

# Switzerland - Gateway to Europe スイス-欧州へのゲート ウェイ

An 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  
2023



# Contents

<b>1</b>	Executive Summary	4
<b>2</b>	Why Switzerland? – Overview and General Advantages	12
<b>3</b>	Japanese Companies in Switzerland	32
<b>4</b>	Special Advantages for Japanese Investors	36
<b>5</b>	Corporate Taxation in Switzerland	40
<b>6</b>	Individual Taxation in Switzerland	46
<b>7</b>	Swiss Immigration in a Nutshell	52
<b>8</b>	Corporate Structuring Ideas for Japanese Individuals and Investors	60
<b>9</b>	Corporate Tax Rates in Switzerland	80
<b>10</b>	Individual Tax Rates in Switzerland	92
<b>11</b>	Our Services for Japanese Investors	102
<b>12</b>	Team Overview and Contact information	106

# 目次

1	エグゼクティブサマリー	5
2	なぜスイスなのか？- 概要および利点	13
3	スイスにおける日系企業	33
4	日系企業にとっての利点	37
5	スイス法人税制 概要	41
6	スイス個人税制 概要	47
7	スイス滞在・就労許可 概要	53
8	日系企業および個人にとって効率的なビジネスモデル	61
9	スイスにおける法人税率	81
10	スイスにおける個人所得税率	93
11	日系企業および個人へのコンサルティング	103
12	チーム構成と連絡先	107

1

Executive  
Summary

# 1

エグゼクティブ  
サマリー

# Switzerland is an Ideal Business and Living Location

- The world's highest quality of life and a multicultural environment assure the **most comfortable life** for expatriates. (Japanese and other international schools are available in several cities.)
- Traditional political stability and long-established **relations with the EU** guarantee an easy and cost-effective access to the European market, even though Switzerland not being an EU member state.
- Switzerland has been highly evaluated on an international level as having a **robust and stable Swiss economy** (with an AAA-rating). Switzerland is not a 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**. 25% of worldwide cross-border asset management is done by Swiss banks.
- Switzerland's international, experienced, multi-lingual, **qualified labour force** is among the most productive in the world.
- **World class universities** cooperate closely with companies in knowledge transfer to bring about world-class innovations.
- An ideal geographical location in **the centre of Europe** and highly developed transportations ensures a proximity to all European countries as well as to Japan (with daily direct flights to Tokyo and Osaka).



# 理想的なビジネスおよび生活拠点としてのスイス

- ・ 世界最高水準の生活水準と多文化な環境は、海外駐在員に**最も快適な生活**を提供します（日本人学校およびインターナショナルスクールが数都市にあります）。
- ・ スイスはEU加盟国ではないものの、伝統的な政治的安定性に加えて、EUとの**長年にわたる政治・経済の関係性**により、欧州市場へ容易で費用対効果の高いアクセスが保証されています。
- ・ スイスは国際的にもトップランクとして評価されており、**強固で安定したスイス経済**が約束されています（スイスはAAA <トリプルエー>の評価を受けています）。スイスは欧州通貨同盟に参加していません。
- ・ スイスの金融機関は世界で最も安定しています。**スイスの金融システム**は何世紀にもわたる**プライベートバンキングの歴史**があり、世界中の国際間取引における資産運用の25%がスイスの金融機関によって行われています。
- ・ 国際経験が豊富で多言語に精通している労働者力は、**質が非常に高く、界で最も生産性が高い**と評価されています。
- ・ **世界で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もたらしています。
- ・ **欧州の中心**に位置しており、高度に発達した交通機関により、欧州各国だけでなく日本とのアクセスも良好です。（スイスー日本（東京や大阪）直行便 毎日運行）。



# Switzerland is an Ideal Business and Living Location

- **Moderate tax rates** (both for corporations and individuals) help keeping costs sustainably low. There are usually no gift or inheritance taxes for spouses and direct descendants.
- **The Double Tax Treaty with 0% WHT** on qualifying 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.





# 理想的なビジネスおよび生活拠点としてのスイス

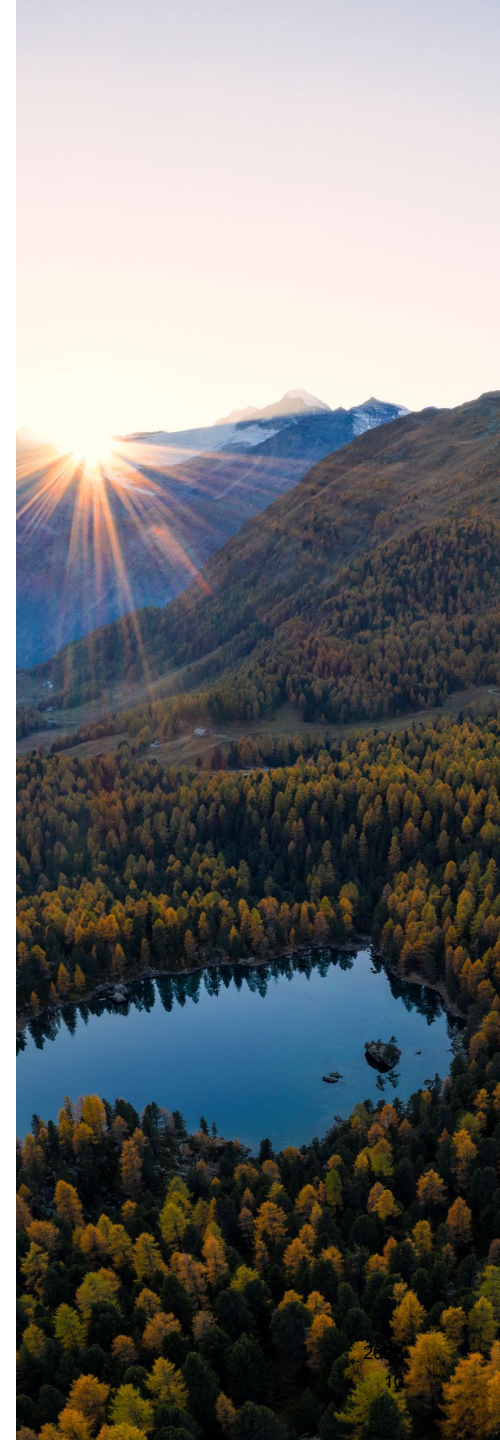
- ・ **比較的低い税率**(法人および個人)は、コストの抑制に役立ちます。通常、夫婦間や親子間の贈与と相続は非課税とされています。
- ・ 日スイス租税条約に基づき、**一定の条件を満たす配当、ロイヤルティ、および一部の利子に係る源泉税率は0%**となっています(スイスでは関連会社間借入に係る利息の支払いに対して源泉税は課税されません)。また、日本との**自由貿易協定**により、スイスは日系企業にとってさらに魅力あふれるビジネスロケーションとなっています。さらに、**社会保障協定**により駐在員の社会保険料の二重払いの問題は生じません。



# Highlights of the Swiss Tax System

## Switzerland as your Business Location

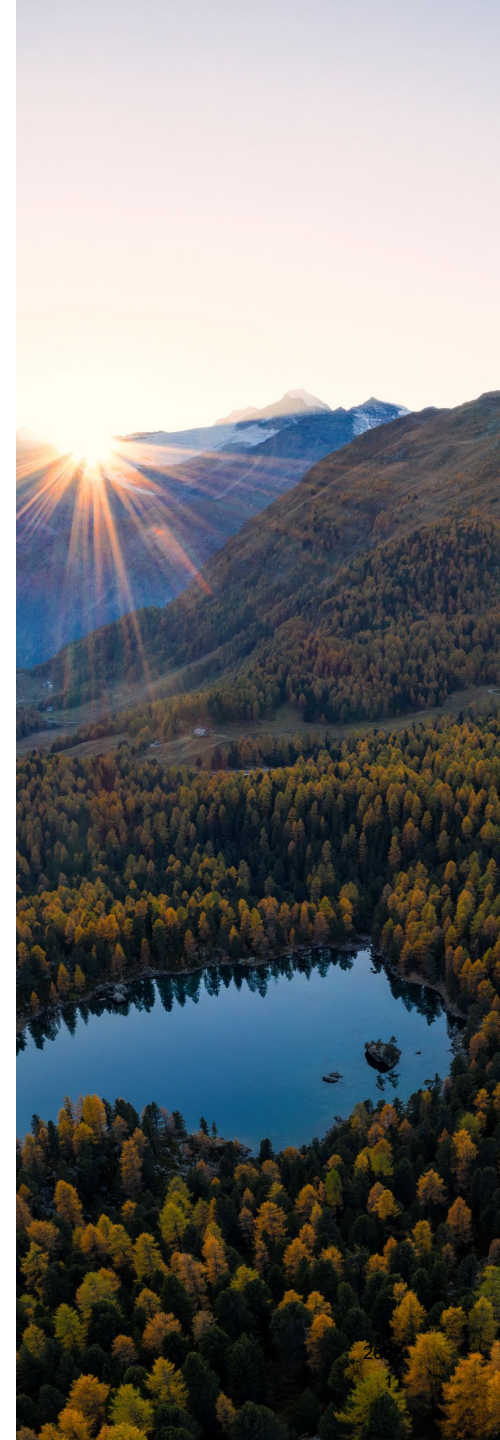
- Switzerland is a **preferred management location** for multinational groups.
- It is possible to **combine** development and management of IP (in a broad sense) with **regional or global HQ functions**.
- Switzerland is a **preferred location** for international **operations**.
- Beneficial **advance tax rulings are available**, providing upfront certainty on how tax rules are applied for the taxpayer, resulting in stable and predictable tax positions.
- **Special support (“tax holidays”) from cantons** depending on level of jobs and functions transferred to /or established in Switzerland, as well as additional federal benefits are possible in certain specially designated areas.
- Beneficial tax treatment and favourable rules are in place for individuals / expats.
- **Excellent double tax treaty network**.
- **Tax neutral reorganisations**.
- Tax authorities team up with tax payers – **unique relationship with the tax authorities**.



# スイス税制ハイライト

## ビジネス拠点としてのスイス

- ・ スイスは多国籍企業グループの**管理・統括拠点として適しています。**
- ・ 地域統括・グローバル統括機能に加え、広義の知的財産開発・管理機能を持たせることが可能です。
- ・ スイスは**国際ビジネスを行う場所に適しています。**
- ・ 納税者にとってどのような課税ルールが適用されるかについての確実性が事前に担保され、結果として安定的および予見可能なタックスポジションをもたらす、**事前のタックス・ルーリング**の取得が可能です。
- ・ スイスに設立もしくは移転される機能に応じて、**カントンから税の優遇措置(タックスホリデー)**を受けることが可能(特定の地域においては連邦レベルでも優遇措置を受けることも可能)です。
- ・ 個人及び駐在員に対する優遇的な個人所得税制度が設けられています。
- ・ **発達した租税条約ネットワークが発達しています。**
- ・ **課税の発生しない組織再編が可能です。**
- ・ 納税者と税務当局とのチーム体制 – **税務当局とのユニークな関係を築いています。**



# 2

Why  
Switzerland?  
- Overview and  
General  
Advantages

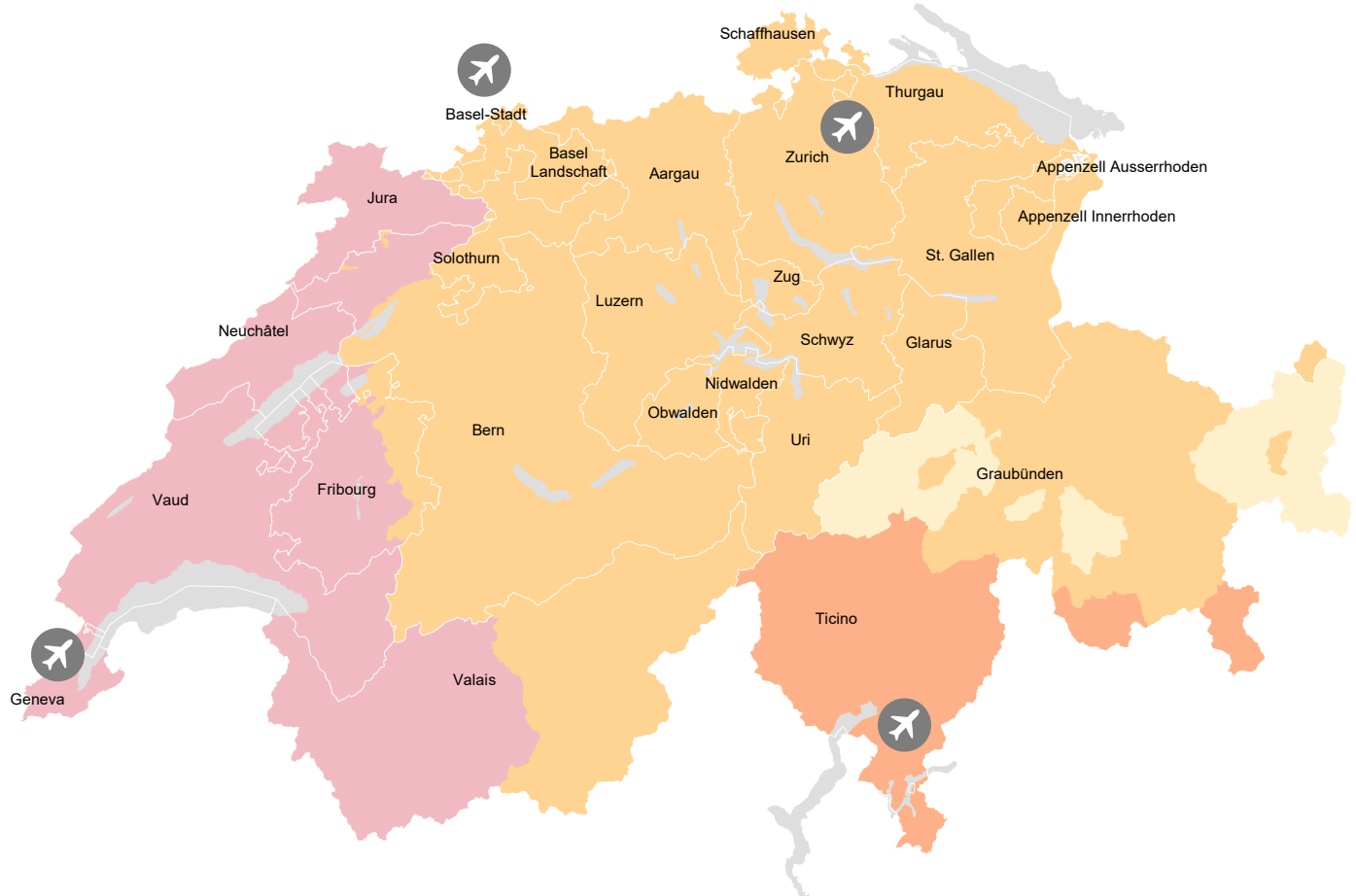
# 2

なぜスイスなのか？  
- 概要および利点

# Switzerland – Geographical Overview

26 Cantons and 4 Languages

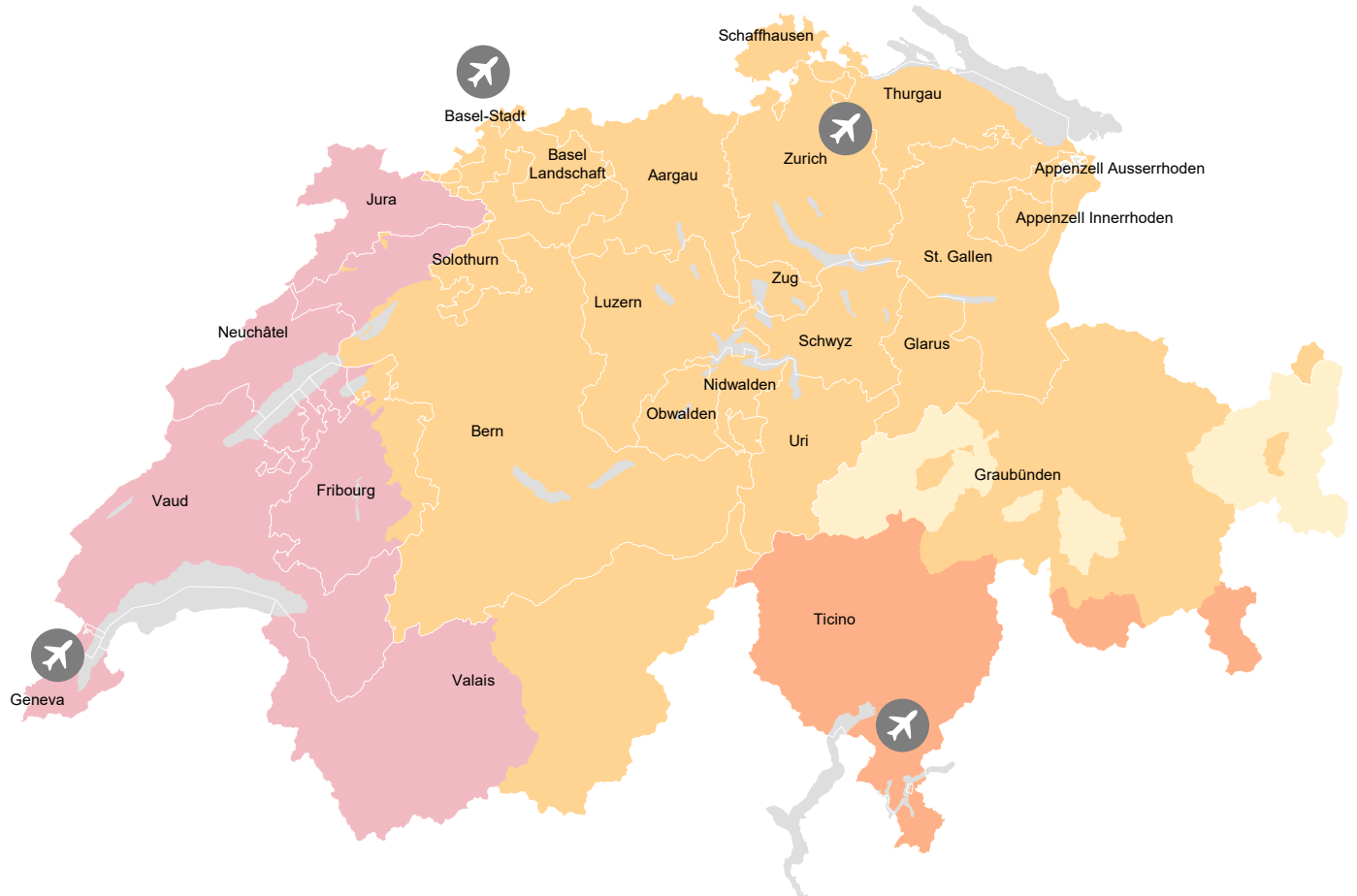
- German-speaking
- French-speaking
- Italian-speaking
- Romansh-speaking



# スイス - 地理的概要

26のカントンと4つの言語

- ドイツ語圏
- フランス語圏
- イタリア語圏
- ロマンシュ語圏



# 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 (Milan, Italy)
- International airports in Basel, Zurich and Geneva (direct flights from Zurich to Tokyo and Osaka)
- At the crossroads 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, Italian, Romansh (English is also used as a quasi-official language)
Area	41,285 km <sup>2</sup>
Population	8.7 million (2021)





# 地理的側面

## ヨーロッパの中心に位置するスイス

- 高度に発達した高速道路と鉄道網
- フランスTGV(パリ)、ドイツICE(ベルリン)、イタリアCisalpino(ミラノ)とを結ぶ欧州大陸間を接続する高速鉄道網
- 3つの主要国際空港(バーゼル、チューリッヒ、ジュネーブ)(チューリッヒから東京および大阪への直行便 運行)
- ドイツ、フランス、イタリア文化の交差点
- スイスおよび欧州の顧客、市場へのアクセスのしやすさ

## 基本データ

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(英語は準公用語)
面積	41,285平方キロメートル
人口	870万人(2021年)



# Extensive Japanese Communities and Networks

- Japanese population in Switzerland: 10,000+
- Embassy in Bern; consulates in Zürich and Geneva
- Japanese schools in Zürich, Basel, Geneva and Leysin
- Japanese grocery stores and restaurants in most cities (Japanese groceries can also be found at many supermarkets)
- Long-established Japanese social communities in many cities
- Japanese culture has become more widely known including “Japan Week” in Geneva, cultural festival in Uster (Zurich) etc.
- Regular events organised by the Swiss-Japanese Chamber of Commerce (SJCC) and by further private organisations

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



# 広範囲にわたる日本人コミュニティとネットワーク

- ・ スイスにおける在留邦人は10,000人以上に上ります。
- ・ ベルンに大使館、チューリッヒとジュネーブに領事館があります。
- ・ チューリッヒ、バーゼル、ジュネーブ、レザンに日本人学校があります。
- ・ ほとんどの都市内に日本食料品店および日本食レストランが存在します。  
(日本食材は多くのスーパーマーケットで入手可能)
- ・ 多くの都市に長年にわたる日本人コミュニティが存在しています。
- ・ ジュネーブで「Japan Week」が、チューリッヒのウスターでは日本文化に関するイベントが開催されるなど日本文化が広く認知されてきています。
- ・ スイス日本商工会議所(SJCC)その他各種団体による定期的なイベントも開催されています。
- ・ (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)



# Political Environment

## 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)
- Open economy where tolerance is traditionally valued very highly
- Multicultural environment (More than 25% of permanent residents in 2019 are foreign nationals and more than one quarter of employees in Switzerland work for multinational groups.)
- Principle of neutrality and commitment to greater international understanding
  - Home to many international organizations including FIFA, ILO, IOC, ISO, UN, UNHCR, WHO, WTO, WWF and many more
- Moderate amount of new laws entering into force each year, which strengthens reliability and trust in the system

## Switzerland and the European Union

The European Union is Switzerland's most important trading partner. Bilateral agreements ensure that Switzerland is fully integrated into the EU market with its approximately 500 million consumers while remaining politically independent. Various free trade agreements with over 40 partners supplement the EFTA Convention and the free trade agreement with the EU. Swiss free trade policy creates the optimum framework for trading goods and services with important partners. Agreements with all major industrial nations ensure that companies are only taxed in one country.

