



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Eidgenössisches Finanzdepartement EFD

Eidgenössische Steuerverwaltung ESTV
Hauptabteilung Direkte Bundessteuer,
Verrechnungssteuer, Stempelabgaben

Stabsstelle Gesetzgebung, 27. April 2010

Verordnung über Änderungen im Bereich der Stempelabgaben und der Verrechnungs- steuer

Erläuterungen zu den Verordnungsbestimmungen

1. Ausgangslage

1.1 Einleitung

Gegenstand der vorliegenden Verordnung sind Änderungen in der Behandlung der Finanzierungstätigkeit von Konzernen für die Zwecke der Stempelabgaben und der Verrechnungssteuer.

Unter Konzernfinanzierung sind sowohl die Verwendung und Optimierung der im Konzern vorhandenen Mittel (konzerninterne Finanzierung) als auch die Mittelbeschaffung des Konzerns am Markt (konzernexterne Finanzierung) zu verstehen.

Die **konzerninterne Finanzierung** ist eine zentrale Konzernaufgabe. Sie beinhaltet unterschiedliche Aspekte:

- Unter cash management versteht man die Planung, Durchführung und Überwachung der Massnahmen zur Sicherung der Liquidität eines Unternehmens und die gezielte zinsbringende Anlage allfälliger freier Mittel (Überschussliquidität) zur Erhöhung der Rentabilität. Der Begriff cash pooling bezeichnet als Teil davon den konzerninternen Liquiditätsausgleich durch ein zentrales Finanzmanagement. Dieses ist regelmässig eine Finanzgesellschaft oder ein so genannter Poolführer (pool leader), welcher den Konzerngesellschaften überschüssige Liquidität entzieht und Liquiditätsunterdeckungen durch Kredite ausgleicht. Die wesentlichsten Ziele des cash managements und des cash pooling sind in der Gewährleistung einer jederzeitigen Zahlungsfähigkeit, in der Minimierung der Kosten der Liquiditätshaltung und des Zahlungsverkehrs (inkl. Fremdwährungen) sowie in einer angemessenen Begrenzung der Liquiditäts- und Anlagerisiken zu sehen.
- Zusätzlich oder alternativ zu kurzfristigen Darlehen im Rahmen des genannten cash managements können zwischen Konzerngesellschaften auch mittel- oder langfristige Darlehen bestehen. Solche Darlehen können unterschiedliche Zwecke erfüllen, z.B. die Finanzierung einer Investition der Darlehensnehmerin.

Gruppenfinanzierungen und Mittelaufnahmen auf dem Kapitalmarkt (**konzernexterne Finanzierung**) werden zwar in der Regel mit den Überschussliquiditäten in den einzelnen Konzerngesellschaften abgestimmt und zentral gesteuert. Im Wesentlichen beschafft sich ein Konzern die für seine Grossvorhaben notwendigen Mittel aber bei Dritten. Dies geschieht in der Regel durch kollektive Mittelbeschaffung in Form von Anleihen, wie z.B. der Ausgabe von Obligationen.

1.2 Gesetzliche Grundlagen

1.2.1 Stempelabgaben

Der Bund erhebt Stempelabgaben unter anderem auf der Ausgabe von inländischen Obligationen und Geldmarktpapieren (sog. Emissionsabgabe, Art. 1 Abs. 1 Bst. a Ziff. 4 und 5 StG¹). **Inländer** ist, wer im Inland Wohnsitz, dauernden Aufenthalt, statutarischen oder gesetzlichen Sitz hat oder als Unternehmen im inländischen Handelsregister eingetragen ist (Art. 4 Abs. 1 StG).

