スイスでの居住：2つの課税制度

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

ツークにおける通常課税

ツーク州に居住し、通常の方法で課税される創業者は、全世界所得に対して連邦・州・市町村の所得税を、全世界の純資産に対して州・市町村の富裕税を納めます。ツークの所得税の合計最高税率は、市町村によって異なりますが約22〜23%であり、高所得者にとってスイスの州の中で最も低い水準です。富裕税は、控除枠を使い切った後で純資産の0.1〜0.3%程度です。[1]

最大の魅力は、連邦直接税法（DFTA; DBG）第16条第3項です。同項は、私的資産の譲渡によるキャピタルゲインを所得税の対象から除外しています。[2] 州税の調和に関する法律にも同様の規定があるため、この非課税措置は3つのレベルすべてに適用されます。[3] したがって、トークンを私的資産として保有し、ロックアップ期間の経過後に売却する創業者は、値上がり益について所得税を納めません。これを相殺する要素は2つあります。富裕税は毎年、12月31日時点のポジションの時価に課されます。流動性の

© 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.

低い大口の創業者割当ての場合、トークンを1つも売却しないうちに現金での納税が必要になることがあります。また、税務当局が創業者を職業的トレーダーと分類すれば非課税措置は失われ、その場合、利益は事業所得となって所得税と社会保険料の対象となります。[4]

職業的トレーダーのリスクは、創業者が日常的に見誤るため、強調しておく必要があります。通達第36号のセーフハーバー基準（保有期間が少なくとも6か月、売買高が期首ポートフォリオの5倍未満、利益が純所得の半分未満、借入れによる資金調達なし、ヘッジ目的を超えるデリバティブなし）は、株式を想定して書かれたものです。自らのトークンでマーケットメイクを行う創業者、分散型プールに流動性を提供する創業者、トレジャリーを毎週リバランスする創業者は、いくつもの基準を同時に満たさなくなります。分類は課税期間ごとに行われるため、静かな年があっても活発な年が帳消しになるわけではありません。暗号資産特有の指標については第G部第II章で扱います。ここでのストラクチャリング上のポイントは、移住後に活発なトレーダーとなるつもりの創業者は、その前提を試算に織り込むべきだということです。看板である非課税措置はその者には適用されないからです。

支出ベース課税

DFTA第14条は、自然人が実際の所得と資産の代わりに、年間生活費を基礎として課税されることを認めています。3つの条件があります。スイス国籍を持たないこと、初めて、または少なくとも10年間の不在の後にスイスの居住者となること、そしてスイスで営利活動を行わないことです。[5] 婚姻している場合は、配偶者の双方が条件を満たさなければなりません。課税標準は、4つの金額のうち最も高いものです。すなわち、実際の全世界での生活費、法定最低額（連邦税については物価調整後、現在429,100スイスフラン）、住居の年間賃料または賃貸価値の7倍、そしてスイス源泉所得と租税条約による救済を受ける国外所得を合算する対照計算の結果です。[6] この制度を提供する州は独自の最低額を定めており、それ

© 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.

はより高い場合があります。ツークはこの制度を提供していますが、チューリッヒは2009年の住民投票でこれを廃止し、他のいくつかの州もチューリッヒに続きました。[7]

暗号資産の創業者にとって、この制度は紙の上では魅力的ですが、実務上は扱いにくいものです。魅力は、税額が支出ベースで計算されるため、トークン・ポジションの規模や国外で実現した利益が関係しない点にあります。ツークの税率では、50万〜70万スイスフランの課税標準から生じる年間税額は、その年に創業者が200万スイスフラン分のトークンを売却しても5,000万スイスフラン分を売却しても、10万スイスフラン台前半です。扱いにくさは、スイスでの営利活動の禁止にあります。プロトコルの開発を続ける創業者、ツークの財団の理事を務める創業者、あるいはバールのデスクからツークの運営会社を経営する創業者は、スイスで営利活動を行っています。その場合、その課税期間については一括課税の制度が失われます。[8] 自らの私的資産を管理することは認められています。プロトコルを運営することは仕事です。