(source: "Switzerland – The Ideal Location for Headquarters" published by Switzerland Global Enterprise)

# 政治的環境

## 政治的に安定性を誇るスイス

- ・ 連邦制度 (1848年以來の連邦憲法制定)
- ・ 26州 (カントン) 各々が政治および行政上の権限を持つ
- ・ 多党制 (連立政権)
- ・ 寛容性が伝統的に非常に高く評価されている開放経済
- ・ 多文化環境 (2019年において永住者の25%以上が外国人であり、スイスの従業員の4分の1以上が多国籍グループで働いている)
- ・ 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や事務局が置かれている  
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 (EU)

EUはスイスの最も重要な貿易相手国です。二国間協定により、スイスは政治的に独立したまま、約5億人の消費者とともにEU市場に完全に統合されています。40を超えるパートナーとのさまざまな自由貿易協定は、EFTA条約およびEUとの自由貿易協定を補完するものとなっています。スイスの自由貿易政策は、重要なパートナーと商品やサービスを取引するための最適な枠組みを作り出しています。全ての主要な産業国との協定により、企業は1カ国においてのみ課税されることが保証されています。

(出所: Switzerland Global Enterprise - “Switzerland – The Ideal Location for Headquarters”)

# Economic Aspects

## Strong Domestic Industry

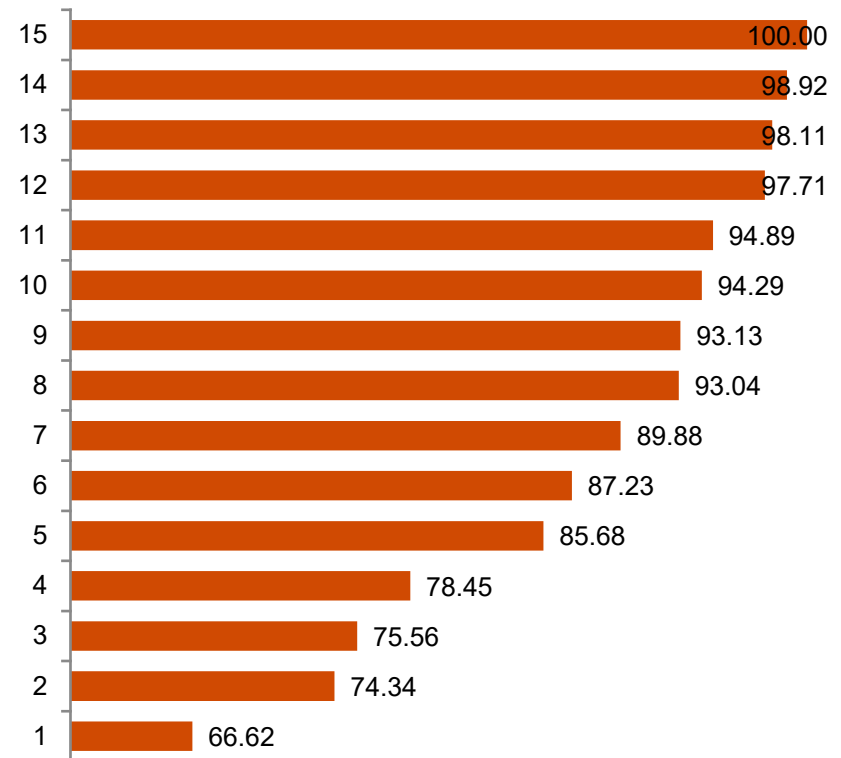
- Strong financial services sector, with Zurich being one of the world's largest financial centres
- World leading firms in many industries (pharma, chemical, commodities, machinery, consumer goods, nutrition and health, etc.)
- Low inflation of 2.8% in 2022, 0.6% in 2021, -0.7% in 2020 (source: Federal Statistical Office FSO)

## Highly Competitive Location

- Consistently ranked in the top 5 countries worldwide for GDP per capita for many years (2023, source: IMF)
- Low unemployment rates: 4.25% in Switzerland, compared with 6% in EU countries (October 2022, source: SECO and statista.com)
- Liberal labour laws, very high level of labour peace
- Low per-unit labour costs in international comparison (2022, source: OECD) and much higher productivity
- Excellent and reliable infrastructure (energy, public transport, internet connectivity, education, health services, etc.)

## The Global Competitiveness Index 2022

(source: World Competitiveness Center "World Competitiveness Ranking")



# 経済的側面

## 強固な国内市場

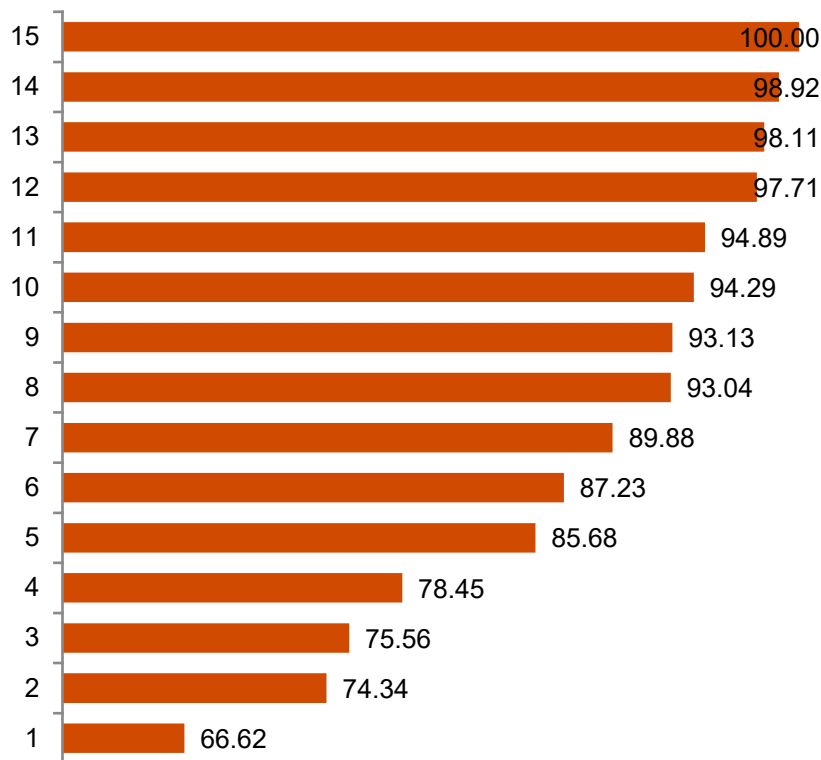
- ・ 世界で最大の金融センターの1つであるチューリッヒを有する強い金融サービス業
- ・ 製薬、化学、資源、消費財、栄養・健康など、さまざまな産業分野における世界のリーディングカンパニーが多く所在
- ・ 低いインフレ率: 2.8% (2022年)、0.6% (2021年)、-0.7% (2020年) (出所: 連邦統計局 (FSO))

## 競争力の高いロケーション

- ・ 長年にわたり、一人当たりGDPの世界トップ5を維持 (出所: IMF, 2023年)
- ・ 低い失業率: スイス 4.25%、ユーロ圏 6% (2022年10月、出所: 経済管轄庁 <SECO> および statista.com)
- ・ リベラルな労働法制、高レベルの平和な労働社会
- ・ 国際比較における低い単位労働コスト (2022年、出所: OECD) 及び更に高い生産性
- ・ 信頼性が高く優れたインフラ (エネルギー、公共交通機関、ネット環境、教育、医療サービスなど)

## 国際競争カインデックス2022

(出所: 世界経済フォーラム “国際競争カレポート”)



# Economic Aspects

A true #1 location – Global Innovation Index 2021

	Economy	Score	Previous
1	Switzerland	65.5	1
2	Sweden	63.1	2
3	USA	61.3	3
4	United Kingdom	59.8	4
5	Republic of Korea	59.3	11
6	Netherlands	58.6	5
7	Finland	58.4	7
8	Singapore	57.8	8
9	Denmark	57.3	6
10	Germany	57.3	9

Source: World Intellectual Property Organization, Global Innovation Index 2021

## Leading in Innovation

- Most innovative country globally for the ninth year in a row (according to the annual global innovation index issued by the World Intellectual Property Organization WIPO)
- Ranked among top countries for the protection of intellectual property
- One of the countries with highest R&D investments in relation to GDP, with internationally renowned universities (e.g., ETH, EPFL), important research institutions (e.g., CERN, CSEM), and private corporate research labs (e.g., Google, Roche, Novartis).
- Attractive R&D promotion measures such as partnering with local start-ups and innovation aggregators, tax benefits through tax measures such as patent box and R&D superdeductions, etc.



# 経済的側面

## 真のNo.1 - グローバルイノベーションインデックス2021

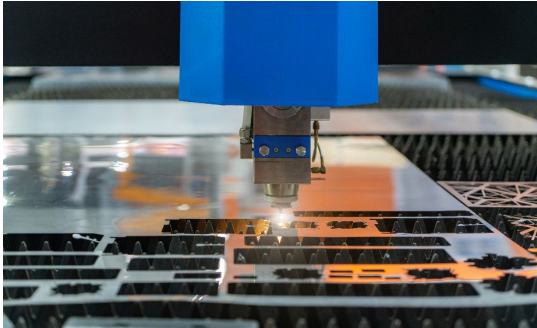
	国・地域	スコア	前年順位
1	Switzerland	65.5	1
2	Sweden	63.1	2
3	USA	61.3	3
4	United Kingdom	59.8	4
5	Republic of Korea	59.3	11
6	Netherlands	58.6	5
7	Finland	58.4	7
8	Singapore	57.8	8
9	Denmark	57.3	6
10	Germany	57.3	9

出所：世界知的所有権機関(WIPO)、グローバルイノベーションインデックス2021

### イノベーションをリードするスイス

- ・ 9年連続で世界で最も革新的な国にランクイン(世界知的所有権機関(WIPO)発行の年次グローバルイノベーションインデックス)
- ・ 知的財産の保護に関して上位国にランクイン
- ・ 国際的に有名な大学(例:ETH、EPFL)、重要な研究機関(例:CERN、CSEM)や、民間企業の研究所(例:グーグル、ロシェ、ノバルティス)が所在しており、GDPに比して研究開発投資が最も多い国の1つ
- ・ 地元の新興企業やイノベーションアグリゲーターとの提携、パテントボックスや研究開発費特別控除による税制上の優遇措置など、魅力的な研究開発推進策

# Home to World Leading Business Clusters



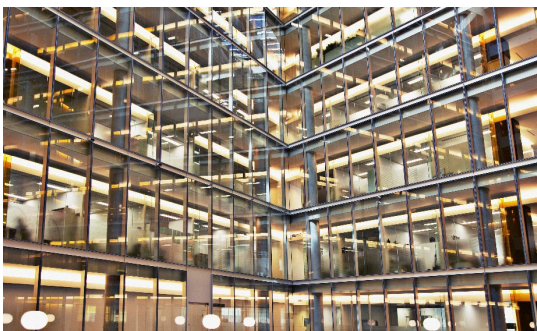
Machinery, Electronics and Metal Industries (MEM)



Information, AI, Cryptocurrencies, Blockchain, Communication, Technology (ITS)



Life Sciences



Headquarters and International Service Centres

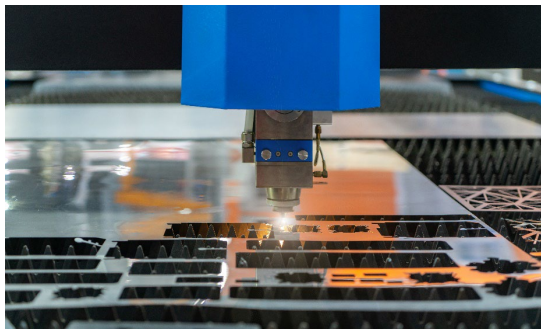


Commodity Trading



Financial Services

# 世界のビジネスをリードする業界の本拠地



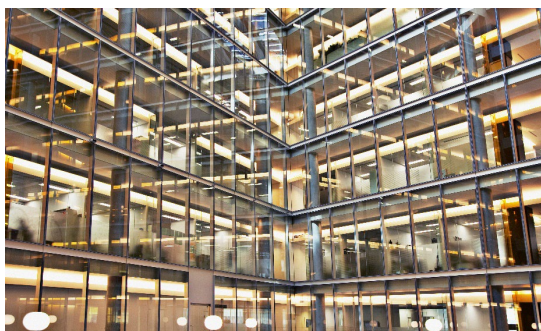
機械、電子、金属産業(MEM)



情報、AI、暗号通貨、ブロックチェーン、  
コミュニケーション、テクノロジー(ITS)



ライフサイエンス



統括拠点および国際サービス拠点



商品取引

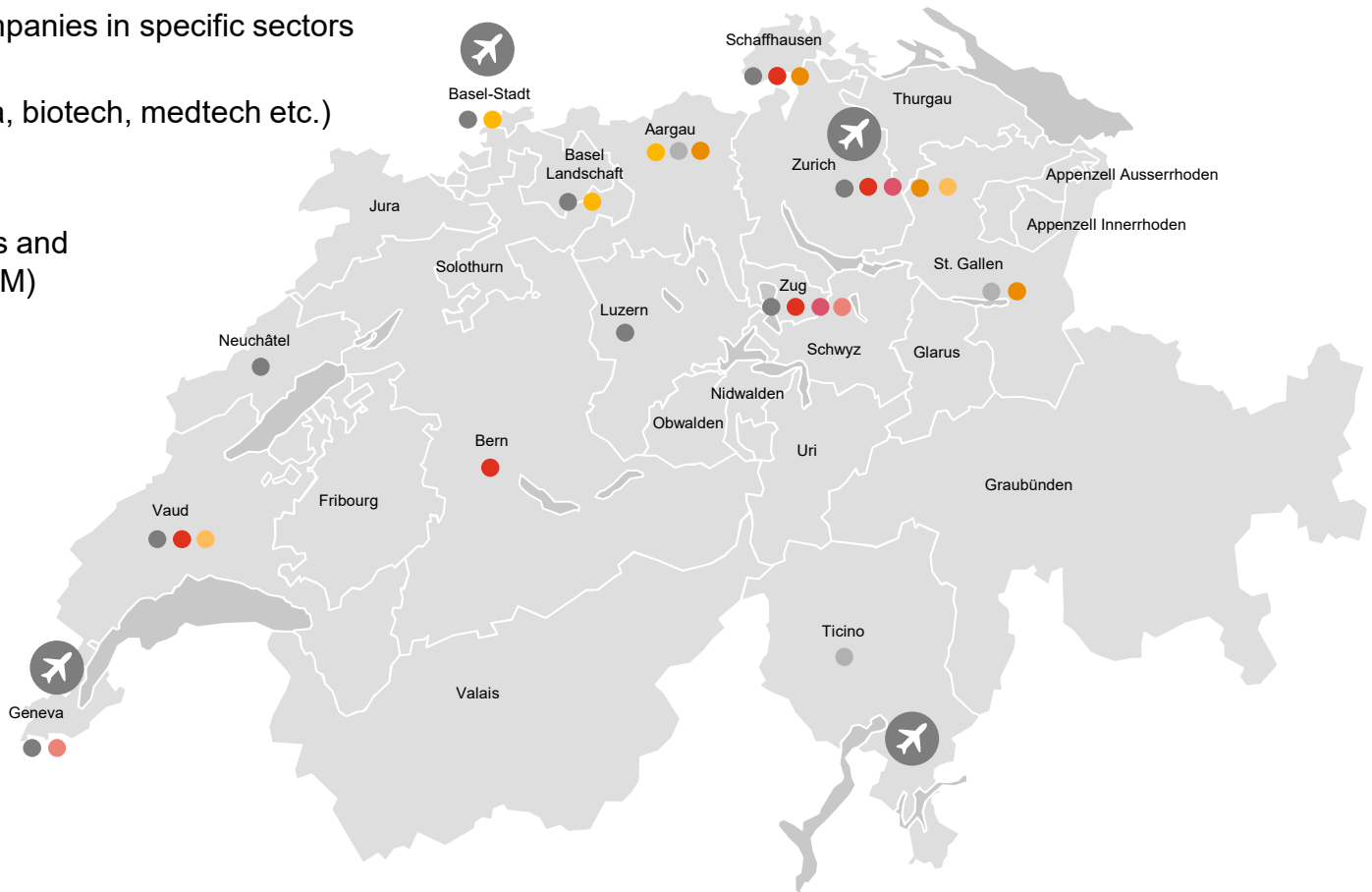


金融サービス

# Key Business Clusters in Switzerland

Key cantons where companies in specific sectors are operating:

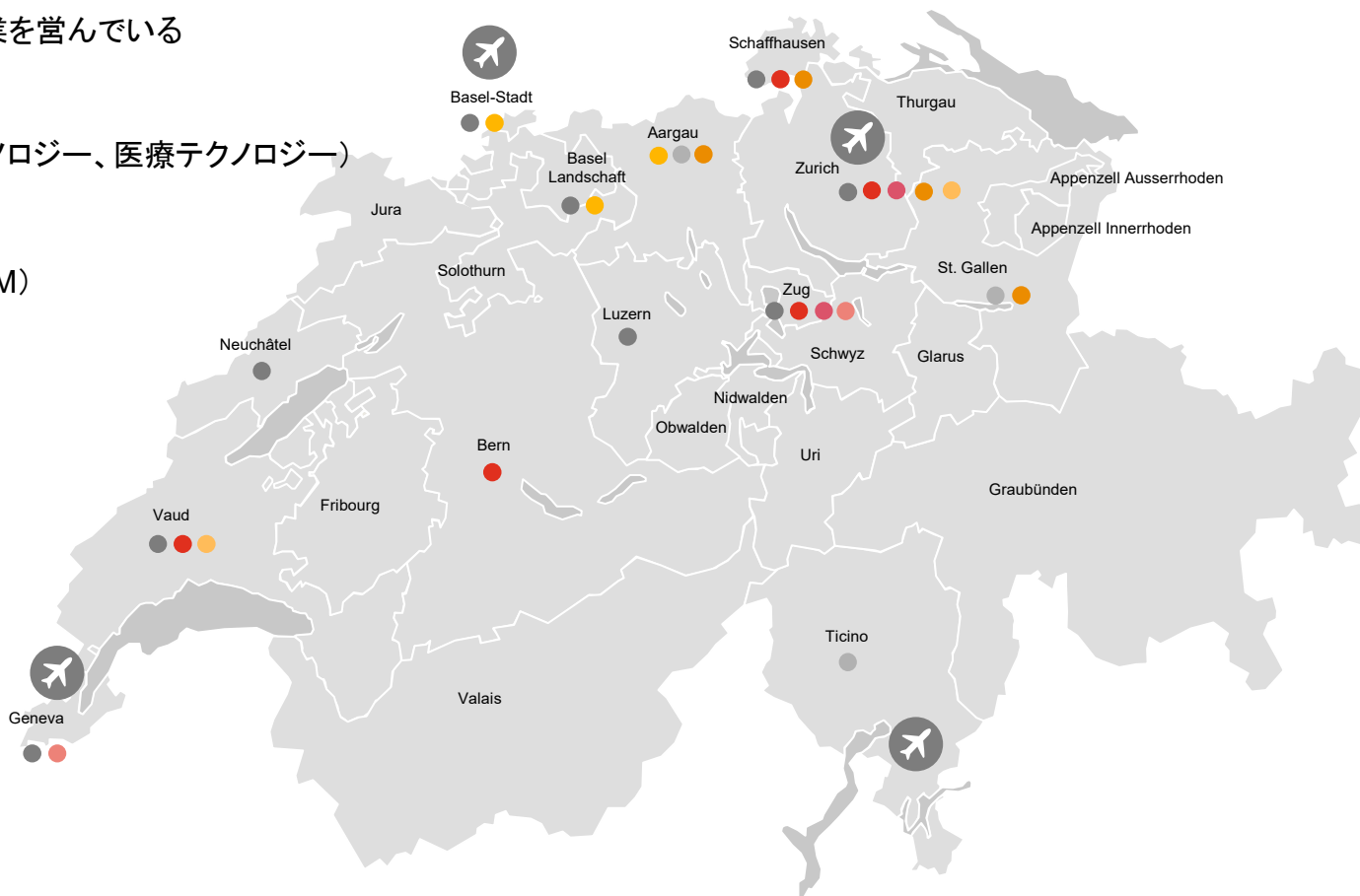
- Life sciences (pharma, biotech, medtech etc.)
- Chemicals
- Consumer goods
- Machinery, electronics and metals industries (MEM)
- Cryptocurrency
- Fashion/textile
- Commodity trading



