■ Singapore ■ United Arab Emirates

Wealth Management & Wealth Structures in Europe

PwC, Global Family Office Deals Study 2025

~ 20.000 Family Offices worldwide
«Singapore emerges as the world's epicentre for Family Offices»



■ Liechtenstein ■ Luxembourg ■ Switzerland



Global Development: Business Location -> Investment Hub -> Wealth Hub -> Philanthropy Hub

Taxation of UHNWI and Family Offices

Top 10 Booking Centers dominate cross-border flows: 2025 vs. 2030 |
15.7 to 21.9 tnUSD: Δ +6.2 tnUSD

2025 RANKING		SIZE (\$TRILLIONS) 2025 VS. 2030	CAGR 2025–2030	GROWTH 2024–2025
1	Hong Kong	2.9 4.6	9%	\$284B 10.7%
2	Switzerland	2.9 4.0	6%	\$207B 7.6%
3	Singapore	2.1 3.3	9%	\$196B 10.3%
4	US	1.6 2.1	6%	\$112B 7.7%
5	UK mainland	1.0 1.3	5%	\$69B 7.0%
6	Channel Islands and Isle of Man	0.8 1.0	5%	\$47B 6.5%
7	United Arab Emirates	0.7 1.0	6%	\$72B 11.1%
8	Luxembourg	0.6 0.8	6%	\$41B 7.1%
9	Cayman Islands	0.5 0.7	6%	\$31B 6.5%
10	Bahamas	0.5 0.6	6%	\$33B 7.8%
	Others	2.0 2.5	5%	\$128B 6.9%

■ Mature markets ■ Growth markets

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



**Global net
wealth: 550 tnUSD**

**Global financial
wealth: 333 tnUSD**

**Global Real
assets: 281 tnUSD**

**Cross-border financial
wealth: 15.7 tnUSD**

Source: BCG Expand Global
Wealth Management
Database 2026; BCG analysis
in USD

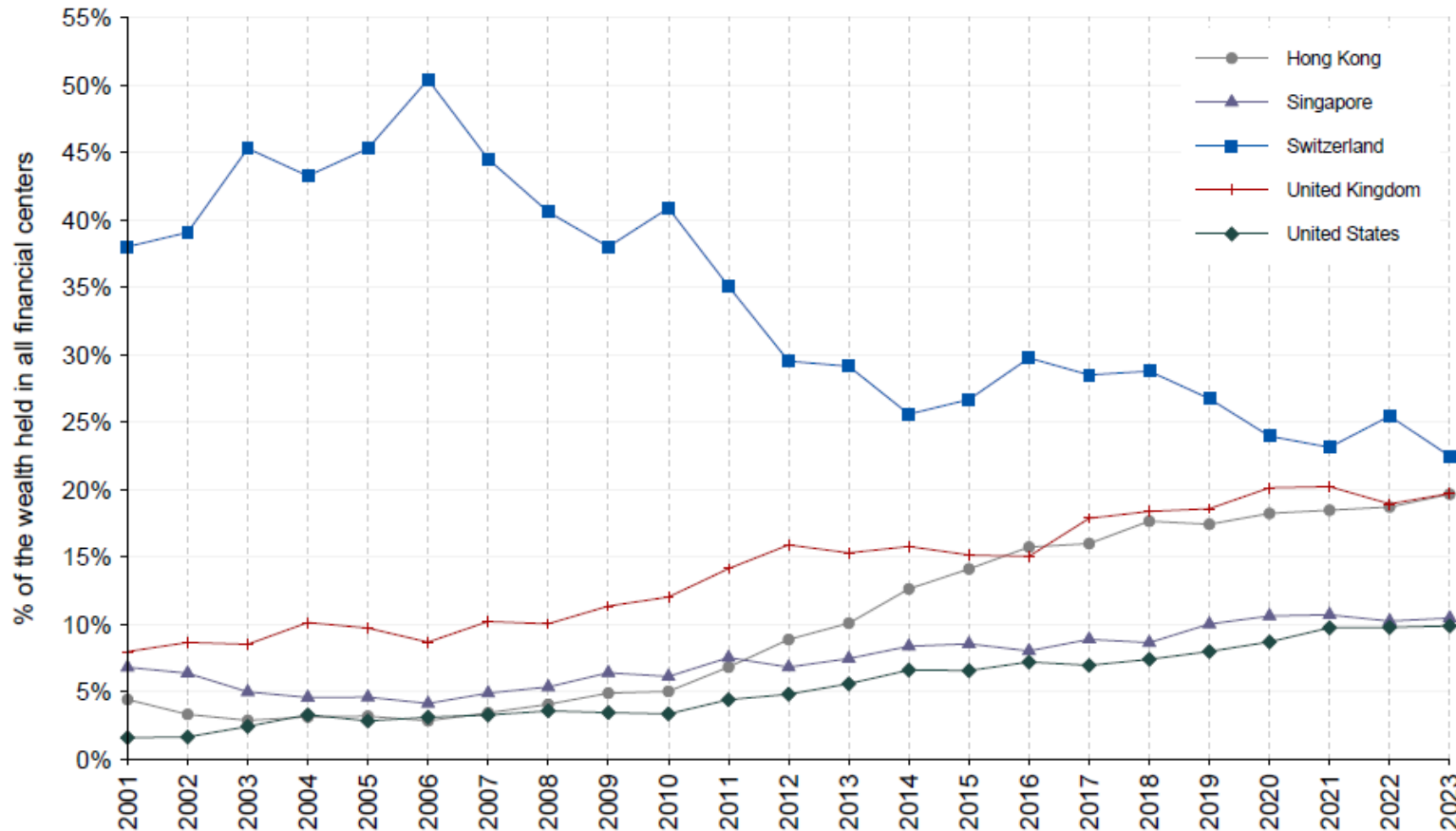
Taxation of UHNWI and Family Offices

Location of offshore (cross-border) wealth worldwide in top 5 Financial Centers, 2001-2023 (% of total)

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



EUTAX
Observatory



EU Tax Observatory:

«About 82% of World's
Offshore Wealth is
located
in 5 financial centers»

Source: Faye, S., Godar, S.,
Moura, C., & Zucman, G.,
Global Offshore Wealth
2001–2023, 2025, p. 28

Taxation of UHNWI and Family Offices

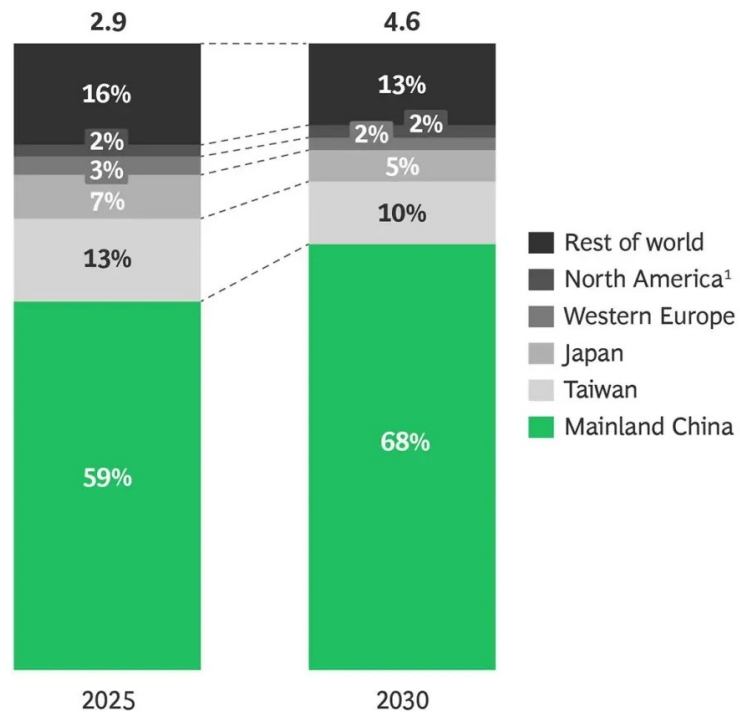
Hong Kong and Switzerland as world's largest Booking Centers: 2025 vs. 2030 |
5.8 to 8.6 tnUSD: $\Delta +2.8$ tnUSD

CROSS-BORDER WEALTH BY SOURCE MARKET (IN \$TRILLIONS)

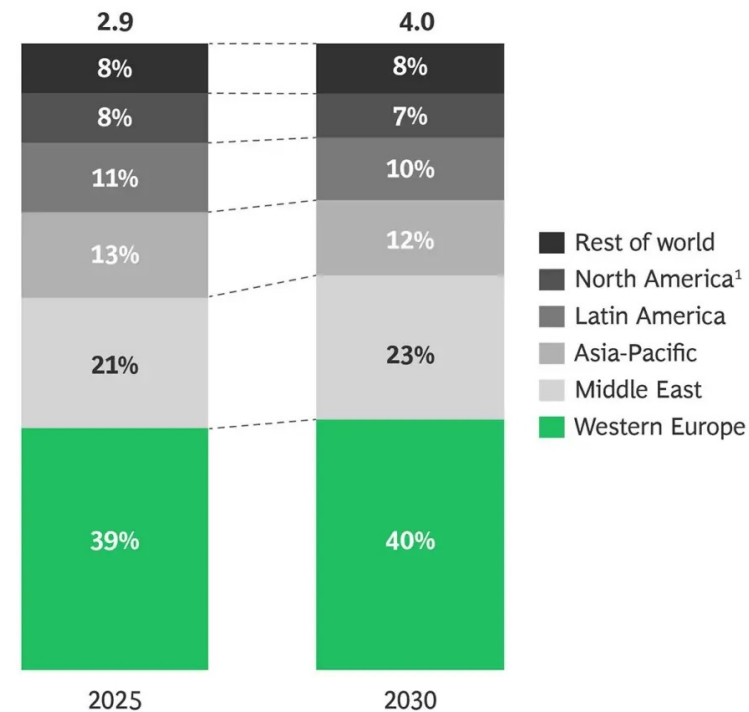
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Hong Kong



Switzerland



Source: BCG Expand Global
Wealth Management
Database 2026; BCG analysis
in USD

¹US and Canada

Taxation of UHNWI and Family Offices

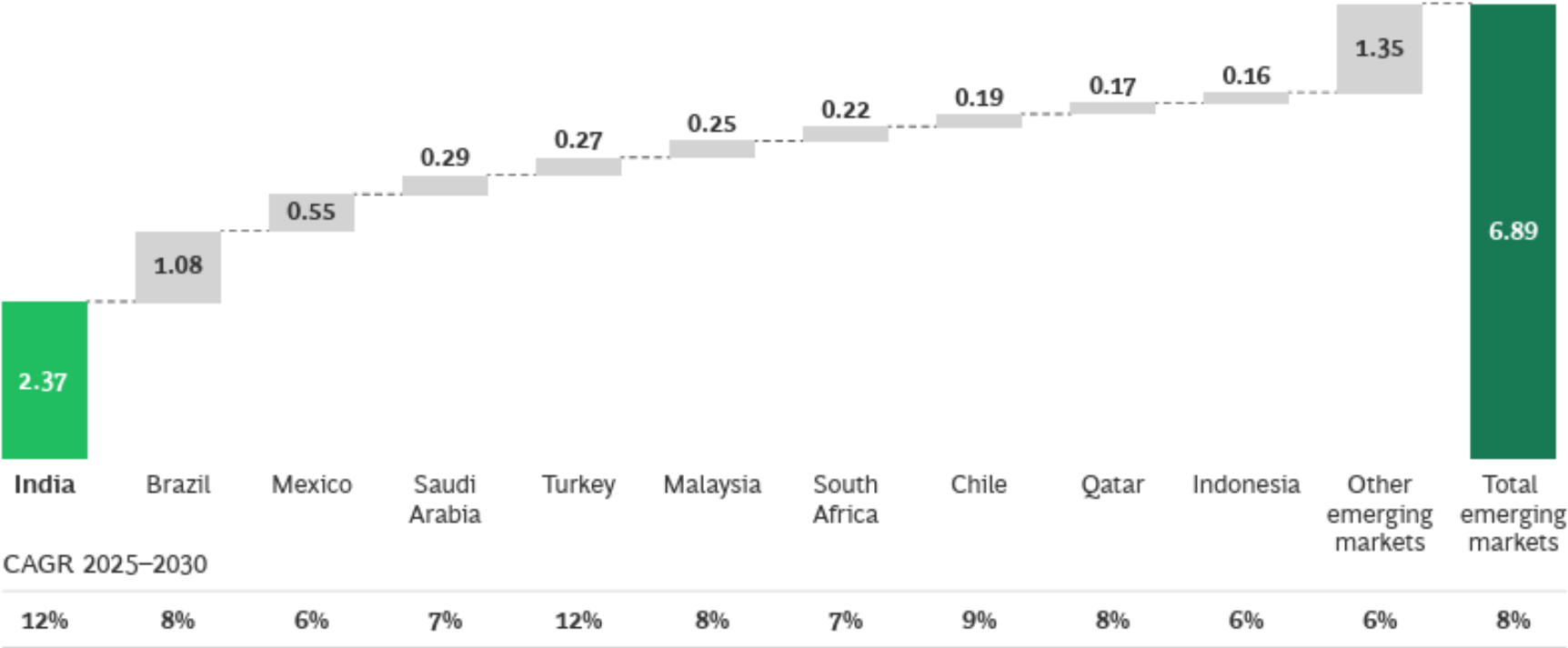
Emerging Markets will add close to \$7 Trillion in Financial Wealth by 2030

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Absolute increase in financial wealth in all emerging markets

(\$TRILLIONS, >\$250,000 SEGMENT, 2025–2030)



Source: BCG Expand Global Wealth Management Database 2026; BCG analysis in USD

Taxation of UHNWI and Family Offices

Top 10 Wealthiest Countries (W10) gaining and losing millionaires, centi- millionaires and billionaires (2024)

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Country ▼	Wealth Stats (As at December 2024)			Millionaire Growth % (2014 to 2024) ▼		High Millionaire Inflows
	Millionaires (USD 1m+) ▼	Centi-Millionaires (USD 100m+) ▼	Billionaires (USD 1bn+) ▼			
USA	6,041,600	10,835	867		78%	
China	827,900	2,258	278		74%	
Germany	781,900	1,043	80		10%	
Japan	714,000	724	44		5%	
UK	578,400	730	72		-9%	
France	490,800	635	60		7%	
Australia	391,000	510	52		30%	
Switzerland	384,900	657	40		28%	
Canada	378,600	505	54		26%	
Italy	318,200	460	48		20%	
World	16,505,000	30,450	2,656		40%	

Taxation of UHNWI and Family Offices

Top 15 Countries gaining and losing millionaires and wealth in 2025

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Immigration	Millionaires	USD bn	Millionaire Growth % (2014-2024)	Emigration	Millionaires	USD bn	Millionaire Growth % (2014-2024)
UAE	+ 9,800	+ 63	+ 98%	UK	- 16,500	- 91.8	- 9%
USA	+ 7,500	+ 43.7	+ 78%	China	- 7,800	- 55.9	+ 74%
Italy	+ 3,600	+ 20.7	+ 20%	India	- 3,500	- 26.2	+ 72%
Switzerland	+ 3,000	+ 16.8	+ 28%	South Korea	- 2,400	- 15.2	+ 17%
Saudi Arabia	+ 2,400	+ 18.4	+ 55%	Russia	- 1,500	- 14.7	- 25%
Singapore	+ 1,600	+ 8.9	+ 62%	Brazil	- 1,200	- 8.4	- 18%
Portugal	+ 1,400	+ 8.1	+ 38%	France	- 800	- 4.4	+ 7%
Greece	+ 1,200	+ 7.7	+ 24%	Spain	- 500	- 3.1	+ 3%
Canada	+ 1,000	+ 5.7	+ 26%	Germany	- 400	- 2.2	+ 10%
Australia	+ 1,000	+ 5.6	+ 30%	Israel	- 350	- 2.5	+ 35%
Hong Kong (SAR China)	+ 800	+ 5.3	+ 3%	Vietnam	- 300	- 2.8	+ 65%
Japan	+ 600	+ 3.1	+ 5%	South Africa	- 250	- 1.6	- 12%
Malta	+ 500	+ 4.3	+ 87%	Indonesia	- 250	- 3.0	+ 42%
Thailand	+ 450	+ 4.2	+ 50%	Nigeria	- 200	- 1.5	- 53%
Costa Rica	+ 350	+ 2.8	+ 72%	Iran	- 200	- 1.5	- 21%

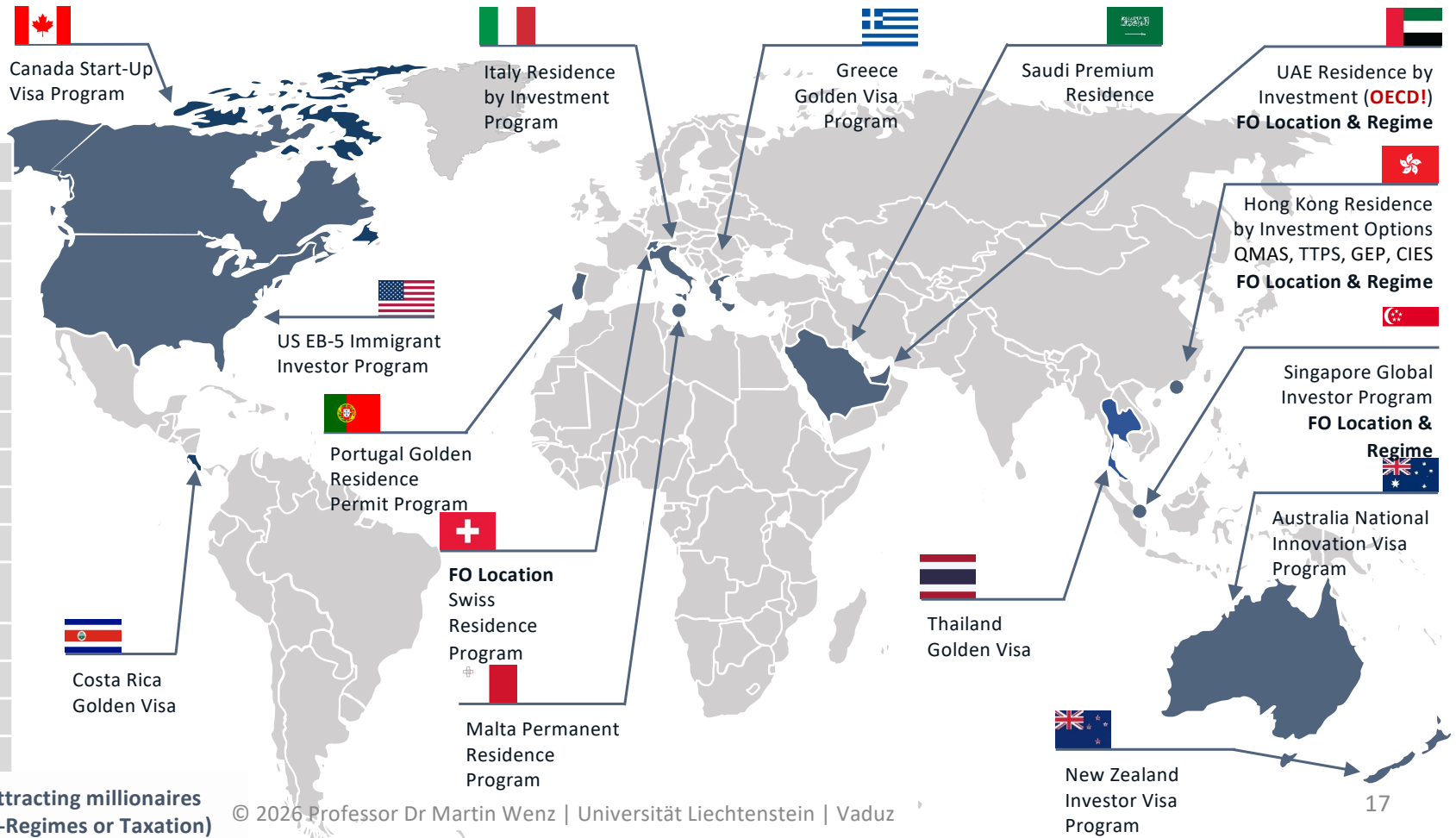
Taxation of UHNWI and Family Offices

Migration & Mobility of UHNWI: Top 15 juris. with favourable Rbl-Programs, FO-Regimes & Tax Standards

Source: See also Henley & Partners, The Henley Private Wealth Migration Report 2025

Immigration	Millionaires	USD bn
UAE (OECD!)	+ 9,800	+ 63
USA	+ 7,500	+ 43.7
Italy	+ 3,600	+ 20.7
Switzerland	+ 3,000	+ 16.8
Saudi Arabia	+ 2,400	+ 18.4
Singapore	+ 1,600	+ 8.9
Portugal	+ 1,400	+ 8.1
Greece	+ 1,200	+ 7.7
Canada	+ 1,000	+ 5.7
Australia	+ 1,000	+ 5.6
Hong Kong SAR (China)	+ 800	+ 5.3
Japan	+ 600	+ 3.1
Malta	+ 500	+ 4.3
Thailand	+ 450	+ 4.2
Costa Rica	+ 350	+ 2.8

