

www.pwc.com

# *Switzerland – Gate to Europe* スイス –ヨーロッパへのゲートウェイ

Attractive Location for Japanese Investors  
日系企業にとって魅力的な投資先

*Japan Desk*  
*Switzerland*  
スイス日系企業デスク  
2018



**pwc**

---

# ***Agenda***

Executive Summary

Switzerland – Geographical Overview

Highlights of the Swiss tax system

Japanese Companies in Switzerland

Why Switzerland? – General Advantages of Switzerland

Special Advantages for Japanese Investors

Swiss Tax System in a Nutshell

Swiss Immigration in a Nutshell

Corporate Structuring Ideas for Japanese Investors

Tax Proposal 17

Our Services for Japanese Investors

Team Overview & Contact

---

# 目次

要旨

スイスのカントン(州) - 26のカントン

スイスの税制におけるハイライト

スイスの日系企業

なぜスイスなのか? - スイスの利点

日本企業への利点

スイス税制の概要

スイス滞在・労働許可の概要

日本企業にとって効率的なビジネスモデル

法人税改正案 2017

日本企業へのコンサルティング

チーム構成と連絡先

---

# ***Executive Summary***

---

# 要旨

---

## ***Executive Summary (I/II)***

### ***A Number of Arguments which make Switzerland an Ideal Business and Living Location!***

- The world highest quality of life and the multi-cultural environment assure the **most comfortable life** for expatriates (Japanese schools are available in several cities).
- Traditional political stability and long-established **relations to the EU** guarantee an easy and cost-effective access to the European market.
- Many criteria which have been top ranked in international comparisons promise the **robust and stable Swiss economy** (AAA-rating of Switzerland). Switzerland is no member of the European Monetary Union.
- Swiss banks are among the most stable banks of the world. The **Swiss banking system** has centuries of **history of private banking**. 27% of the worldwide cross-border asset management is done by Swiss banks.
- International experienced, multi-lingual, **qualified labour force** is among the most productive in the world.
- **World-top universities** are closely tied to companies in the knowledge transfer to bring about world-class innovations.
- Ideal geographical location in **the centre of Europe** and the highly developed transportations ensure a proximity to all European countries as well as to Japan (with daily direct flights).

---

## 要旨 (I/II)

### スイスが魅力的な投資先および居住地である数多くの理由

- 世界最高水準の生活レベルと多文化な環境は、海外駐在員に最も快適な生活を提供します（日本人学校が数都市にあります）。
- スイスの伝統的な政治的安定性に加えて、長年にわたるEUとの政治的・経済的關係により、欧州市場へ容易にかつ効率的にアクセスが可能です。
- スイスは数多くの点で国際的に評価されており、強固で安定したスイス経済が保証されます（スイスはAAA - トリプルエーの評価を受けています）。スイスは経済欧州通貨同盟 (EMU) に参加していません。
- スイスの銀行は世界で最も安定しています。スイスの銀行制度は何世紀ものプライベートバンキングの歴史があり、世界中のクロスボーダーの資産運用の27%がスイスの銀行で行われています。
- スイスの労働者は海外での経験が豊富かつ多言語にも精通しており、質が非常に高く、生産性も高いと評価されています。
- 世界トップクラスの大学が企業と連携して知識の共有をし、世界に通用するイノベーションを生んでいます。
- 欧州の中心に位置し、高度に発達した交通手段により、欧州各国はもとより日本が非常に近く感じられます（スイスと日本間を直行便が毎日運行）。

---

## ***Executive Summary (II/II)***

### ***A Number of Arguments which make Switzerland an Ideal Business and Living Location!***

- **Moderate tax rates** (both for corporations and individuals) help keeping costs sustainably low. There are usually no gift and inheritance taxes for spouses and direct descendants.
- **Double Tax Treaty with 0% WHT** on qualifying certain dividends, royalties and some interests (Switzerland does not levy WHT on ordinary interest payments between affiliated companies), and the **Free Trade Agreement** with Japan makes Switzerland an even more attractive business location for Japanese companies with several advantageous structuring ideas. Further, the **Social Security Agreement** saves premiums of expats that were previously doubly paid in Japan and in Switzerland.



---

## 要旨 (II/II)

### スイスが魅力的な投資先および居住地である数多くの理由

- **比較的低い税率**(法人・個人ともに)は、経費を抑えるのに役立ちます。通常、夫婦間や親子間の贈与と相続は非課税とされます。
- 租税条約では一定の**配当・ロイヤルティ・一部の利子の源泉税**は0%です(スイスでは関連企業間の借り入れに関する利息の支払いには、源泉税は課税されません)。また、日本との**自由貿易協定**により、スイスは日本企業にとってさらに魅力あふれる投資先になります。さらに**社会保障協定**により駐在員の社会保険料の二重払いの問題が発生しないこととなります。

---

# ***Switzerland - Geographical Overview***

---

## スイスのカントン(州・準州) - 26のカントン

# ***Switzerland - Geographical Overview***

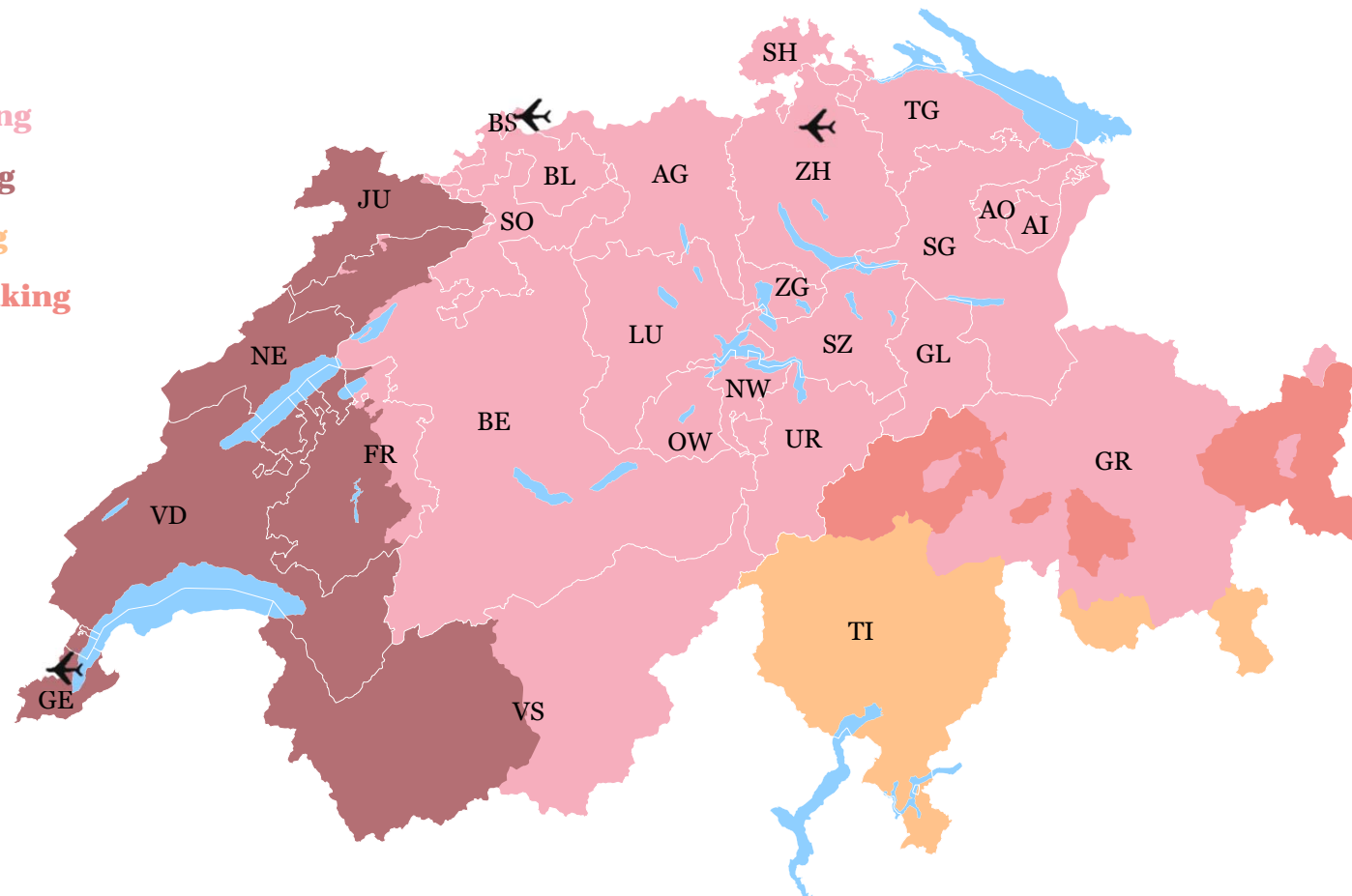
## ***26 Cantons***

**German-speaking**

**French-speaking**

**Italian-speaking**

**Romansch-speaking**



# スイス

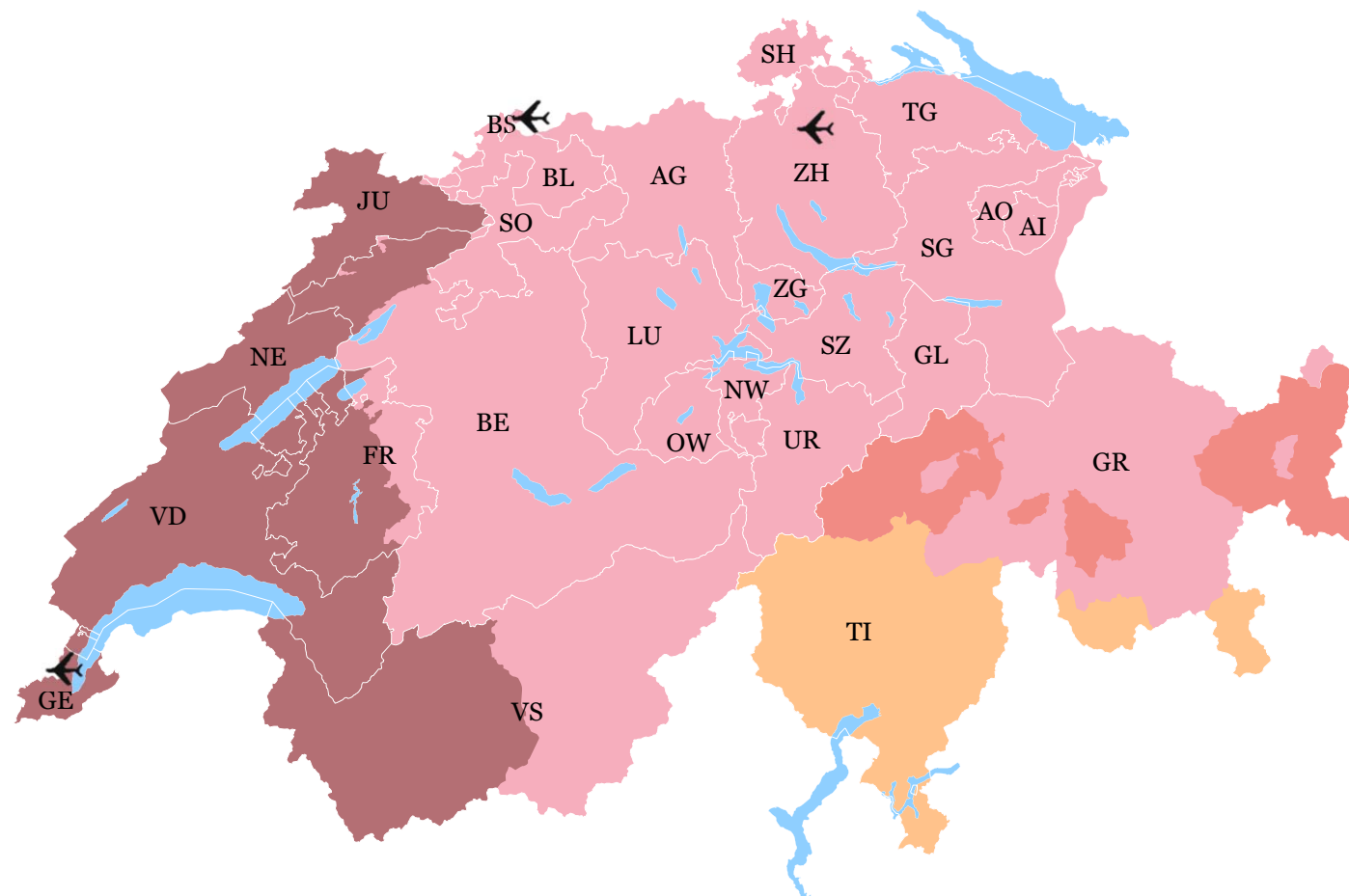
## 26のカントン

ドイツ語圏

フランス語圏

イタリア語圏

ロマンシュ語圏



---

# ***Highlights of the Swiss tax system***

---

# スイス税制のハイライト

---

## ***Highlights of the Swiss tax system***

### ***Switzerland as your business location***

- Switzerland as ***preferred management location*** for multinational groups.
- Possibility to combine activities from IP / HQ company.
- Switzerland as ***preferred operational location***.
- Beneficial corporate income ***tax rulings available*** depending on activities resulting in low tax rates.
- ***Special support from cantons*** depending on level of jobs and functions transferred to / established in Switzerland.
- Beneficial individual tax / expat. treatment.
- ***Excellent double tax treaty network***
- ***Tax neutral reorganisations***
- Tax authorities team up with tax payers - ***Unique relationship with the tax authorities***



## スイス税制のハイライト

### ビジネスロケーションとしてのスイス

- 多国籍企業グループの **マネジメントを行う場所として適している** スイス
- 無形資産／本社機能を融合することが可能
- **ビジネスを行う場所として適している** スイス
- ビジネス活動の内容に応じて、低税率となる法人税の **タックスルーリング** の取得が可能
- スイスに設立もしくは移転される機能に応じて、**カントンからも特別なサポート** を受けることが可能
- 優遇的な取り扱いのある個人所得税 (駐在員の税務を含む)
- **発達した租税条約網**
- **課税の発生しない組織再編が可能**
- 納税者と税務当局とのチーム体制 - **ユニークな税務当局との関係**