# スイスにおける主要業界

特定の業界において事業を営んでいる  
企業が所在するカントン:

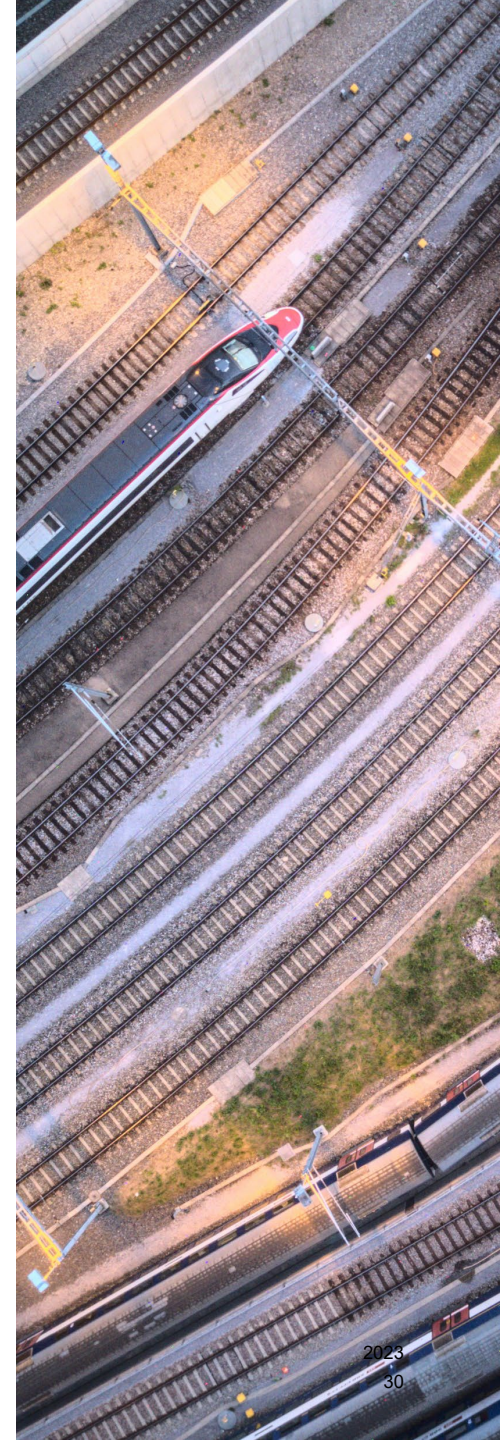
- ライフサイエンス  
(例: 製薬、バイオテクノロジー、医療テクノロジー)
- 化学
- 消費財
- 機械、電子、金属(MEM)
- 暗号通貨
- ファッション／繊維
- 商品取引



# Why Headquarters in Switzerland?

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

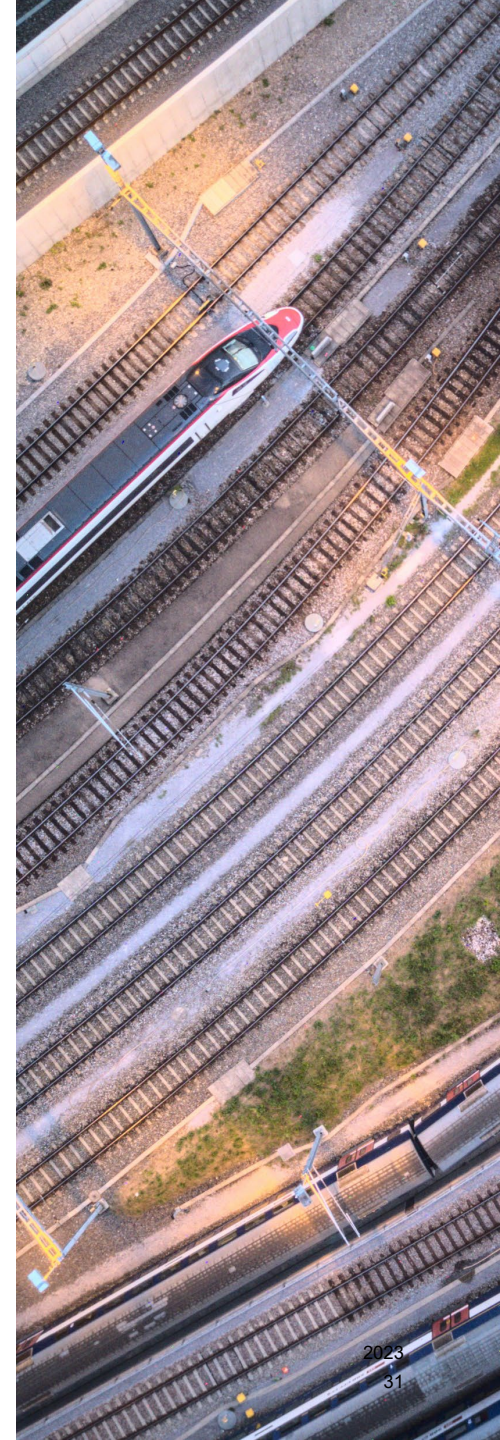
- A vital center for global and regional headquarters, more than 850 international companies have based their head office or other central functions in Switzerland. Around 75% of these companies are from the US and Europe, followed by Japan, China, and other Asia-Pacific countries. (Source: Switzerland Global Enterprise – Factsheet “Switzerland – The Ideal Location for Headquarters”, 2021 )
- Attractiveness of Switzerland: Economic competitiveness, tax system, qualified labor market, central location and excellent infrastructure, politically stable and neutral environment, high quality of life, support from administrative authorities
- Functions represented by HQs: Financial management, IP management and R&D, legal, HR, corporate management, marketing and sales
- Examples of companies who have global and regional HQs in Switzerland: Cisco, DuPont, Procter & Gamble, Axalta, Roivant, Burger King, Dow Chemical, Johnson & Johnson, Swarovski, Teva, Adidas, and many more.
- Industries breakdown: 26% manufacturing/engineering; 16% communication/IT; 14% chemicals/pharmaceuticals/biotechnology
- Average of 8 months’ time for relocation and 97.5% satisfaction rate!



# なぜスイスに統括拠点を置くのか？

## スイスはグローバル本社および地域統括会社のロケーションとして最も魅力的である

- ・ スイスにはグローバル本社および地域統括拠点が集中しており、850を超える多国籍企業がスイスにグローバル本社あるいはその他統括機能を置いている(約75%が欧米企業で、日本、中国およびその他アジアパシフィック地域の国が続く)(出所: Switzerland Global Enterprise, 2021年-ファクトシート『本社設立に最適な国 - スイス』)
- ・ 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、政治的安定および中立性、高い生活レベル、行政の支援
- ・ 統括拠点の機能: 財務管理、IP管理・R&D、法務、人事、経営企画、マーケティング・販売など
- ・ グローバル本社及び地域統括拠点をスイスに設立した企業の一例: Cisco, DuPont, Procter & Gamble, Axalta, Roivant, Burger King, Dow Chemical, Johnson & Johnson, Swarovski, Teva, Adidas, and many more.
- ・ 産業別の内訳: 製造・エンジニアリング(26%)、ITコミュニケーション(16%)、化学・製薬・バイオテクノロジー(14%)
- ・ 統括拠点移転に要した期間は平均8カ月で、スイスに統括拠点を移転した企業の満足度は97.5%となっている



3

Japanese  
Companies  
in Switzerland



3

スイスにおける  
日系企業

# More than 160 Japanese Companies have subsidiaries or branches in Switzerland

Among them are:



# 160以上の日系企業がスイスに子会社・支店を保有しています

例えば…



# 4

Special  
Advantages  
for Japanese  
Investors

# 4

日系企業にとって  
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 to 0%

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

- Japan's first the Free Trade Agreement (FTA) with a European country, valid since 1 September 2009
- Switzerland's economically most important agreement since FTA with the European Commission in 1972, and before the 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 1 March 2012

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

# 日系企業にとっての利点

## 税金やビジネス面における利点

### 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率が0%に軽減する。

### 日本－スイス経済連携協定 (FTEPA: Free Trade and Economic Partnership Agreement)

- ・ 日本にとって初の欧州諸国との間の自由貿易協定(2009年9月1日発効)
- ・ 欧州共同体 (EC) との自由貿易協定締結(1972年)から2014年における中国との自由貿易協定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することにより、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):10%

- 10%以上の持分:5%

- 50%以上の持分:0%(免税)

# 5

## Corporate Taxation in Switzerland



# 5

## スイス法人税制 概要

# Corporate Tax in a Nutshell

- **Income and capital tax** are levied on the federal, the cantonal and the communal level. This system encourages competition between locations within Switzerland and guarantees moderate tax rates.
- **Income tax** rates currently vary between approximately 12% and 20% on profit before tax, depending on the domicile (canton/commune) of a company; even less than 10% is possible in certain cantons if IP relief measures apply.
- **Dividends** paid by and **capital gains** from the sale of qualifying subsidiaries benefit from the participation relief.
- Since 1 January 2020, a **patent box** system in line with OECD guidelines has been introduced in all cantons. In addition, some cantons offer **R&D super-deductions** for qualifying R&D expenses.
- **Capital tax** rates (levied only at the cantonal/communal level) vary between 0.01% and 0.51% depending on the canton/commune where a company is located. Capital tax applies on net equity, and it is offset against income tax in some cantons. Relief is possible in most cantons for investments in qualifying subsidiaries, patents, and financing of subsidiaries.
- **Withholding tax** of 35% is levied on dividends. In principle no withholding tax on interest paid with respect to intercompany loans. 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 and thereby contribute to the economic development of their region.

## Corporate Tax Highlights

- Very attractive corporate income tax rates
- Stable tax system (no systematic annual changes in tax law)
- Unique relationship with tax authorities (possibility to conclude advance tax rulings)
- Very extensive double tax treaty-network (> 100 double tax treaties worldwide)
- No controlled foreign company rules
- No specific transfer pricing documentation rules
- Very simple to understand thin capitalisation rules
- Tax neutral reorganisations easy to achieve
- Clear rule on step-up upon migration of companies and assets to Switzerland

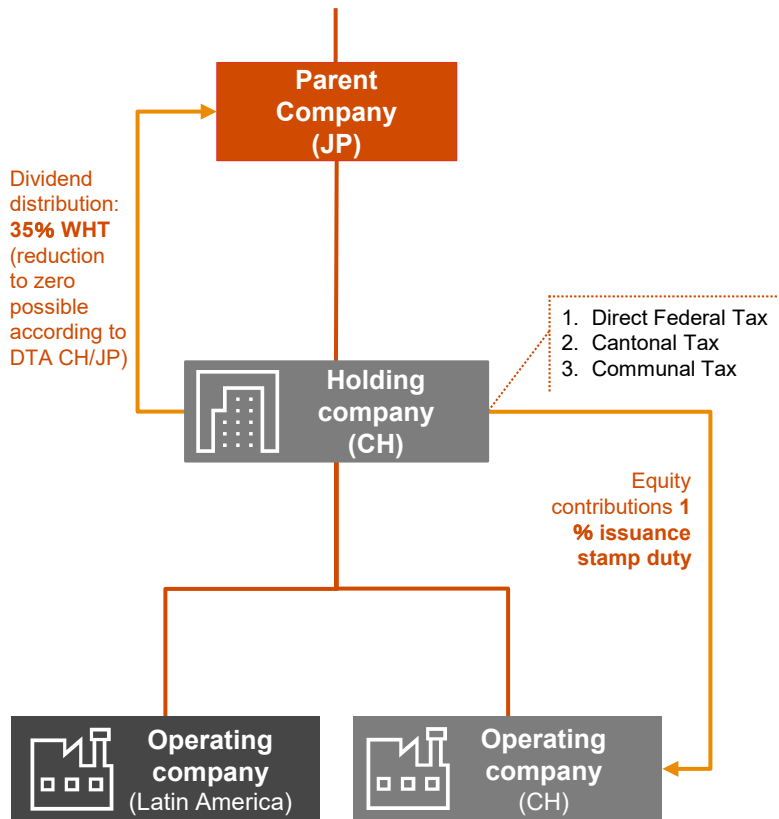
# 法人税制概要

- ・ **法人所得税と資本税**は連邦レベル、カントンおよび基礎自治体レベルで課税・徴収されます。この租税体系により地方自治体間の競争が促され、比較的低い税率が保持されています。
- ・ **法人税率**は法人が所在するカントンゲマインデ州および基礎自治体により約12~20% (課税ベース: 税引前利益)となり、IPに関連する優遇措置が適用される場合には特定のカントン州で10%未満とすることも可能です。
- ・ 基準を満たす子会社からの**受取配当**および子会社株式売却に伴う**キャピタルゲイン**については、参加資本免税制度の適用が可能です。
- ・ 2020年1月1日から全てのカントンにおいてOECDガイドラインに準拠した**パテントボックス税制**が導入され、一部のカントンにおいては基準を満たす**研究開発費の特別控除**(R&D Super-deductions)が認められています。
- ・ カントンおよび基礎自治体レベルで課される**資本税率**は法人が所在するカントンおよび基礎自治体により0.01~0.51%。資本税は純資産額に基づき課税され、一部のカントンにおいては法人税と相殺されます。また、多くのカントンにおいて基準を満たす子会社への投資、特許、子会社への貸付に係る資本税は免除されます。
- ・ 配当に係る**源泉税率**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はありません。
- ・ 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%は欧州で最も低くなっています。
- ・ 新設会社および事業拡大により所在地域の経済成長に貢献するものと認められる法人は**税の優遇措置(タックスホリデー)**を申請することが可能です。

## 法人税 概要

- ・ 非常に魅力的な法人税率
- ・ 安定した税制 (税制改正が自動的に毎年行われることはない)
- ・ 税務当局との良好な関係 (事前のタックスルーリングの取得が可能)
- ・ 広範囲にわたる租税条約ネットワーク (100カ国以上と租税条約を締結)
- ・ タックスヘイブン税制(CFC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
- ・ 課税の発生しない組織再編が可能
- ・ スイスに法人および資産を移転する際の明確なルール

# Key Corporate 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 (bank accounts, bonds, collective funding)

## Issuance Stamp Duty

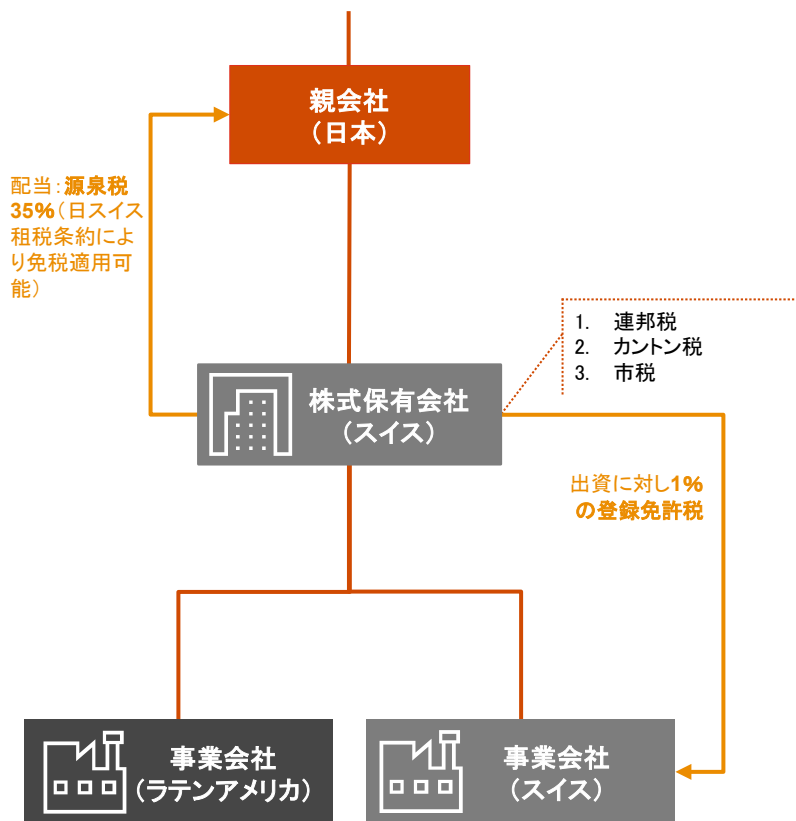
Equity contributions

## Securities Transfer Tax

Sale of securities if Swiss securities dealer involved

## Value Added Tax

# 主な法人税の特徴



## 3段階の法人税

1. 連邦税 (Direct Federal Tax, DFT)
2. カントン税 (Cantonal Tax) 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

## 源泉税

- ・ 配当
- ・ 一定の利息 (銀行口座、債券、合同投資ファンド)

## 登録免許税 (Issuance Stamp Duty)

出資

## 有価証券移転税

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

# 6

## Taxation of Individuals in Switzerland

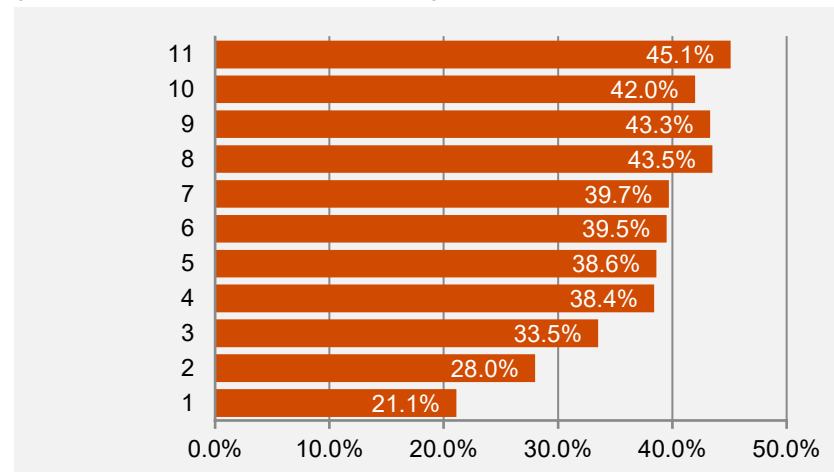
# 6

## スイス個人税制 概要

# Individual Tax in a Nutshell

- **Income tax** is levied on the federal, the cantonal and the communal level. This system encourages competition between locations within Switzerland and guarantees moderate tax rates.
- **Wealth tax** is levied only at the cantonal and communal level.
- Income and wealth tax rates depend on the amount of income and 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 exempt from inheritance and gift taxes.
- People who are living and/or working in Switzerland are subject to **Swiss social security contributions** which amount to 5.3% Swiss Old Age and Survivors Insurance (uncapped) + 1.1% Unemployment Insurance (capped at annual income of CHF 126,200) + 0.5% (uncapped). Further, there are different rates for self-employed and non-working residents.