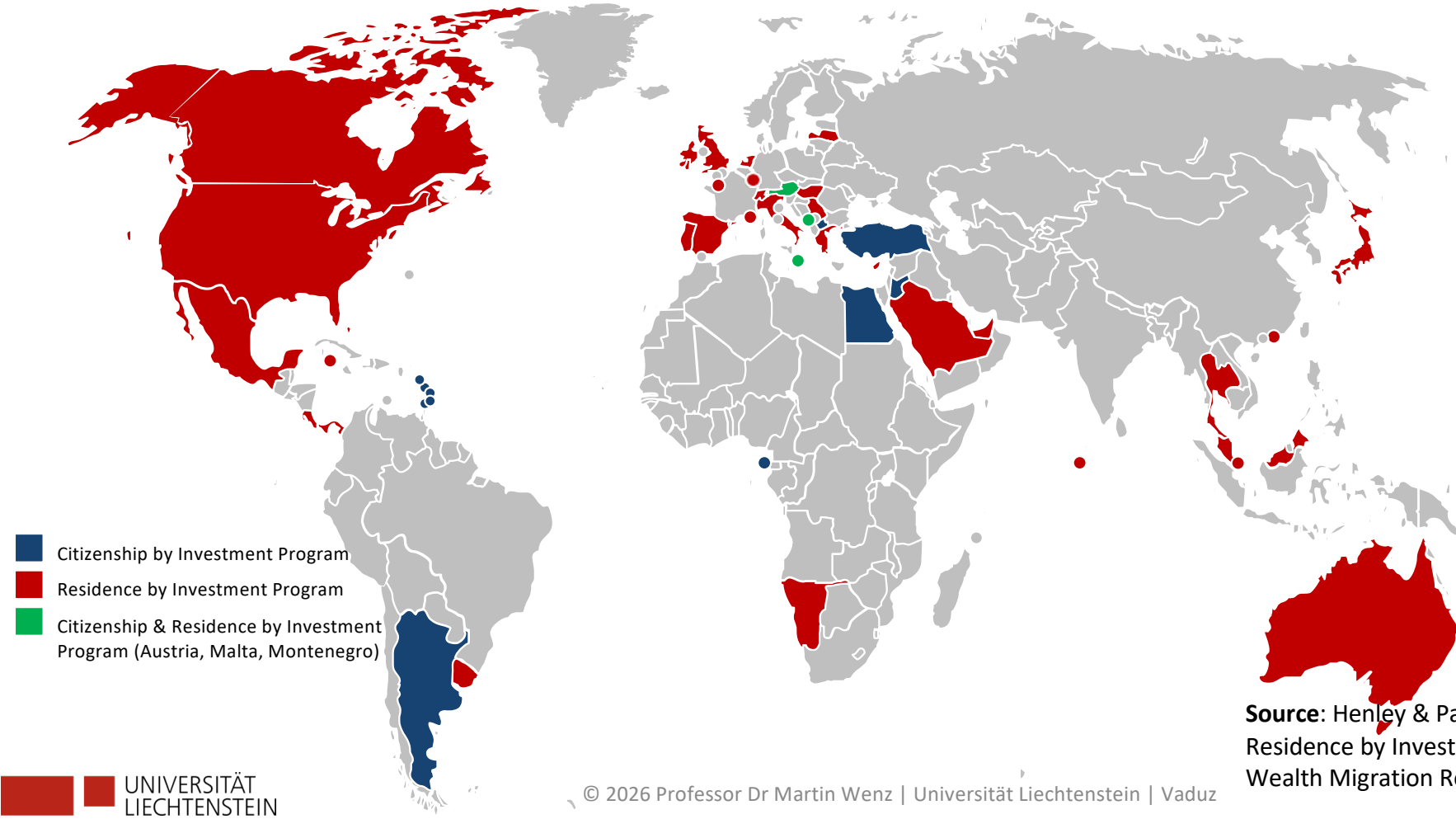
➔ 14 of the top 15 jurisdictions for attracting millionaires offer favourable RbI-Programs (FO-Regimes or Taxation)



Taxation of UHNWI and Family Offices

Leading Citizenship & Residence by Investment Programs

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



OECD 2026		
Country	CBI	RBI
Antigua & Barbuda	X	X
Bahamas		X
Bahrain		X
Barbados		X
Cyprus	X	X
Dominica	X	
Grenada	X	
Saint Kitts and Nevis	X	
Saint Lucia	X	
Seychelles		X
Turks & Caicos Islands		X
United Arab Emirates		X
Vanuatu		X

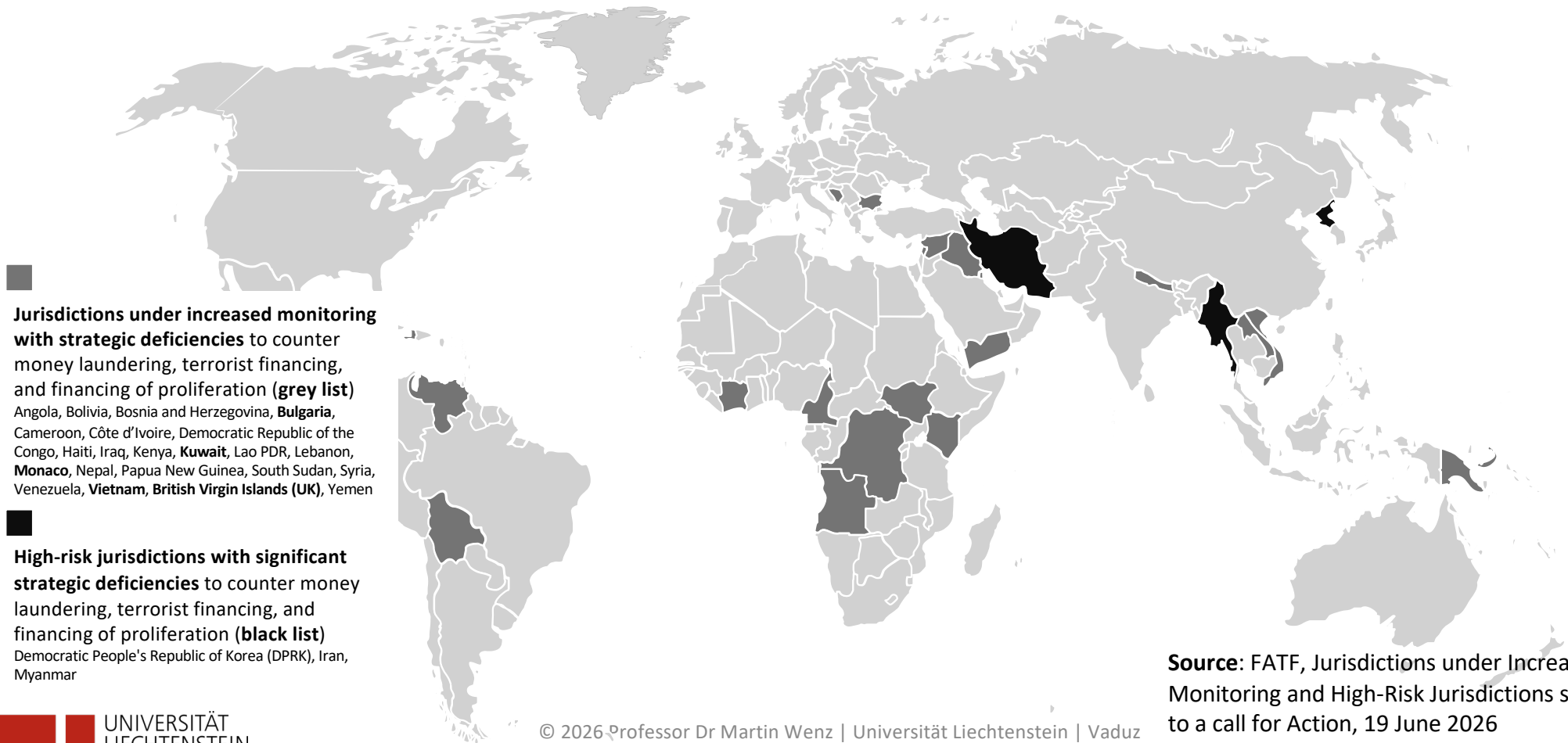
→ OECD: Identified countries' schemes as potentially high-risk to the integrity of CRS

Source: Henley & Partners, Citizenship and Residence by Investment Programs & Private Wealth Migration Report 2025

Taxation of UHNWI and Family Offices

High-risk jurisdictions with (significant) strategic deficiencies (FATF)

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

Leading Citizenship & Residence by Investment Programs

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Citizenship by Investment	Residence by Investment			Citizenship & Residence by Investment
Antigua and Barbuda	Australia	Jersey	Panama	Austria
Argentina	The Bahamas (OECD RbI!)	Latvia	Portugal	(Malta)
Dominica	Canada	Luxembourg	Saudi	Montenegro
Egypt	Cayman Islands	Malaysia	Serbia Montenegro	
Granada	Costa Rica	Maldives	Singapore	
Jordan	Cyprus (OECD RbI!)	Malta	Spain	
Nauru	Greece	Mauritius	Switzerland	
North Macedonia	Hong Kong SAR (China)	Mexico	Thailand	
São Tomé and Príncipe	Hungary	Monaco (FATF grey listed!)	United Arab Emirates (OECD RbI!)	
St. Kitts and Nevis	Ireland	Namibia	United Kingdom	
St. Lucia	Italy	Netherlands	United States of America	
Türkiye	Japan	New Zealand	Uruguay	

Source: Henley & Partners, Citizenship and Residence by Investment Programs & Private Wealth Migration Report 2025

20

Taxation of UHNWI and Family Offices

International Level-Playing Field on Taxation: Nexuses to establish and allocate taxing rights and tax revenue

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



National and International Tax Laws

International Tax Standards

Global Forum: Transparency/Exchange of Information for Tax Purposes
Inclusive Framework | Forum on Harmful Tax Practices | EU-CoC-Group



ASEAN



China



European Union



India



United States



Level Playing Field on Taxation

International Tax Cooperation & Competition

Dynamic & fragmented

Nexuses to generate & allocate Taxing Rights:

Investments, Profits, Wealth & Revenue

Enforcement of National Tax Laws

United Nations



Framework Convention on
International Tax Cooperation

The Global South



TAX JUSTICE
NETWORK



AFRICAN TAX
ADMINISTRATION FORUM



Globalisation
Mobility | Economy
Digitalisation

Backstop Mechanism | Benchmark Tax Systems
Tax Strategies

MNE, UHNWI, Hubs

Taxation of UHNWI and Family Offices

International Tax Landscape: The UN-Framework Convention on International Tax Cooperation (UNFCITC)

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Intergovernmental Negotiations V

03–13 August 2026 (New York): INC held the fifth session (Midpoint) regarding

- **Framework Convention:** Article-by-article discussion on the first full Zero Draft of the Framework Convention (A/AC.298/CRP.32) | Still no major substantive agreement

Article-by-article discussions

Art. 5: Fair allocation of taxing rights | Art. 6: High-net-worth individuals |

Art. 7: Tax-related illicit financial flows, tax avoidance and tax evasion |

Art. 8: Harmful tax practices | Art. 9: Prevention and Resolution of Tax Disputes |

Art. 10: Administrative assistance | Art. 11: Exchange of Information

Main outcomes

- Negotiations became text-based
- Key substantive disagreements remain particularly about the **allocation of taxing rights**, the **definition of illicit financial flows**, and the **recognition of existing (OECD) mechanisms** for administrative assistance and exchange of information
- The **legal nature** of the Convention remains a central question: How binding should the commitments be? Could it conflict with existing treaties and agreements?

A draft-text for Protocol I & II

Key Upcoming Events



2026

30 November-10 December 2026: 6th Session (Nairobi, Kenya)

2027

18-29 January: 7th Session | 26 April – 7 May: 8th Session | 19-30 July: 9th Session

September-December 2027: Intended timeline to present the final convention and the two protocols to the 82nd UN General Assembly

A topic of defining and exploring approaches to ensure effective taxation of HNWI



Taxation of UHNWI and Family Offices

International Tax Landscape: International Tax Policy,
Global Minimum Standards and Tax Transparency

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



International Tax Policy

G20/OECD: Addressing MNE, UHNWI & Hubs -> OECD on Harmful Tax Competition 1998 -> EoI -> Harmful Tax Practices (FHTP/IF)

Mobility of UHNWI & FOs -> CbI, RbI, non-dom & lump-sum tax regimes, territorial & low taxation (tax competition & revenue)

Lock-in-taxes: Exit & transfer taxes & new nexus of taxing rights with longer deemed tax residence + STTR

International Tax Transparency

Exchange of Information: EoIR, SEoI, AEoI (GF):
FATCA, CRS, CRS 2.0, CARF & p/CbCR (MNE)

BO-Register: UHNWI & Wealth Structures

Wealth and Asset Register: UHNWI & Wealth Structures – EU-Pilot Project

Reporting of Real Estate Ownership:
UHNWI & Wealth Structures – IPI

Global Minimum Standards

BEPS: Harmful Tax Practices -> **Substance requirements for economic activities** (BEPS-Act. 5) | **Transparency:** p/CbCR of MNE & respective Wealth Structures (Act. 13) | **UHNWI:** CbI/RbI

EU-Code-of Conduct: Fair taxation of economic activities
-> Preferential tax regimes & substance requirements (HK/SG FSIE) reg. MNE, but also Family Offices, Trusts & other Wealth Structures exercising **economic activities** | **UHNWI:** CbI/RbI

Pillar 2: Global Minimum Taxation on MNE, Family Offices, Trusts & Wealth Structures to prevent further BEPS, to curb tax competition & to ensure fair taxation

CRS 2.0: From Tax Transparency & Tax Reporting to 360-International Tax Compliance

- **pNFE:** All-in Rule & Transparency without pay-outs
- **Mobility of UHNWI incl. RbI/CbI:** Multiple Tax Residences for various taxes & beyond
- **Implementation & Application of CRS 2.0:** Scope of CRS vs. CARF, self-certification vs. Reasonableness Test of reporting Financial Institutions, Substance- & TIN-Importance



UN-Framework Tax Convention: Re-Allocation of Inv & Profits & Wealth & Revenue

Taxation of UHNWI and Family Offices

International Taxation of MNE: Taxing Rights, Profits, Substance & Tax Revenue | Tax Competition

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxing Rights | Profits & Revenue | Tax Competition

Generation: Residual vs routine vs R&D-/Digital-/IP-Profits

Taxation: Profits to be generated by economic activities

Capital export neutrality: Reduced withholding taxes

Priority: Taxation of residence vs hubs vs source

BEPS: Profits with substance requirements

GloBE-15%: BEPS, MNE, source countries

Allocation & Shifting:

Profits -> Substance -> Tax

Taxing Rights

Profits & Revenue

MNE-Headquarter

High income & upper middle
income Jurisdictions

ETR > 15% | ETR < 15% =>
GloBE

BEPS 2.0: GloBE | CbCR

Profits & Tax Revenue

Operational Activities

OpCo

High, upper middle, lower
middle & low income
Jurisdictions

ETR > 15% | ETR < 15% => GloBE
BEPS | CbCR | GloBE

International Tax Standards

Allocation and Enforcement
of Taxing Rights | Impact on Tax
Revenue & Competition

ALS, BEPS, DTC, Substance

Tax Competition

Profits & Revenue

InvestCo (IP, Finance)

High income Juris. &
Investment Hubs:
R&D/Digital/IP-Profits

ETR < 15% => GloBE-ODMTT
Substance | ETR: 15%

FHTP
EU-
CoC

MNE-
HQ

Standards
BEPS |
GloBE

OpCo

InvestCo

Substance
15%

Pillar 2:
15% GloBE



Taxation of UHNWI and Family Offices

International Taxation of UHNWI: Taxing Rights, Profits, Wealth, Substance & Tax Revenue | Tax Competition

Taxing Rights | Profits & Wealth & Revenue | Competition

Generation: Residual vs routine vs Capital-/IP-Profits

Taxation: Profits to be generated by economic activities

Capital export neutrality: Reduced withholding taxes

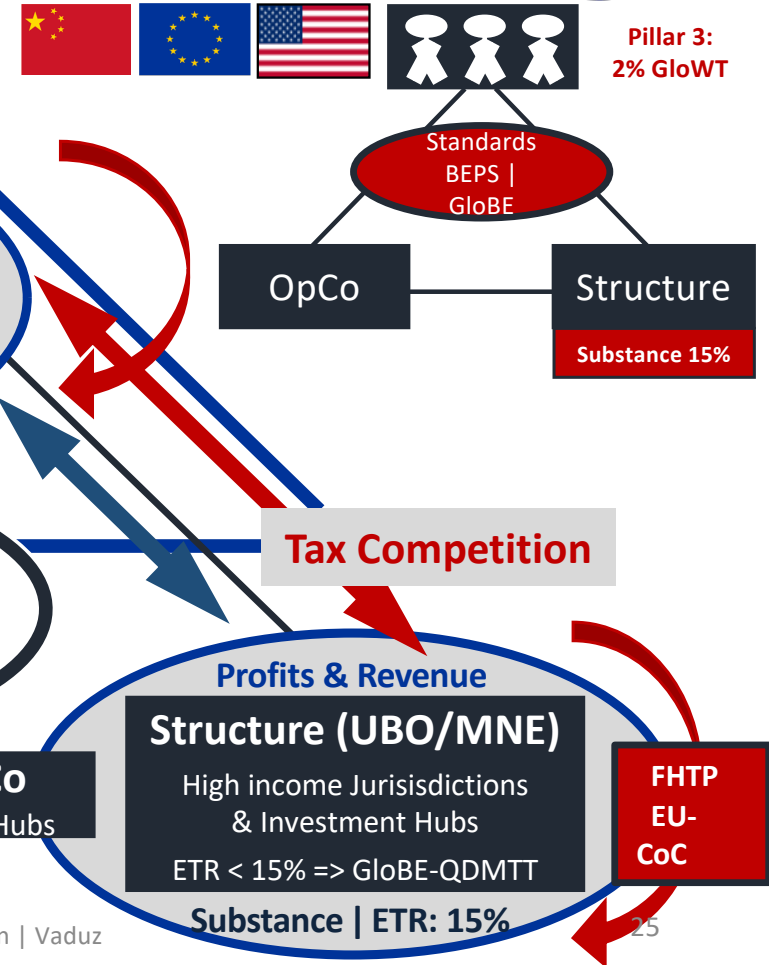
Priority: Taxation of UBO vs Structure vs source

BEPS: Substance requirements | **GloBE:** 15%

GloWT: 2% Global minimum Wealth Tax

Allocation & Shifting: Profits/
Wealth -> Substance -> Tax

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

International Taxation of Business Entities, Private and Philanthropic Wealth Structures incl. Family Offices

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Global / US Minimum Tax	Corporate Income Tax	Asset Holding Structure	Philanthropy/Charitable
National GloBE-Tax Acts	National CIT-Acts	National CIT-Acts	National CIT-Acts
MNE/LSDG: € 750m turnover	All legal entities incl. WS/FO DTC-Certificate of Residence!	All legal entities incl. WS/FO DTC-Certificate of Residence?	All legal entities incl. WS/CE DTC-Certificate of Residence!
Economic activities with appropriate substance	Economic activities with appropriate substance	No economic activities vs. with appropriate substance	No economic activities vs. with appropriate substance
Tax Base: Excess Profits Funds: QDMTT-switch off?	Base: Profits subject to cit	Exemption: Entity vs returns Opaque vs. transparent	No Tax Base
Tax Rate: 15% FTE	Tax Rate: < > 15%	Tax exemption/minimum tax	Tax exemption

**Active business and
economic activities with
appropriate substance**

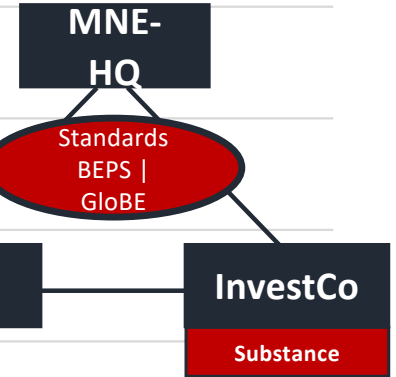
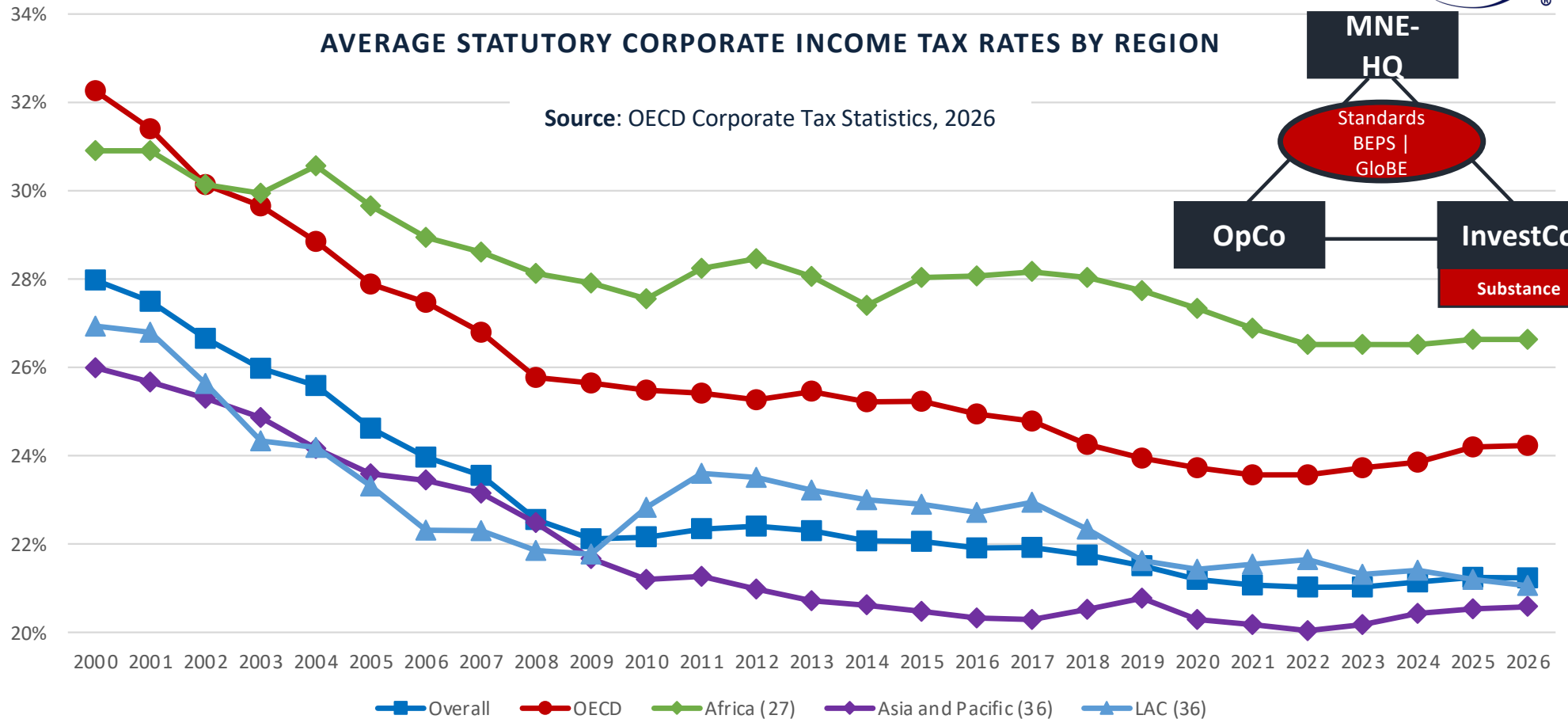