---

# ***Japanese Companies in Switzerland***

---

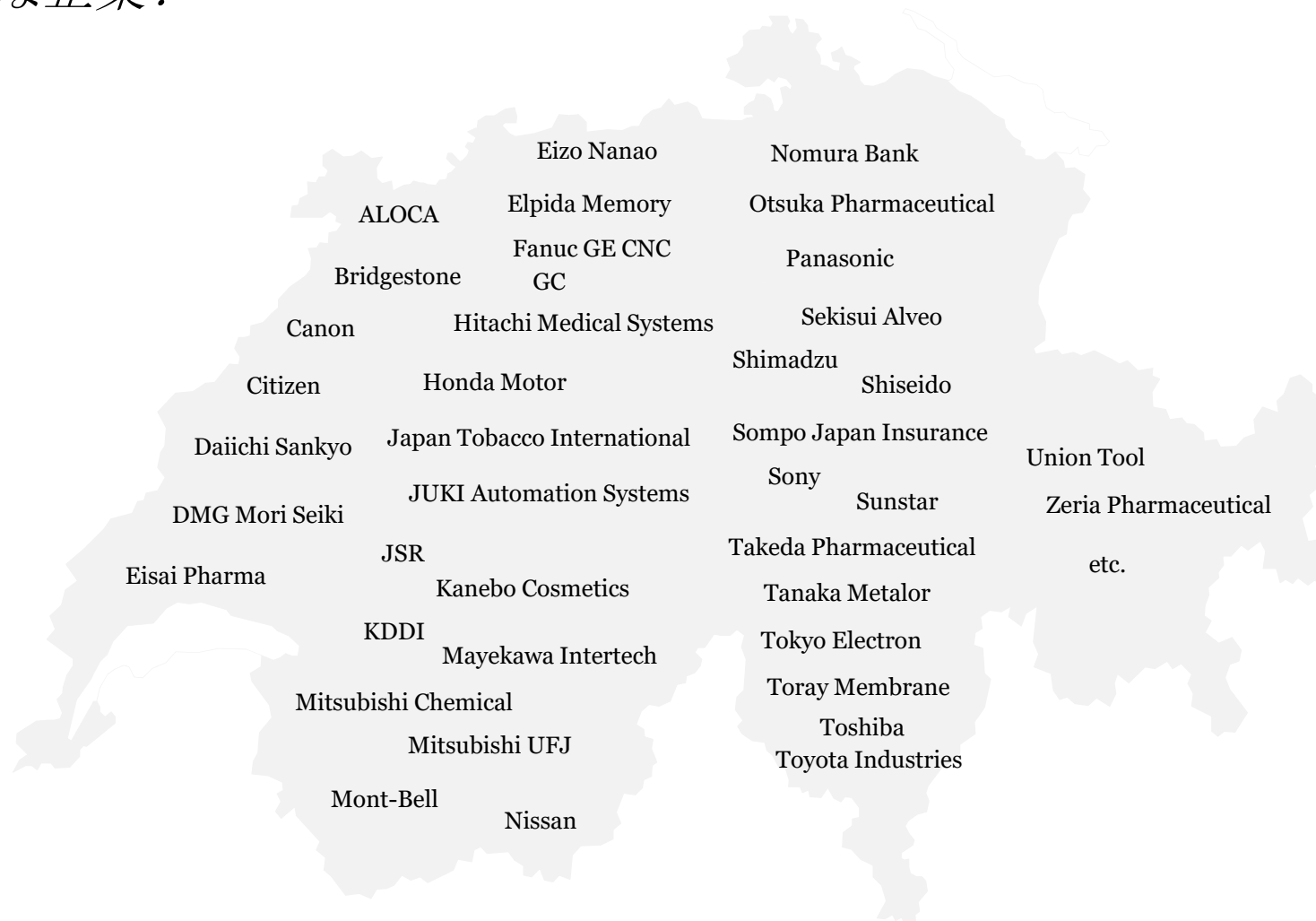
# スイスにおける日系企業

---

***More than 160 Japanese Companies have subsidiaries  
in Switzerland***  
*Among them are:*



## 160以上の日系企業がスイスに子会社を保有しています 主な企業:



---

# ***Why Switzerland?***

---

なぜスイスなのか？

# ***Why Switzerland? – General Advantages of Switzerland***

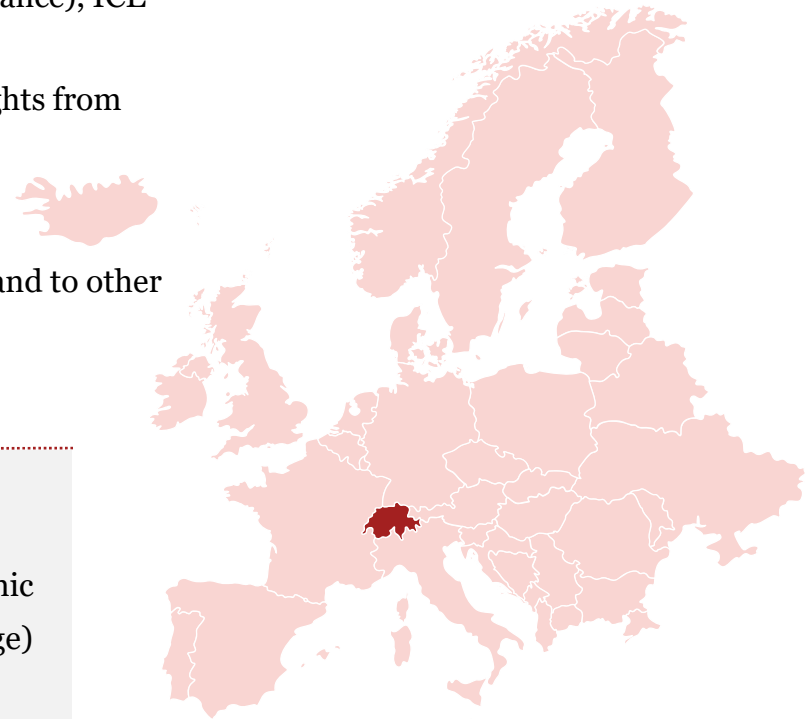
## ***Geographical Aspects***

### ***Switzerland - In the heart of Europe!***

- Highly developed, efficient highways and transportations
- Inter-continental rapid train connections with TGV (Paris, France), ICE (Berlin, Germany) and Cisalpino (Milano, Italy)
- International airports in Basel, Zurich und Geneva (direct flights from Zurich to Japan)
- Crossroad of German, French and Italian cultures
- Connectivity and accessibility to Swiss/European customers and to other European markets

### ***Facts & Figures***

Capital City	Berne
Currency	Swiss Franc
Official languages	German, French, Italy, Raetho-Romanic (English used as quasi-official language)
Area	41,285 km <sup>2</sup>
Population	8.4 Mio. (2016)





# なぜスイスなのか? - スイスの利点

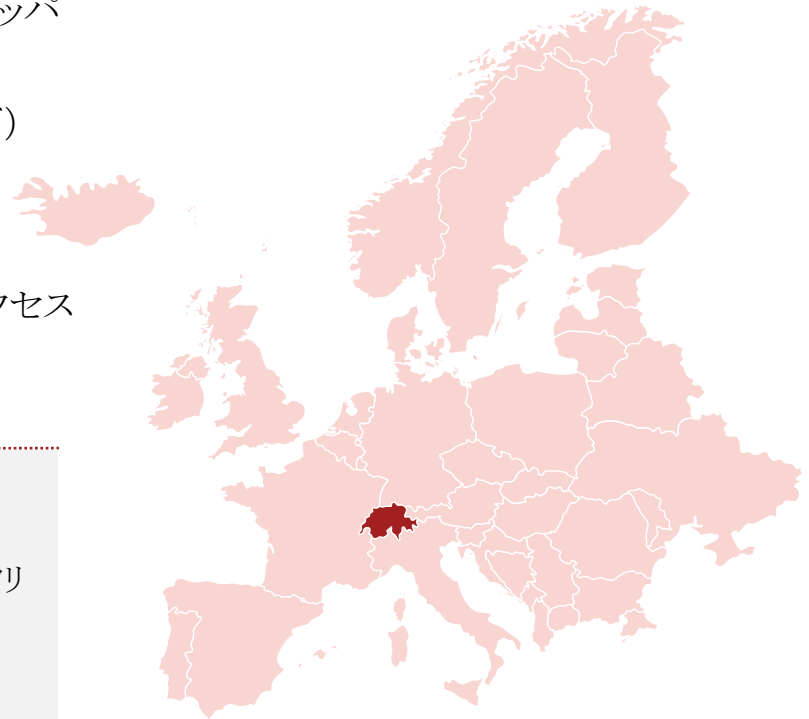
## 地理的な利点

### ヨーロッパの中心に位置するスイス

- 高度に発達した効率的な高速道路と鉄道網
- フランスTGV、ドイツICE、イタリアCisalpinoとを結ぶヨーロッパ大陸内の高速鉄道網
- 3つの主要国際空港(バーゼル、チューリッヒ、ジュネーブ)  
(チューリッヒから日本への直行便が毎日運行)
- ドイツ、フランス、イタリア文化の交差点
- スイスおよびヨーロッパのクライアント、市場への容易なアクセス

### Facts & Figures

首都	ベルン
通貨	スイスフラン(CHF)
公用語	ドイツ語(スイスドイツ語)、フランス語、イタリア語、ロマンシュ語(英語は通用)
面積	41,285平方メートル
人口	840万人(2016年)



---

## ***Why Switzerland?***

### ***Extensive Japanese Communities and Networks***

- Japanese population in Switzerland: 10'000+
- Embassy in Bern; consulates in Zürich and Genève
- Japanese schools in Zürich, Basel, Genève and Leysin
- Japanese grocery stores and restaurants in most cities (Japanese groceries also to find at usual supermarkets)
- Long-established Japanese social communities in many cities
- Japanese cultures have been more and more embraced including “Japan Week” in Genève, cultural festival in Uster (Zurich) etc.

(Also refer to “Japanese World in Switzerland – Guide to all things Japanese” by Swiss Business Hub Japan)

## なぜスイスなのか？

### 広範囲にわたる日本人コミュニティとネットワーク

- ・ スイスに住む日本人の人口は10,000人以上
- ・ ベルンに日本大使館、チューリッヒとジュネーブに日本領事館
- ・ チューリッヒ、バーゼル、ジュネーブ、レザンに日本人学校
- ・ 大多数の都市に日本食料品店および日本食レストラン  
(多少の日本食は一般のスーパーでも入手可能)
- ・ 多くの都市に長期にわたる日本人コミュニティが存在
- ・ ジュネーブで「Japan Week」、チューリッヒのウスターでは文化祭が開催  
されるなど日本文化がますます受容されてきている

(スイス・ビジネス・ハブ・ジャパンによる「ジャパニーズ ワールド イン スイス: スイスにおける日本コミュニティガイド」もご参照ください)

# ***Why Switzerland? – General Advantages of Switzerland***

## ***Political Aspects***

### ***Switzerland stands for political stability!***

- Federal system (established by the Constitution of 1848)
- 26 sovereign cantons with a considerable degree of political freedom and administrative autonomy
- Multi-party system (i.e. no governing and no opposition parties)
- Principle of neutrality & commitment to greater international understanding
  - Platform for many international organizations including FIFA, ILO, IOC, ISO, UN, UNHCR, WHO, WTO, WWF etc.
- Moderate amount of new laws entering into force each year provides reliability and trust in the system

### ***Switzerland and the European Union***

Although Switzerland is not a member of the EU, the comprehensive Free Trade Agreement and series of Bilateral Treaties permit almost seamless transfer of goods and services between Switzerland and EU member states. As a consequence, Switzerland is fully integrated into the EU market, having access to more than 500 million consumers while retaining its political independence.

(source: „Switzerland – Your Business Location in Europe” published by Osec)

# なぜスイスなのか? - スイスの利点

## 政治的な利点

### 政治的安定性を誇るスイス

- 連邦制度（連邦憲法制定1848年以来）
- 各々が政治および行政上の権限を持つ26カントン  
多党制（連立政権）
- 永世中立主義と国際社会への多大な貢献
  - 多数の国際機関の本部が置かれている  
例: FIFA, ILO, IOC, ISO, UN, UNHCR, WHO, WTO, WWF
- 新法の成立が少なく、法制度への信頼性が高い

### スイスと欧州連合

スイスは欧州連合に加盟していないが、包括的な自由貿易協定や一連の2国間租税協定が締結されており、スイスと欧州連合加盟国間の物品・サービスの移動はよどみなく行われている。このため、スイスは欧州市場に統合されているとも言え、政治的独立性を保ちながらも、5.0億人の消費者にアクセスすることができる。

（出所: “Switzerland - Your Business Location in Europe“ published by Osec）

# ***Why Switzerland? – General Advantages of Switzerland***

## ***Economic Aspects***

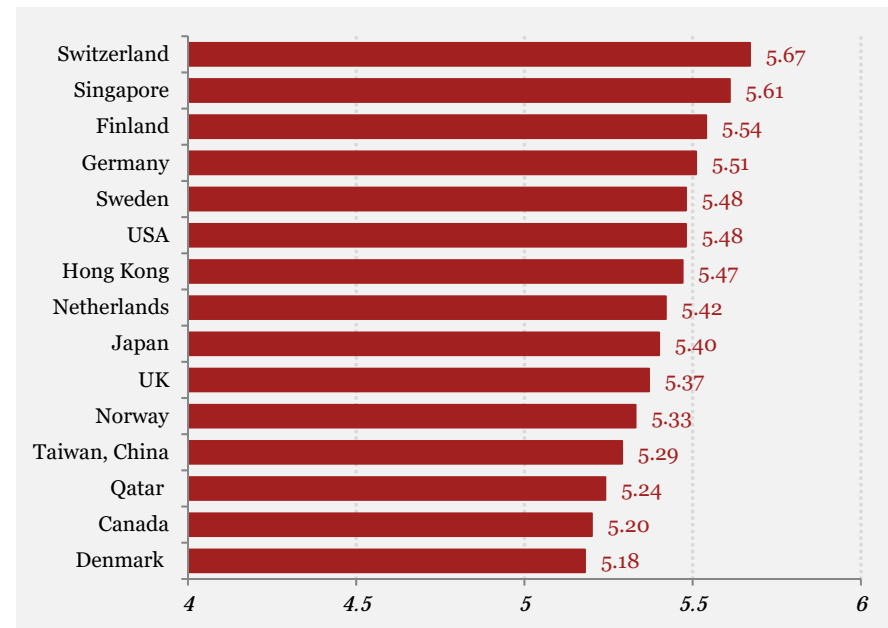
### ***Domestic Industry***

- Strong financial services sector
  - Zurich: one of the world's largest financial centres along with London, New York and Frankfurt
- World leading firms in pharmaceuticals, biotechnology, (medical) technology and computer sciences
- Low inflation
  - -0.2% in 2013; 0.2% in 2014; 0.6% in 2015 (as of December 2013 by SNB)

### ***Highly Competitive Location***

- World 4th highest GDP per capita (2012 by IMF)
  - 90% higher than in Germany; 69% higher than in Japan
- Low unemployment rates (Q4 2013 by Eurostat)
  - 3.5% in Switzerland; 12.2% in Euro countries; 5.2% in Germany