この緊張関係に対する通常の答えは3つあります。一部の創業者は通常課税を受け入れ、私的なキャピタルゲインの非課税措置に頼ります。所得のほぼすべてが将来のトークンの値上がり益である創業者にとっては、いずれにせよこれがより良い結果となることが少なくありません。一部の創業者は一括課税を選び、スイスでの活動をトークン保有者としての受動的な役割に限定し、運営会社はシンガポールその他の地から他の者に経営させます。さらに一部の創業者はハイブリッド型を組みます。成功裏のエグジットによって創業者の役割がすでに受動的になっている最初の数年間は一括課税を選び、新たな事業を始める時点で通常課税に移行するのです。うまくいかないのは、一括課税を選びながら密かに仕事を続けることです。ツークの税務当局はこの業界をよく知っており、プロトコルのガバナンス・フォーラムを読み、財団のマルチシグの署名者が誰かを尋ねてきます。

© 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.

顧客からの質問

「私はドイツ国籍で、スイスに住んだことはありません。私のトークン割当ては約3,000万スイスフランの価値があり、3年かけて権利確定します。ツークの一括課税を選びながら、プロジェクトの運営を続けることはできますか。」

一括課税を選べるのは、理事の地位やトレジャリーの署名を含め、スイス国内でプロジェクトの仕事をやめる場合に限られます。引き続き業務に携わる役割であれば、通常課税を前提に計画を立て、私的資産としての地位を裏付ける材料を整えるべきです。割当ては取引に使わないウォレットで保有し、長い間隔をおいて少数の大口トランシェで売却し、ポジションを担保に借入れをせず、マーケットメイクを行う場合は会社で行ってください。そうした事実関係であれば、ベスティングのトランシェは解放時になお給与所得とされる可能性がありますが（第G部第IV章を参照）、その後の値上がり益は非課税の私的キャピタルゲインとなります。エグジットの後、プロジェクトとのつながりが保有するトークンだけになれば、一括課税は再び魅力的な選択肢となります。

注

1. Canton of Zug, Steuergesetz (BGS 632.1), §§ 35 ff. and 42 ff.。ツーク州税務当局が公表した2026年課税期間の税率。税率表は第G部第I章に掲載しています。 ↩
2. Federal Act on Direct Federal Taxation of 14 December 1990 (DFTA; DBG), SR 642.11, Art. 16 para. 3: "Die Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Privatvermögen sind steuerfrei."（私的資産の譲渡によるキャピタルゲインは非課税とする。） ↩
3. Federal Act on the Harmonisation of Direct Taxation at Cantonal and Communal Levels of 14 December 1990 (THA; StHG), SR 642.14, Art. 7 para. 4 lit. b。 ↩

© 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.

4. Swiss Federal Tax Administration, Circular No. 36 of 27 July 2012, "Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel"。FTA working paper "Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings (ICOs/ITOs) als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben"（最新版）。セーフハーバー基準の詳細な分析は第G部第II章で行っています。 ↩

5. DFTA, SR 642.11, Art. 14 paras 1 and 2。Swiss Federal Tax Administration, Circular No. 44 of 24 July 2018, "Besteuerung nach dem Aufwand bei der direkten Bundessteuer", sections 2 and 3。 ↩

6. DFTA, SR 642.11, Art. 14 para. 3 lit. a to d（2025年1月1日時点：最低課税標準429,100スイスフラン）。FTA Circular No. 44 of 24 July 2018, section 3。 ↩

7. THA, SR 642.14, Art. 6。Canton of Zug, Steuergesetz (BGS 632.1), § 13。この制度を維持している州とその最低課税標準は、第G部第VI章に掲載しています。 ↩

8. FTA Circular No. 44 of 24 July 2018, section 2.3（スイス国内で行使される取締役の職務を含め、スイスでのあらゆる営利活動はこの制度の適用を排除します）。 ↩

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.

© 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.

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

© 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.