**Pure administrative, charitable
or philanthropic (no economic)
activities with appropriate substance**

Taxation of UHNWI and Family Offices

Effect of BEPS 10-years: The international race to the bottom continues

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



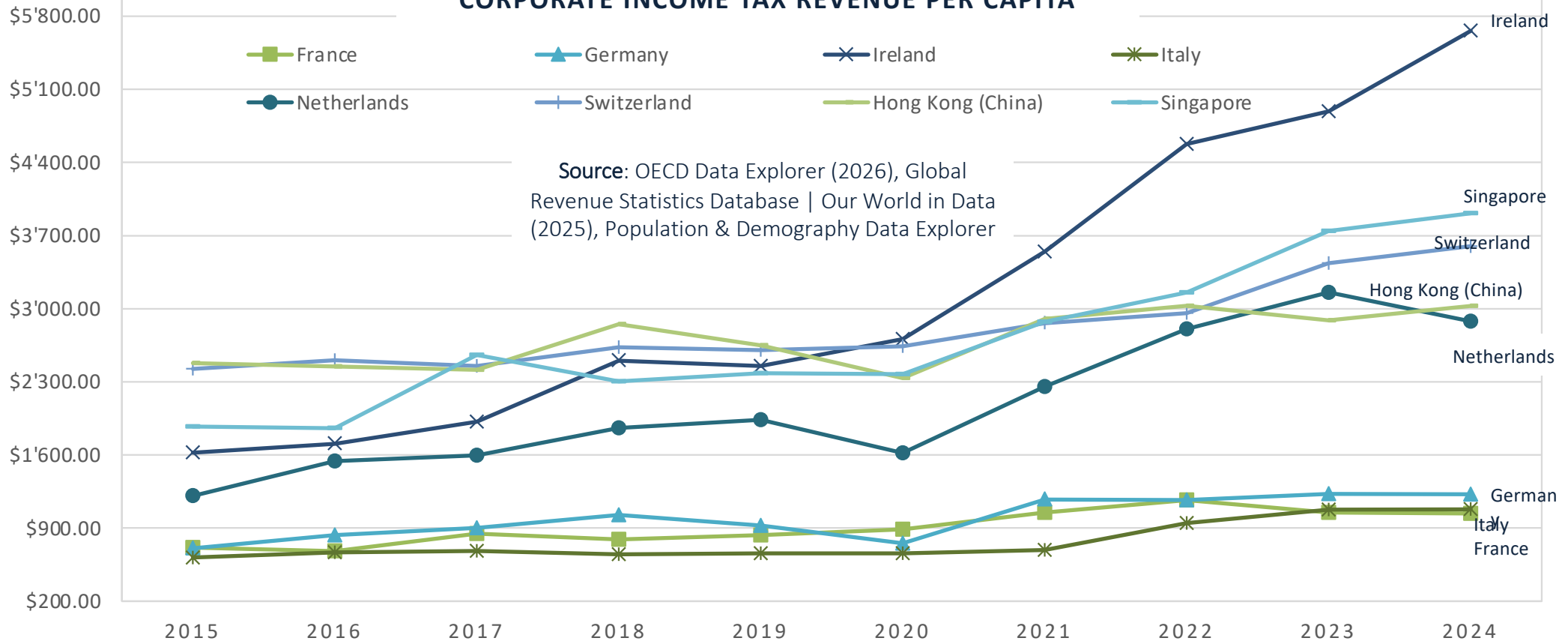
Taxation of UHNWI and Family Offices

Effect of BEPS 10-years: Profit, Substance & Revenue Shifting vs. Profit, Substance & Revenue Generating

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



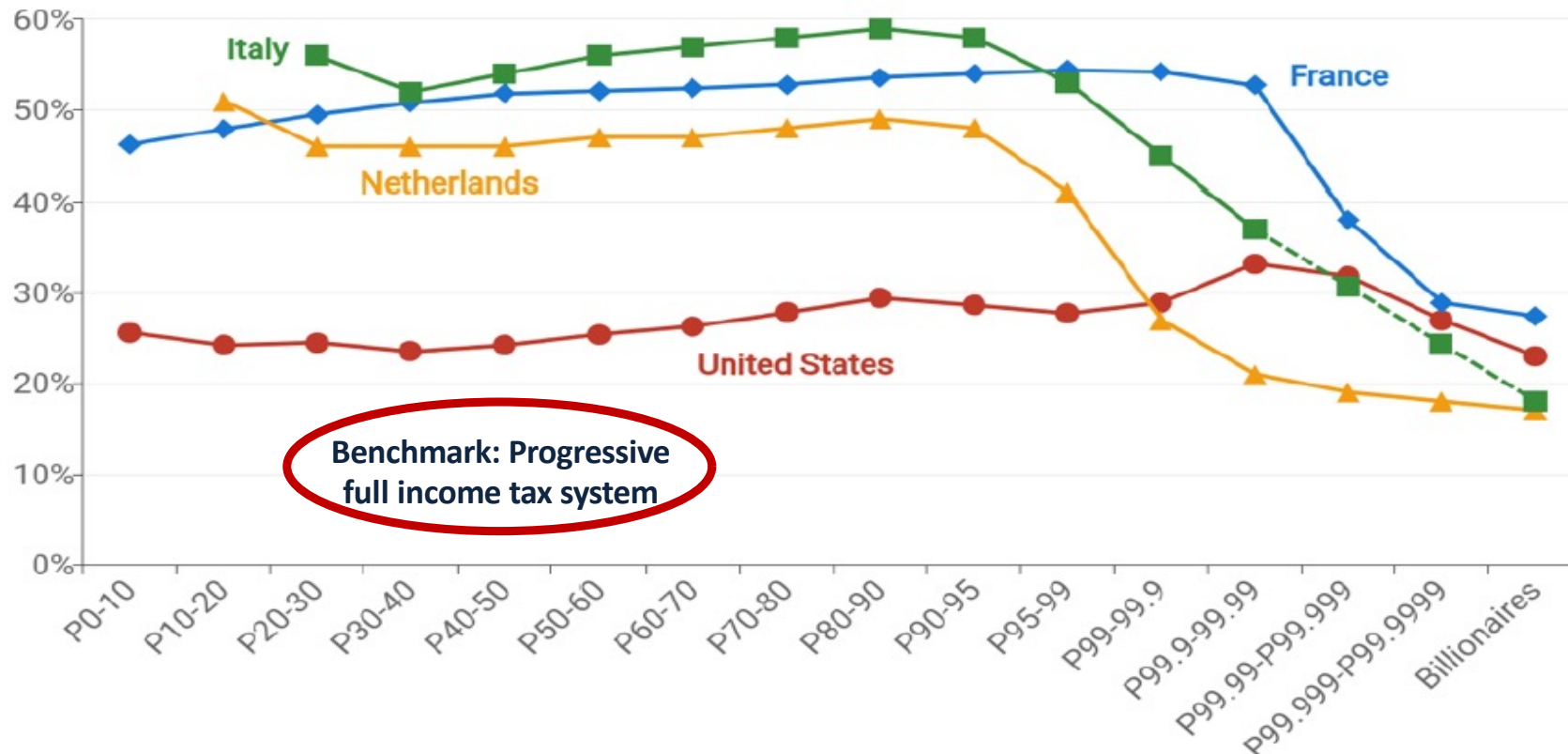
CORPORATE INCOME TAX REVENUE PER CAPITA



Taxation of UHNWI and Family Offices

Taxation of UHNWI: Average tax rates by income groups and for billionaires as % of pre-tax income

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Notes: The effective tax rates for billionaires are relatively low

The regressivity of effective tax rates is visible across countries

The regressivity of the tax system, does not start at the same level in the income distribution everywhere. In France and the US, the decline in effective tax rates starts around the 99.99th percentile, while in Italy and the Netherlands, it starts around the 95th percentile

Source: Zucman, A blueprint for a coordinated minimum effective taxation standard for ultra-high-net-worth individuals (2024), p. 10

Notes: This figure reports estimates of **effective tax rates by pre-tax income groups and for U.S. dollar billionaires in France, the Netherlands, Italy, and the United States**. These estimates include all taxes paid at all levels of government and are expressed as a percent of pre-tax income. **P0-10 denotes the 10% of adults at the bottom of the pre-tax income distribution**, P10-20 the next decile, etc. Pre-tax income includes all national income (measured following standard national account definitions) before taxes and transfers and after the operation of the pension system.

Taxation of UHNWI and Family Offices

Recent developments in Wealth Taxation worldwide

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



April 2026

- NYC Mayor Zohran Mamdani and Gov. Kathy Hochul proposed a new tax on wealthy second-homeowners
- The tax (legislative approval pending) would affect residents who own a secondary property in NYC valued + \$5 million but live elsewhere



UK Proposals

- The Green Party advocate for a **1% tax** on assets over £10 mln
- Oxfam & TJN UK propose a **2% tax** on wealth exceeding £10 mln, revenue estimates of **£24 bn a year**

February 2026

- **Netherlands Unrealized Gains Tax**
- The Dutch House of Representatives passed the “Actual Return in Box 3 Act”, a broader tax reform for savings and investments | Senate approval pending
- **36% tax on gains, including unrealized capital gains**



February 2026

- Senator Bernie Sanders introduces legislation to impose a **5% annual wealth tax** on America's billionaires
- Proposal: **Make billionaires pay their fair share act**
- In-scope billionaires: 938 US individuals with a net worth of at least \$1bn
- **Revenue: \$4.4tn over the next decade**



November 2026

- The California Billionaire Tax Act (Proposition)
- **One-time 5% tax** on the net worth of billionaires
- The tax would affect residents as of 1 January 2026; wealth valued at 31 December 2026
- Vote: Ballot on November 3, 2026



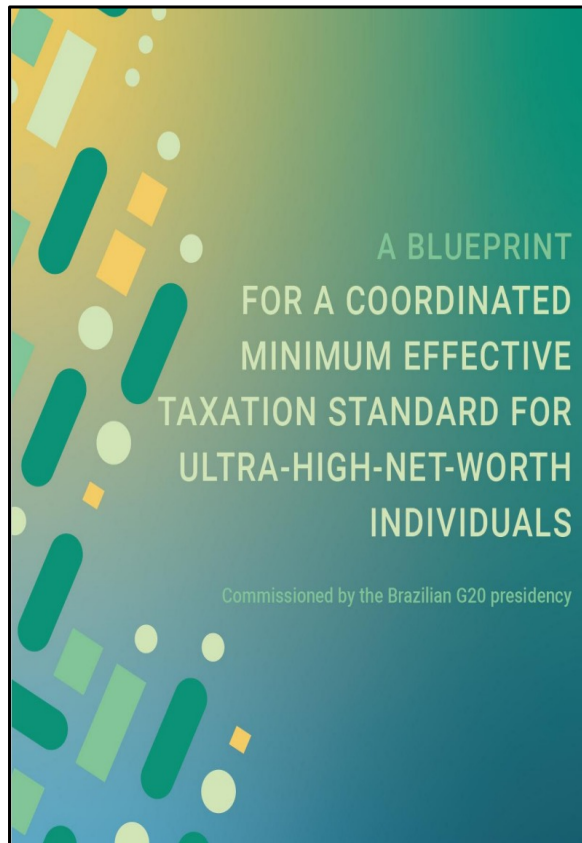
Zucman Tax

- Tense budget battle in the French Parliament
- Potential revenue: **€20 bn a year**
- Uncertain future: Adopted by the Assemblée Nationale on February 20, 2025 and then rejected by the Sénat on June 12

Taxation of UHNWI and Family Offices

G20 and OECD Reports: Effective taxation of individuals (UHNWI) and 2%-Global Minimum Wealth Tax

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Blueprint for a GloWT of 2%: Global Minimum Wealth Tax

**Benchmark: Progressive
full income tax system**

OECD Secretary-General Tax Report to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI, Wealth Structure, Asset Holding and Management Vehicles with cross-border Investments

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Family Members

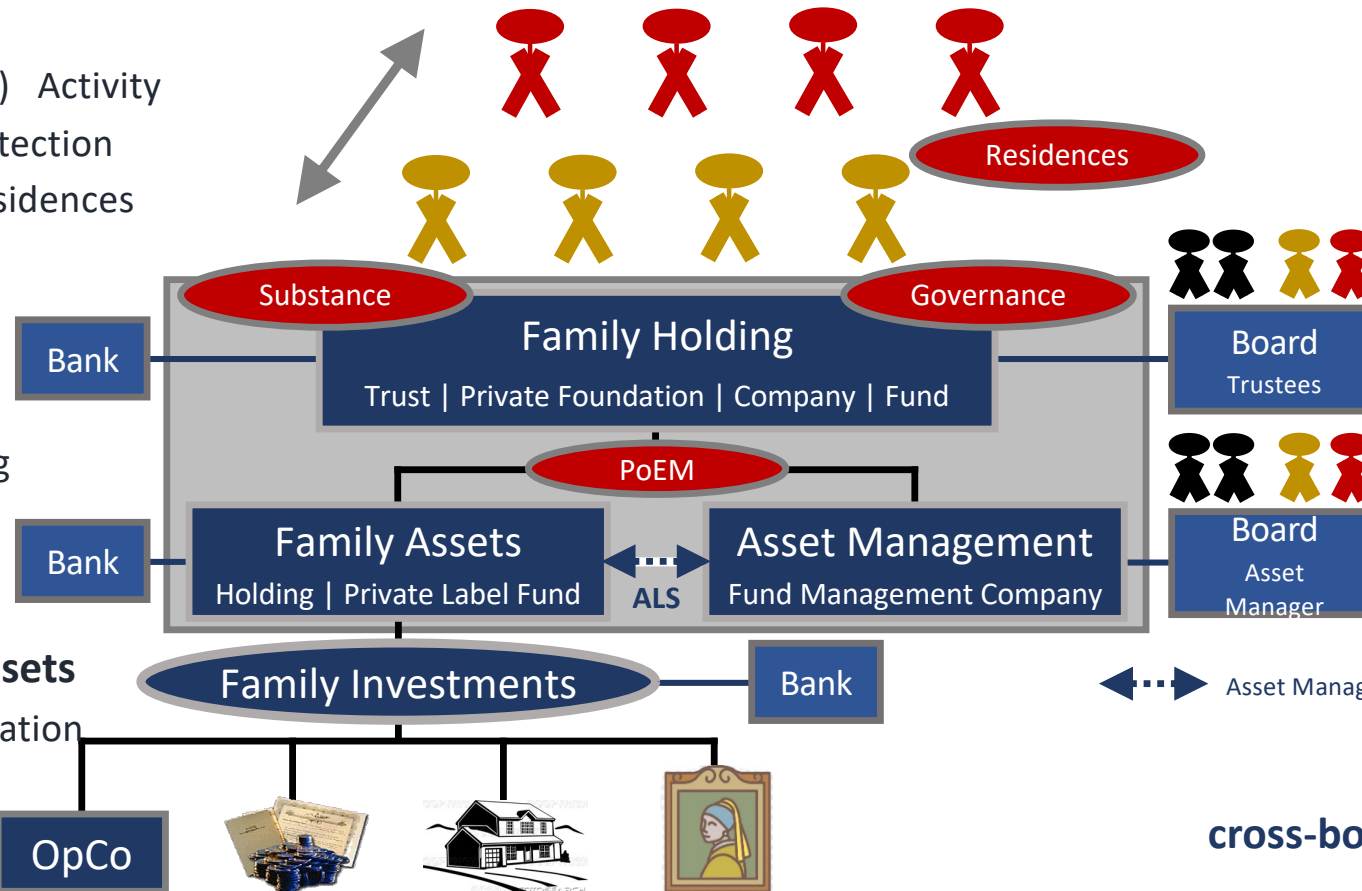
Purpose (Stewardship) Activity
Succession Asset Protection
Mobility Multiple Residences

Family Structures

Governance
Planning & Structuring
Constitution

Family Wealth & Assets

Allocation & Diversification
Investments
Business & Impact



UHNWI

Wealth
Structure

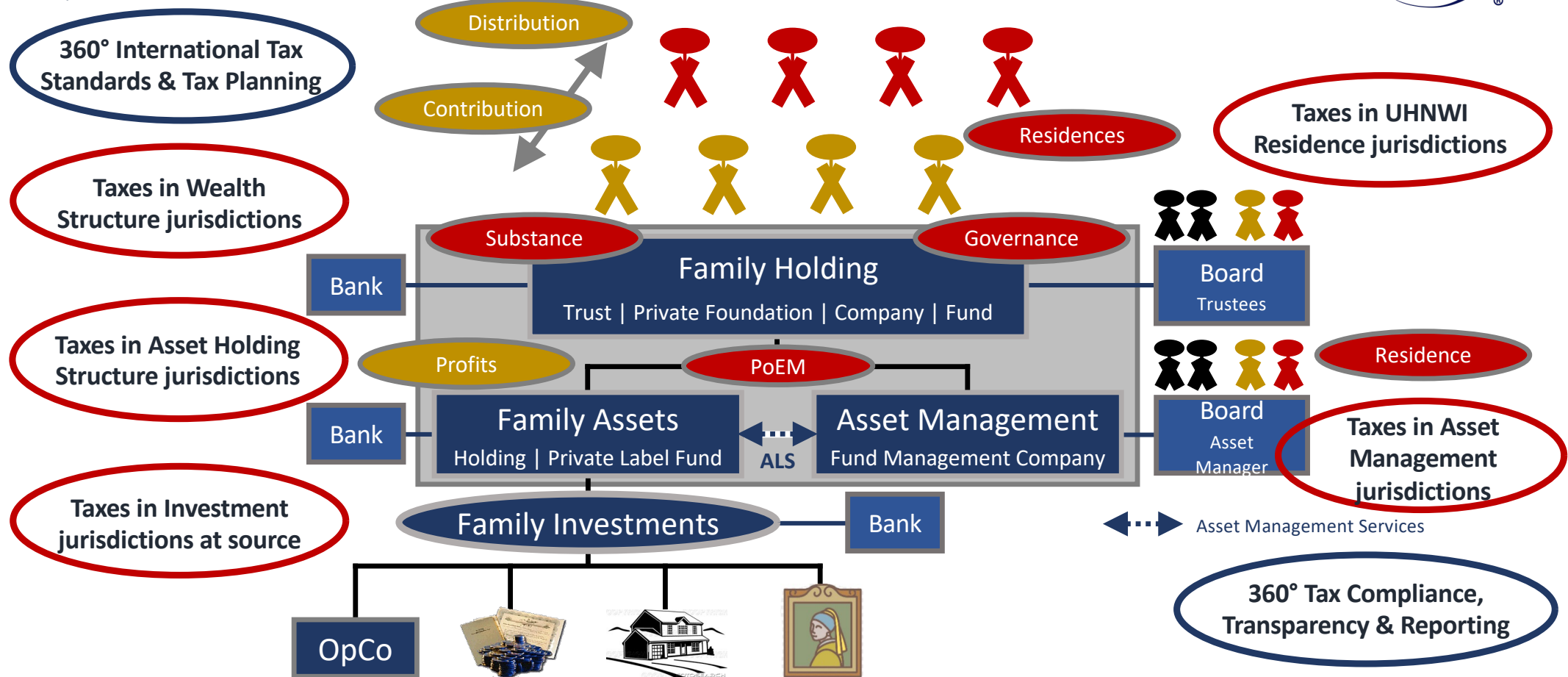
Asset Holding
Asset
Management

cross-border Investments

Taxation of UHNWI and Family Offices

360° International Taxation of UHNWI with Wealth Structures,
Family Offices and cross-border Investments

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Taxation of UHNWI and Family Offices

360° International Taxation of UHNWI with Wealth Structures, Family Offices and cross-border Investments

360° International Taxation and Tax Planning

Multiple national & international tax laws: Income, wealth, capital gains, gift/estate/inheritance tax

Application of **ALS** for all services

Multiple **Qualification** of all Wealth Structures as transparent vs. opaque

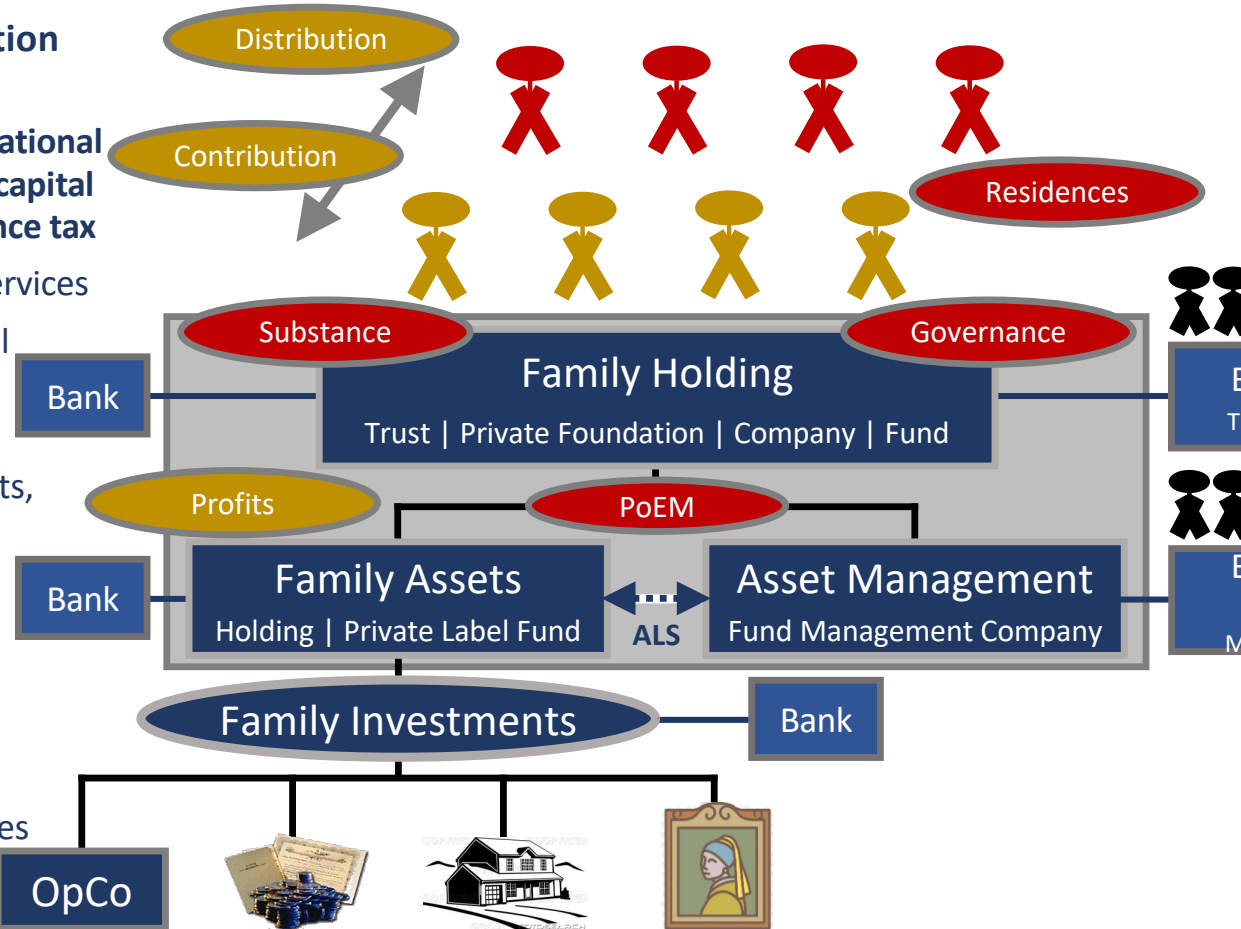
Multiple **Allocation** of assets, income and capital gains

Multiple **Taxation** of the **transfer of Assets**

Multiple **Taxation** of **income & capital gains** etc.