***The Global Competitiveness Index 2013-2014***  
(source: World Economic Forum “The Global Competitiveness Report”)



# なぜスイスなのか? - スイスの利点 経済的な利点

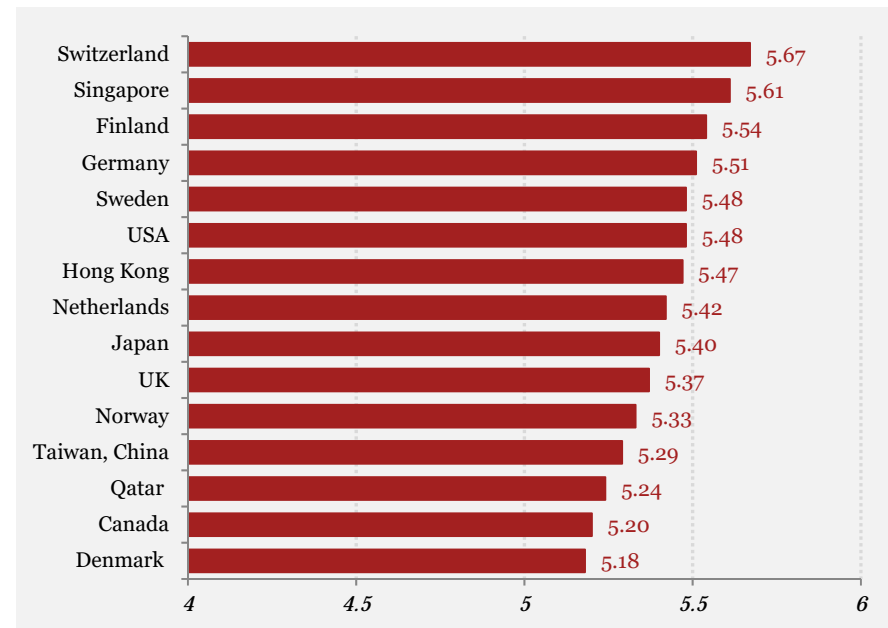
## 国内市場

- 強い金融サービス業
  - チューリッヒはロンドン、ニューヨーク、フランクフルトに並ぶ世界で有数の金融都市
- 製薬、バイオテクノロジー、(医療)技術、コンピューターサイエンスの多国籍大企業
- 低いインフレーション
  - -0.2% (2013年) 0.2% (2014年) 0.6% (2015年)  
(2013年12月 スイス連邦銀行SNB発表による予測)

## 非常に魅力的な投資先

- 世界で4番目に高い一人当たり国内総生産 (2012年 IMF発表)
  - ドイツよりも90%、日本よりも69%高い
- 低い失業率 (2013年第4四半期 欧州統計発表)
  - スイス 3.5%、ユーロ圏 12.2%、ドイツ 5.2%

国際競争力インデックス 2013-2014  
(source: 世界経済フォーラム “国際競争力レポート”)



# ***Why Switzerland? – General Advantages of Switzerland***

## ***Why HQs in Switzerland?***

### **Switzerland – the most attractive location for global / regional headquarters!**

- During the past ten years, a total of 269 global / regional headquarters were established in Switzerland (Geographic origin of companies: 54% from USA; 29% from Europe; 11% from Asia; 6% Other)
- Attractiveness of Switzerland: Economic competitiveness, tax system, qualified labor market, central location and excellent infrastructure, quality of life, support from administrative authorities
- Functions represented by HQs: Financial management, IP management and R&D, legal, HR, corporate management, marketing & sales
- Establishment of global / regional HQs to Switzerland (ex. financial institutions)
  - From the USA & Europe: IBM, General Motors, Kraft Foods, Phillip Morris, Procter & Gamble, Dow Chemicals, Amgen, Baxter, Dupont, Google, Eaton, Electronic Arts, Kennametal, Red Herring etc.
  - From Japan: Hitachi Medical Systems, JTI, Kanebo Cosmetics, Mayekawa Intertech, Nissan, Sunstar, GC, Takeda, etc.
- Industries breakdown: 26% manufacturing/engineering; 16% communication/IT; 14% chemicals/pharmaceuticals/biotechnology
- Average of 8 months' time for relocation and 97.5% satisfaction rate!



# なぜスイスなのか? - スイスの利点

## なぜスイスに統括拠点を置くのか?

スイスはグローバルの統括拠点または地域統括会社(HQ)のロケーションとして最も魅力的である

- 過去十年間に269の企業がグローバルHQもしくは地域統括会社をスイスに設立している(企業の当初設立国: 54%米国、29%欧州、11%アジア、6%その他)。
- スイスの魅力: 経済競争力、税制、優秀な人材、地理的条件やインフラ、生活レベル、行政の支援
- HQの機能: 財務管理、IP管理およびR&D法務、人事、経営企画、マーケティング、販売など
- HQをスイスに設立した企業(金融機関を除く)
  - 米国および欧州企業: IBM, General Motors, Kraft Foods, Phillip Morris, Procter & Gamble, Dow Chemicals, Amgen, Baxter, Dupont, Google, Eaton, Electronic Arts, Kennametal, Red Herring, VF など
  - 日本企業: Hitachi Medical Systems, JTI, Kanebo Cosmetics, Mayekawa Intertech, Nissan, Sunstar, GC, Takeda など
- 産業の割合: 26%製造・エンジニアリング、16%コミュニケーション・IT、14%化学・製薬・バイオテクノロジー
- スイスにHQを移転した企業の満足度は97.5%
- HQ移転に要した期間は平均8カ月

---

# ***Special Advantages for Japanese Investors***

---

# 日本人個人と日系企業への利点

---

# ***Special Advantages for Japanese Investors***

## ***Tax- and business-related aspects***

### ***Double Tax Treaty***

---

- Reduction of withholding taxes on dividends earned by corporations \*, royalties and some interests from 10% to 0%
- Applied since 1 January 2012

### ***Free Trade and Economic Partnership Agreement (FTEPA)***

---

- Japan's first FTA with a European country, valid since 01.09.2009
- Switzerland's economically most important agreement since FTA with the EC in 1972, and before FTA with China in 2014
- Dismantling of over 99% of custom duties on bilateral trade within 10 years

### ***Social Security Agreement***

---

- Elimination of double payment of premiums for expats within 5 years as long as premiums are paid in Japan.
- valid since 01.03.2012

\*- Portfolio (also applicable to physical persons): 10%  
- Holdings ≥ 10% of capital or voting rights: 5%  
- Holdings ≥ 50% of capital or voting rights: 0%

# 日本人個人と日系企業への利点 租税やビジネスにおける利点

## 日本－スイス租税条約

- 企業が受け取る配当\*、ロイヤルティー、一部の利子にかかる源泉税が10%から0%に低減
- 2012年1月1日より適用

## 日本－スイス経済連携協定 (FTEPA)

- 日本と欧米諸国間の初の経済連携協定(2009年9月1日発効)
- 欧州共同体(当時EC)との経済連携協定締結(1972年)から2014年の中国とのFTA締結までの間でスイスにとって最も重要な経済連携協定
- 10年以内に2国間の取引にかかる関税の99%を撤廃

## 日本－スイス社会保障協定

- 派遣期間が5年以内の駐在員は日本の年金制度および医療保険制度にのみ加入し、両国での保険期間を通算して年金の受給権を確立できるようになる。これにより、これまでの保険料二重払いの問題が解決される
- 2012年3月1日発効

\*下記以外の場合:

- 少数持分 (個人にも該当します): 源泉税率 10%
- 10%以上の持分: 源泉税率 5%
- 50%以上の持分: 源泉税は免税

---

# ***Swiss Tax System in a Nutshell***

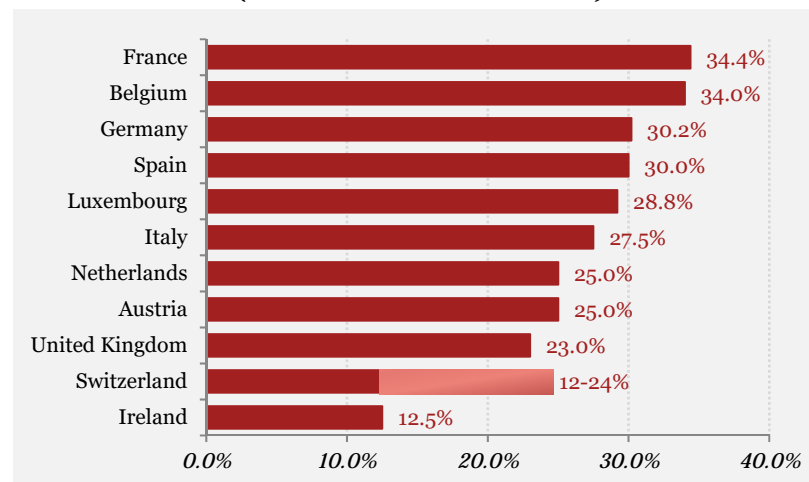
# スイス税制 概要

# Swiss Tax System in a Nutshell

## Taxation of Corporations

- **Income and capital tax** are levied on the federal, the cantonal and the communal level → System encourages competition and guarantees moderate tax rates!
- **Profit tax** rates vary between 12 and 24% (levied on profit before tax) depending upon the canton/commune where a company is located
- **Capital tax** rates (levied only on cantonal/communal level) vary between 0.001% and 0.53% depending upon the canton/commune where a company is located. Further, capital tax will be offset with profit tax in some cantons
- **Withholding tax** (35%) is levied on dividends; in principle there is no withholding tax on interests paid with respect to intercompany loans. Furthermore, there is no withholding tax on royalties
- Switzerland has a **VAT**-System (very similar to the system in the EU) with the lowest VAT-rate in Europe (7.7%)
- Possibility to apply for **tax holidays** for companies which are newly established or which expand their activities
- Current Tax Proposal 17 will introduce new attractive tax regimes and generally lower the ordinary corporate tax rates

**Corporate Income Tax Rate 2013 for selected European Countries**  
(source: OECD Tax Database)



### Corporate Tax Highlights

- Very attractive profit tax rates (compared to other European countries)
- Stable tax system (no annual changes in tax law)
- Unique relationship with tax authorities (possibility to conclude advance tax Rulings)
- Far-reaching double tax treaty-network (108 double tax treaties as per January 2014)
- Possibility to apply for special tax regimes (typically: trading companies and European Headquarters).
- No Controlled Foreign Companies-Rules
- No specific transfer pricing documentation rules
- Very simple to understand thin capitalisation rules

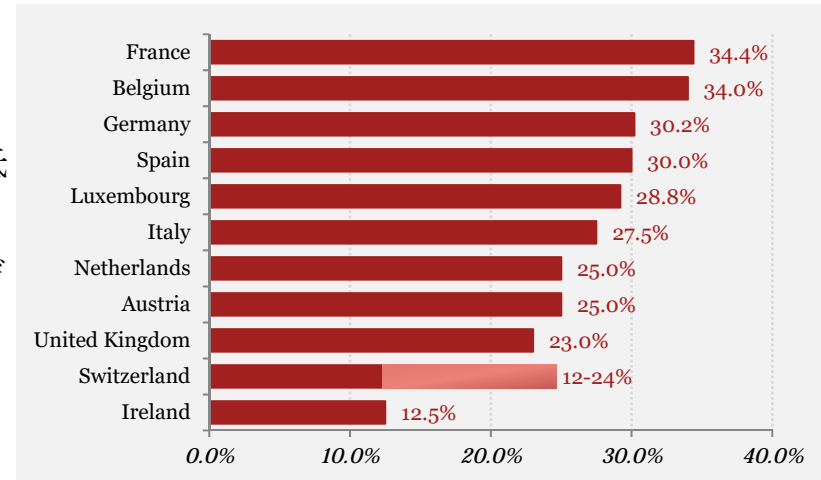


## スイス税制 概要

### 法人への課税

- **収益税と資本税**は連邦レベル、カントンおよびゲマインデレベルで徴収される  
→この租税体系により地方行政間の競争が促され、比較的低い税率が保持されている
- 法人に対する**収益税**は会社所在地のカントンおよびゲマインデにより12~24% (税引前利益がベース)
- カントンおよびゲマインデレベルで課される**資本税**は会社所在地のカントンおよびゲマインデにより0.001~0.53%。また、資本税が法人税と相殺されるカントンもある
- **配当源泉税**は35%。原則として関係会社間の貸付金に支払われる利子、ロイヤルティには源泉税なし
- スイスの**付加価値税**制度はEUの制度と非常に似ており、スイスの付加価値税率7.7%はヨーロッパで最も低い
- 新設会社および事業を拡大している法人は**税の優遇措置**を申請することが可能
- 現在検討中の2017年税制改正案により、魅力的でかつ標準税率よりも低い税率となる制度が導入される予定

欧州諸国の2013年の法人税率  
(source: OECD Tax Database)

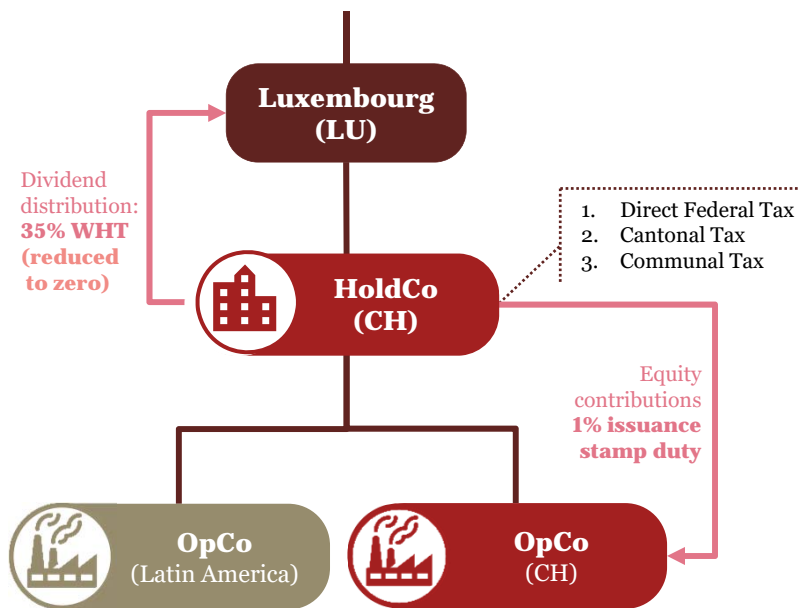


#### 法人税 概要

- 他の欧州諸国に比べて非常に有利な法人税率
- 安定した租税制度 (毎年の税法改正なし)
- 税務当局との良好な関係  
(税の前払い額を取り決めることが可能)
- 広範囲にわたる租税条約ネットワーク  
(2014年1月現在、108国と租税条約締結)
- トレーディングカンパニーおよび欧州地域統括会社による税の優遇措置を申請することが可能
- 現在検討中の税制改正により、新たな制度が導入される予定
- タックスヘイブン対策税制なし
- 移転価格文書の作成義務なし
- シンプルな過少資本税制

# ***Swiss Tax System in a Nutshell***

## ***Key tax features***



### ***Three levels of corporate income taxation***

1. Direct Federal Tax (DFT)
2. Cantonal Tax
3. Communal Tax, (together CCT)

### ***Special Corporate Taxes***

- Cantonal and Communal annual capital tax on equity
- Real estate capital gains tax
- Real estate transfer tax