**Tax and contribution in relation to BIP**  
(source: OECD Tax revenue 2021)



## Tax Highlights for Individuals

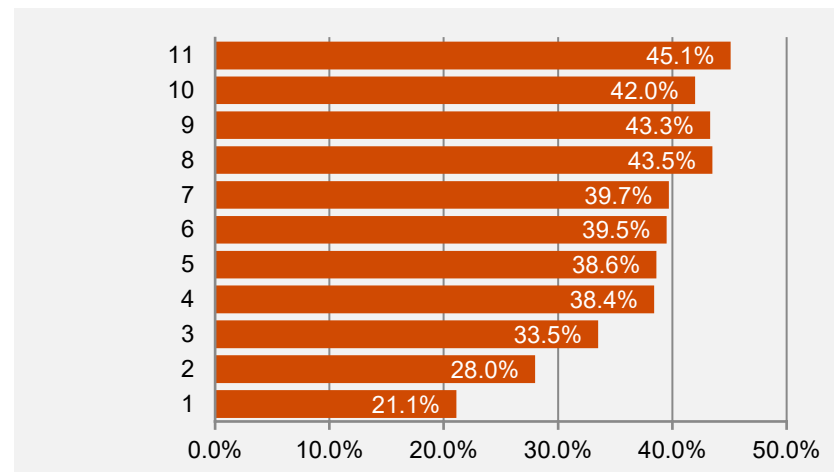
- Low income taxes compared to other European countries
- No exit taxation for private wealth when leaving Switzerland
- Expatriates may claim tax relief on expenditure incurred due to their stay in Switzerland.
- Income from material participations is only partially taxed (both on the federal level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



# 個人税制概要

- ・ **個人所得税**は連邦レベル、カントンおよび基礎自治体レベルで徴収されます。この租税体系により地方自治体間の競争が促され、比較的低い税率が保持されています。
- ・ **富裕税**はカントンおよび基礎自治体レベルでのみ課されます。
- ・ 個人所得税および富裕税は所得金額、資産額および婚姻状況を考慮した上での累進税率が適用されます。
- ・ 不動産を除く私有財産の**売却益(キャピタルゲイン)**は通常、非課税となっています。
- ・ 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となっています。
- ・ スイスに居住または労働している個人は**スイスの社会保険料**を納付する義務があります。社会保険料の内訳は年間所得に応じ老齢・遺族保険5.3% (上限なし) + 失業保険1.1% (年間所得の上限CHF 126,200) + 0.5% (上限なし) となっており、雇用者及び被雇用者それぞれが納付する義務がある。また個人事業主および勤労していない居住者に対しては異なる料率が適用されます。

所得税と社会保険料の国民負担率  
(出所: OECD Tax revenue 2021)



## 個人課税 概要

- ・ その他欧州諸国に比べて低い所得税率
- ・ 私有財産に係るスイスからの出国に係る出国税 (Exit taxation) なし
- ・ 駐在員はスイスでの滞在に伴う費用に係る税控除の申請が可能
- ・ 資本参加に伴う収益 (配当金) は部分的にのみ課税 (連邦レベルおよびすべてのカントンにおいて)
- ・ 一部のカントンにおいて、一括税 (Lump sum taxation; スイス国内で就業していない外国人を対象とした特別税制) の適用を申請することが可能

# Lump-Sum Taxation for High Net Worth Individuals

- In certain cantons, there is the possibility for high net worth individuals to be taxed on a lump-sum basis.
- Under this regime, the taxable income of an individual is calculated as a multiple of their (simplified) living expenses. This so-calculated taxable income is then subject to ordinary taxation. The effective income is basically not relevant for income tax purposes.
- This form of taxation is available only for foreign nationals (non-Swiss citizens) without Swiss employment income. Spouses do both need to fulfil the requirements.
- On the federal level, the living expenses are currently determined by the annual rental costs, multiplied by 7. The minimum taxable income equals CHF 400,000. The cantonal regulations are typically the same, but the minimum amounts vary.
- On cantonal level, the taxable wealth is determined according to a special calculation as well (e.g., capitalisation of taxable income).



# 個人富裕層のための一括税 (ランプサム税)

- ・ 一部のカントンでは、個人富裕層は一括税と呼ばれる特別な納税方法を選択することが可能です。
- ・ 一括税という納税方法においては、個人の課税所得は(単純化された)生活費の倍数として計算されます。このように算出された課税所得には通常の課税方法が適用されます。基本的に、実際の所得は考慮されません。
- ・ この特別な納税方法はスイスで雇用所得がない外国人(スイス国民以外)に限り適用可能です。配偶者も両方の要件を満たす必要があります。
- ・ 現在、連邦レベルでは、課税所得は年間の家賃の7倍として計算され、最低課税所得がCHF 400,000に設定されている。カントンレベルでも通常は同じ計算方法が適用されるが、最低額が異なります。
- ・ カントンレベルで課される富裕税の課税資産は、特別な計算方法(例: 課税所得の資本化)を用いて決定されます。



7

Swiss  
Immigration  
in a Nutshell

# 7

## スイス滞在・就労許可 概要

# General Rules

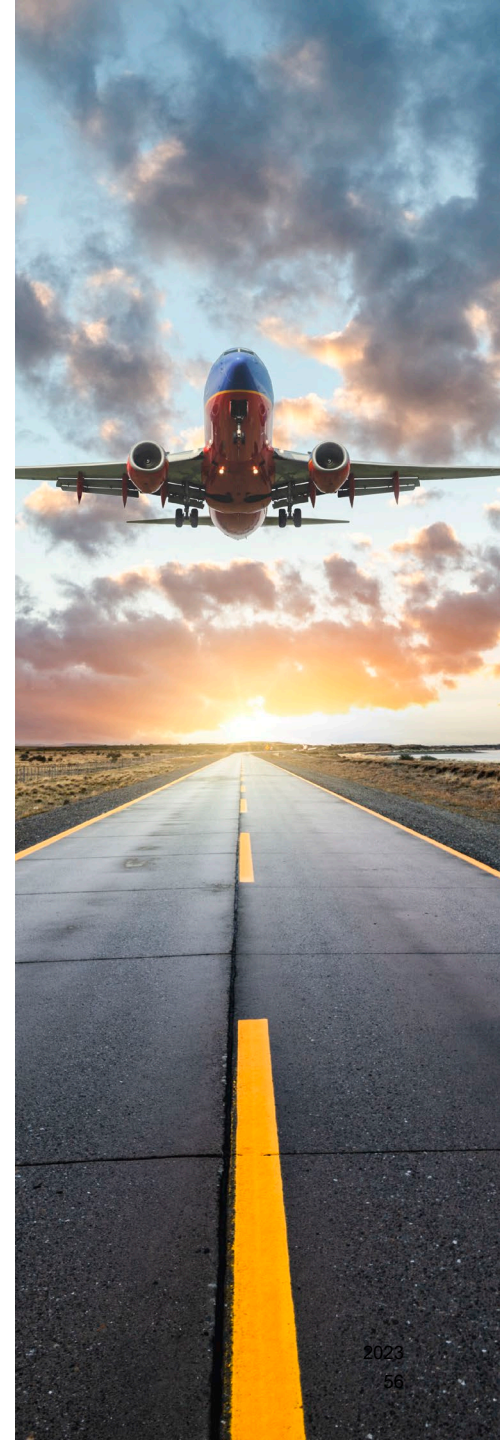
- Non-EU citizens basically have no legal entitlement to a work and residence permit in Switzerland. The granting of a permit lies to a significant extent within the discretion of the authorities. However, in our experience a close cooperation with the business development bureaus of each canton as well as the timely involvement of the relevant authorities helps to ensure that the required permit can be obtained.
- 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/EFTA employee was found.  
Exception: This requirement does not apply in case of an **intra-company transfer of persons on a management level or of very qualified specialists**. However, this criteria is strict.
  - 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 their CV, diplomas and other references.
  - The **specific salary and terms of employment** must be customary in the specific region and in the specific trade.  
Salary uplift payments might apply for workers coming in on an assignment.
  - 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 – or even better before – applying for 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.).

# 一般的なルール

- ・ 基本的に、EU加盟国以外の国籍保持者に対してスイスの就労・滞在許可の付与は法的に保証されていません。就労・滞在許可が付与されるか否かは当局の裁量に大いに左右されます。しかしながら、私どもの経験では、カントン経済開発局と緊密に提携し、事前に余裕をもって当局と連絡を取れば必要な許可を取得するのは決して難しいことではありません。
- ・ 一般的に、就労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/EFTA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ないが、この例外規定は厳格に適用されます。
  - 幹部、専門家、その他の高い技能をもつ従業員に限って、スイスの労働者市場で求職できる。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らず、出向者に対しては昇給の支払が求められる可能性があります。
  - 就労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。
- ・ スイスで会社を新規設立する場合、就労許可申請の際(あるいは事前)に詳細な事業計画も提出する必要があります。事業計画の中で、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することが必要となります。(現地における雇用創出、スイス経済にインパクトのある投資や業務の創出など)。

# Immigration Considerations for Japanese Citizens

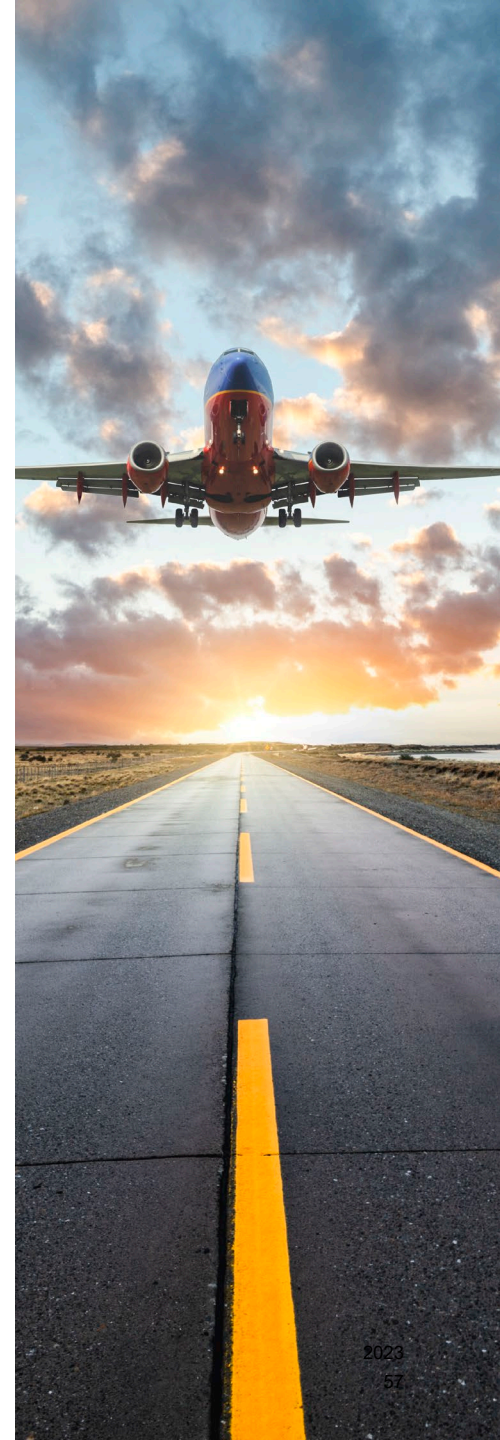
- Switzerland does have a strict regime on granting residency permits for non-EU/EFTA nationals.
- To obtain a residency permit for Japanese citizens, there are various options:
  - Staying in Switzerland for educational purposes
  - Working in Switzerland as a specialist and obtaining a work permit and therewith also a residency permit
  - The canton where residency shall be taken up may grant a residency permit based on economic interest (however, if the individual is taxed with the lump-sum regime, the minimum taxation may be higher than mentioned before)





# 日本人の移民に際し考慮すべき事項

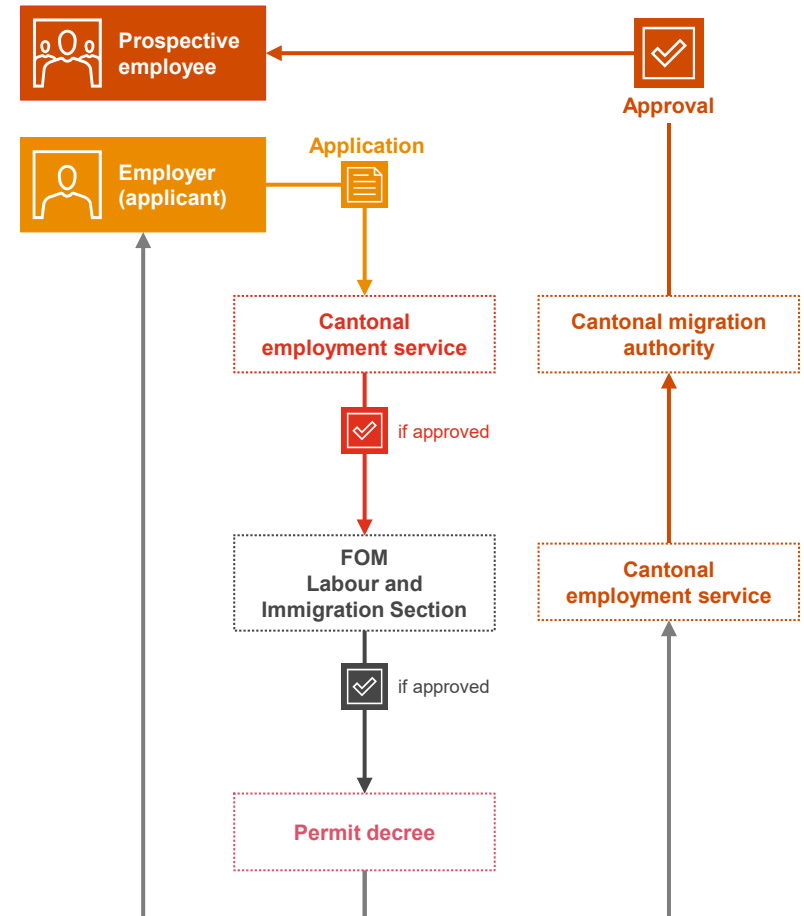
- ・ スイスには、EU/EFTA加盟国以外の国民に滞在許可を与えることに関して厳格な制度が存在している。
- ・ 日本人が滞在許可を取得するには、さまざまなオプションがあります。
  - 教育目的でスイスに居住する。
  - スイスで専門家として働き、労働許可を取得し、それと共に居住許可も取得する。
  - 居住地となるカントンは、経済的利益に基づいて居住許可を与えることがある（ただし、個人が一括税制度に基づき課税される場合には、最低課税額は前述の金額よりも高くなる可能性がある）。



# Immigration Procedure

A permit application consists of the following steps:

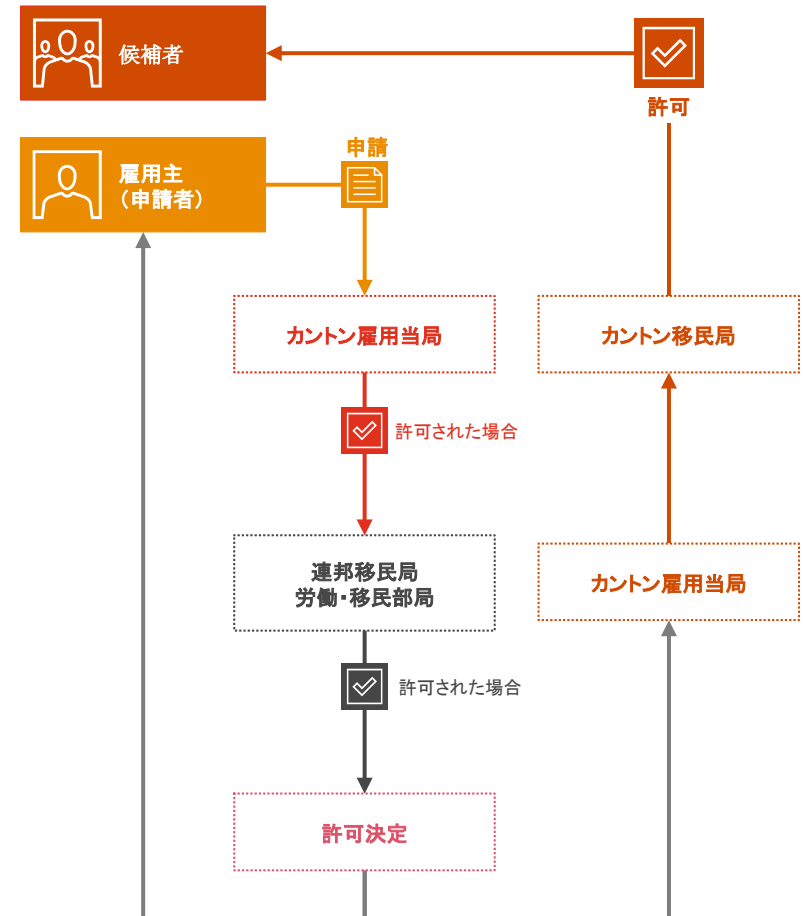
- The employer submits the relevant application documents to the cantonal employment authorities.
- The cantonal employment service approves the application and submits it to the Federal Office for Migration (FOM) for final approval.
- The FOM sends a formal written decision.
- The cantonal migration authority issues a formal work permit confirmation.
- The employee – together with their family, if applicable – may immigrate to Switzerland. The employee must register themselves (and their 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).



# 移民手続

居住・就労許可の申請は以下の手続を経て行われます。

- ・ 雇用主はカントン雇用当局に必要な申請書類を提出する。
- ・ カントン雇用当局は申請を許可し、最終許可のために連邦移民局に申請書類を転送する。
- ・ 連邦移民局は正式な決定を書面にて発送する。
- ・ カントン移民局は正式な就労許可の確認書を発行する。
- ・ 被雇用者は(家族と共に)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日以内に地域当局で本人(および家族)の住民登録が必要である。
- ・ 日本国民は追加の**入国ビザ**は必要とされていない。
- ・ 通常、滞在・就労許可取得のためには申請してから4~8週間を要する(申請するカントンやその時の業務量により異なる)。



# 8

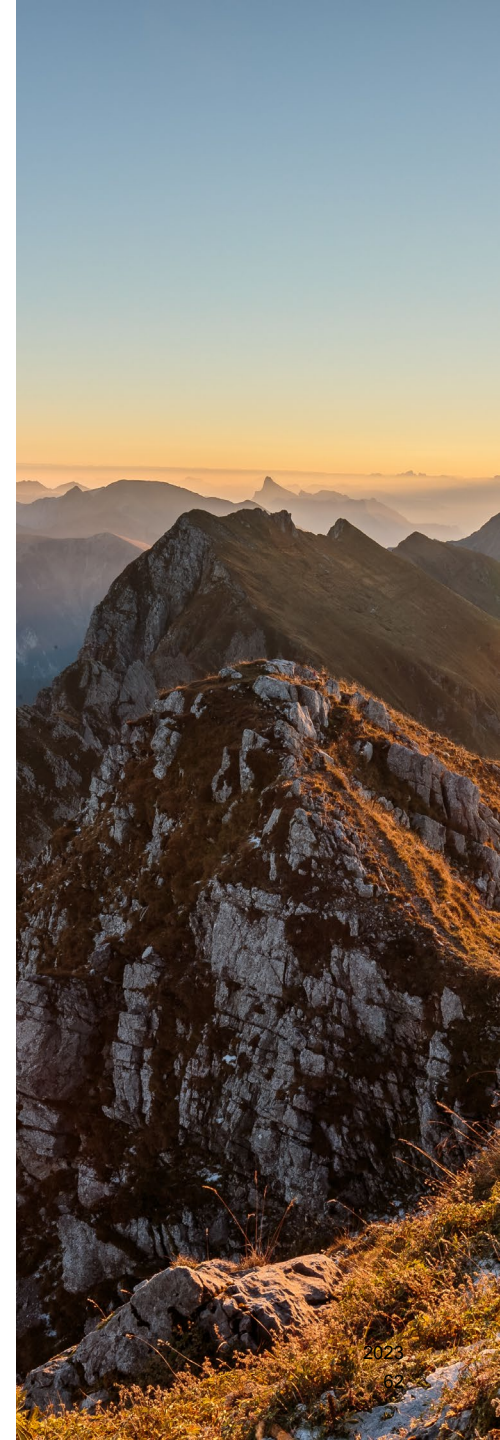
Corporate  
Structuring Ideas  
for Japanese  
Individuals and  
Investors

# 8

日系企業および  
個人にとって効率的な  
ビジネスモデル

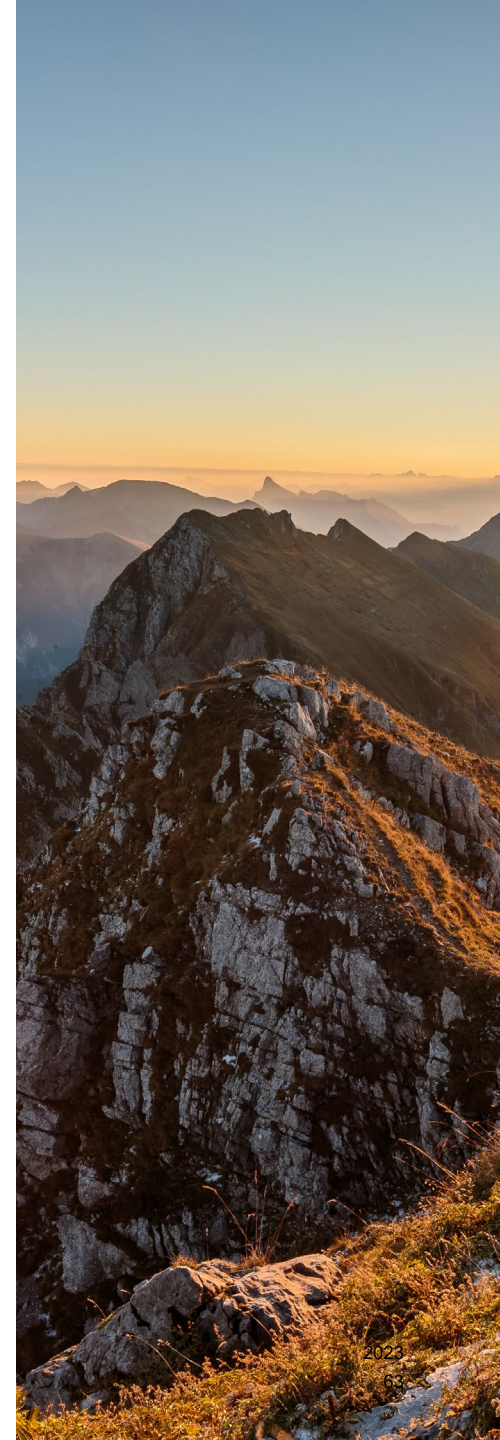
# Current & Future Structures in Switzerland

- For decades, Switzerland has offered favourable ordinary tax rates. Today, ordinary Swiss corporate income tax (CIT) rates range from about 12% to 20%, because the Swiss tax reform of 2020 has led to a significant decrease of CIT rates the cantonal and communal levels.
- Formerly, these rates were typically achieved through preferential tax regimes for specific business models, e.g. trading companies. These regimes are a thing of the past: in line with global developments, Switzerland has abolished its former tax regimes with effect from 1 January 2020. This was one core element of the Swiss tax reform. Today, low ordinary effective income tax rates (as low as 11.9%) are the norm in many cantons, meaning they are available to all taxpayers and apply to all income.
- Also in line with internationally accepted trends and principles, Switzerland has introduced a patent box system (available in all cantons), an R&D super-deduction (available in about 2/3 of the cantons), and a notional interest deduction (only available for high tax cantons, currently only in Zurich). The details of the implementation vary between cantons and must be closely reviewed. Depending on the canton of domicile, with these measures effective income tax rates of less than 10% can be achieved.
- A few further, additional measures have been introduced as well, such as relief on annual capital tax (corporate net wealth tax) for companies holding patents, investments, and loans.
- Along with its stable economic environment, first class quality of labour, geographic position and other beneficial factors, the Swiss tax system remains one of the most competitive tax systems, offering great opportunities for international hubs as well as for private investments.