Multiple **Taxation** of **distributions** to beneficiaries

Application: DTC & GloBE



LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



360° International Tax Compliance, Transparency and Reporting

Identification of UHNWI as beneficial owner and controlling persons

Tax domiciles incl. CbI/RbI-programs: Tax Laws & **CRS 2.0**

Substance requirements: Wealth Structures & Underlying Companies -> **Necessary Value Creation/ALS/TP/AML**

Qualification of Wealth Structures & Underlyings as FI, aNFE, pNFE: CRS, FATCA

Qualification of Wealth Structures as UPE: CbCR, pCbCR & GloBE

Tax-Reporting: CARF-, IPI-, QI-Reporting, EU-FASTER

Taxation of UHNWI and Family Offices

International Tax Landscape: International Taxation of UHNWI, Wealth Structures & cross-border Investments

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Attractive vs. restrictive Tax Systems

Favourable tax systems: UHNWI & Wealth Structures

- No or low income, capital gains, inheritance, gift, estate & wealth taxes etc., and on foreign entities
- **AP:** HK, SG (FO) | **Europe:** CH, LIE | **ME:** UAE (DIFC, ADGM)
- Incentives: Family Office & Wealth Structures incl. Rbl
- Territorial tax and lump-sum tax systems

Restrictive tax systems: Comprehensive income, mobility, transaction, lock-in, look-through & wealth taxes, CFC

- Foreign entities: look-through & CFC
- Inheritance, gift & estate tax
- Source and wealth taxes
- Exit-tax (lock-in)
- **Europe:** DE, UK, ... | **AP:** CHN, ...

2%-Global Minimum Tax

- Benchmark System: GloWT
- Backstop Mechanism

International Tax Standards & Tax Policies

New Business Models

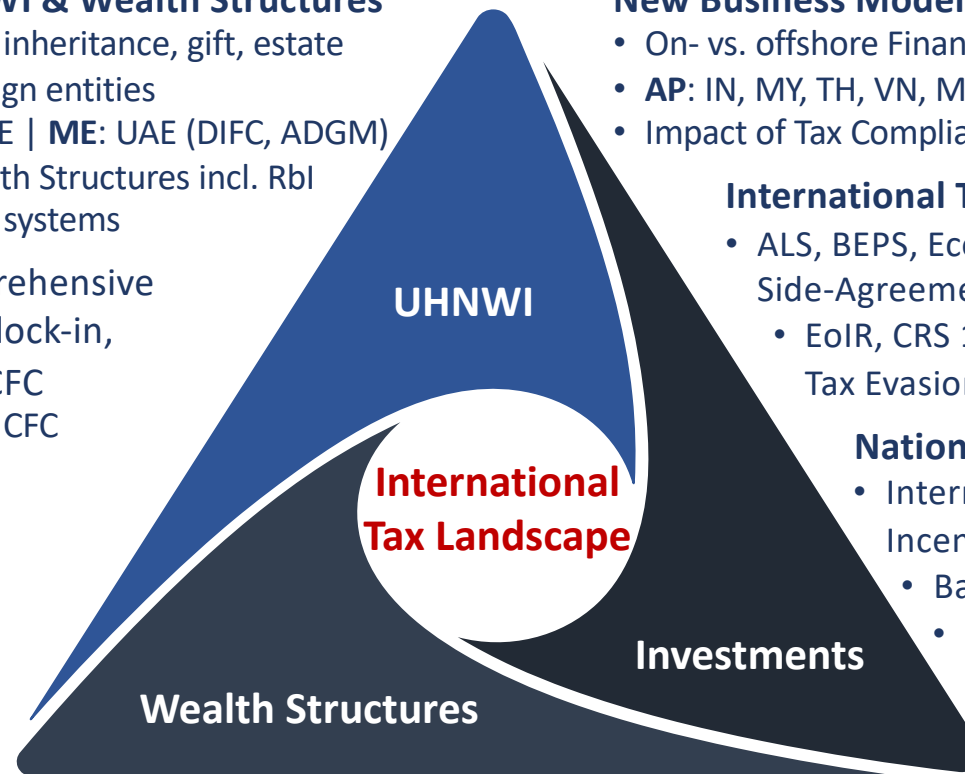
- On- vs. offshore Finance, Wealth & Residence Hubs
- **AP:** IN, MY, TH, VN, MY/SG | HK/SG (FO, carried interest, Rbl)
- Impact of Tax Compliance and Tax Reporting

International Tax Standards

- ALS, BEPS, Economic Substance, GloBE/US-Side-by-Side-Agreement
- EoIR, CRS 1.0, 2.0, FATCA, CARF, IPI, BO-Register, Tax Evasion & AML-Regulation

National Tax Politics

- International Tax Competition, various Tax Incentives & numerous Tax Strategies
- Backstop Mechanism ~ GloBE, GloWT
- Benchmark Tax Systems: WW
- Opaque vs. transparent Wealth Structures & Family Offices with CFC
- Integration in national tax systems



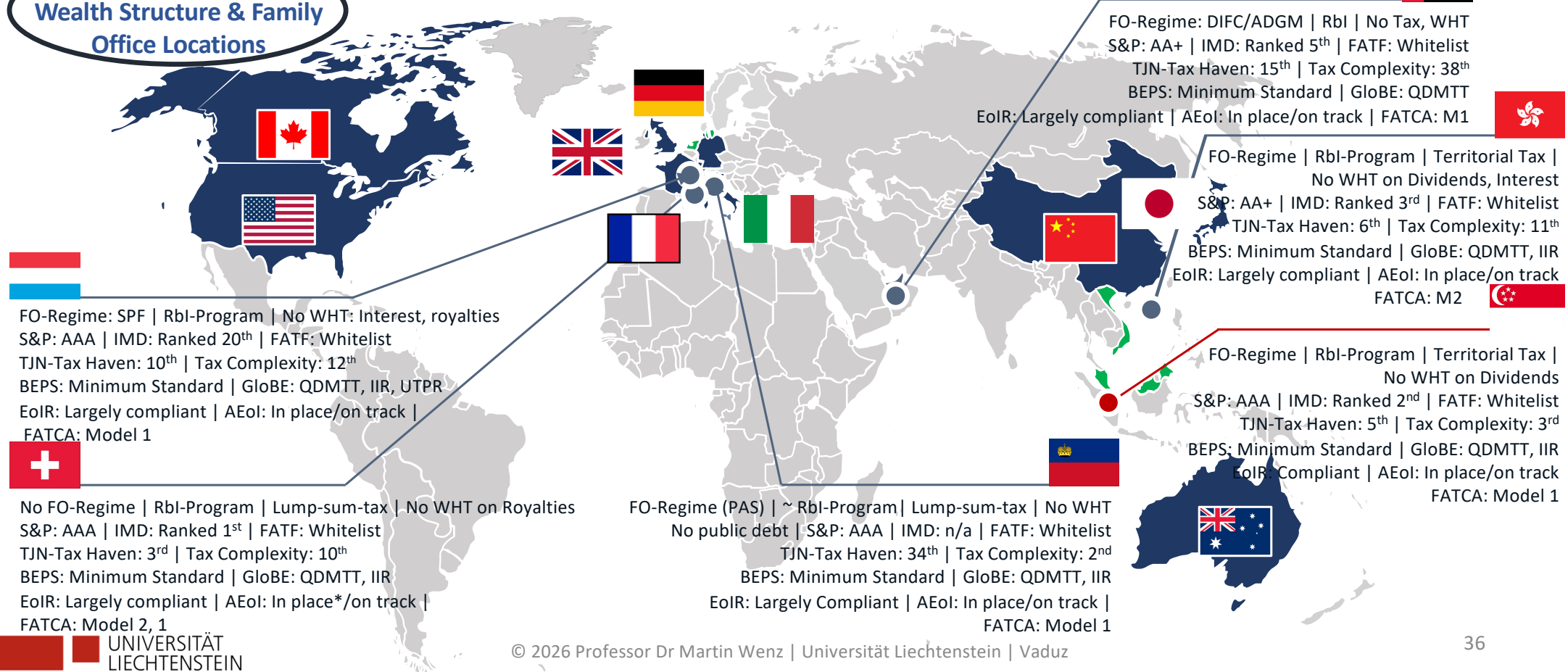
Taxation of UHNWI and Family Offices

Wealth Structure & Family Office-Locations: Favourable FO-Regimes, Rbl-Programs & Taxation Standards

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Multiple Use of
Wealth Structure & Family
Office Locations



FO-Regimes	Hong Kong SFO Tax Concession Regime	Dubai International Financial Centre (DIFC)	Malaysia Forest City Special Financial Zone	Singapore S13O Fund Tax Exemption Regime	Singapore S13U Fund Tax Exemption Regime
Pre-approval	Not required	Required	Required	Not required any more (notification only) Annual return with total AuM	
FIHV/QAHE structural requirement	A body of persons (corporate or unincorporate) or legal arrangement, including partnership, trust	A company, partnership or trust incorporated in or outside DIFC	New investment holding company incorporated in Malaysia.	A company incorporated and tax resident of Singapore.	A company, partnership or trust incorporated in or outside Singapore.
Minimum AUM	≥ HK\$240m, aggregated across all FIHVs managed by the SFO.	≥ US\$10m liquid asset	≥RM30m (10yrs) / ≥RM50m (20yrs)	Each QAHE: ≥ S\$20m with ≥ 10% or S\$10m (whichever is lower) invested in “local investments”.	Each QAHE: ≥ S\$50m with ≥10% or S\$10m (whichever is lower) invested in “local investments”.
Annual operating expenditure	≥ HK\$2m	No restrictions	≥RM500,000 (10yrs) / ≥RM650,000 (20 yrs)	≥ S\$200k based on the tiered business spending framework ¹	≥ S\$200k based on the tiered business spending framework ¹
Number of full-time qualified employees	≥ 2	≥ 1	SFO: ≥1 Fund entity: ≥2 (10 yrs) / ≥4 (20 yrs)	≥ 2, including one non-family member.	≥ 3, including one non-family member.
Ownership of SFO and FIHV/QAHE	≥ 95% held by one or more member of a family directly/indirectly.	100% exclusive and beneficially owned by family members.	100% exclusive and beneficially owned by family members.	100% exclusive and beneficially owned by family members.	
Service targets of SFO	≥75% of the SFO's assessable profits must be derived from services provided to specified persons of the family.	May provide investment management services to bloodline descendants of a common ancestor of 3 generations or their spouses.	Provides management services exclusively to its related fund entity, handling tasks such as investment management, administrative services	May not provide investment management services to entities other than QAHE, unless SFO obtains a relevant capital market service license from a regulatory perspective.	
Qualifying transactions/ Investment	- Specified assets, including most types of financial investments. - Transactions incidental to eligible transactions (meeting the 5% threshold). - Investments in private companies need to fulfill the three tests.	No restrictions Source: See also Hsu, Taxation of Singapore Structures, 2026	Invest in eligible investments, meet minimum local investment in eligible and promoted investments of at least 10% of asset under management (AUM) or RM10 million whichever is lower	- Designated investments, including most forms of financial investments. - Capital Deployment Requirement (CDR): Investing lower of S\$10m or 10% of AUM in: (i) Equities, REITS, Business Trusts, or ETFs listed on MAS-approved exchanges; (ii) Qualifying Debt Securities; (iii) Non-listed funds distributed by licensed financial institutions in Singapore; (iv) Investments into non-listed Singapore operating companies; (v) Climate-related investments; (vi) Blended finance structures with substantial involvement of financial institutions in Singapore. 1.5x or 2x amount invested in eligible investments recognized for CDR computation.	
Limit on no. of tax-exempt	50	No restrictions	No restrictions	No restrictions	

Taxation of UHNWI and Family Offices

The new China Offshore Trust Tax Regime 2026

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Background: Political rationale

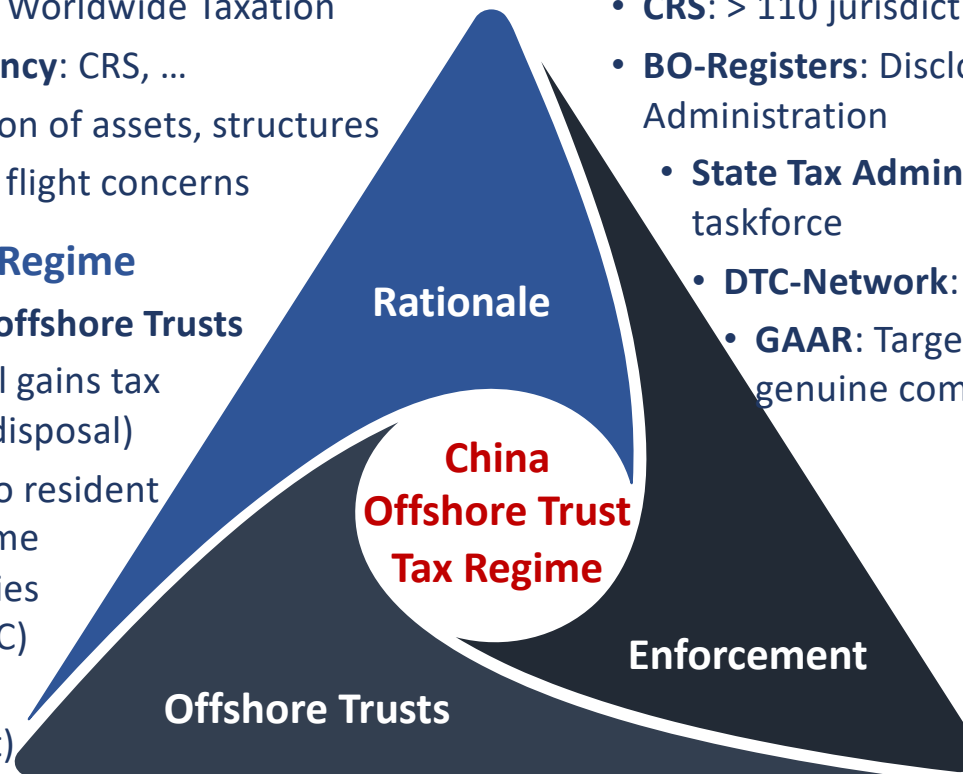
- **China Income Tax System:** Worldwide Taxation
- **Comprehensive Transparency:** CRS, ...
- **Nexus:** Residence vs location of assets, structures
- **Fiscal Sovereignty:** Capital flight concerns

China Offshore Trust Tax Regime

- **CFC-like 20%-Taxation on offshore Trusts**
- **Asset contribution:** Capital gains tax at market value (deemed disposal)
- **Trust income:** Attributed to resident settlor annually; incl. income generated by foreign entities controlled by the trust (CFC)
- **Distributions:** Income of beneficiaries (no tax credit)

Enforcement Architecture

- **CRS:** > 110 jurisdictions
- **BO-Registers:** Disclosure to State Tax Administration
- **State Tax Administration:** Cross-border wealth taskforce
- **DTC-Network:** EoIR
- **GAAR:** Targets wealth structures without genuine commercial substance



Taxation of UHNWI and Family Offices

UHNWI with Philanthropic Wealth Structures and cross-border donations, investments and PBOs | Tax Issues

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



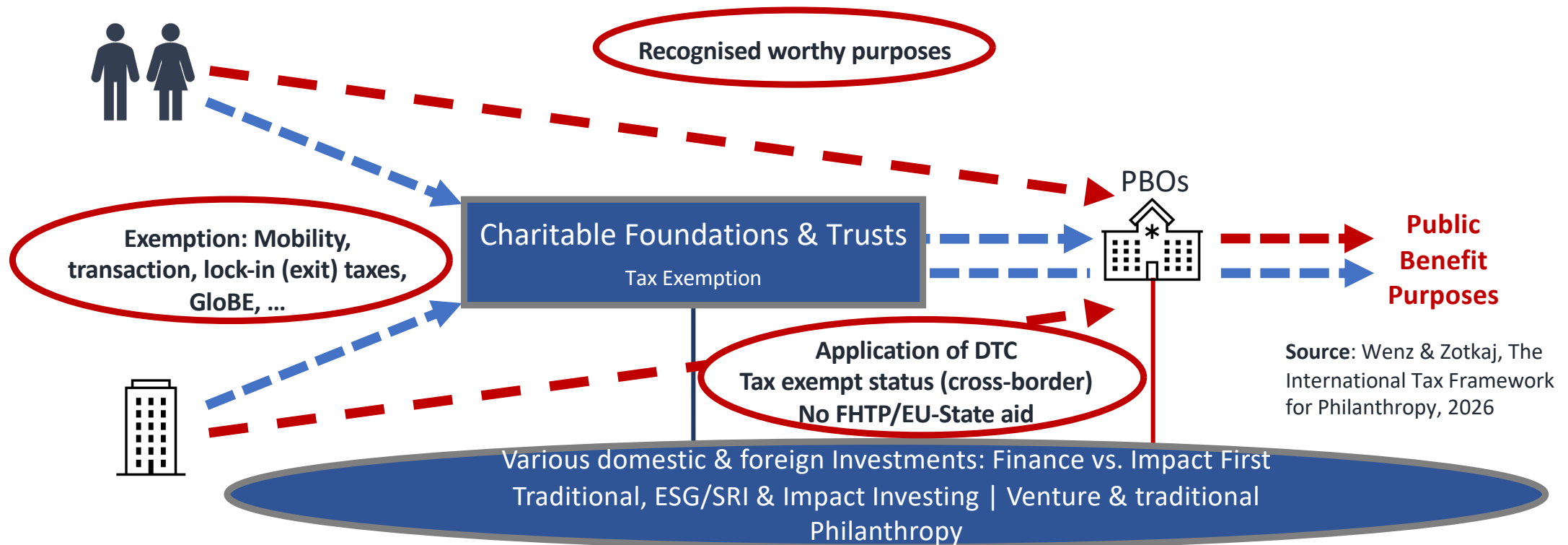
Giving

Receiving

Investing

Funding

Spending



Taxation of UHNWI and Family Offices

The Global Philanthropy Environment Index (GPEI 2025): Overall Scores according to the applied scoring model

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



■ 1.50 - 1.99 ■ 2.00 - 2.49 ■ 2.50 - 2.99 ■ 3.00 - 3.49 ■ 3.50 - 3.99 ■ 4.00 - 4.49 ■ 4.50 - 5.00

Selected Jurisdictions:

Overall Scores

Liechtenstein: 4.92

Switzerland: 4.88

Netherlands: 4.84

Germany: 4.74

Singapore: 4.61

US: 4.47

Austria: 4.44

Australia: 4.34

New Zealand: 4.25

Ireland: 4.21

UK: 4.11

Hong Kong: 4.08

UAE: 3.97

Qatar: 3.61



© 2026 Professor Dr Martin Wenz | University of Liechtenstein | Vaduz

Source: Indiana University
Indianapolis, Lilly Family
School of Philanthropy, The
Global Philanthropy
Environment Index 2025