### ***Swiss Withholding Tax***

- Dividend distributions
- Interest payments if 10/20 non-bank rule

### ***Issuance Stamp Duty***

- Equity contributions

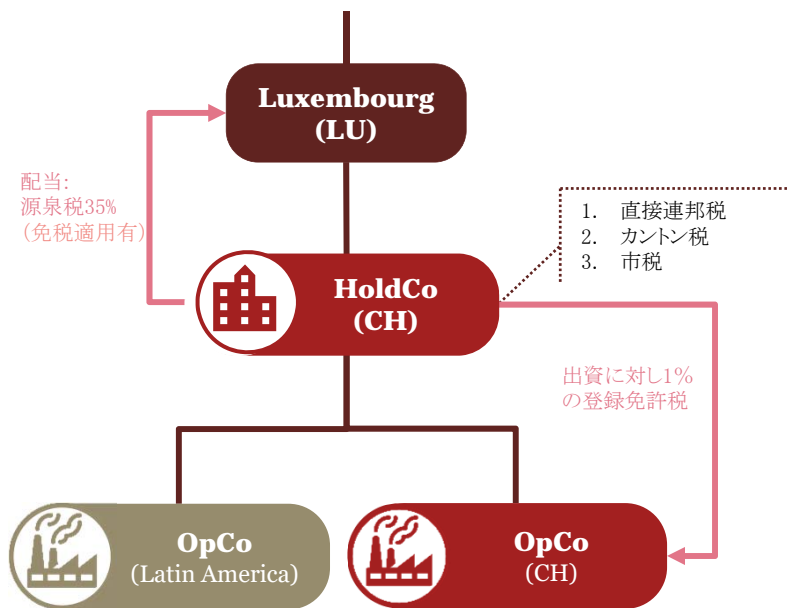
### ***Securities Transfer Tax***

- Sale of shares if Swiss securities dealer involved

### ***Value Added Tax***

# スイス税制 概要

## 主要な税務の特徴



### 3段階の法人税

1. 直接連邦税(Direct Federal Tax , DFT)
2. カントン税 (Cantonal Tax)
3. 市税 (Communal Tax, カントン税と市税を合わせ CCT)

### 法人に係るその他の税金

- 純資産にかかる資本税(カントン税および市税)
- 不動産譲渡益税
- 不動産移転税

### スイスの源泉税

- 配当
- 一定の利息

### 登録免許税 (Issuance Stamp Duty)

- 出資

### 証券取引税

- 株式の譲渡(スイスのブローカーを経由した場合のみ)

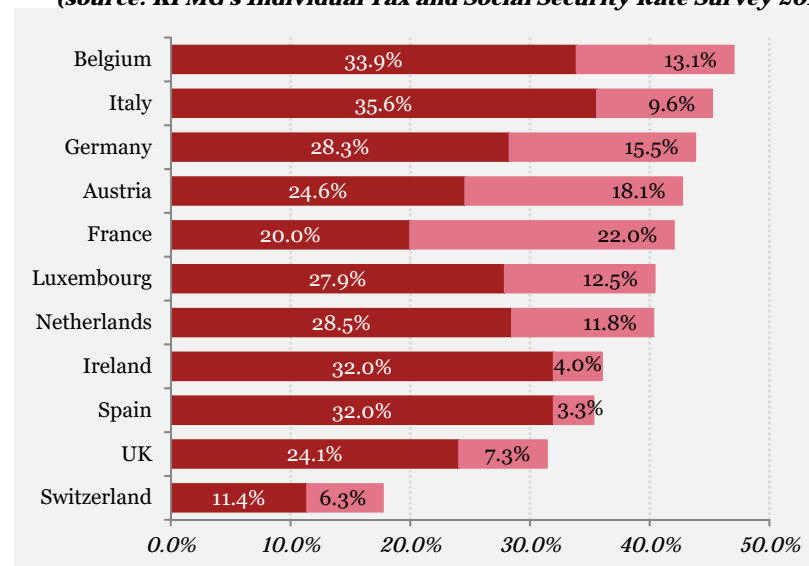
### 付加価値税

# Swiss Tax System in a Nutshell

## Taxation of Individuals

- **Income tax** is levied on the federal, the cantonal and the communal level → System encourages competition and guarantees moderate tax rates.
- **Wealth tax** is levied only on the cantonal and communal level.
- Income and wealth tax rates depend on the amount of income respectively wealth (progressive tax rate) and on the marital status.
- **Capital gains** realised on the sale of private wealth are normally tax-free (except for real estate).
- Most cantons levy **inheritance and gift taxes**. However, in almost all cantons, spouses and direct descendants are tax exempt.
- People who are living and/or working in Switzerland are subject to **Swiss social security contributions** which amount to 5.125% Swiss Old Age and Survivors Insurance (uncapped) + 1.1% Unemployment Insurance (capped at annual income of CHF 148,200) + 0.5% (uncapped)

**Effective Income Tax and Social Security Rates on Gross Income of USD 100'000 of Gross Income**  
(source: KPMG's Individual Tax and Social Security Rate Survey 2012)



### Tax Highlights for Individuals

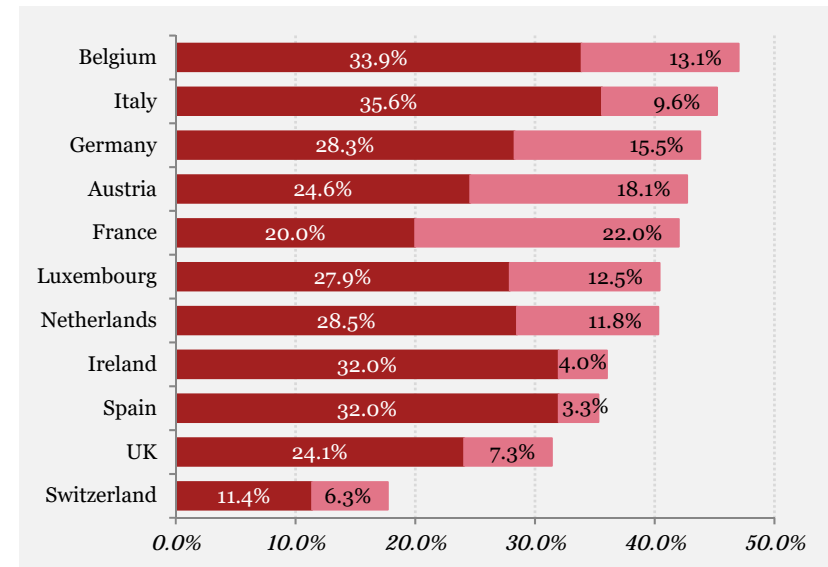
- Low income taxes compared to other European countries
- No exit taxation when leaving Switzerland (for private wealth)
- Expatriates may claim tax relief on expenditure incurred due to their stay in Switzerland.
- Income from material participations is only partially taxed (both on the federal level and in almost all cantons).
- Possibility to apply for the so called “lump sum taxation” (special tax regime for those who do not work in Switzerland).

## スイス税制 概要

### 個人への課税

- **所得税**は連邦レベル、カントンおよびゲマインデレベルで徴収される → この租税体系により地方行政間の競争が促され、比較的低い税率が保持されている
- **富裕税**はカントンおよびゲマインデレベルでのみ課される
- 所得税および富裕税は配偶者の有無を考慮した上での累進課税
- 私有財産の**売却益**は通常、非課税（不動産を除く）
- ほとんど全てのカントンは**相続税**および**贈与税**を課しているが、夫婦間と親子間の相続と贈与は非課税
- スイスに居住または労働している人は**スイスの社会保険料**を納付する義務あり。老齢・遺族保険 5.125%（上限なし）+ 失業保険 1.1%（年間所得CHF 148,200未満）+ 0.5%（上限なし）

総所得USD 100'000の実効所得税率と社会保障の国民負担率  
(source: KPMG's Individual Tax and Social Security Rate Survey 2012)



### 個人税 概要

- その他欧州諸国に比べて低い所得税率
- スイスから他国への移動に関して（私有財産には）エグジット課税なし
- 駐在員はスイスでの滞在による費用の税控除を申請できる
- 配当金は連邦レベルおよび大抵のカントンでは部分的にのみ課税される
- 連邦レベルで一括税（ランプサム税；スイス国内で就業していない者を対象にした特別な納税方法）を適用申請することが可能

---

# ***Swiss Immigration in a Nutshell***

---

# スイス滞在・労働許可 概要

---

# ***Swiss Immigration in a Nutshell***

## ***General information***

- Non-EU citizens basically have no legal entitlement to a work and residence permit in Switzerland. The granting of a permit lies to a significant extent within the discretion of the authorities. However, in our experience a close cooperation with the Business Development as well as the timely involvement of the involved authorities helps to ensure the obtaining of the required permits.
- Generally, the following requirements must be fulfilled in order to obtain a work permit:
  - “Priority of domestic workforce”: The employer must give evidence that the specific job was placed on the local employment market, but no suitable Swiss or EU employee was found.  
Exception: This requirement does not apply in case of an **intra-company transfer of persons on a management level or of qualified specialists**.
  - Only cadre, specialists and other qualified employees are admitted to the Swiss employment market. The authorities examine the person’s qualifications on the basis of CV, diplomas and other references.
  - The specific salary and terms of employment must be customary in the specific region and in the specific trade.
  - The issuance of a work permit is subject to quota restrictions (limited number of permits per year).
- In case of establishment of a new company in Switzerland, a **detailed business plan** must be submitted together with the work permit application. Such business plan must show that the establishment of the company has a positive and sustainable effect on the Swiss labour market (creation of new jobs for local employees, generating of investments and assignments with an impact on Swiss economy etc.).



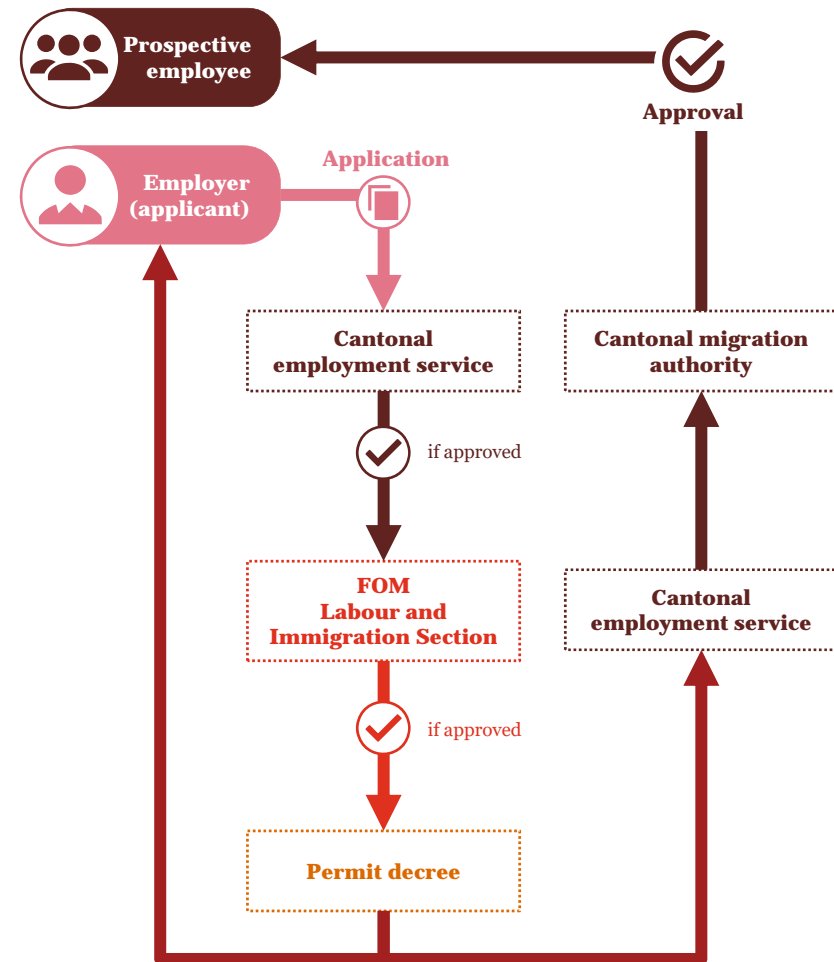
## スイス滞在・労働許可 概要 一般事項

- ・ 基本的に、EU加盟国以外の国籍保持者に対してスイスの労働・滞在許可の付与は法的に保証されていません。労働・滞在許可が付与されるか否かは多いに当局の裁量によります。しかしながら、当社の経験では、カントン経済開発局と緊密に提携し、当局に余裕をもって連絡をとれば必要な許可を取得するのは決して難しくはありません。
- ・ 概して、労働許可取得のためには以下の条件を満たさなければなりません。
  - ・ “国内の労働力を優先”: 雇用主は、国内の雇用市場に求人広告を出したものの、スイス人およびEU加盟国の国籍保持者で適する人材が見つからなかったことを証明しなければなりません  
例外: **グループ企業内での管理職もしくは高い技能をもつ専門家の異動**の場合は前記の条件を満たす必要はありません
  - ・ 幹部、専門家、その他の高い技能をもつ従業員に限り、スイスの労働者市場で求職できます。当局は履歴書、学位、その他の資料を参考に従業員の資質を判断します
  - ・ 特定の地域や産業で共通している特定の給与や雇用条件が適用されていなければなりません
  - ・ 労働許可の発行数は国ごとに割当数(年間の許可数)が限定されています
- ・ スイスで会社を設立する場合、労働許可申請の際に詳細なビジネスプランも提出しなければなりません。ビジネスプランの中で、スイス会社の設立はスイスの雇用市場にポジティブかつ持続的な効果をもたらすことを証明しなければなりません(ローカル市場での雇用の創出、スイス経済に影響のある投資や業務の創出など)。

# Swiss Immigration in a Nutshell Procedure

A permit application consists of the following steps:

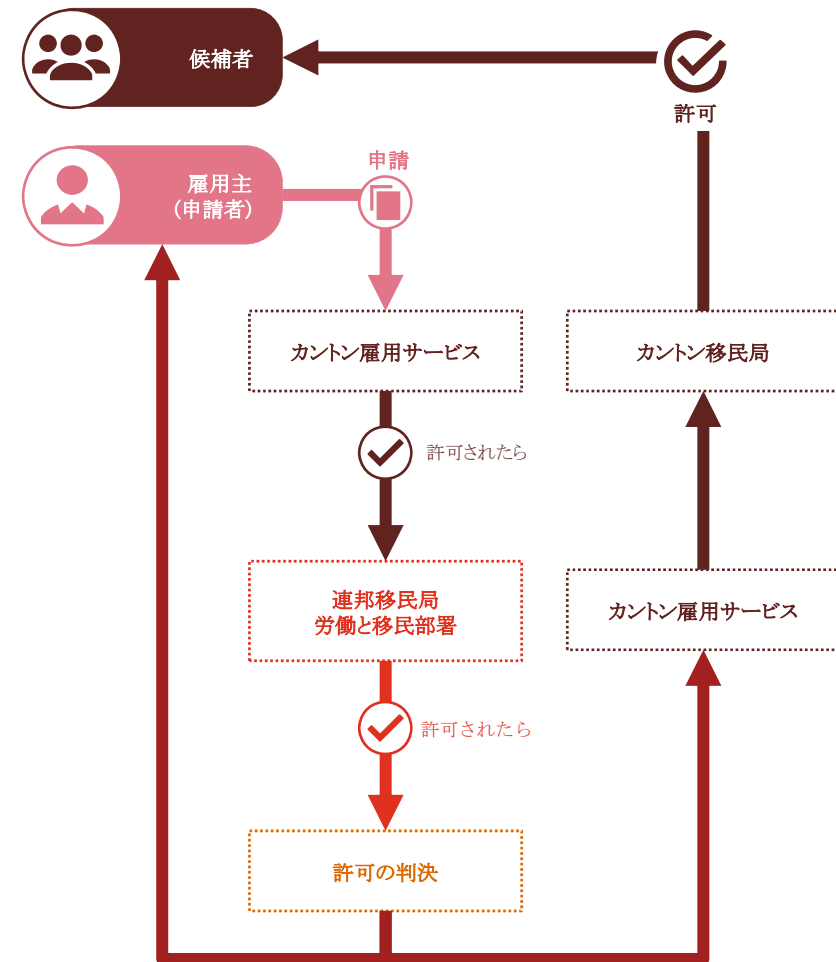
- The employer submits the relevant application documents to the cantonal employment authorities.
- The cantonal employment service approves the application and submits it to the Federal Office for Migration (FOM) for final approval.
- The FOM sends a formal written decision.
- The cantonal migration authority issues a formal work permit confirmation.
- The employee – together with his family, if applicable – may immigrate to Switzerland. The employee must register himself (and his family) with the local community authority no later than 14 days upon entering Switzerland.
- No additional visa is required for Japanese citizens.
- The timing for obtaining a work and residence permit usually takes four to eight weeks from the submission of the application (depending on the Canton and the workload).