# スイスにおける現在と将来の ストラクチャー

- ・ スイスでは過去数十年間、有利な法人税率が適用されてきました。今日では、2020年の税制改革に伴うカントンおよび基礎自治体レベルでの大幅な法人税率引き下げにより、スイスにおける法人税率は約12%~20%となっている。
- ・ 過去において、これらの税率は、特定のビジネスモデル(例:商社)に対する優遇税制の適用により達成されてきました。しかし、これらの優遇税制は過去のものとなりました。国際的な議論に呼応する形で、スイスは2020年1月1日から従来の優遇税制を廃止しました。これはスイスの税制改革の柱の一つとなっています。今日では、低い法人実効税率(低い場合には11.9%)は多くのカントンにおいて標準のものとなり、全ての納税者が対象となり、全ての所得に対して低税率が適用されることとなりました。
- ・ また、国際的な動きに合わせて、スイスではパテントボックス税制(全てのカントンにて導入)、研究開発費の特別控除(約3分の2のカントンにて導入)および超過資本の利子控除(高税率のカントン、現在はチューリッヒ州のみ導入)が導入されました。これらの措置の導入状況はカントンにより異なっており、詳細に確認する必要がありますが、これらの措置の適用により、所在するカントンによっては、法人実効税率を10%未満まで引き下げることが可能となっています。
- ・ さらに、特許、投資、ローンを保有する企業の年間資本税(法人純資産税)の軽減など、追加の措置も導入されています。
- ・ 安定した経済環境、一流の労働力、地理的位置、その他の有利な要素に加えて、スイス税制は依然として最も競争力のある税制の一つであり、国際的ハブや民間投資に絶好の機会を提供しています。



# Swiss Tax Reform Measures

## Overview of Changes in Force since 1 January 2020

### Tax Reform and AHV Financing Act

#### Abolition of tax regimes (holding, mixed, domiciliary, principal and finance branch regimes)

**Mandatory cantonal Patent Box** according to OECD-standard including modified nexus approach

**Optional cantonal R&D super-deduction** (max. 50%)

**Optional cantonal deduction for own financing** ("Lex Zurich")

**Current cantonal step-up practice** and tax effective depreciation of hidden reserves (max. 10 years; DTA (Double Taxation Agreement))

**Separate taxation of formerly tax free hidden reserves** (during 5 year transition period)

**Adaption of cantonal capital tax base** for participations, patents and loans to group companies

**Increase of cantonal share in direct federal tax revenues** from 17% to 21.2%

**Adjustment of partial taxation of dividends**

**Adjustment of capital contribution principle**

**Additional financing AHV compensation fund** (social security contributions are increased by 0.3%)

Further:

- Adjustment transposition
- Expansion tax credit
- Adjustment NFA

Maximum limitation of reliefs of max. 70%

**Basis: Legal certainty and investment security**



# スイス税制改革措置

2020年1月1日以降改正概要

## 税制改革およびAHV融資法

### 各種優遇税制の廃止

(Holding, mixed, domiciliary, principalおよびfinance branchの特定の企業形態に係る優遇税制)

パテントボックス(カントン、必須) - OECD標準に準拠し、修正ネクサスアプローチ含む

研究開発費特別控除(カントン、任意)(最大50%)

超過資本の利子控除(チューリッヒ州のみ)

ステップアップモデルおよび税効果の高い税務上の隠れた積立金の最大10年の期間にわたる償却(二重課税防止協定)

別個の税率モデル - 隠れた積立金に別個の低税率を適用(5年間の移行期間)

グループ会社への資本参加、特許およびローンに係る資本税の課税標準の軽減(カントン)

直接連邦税のカントンのシェアの増加(17%から21.2%)

配当に係る部分課税の見直し

資本拠出原則の見直し

融資AHV補償基金の追加(社会保障負担金が0.3%増加)

その他:

- 移調調整
- 税額控除の拡大
- NFA調整

課税所得の合計軽減額: 最大70%

根拠: 法的確実性および投資安全性

# Promoting R&D: Patent Box and R&D Incentive

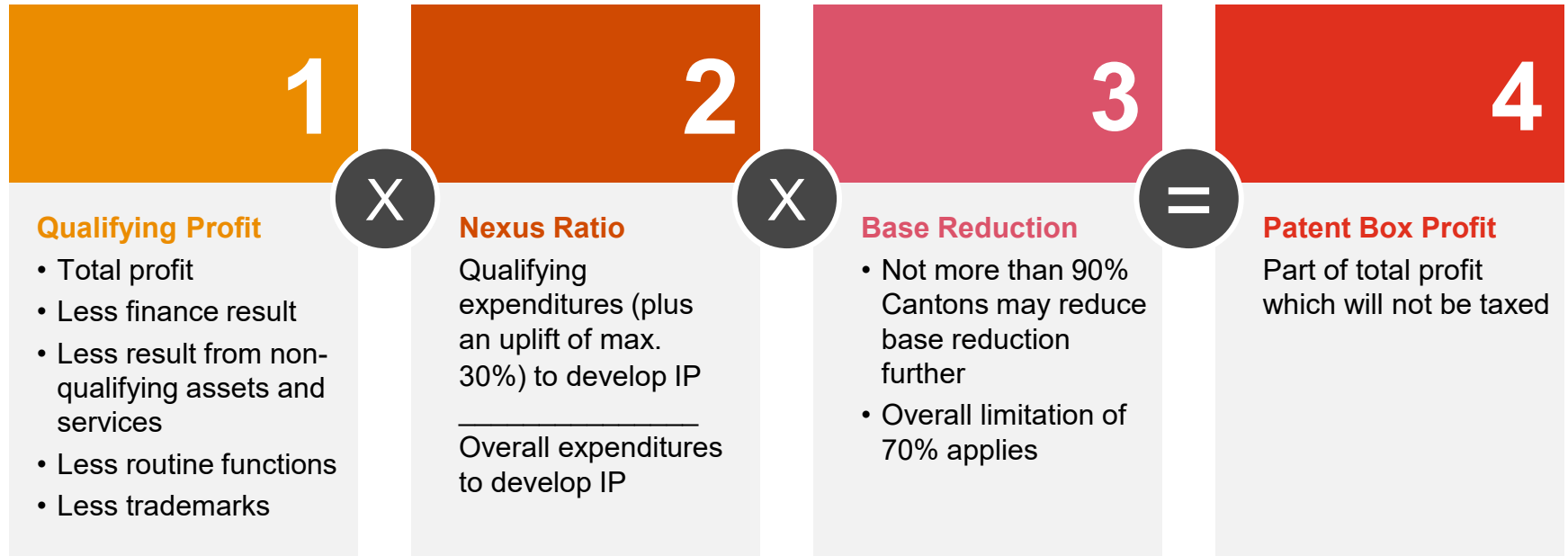
- Companies engaging in R&D activities in Switzerland can benefit from two instruments that have been introduced with the Swiss tax reform: **The patent box and a superdeduction for R&D expenses**.
- The **patent box** is generally available to all companies in Switzerland with patents and equivalent rights (including exclusive licenses) that have R&D expenses in Switzerland. The patent box is available independent of size or industry of a company. With the patent box, a portion between 9% and 90% of a company's qualifying profit is exempt from taxation in Switzerland. To qualify, profit must have **nexus** to Switzerland, i.e. the related cost must be incurred in Switzerland.
- The following **intellectual property qualifies** for the patent box:
  - **Patents:** (i) European Patent Convention ("EPC"); (ii) Swiss Patent Law ("CH PatG"); (iii) foreign patents which are equivalent to EPC and PatG
  - **Equivalent rights:** (i) protection certificates CH PatG; (ii) Topographies based on Swiss Topographical Law ("CH ToG"); (iii) plant protection based on the Swiss Species Protection Law ("CH SortenschutzG"); (iv) protected documents based on Swiss Law on Drugs ("CH HMG"); (v) protected reports based on Swiss Agricultural Law ("CH LwG"); (vi) foreign rights equivalent to (i)–(v)
- **Not qualifying are:** copyrighted software; not patent protected inventions for SMEs
- The **R&D incentive** (not in all cantons) is available to all companies that are performing R&D / innovation activities, without the need to have patented products. With the R&D incentive, an additional deduction ("superdeduction") of up to 50% for R&D costs in Switzerland is possible. Qualifying costs are:
  - Personnel costs (such as salaries) plus an uplift of maximum 35%
  - 80% of contract R&D costs in Switzerland
- Combined total benefits from tax incentive measures is limited to maximum 70% reduction of cantonal and communal tax, in some cantons the limit is lower. See the figures on pages 88 and 90 for details on the rates per canton.

# 研究開発の促進：パテントボックスおよび研究開発インセンティブ

- ・ スイスにおいて研究開発活動に従事する企業は、スイスの税制改革で導入された2つの措置：パテントボックスと研究開発費の特別控除の恩恵を受けることが可能です。
- ・ パテントボックスは、スイスにおいて研究開発費を負担している特許および同等の権利(独占的ライセンスを含む)を持つスイスの全ての企業が利用できます。パテントボックスは、企業の規模や業界に関係なく利用できます。パテントボックスの利用により、企業の適格利益(Qualifying Profit)の9%から90%の部分が、スイスでの課税から免除されます。資格を得るには、利益はスイスと関係がある必要がある(関連する費用がスイスで発生する必要があります)。
- ・ 以下の知的財産がパテントボックスの対象となります：
  - 特許: (i) 欧州特許条約 (“EPC”); (ii) スイス特許法 (“CH PatG”); (iii) EPCおよびPatGと同等の外国特許
  - 同等の権利: (i) 保護証明書 CH PatG; (ii) スイスの地形法 (“CH ToG”)に基づく地形; (iii) スイス種保護法 (“CH SortenschutzG”)に基づく植物保護; (iv) スイスの薬事法 (“CH HMG”)に基づく保護された文書; (v) スイス農業法 (“CHLwG”)に基づく保護されたレポート; (vi) (i)-(v)と同等の外国の権利
- ・ 対象外: 著作権で保護されたソフトウェア; 中小企業向けに特許保護されていない発明
- ・ 研究開発インセンティブ(全てのカントンにあるわけではない)は、特許製品を必要とせずに、研究開発・イノベーション活動に従事している全ての企業が利用できる。研究開発インセンティブにより、スイスの研究開発費用に対して最大50%の追加控除 (“superdeduction”)が可能となっている。対象となる費用は次の通りです：
  - 人件費(給与など)に加えて最大35%の引上げ
  - スイスの委託研究開発費の80%優遇税制による合計軽減額は、カントン税および市税の70%に制限されており、一部のカントンでは最大のパーセンテージが低くなっている。カントンごとの料率の詳細については89、91ページの表をご参照ください。

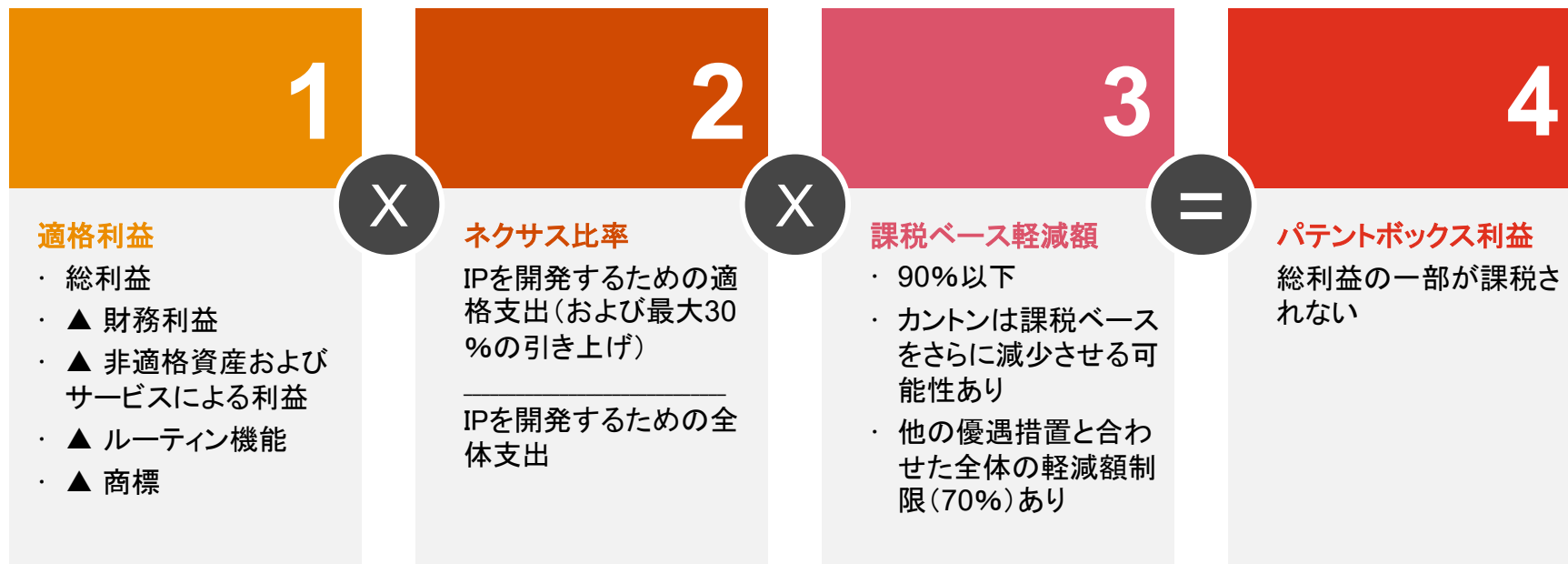
# Patent Box

## Overview of the Mechanism



# パテントボックス

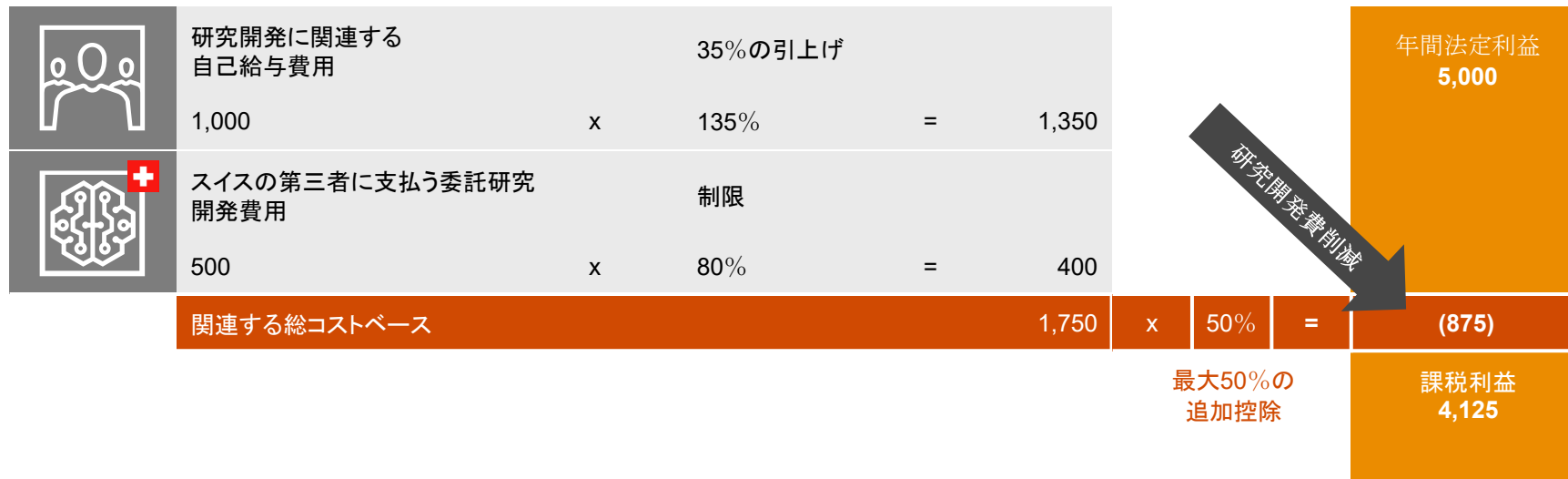
## メカニズムの概要





# 研究開発インセンティブ

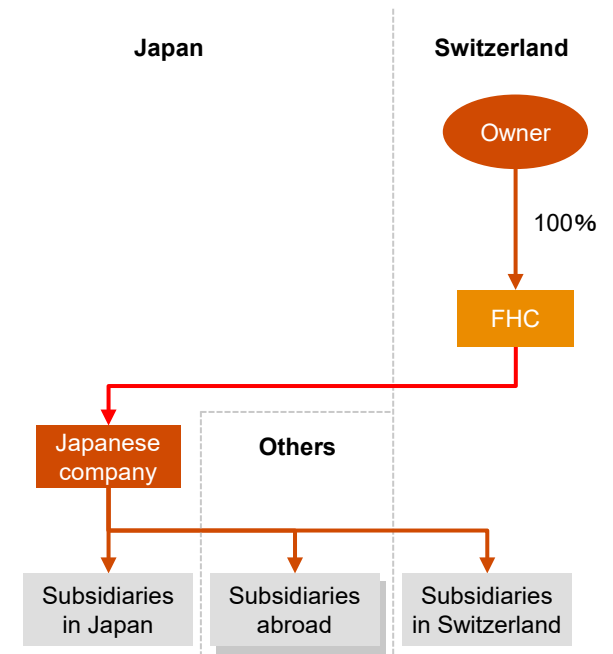
## 税控除の例



# Family Holding Company (FHC)

- The family holding company (FHC) serves as the holding company for shares in the Japanese company.
- The FHC may also own further assets and investments.
- The FHC must be the beneficial owner of the Japanese company. This requires adequate substance on location in Switzerland. Artificial structures using letterbox companies or similar are not supported.
- Dividend distributions to the FHC are possible at a 0% withholding tax rate from Japan. A 0% withholding tax rate is also possible on distributions from many other jurisdictions.<sup>1)</sup>
- Qualifying dividend income and capital gains from shareholdings are effectively not taxed at the level of the FHC (participation relief applicable).
- Other income is taxed at a moderate effective income tax rate, as low as 11.9% (actual rate depends on the precise location of the FHC in Switzerland).
- Reduced income tax rates available for dividends from the FHC to Swiss resident individual shareholders.
- Swiss resident individual shareholders can claim full refund of dividend withholding tax, leading to an effective rate of 0%.