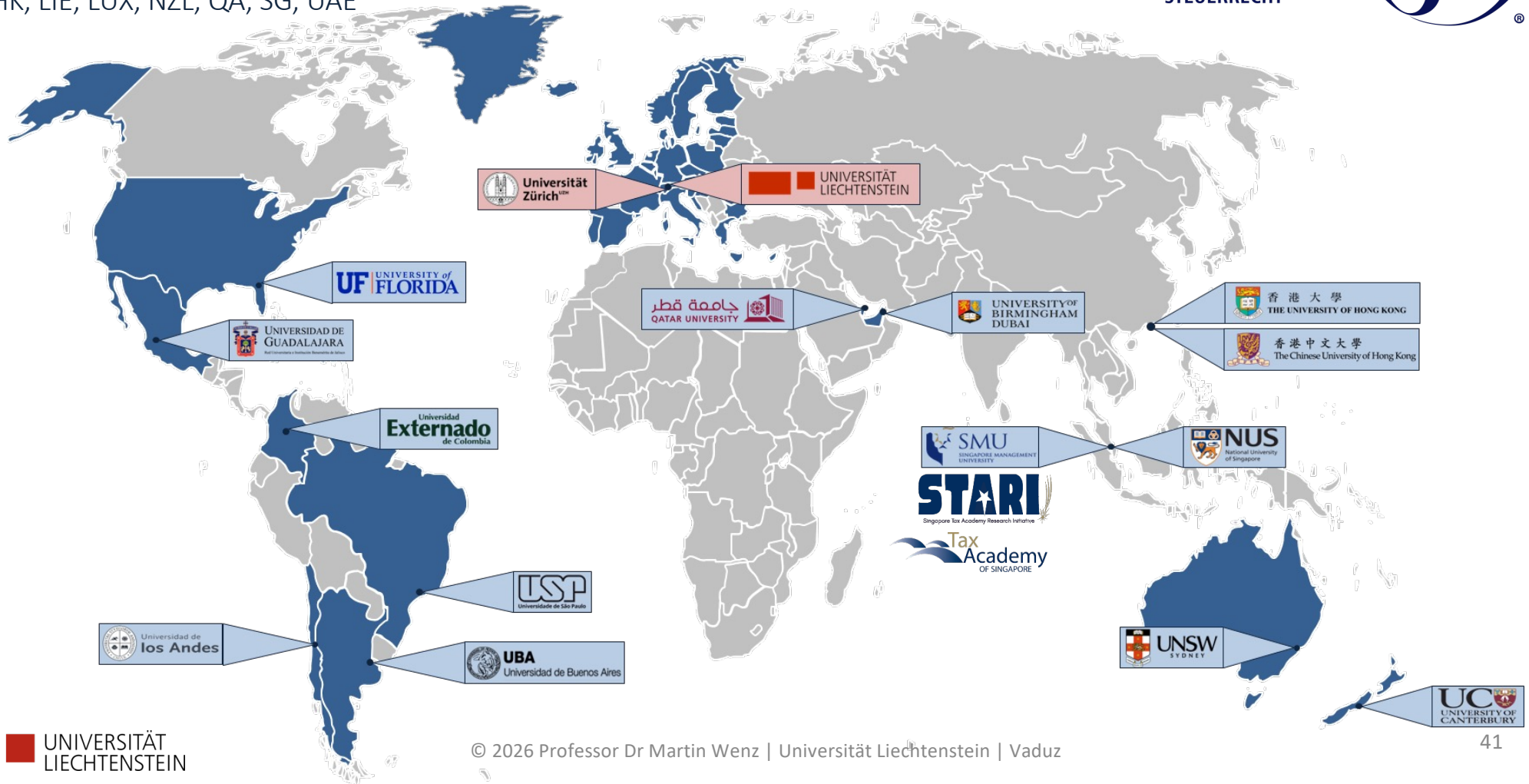
Contribution: Butterstein/Kloster/Wenz, Legal
and fiscal country profile on Liechtenstein,
Donors and Foundations Networks in
Europe/European Foundation Centre, 2026⁴⁰

Taxation of UHNWI and Family Offices

Multijurisdictional analysis of Investment, Wealth and Philanthropy Hubs:

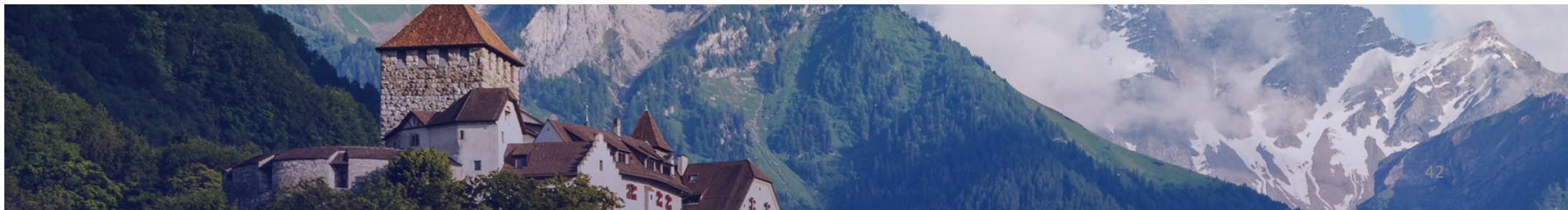
CH, HK, LIE, LUX, NZL, QA, SG, UAE

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



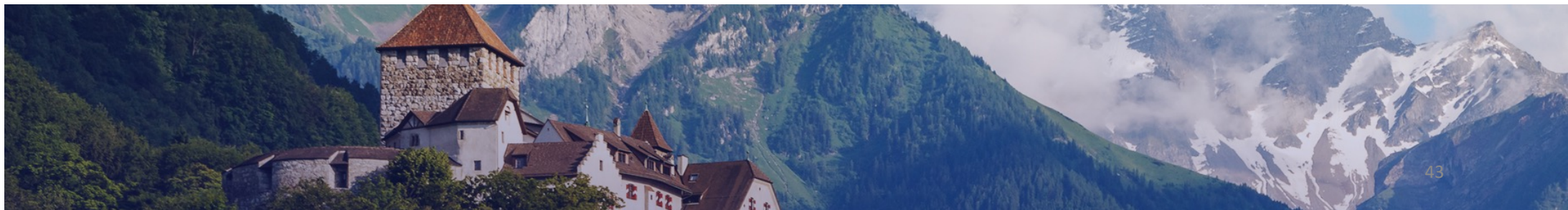
Programm

- 14.00 Uhr Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices**
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen
- 16.05 Uhr Pause
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



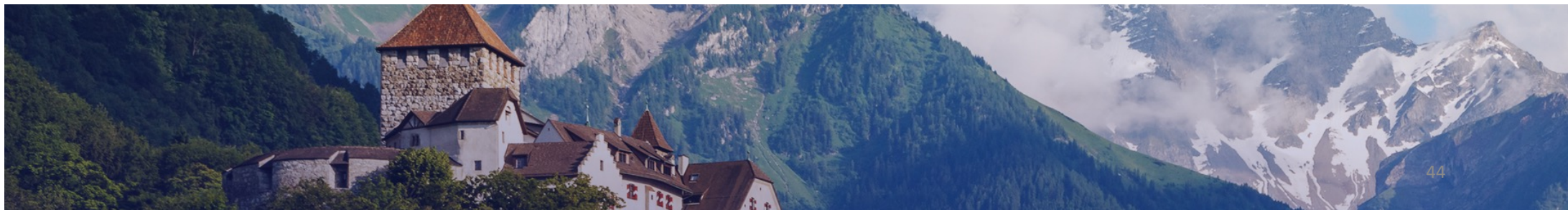
Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices

Interview mit Prof. Dr. Martin Wenz, moderiert von Martin A. Meyer



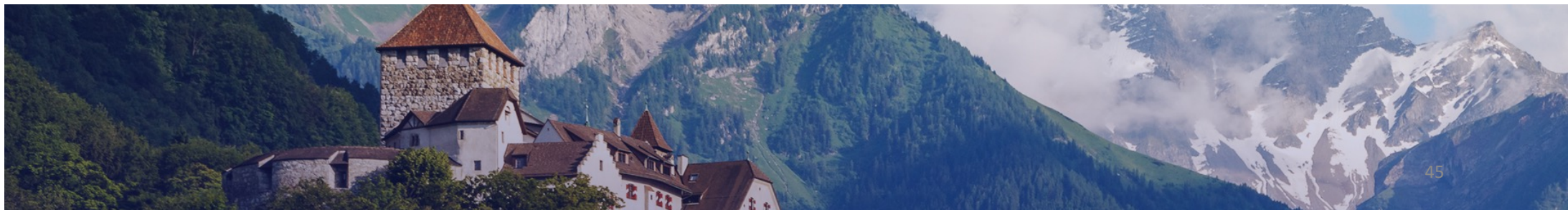
Programm

- 14.00 Uhr Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen**
- 16.05 Uhr Pause
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen

Natalia Roos
Partnerin, Altenburger Ltd legal + tax
eidg. dipl. Steuerexpertin, LL.M VAT



Voraussetzungen für die Pauschalbesteuerung

Besteuerung nach dem Aufwand in der Schweiz vs. Ersatzsteuer in Italien

Voraussetzungen in der Schweiz:

- Keine Schweizer Staatsangehörigkeit
- Erstmals oder nach mindestens zehnjähriger Unterbrechung wieder unbeschränkt steuerpflichtig
- Keine Erwerbstätigkeit in der Schweiz
- Bei Ehepaaren: grundsätzlich müssen beide Ehepartner die Voraussetzungen erfüllen. Mit der Individualbesteuerung kann künftig ein Ehepartner ordentlich und der andere nach dem Aufwand besteuert werden
- Keine Pauschalbesteuerung möglich in den Kantonen Zürich (ZH), Basel-Stadt (BS), Basel-Landschaft (BL), Schaffhausen (SH) und Appenzell Ausserrhoden (AR)

Voraussetzungen für die Pauschalbesteuerung

Schweiz

Fall

Rahul Kumar besitzt die indische und die maltesische Staatsangehörigkeit und plant einen Umzug in die Schweiz. Da er jedoch zunächst ein bescheidenes Einkommen hat und erst später ein grosses Erbe von seinem Vater erhalten wird, möchte er zunächst ordentlich besteuert werden. Später möchte er zur Besteuerung nach dem Aufwand wechseln.

Frage: Ist das möglich?

Voraussetzungen für die Pauschalbesteuerung

Italien

- Die Person war in 9 der 10 Steuerjahre vor Beginn des Regimes nicht in Italien steuerlich ansässig
- Der steuerliche Wohnsitz wird nach Italien verlegt (massgebend sind die Bestimmungen zur Steueransässigkeit gemäss Art. 2 Abs. 2 TUIR [italienisches Einkommensteuergesetz])
- Anders als in der Schweiz bestehen in Italien keine besonderen Beschränkungen für die Ausübung einer Erwerbstätigkeit
- Einkommen aus einer Erwerbstätigkeit in Italien fällt jedoch nicht unter die Pauschalbesteuerung und wird nach den ordentlichen italienischen Steuerregeln besteuert

Voraussetzungen für die Pauschalbesteuerung

Italien

Exkurs Steuerliche Ansässigkeit in Italien

- *Eine Person gilt grundsätzlich als steuerlich ansässig in Italien, wenn sie während eines Kalenderjahres für mehr als 183 Tage mindestens eines der folgenden Kriterien erfüllt:*
 - *Eintragung im italienischen Melderegister (Anagrafe)*
 - *Domizil in Italien: Mittelpunkt der persönlichen und wirtschaftlichen Interessen liegt in Italien*
 - *Wohnsitz in Italien: gewöhnlicher Aufenthaltsort gemäss Art. 43 des italienischen Zivilgesetzbuches*
 - *Die physische Anwesenheit in Italien ist ein relevantes Kriterium für die Bestimmung der Steueransässigkeit.*
- *Steuerpflichtige müssen folglich vor dem 2. Juli (1. Juli in einem Schaltjahr) nach Italien umziehen, wenn sie in diesem Jahr als in Italien steuerlich ansässig gelten möchten.*

Voraussetzungen für die Pauschalbesteuerung

Wann erlischt das Recht auf die Pauschalbesteuerung?

Schweiz

- Die Person erwirbt das Schweizer Bürgerrecht
- Die Person nimmt eine Erwerbstätigkeit in der Schweiz auf
- Bei verheirateten Personen: Der Ehegatte wird Schweizer Bürger oder nimmt eine Erwerbstätigkeit in der Schweiz auf – dann verlieren grundsätzlich beide die Aufwandbesteuerung
- Die Person verzichtet auf die Aufwandbesteuerung und wechselt zur ordentlichen Besteuerung
- Es gibt keine allgemeine zeitliche Befristung. Das Recht auf Aufwandbesteuerung besteht grundsätzlich so lange, wie die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllt sind.

Voraussetzungen für die Pauschalbesteuerung

Italien

- Die Regelung gilt für maximal 15 Steuerjahre, vorausgesetzt, die jährliche Ersatzsteuer wird fristgerecht bezahlt
- Familienmitglied erfüllt Voraussetzungen nicht mehr: Das Regime des Hauptantragstellers bleibt bestehen
- Das Regime des Hauptantragstellers endet: Das Regime endet ebenfalls für alle teilnehmenden Familienmitglieder

Bemessungsgrundlage und Berechnung



Schweiz

- Unterscheidung zwischen EU-/EFTA-Angehörigen und Angehörigen von Drittstaaten
- Die Bemessungsgrundlage wird aus den jährlichen weltweiten Lebenshaltungskosten abgeleitet, muss jedoch mindestens nach dem höchsten der folgenden Beträge bemessen werden:
 - Mindestpauschale Bund: aktuell CHF 435'000
 - Mindestpauschale Kanton: wird durch die Kantone bestimmt
 - dem Siebenfachen des jährlichen Mietzinses oder des Eigenmietwerts
 - dem Dreifachen des jährlichen Pensionspreises für Unterkunft und Verpflegung
- Vermögenssteuer: Minimale Vermögensbasis richtet sich nach kantonalem Recht und wird meist als Vielfaches der ermittelten Einkommensbasis berechnet.

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Fall

Erik Hansen und seine Ehefrau Ingrid, norwegische Staatsangehörige, überlegen sich, entweder in die Schweiz (Kanton Tessin) oder nach Italien umzuziehen.

Falls sie in den Kanton Tessin umziehen, planen sie, vorerst zwei Wohnungen im gleichen Haus zu mieten, da sie keine ausreichend grosse Wohnung gefunden haben.

Der jährliche Mietzins für die grössere Wohnung beträgt CHF 60'000 und für die kleinere Wohnung CHF 42'000. Ihre Lebenshaltungskosten einschliesslich der Miete für beide Wohnungen betragen CHF 600'000.

Frage: Sie wissen nun nicht, ob das Siebenfache des jährlichen Mietzinses auf der Miete für beide Wohnungen (CHF 714'000) oder nur für die grössere Wohnung (CHF 420'000) berechnet wird und ob sie die Miete für beide Wohnungen in die Lebenshaltungskosten einberechnen sollen.

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Schweiz

Budget / Berechnung Lebenshaltungskosten¹ pro Jahr

1. Ausgaben für Immobilien (Schweiz/Ausland) <i>Kosten für die von der/den steuerpflichtigen Person/en bewohnten Immobilien</i>	Schweiz	Ausland
Hypothekarzinsen auf Liegenschaften		
Jährliche Bruttomiete oder jährlicher Pensionspreis		
Unterhalts-, Betriebs- und Verwaltungskosten		
Versicherungsprämien und Steuer / Gebühren Liegenschaften		
Total Ziffer 1		
2. Ausgaben für Dienstpersonal (Schweiz/Ausland) <i>Kost, Logis, Lohn</i>		
Hausangestellte / Koch		
Gärtner / Chauffeur		
weitere Angestellte (Babysitter, persönliche Assistenten, usw.)		
Total Ziffer 2		
3. Total Ziffern 1 und 2		
4. Total Ziffer 3		
5. Weitere Ausgaben für Lebenshaltung weltweit²		
Verpflegung (inkl. Restaurantbesuche)		
Bekleidung		
Krankheitskosten (inkl. Kosten der Behandlung und Kuraufenthalte)		
Prämien für Kranken-, Unfall-, Lebens-, Haftpflicht-, Hausratsversicherungen		
Schweizerische Sozialversicherungsbeiträge (AHV)		
Total Ziffer 5		
6. Ausgaben für Freizeit weltweit²		
Ferien / Reisen / Kultur		
Sport und Hobbys		
andere Freizeitaktivitäten		
Total Ziffer 6		

7. Bildungskosten weltweit² (Schulgebühren inkl. Pensionskosten)	
in der Schweiz	
im Ausland	
Total Ziffer 7	
8. Regelmässige Unterstützungen und Unterhaltsbeiträge weltweit²	
an natürliche Personen	
an Institutionen	
Total Ziffer 8	
9. Unterhaltskosten für übrige Vermögenswerte weltweit²	
Motorfahrzeuge (inkl. Miet- und Leasingkosten, Versicherungen, Steuern, usw.)	
Motor- und/oder Segelboote	
Luftfahrzeuge (Flugzeuge, Helikopter usw.)	
Tiere (Reitpferde usw.)	
Total Ziffer 9	
10. Spezielle Lebenshaltungskosten weltweit² (bisher nicht aufgelistete Ausgaben)	
11. Total Ziffern 4 bis 10	
12. Jährliche Steuern (berechnet auf Basis der Ziffer 11)	
Kantons- und Gemeindesteuern auf Einkommen und Vermögen	
direkte Bundessteuer	
Total Ziffer 12	
13. Total Ziffern 11 und 12 (Total Lebenshaltungskosten)	

Bemessungsgrundlage und Berechnung



Mindestpauschalen Einkommen und Vermögen ausgewählte Kantone (für EU/EFTA Bürger)

Kanton	Einkommen	Vermögen
GE	426'357	10% Aufschlag auf Einkommen
GR	435'000	20 x Einkommen
LU	600'000	20 x Einkommen
NW	400'000	20 x Einkommen
OW	400'000	10 x Einkommen
SZ	600'000	20 x Einkommen
TI	435'000	5 x Einkommen
VD	450'800	10% Aufschlag auf EMW*7, mind. für Einkommen und Vermögen 450'800
VS	250'000	4 x Einkommen
ZG	500'000	20 x Einkommen

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Schweiz

- Lebenshaltungskosten: Berechnung gemäss dem ESTV-Formular 3b oder dem kantonalen Formular.
- Das Siebenfache des Mietwerts / Eigenmietwerts gilt für Bund und Kantone (ausser Thurgau: 10-facher Mietwert).
- Welche Mindestpauschalen gelten für Drittstaatsangehörige?
- Erhebliche kantonale fiskalische Interessen => höhere Mindestpauschalen (entweder höhere Mindestbemessungsgrundlagen oder Mindeststeuereinnahmen).

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Schweiz

- Kontrollrechnung
- Jährliche Einreichung mit der Steuererklärung => Sicherstellung, dass die Steuer aufgrund der vereinbarten pauschalen Bemessungsgrundlage nicht tiefer ist als diejenige, die auf folgenden Einkünften geschuldet wäre:
 - Einkünfte und Vermögenswerte aus Schweizer Quellen, insb.:
 - Unbewegliches Vermögen in der Schweiz
 - Fahrnis, das sich in der Schweiz befindet (z.B. Fahrzeuge, Kunstgegenstände)
 - In der Schweiz verwertete Immaterialgüterrechte

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Schweiz

- Kapitalvermögen, das in der Schweiz angelegt ist (Quellensteuerprinzip, unabhängig davon, ob diese Vermögenswerte in der Schweiz oder im Ausland verwaltet werden), z.B. Aktien von Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz, Devisen in CHF, Fonds, die von einem Schweizer Fondsanbieter herausgegeben werden, Forderungen gegenüber einem Schweizer Schuldner
- Renten, Ruhegehälter und Pensionen aus Schweizer Quellen
- Ausländische Einkünfte, für die aufgrund eines DBA eine Entlastung beantragt wird.

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Schweiz

- Steuerberechnung: Die Steuer wird nach dem ordentlichen Steuertarif berechnet. Die Sozialabzüge sind nicht zulässig.
- Die Steuer nach dem Aufwand muss mindestens gleich hoch sein wie die Summe der nach den ordentlichen Tarifen berechneten Einkommens- und Vermögenssteuern auf dem gesamten Bruttobetrag der in der Kontrollrechnung ausgewiesenen Werte.
- Der höhere Steuerbetrag ist anwendbar.

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Fall

David Smith und seine Ehefrau Sarah, beide britische Staatsangehörige, überlegen sich, entweder in die Schweiz (Kanton Tessin) oder nach Italien umzuziehen. David ist 48 Jahre alt und arbeitet in der strategischen Leitung eines UK-Konzerns. Er plant, diese Tätigkeit noch 3–4 Jahre weiter auszuüben. Zudem möchte er in den nächsten Jahren seine 12%-ige Beteiligung an einer nicht börsenkotierten UK Co. für ca. GBP 80 Mio. veräussern, um sich anschliessend vollständig zur Ruhe zu setzen.

Frage: Kann in diesem Fall eine Pauschalbesteuerung in Italien empfohlen werden?

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Italien

- Ab 1. Januar 2026: Erhöhung der jährlichen Pauschalsteuer für Neuzuzüger auf € 300'000
- Zusätzliche Pauschalsteuer für Familienmitglieder: € 50'000 pro Person und Jahr. Bei Zuzug des Hauptantragstellers vor dem 1. Januar 2026 weiterhin € 25'000 pro Familienmitglied und Jahr
- Übergangsregelung: Personen, die vor dem 1. Januar 2026 nach Italien gezogen sind, können weiterhin von der bisherigen jährlichen Pauschalsteuer von € 200'000 profitieren
- Personen, die vor dem 10. August 2024 dem Pauschalsteuerregime beigetreten sind, profitieren weiterhin von der Pauschalsteuer von € 100'000
- Mit der Pauschalsteuer sind grundsätzlich ausländische Einkünfte abgegolten

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Italien

- Auf Einkünfte oder Kapitalgewinne, die der Pauschalsteuer unterliegen, können ausländische Steuern weder angerechnet noch von der Pauschalsteuer abgezogen werden
- Kapitalgewinne aus dem Verkauf qualifizierter Beteiligungen innerhalb der ersten 5 Jahre nach dem Zuzug nach Italien sind vom Pauschalsteuerregime ausgenommen und unterliegen der ordentlichen Besteuerung. Qualifizierte Beteiligung:
 - Nicht kotierte Gesellschaften: > 20% der Stimmrechte bzw. 25% des Grundkapitals
 - Kotierte Gesellschaften: > 2% der Stimmrechte bzw. 5% des Grundkapitals
- Einkünfte aus italienischen Quellen unterliegen weiterhin der ordentlichen italienischen Einkommensteuer
- Einkünfte aus bestimmten Ländern können vom Pauschalregime ausgenommen werden (sog. Cherry-Picking). Für diese Einkünfte gelten die ordentlichen Steuerregeln.