## スイス滞在・労働許可 概要 手続き

滞在・労働許可の申請は以下の手続きを踏みます：

- 雇用主はカントン雇用当局に必要な申請書類を提出
- カントン雇用サービスは申請を許可し、最終許可のために連邦移民局に申請書類を転送
- 連邦移民局は正式な決定を書面にて発送
- カントン移民局は正式な労働許可の確認書を発行
- 被雇用者は(家族とともに)スイスに移住することが許可される。  
被雇用者はスイス入国後14日以内に地域の住民登録局で本人(および家族)の住民登録をしなければならない
- 日本国民は入国ビザは必要ない
- 通常、住民・労働許可取得のためには申請してから4～8週間かかる(申請するカントンやその時の仕事量により異なる)



---

# ***Corporate Structuring Ideas for Japanese Investors***

---

# 日本企業にとって効率的なビジネスモデル

# ***Corporate Structuring Ideas for Japanese Investors***

## ***Branch Structure***

### ***Description***

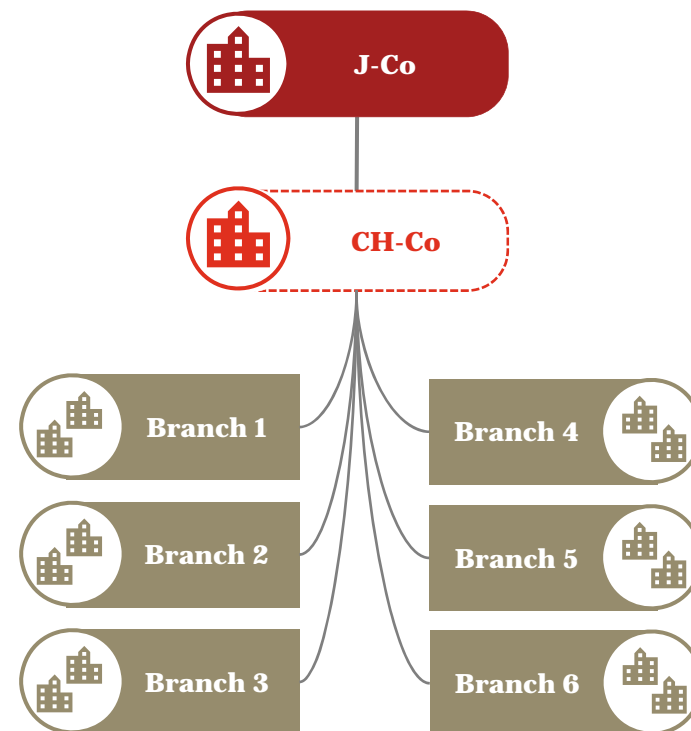
The activities of the Japanese group are performed via a head office in Switzerland and branch offices in various countries.

### ***Advantages***

- No withholding taxes on cash transfer (“profit distributions”) from branch offices to CH-Co
- Power of local branch managers can be reduced
- Branch offices do not need a certain minimum capital

### ***Requirements***

- Requirements vary, depending on the industry, respectively on the concrete business of the group



# 日本企業にとって効率的なビジネスモデル スイス支店

## 説明

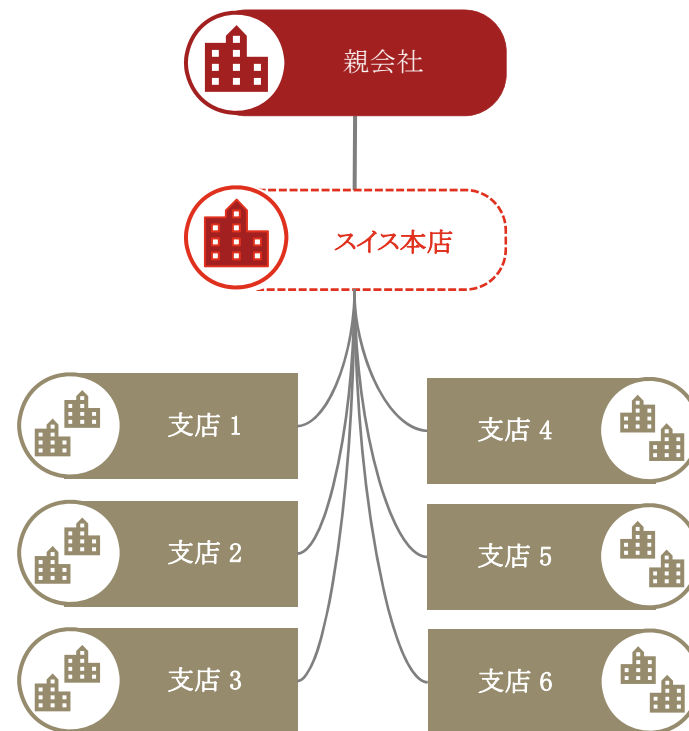
日本企業の取引がスイス子会社の保有する外国支店を経由して行われる。

## 利点

- 通常、外国の支店からスイス本店への送金には源泉税なし。
- 外国の支店長の権限を制限することが可能。
- 外国の支店には最低資本金不要。

## 要件

- 業界や事業内容により実務的な要件が異なる。



---

## ***Corporate Structuring Ideas for Japanese Investors***

### ***Current & Future Structures***

- Since decades, Switzerland has offered favourable ordinary tax rates, ranging from 12 to 24% FTR.
- These rates were supplemented by preferential tax regimes for specific business models, e.g. trading companies
- Due to global developments, Switzerland will between 2019 and 2020 replace these regimes with alternative measures. In addition, the ordinary tax rates will be lowered, to approximately 12-18% for most of the cantons
- On the following slides, the Swiss trading company as the primary structuring idea under current law is explained. In addition you will also find a breakdown of the upcoming measures.



---

## 日系企業における理想的なストラクチャー 現在と将来のストラクチャー

- スイスは数十年間、連邦税率は12%から24%で推移している。
- これらの税率は、特定のビジネスモデル(例: 商社)に対する税制により補完された。
- 世界的な発展により、スイスは2019年から2020年の間に、これらの税制を変更する予定である。さらに、通常の税率は、ほとんどの州で約12-18%に引き下げられることとなる。
- 以降のスライドでは、現在の税制の下における主要なストラクチャーであるスイスの商社のモデルについて説明を行う。さらに、今後の変更内容の詳細も記載をしている。

# Current Corporate Structuring Ideas for Japanese Investors

## Swiss Trading Company

### Description

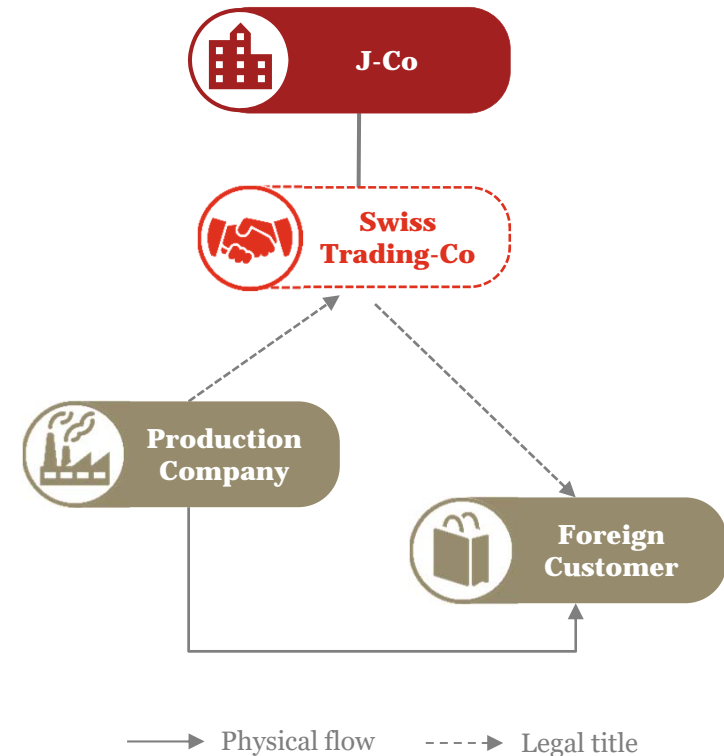
Swiss Trading-Co sells goods produced by foreign companies on foreign markets (i.e. to foreign customers). To a minor extent ( $\leq 20\%$ ), Swiss Trading company also sells goods on the Swiss market. The goods are directly shipped from foreign producers to foreign customers. Swiss Trading-Co is present in foreign countries via representation offices which provide auxiliary functions with respect to the sale of the goods, if necessary at all.

### Advantages

- Sales functions can be centralised in one single company
- Swiss Trading-Co can apply for a cantonal tax privilege -> reduced profit and capital taxes on the cantonal/communal level
- The overall effective income tax rate of Swiss Trading-Co varies between 8-12% (depending on canton of residence) and can be further reduced by applying the principal regime<sup>1)</sup>

### Requirements

- Sales on the Swiss market must not exceed 20% of total sales
- Swiss Trading-Co has offices and staff in Switzerland
- In order to satisfy Japanese CFC rules, Swiss Trading-Co has to conduct its business mainly with third parties (i.e. revenue with third parties  $> 50\%$  of total sales OR costs with respect to the purchase of goods from third parties  $> 50\%$  of total purchase costs), or to conduct its business mainly with its subsidiaries and third parties, if Swiss Trading-Co acts as a regional HQ



- 1) Current Tax Proposal 17 will replace the special tax regimes with other beneficial measures but it is still recommended to apply for the privileged tax regimes today.

# 日本企業にとって効率的なビジネスモデル スイストレーディング・カンパニー

## 説明

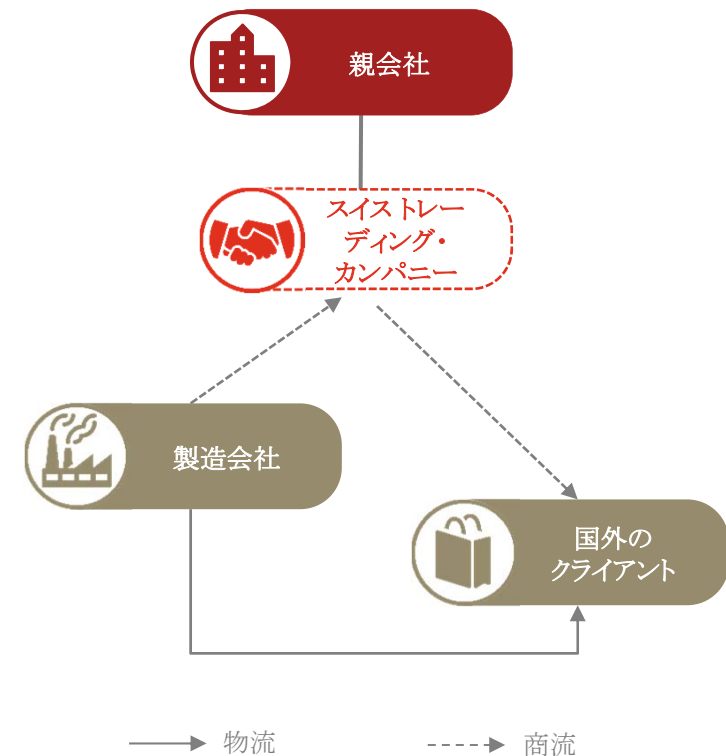
スイストレーディング・カンパニーは国外の会社が製造した製品を国外市場で国外のクライアントに販売する。全売上高の20%以下にあたる金額まであれば、スイス国内で販売することも可能。製品は国外製造会社から国外のクライアントに直送される。スイストレーディング・カンパニーは国外において補助的機能をもつ事務所を保有している。

## 利点

- 販売機能を一つの会社を集約することができる。
- スイストレーディング・カンパニーはスイスでカントンレベルでの優遇税制の適用を申請することができる。カントンおよびゲマインデレベルでは所得税と資本税が低減される。
- スイス貿易会社の実効税率は会社所在地のカントンにより8-12%となる。また、さらなる低税率の申請が適用される可能性がある。<sup>1)</sup>

## 要件

- スイス国内での販売は売上額の20%を超えてはならない。
- スイストレーディング・カンパニーはスイスに事務所と人員をもっている。
- 日本のタックス・ヘイブン対策税制の適用除外要件を満たすため、スイストレーディング・カンパニーは主に非関連会社と取引を行わなければならない。つまり、非関連会社への売上高が全売上高の50%超、もしくは非関連会社からの仕入価額が全仕入価額の50%超でなければならない。スイストレーディング・カンパニーが前述の統括会社である場合、主に子会社と取引を行わなければならない。



