# Ось пятая: налогообложение физических лиц, компаний и фондов

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

Налогообложение — ось, по которой два центра сильнее всего различаются по методу и меньше всего по результату для типичного владельца. Швейцария облагает имущество и доходы на трёх уровнях, но освобождает частные приросты капитала по ст. 16 абз. 3 Федерального закона о прямом федеральном налоге (DBG). Частное лицо, которое покупает и продаёт токены, не платит налог с прибыли, платит налог на имущество со стоимости на конец года и платит подоходный налог с вознаграждений за стейкинг, аирдропов и доходов от майнинга. Освобождение утрачивается, если лицо признаётся профессиональным трейдером по критериям Циркуляра 36. Тогда прибыль считается доходом от самостоятельной

© 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.

деятельности и облагается подоходным налогом и взносами на социальное страхование.[1] В Сингапуре нет налога на прирост капитала, поэтому прибыль не облагается, если только она не является доходом от торговли по статье 10(1)(a) Закона о подоходном налоге 1947 года (Income Tax Act 1947), что оценивается по признакам торговой деятельности (badges of trade). Налога на имущество в Сингапуре нет. Вознаграждения за стейкинг и аирдропы являются доходом, если получены в ходе торговой деятельности или как встречное предоставление за услуги, а в остальных случаях налогом не облагаются.[2]

Для компаний картина меняется. Швейцарская компания платит налог на прибыль со всех реализованных приростов — с эффективной ставкой около 12 % в Цуге и около 19–20 % в Цюрихе, — а также налог на капитал. Поступления от выпуска токенов являются выручкой или обязательством в зависимости от того, что обещает токен, а казна фонда может быть освобождена от налога по ст. 56 лит. g DBG, если фонд преследует общественно полезные или благотворительные цели. Сингапурская компания платит 17 % с торговой прибыли с частичными освобождениями и ничего не платит с прироста капитала. Однако с 1 января 2024 года статья 10L Закона о подоходном налоге облагает прибыль от отчуждения иностранных активов, полученную в Сингапуре организацией многонациональной группы, не имеющей экономического присутствия.[3] Для фондов сингапурские льготы по статьям 13O и 13U освобождают определённый доход (specified income) от установленных инвестиций (designated investments), к которым при соблюдении условий программ относятся и цифровые токены. Швейцария же облагает фонд транспарентно на уровне инвесторов и рассматривает L-QIF как любую другую схему коллективных инвестиций.

© 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.

| Вопрос | Швейцария | Сингапур |
|---|---|---|
| Частный прирост капитала | Не облагается (ст. 16 абз. 3 DBG), если лицо не профессиональный трейдер | Налога на прирост капитала нет; доход от торговли облагается (статья 10(1)(a) ITA) |
| Налог на имущество | Да, кантональный; курсовой перечень ESTV на конец года | Нет |
| Стейкинг, аирдропы, майнинг (физические лица) | Доход (ст. 16 абз. 1, ст. 20 DBG) | Доход, только если торговая деятельность или услуги |
| Прибыль компаний | Федеральный и кантональный налог на прибыль; в Цуге эффективно около 12 % | 17 % с частичным освобождением; статья 10L для прибыли от иностранных активов |
| Казна фонда | Не облагается при соблюдении ст. 56 лит. g DBG | CLG облагается, если не имеет статуса благотворительной организации |
| Фонды | Транспарентны; L-QIF | Освобождения по статьям 13O/13U; VCC |
| НДС/GST при обмене токенов | Освобождено (платёжное средство) | Освобождённая от GST поставка с 1 января 2020 года |
| Паушальное или территориальное налогообложение | Налогообложение по расходам, ст. 14 DBG (в Цуге да, в Цюрихе нет) | Территориальный принцип; иностранный доход освобождён, если не переведён в Сингапур (с учётом статьи 10L) |

© 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.

| Вопрос | Швейцария | Сингапур |
|---|---|---|
| Прозрачность | CRS; внедрение CARF (см. часть G, глава VII) | CRS; обязательство по CARF (см. часть M, глава VII) |

## Трансграничный взгляд

Основатель, у которого есть протокольные токены на 20 млн швейцарских франков с завершённым вестингом, спрашивает, где реализовать прибыль — в Цуге или в Сингапуре. В Цуге прибыль не облагается, если основатель является частным инвестором, но токены ежегодно облагаются налогом на имущество, а риск быть признанным профессиональным трейдером растёт с каждой активной операцией с казной. В Сингапуре прибыль не облагается, если токены держались как инвестиция, и налога на имущество нет, но основатель должен выдержать анализ по признакам торговой деятельности, а если владение оформлено через компанию группы, — и проверку экономического присутствия по статье 10L. Расчёты в части P, глава I, как правило, показывают, что результаты ближе друг к другу, чем можно предположить по номинальным ставкам, так что решение зависит от того, где основатель хочет жить.

# Примечания

1. Ст. 16 абз. 3 и ст. 18 DBG (SR 642.11); Федеральная налоговая администрация Швейцарии, Циркуляр № 36 «Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel» от 27 июля 2012 г.; рабочий документ ESTV «Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und

© 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.

der Stempelabgaben», последняя редакция. См. часть G, главы I и II. ↩

2. Income Tax Act 1947, статья 10(1); IRAS e-Tax Guide «Income Tax Treatment of Digital Tokens», впервые опубликовано 17 апреля 2020 г., с обновлениями. См. часть M, главы I и II. ↩

3. Ст. 56 лит. g и ст. 58 и сл. DBG; Income Tax Act 1947, статьи 10L и 43; IRAS e-Tax Guide «Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets» (2023, с обновлениями). См. часть G, глава IV, и часть M, глава II. ↩

## 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