Bemessungsgrundlage und Berechnung

Italien

- Kombination mit dem Inpatriate-Regime möglich:
 - Das italienische Pauschalsteuerregime kann mit dem Inpatriate Worker Regime kombiniert werden
 - Vorteil: 50 % des italienischen Arbeits- oder selbständigen Erwerbseinkommens sind steuerfrei
 - Max. Betrag: EUR 600'000 pro Jahr.
 - Dauer: Grundsätzlich 5 Jahre.
 - Die berufliche Tätigkeit muss überwiegend in Italien ausgeübt werden.
 - Steuerlicher Wohnsitz in Italien für mindestens 4 Jahre. Bei vorzeitigem Wegzug können die Steuervergünstigungen rückwirkend entfallen.

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen

Schweiz

- Gilt eine nach Aufwand besteuerte Person als steuerlich ansässig im Sinne eines DBA?
- Werden DBA-Vorteile in Anspruch genommen, müssen die entsprechenden Einkünfte in der Kontrollrechnung berücksichtigt werden.
- **Modifizierte Pauschalbesteuerung:**
 - DBA mit Belgien, Deutschland, Italien, Kanada, Norwegen, Österreich und den USA
 - Beanspruchung von DBA-Vorteilen nur, wenn alle Einkünfte aus diesem Land zum ordentlichen Tarif des weltweiten Einkommens besteuert werden.
 - Berücksichtigung nur, wenn solche Einkünfte nicht gemäss DBA von der schweizerischen Steuer befreit sind.

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen

Schweiz

- DBA für die Vermögenssteuer nicht anwendbar => keine Deklaration des Vermögens
- Wird auf die Steueranrechnung verzichtet, dürfen die Bruttobeträge abzüglich der im Ausland verbleibenden Sockelsteuern deklariert werden.
- Anwendung DBA CH-FR?
- **DBA CH-FR (Art. 4 Abs. 6 lit. b))**

6. Nicht als im Sinne dieses Artikels in einem Vertragsstaat ansässig gilt:

- b) eine natürliche Person, die in diesem Staat nur auf einer pauschalen Grundlage besteuert wird, die nach dem Mietwert der Wohnstätte oder der Wohnstätten bemessen wird, über die sie in diesem Staat verfügt.¹⁰

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen

- **DBA CH-IT (Art. 4 Abs. 5 lit. b)**

5. Nicht als im Sinne dieses Artikels in einem Vertragsstaat ansässig gilt:

- b. eine natürliche Person, die in dem Vertragsstaat, in dem sie nach den vorstehenden Bestimmungen ansässig wäre, nicht mit allen nach dem Steuerrecht dieses Staates allgemein steuerpflichtigen Einkünften aus dem anderen Vertragsstaat den allgemein erhobenen Steuern unterliegt.

- **DBA CH-AT (Art. 4 Abs. 4)**

(4) Nicht als «in einem Vertragsstaat ansässig» gilt eine natürliche Person, die in dem Vertragsstaat, in dem sie nach den vorstehenden Bestimmungen ansässig wäre, nicht mit allen nach dem Steuerrecht dieses Staates allgemein steuerpflichtigen Einkünften aus dem anderen Vertragsstaat den allgemein erhobenen Steuern unterliegt.

- **DBA CH-DE (Art. 4 Abs. (6))**

(6) Nicht als «in einem Vertragsstaat ansässig» gilt eine natürliche Person, die in dem Vertragsstaat, in dem sie nach den vorstehenden Bestimmungen ansässig wäre, nicht mit allen nach dem Steuerrecht dieses Staates allgemein steuerpflichtigen Einkünften aus dem anderen Vertragsstaat den allgemein erhobenen Steuern unterliegt.¹³

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen



Schweiz

- **DBA CH-NO (Art. 4 Abs. 4 DBA)**

4. Eine natürliche Person, die in dem Vertragsstaat, in dem sie nach den Absätzen 1 und 2 ansässig wäre, nicht mit allen nach dem Steuerrecht dieses Staates allgemein steuerpflichtigen Einkünften aus dem anderen Vertragsstaat den allgemein erhobenen Steuern unterliegt, gilt nicht als im Sinne dieses Abkommens im erstgenannten Staat ansässig.
- Das norwegische Finanzministerium bestätigte, dass Personen, die in der Schweiz der modifizierten Aufwandbesteuerung unterliegen, als steuerlich in der Schweiz ansässig i.S.v. Art. 4 DBA CH-NO anerkannt werden.
 - In der Schweiz wohnhafte und nach Aufwand besteuerte Personen, die Dividenden aus norwegischer Quelle erhalten, können somit 10 % der 25 % norwegischen Quellensteuer zurückfordern.
 - Für die verbleibende, nicht rückforderbare norwegische Sockelsteuer von 15 % gewährt die Schweiz eine Steueranrechnung.

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen

Schweiz

- **DBA CH-CA (Art. 4 Abs. 5 DBA):**

5. Eine natürliche Person, die in dem Vertragsstaat, in dem sie nach den Absätzen 1 und 2 ansässig wäre, nicht mit allen nach dem Steuerrecht dieses Staates allgemein steuerpflichtigen Einkünften aus dem anderen Vertragsstaat den allgemein erhobenen Steuern unterliegt, gilt nicht als im Sinne dieses Abkommens im erstgenannten Staat ansässig.

- **DBA CH-LI:**

- Keine speziellen Regeln für pauschalbesteuerte Personen
- Eine in Liechtenstein pauschalbesteuerte Person kann die Rückerstattung der Schweizer Verrechnungssteuer verlangen.

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



- **Vorbehalt der USA zu Art. 4 OECD-MA-Kommentar 2025:**
- Die USA behalten sich vor, bestimmte Personen nicht als steuerlich ansässig für DBA-Zwecke anzuerkennen
- Dies betrifft Personen, deren Steuerpflicht ganz oder teilweise auf einer Pauschal- oder Festbetragsbesteuerung basiert.

Anwendung Doppelbesteuerungsabkommen

Italien

- Gilt eine in Italien pauschalbesteuerte Person als steuerlich ansässig im Sinne eines DBA?
- Art. 4 DBAs IT-AT /DE /LI
- «Cherry-Picking»: Steuerpflichtige können wählen, Einkünfte aus einem oder mehreren bestimmten Ländern vom Pauschalregime auszunehmen. Die Einkünfte aus diesen Ländern werden nach den italienischen progressiven Steuersätzen besteuert
- DBA IT-LI?

Schenkungs- und Erbschaftssteuer



Schweiz

- Die Pauschalbesteuerung erfasst nicht die Schenkungs- und Erbschaftssteuern => es gelten die üblichen Regeln
- Die Kantone SZ und OW kennen weder eine Schenkungs- noch eine Erbschaftssteuer
- Der Kanton LU kennt keine Schenkungssteuer
- Ehegatten sind in allen Kantonen von der Schenkungs- und Erbschaftssteuer befreit
- Direkte Nachkommen sind in den meisten Kantonen ebenfalls von der Schenkungs- und Erbschaftssteuer befreit, ausser in den Kantonen AI, NE und VD
- Im Kanton VD beträgt die Schenkungs- und Erbschaftssteuer für Nachkommen bis zu 7 %. Die Erbschaftssteuer wird bei einem ausländischen Erblasser jedoch um 50 % ermässigt, sofern der Erblasser nie eine Erwerbstätigkeit in der Schweiz ausgeübt hat

Schenkungs- und Erbschaftssteuer

Schweiz

- Im Kanton GE sind Ehegatten und Nachkommen nicht befreit, wenn der Schenker oder Erblasser in einer der drei vorangehenden Steuerperioden pauschal besteuert wurde (Steuersatz bis 7,2 %).
- Im Kanton JU gilt die Befreiung der Nachkommen von der Erbschafts- und Schenkungssteuer nicht, wenn zwischen der Schweiz und einem ausländischen Staat kein DBA für Erbschafts- und Schenkungssteuern besteht und der Ehegatte bzw. die Nachkommen im ausländischen Staat besteuert werden. Der Steuersatz beträgt 7 %. Wurde der Erblasser jedoch pauschal besteuert, wird der Steuersatz um 50 % reduziert.
- Bei Spenden an ausländische Organisationen für kirchliche, gemeinnützige oder wohltätige Zwecke sind die kantonalen Gegenrechtserklärungen bei den Erbschafts- und Schenkungssteuern in Bezug auf Deutschland, Frankreich, Israel, Liechtenstein und die USA zu beachten (<https://www.estv.admin.ch/dam/de/sd-web/L9RpQ7xMdUEo/int-laender-gegenrechtserklaerungen-de.pdf>)

Schenkungs- und Erbschaftssteuer

Schweiz

Fall

John und Sarah, britische Staatsangehörige, sind im Rahmen der Aufwandbesteuerung in den Kanton Luzern umgezogen. Da es im Kanton Luzern keine Schenkungssteuer gibt, entscheidet sich John, CHF 1 Mio. an seine Nichte, die in Belgien wohnt, zu schenken.

Variante: Eine Spende von CHF 1 Mio. an eine gemeinnützige Organisation in Afrika.

Drei Jahre nach dieser Schenkung stirbt John.

Frage: Welche Steuerfolgen ergeben sich in Bezug auf die Schenkungs- und Erbschaftssteuer?

Schenkungs- und Erbschaftssteuer

Italien

- Keine Schenkungs- und Erbschaftssteuer auf ausländisches Vermögen.
- In Italien gelegene Vermögenswerte unterliegen der ordentlichen Erbschafts- und Schenkungssteuer.

Liechtensteinische Strukturen

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Fall

David Smith und seine Ehefrau Sarah, beide britische Staatsangehörige, sind in die Schweiz, Kanton Zug, unter der Pauschalbesteuerung umgezogen.

David ist ein erfolgreicher Unternehmer und hat Gesellschaften im Bereich IT-Security in verschiedenen Ländern gegründet und aufgebaut. Er sieht in diesem Zusammenhang auch viel Potenzial in der Schweiz und möchte deshalb eine Gesellschaft im Kanton Zug gründen.

Frage: Was ist hierbei zu beachten und was kann in diesem Fall empfohlen werden?

Liechtensteinische Strukturen

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Fall

John und Julia, britische Staatsangehörige, sind im Rahmen der Aufwandbesteuerung in den Kanton Luzern umgezogen. Da es im Kanton Luzern keine Schenkungssteuer gibt, entscheidet sich John, eine Spende von CHF 1 Mio. an eine gemeinnützige Organisation in Afrika zu machen.

Drei Jahre nach dieser Schenkung stirbt John.

Frage: Welche Problemstellungen ergeben sich daraus und welche steuerplanerischen Massnahmen wären vor dem Umzug in die Schweiz sinnvoll?

Liechtensteinische Strukturen

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Fall

John und Sarah, kanadische Staatsangehörige, planen, in den Kanton VD unter dem Regime der Aufwandbesteuerung umzuziehen. Nach dem Umzug in die Schweiz werden sie weiterhin ihre Kinder, die im Ausland leben, regelmässig unterstützen.

Frage: Welche Problemstellungen ergeben sich daraus und welche steuerplanerischen Massnahmen sollten vor dem Umzug in die Schweiz geprüft werden?

Kontakt

Natalia Roos

Dipl. Steuerexpertin, LL.M VAT

Partnerin Altenburger Ltd legal+tax

Tel.: +41 58 810 22 22

E-Mail: roos@altenburger.ch

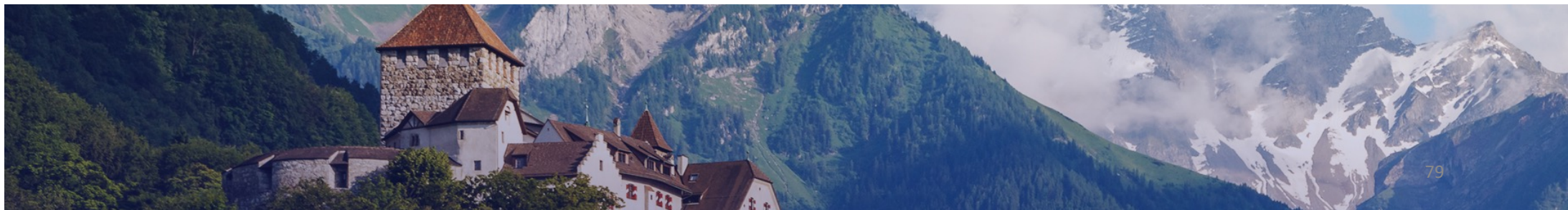


LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



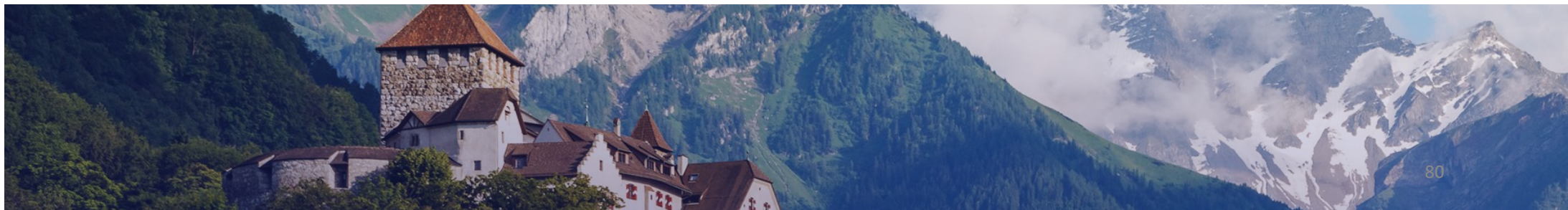
Programm

- 14.00 Uhr Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen
- 16.05 Uhr Pause**
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



Programm

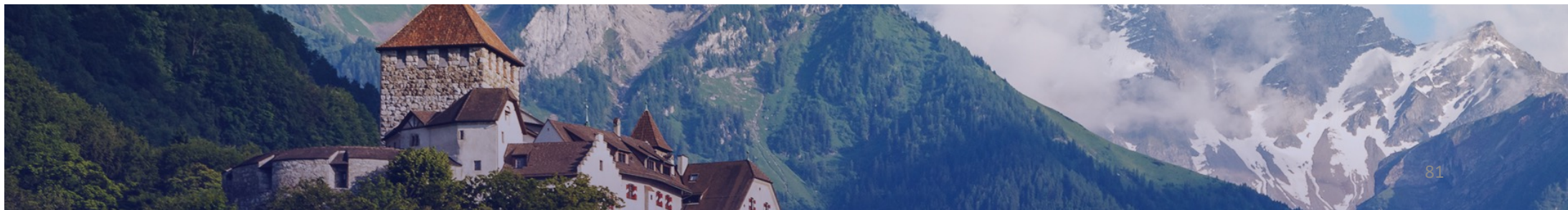
- 14.00 Uhr Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen
- 16.05 Uhr Pause
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?**
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



IMPULSREFERAT · DEUTSCHLAND UND LIECHTENSTEIN

Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?

Patriz Ergenzinger
Partner, Ernst & Young Law GmbH, Stuttgart
Dr. iur., Dipl. Finanzwirt (FH), Rechtsanwalt und Steuerberater



Weshalb ist Liechtenstein für Privatvermögen und Family Offices attraktiv?

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Keine Erbschaftsteuer
Keine Quellensteuer
Keine Vermögenssteuer

Größere
Gestaltungsflexibilität
(z.B. Satzungsrecht,
Destinatärrechte, etc.)

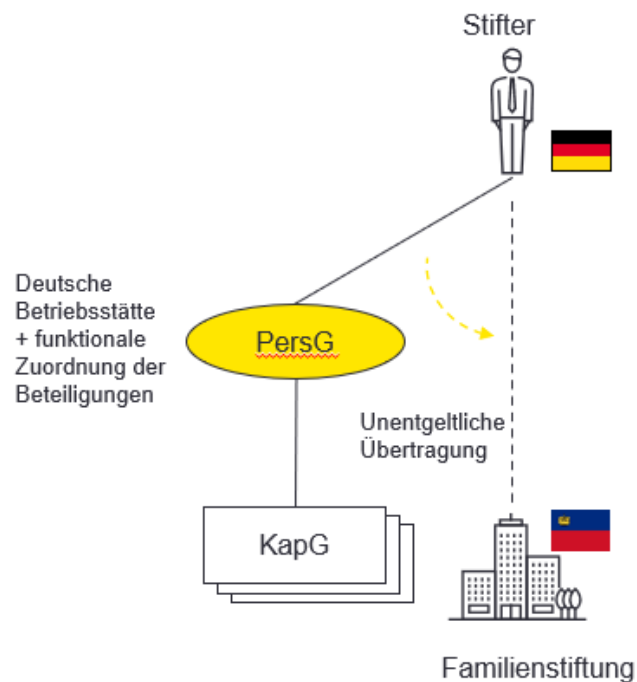
Konstantes AAA-Rating
Vielzahl professioneller
Vermögensverwalter /
Treuhänder

EWR-Mitgliedschaft /
Europakompatible
Steuergesetzgebung

Asset Protection /
Geografische Diversifizierung
von Vermögen

Tendenziell mehr
Anonymität der Familien

Bewährte Strukturen und heutige Ziele



In Deutschland ansässiger Stifter überträgt Personengesellschaftsanteil mit deutscher Betriebsstätte auf Familienstiftung in Liechtenstein

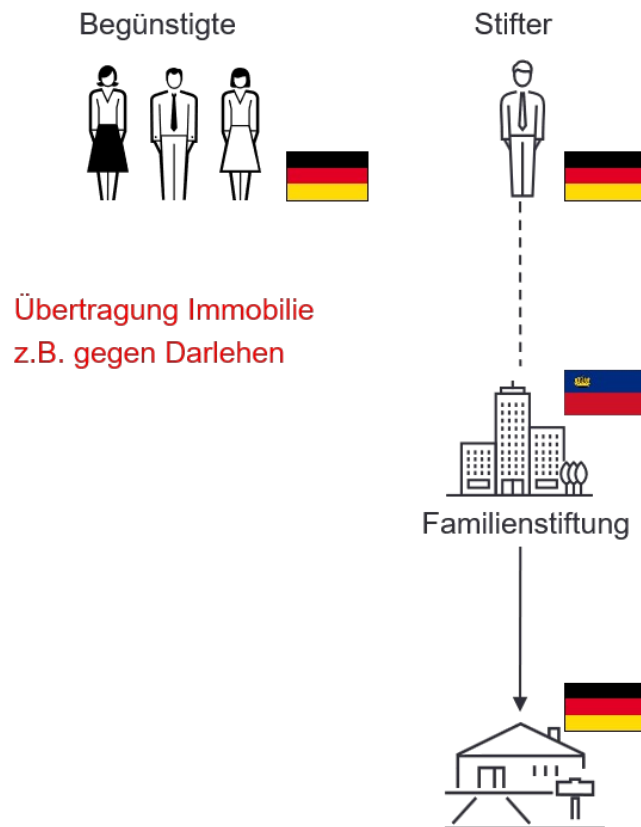
Steuerliche Auswirkungen in Deutschland

- Steuerneutrale Übertragung des Mitunternehmeranteils, § 6 Abs. 3 EStG
- Zu beachten: funktional wesentliches Sonderbetriebsvermögen zu übertragen
- Keine Entstrickungsbesteuerung, falls deutsche Betriebsstätte nach nationalem Recht sowie nach DBA vorliegt und die Wirtschaftsgüter der Personengesellschaft dieser Betriebsstätte funktional zuzuordnen sind
- Schenkungsteuerfrei bei Anwendbarkeit von Begünstigungen für unternehmerisches Vermögen
- Voraussetzungen und Nachbehaltensfristen zu beachten
- Familienstiftung im Einklang mit § 15 Abs. 6 AStG ausgestaltet

Verbindliche Auskunft idR empfehlenswert

Beachte: Bei direkter Schenkung von Kapitalgesellschaftsanteilen würde die Wegzugsbesteuerung ausgelöst

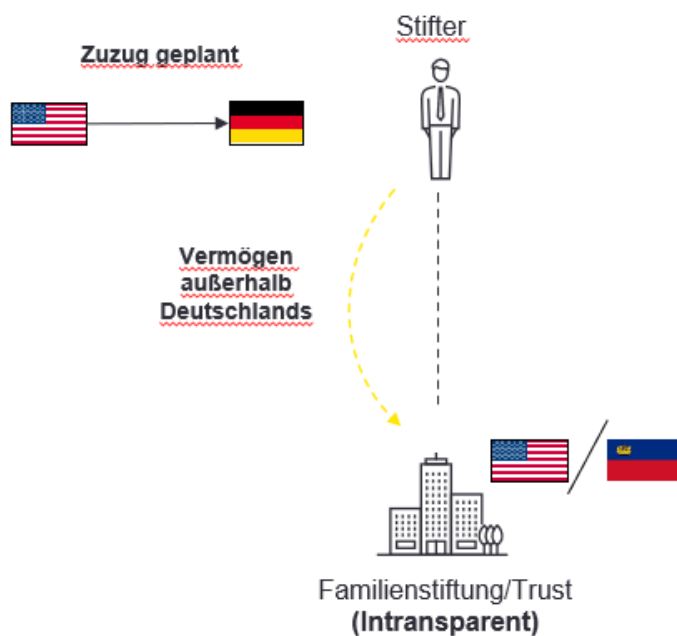
Bewährte Strukturen und heutige Ziele



In Deutschland ansässiger Stifter überträgt inländische Immobilien auf Familienstiftung in Liechtenstein

- Kein Veräußerungstatbestand bei Schenkung, allerdings regelmäßig Schenkungsteuer bei Immobilien
 - Alternative: Veräußerung gegen Darlehen
 - Nicht einkommensteuerbar bei Immobilien im Privatvermögen, wenn außerhalb Spekulationsfrist von 10 Jahren
 - Fremdüblichkeit und Zahlungsfähigkeit der Stiftung sicherstellen (ggf. nicht bei neu gegründeten Stiftungen denkbar; vorherige Bar-Zustiftungen lösen ebenfalls SchenkSt aus)
 - Grds. neue AfA der Stiftung
-
- Grunderwerbsteuer zu beachten
 - Keine Entstrickungsbesteuerung bei Immobilien des Privatvermögens
 - Grundsätzlich keine Gewerbesteuer auf laufende Erträge nach Übertragung auf Stiftung (Steuersatzvorteil 15 % KSt gegenüber bis zu 45 % ESt)

Bewährte Strukturen und heutige Ziele

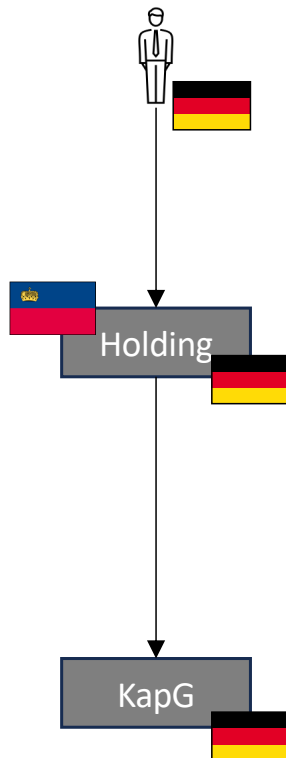


Im Ausland ansässiger Stifter überträgt vor Zuzug nach Deutschland Vermögen auf eine intransparente Stiftung bzw. einen intransparenten Trust

- Ziel: Vermeidung der Steuerverstrickung des ausländischen Vermögens in der unbeschränkten Steuerpflicht (insb. ErbSt, Wegzugsbesteuerung)
- Keine Besteuerung der Vermögensübertragung in Deutschland, falls die Übertragung vor Zuzug erfolgt
- Zurechnungsbesteuerung: Hinsichtlich der Anwendbarkeit der EU/EWR-Ausnahme auch für Drittstaatenstiftungen-/Trusts (§ 15 Abs. 6 AStG) verbindliche Auskunft empfehlenswert

Bewährte Strukturen und heutige Ziele Holding-Gesellschaft

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Liechtensteiner Holding für deutsche Familienunternehmen

Grenzüberschreitender Formwechsel in eine FL Holding, die ihren Ort der Geschäftsleitung (Verwaltungssitz) in Deutschland hat

- Ertragsteuerneutral möglich
- Grundsätzlich keine Grunderwerbsteuer (anders bei Einbringung in neue Holding)

Besteuerung anschließend „wie“ eine deutsche Kapitalgesellschaft

Aktuelle Entwicklungen Erbschaftsteuer

Aktuell entscheidet das Bundesverfassungsgericht in zwei Verfahren darüber, ob die Erbschaftsteuer in ihrer jetzigen Form mit dem Grundgesetz übereinstimmt.