Obligationen sind schriftliche, auf feste Beträge lautende Schuldanerkenntnisse, die zum Zwecke der kollektiven Kapitalbeschaffung oder Anlagegewährung oder der Konsolidierung von Verbindlichkeiten in einer Mehrzahl von Exemplaren ausgegeben werden, namentlich Anlehensobligationen mit Einschluss der Partialen von Anleihen, für welche ein Grundpfandrecht gemäss Artikel 875 des Zivilgesetzbuches² besteht, Rententitel, Pfandbriefe, Kassen-

¹ SR 641.10.

² SR 210.

obligationen, Kassen- und Depositen-scheine sowie Schuldbuchforderungen (Art. 4 Abs. 3 StG).

Den Obligationen gleichgestellt sind (Art. 4 Abs. 4 StG):

- a. in einer Mehrzahl ausgegebene Wechsel, wechselähnliche Schuldverschreibungen und andere Diskontpapiere, sofern sie zur Unterbringung im Publikum bestimmt sind;
- b. Ausweise über Unterbeteiligungen an Darlehensforderungen;
- c. in einer Mehrzahl ausgegebene, der kollektiven Kapitalbeschaffung dienende Buchforderungen.

Geldmarktpapiere sind Obligationen mit einer festen Laufzeit von nicht mehr als zwölf Monaten (Art. 4 Abs. 5 StG).

Die Abgabe auf Obligationen und Geldmarktpapieren (Art. 4 Abs. 3–5 StG) wird vom Nominalwert berechnet und beträgt (Art. 9a StG):

- a. bei Anleiheobligationen, Rententiteln, Pfandbriefen und Schuldbuchforderungen: 1,2 Promille für jedes volle oder angefangene Jahr der maximalen Laufzeit;
- b. bei Kassenobligationen, Kassen- und Depositen-scheinen: 0,6 Promille für jedes volle oder angefangene Jahr der maximalen Laufzeit;
- c. bei Geldmarktpapieren: 0,6 Promille, berechnet für jeden Tag der Laufzeit je zu 1/360 dieses Abgabesatzes.

1.2.2 Verrechnungssteuer

Gegenstand der Verrechnungssteuer auf dem Ertrag beweglichen Kapitalvermögens sind nach geltendem Recht unter anderem die Zinsen, Renten, Gewinnanteile und sonstigen Erträge der von einem Inländer ausgegebenen Obligationen (Art. 4 Abs. 1 Bst. a VStG³) oder der Kundenguthaben bei inländischen Banken und Sparkassen (Art. 4 Abs. 1 Bst. d VStG).

Als **Bank und Sparkasse** gilt gemäss Art. 9 Abs. 2 VStG, wer sich öffentlich zur Annahme verzinslicher Gelder empfiehlt oder fortgesetzt Gelder gegen Zins entgegennimmt. Unter die „fortgesetzte Entgegennahme“ verzinslicher Gelder fällt jegliches fortgesetztes Halten von Forderungen Dritter.

Inländer ist, wer im Inland Wohnsitz, dauernden Aufenthalt oder statutarischen Sitz hat oder als Unternehmen im inländischen Handelsregister eingetragen ist; als Inländer gelten auch juristische Personen oder Handelsgesellschaften ohne juristische Persönlichkeit, die ihren statutarischen Sitz im Ausland haben, jedoch tatsächlich im Inland geleitet werden und hier eine Geschäftstätigkeit ausüben (Art. 9 Abs. 1 VStG).

Die Steuer beträgt 35 Prozent (Art. 13 Abs. 1 Bst. a VStG).

Juristische Personen und Handelsgesellschaften ohne juristische Persönlichkeit haben Anspruch auf Rückerstattung der Verrechnungssteuer, wenn sie bei Fälligkeit der steuerbaren Leistung ihren Sitz im Inland hatten (Art. 24 Abs. 2 VStG). Zinsempfänger mit Sitz im Ausland haben Anspruch auf vollumfängliche oder teilweise Rückerstattung der Steuer, soweit ein Doppelbesteuerungsabkommen zwischen der Schweiz und dem Sitzstaat eine solche Rückerstattung vorsieht.

