Частное имущество или профессиональная торговля? Швейцарский налоговый вопрос

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

Для физического лица — резидента Швейцарии этот вопрос определяет, является ли доход от криптоактивов не облагаемым налогом частным приростом капитала по ст. 16 абз. 3 Федерального закона о прямом федеральном налоге (DBG) или облагаемым доходом от самостоятельной деятельности по ст. 18. Во втором случае к налогу добавляются взносы на социальное страхование.[1] Циркуляр 36 Федеральной налоговой администрации Швейцарии (ESTV) от 27 июля 2012 года устанавливает «безопасную гавань»: налогоплательщик, удовлетворяющий всем пяти критериям, без дальнейшей проверки рассматривается как частный инвестор. Несоответствие критериям «безопасной гавани» не делает

© 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.

налогоплательщика профессиональным трейдером. Оно влечёт общую оценку, в ходе которой суды взвешивают те же признаки.[2]

Пять критериев «безопасной гавани» таковы: срок владения не менее шести месяцев, объём сделок за налоговый период не более пятикратной стоимости портфеля на начало периода, прирост капитала менее 50 % чистого дохода, отсутствие заёмного финансирования (или превышение инвестиционного дохода над процентами) и использование деривативов только для хеджирования. Криптоактивы испытывают на прочность каждый из них. Вознаграждения за стейкинг и аирдропы являются доходом в любом случае. Предоставление ликвидности автоматическому маркетмейкеру порождает непрерывные микротранзакции, которые формально могут нарушить критерий оборота, хотя сам налогоплательщик ничего не делает. Кантоны признают, что автоматическая ребалансировка протоколом не является торговлей со стороны налогоплательщика, хотя практика неоднородна.[3]

Последовательность вопросов

1. Рассчитайте пять критериев Циркуляра 36 за налоговый год на основе данных кошельков и бирж. Если выполнены все пять, задекларируйте прибыль как не облагаемую налогом, а активы — для налога на имущество, и сохраните расчёт.
2. Если не выполнен один критерий или более, оцените общую картину: частоту и объём сделок, сроки владения, использование заёмных средств, деривативы для спекуляции, систематический метод, связь с профессиональной деятельностью (управляющий

© 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.

криптофондом, торгующий лично, находится в зоне риска) и то, необходима ли торговля для поддержания уровня жизни налогоплательщика.

3. Отделите события получения дохода от событий отчуждения. Стейкинг, проценты по кредитованию, комиссии за предоставление ликвидности, аирдропы за встречное предоставление и вознаграждения за майнинг облагаются налогом как доход в момент получения по рыночной стоимости независимо от статуса трейдера. Хардфорки и безвозмездные аирдропы ESTV рассматривает как доход в момент получения, с некоторыми кантональными различиями.[4]
4. Если общая оценка указывает на профессиональную торговлю, смоделируйте последствия: подоходный налог по предельным ставкам на чистую прибыль, вычет убытков, взносы в AHV примерно в десять процентов и возможность переносить убытки на семь лет вперёд.
5. До конца года рассмотрите структурные решения: перевод активной торговли в компанию (налог на прибыль в Цуге низкий, дивиденды облагаются частично), отказ от спекуляций деривативами, увеличение сроков владения.
6. При крупных суммах запросите налоговое заключение кантональной налоговой администрации. И Цуг, и Цюрих выдают заключения о статусе трейдера, а заключение, обязывающее в отношении раскрытых фактов, устраняет риск пересмотра задним числом.[5]

© 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.

Признак	Указывает на частное имущество	Указывает на профессиональную торговлю
Срок владения	В основном более шести месяцев	Дни или недели
Оборот по сравнению с портфелем	Менее пятикратной начальной стоимости	Многократное превышение
Доля в доходе	Прибыль менее половины чистого дохода	Прибыль — основной доход
Финансирование	Собственные средства	Маржинальная торговля, кредиты, протоколы заимствования
Деривативы	Только хеджирование	Бессрочные фьючерсы, опционы для спекуляции
Метод	Эпизодически, «купи и держи»	Систематически, боты, арбитраж
Род занятий	Не связан	Трейдер, управляющий фондом, маркетмейкер

Вопрос клиента

«Из своей квартиры в Цуге я запускаю арбитражного бота на трёх биржах. В прошлом году он заработал 400 000 швейцарских франков. Это не облагается налогом?» Почти наверняка облагается. Оборот бота превысит пятикратный порог на порядки, срок владения измеряется секундами, а метод систематический. Прибыль является доходом от

© 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.

самостоятельной деятельности и облагается подоходным налогом и взносами в AHV. Правильнее спросить, не запускать ли бота с 1 января через GmbH в Цуге. Тогда налоговая нагрузка превратится в налог на прибыль компании по совокупной ставке около 12 %, а личное налогообложение откладывается до распределения.

Примечания

1. Direct Federal Tax Act от 14 декабря 1990 г. (DFTA; DBG, SR 642.11), ст. 16 абз. 3 и ст. 18 абз. 2; см. часть G, главу II. ↩
2. Циркуляр ESTV № 36 от 27 июля 2012 г., Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel, раздел 3; рабочий документ ESTV о криптовалютах от 27 августа 2019 г. (обновлён 14 декабря 2021 г.) применяет циркуляр к криптоактивам; см. часть G, главу II. ↩
3. Кантональная практика Цуга и Цюриха сравнивается в части G, главах II и III. ↩
4. Рабочий документ ESTV о криптовалютах, разделы 2.3–2.6; см. часть G, главу II. ↩
5. Швейцарская практика налоговых заключений описана в части G, главе I. ↩

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

© 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.

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

© 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.