1) BvR 804/22

- Ist die Begünstigung betrieblichen Vermögens (§§ 13a; 13b) mit dem Gleichheitsgrundsatz nach Art. 3 GG vereinbar?
- Bereits 2014 Urteil zur identischen Frage
 - Ergebnis: bei großen Vermögen darf die Verschonung nicht automatisch ohne eine Bedürfnisprüfung erfolgen
 - Einführung § 28a ErbStG

2) BvF 1/23

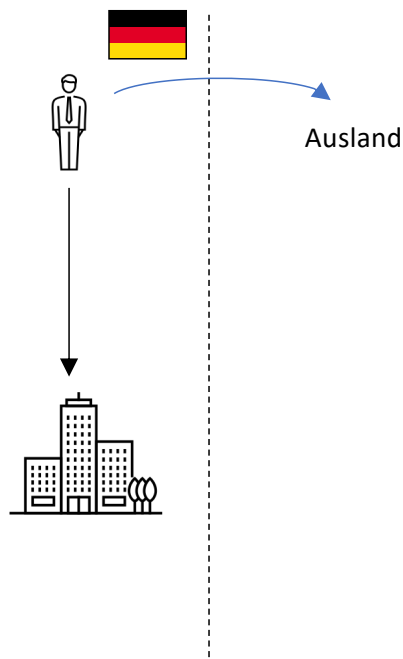
- Verfassungsbeschwerde (Normenkontrollantrag) der Bayerischen Staatsregierung
- Forderung nach Regionalisierung der Erbschaftsteuer und vor allem höhere Freibeträge
 - Freibeträge sollen an steigende Immobilienpreise angepasst werden (zuletzt 2009 erhöht)

Mündliche Verhandlung ist angesetzt für den 12. und 13. Oktober 2026

Aktuelle Entwicklungen

Ertragsteuer § 6 AStG

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT

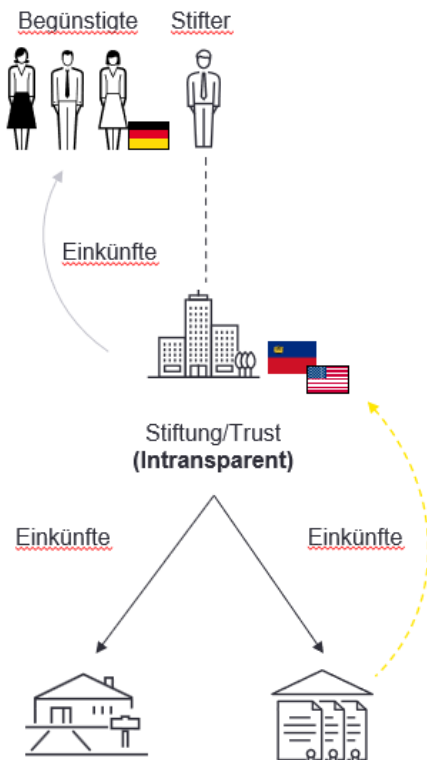


Die Wegzugsbesteuerung (§ 6 AStG) führt dazu, dass eine Beteiligung an einer KapG als fiktiv veräußert behandelt wird und entsprechend zu versteuern ist.

- Ein beim EuGH anhängiges Vorabentscheidungsersuchen von Polen (C-430/25, Gena) beschäftigt sich mit den drei Vorlagefragen, die aufgrund der konzeptionell ähnlichen Funktionsweise auch für Deutschland relevant sind
 - Erstens ist zu entscheiden, ob es den Bestimmungen des Unionsrechts entgegensteht, wenn die polnische Wegzugsbesteuerung Wertsteigerungen erfasst, die nicht während des Aufenthalts des Steuerpflichtigen in Polen entstanden sind.
 - Zweitens will das polnische Verwaltungsgericht wissen, ob es unionsrechtlich bedenklich ist, dass die stillen Lasten im Rahmen der Wegzugsbesteuerung unberücksichtigt bleiben.
 - Drittens muss sich der EuGH der Frage widmen, ob die Erhebung einer Wegzugsteuer unter ratierlicher Stundung über fünf Jahre mit dem Unionsrecht konform ist, ohne dass die Möglichkeit einer Stundung bis zur tatsächlichen Veräußerung möglich ist.

Aktuelle Entwicklungen

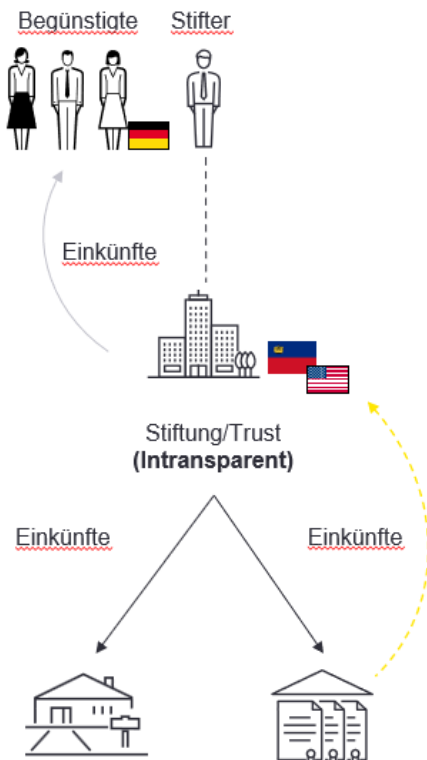
Ertragsteuer § 15 AStG



- Die Zurechnungsbesteuerung (§ 15 AStG) kann dazu führen, dass eine ausl. Stiftung,
 - deren Bezugsberechtigte oder Anfallsberechtigte mehrheitlich der Stifter, seine Angehörigen und deren Abkömmlinge sind („Familienstiftung“),
 - steuerlich ihre Abschirmwirkung verliert und Einkünfte unmittelbar dem unbeschränkt steuerpflichtigen Stifter oder Begünstigten zuzurechnen sind - und zwar unabhängig von tatsächlichen Zuwendungen.
- Ausnahme für EU-/EWR Stiftungen (§ 15 Abs. 6 AStG). Nach BFH auch auf Drittstaatsverhältnisse anwendbar (Kapitalverkehrsfreiheit), Az. IX R 32/22.
- Ausländische Steuern der Stiftung sind grds. anrechenbar, sodass sich in vielen Fällen keine steuerliche Mehrbelastung in Deutschland ergibt. Problematisch allerdings u.a. bei unterschiedlicher Bemessungsgrundlage, Qualifikationskonflikten (Trust investiert in S-Corp, ggf. LLC), etc. Siehe sogleich.
- Spätere tatsächliche Ausschüttungen der bereits unter Anwendung des § 15 AStG zugerechneten Einkünfte sind nicht mehr steuerbar mit Einkommensteuer.
- Nachteile
 - Erhebliche steuerliche Deklarationserfordernisse (gesonderte und einheitliche Gewinnfeststellungserklärung)
 - Liquiditätsnachteile
 - Viele praktische Zweifelsfragen!
- Potentielle Vorteile
 - Keine Besteuerung der tatsächlichen Ausschüttung – ggf. insgesamt reduzierte Steuerquote

Aktuelle Entwicklungen

Ertragsteuer § 15 AStG



BMF-Entwurf vom 18.11.2025

Status: Anhörung der Verbände

Kernaspekte des Entwurfs

- Einführung einer Niedrigsteuergrenze: Zurechnung nur bei niedriger Besteuerung (< 15 %) der Stiftungseinkünfte.
- Annäherung an die Hinzurechnungsbesteuerung (§§ 7 ff. AStG)
- Erweiterter Anwendungsbereich: Einbeziehung nahestehender Personen sowie mittelbarer Bezugs- und Anfallsberechtigungen.
- Neufassung der Escape-Klausel:
 - Ersatz des bisherigen EU/EWR-bezogenen Entlastungsnachweises durch allgemeinen Gegenbeweis: „keine künstliche Gestaltung“
 - Anwendbar auch für Drittstaaten-Stiftungen (Umsetzung BFH/EU-Rechtsprechung, BFH, Urteil vom 03.12.2024, Az. IX R 32/22).

Aktuelle Entwicklungen

Ertragsteuer § 50d Abs. 3 EStG

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Regelung (§ 50d Abs. 3 S. 1 EStG)

- Kein DBA-Entlastungsanspruch (KapESt, § 50a-Abzug), soweit kumulativ: (1) persönliche Entlastungsberechtigung der Beteiligten/Begünstigten fehlt und (2) kein wesentlicher Zusammenhang der Einkunftsquelle mit einer Wirtschaftstätigkeit. Reines Erzielen/Weiterleiten von Einkünften und unangemessen eingerichteter Geschäftsbetrieb zählen nicht als Wirtschaftstätigkeit.
- Ausnahmen (S. 2): Principal-Purpose-Nachweis (kein Hauptzweck = Steuervorteil) oder Börsenklausel (wesentlicher, regelmäßiger Handel der Hauptgattung). § 42 AO bleibt unberührt (S. 3).

Anforderungen an die Beteiligungsverwaltung (Wirtschaftstätigkeit)

- **Aktive Beteiligungsverwaltung:** Wirtschaftstätigkeit, wenn die Gesellschaft ihre Tochtergesellschaften neben dem Halten der Beteiligungen auch planmäßig lenkt und steuert (BT-Drs. 19/27632, 60); die Gesetzesbegründung legt das Halten von mindestens zwei Tochtergesellschaften nahe. Geschäftsleitende Funktion setzt langfristige Führungsentscheidungen von grundsätzlicher Bedeutung voraus, nicht bloß kurzfristige oder ausführungsbezogene Tätigkeiten.
- **Passive Beteiligungsverwaltung:** Schädlich, wenn neben Halten und Weiterleiten keine darüber hinausgehende wesentliche Tätigkeit entfaltet wird (BT-Drs. 19/27632, 60); Durchleitungsgesellschaften üben keine eigene reale wirtschaftliche Tätigkeit aus. Unschädlich dürfte sie sein, wenn Erträge reinvestiert und die Gesellschafterrechte tatsächlich wahrgenommen werden. Nach BMF kann bereits die tatsächliche Ausübung der Gesellschafterrechte genügen.
- **Angemessen eingerichteter Geschäftsbetrieb:** Vor allem eigenes Personal, eigene Geschäftsräume und eigene Geschäftsausstattung, gemessen am jeweiligen Geschäftszweck. Gesamtbild aus Geschäftsführung, Bilanz, Kostenstruktur, tatsächlichen Ausgaben, Beschäftigten und Ausstattung. Bei unschädlicher passiver Beteiligungsverwaltung sind keine allzu hohen Anforderungen zu stellen. Die Übertragung wesentlicher Geschäftstätigkeiten auf Dritte ist zu berücksichtigen, aber nicht allein entscheidend.

Drittstaatenfälle: BFH, EuGH-Vorlage v. 03.06.2025, VIII R 21/22 (EuGH C-533/25)

- Definitive KapESt von 15% bei japanischer ForCo (kein Anrechnungsvolumen wegen 95%-Freistellung). Fragen: Verdrängt die Niederlassungs- die Kapitalverkehrsfreiheit, liegt eine Beschränkung vor, ist sie gerechtfertigt, sind erhöhte Nachweispflichten zulässig?
- Empfehlung: In Drittstaatenfällen mit verbleibendem Reststeuersatz vorsorglich unionsrechtlichen Erstattungsantrag auf 0% beim BZSt stellen (Kontaktformular/E-Mail mit Begründung), Frist § 50c Abs. 3 S. 2 EStG (4 Jahre) wahren, gegen die erwartete Ablehnung Einspruch mit Antrag auf Ruhen des Verfahrens nach § 363 Abs. 2 AO.

Aktuelle Entwicklungen DBA

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Fällt eine liechtensteinische Stiftung unter das DBA?

- Schließt Art. 31 DBA Stiftungen aus? – Substanz- und Aktivitätsvorbehalt
- Sonderfall Privatvermögensstruktur (PVS, Art. 64 SteG)

Aktuelle Rechtsprechung

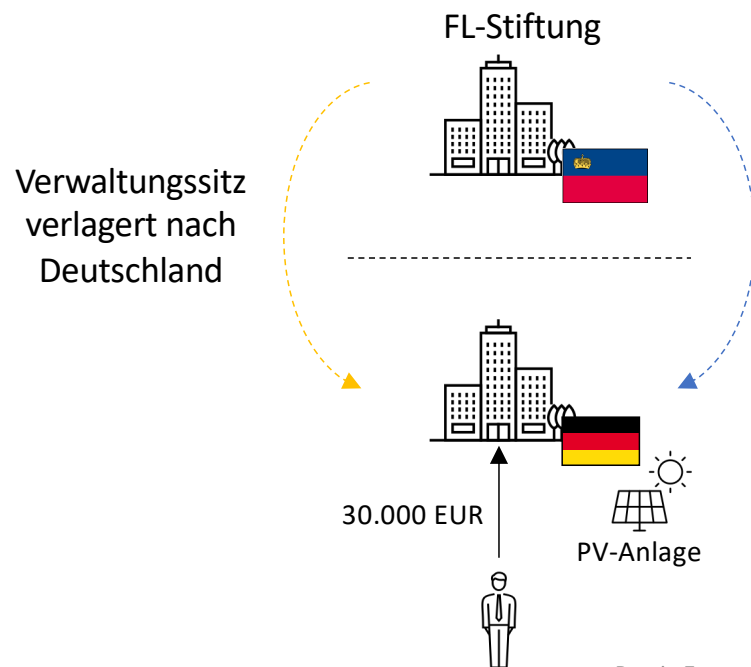
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



EU/EWR-Fall: Gründungstheorie → Stiftung “überlebt”

FG München vom 13.08.2025 – 4 K 2055/23, rev. anh.:

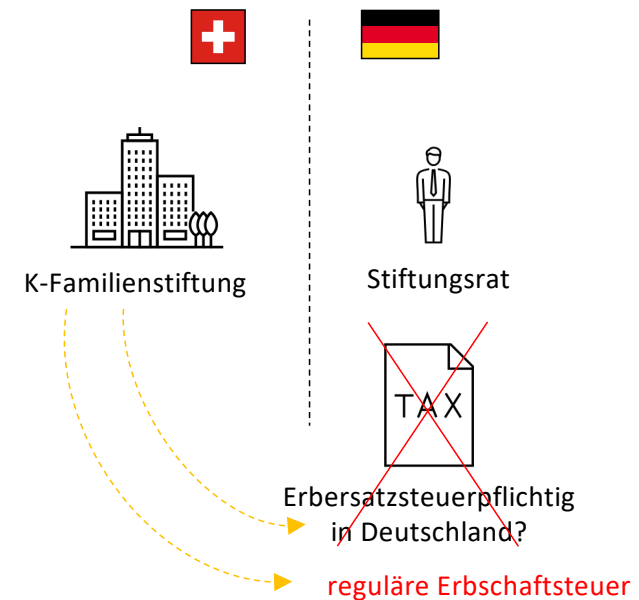
Rechtsfähigkeit einer im Ausland gegründeten Stiftung nach Verlegung des Verwaltungssitzes in das Inland



Drittstaatenstiftung: Sitztheorie → Stiftung “überlebt” nicht

BFH vom 04.06.2025 – II R 30/22

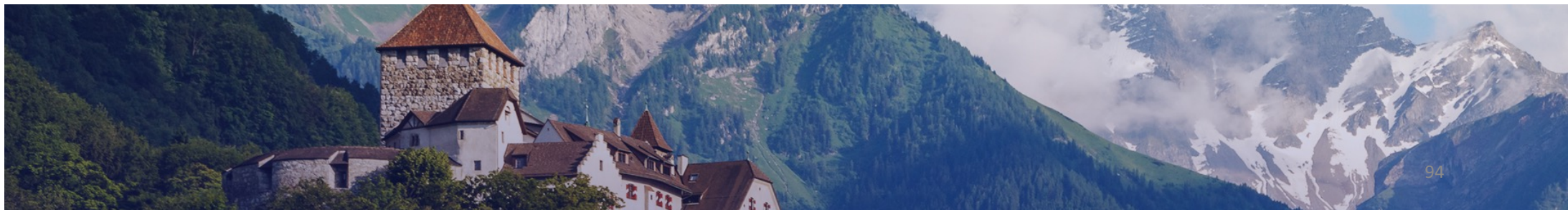
Erbschaftsteuerpflicht einer Schweizer Familienstiftung mit Geschäftsleitung im Inland



IMPULSREFERAT · ÖSTERREICH UND LIECHTENSTEIN

Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?

Matthias Hofstätter
Partner, LeitnerLeitner Tax Audit Advisory
Steuerberater



Historische Entwicklung

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Attraktivität und Bedeutung als Vermögensstandort aus österreichischer Sicht – Vergangenheit / Gegenwart / Zukunft

- Stabile politische Rahmenbedingungen
- Rechtssicherheit
- Ausgeprägtes Stiftungsrecht: FL Stiftungsrecht – AT Privatstiftung
- Steuerabkommen FL-AT: Intransparenz und Transparenz bei Vermögensstrukturen
- Doppelbesteuerungsabkommen

Bewährte Strukturen und heutige Ziele

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



(Bewährte) Vermögensstrukturen aus österreichischer Sicht

- Stiftung
- Anstalt?
- Trust?
- Fondsgebundene Lebensversicherungen

Typische Einsatzbereiche

- Langfristige Nachfolgeplanung
 - Sicherung des Vermögens über Generationen
 - Trennung von Eigentum und operativer Führung
 - Schutz vor Vermögenszersplitterung
- Asset Protection
- Family Governance
- Strukturierung internationaler Beteiligungen und Vermögenswerte
- Vermögensstrukturierung vor Zuzug nach Österreich
- Internationale Diversifikation der Vermögensstruktur
- ...

Aktuelle Entwicklungen

Überkreuzeinsatz im Stiftungsrat bei liechtensteinischen Stiftungen (VwGH 29.01.2026, Ra 2024/13/0131)

- Wechselseitige Organbestellung: **ungewöhnliche Gestaltung**, die nahelegt, dass (wirtschaftlicher) Stifter die **Verfügmngsmacht** über das in „seine“ Stiftung eingebrachte Vermögen **behalten** will (Vermeidung von Retorsionen in der eigenen Stiftung)
- Bestehen formeller **Weisungsrechte** oder eines **Mandatsvertrags** allein **nicht entscheidend**
- Wirkung wie eine **Treuhandvereinbarung** (widerlegbare Vermutung → Nachweis wirtschaftlicher Gründe möglich)

• Implikationen

- Vermeidung ungewöhnlicher Sachverhaltskonstellationen bereits beim **Set-up** der Struktur
- Strukturierte und nachvollziehbare **Dokumentation der Entscheidungsfindung** im Stiftungsrat (Indizien für die Unabhängigkeit des Stiftungsrates)

Aktuelle Entwicklungen

Substanzauszahlungen bei
liechtensteinischen Stiftungen
(VwGH 18.11.2025, Ra 2023/13/0027)

- **Voraussetzungen für steuerfreie Substanzauszahlungen (§ 27 Abs 5 Z 8 EStG):**
 - Deckung im (ordnungsgemäß geführten) Evidenzkonto und
 - Übersteigen des maßgeblichen Werts
- **Möglichkeit der nachträglichen**

Erstellung bzw Rekonstruktion des Evidenzkontos?