1.3 Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Unter dem geltenden Recht ist die Konzernfinanzierung nur soweit ohne Verrechnungssteuer- und Emissionsabgabefolgen möglich, als weder Obligationen noch Kundenguthaben im Sinne des Gesetzes und der gefestigten Praxis vorliegen. Lediglich für Guthaben zwischen

³ SR 642.21.

Banken (Interbankenguthaben), besteht auf der Grundlage des Merkblattes Interbankenguthaben der Eidgenössischen Steuerverwaltung eine Sonderregelung.

1.3.1 Praxis betreffend konzerninterne Finanzierung

Konzerninterne Schuld-Forderungsverhältnisse (i.d.R. in der Form von Kontokorrent-Konti), welche unter anderem auf cash pooling Aktivitäten gründen, werden nach geltender Praxis immer dann als Kundenguthaben im Sinne der gesetzlichen Bestimmungen behandelt, wenn der Bestand an Gläubigern die Zahl 20 übersteigt und die gesamte Schuldsumme mindestens CHF 500'000 beträgt. Diese Grenzbeträge dienen dazu, die planmässige und bankenähnliche Entgegennahme von Drittmitteln, welche der Verrechnungssteuer unterworfen ist, von der „privaten“ und auf Einzelfälle bezogenen, nicht der Verrechnungssteuer unterliegenden Mittelaufnahme abzugrenzen. Ohne diese Praxis unterlägen sämtliche Darlehenszinsen solcher Schuldner der Verrechnungssteuer.

Es liegt auf der Hand, dass bei grossen Konzernen diese Schwellen relativ rasch überschritten sind. Das hat zur Folge, dass ab diesem Zeitpunkt eine Verrechnungssteuerpflicht auf Zinszahlungen unter den Konzerngesellschaften besteht. Die zinszahlende (inländische) Gesellschaft hat deshalb auf den Passivzinsen die Verrechnungssteuer in Abzug zu bringen. Befindet sich der Empfänger dieser Passivzinsen in der Schweiz, kann er die Verrechnungssteuer grundsätzlich vollumfänglich zurückfordern. Ein Problem stellt hier die Antragstellung und – aus Liquiditätsgründen – der Zeitablauf bis zur Rückerstattung der Verrechnungssteuer dar. Hat die empfangende Gesellschaft ihren Sitz im Ausland, kann sie je nach Doppelbesteuerungsabkommen (DBA) nicht die volle Rückerstattung erwirken.

1.3.2 Praxis betreffend konzernexterne Finanzierung

Die Finanzierung durch Geldgeber ausserhalb des Konzerns erfolgt in aller Regel durch Aufnahme von Geld mittels Anleihe- oder Kassenobligationen, welche bei Erfüllung der folgenden Kriterien Verrechnungssteuer- und Emissionsabgabefolgen auslösen:

- Als **Anleiheobligation** im Sinne des Merkblattes „Obligationen“ (S-02.122.1) gilt die Emission von Titeln eines inländischen Schuldners an mehr als 10 Gläubiger zu identischen Bedingungen, wobei die gesamte Kreditsumme mindestens CHF 500'000 betragen muss. Eine solche Anleihe erfolgt als einheitliches, in sich geschlossenes Rechtsgeschäft.
- Eine **Kassenobligation** hingegen liegt gemäss Merkblatt immer dann vor, wenn ein inländischer Schuldner bei mehr als 20 Gläubigern gegen Ausgabe von Schuldanerkennungen fortlaufend Geld zu variablen Bedingungen aufnimmt, wobei die gesamte Kreditsumme auch in diesem Bereich mindestens CHF 500'000 betragen muss.

Sind die Voraussetzungen erfüllt, ist einerseits auf der Obligation die Emissionsabgabe geschuldet und andererseits unterliegen die Zinszahlungen an die Investoren der Verrechnungssteuer.