1) 現在検討中の2017年税制改正案により、新たな制度に置き換わる予定ではあるが、現在申請することを推奨

---

# ***Tax Proposal 17***

# 2017年税制改正案

---

## ***From “CTR III” to “TP 17”***

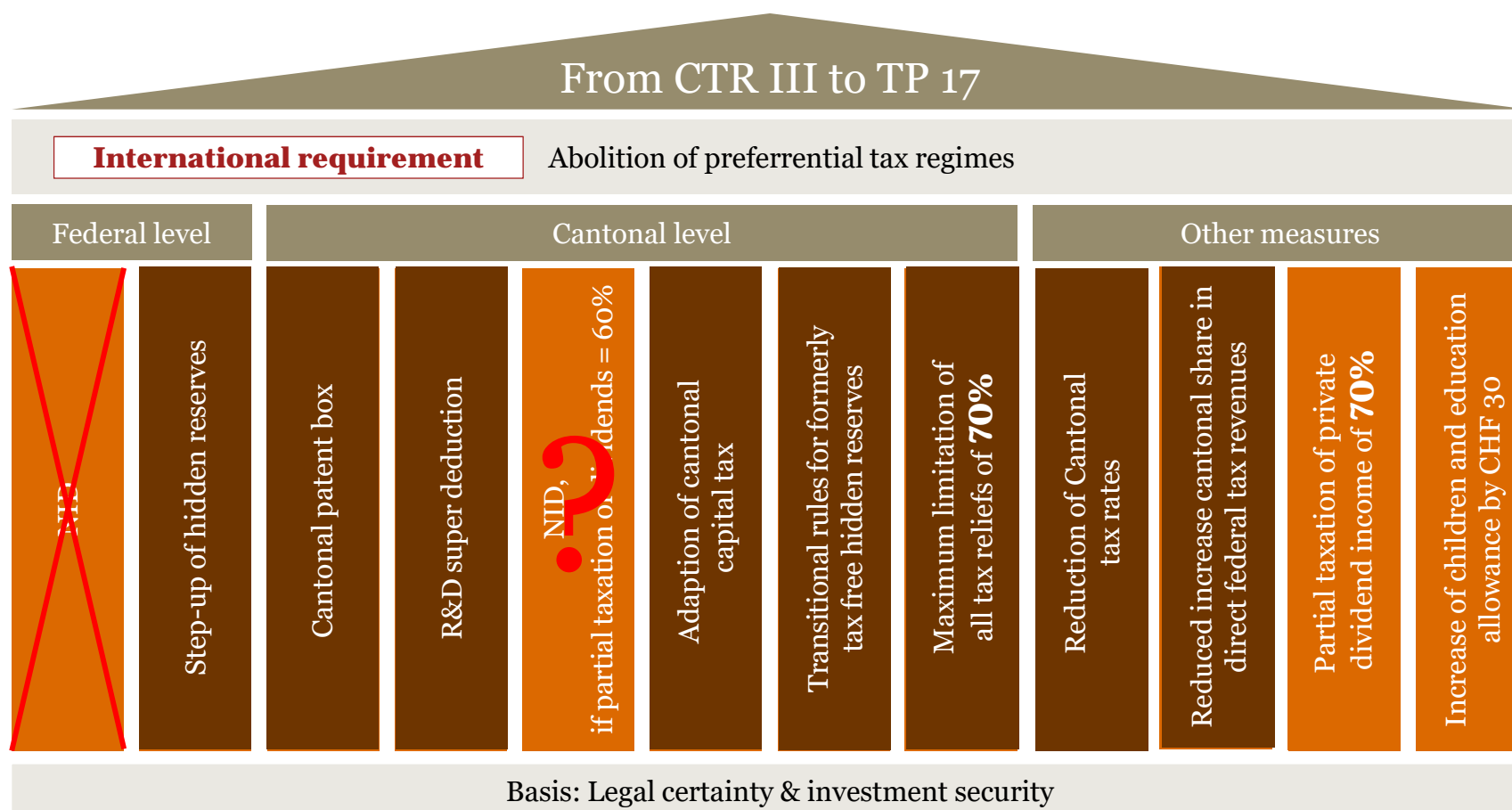
- In February 2017, a majority of Swiss voters has rejected the Corporate Tax Reform III (CTR III) package
- As a first consequence, the current law – including special Swiss tax regimes – remains applicable, i.e. no immediate change in the short term
- Need for reform nevertheless remains unchanged (BEPS developments etc.)
- Tax Proposal 17 is currently being developed by the parliament, combining undisputed CTR III measures and public opinion / CTR III criticism into an updated package (will be subject to referendum again)
- Many cantons in addition plan to proceed with unilateral reform measures, such as cantonal rate reductions

---

## 法人税改革(III)から2017年税制改正案へ

- 2017年2月、スイスの有権者の過半数が法人税改革III(CTR III)に係るパッケージを否認。
- まず第一に、現在の法律(特別スイス税制を含む)は適用され続けます。すなわち、短期間で即座の変更は予定されていない。
- それにもかかわらず、税制改革の必要性は不変である。(BEPSの議論の進展等)
- 2017税制改正案は、法人税改革IIIの世論や批判と合わせて更新パッケージに組み込まれて、議会で議論中。そして再び国民投票の対象となると思われる。
- 多くのカントンは、さらに、カントン税の税率の削減などの一方的な改革措置を進める計画もある。

# ***Main Elements of New Tax Proposal 17 (in discussion, status: August 2017)***

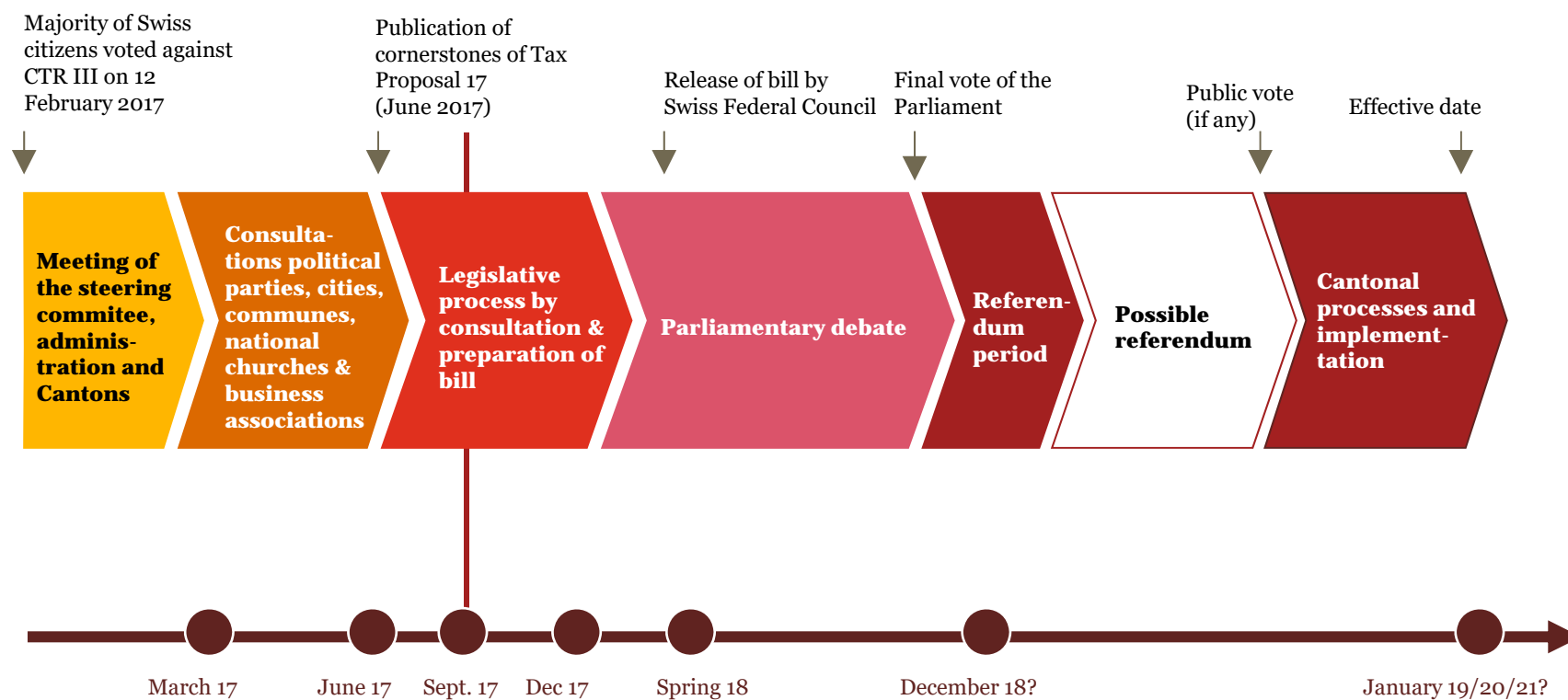




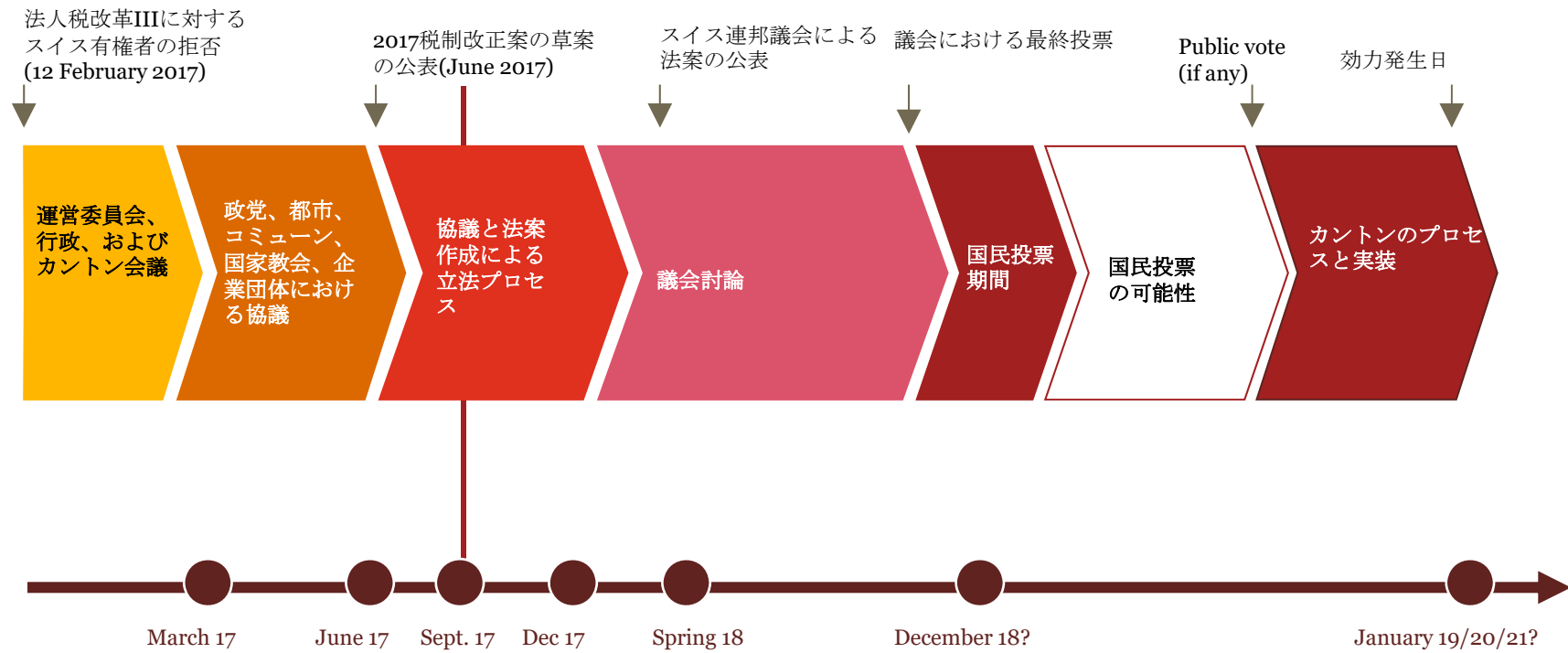
# 2017年税制改正案に係る主要な項目 (2017年8月時点におけるディスカッションの状況)



# Timeline and Political Agenda



## タイムラインと潜在的な課題



---

## ***The Takeaway***

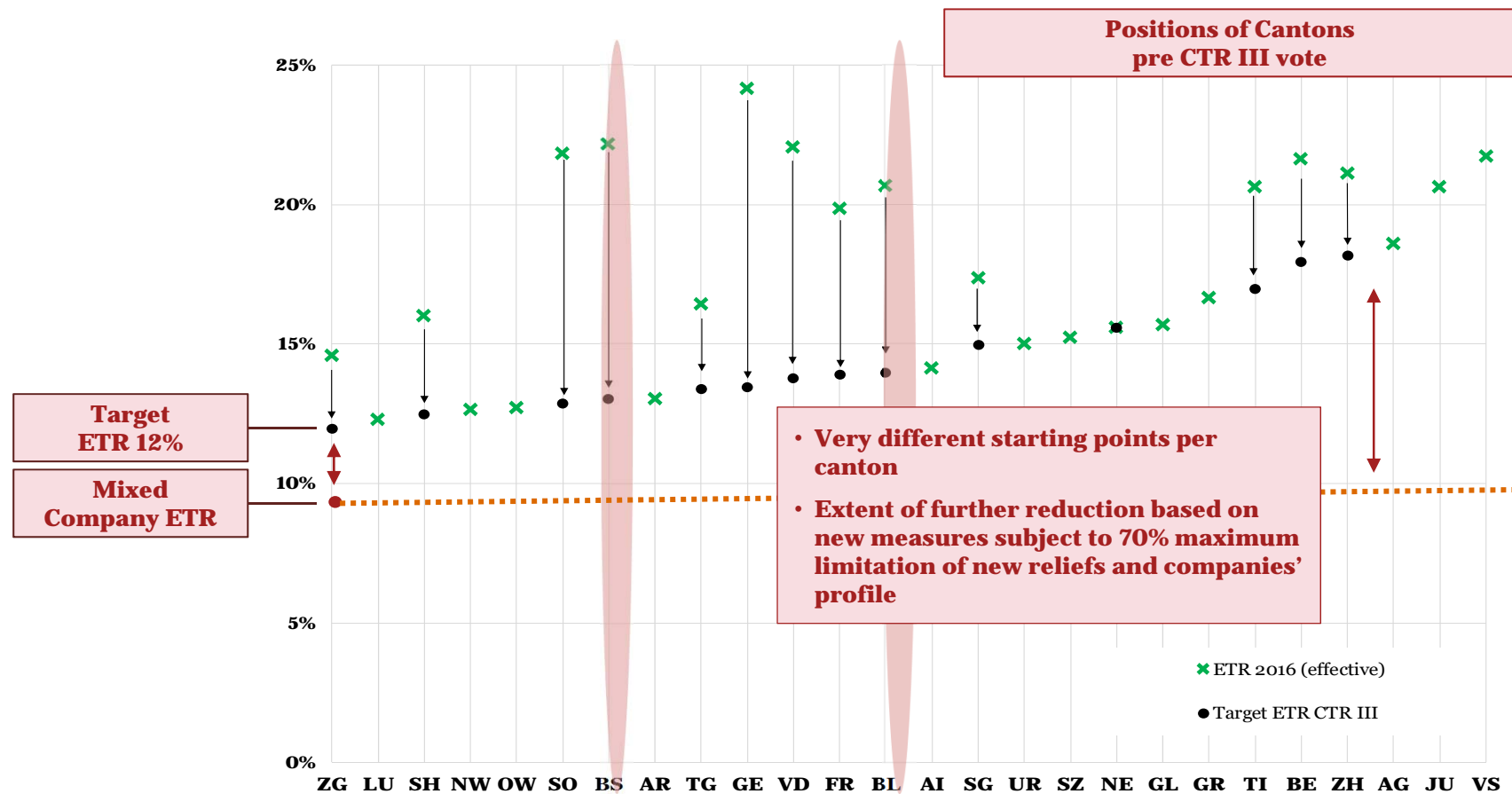
- Switzerland maintains its strengths as a open, stable and reliable business location in the heart of Europe, offering highly skilled workforce, excellent infrastructure and very high standards of living
- Rejection of CTR III and development of modified TP 17 is part of the normal political process in Switzerland – steady and balanced evolvement of the business and legal framework
- Need for reform remains undisputed also by contenders – a compromise will be found, TP 17 will include several – slightly modified – key elements of CTR III (step-up on transition from current regimes, patent box, R&D super deduction, etc.)
- Swiss tax environment remains highly competitive, offering ordinary tax rates as low as 12.3% (already today), approachable and customer-oriented tax authorities, and a very high degree of foreseeability compared to all other locations