<sup>1)</sup> Substance is required, exceptions might exist.

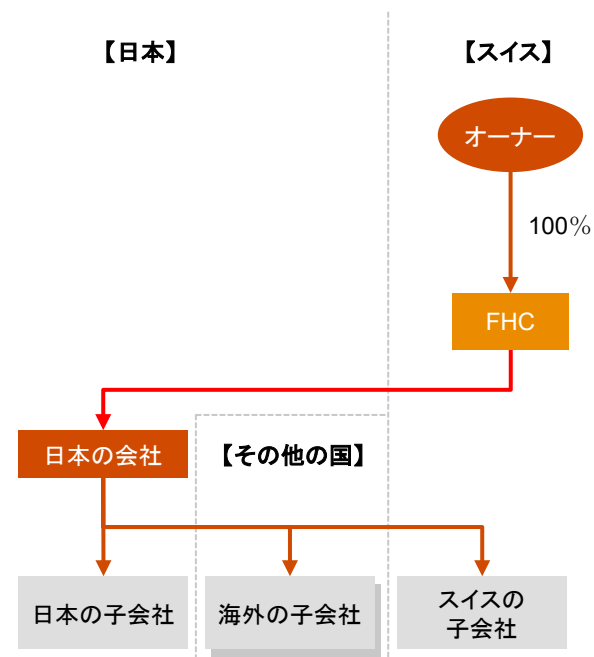




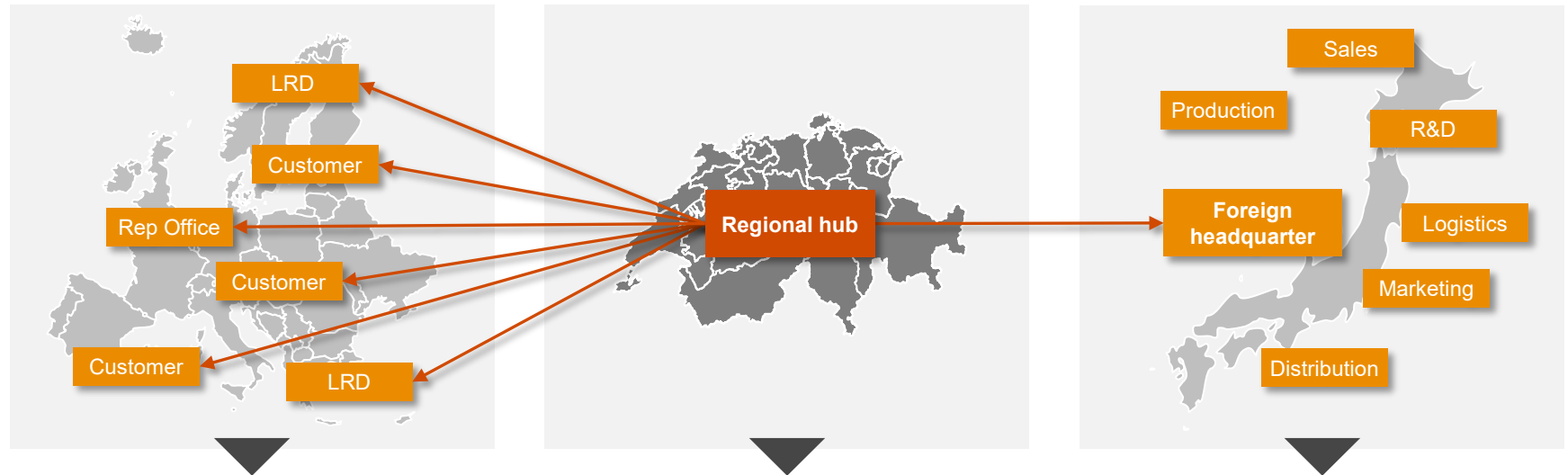
# ファミリーホールディング会社(FHC)

- ・ ファミリーホールディング会社(FHC)は、日本の会社の持ち株会社として機能します。
- ・ FHCはさらに資産と投資を保有する場合があります。FHCは日本の会社の受益者でなければなりません。これには、スイスに適切な実体が伴うことを要する。レターボックス会社などを使用した実体を伴わないペーパーカンパニーは認められていません。
- ・ FHCへの配当は、日本において源泉税率0%の適用が可能です。その他多くの地域からも源泉税率0%での配当も可能です。<sup>1)</sup>
- ・ 適格配当所得および株式保有からのキャピタルゲインは、FHCのレベルにおいては実質的に課税されません(参加救済規定(participation relief)が適用されます)。
- ・ その他の所得は11.9%という中程度の実効税率で課税されます(実際の税率はFHCのスイスにおける所在地によって異なります)。
- ・ FHCからスイス居住者の個人株主に対する配当に係る所得税率の軽減も可能です。
- ・ スイスに居住する個人株主は、配当に係る源泉税の還付請求が可能です、実効税率が0%になります。

<sup>1)</sup> 実態が伴っていることが必要であり、例外規定の可能性もあります。



# Swiss Business Hub Structure – Regional Hub

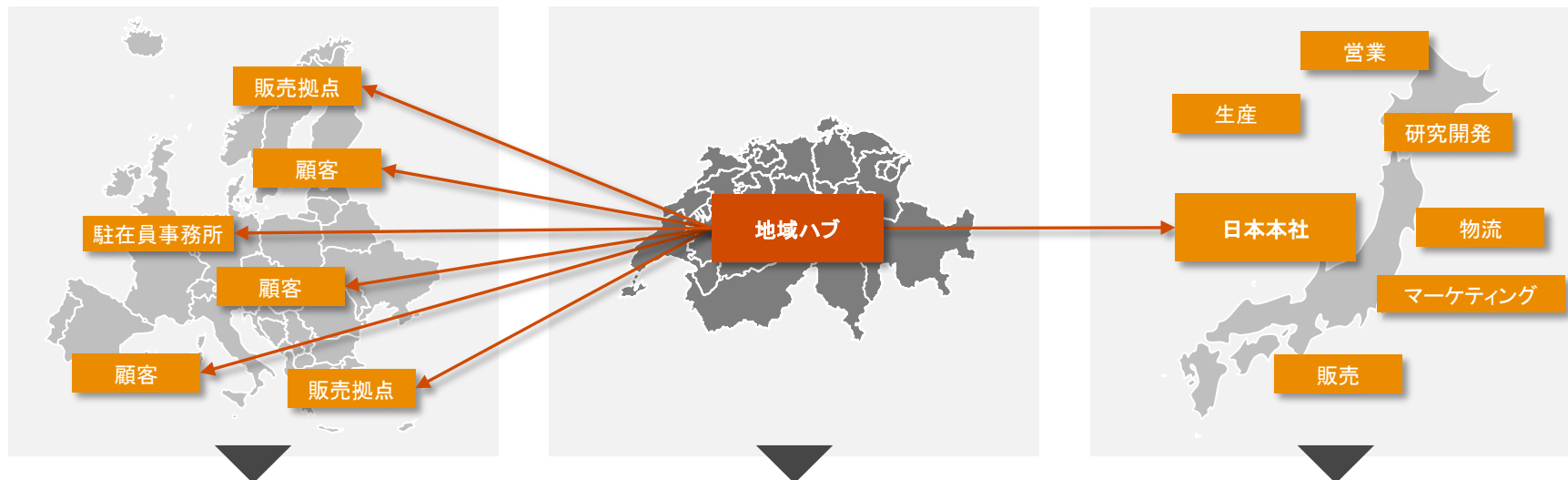


- Related party distributors have pure limited risk distribution (LRD) functions
- Resulting in low routine profit margin for LRDs
- Regional Hub may also sell directly to customers
- Regional Hub may operate local rep offices for sales support (less functions than LRD)

- Regional management
- Centralised sales function and management for the region
- IP ownership / exclusive license for the region
- May also have manufacturing and R&D functions for its region
- Low ordinary effective income tax rates (starting at 11.9%, depending on location in Switzerland)

- Foreign HQ provides strategic guidance to the European/regional hub
- Acts as production base
- Potentially manufacturing and R&D in other European countries or worldwide

# スイスの事業ハブ構造 - 地域ハブ

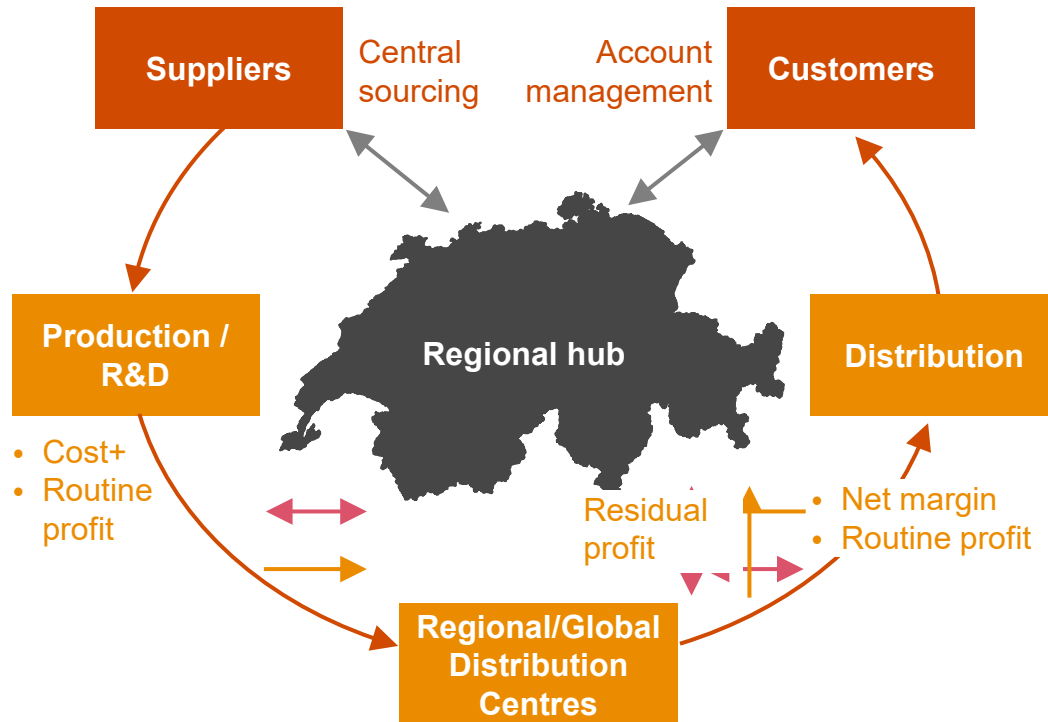


- 関連会社である販売会社にリスクの限定された販売機能(LRD)を付与
- その結果LRDに低い定常利益が配分される
- 地域ハブは顧客に直接販売も可能
- 地域ハブはLRDよりも機能が少ないローカルの駐在員事務所を運営することも可能

- 地域マネジメント
- 地域における販売および管理機能の一元化
- 地域におけるIP所有権／独占ライセンス
- 当該地域に製造や研究開発機能を持たせることも可能
- 低い実効税率(スイスの所在地に応じ、最低11.9%)

- 日本本社は、欧州地域ハブに戦略的ガイダンスを提供
- 生産拠点として機能
- 他の欧州諸国または他国において製造や研究開発機能を持たせることも可能

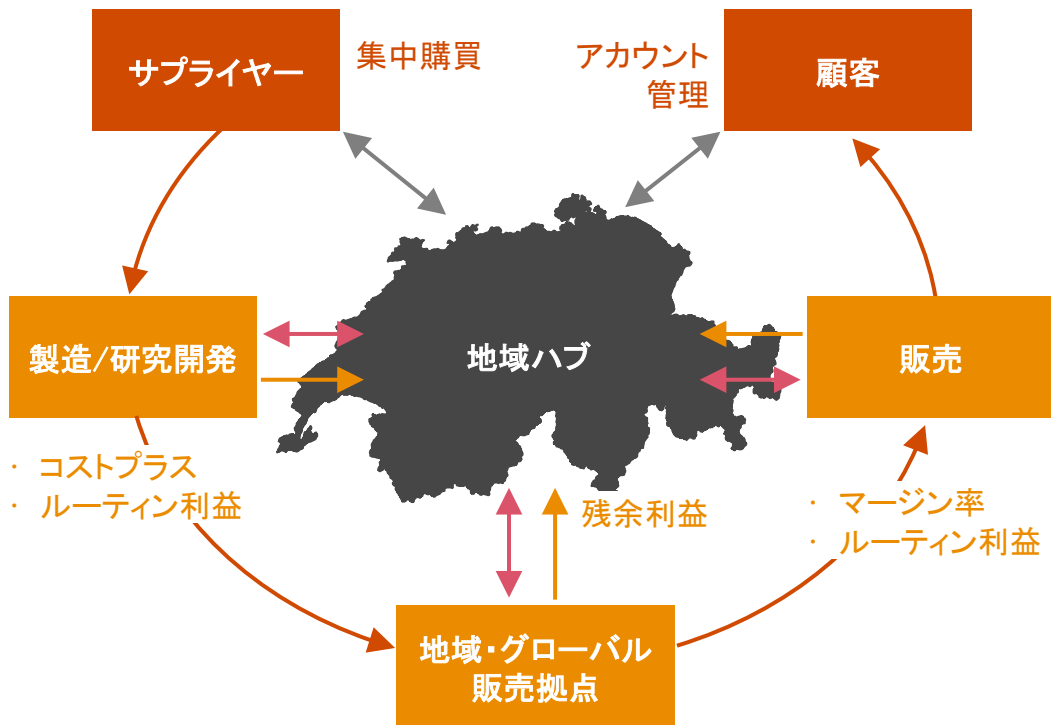
# Key Decision Makers & Intangible Assets as Key Value Drivers in a Regional Hub Model



- In centralised business models, IP is very often owned by the principal company
- Due to the economic ownership of IP and location of the key decision makers, a high degree of transferable/residual profit can be allocated to the principal and ideally be taxed at a low tax rate e.g. Switzerland
- No separate IP license needs to be charged as IP is remunerated as part of the transfer price for goods
- Functions and IP ownership of principal must be supported by appropriate substance (management)
- Shipment of goods is typically directly from manufacturer to customer
- Setup can be brought in line with Japanese CFC rules

→ Transfer of profit potentials    ↔ Services / contractual arrangements    ↻ Flow of goods

# 地域ハブモデルのキーバリュードライバーとしての主要な意思決定者および無形資産



- 一元化されたビジネスモデルでは、多くの場合IPはプリンシパル企業によって保有されている
- IPの経済的所有権と主要な意思決定者の所在地により、プリンシパル企業への残余利益の高度な配分およびスイスなどの低税率国での課税が可能
- IPの対価は商品の移転価格の一部として支払われるため、個別にIPのライセンス報酬を支払う必要がない
- プリンシパル企業の機能およびIP所有権は、適切な実体(管理)によってサポートされている必要がある
- 商品の発送は通常、製造拠点からクライアントに直接行われる
- スキームを日本のCFCルールに応じて構築することも可能

→ 潜在的利益の移転

↔ サービス・委託契約

→ 商品の流れ

# Swiss Branch Structure

## Description

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

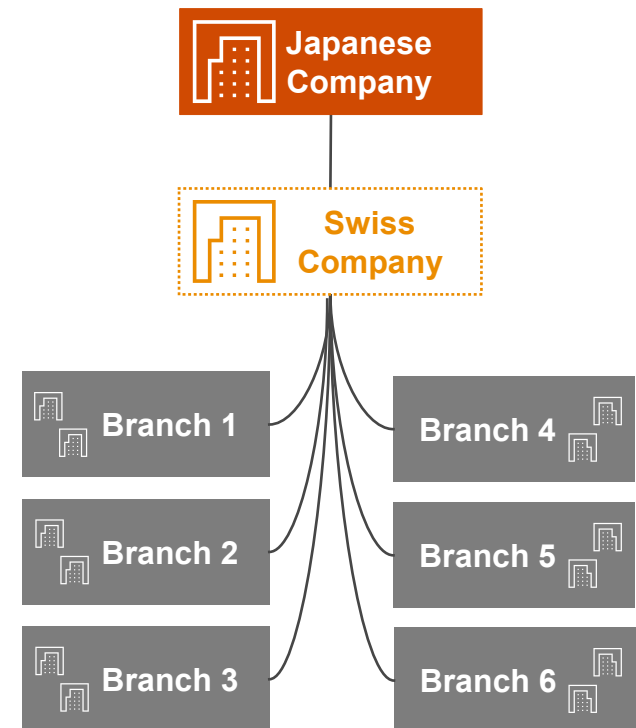
A regional hub structure can also be set up through a branch structure.

## Advantages

- Typically very easy and quick to set up
- No withholding taxes on cash transfer (“profit distributions”) from branch offices to the Swiss company (branch profits taxes may exist in certain locations)
- Power of local branch managers can be reduced
- Branch offices do not need a certain minimum capital
- Double tax treaty permanent establishment rules help prevent double taxation of branch profits

## Requirements

- Requirements vary, depending on the industry and the concrete business of the group
- Local obligations, such as obligations related to registrations, accounting and local bank accounts must be reviewed on a country-by-country basis



# スイス支店モデル

## 説明

日系企業の活動が、スイス子会社(本店)が国外に保有する支店オフィスを経由して行われます。

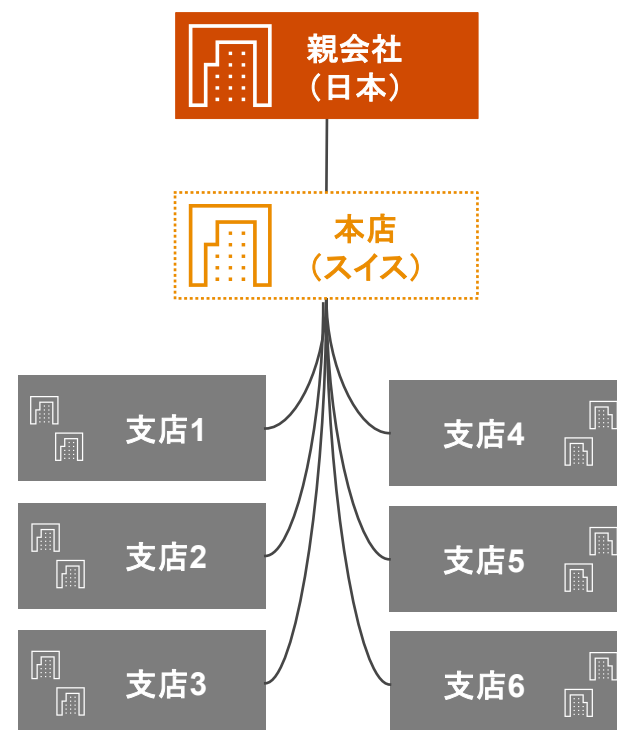
地域ハブモデルについても支店モデルを通じて構築可能です。

## 利点

- ・ 比較的簡便かつ迅速に設立が可能
- ・ 通常、外国の支店からスイス本店への送金(利益配分)には源泉税がない(外国支店の利益に対する税金が存在する可能性あり)
- ・ 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が不要
- ・ 租税条約における恒久的施設(PE)条項が支店利益の二重課税を防止する