Werden solche Obligationen durch eine im Ausland ansässige Konzerngesellschaft begeben, so unterliegen die Darlehenszinsen grundsätzlich weder der Verrechnungssteuer noch der Emissionsabgabe. Dies gilt selbst dann, wenn eine inländische Gesellschaft desselben Konzerns – in aller Regel die Konzernobergesellschaft – die Anleihe der ausländischen Emittentin garantiert.

Die Praxis hat diese Gestaltungsmöglichkeiten allerdings eingeschränkt. So unterliegen solche, durch eine im Ausland ansässige Konzerngesellschaft emittierte Anleihen dennoch der Verrechnungssteuer und der Emissionsabgabe, wenn eine inländische Konzerngesellschaft die Anleihe der ausländischen Emittentin garantiert und zudem durch die Obligation aufgenommene Mittel in die Schweiz fliessen.

1.4 Auswirkungen der geltenden steuerlichen Rahmenbedingungen

Die beschriebene Rechtslage hat massgeblich dazu beigetragen, dass Konzernfinanzierungstätigkeiten – einschliesslich der damit verbundenen Arbeitsplätze - wegen der potenziellen Emissionsabgabe- und Verrechnungssteuerfolgen in der Regel nicht in der Schweiz angesiedelt werden. Dies gilt sowohl für konzerninterne Finanzierungstätigkeiten wie z.B. das cash pooling als auch für die Ausgabe von Obligationen.

Zwar können diese Finanzierungstätigkeiten bei geeigneter Ausgestaltung ausserhalb der Schweiz ausgeübt werden, ohne dass sich in der Schweiz Stempelabgaben- oder Verrechnungssteuerfolgen ergeben. Für die betreffenden Unternehmen entstehen dadurch jedoch Kosten für den Aufbau entsprechender Strukturen im Ausland. Gleichzeitig schwächen diese ungünstigen steuerlichen Rahmenbedingungen den schweizerischen Kapitalmarkt massgeblich.

2. Ziel

Das mittelfristige Ziel des Bundesrates ist es, die steuerlichen Rahmenbedingungen für Konzernfinanzierungstätigkeiten in der Schweiz möglichst attraktiv zu gestalten, damit diese Tätigkeiten und die damit verbundenen Arbeitsplätze vermehrt in der Schweiz angesiedelt werden.

Die vorgeschlagene Verordnungsänderung stellt einen ersten Schritt auf diesem Weg dar, sie erleichtert die konzerninterne Finanzierung in der Schweiz auf der Grundlage des geltenden Verrechnungssteuer- und Stempelabgaberechts.

Im Rahmen der vom Bundesrat am 10. Dezember 2008 angekündigten nächsten Reform der Unternehmensbesteuerung werden zur Zielerreichung derzeit weitere Massnahmen auf Gesetzesstufe geprüft. Die neuen gesetzlichen Regelungen sollen den schweizerischen Kapitalmarkt attraktiver und somit auch international konkurrenzfähig machen.

3. Handlungsbedarf

3.1 Vorstösse

Verschiedene parlamentarische Vorstösse zielen darauf ab, dass der Bundesrat und die Verwaltung Massnahmen zur steuerlichen Erleichterung der Konzernfinanzierung prüfen und gegebenenfalls einleiten:

- Motion 08.3239 WAK-S betr. Beseitigung steuerlicher Hindernisse bei der Finanzierung von Konzerngesellschaften (vormals Parlamentarische Initiative 07.448 Frick). Dieser Vorstoss wurde am 30. September 2008 vom Ständerat und am 11. Juni 2009 vom Nationalrat angenommen. Er ist somit überwiesen.
- Interpellation 09.3322 Pelli betr. Finanzierung von Konzerngesellschaften. Praxisänderung betreffend steuerliche Hindernisse. Der Bundesrat hat diese Interpellation am 13. Mai 2009 beantwortet. Sie ist jedoch im Plenum noch nicht behandelt worden.
- Motion 08.3111 CVP-Fraktion betr. Standort Schweiz unter den Top Five. Dieser Vorstoss wurde am 11. Juni 2009 vom Nationalrat angenommen. Er ist im Ständerat noch nicht behandelt worden.

Nebst diesen parlamentarischen Vorstössen wird seitens Wirtschaftsvertretern geltend gemacht, dass international tätige Konzerne durchaus ein Interesse daran hätten, ihre Finanzierungstätigkeiten in die Schweiz zu verlegen. Aufgrund sich verändernder internationaler Rahmenbedingungen bestehe jedoch ein hoher Druck, entsprechende Massnahmen mög-

lichst rasch, d.h. vorzugsweise mittels Praxisänderungen durchzuführen. Die Wirtschaftstreter gehen davon aus, dass durch geeignete Massnahmen eine beträchtliche Zahl neuer Arbeitsplätze in der Schweiz geschaffen werden könnte.

3.2 Erwägungen zur Massnahme

3.2.1 Auswirkungen auf die konzerninterne Finanzierungstätigkeit

Bei der konzerninternen Finanzierung sprechen gute Gründe dafür, die darauf entstehenden Schuld- bzw. Forderungsverhältnisse aus steuerlicher Sicht künftig weder als Obligation noch als Kundenguthaben zu behandeln:

Die zentrale Verwaltung der im Konzern erwirtschafteten Mittel soll eine effiziente Nutzung dieser Mittel im Konzern bewirken. Das Zusammenführen dieser Mittel an einem einzigen Ort erfolgt meistens nicht freiwillig durch die einzelnen Konzerngesellschaften, sondern wird von der Konzernobergesellschaft angeordnet. Es fehlt den Gesellschaften, welche über überschüssige Mittel aus ihrer Geschäftstätigkeit verfügen, mithin an einem freien Investitionswillen. Dazu kommt, dass auch der Zinssatz durch die Konzernleitung vorgegeben wird. Bei konzernintern aufgenommenem Fremdkapital handelt es sich damit nicht um eine typische Art der Kreditbeschaffung. Dies deshalb, weil die Mittel nicht auf Grund einer Anfrage oder eines Angebotes im rechtlichen Sinn an eine Mehrzahl potenzieller Geldgeber fliessen, sondern gestützt auf eine Konzernweisung. Nur die Anordnung der Konzernobergesellschaft führt dazu, dass sich die Konzerngesellschaften bei der Anlage der Mittel einheitlich verhalten.

3.2.2 Auswirkungen auf die konzernexterne Finanzierung

Eine Verordnungsänderung zur Auslegung der Begriffe „Kundenguthaben“ und „Obligationen“ in dem Sinne, dass Guthaben zwischen Konzerngesellschaften nicht darunter fallen, lässt sich mit guten Argumenten rechtfertigen. Sie erweist sich als zielführend und mit dem geltenden Recht vereinbar, um die konzerninterne Finanzierung in der Schweiz steuerlich zu erleichtern. Die Auswirkungen einer solchen Massnahme erschliessen sich allerdings erst aus dem Zusammenspiel zwischen der konzerninternen und -externen Finanzierung.

Wie oben erwähnt, ist es gemäss geltender Praxis der ESTV grundsätzlich möglich, eine Anleihe durch eine ausländische Tochtergesellschaft zu begeben und durch die inländische Muttergesellschaft zu garantieren, ohne dass diese Garantie dazu führt, dass die Anleihe als inländisch gilt und die Verrechnungssteuer sowie die Emissionsabgabe geschuldet wären. Hingegen ergeben sich Steuerfolgen in der Schweiz, wenn die aufgenommenen Mittel in der Schweiz verwendet werden. Diese Praxis stellt sicher, dass das Verrechnungssteuer- und das Stempelabgabengesetz nicht umgangen werden.