---

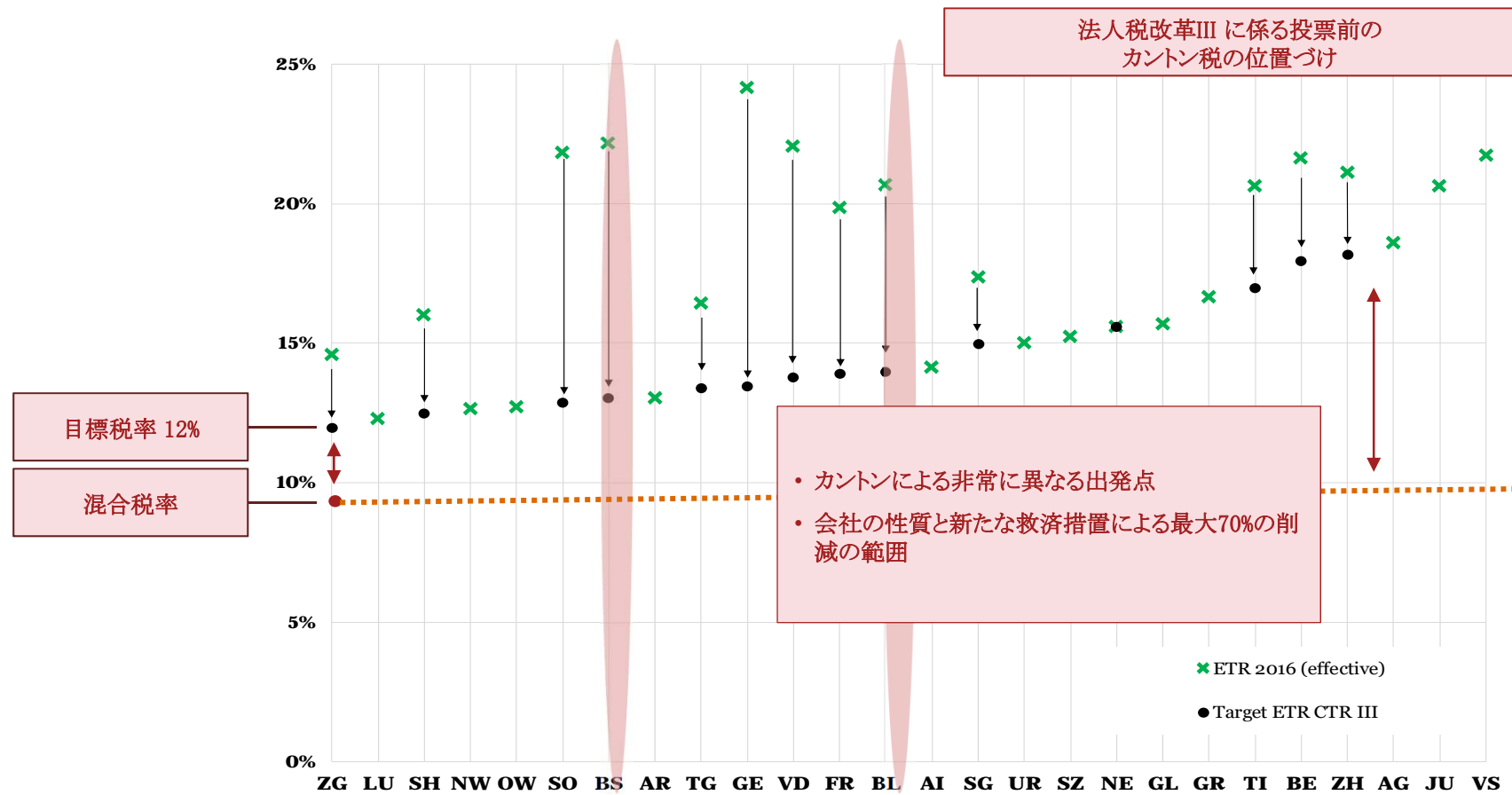
## 重要なポイント

- スイスは、ビジネスにおいてヨーロッパの中心にあるオープンで安定した信頼できる地域としての強みを持ち、高度に熟練した労働力、優れたインフラ、非常に高い生活水準を維持している。
- 法人税改革IIIの拒否と2017年税制改正案の議論は、正常な政治プロセスの一部であり、スイスにおける安定、かつ、バランスのとれたビジネスと法的枠組の進化である。
- 2017年税制改正案には、法人税改革IIIの主要要素（現在の税制からの移行、パテントボックス、研究開発に係る特別控除など）のわずかな変更が見受けられるが、改革の必要性は議論の余地はない。
- スイスの税制環境は競争力があり、通常税率が12.3%（今日現在）であること、税務当局へのコンタクトが容易であることや税務当局が納税者志向であること、他の全ての地域と比較して非常に高い予測可能性を提供していることが優位な点として挙げられる。

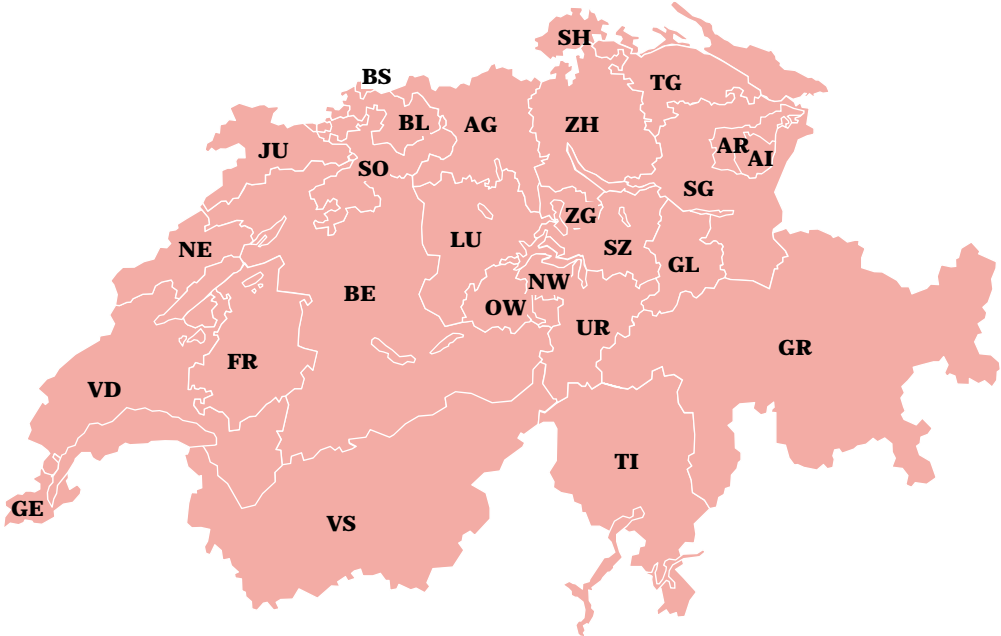
# Cantonal Tax Rates Today vs. Possible Future



# 現時点と将来におけるカントン税



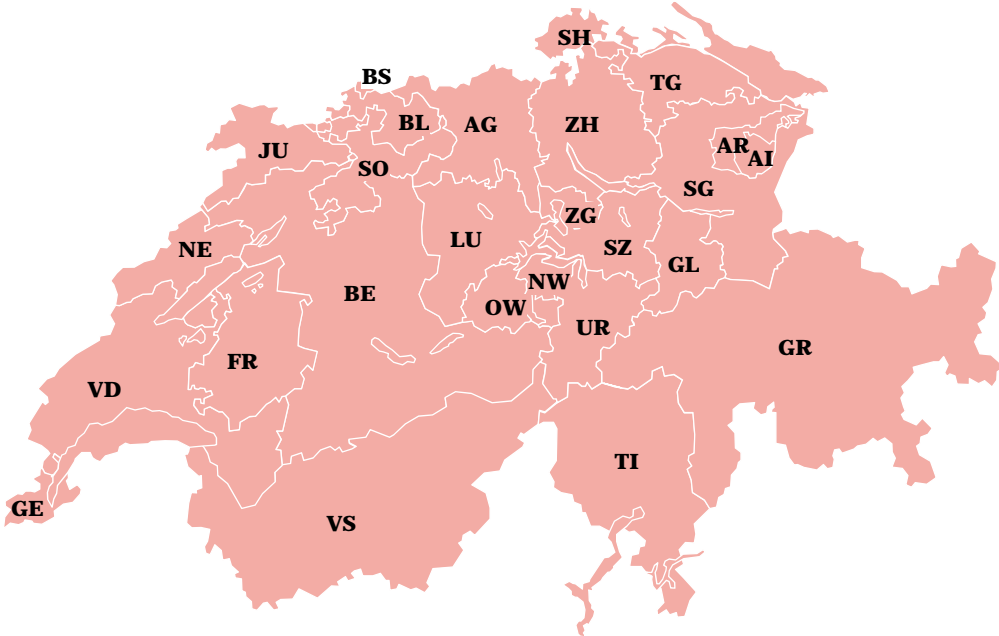
Canton	Corporate tax before CTR III (%)	Canton	Corporate tax before CTR III (%)
LU	12.32	SG	17.40
NW	12.66	AG	18.61
OW	12.74	FR	19.86
AR	13.04	JU	20.66
AI	14.16	TI	20.67
ZG	14.60	BL	20.70
UR	15.01	ZH	21.15
NE	15.61	VS	21.57
GL	15.70	BE	21.64
SZ	15.72	SO	21.85
SH	16.04	VD	22.09
TG	16.43	BS	22.17





## スイスにおける法人税率

カントン	法人税改革Ⅲ以前の法人税率 (%)	カントン	法人税改革Ⅲ以前の法人税率 (%)
LU	12.32	SG	17.40
NW	12.66	AG	18.61
OW	12.74	FR	19.86
AR	13.04	JU	20.66
AI	14.16	TI	20.67
ZG	14.60	BL	20.70
UR	15.01	ZH	21.15
NE	15.61	VS	21.57
GL	15.70	BE	21.64
SZ	15.72	SO	21.85
SH	16.04	VD	22.09
TG	16.43	BS	22.17



---

# ***Our Services for Japanese Investors***

---

# 日本企業へのコンサルティング

## ***Our Services for Japanese Investors***

*We offer basic to detailed, strategic consulting on your demand*

### **For corporate clients**

- International Tax Structuring
- Transfer Pricing
- Merger and Acquisition Tax Services
- Tax Compliance
- Tax Management & Accounting Services
- VAT & Customs Consulting
- Accounting & Payroll Services
- Legal Services (immigration, permits, diverse contracts)
- Relocation Services
- Set-up of a Pension and Benefits Scheme
- Succession Planning



### **For individual clients**

- Tax Consulting & Compliance (including expatriates)
- Real Estate Planning
- Financial & Pension Planning
- Retirement Planning



***Our services will be offered in Japanese, English, German, French or Italian on your request***

## 日本企業へのコンサルティング ご要望にそったサービスを提供いたします。

### 法人のクライアント

- 国際税務ストラクチャリング
- 移転価格
- 企業合併・買収にかかわる税務
- 税務コンプライアンス
- タックスマネジメント& 会計サービス
- 付加価値税 & 関税
- 記帳代行 & 給与計算
- 法務(滞在・労働許可申請代行、  
さまざまな契約書の作成)
- リロケーションサービス
- 年金と従業員給付制度の作成
- 後継者プランニング



### 個人のクライアント

- 税務コンサルティング & コンプライアンス(駐在員を含む)
- 不動産関連
- 個人資産プランニング & 年金プランニング
- 退職プランニング



ご希望により上記サービスを日本語、英語、ドイツ語、フランス語、イタリア語で提供することができます。

---

# ***Team Overview & Contact***

---

# チーム構成と連絡先

## ***Team Overview & Contact***



### ***Switzerland***

#### ***Erik Steiger***

Partner, Corporate Tax, Japan Desk  
erik.steiger@ch.pwc.com

#### ***Benjamin Koch***

Partner, Transfer Pricing  
benjamin.koch@ch.pwc.com

#### ***Céline Jundt***

Senior Manager, Corporate Tax, Japan Desk  
Celine.jundt@ch.pwc.com



### ***Japan***

#### ***Kazuhiro Mukaida***

Partner, Corporate Tax

#### ***Teruyuki Takahashi***

Partner, Transfer Pricing

#### ***Ken Leong***

Director, Corporate Tax

#### ***Yoshikatsu Takahashi***

Manager, Corporate Tax



## チーム構成と連絡先



### *Switzerland*

*エリック・シュタイガー*

パートナー、法人税務、ジャパンデスク

erik.steiger@ch.pwc.com

*ベンジャミン・コッホ*

パートナー、移転価格

benjamin.koch@ch.pwc.com

*セリーヌ・ユンド*

シニアマネジャー、法人税務、ジャパンデスク

Celine.jundt@ch.pwc.com



### *Japan*

*向田 和弘*

パートナー、法人税務

*高橋輝行*

パートナー、移転価格

*ケン・レオン*

ディレクター、法人税務

*高橋良克*

マネージャー、法人税務

# Switzerland



## **Erik Steiger**

Partner, Tax, Leader Japan Desk  
PricewaterhouseCoopers AG, Zurich  
Phone: +41 58 792 59 40  
Mobile: +41 79 410 60 91  
Email: erik.steiger@ch.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Global lead partner for our tax services in strong cooperation with the tax lead partner in Japan