- **Art der Ermittlung des maßgeblichen Werts?**
 - Ausländischer Jahresabschluss als Basis (Überleitungsrechnung und Korrekturen)?
 - Aufstellung Jahresabschluss nach österreichischen Grundsätzen?
- **Bestätigung des Abschlussprüfers?**

Aktuelle Entwicklungen

Keine Abkommensberechtigung bei liechtensteinischer Steuer nach Aufwand
(öBMF 18.12.2023, EAS 3449)

- **Anwendungsvoraussetzungen Steuer nach Aufwand in Liechtenstein gem EAS:**
 - Wohnsitz oder gewöhnlicher Aufenthalt in FL: erstmals oder nach mind. 10-jähriger Abwesenheit
 - Keine liechtensteinische Staatsangehörigkeit
 - Keine Erwerbstätigkeit in Liechtenstein
 - Ausländische Erträge/Vermögen
 - Antragsgebunden
- **Persönlicher Anwendungsbereich des DBA**
 - „eine in einem Vertragsstaat ansässige Person“: Umfassende Besteuerung nach innerstaatlichem Steuerrecht gem. BMF erforderlich
 - Nicht gegeben bei Besteuerung nach Aufwand
- **Sachlicher Anwendungsbereich des DBA**
 - **Steuer nach Aufwand:** keine Bemessung nach dem (Welt-)Einkommen und somit keine Steuer vom Einkommen
 - Keine Nennung in der Liste der im Zeitpunkt der Abkommensunterzeichnung erhobenen Steuern

Praxisfragen bestehender Strukturen

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Abkommensberechtigung

- Sitz und Ort der Geschäftsleitung im identen Staat
- Keine Privatvermögensstruktur

Steuerneutrale Substanzauszahlungen

- Voraussetzungen?

Vermögensnachstiftungen

- Wegzugsbesteuerung in Österreich?
- Stiftungseingangssteuer?

Switch von der Transparenz zur Intransparenz / von der Intransparenz zur Transparenz

- Stiftungseingangssteuer?
- Zuwendungsbesteuerung?

Versteinerung von Strukturen

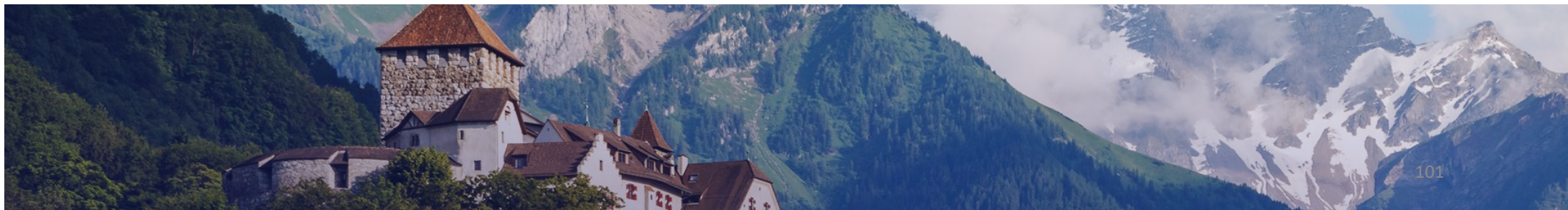
Internationalisierung der Stifter-/Begünstigtenfamilien

...

IMPULSREFERAT · SCHWEIZ UND LIECHTENSTEIN

Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?

Marcel Widrig
Senior Counsel, Tax Partner AG, Zürich
Dr. iur. HSG, dipl. Steuerexperte

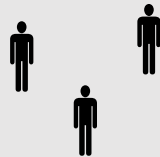


Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierungen

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Private
Ebene



Ebene Eigentümer / Begünstigte

- Individual Tax Planning
- Family Governance

- Stiftung
- Trust
- Fund
- HoldCo



Ebene Ownership Management - Liechtenstein als global player

- Kontrolle der Vermögenswerte
- Flexibilität und Planungssicherheit

Unternehmen

Finanz-
vermögen

Ebene Unternehmen / Vermögen

- Corporate Tax Planning
- Corporate Governance

Vorbemerkungen Schweiz-FL Rückerstattung Verrechnungssteuer

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



- Bei grenzüberschreitenden Vermögensstrukturierungen aus CH-Sicht Rückerstattung der Verrechnungssteuer an nicht CH-Empfänger im Fokus.
- Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn bei Empfänger
 - Zurechenbar
 - Ansässigkeit -> Unbeschränkte Steuerpflicht
 - Nutzungsberechtigung -> keine rechtliche/vertragliche Weiterleitung
 - Kein Missbrauch, d.h. bestimmte Substanzkriterien erfüllt
 1. Bilanziell: > 30% EK
 2. Funktionell: 2 Beteiligungen in 2 Staaten (...)
 3. Personell: eigenes Personal in eigenen Büros (auch affiliates)
 - Substanzkriterien gegen Missbrauch aufgrund Praxis EStV

Vorbemerkungen Schweiz-FL Substanzerfordernisse

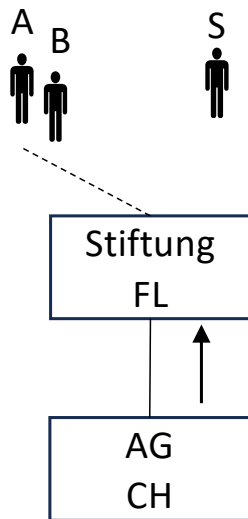
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



- Substanzerfordernisse, um Missbrauchsannahme zu heilen:
 - 2 Kriterien für «Qualifiziertes Treaty Shopping»: Empfänger ohne DBA schaltet Gesellschaft in einem DBA-Staat dazwischen für bessere Rückerstattungsquote
 - 1 Kriterium bei «Rule Shopping»: Empfänger mit DBA schaltet Gesellschaft für bessere Rückerstattungsquote dazwischen; Wechsel von Art. 10 Abs. 2 lit. b zu lit. a OECD-MA
 - 1 Kriterium bei «Einfachem Treaty Shopping»: Empfänger mit DBA schaltet Gesellschaft in einem DBA-Staat dazwischen für bessere Rückerstattungsquote; vorher bereits unter Art. 10 Abs. 2 lit. a OECD-MA

Familienstiftungen, Drittstaaten-angehörige und Verrechnungssteuer

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT

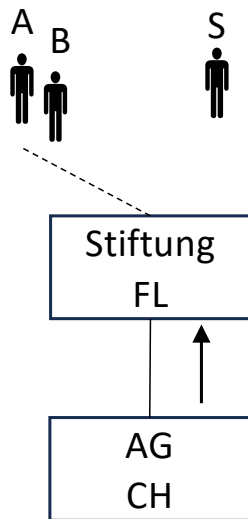


Dividende einer CH-AG an eine FL-Stiftung. Stifter S, Begünstigte A und B sind alle in nicht-DBA Staaten wohnhaft.

- Stiftung ist grundsätzlich ansässig gemäss DBA CH-FL
- Protokoll Ziffer 2. zu Art. 4 DBA CH-FL
 - lit a: Ansässig nur, wenn Stiftung unwiderruflich, unabänderbar, unbeeinflussbar und diskretionär
 - lit b: Bei Mindestertragssteuer in FL steuerlich transparent
- Nutzungsberechtigung: ja
- 2 Substanzkriterien beim Treaty Shopping:
 - Bilanziell: ja (> 30%)
 - Funktionell: nein
 - Personell: nein

Familienstiftungen, Drittstaaten-angehörige und Verrechnungssteuer

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT

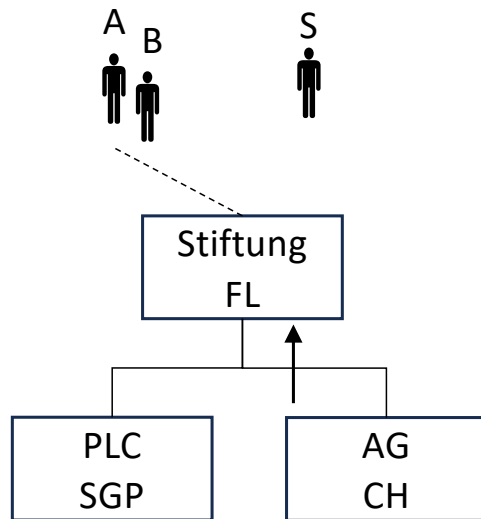


Dividende einer CH-AG an eine FL-Stiftung. Stifter S und Begünstigter A in nicht-DBA Staat, Begünstigter B in DBA-Staat wohnhaft.

- Stiftung ist grundsätzlich ansässig gemäss DBA CH-FL
- Protokoll Ziffer 2. zu Art. 4 DBA CH-FL
 - Lit a: Ansässig nur, wenn Stiftung unwiderruflich, unabänderbar, unbeeinflussbar und diskretionär
 - Lit b: Bei Mindestertragssteuer in FL steuerlich transparent
- Nutzungsberechtigung: ja
- 1 Substanzkriterium bei «Rule Shopping» (B hält 50%):
 - Bilanziell: ja (> 30%)
 - Funktionell: nein
 - Personell: nein

Familienstiftungen, Drittstaaten-angehörige und Verrechnungssteuer

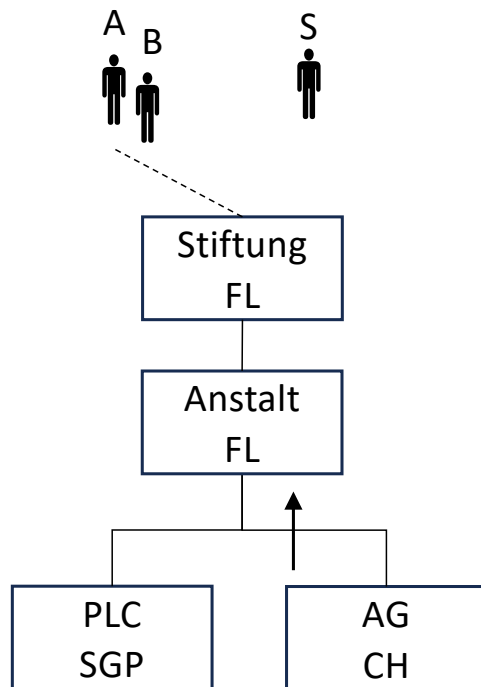
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



Dividende einer CH-AG an eine FL-Stiftung. Stifter S, Begünstigte A und B sind alle in nicht-DBA Staaten wohnhaft.

- Stiftung ist grundsätzlich ansässig gemäss DBA CH-FL
- Protokoll zu Art. 4 DBA CH-FL
 - Lit a: Ansässig nur, wenn Stiftung unwiderruflich, unabänderbar, unbeeinflussbar und diskretionär
 - Lit b: Bei Mindestertragssteuer in FL steuerlich transparent
- Nutzungsberechtigung: ja
- 2 Substanzkriterien gegen Treaty Shopping:
 - Bilanziell: ja (> 30%)
 - Funktionell: ja; (PLC: mind 10%; OpCo oder 2x Assets CH-AG)
 - Personell: nein

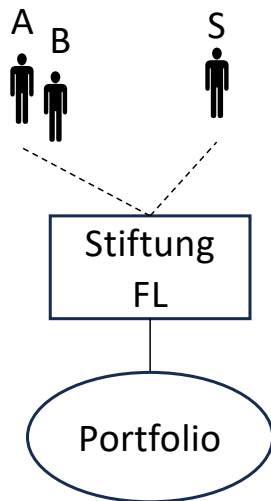
Anstalten, Drittstaatenangehörige und Verrechnungssteuer



Dividende einer CH-AG an eine FL-Anstalt (nicht stiftungsähnlich), die durch eine FL-Stiftung gehalten wird. Stifter S, Begünstigte A und B sind alle in nicht-DBA Staaten wohnhaft.

- Anstalt gilt gemäss Praxis EStV nur dann als «Gesellschaft» im Sinne von Art. 10 Abs. 3 lit. a DBA CH-FL, wenn Kapital in Aktien aufgeteilt.
 - Wenn nicht aufgeteilt, dann 15% Sockelsteuer gemäss Art. 10 Abs. 2 DBA CH-FL
- Wenn Anstalt DBA-Vorteile eigenständig in Anspruch nehmen kann, unbeachtlich, wie Stiftung strukturiert ist.
- 2 Substanzkriterien gegen Treaty Shopping:
 - Bilanziell: ja (> 30%)
 - Funktionell: ja; (mind 10%; OpCo oder 2x Assets CH-AG)
 - Personell: nein

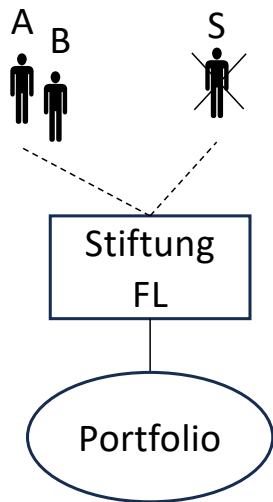
Familienstiftungen und Schweizer Stifter



S mit Wohnsitz Schweiz errichtet 2010 Familienstiftung und nimmt Einsitz in den Stiftungsrat. Stiftung hält grösseres Portfolio aus dem Verkauf des Familienunternehmens. Begünstigte sind Kinder A und B mit Wohnsitz in der Schweiz.

- Zurechnung: es handelt sich um eine durch den Stifter kontrollierte Stiftung und Vermögenswerte werden weiterhin dem Stifter zugerechnet.
- Stifter deklariert Werte weiterhin in persönlicher Steuererklärung.
- Keine Abkommensberechtigung der FL Stiftung unter dem DBA CH-FL.

Familienstiftungen und Schweizer Stifter



S stirbt 2025, worauf statutengemäss A und B Einsitz in den Stiftungsrat nehmen.

- Zurechnung: es handelt sich um eine durch die Begünstigten kontrollierte Stiftung und Vermögenswerte werden den Begünstigten zugerechnet.
- Kantonale Erbschaftssteuer zu Tarif für Kinder (idR 0%).
- Kinder deklarieren Werte in persönlicher Steuererklärung. Je nach Ausgestaltung der Statuten/Ausschüttungsregeln 50/50 oder kapitalisierte Erträge (vgl. BGE 9C_677/2024).
- Keine Abkommensberechtigung der FL Stiftung unter dem DBA CH-FL.

FL-Einanlegerfonds BGE vom 2. Juni 2026 9C_697/2024

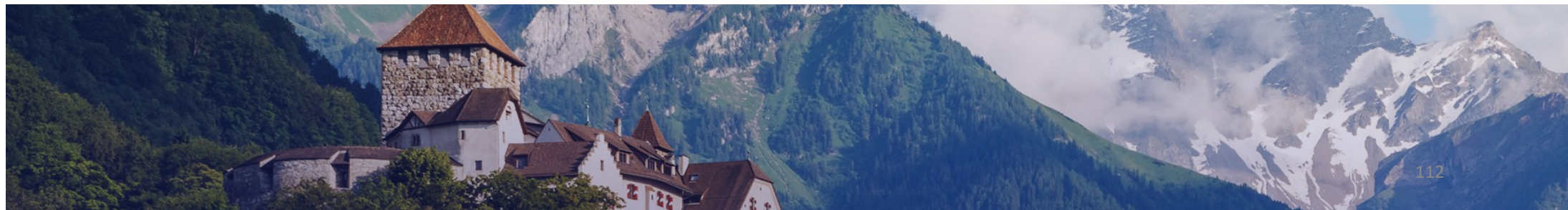
LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



- CH AG ist Effekthändlerin und einzige Investorin in FL-Einanlegerfonds (AIF, Kollektivtreuhänderschaft).
- EStV war der Meinung, dass FL-Einanlegerfonds kein Fond im Sinne der StG sei, rechnete Transaktionen direkt der nicht als befreiter Anleger geltenden A AG zu und erhob die Umsatzabgabe.
- Bundesgericht stellte erstmals klar, dass gesetzliche Definition ausländischer kollektiver Kapitalanlagen weiter ist als inländische und kann auch Einanlegerfonds ausserhalb der restriktiven Auflistung schweizerischer Einanlegerfonds beinhalten, solange anerkannte ausländische Aufsichtsbehörde (FMA) solche Fonds akzeptiere.
- Somit keine Umsatzabgabe auf Wertschriftentransaktionen. Dies, obwohl im Unterschied zu anderen ausländischen Einanlegerfonds keine hälftige Umsatzabgabe (0.15%) bei der Gründung, d.h. bei Ausgabe von Anteilen geschuldet ist.

Programm

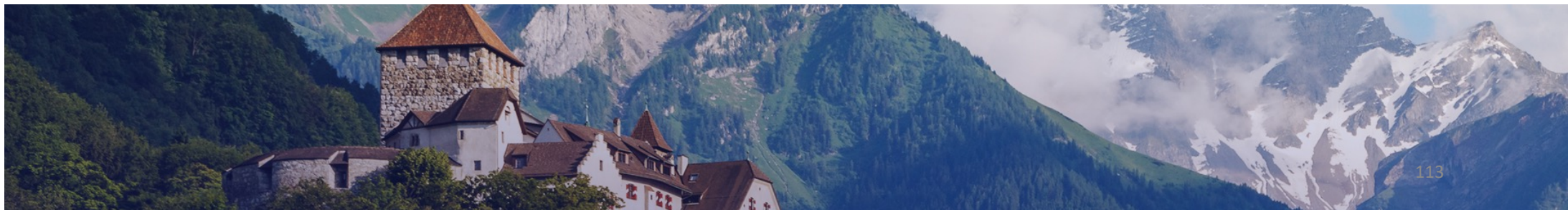
- 14.00 Uhr Begrüssung und Einführung in das Veranstaltungsthema
- 14.10 Uhr Internationale Steuertrends für Privatvermögen: Auswirkungen auf Standortwahl und Strukturierung
- 15.00 Uhr Zukunftsperspektiven für Privatvermögen und Family Offices
- 15.15 Uhr Pauschalbesteuerung in der Schweiz und Italien im Zusammenspiel mit liechtensteinischen Vermögensstrukturen
- 16.05 Uhr Pause
- 16.30 Uhr Grenzüberschreitende Vermögensstrukturierung mit Liechtenstein: Was hat sich bewährt und was funktioniert heute?
- 17.30 Uhr Roundtable: liechtensteinische Vermögensstrukturen im DACH-Vergleich**
- 18.00 Uhr Networking-Apéro



Roundtable

«Was funktioniert heute? Steuerliche Anerkennung, Kontrolle, Zurechnung und Transparenz sowie die Folgen bei Schenkung und Erbschaft»

Patriz Ergenzinger, Marcel Widrig, Matthias Hofstätter
Moderation: Martin A. Meyer



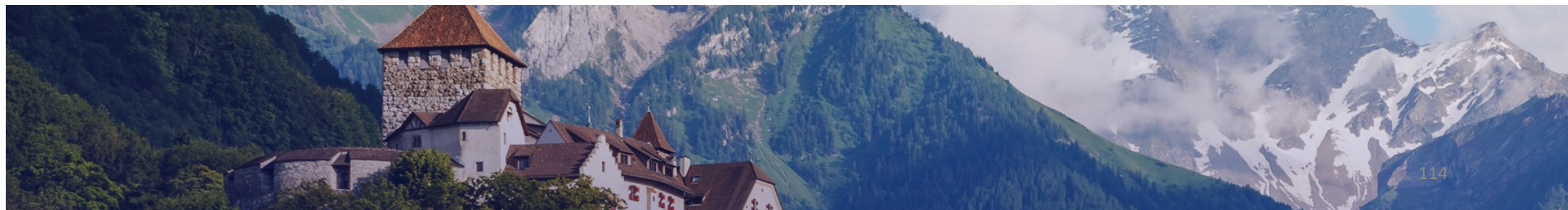
Wissenschaftliche Beiträge auf der IFA-Website!

LIECHTENSTEINISCHE
VEREINIGUNG
FÜR
STEUERRECHT



IFA Liechtenstein freut sich, die zukünftige Veröffentlichung und Unterstützung wissenschaftlicher Beiträge zum liechtensteinischen Steuerrecht bekanntzugeben:

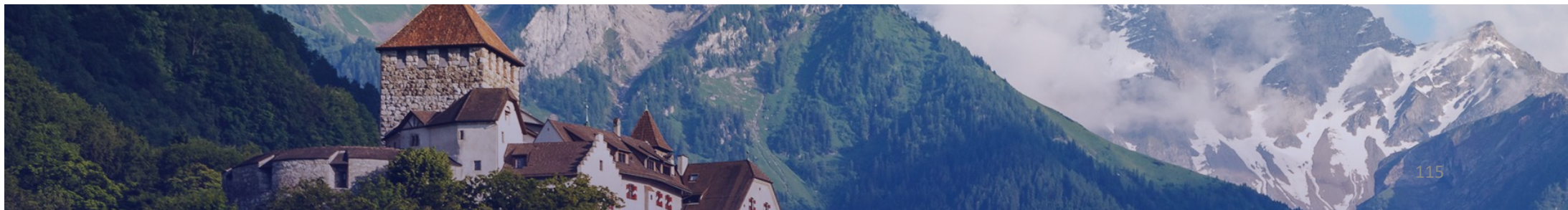
- Bücher
- Kommentare
- Fachartikel



Nächstes Fachsymposium:

Dienstag, 9. März 2027

«Neues aus der liechtensteinischen Rechtsprechung und aktuellen
Steuerthemen»



IFA LIECHTENSTEIN – IHR VORSTAND



Martin A. Meyer



Dr. Marcello Scarnato



Matthias Langer



Priska Rösli



Amanda Ess



Martina Walt



Brigitte Arnold



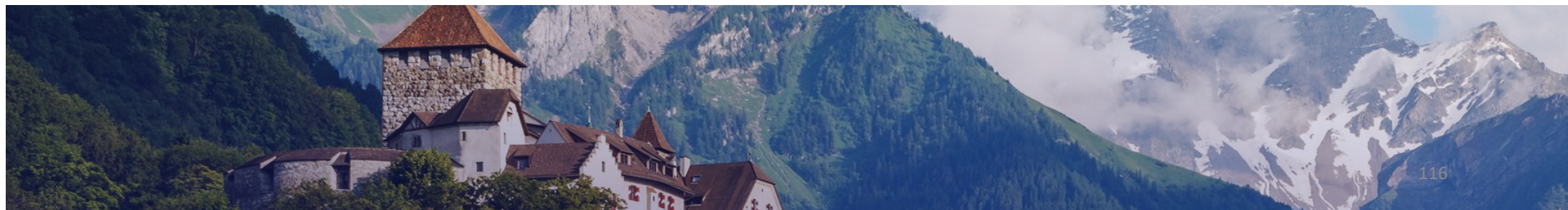
Karl-Heinz Winder



Bernhard Büchel



Roger Krapf



Vielen Dank für Ihre Teilnahme!