Um dieser Praxis Nachachtung zu verschaffen, hat die ESTV im Rahmen ihrer Kontrolltätigkeit zu prüfen, ob die in einer schweizerischen Konzernfinanzierungsgesellschaft gehaltenen Mittel ausschliesslich im Konzern erwirtschaftet wurden, oder ob sie aus einer ausländischen Anleihe in die Schweiz geflossen sind. Diese Kontrolle wäre unter dem Regime der neuen Verordnung faktisch nicht mehr durchführbar, wenn die schweizerische Gesellschaft konzerninterne Finanzierungsaktivitäten wie z.B. das cash management übernimmt und in diesem Rahmen eine unbeschränkte Zahl von Darlehensverhältnissen begründet. Eine solche Lösung würde deshalb dazu führen, dass die Erhebung der Verrechnungssteuer und Emissionsabgabe auf Obligationen nicht mehr durchsetzbar wäre. Es käme in einer Vielzahl von Fällen zwangsläufig zu einer Vermischung von im Ausland aufgenommenen Mitteln und innerhalb des Konzerns bestehenden Guthaben, ohne dass damit seitens des Unternehmens eine Steuerersparnis bezweckt wird. Eine weitere Folge einer solchen Änderung würde darin bestehen, dass die Mittelbeschaffung im Ausland aus steuerlicher Sicht noch attraktiver wird, da die Mittel anschliessend ohne Steuerfolgen in die Schweiz transferiert werden könnten.

Eine solche Entwicklung widerspricht dem Ziel des Bundesrates, attraktive steuerliche Rahmenbedingungen für Konzernfinanzierungsaktivitäten in der Schweiz zu schaffen.

Die genannten negativen Auswirkungen sind daher mittels geeigneter Ausgestaltung der neuen Regelung zu verhindern.

4. Vorgeschlagene Massnahme

Gestützt auf den oben beschriebenen Handlungsbedarf wird in die Vollziehungsverordnung zum Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer (VStV⁴) ein neuer Artikel 14a aufgenommen. Dieser legt fest, dass Guthaben, welche unter Konzerngesellschaften bestehen, nicht als Kundenguthaben im Sinne des Verrechnungssteuergesetzes gelten. Deshalb unterliegen die Zinsen auf solchen Guthaben nicht der Verrechnungssteuer.

In sinngemässer Weise wird die Verordnung über die Stempelabgaben (StV⁵) mit einem neuen Artikel 16a ergänzt. Guthaben zwischen Konzerngesellschaften werden damit künftig auch von der Emissionsabgabe befreit sein.

Die rechtliche Begründung für diese Regelung liegt darin, dass die der Konzernleitung unterstehenden Gesellschaften untereinander zu diesen Darlehen verpflichtet sind, und nicht wie Drittkunden auftreten. Zu diesem Zweck definiert der Artikel die Konzerngesellschaft und legt fest, dass nur diejenigen als solche gelten, deren Jahresrechnung in der Konzernrechnung vollkonsolidiert wird. Nach anerkannten Standards der Rechnungslegung sind dies regelmässig Gesellschaften, an denen der Konzern durch Stimmenmehrheit oder zu mindestens 50% am Kapital beteiligt ist.

Könnten durch den Konzern extern beschaffte Mittel in diese gemäss neuem Recht steuerfreien Guthaben einfließen, so würden diese Guthaben zu Kundenguthaben, weshalb die entsprechenden Zinszahlungen verrechnungssteuerpflichtig wären. Um dies zu verhindern, kommt die vorgeschlagene Regelung in solchen Konzernen nicht zur Anwendung, welche mit der Garantie einer Schweizer Konzerngesellschaft konzernexterne Mittel im Ausland beschaffen. Die analoge Voraussetzung gilt in Bezug auf die Emissionsabgabe. Entschliesst sich ein Konzern für die Garantie einer ausländischen Anleihe durch eine schweizerische Gesellschaft, bleibt diesem Konzern mit anderen Worten weiterhin die Möglichkeit verwehrt, umfassende konzerninterne Finanzierungsaktivitäten in einer schweizerischen Gesellschaft anzusiedeln bzw. würde eine solche Tätigkeit zu Emissionsabgabe- und Verrechnungssteuerfolgen führen, wenn die entsprechenden quantitativen Voraussetzungen erfüllt sind (vgl. Ziff. 1.3). Hingegen ist diese Ausnahmeregelung für die konzerninterne Finanzierung aus der Schweiz unerheblich, wenn eine solche Garantie von einer ausländischen Konzerngesellschaft abgegeben wird.

Für Konzerne, welche die neuen Regelungen nicht in Anspruch nehmen, d.h. keine umfangreichen konzerninternen Finanzierungsaktivitäten in der Schweiz ansiedeln, ergeben sich in Bezug auf die konzernexterne Finanzierung keine Änderungen. Diese Konzerne können unter denselben Voraussetzungen wie im geltenden Recht Anleihen durch eine ausländische Tochtergesellschaft begeben, ohne dass dadurch Emissionsabgabe- oder Verrechnungssteuerfolgen in der Schweiz entstehen (vgl. Ziff. 1.3).

⁴ SR 642.211.

⁵ SR 641.101.

5. Volkswirtschaftliche und finanzielle Auswirkungen

Die neuen Regelungen bringen verbesserte steuerliche Rahmenbedingungen für konzerninterne Finanzierungstätigkeiten. Davon profitieren werden in erster Linie zwei Kategorien von Konzernen:

- Gut finanzierte kleinere und mittlere inländisch beherrschte Konzerne, die für ihre externe Finanzierung auf die Aufnahme ausländischer Anleihen verzichten, aber aus betriebswirtschaftlichen Gründen ein zentrales cash management ausüben möchten, das im geltenden Recht Stempelabgaben- und Verrechnungssteuerfolgen auslösen würde; sowie
- ausländisch beherrschte Konzerne (namentlich Grosskonzerne), die einen Standort für ihre cash management-Aktivitäten suchen, der attraktive Rahmenbedingungen bietet.

Hingegen ist davon auszugehen, dass inländisch beherrschte Grosskonzerne es weiterhin vorziehen werden, Obligationen mit einer Garantie der Schweizerischen Konzernhauptgesellschaft durch ausländische Tochtergesellschaften zu begeben, womit ihnen die Möglichkeiten des neuen Rechts hinsichtlich der steuerfreien konzerninternen Finanzierung verwehrt bleiben. Für diese Konzerne bleibt damit der steuerliche status quo erhalten, es ergeben sich aber auch keine Verschlechterungen gegenüber dem geltenden Recht.

Die Massnahmen dürften für den Bund keine nennenswerten Mindereinnahmen mit sich bringen. Aufgrund der heute geltenden ungünstigen steuerlichen Rahmenbedingungen werden cash management-Aktivitäten in aller Regel ausserhalb der Schweiz angesiedelt, weshalb das Aufkommen bei der Emissionsabgabe und Verrechnungssteuer nur unwesentlich vermindert werden dürfte.

Kommt es aufgrund der neuen Regelung zu einer vermehrten Ansiedlung von konzerninternen Finanzierungsaktivitäten in der Schweiz, so dürfte damit demgegenüber eine Erhöhung des Steueraufkommens einhergehen, namentlich bei der Gewinnsteuer von Bund und Kantonen.

6. Erläuterungen

6.1 Art. 14a Verrechnungssteuerverordnung vom 19. Dezember 1966

Absatz 1 von Artikel 14a VStV hält fest, dass Guthaben, welche unter Konzerngesellschaften bestehen, weder als Obligationen noch als Kundenguthaben im Sinne des Verrechnungssteuergesetzes qualifizieren. Solche Guthaben umfassen die konzerninterne Finanzierung, und zwar unabhängig davon, ob es sich um kurzfristig angelegtes cash pooling, um mittelfristige oder um langfristige Darlehen handelt. Entscheidend ist, dass Gläubiger und Schuldner des Guthabens demselben Konzern angehören. Die in den Merkblättern der ESTV zu den Obligationen und Kundenguthaben festgehaltene Praxis ist demzufolge darauf nicht anwendbar. Diese Merkblätter bleiben indessen für alle übrigen Fälle bestehen. Ist die Darlehensschuldnerin eine inländische Gesellschaft, so unterliegen im Ergebnis deren Zinszahlungen an Konzerngesellschaften nicht der Verrechnungssteuer.

Absatz 2 definiert sodann die Konzerngesellschaft. Um die weisungsgebundene Einheit von Schuldner und Gläubiger sicherzustellen, ist eine enge Einbindung in den Konzern aufgrund Stimmen- oder Kapitalmehrheit erforderlich. Dies trifft für alle Gesellschaften zu, deren Jahresrechnungen gemäss dem durch diesen Konzern angewandten anerkannten Rechnungslegungsstandard in der Konzernrechnung vollkonsolidiert werden. Die Vollkonsolidierung ermöglicht zudem den schweizerischen Steuerbehörden die notwendige Kontrolle, dass tatsächlich nur Forderungen von Gesellschaften betroffen sind, welche der Weisungsgewalt des Konzerns unterstehen.

Absatz 3 dient der Abgrenzung zwischen konzerninternen Guthaben und Kundenguthaben. Wenn eine ausländische Gesellschaft am Kapitalmarkt (extern) Mittel aufnimmt und dies durch eine inländische Konzerngesellschaft (im Sinne von Absatz 2) garantiert wird, so führt die nicht auszuschliessende Vermischung eigener und extern beschaffter Mittel dazu, dass auch die konzerninternen Guthaben Kundenguthaben darstellen. Als solche fallen sie nicht unter den Geltungsbereich dieses Artikels, weshalb die darauf geschuldeten Zinsen vollständig der Verrechnungssteuer unterliegen. Diese Einschränkung stellt sicher, dass das Verrechnungssteuergesetz weiterhin angewandt wird. Es sollen keine durch eine solche Konzeption verrechnungssteuerfrei aufgenommenen Mittel in den neu verrechnungssteuerfreien Mittelkreislauf gelangen. Damit wird eine Aushöhlung der schweizerischen Verrechnungssteuer verhindert.

6.2 Art. 16a Verordnung vom 3. Dezember 1973 über die Stempelabgaben

Die neue Bestimmung in der Verordnung zu den Stempelabgaben stellt das Pendant zur beschriebenen Neuregelung bei der Verrechnungssteuer dar, weshalb auf die entsprechenden Erläuterungen verwiesen werden kann. Guthaben zwischen Konzerngesellschaften sind demgemäss unter denselben Voraussetzungen wie bei der Verrechnungssteuer auch von der Emissionsabgabe befreit. Ebenso wie bei der Verrechnungssteuer gilt diese Regelung nicht für schweizerische Konzerne, in denen eine schweizerische Gesellschaft für eine ausländische Obligation garantiert.

6.3 Inkrafttreten

Die neuen Regelungen gelten für die ab dem Inkrafttreten fällig werdenden steuerbaren Leistungen.

Die Ordnungsänderungen können ihre Wirkung erst ab dem Inkrafttreten entfalten. Die Anwendung des Verrechnungssteuer- und Stempelabgabengesetzes erlaubt es nicht, dass Mittel aus durch eine Schweizer Gesellschaft eines schweizerischen Konzerns garantierten Auslandsanleihen in den konzerninternen Finanzierungskreislauf gelangen. Deshalb sind die Ordnungsänderungen nur für Fälligkeiten ab deren Inkrafttreten und nur für Konzerne anwendbar, welche keine solchen garantierten Anleihen ausstehend haben.