### **Qualification:**

Attorney at law / Swiss Certified Tax Expert

### **Relevant Experience:**

- Leader of the Japan Desk in Switzerland, regular visits to Japan
- 22 years of experience in international tax structuring, including a 1-year secondment to Belgium
- Member of our International Tax Structuring (ITS) network and leader of major projects for Swiss based multinationals as well as for Swiss subsidiaries of international groups
- Led large relocation projects of Japanese Groups (including all relevant direct tax, transfer pricing, VAT and custom duty questions)
- Erik has a special industry focus on pharmaceutical chemical industries

### **Languages:**

German (mother tongue), English (business fluent), French (fluent)



## **Benjamin Koch**

Partner, Transfer Pricing & Value Chain Transformation  
PricewaterhouseCoopers AG, Zurich  
Phone: +41 58 792 43 34  
Mobile: +41 79 643 93 11  
Email: Benjamin.koch@ch.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Leader of PwC Switzerland's Transfer Pricing and Value Chain Transformation Practice; Member of PwC's Global Transfer Pricing Leadership team

### **Qualification:**

Master of Business Administration

### **Relevant Experience:**

- Over 20 years of transfer pricing experience
- Worked in the pharmaceutical R&D and distribution industry, the telecom and building industry before joining PwC
- Experience includes advising multinational companies on structuring of global manufacturing and distribution, development of global core documentation, migration of intangible property, establishing global trademark royalty schemes and the development of service fee concepts. Benjamin has gained various experiences in value chain/business model transformation projects including post-merger integration and is helping his clients to navigate through the challenging BEPS environment.
- Concluded several Mutual Agreement Procedures (MAPs) and Advance Pricing Arrangements (APAs) between Switzerland and Japan

### **Language:**

German (mother tongue), English

# スイス



## エリック・シュタイガー

パートナー、税務、ジャパン・デスク代表  
プライスウォーターハウスクーパース  
チューリッヒ事務所  
電話(直通): +41 (0)58 792 59 40  
携帯電話: +41 (0)79 410 60 91  
Email: erik.steiger@ch.pwc.com

### 役割:

スイスにおける税務コンサルティングのグローバル・リード・パートナーで、日本の専門家と強い連携を保っている

### 資格:

弁護士(スイス)、税理士(スイス)

### 業務経験:

- スイスのジャパンデスク代表、頻繁に日本出張している
- 国際税務ストラクチャリングにおける22年間勤務、ベルギー駐在1年
- 国際税務ストラクチャリング(ITS)ネットワークのメンバー、および在スイスの多国籍企業および国際グループ企業のスイス法人の主要プロジェクトの統率
- 日系グループ企業に係るスイス統括会社の大規模なプロジェクトの統率(関連する直接税、移転価格、VAT、関税の質問を含む)
- 薬品・化学業界の知識を豊富に持つ

### 言語:

ドイツ語(母国語)、英語(ビジネスレベル)、フランス語(堪能)



## ベンジャミン・コッホ

パートナー、移転価格・バリューチェーントランスフォーメーション  
プライスウォーターハウスクーパース  
チューリッヒ事務所  
電話(直通): +41 (0)58 792 43 34  
携帯電話: +41 (0)79 643 93 11  
Email: Benjamin.koch@ch.pwc.com

### 役割:

PwCスイスにおける移転価格とバリューチェーントランスフォーメーション業務のリーダー、およびPwCグローバルにおける移転価格リーダーシップチームメンバー

### 資格:

経営学修士号

### 業務経験:

- 移転価格に関する20年間以上の業務経験
- 製薬会社R&D、流通、通信、建設などの多岐にわたる業界での勤務経験
- BEPS環境下において、バリューチェーン/ビジネスモデルトランスフォーメーション、ポスト・マージャー・インテグレーションに関してさまざまなプロジェクト経験を有する(製造・流通機構の構築、統合文書管理、無形財産の移行、グローバル商標使用料体系の構築、サービス料金コンセプトの構築等)
- スイス・日本間での複数の相互協議(MAPs)、および事前確認制度(APAs)締結経験

### 言語:

ドイツ語(母国語)、英語

# Switzerland



## *Céline Jundt*

Senior Manager, Tax  
PricewaterhouseCoopers AG, Basel  
Phone: +41 (0)58 792 43 51  
Mobile: +41 (0)76 583 06 71  
Email: celine.jundt@ch.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Engagement Manager for tax related questions/aspects in Switzerland

### **Qualification:**

M. Sc. in Business and Economics  
Swiss Certified Tax Expert

### **Relevant Experience:**

- Over thirteen years of experience in Swiss and international tax structuring and M&A, advising Swiss and foreign multinational corporations across a variety of industry sectors including manufacturing, chemical, and retail & consumer, on a variety of international and Swiss tax matters.
- Focuses in particular on international tax structuring, cross-border planning, financing and debt structuring, M&A projects including due diligence support, pre-deal restructuring and post deal integration.
- Spent 18 months (2015 – 2017) at the Swiss Tax Desk at PwC New York, working with several US based groups on structuring and expansion projects involving Switzerland

### **Languages:**

German (mother tongue), English (fluent), French (fair command)



## *Akitsugu Sato*

Manager, Advisory  
PricewaterhouseCoopers AG, Basel  
Phone: +41 (0)58 792 17 62  
Mobile: +41 (0)79 574 37 30  
Email: sato.akitsugu@ch.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Manager in Pharmaceutical and Life Science industry consulting team

### **Qualification:**

Doctor of Philosophy in Sciences  
Master of Business Administration

### **Relevant Experience:**

- Over 6 years of experience in life science industry consulting in Japan and Switzerland
- Involved in various projects for life science industry clients, encompassing general PMO, transformation, organisation design, operating model definition, of wide range of functions (e.g. R&D, manufacturing, safety, sales and marketing)
- Worked as an assistant professor of molecular and cellular biology in a national university in Japan and familiar with biology and research laboratory

### **Languages:**

Japanese (mother tongue), English (business fluent), German (basic understanding)

# スイス



## セリーヌ・ユンド

シニアマネージャー、税務  
プライスウォーターハウスクーパース  
バーゼル事務所  
電話(直通): +41 (0)58 792 43 51  
携帯電話: +41 (0)79 583 06 71  
Email: celine.jundt@ch.pwc.com

### 役割:

スイス税務に係るマネージャー

### 資格:

ビジネス・経済学の修士号  
税理士(スイス)

### 業務経験:

- 13年以上のスイスおよび国際税務ストラクチャリング、M&A税、無の経験を有し、製造、化学、小売および消費者を含むさまざまな業界分野に係るスイスおよび多国籍企業に対して、アドバイスをしている
- 特に国際税務ストラクチャリング、クロスボーダータックスプランニング、ファイナンス、デットファイナンス、デューデリジェンス支援やプレディール・ポストディール統合などのM&Aプロジェクトに強みを持つ
- PwC New Yorkにおいてはスイスデスクを18カ月間担当し、米国企業に対してスイス関連のストラクチャリングやプロジェクトに関与の経験あり

### 言語:

ドイツ語(母国語)、英語(ビジネスレベル)、フランス語(堪能)



## 佐藤 晃嗣

マネージャー、アドバイザー  
プライスウォーターハウスクーパース  
バーゼル事務所  
電話(直通): +41 (0)58 792 17 62  
携帯電話: +41 (0)79 574 37 30  
Email: sato.akitsugu@ch.pwc.com

### 役割:

製薬・ライフサイエンスインダストリーチーム・マネージャー

### 資格:

博士号(分子生物学)  
経営学修士号

### 業務経験:

- 日本・スイスにおいて6年以上ライフサイエンス分野(製薬・医療機器・化学)でのコンサルティング業務に従事
- ライフサイエンス分野のさまざまな組織(R&D、製造、安全性、販売)に対する幅広いコンサルティングプロジェクト経験を有する(PMO、トランスフォーメーション、組織設計、業務モデル設計)
- 日本の国立大学にて分子細胞生物学分野の講師を務め、生物学、研究領域に特に造詣が深い

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)、ドイツ語(基本理解)

# Japan



## **Kazuhiro Mukaida**

Partner, Corporate Tax  
PwC Tax Japan, Tokyo  
Phone: + 81 (0)3 5251 2489  
Email: kazuhiro.mukaida@jp.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Partner in International Tax Service / M&A Tax group of PwC Japan Tax

### **Qualification:**

Japanese Certified Public Accountant  
Japanese Licensed Tax Accountant

### **Relevant Experience:**

- Over 20 years of experience in international tax consultation including foreign assignment in the UK
- Partner in charge of Swiss tax desk in Tokyo
- Japan partner of PwC international Tax Structuring (ITS) network
- Specialize in international tax structuring and cross border M&A transactions including establishing regional head quarter
- Global effective tax management
- Supply chain management and principal distribution models etc

### **Languages:**

Japanese (mother tongue), English (business fluent)



## **Teruyuki Takahashi**

Partner, Transfer Pricing  
PwC Tax Japan, Tokyo  
Phone: +81 (0)3 5251 28 73  
Mobile: +81 (0)90 1848 12 16  
Email: teruyuki.takahashi@jp.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Partner in the Transfer Pricing Consulting Group of PwC Tax Japan

### **Qualification:**

Singapore Certified Public Accountant  
Master of Business Administration (Accountancy) from Nanyang Technological University, Singapore  
Bachelors of Law from Keio University, Japan

### **Relevant Experience:**

- 24 years of experience with PwC Singapore and PwC Tax Japan
- Heavily involved in transfer pricing audits, APAs, planning and documentation projects for multinational clients.
- Especially, has extensive experience of advising on bilateral APAs with various countries, such as US, Australia, Korea, Switzerland, China, Canada, Thailand and Indonesia
- Main engagements with projects relating to IP strategies, such as royalty payment and IP migration
- Extensive experience in Swiss and Japan APAs for Swiss based multinational companies in consumer products industry.

### **Languages:**

Japanese (mother tongue), English (business fluent)

# 日本



## 向田 和弘

パートナー、法人税務  
PwC税理士法人東京事務所  
電話(直通): + 81 (0)3 5251 2489  
Email: kazuhiko.mukaida@jp.pwc.com

### 役割:

PwC税理士法人東京事務所の国際税務サービスおよびM&A税務グループのパートナー

### 資格:

会計士(日本)、税理士(日本)

### 業界経験:

- 英国駐在を含め国際税務コンサルティングの分野で18年以上の経験を持つ
- PwC税理士法人東京事務所のスイスデスク担当パートナー
- PwC国際税務ストラクチャリング(ITS)ネットワークの日本のパートナー
- 国際税務ストラクチャリングおよびクロスボーダーのM&Aの案件を専門としている。
- 地域統括会社の設立アドバイス
- グローバルでの効率的なタックスマネジメント
- サプライチェーンマネジメントやプリンシパルモデル等

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)



## 高橋 輝行

パートナー、移転価格  
PwC税理士法人東京事務所  
電話(直通): +81 (0)3 5251 28 73  
携帯電話: +81 (0)90 1848 12 16  
Email: teruyuki.takahashi@jp.pwc.com

### 役割:

PwC税理士法人東京事務所の移転価格コンサルティンググループのパートナー

### 資格:

会計士(シンガポール)  
MBA(会計学)(Nanyang Technological University シンガポール)  
学士号(法学)(慶応義塾大学)

### 業界経験:

- PwCシンガポールとPwC税理士法人東京事務所に24年間勤務
- 多国籍企業クライアントの移転価格に係る税務調査、APA(事前確認制度)、TPプランニングと文書化プロジェクトに従事
- 特に、米国、オーストラリア、韓国、スイス、中国、カナダ、タイ、インドネシアなどとの二カ国間のAPA(事前確認制度)において幅広い経験
- 主としてロイヤルティの支払い、IPの移転など移転価格の戦略にかかわるプロジェクトに従事
- 消費財業界の在スイス多国籍企業のスイスと日本間のAPAにおける幅広い経験

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)

# Japan



## ***Ken Leong***

Director, Corporate Tax  
PwC Tax Japan, Tokyo  
Phone: +81 (0)3 5251 2945  
Email: ken.leong@jp.pwc.com

### **Function on the engagement:**

Engagement Director for Japan corporate tax related matters

### **Qualification:**

Chartered Accountant

### **Relevant Experience:**

- Over 25 years of tax services experience in PwC Australia, PwC Singapore and PwC Japan Tax (18 years)
- Has advised foreign and Japanese multinational companies operating in a wide range of industries, including automotive, consumer products, pharmaceutical, oil, gas and technology
- Has significant M&A experience including tax due diligence and structuring and corporate reorganizations

### **Language:**

English



## ***Yoshikatsu Takahashi***

Manager, Corporate Tax  
PwC Tax Japan, Tokyo  
Mobile: +81 (0)80 4957 4332  
Email: yoshikatsu.y.takahashi@pwc.com

### **Function on the engagement:**

Manager in International Tax Service / M&A Tax group of PwC Japan Tax

### **Qualification:**

Japanese Certified Public Accountant  
Japanese Licensed Tax Accountant

### **Relevant Experience:**

- Over 12 years of experience in international tax consultation including foreign assignment in the Singapore
- 2 years experience in secondment to international tax department of Japanese big trading company.
- Specialize in international tax structuring and cross border M&A transactions including establishing regional head quarter, global effective tax management and principal distribution models etc

### **Languages:**

Japanese (mother tongue), English (business fluent)



# 日本



## ケン・レオン

マネージングディレクター、税務  
PwC税理士法人東京事務所  
電話(直通): +81 (0)3 5251 2945  
Email: ken.leong@jp.pwc.com

### 役割:

日本法人税に関するマネージャー

### 資格:

会計士

### 業界経験:

- PwCオーストラリア、PwCシンガポール、PwC税理士法人に21年間以上にわたって勤務
- 日本への投資および国外投資において主にM&A取引、日本のタックスヘイブン税制において外資系および日本の多国籍企業にアドバイスの経験豊富

### 言語:

英語



## 高橋 良克

マネージャー、法人税務  
PwC税理士法人東京事務所  
携帯電話: + 81 (0)80 4957 4332  
Email: yoshikatsu.y.takahashi@pwc.com

### 役割:

PwC税理士法人東京事務所の国際税務サービスおよびM&A税務グループのマネージャー

### 資格:

会計士(日本)、税理士(日本)

### 業界経験:

- シンガポール駐在を含め国際税務コンサルティングの分野で18年以上の経験を持つ
- 大手商社の国際税務チームへの2年間の出向経験
- PwC国際税務ストラクチャリング(ITS)ネットワークの日本のパートナー
- 国際税務ストラクチャリングおよびクロスボーダーのM&Aの案件を専門としており、地域統括会社の設立アドバイス、グローバルでの効率的なタックスマネジメントやプリンシパルモデル等のアドバイスを提供している

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)

---

# ***We look forward to working with you***

よろしくお願ひ申し上げます。



This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers AG, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2018 PwC. All rights reserved. In this document, "PwC" refers to PricewaterhouseCoopers AG which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity.