第五の軸：個人、会社およびファンドの課税

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

課税は、両ハブの方法が最も大きく異なる一方で、典型的な保有者にとっての結果の違いは最も小さい軸です。スイスは富と所得に対して3つのレベルで課税しますが、私的なキャピタルゲインは連邦直接税法（DFTA、ドイツ語ではDBG）第16条第3項により非課税です。トークンを売買する私人は、売却益には課税されず、年末の評価額に対して財産税を、ステーキング報酬、エアドロップおよびマイニング収入に対して所得税を納めます。通達第36号の基準によって職業的トレーダーとされる場合にはこの非課税は失われ、売却益は所得税と社会保険料の対象となる自営業所得となります。[1] シンガポールにはキャピタルゲイン税がないため、売却益は、商取引の徴表（badges of trade）によって判断される所得税法（Income Tax Act 1947）s. 10(1)(a)の事業所得に当たらない限り、課税されません。シンガポールには財産税もありません。ステーキング報酬とエアドロップは、事業の過程で受け取った場合やサービスの対価として受け取った場合には所得となり、それ以外の場合は課税の網の外にあります。[2]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

会社については状況が変わります。スイスの会社は、実現したすべての利益に対して利益税を納め、実効税率はツークで約12%、チューリッヒで約19〜20%です。また、自己資本に対して資本税が課されます。トークン発行による収入は、トークンの約束の内容に応じて収益または負債となり、財団のトレジャリーは、目的が公益的または慈善的であればDFTA第56条g号により非課税となりえます。シンガポールの会社は、事業利益に対して部分的な免税を伴う17%の税を納め、キャピタルゲインには課税されません。ただし、2024年1月1日以降、所得税法の第10L条により、経済的実体を欠く多国籍グループの事業体がシンガポールで受領した外国資産の処分益に課税されるようになりました。[3] ファンドについては、シンガポールの第13O条および第13U条の優遇措置が、指定投資から生じる特定所得を免税としています。指定投資には、各制度の条件のもとでデジタルトークンが含まれます。これに対しスイスは、ファンドを投資家レベルで透明に課税し、L-QIFも他の集団投資スキームと同様に扱います。

問い	スイス	シンガポール
私的なキャピタルゲイン	職業的トレーダーでない限り非課税（DFTA第16条第3項）	キャピタルゲイン税なし。事業所得は課税（ITA s. 10(1)(a)）
財産税	あり（州税）。年末のFTA価格表	なし
ステーキング、エアドロップ、マイニング（個人）	所得（DFTA第16条第1項、第20条）	事業またはサービスに該当する場合のみ所得
会社の利益	連邦および州の利益税。ツークの実効税率は約12%	部分的免税付きの17%。外国資産の処分益にはs. 10L
財団のトレジャリー	DFTA第56条g号を満たせば非課税	CLGは慈善団体の地位がない限り課税

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

問い	スイス	シンガポール
ファンド	透明。L-QIF	s. 13O／13Uの免税。VCC
トークン交換に対するVAT／GST	非課税（支払手段）	2020年1月1日以降、GST非課税取引
一括課税または領域主義による軽減	DFTA第14条の支出ベース課税（ツークは可、チューリッヒは不可）	領域主義。国外源泉所得は送金されない限り非課税（s. 10Lを伴う）
透明性	CRS。CARFの実施（第G部第VII章参照）	CRS。CARFへのコミットメント（第M部第VII章参照）

クロスボーダーの視点

権利確定済みのプロトコル・トークンを2,000万スイスフラン相当保有する創業者が、ツークとシンガポールのどちらで利益を実現すべきかを尋ねてきたとします。ツークでは、創業者が私的投資家であれば売却益は非課税ですが、トークンには毎年財産税が課され、トレジャリーを積極的に運用するたびに職業的トレーダーとされるリスクが高まります。シンガポールでは、トークンを投資として保有していたのであれば売却益は課税されず、財産税もありませんが、創業者は商取引の徴表の分析を切り抜けなければならず、グループの事業体を通じて保有している場合にはs. 10Lの実体要件も満たさなければなりません。第P部第I章の試算では、通常、両者の結果は表面上の税率が示すよりも近く、最終的な判断は創業者がどこに住みたいかによって決まることが示されています。

注

1. Art. 16 para. 3 and Art. 18 DFTA (SR 642.11); Swiss Federal Tax Administration, Circular No. 36 "Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel"（2012年7月27日）; FTA working paper

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

"Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben"（最新版）。第G部第I章および第II章参照。 ↩

2. Income Tax Act 1947, s. 10(1); IRAS e-Tax Guide "Income Tax Treatment of Digital Tokens"（2020年4月17日初版、その後改訂）。第M部第I章および第II章参照。 ↩

3. Art. 56 lit. g and Art. 58 ff. DFTA; Income Tax Act 1947, ss. 10L and 43; IRAS e-Tax Guide "Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets"（2023年、その後改訂）。第G部第IV章および第M部第II章参照。 ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com