## 要件

- ・ 業界や事業内容により実務的な要件が異なる
- ・ 国ごとに登録、会計、銀行口座などの規制がないかどうかの確認が必要



# 9

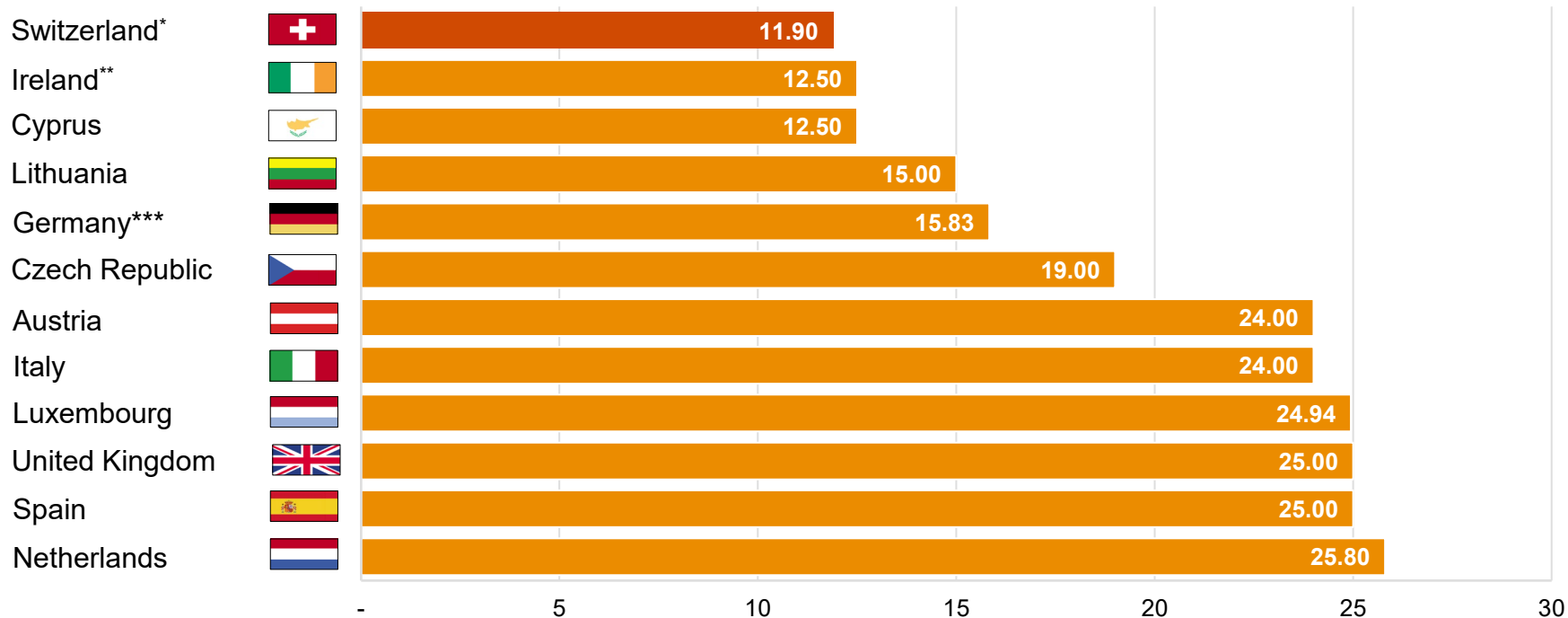
## Corporate Tax Rates in Switzerland



# 9

## スイスにおける 法人税率

# International comparison of ordinary CIT rates



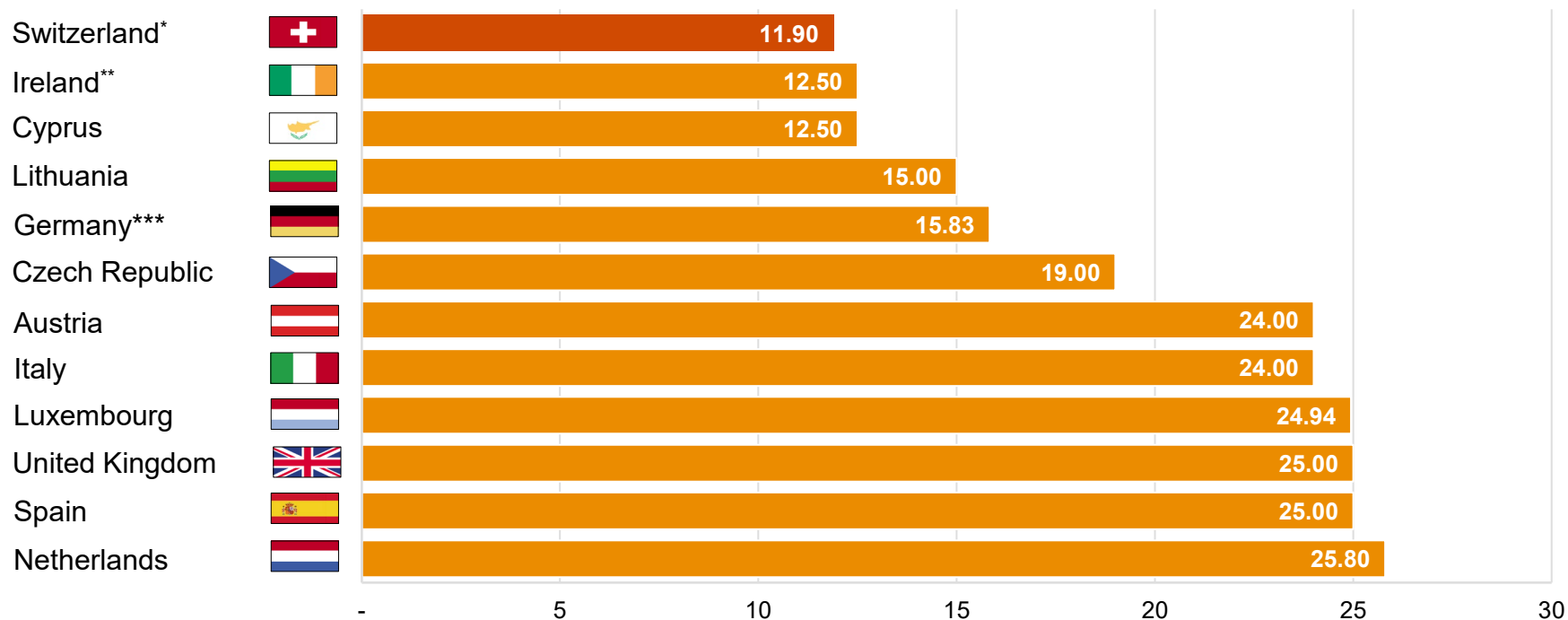
Source: PwC Worldwide Tax Summaries, 2023

\*Swiss tax rates vary from 11.9 – 21.0%. Different CIT rates may be applicable depending on the specific municipality.

\*\* 12.5% CIT rate in Ireland only applies to trading corporations, non-trading corporations CIT rate is 25%

\*\*\*Germany: Trade tax: From 8.75% to 20.3%, depending upon the location of business establishment.

# 法人税率の国際比較



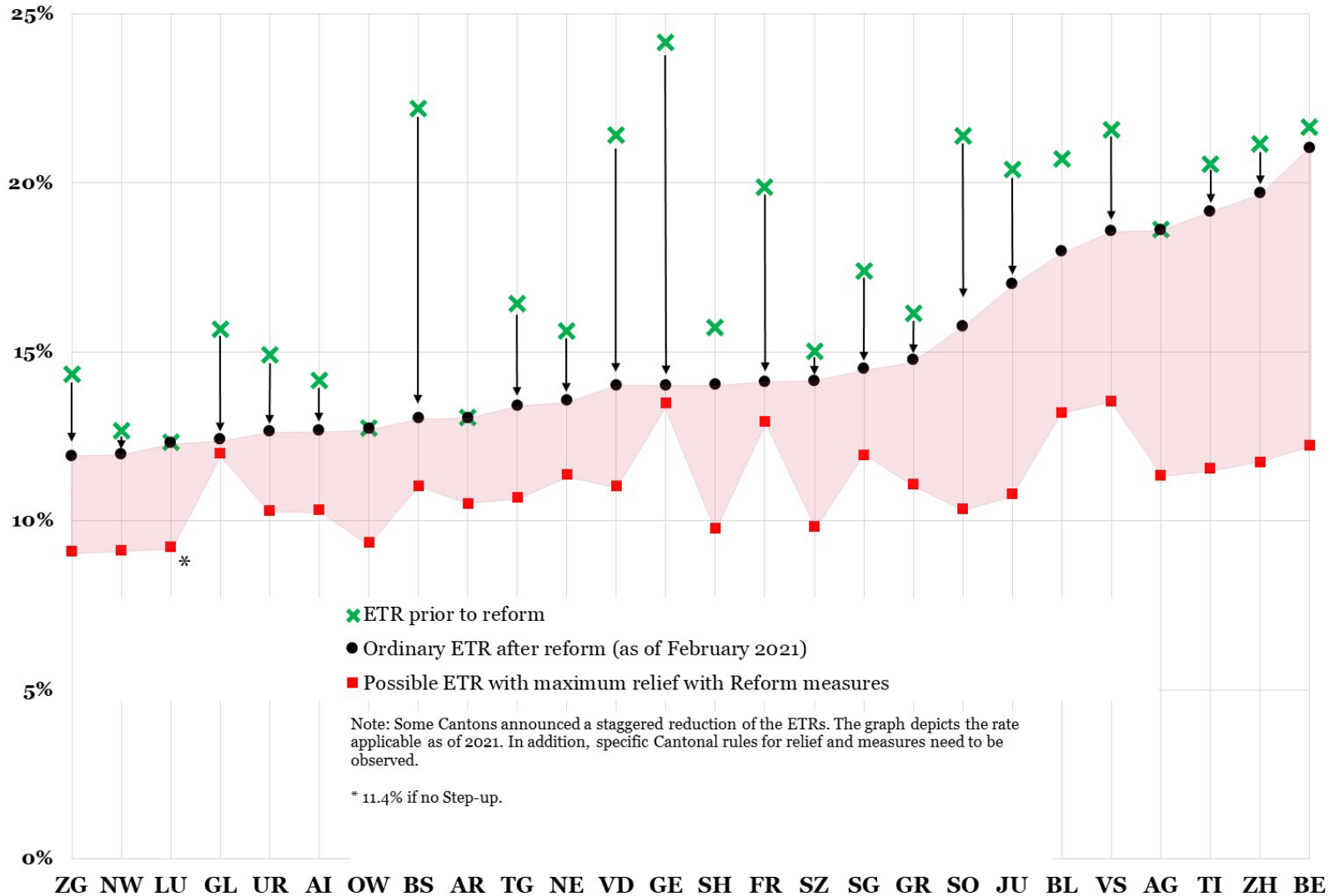
出所: PwC Worldwide Tax Summaries, 2023

\*スイスの法人税率は11.9%~21.0%となっており、所在する自治体により異なる。

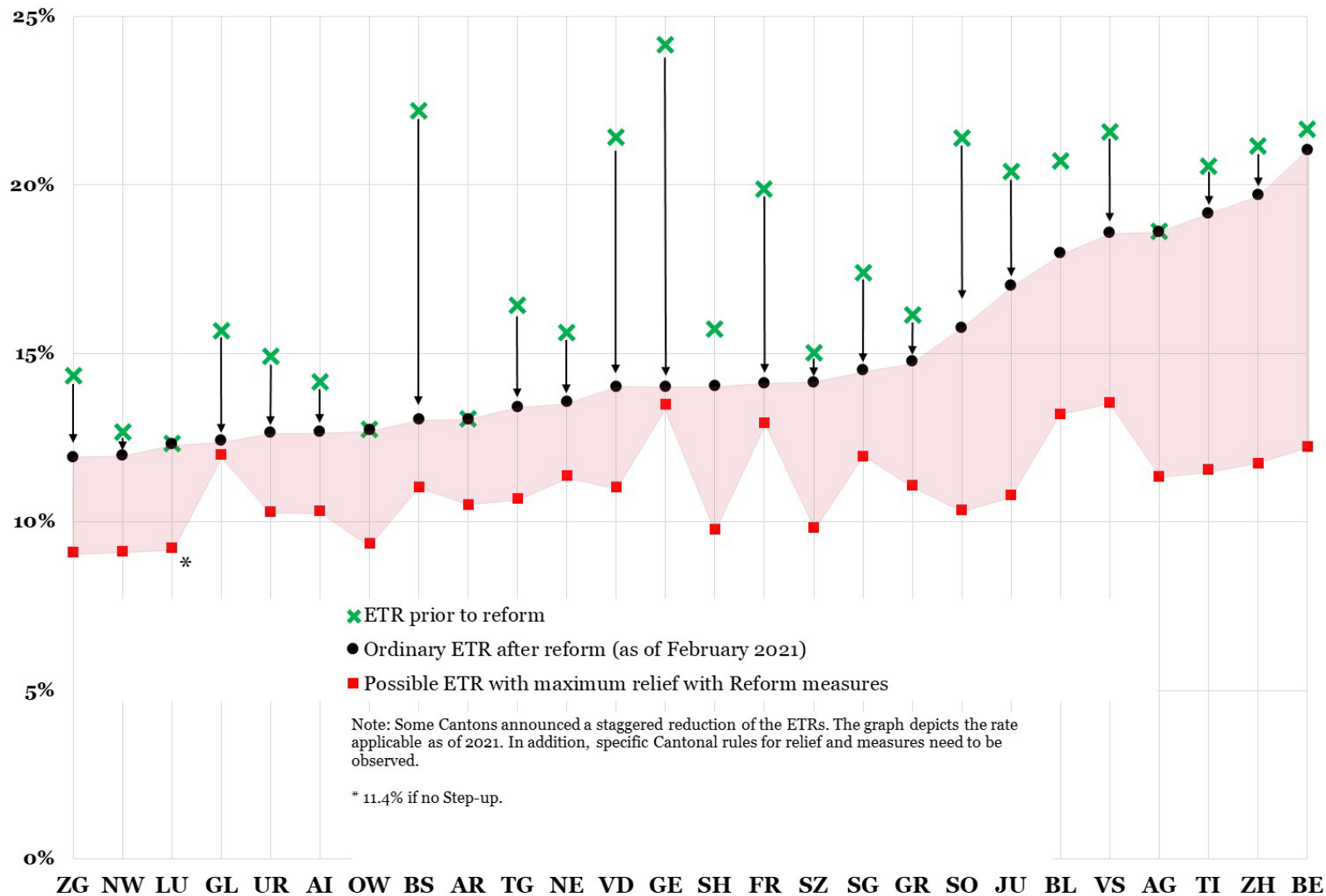
\*\* アイルランドの12.5%の法人税率は、Trading会社のみ適用され、Non-Trading会社の法人税率は25%となっている。

\*\*\*ドイツの貿易税率は8.75%~20.3%となっており、事業所所在地により異なる。

# Cantonal Tax Before and After Swiss Tax Reform



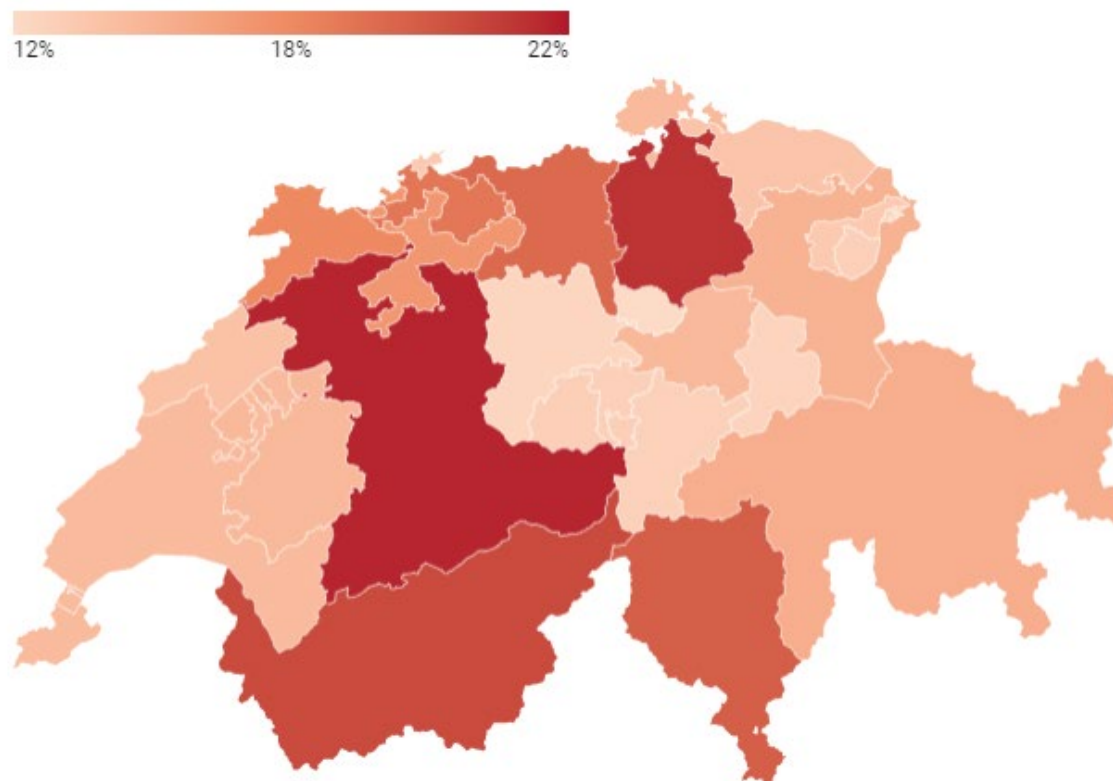
# 現時点と将来におけるカントン税



# Effective Corporate Income Tax Rates for 2023

**Total maximum effective CIT rate** on corporate income. Total rate includes cantonal and communal as well as direct federal income tax. Rates are given for capital cities in each canton and may be slightly different for other locations in the same canton.

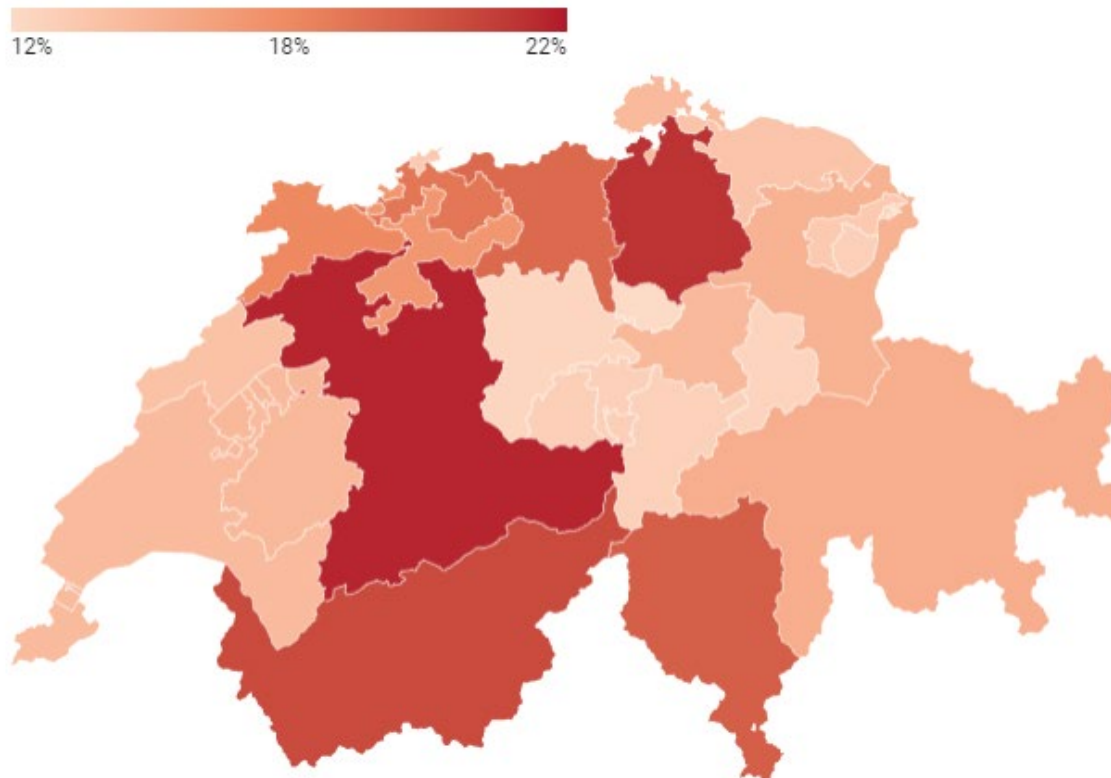
<b>Kanton</b>	<b>ETR 2023</b>
Aargau	16.26%
Appenzell Ausserrhoden	13.04%
Appenzell Innerrhoden	12.66%
Basel-Landschaft	15.90%
Basel-Stadt	13.04%
Bern	21.04%
Fribourg	14.12%
Genève	14.00%
Glarus	12.31%
Graubünden	14.77%
Jura	16.01%
Luzern	12.15%
Neuchâtel	14.89%
Nidwalden	11.97%
Obwalden	12.74%
Schaffhausen	13.80%
Schwyz	13.91%
Solothurn	15.29%
St. Gallen	14.29%
Tessin	19.16%
Thurgau	13.21%
Uri	12.62%
Valais	16.98%
Vaud	14.00%
Zug	11.82%
Zürich	19.65%



# 実効法人税率(2023年)

法人所得に対する**最大の実効法人税率(ETR)**は以下の表の通り。税率にはカントン税、市税及び連邦所得税が含まれている。また税率は各カントンの州都を基準としており、同じカントンでも他の場所では若干異なる場合がある。

カントン	ETR 2023
アールガウ	16.26%
アッペンツェル・アウサーローデン	13.04%
アッペンツェル・インナーローデン	12.66%
バーゼル=ラント	15.90%
バーゼル=シュタット	13.04%
ベルン	21.04%
フリブール	14.12%
ジュネーブ	14.00%
グラールス	12.31%
グラウビュンデン	14.77%
ジュラ	16.01%
ルツェルン	12.15%
ヌーシャテル	14.89%
ニトヴァルデン	11.97%
オブヴァルデン	12.74%
シャフハウゼン	13.80%
シュヴィーツ	13.91%
ゾロトゥルン	15.29%
ザンクト・ガレン	14.29%
ティチーノ	19.16%
トウルガウ	13.21%
ウーリ	12.62%
ヴァレー	16.98%
ヴォー	14.00%
ツーク	11.82%
チューリッヒ	19.65%

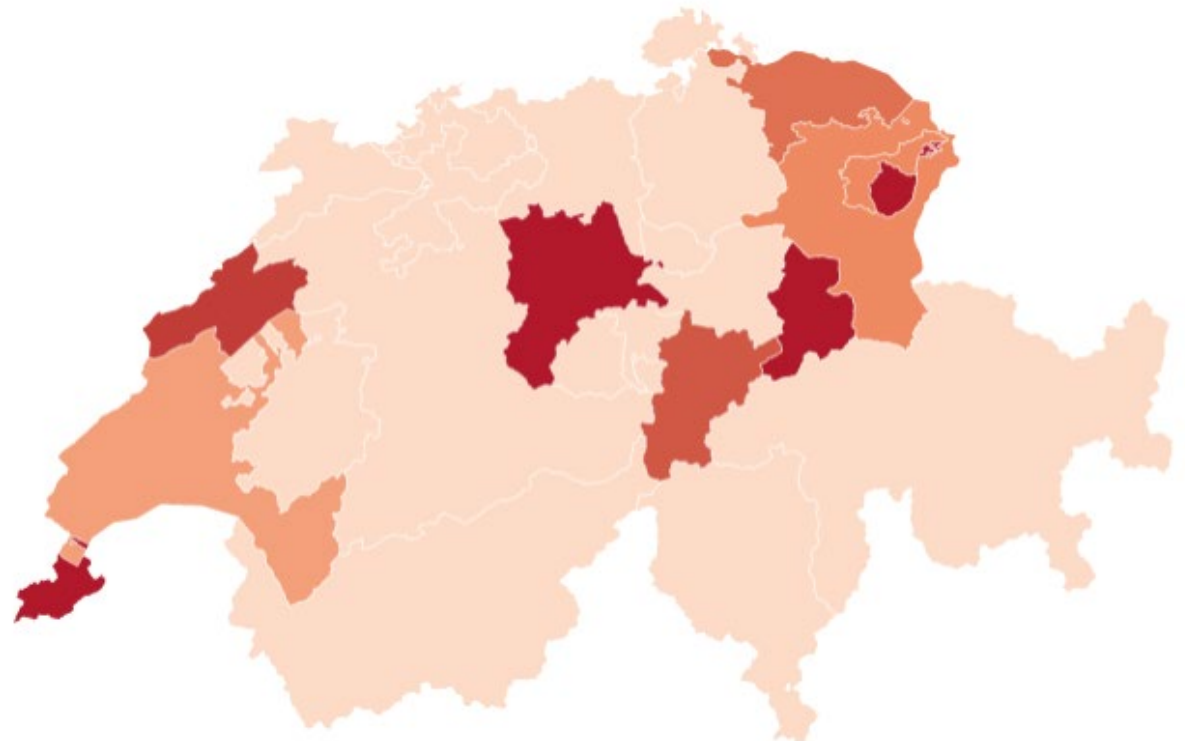


# Maximum Relief from Patent Box

**Maximum patent box relief** applicable to qualifying income. Patent box relief is applicable at the cantonal and communal tax level only; in addition, the overall benefit from combined measures is limited at a different level in each canton.

Canton	Patent box
Aargau	90%
Appenzell Ausserrhoden	50%
Appenzell Innerrhoden	10%
Basel-Landschaft	90%
Basel-Stadt	90%
Bern	90%
Fribourg	90%
Genève	10%
Glarus	10%
Graubünden	90%
Jura	90%
Luzern	10%
Neuchâtel	20%
Nidwalden	90%
Obwalden	90%
Schaffhausen	90%
Schwyz	90%
Solothurn	90%
St. Gallen	50%
Tessin	90%
Thurgau	40%
Uri	30%
Valais	90%
Vaud	60%
Zug	90%
Zürich	90%

## Patentbox



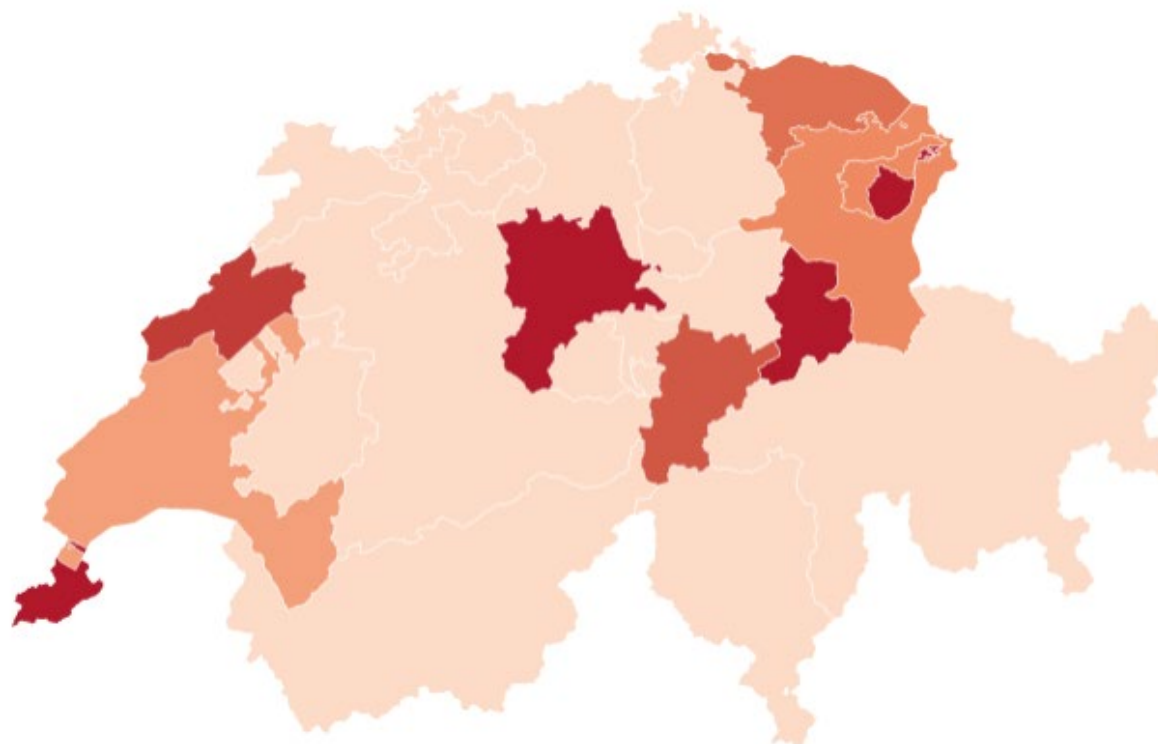
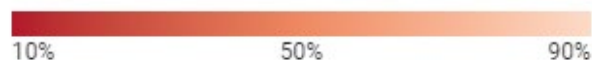


# パテントボックスによる最大軽減割合

適格所得に適用される**パテントボックスの最大軽減割合**は以下の表の通りです。パテントボックスの最大軽減割合は、カントン税および市税レベルでのみ適用されます。さらに、各種の優遇措置による軽減割合の合計はカントンごとに制限があります。

カントン	パテントボックス
アールガウ	90%
アッペンツェル・アウサーローデン	50%
アッペンツェル・インナーローデン	10%
バーゼル＝ラント	90%
バーゼル＝シュタット	90%
ベルン	90%
フリブール	90%
ジュネーブ	10%
グラールス	10%
グラウビュンデン	90%
ジュラ	90%
ルツェルン	10%
ヌーシャテル	20%
ニトヴァルデン	90%
オブヴァルデン	90%
シャフハウゼン	90%
シュヴィーツ	90%
ゾロトゥルン	90%
ザンクト・ガレン	50%
ティチーノ	90%
トゥールガウ	40%
ウーリ	30%
ヴァレー	90%
ヴォー	60%
ツーク	90%
チューリッヒ	90%

## Patentbox

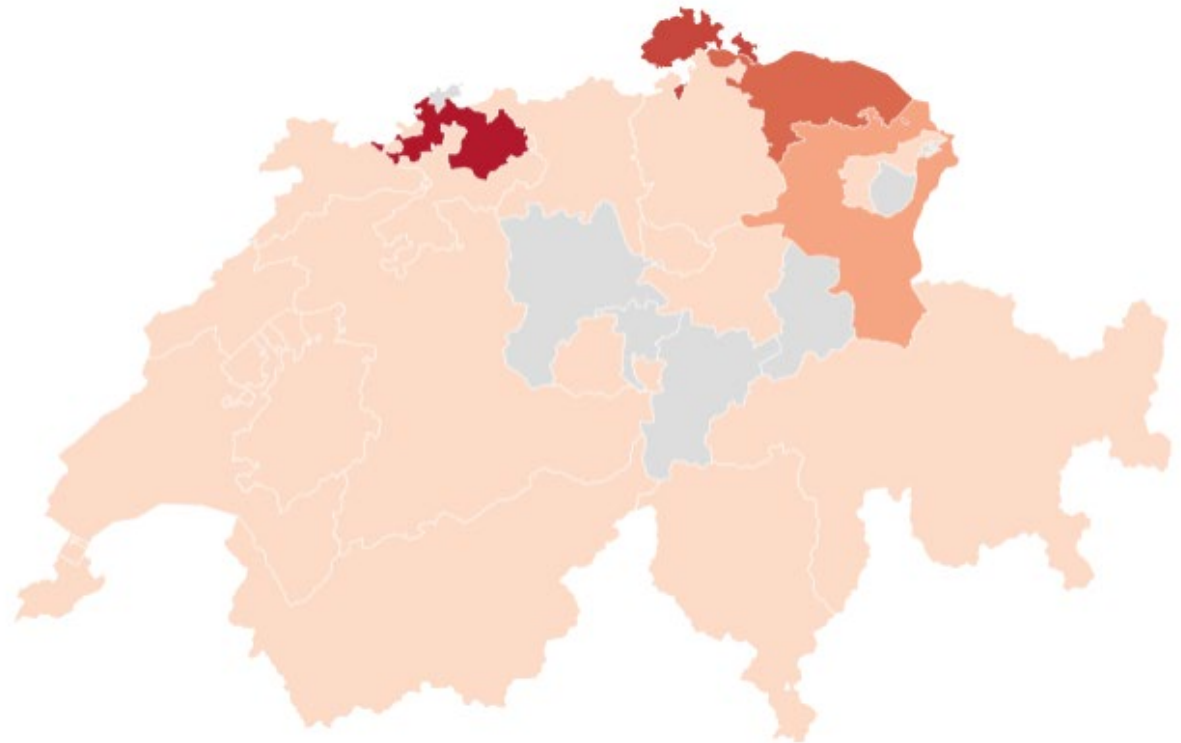
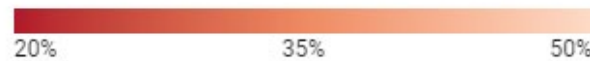


# Maximum Relief from R&D Incentive

Maximum relief from R&D incentive (superdeduction) applicable on qualifying costs. The R&D incentive is capped at 50% superdeduction, lower in some cantons. Six cantons have not introduced R&D incentive. In addition overall benefit from combined measures is limited at a different level in each canton.

Canton	R&D Super-deduction
Aargau	50%
Appenzell Ausserrhoden	50%
Appenzell Innerrhoden	n/a
Basel-Landschaft	20%
Basel-Stadt	n/a
Bern	50%
Fribourg	50%
Genève	50%
Glarus	n/a
Graubünden	50%
Jura	50%
Luzern	n/a
Neuchâtel	50%
Nidwalden	n/a
Obwalden	50%
Schaffhausen	25%
Schwyz	50%
Solothurn	50%
St. Gallen	40%
Tessin	50%
Thurgau	30%
Uri	n/a
Valais	50%
Vaud	50%
Zug	50%
Zürich	50%

## F&E-Abzug

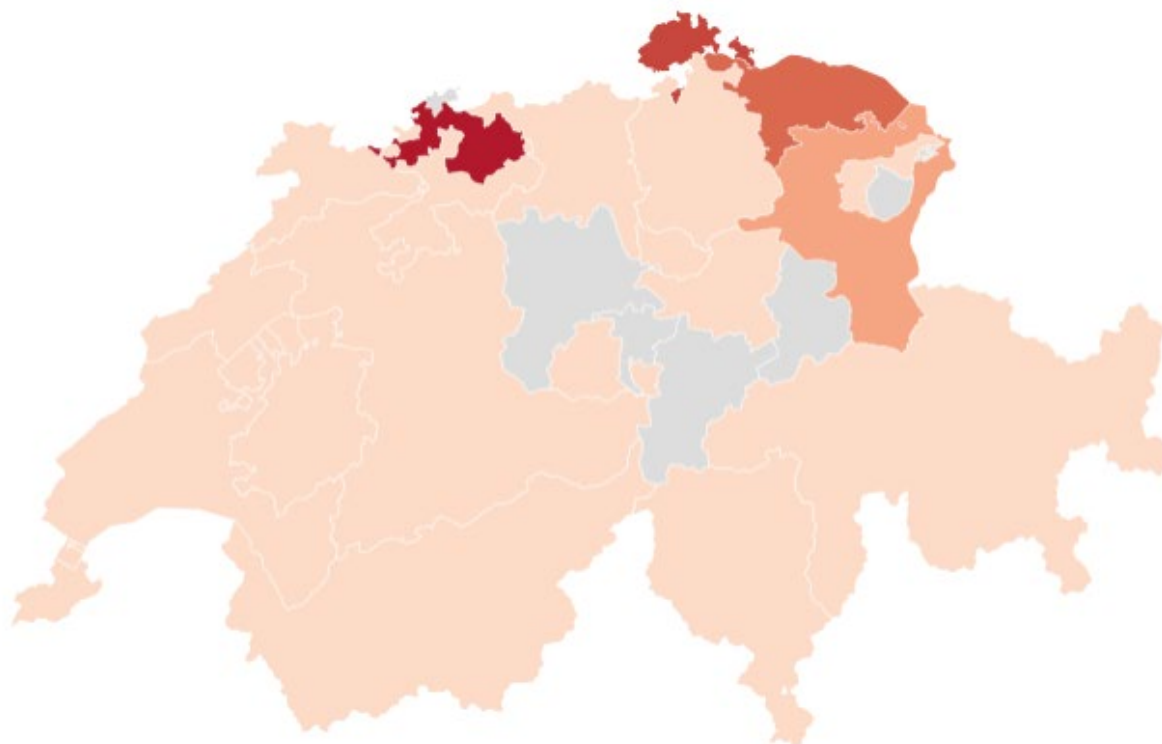
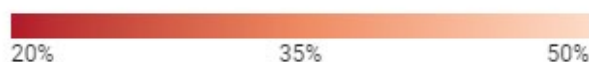


# 研究開発インセンティブによる最大軽減割合

適格コストに適用される**研究開発インセンティブ(特別控除)**の**最大軽減割合**は以下の表の通りです。研究開発インセンティブの上限は50%となっており、一部のカントンではそれよりも低くなっています。また、6つのカントンは研究開発インセンティブを導入していません。さらに、各種の優遇措置による軽減割合の合計はカントンごとに制限があります。

カントン	研究開発特別控除割合
アールガウ	50%
アッペンツェル・アウ	50%
サーローデン	50%
アッペンツェル・イン	n/a
ナーローデン	n/a
バーゼル=ラント	20%
バーゼル=シュタット	n/a
ベルン	50%
フリブール	50%
ジュネーブ	50%
グラールス	n/a
グラウビュンデン	50%
ジュラ	50%
ルツェルン	n/a
ヌーシャテル	50%
ニトヴァルデン	n/a
オブヴァルデン	50%
シャフハウゼン	25%
シュヴィーツ	50%
ゾロトゥルン	50%
ザンクト・ガレン	40%
ティチーノ	50%
トゥールガウ	30%
ウーリ	n/a
ヴァレー	50%
ヴォー	50%
ツーク	50%
チューリッヒ	50%

## F&E-Abzug



# 10

Individual Tax  
Rates in  
Switzerland

10

スイスにおける  
個人所得税率

# Individual Tax Rates 2022

Gross income and wealth tax burden (%) for federal tax, cantonal tax, and municipal tax						
Canton	Unmarried		Married		Marginal tax rate <sup>2)</sup>	Wealth Tax marginal rate <sup>3)</sup>
	150.000 <sup>1)</sup>	300.000 <sup>2)</sup>	150.000 <sup>1)</sup>	300.000 <sup>2)</sup>		
ZH	8'941	24'488	6'865	20'255	39.63%	0.09%
BE	17'269	42'298	14'011	37'613	41.04%	0.28%
LU	9'062	21'324	7'499	19'960	30.60%	0.25%
UR	8'110	17'770	7'216	16'875	25.35%	0.15%
SZ	4'981	12'343	4'059	10'424	25.35%	0.12%
OW	7'164	15'364	6'464	14'665	24.30%	0.13%
NW	8'826	19'151	7'296	18'605	25.28%	0.13%
GL	8'889	21'715	7'520	19'288	31.08%	0.26%
ZG	6'080	15'481	2'870	13'626	22.22%	0.05%
FR	14'119	33'955	10'419	29'083	35.26%	0.34%
SO	12'089	28'360	9'558	25'160	33.66%	0.19%
BS	11'919	28'087	9'744	24'534	40.34%	0.25%
BL	17'052	41'395	11'713	34'456	42.17%	0.28%
SH	10'057	23'936	7'276	20'957	29.82%	0.16%
AR	9'976	22'831	8'437	21'314	30.74%	0.28%
AI	9'306	20'168	7'538	19'173	23.82%	0.19%
SG	10'853	24'768	8'176	22'108	32.84%	0.32%
GR	11'142	26'436	8'287	23'120	32.18%	0.18%
AG	10'987	26'762	7'921	22'590	34.38%	0.17%
TG	8'568	20'302	6'665	17'585	31.68%	0.19%
TI	12'309	30'295	9'512	27'643	39.97%	0.27%
VD	19'012	48'486	14'666	40'459	41.50%	0.4%
VS	15'346	36'215	10'052	31'100	36.50%	0.39%
NE	19'159	44'242	14'954	39'808	38.06%	0.54%
GE	20'944	50'627	15'013	42'566	44.75%	0.29%
JU	15'548	37'539	11'844	32'044	38.90%	0.28%

- 1) The taxable income used for the calculation of the direct federal-, cantonal- and municipal tax was derived by deducting the social security rates from the gross income.
- 2) The marginal tax rate is estimated and represents the maximal tax liability of each canton. The marginal tax rate can vary from the final tax rate.
- 3) The marginal tax rate is estimated and represents the maximal tax liability % of each canton. In some cantons a reduction is granted depending on the return on investment.

Rates are given for each cantonal capital city.

# 個人所得税率(2022年)

Gross income and wealth tax burden (%) for federal tax, cantonal tax, and municipal tax						
Canton	Unmarried		Married		Marginal tax rate <sup>2)</sup>	Wealth Tax marginal rate <sup>3)</sup>
	150.000 <sup>1)</sup>	300.000 <sup>2)</sup>	150.000 <sup>1)</sup>	300.000 <sup>2)</sup>		
ZH	8'941	24'488	6'865	20'255	39.63%	0.09%
BE	17'269	42'298	14'011	37'613	41.04%	0.28%
LU	9'062	21'324	7'499	19'960	30.60%	0.25%
UR	8'110	17'770	7'216	16'875	25.35%	0.15%
SZ	4'981	12'343	4'059	10'424	25.35%	0.12%
OW	7'164	15'364	6'464	14'665	24.30%	0.13%
NW	8'826	19'151	7'296	18'605	25.28%	0.13%
GL	8'889	21'715	7'520	19'288	31.08%	0.26%
ZG	6'080	15'481	2'870	13'626	22.22%	0.05%
FR	14'119	33'955	10'419	29'083	35.26%	0.34%
SO	12'089	28'360	9'558	25'160	33.66%	0.19%
BS	11'919	28'087	9'744	24'534	40.34%	0.25%
BL	17'052	41'395	11'713	34'456	42.17%	0.28%
SH	10'057	23'936	7'276	20'957	29.82%	0.16%
AR	9'976	22'831	8'437	21'314	30.74%	0.28%
AI	9'306	20'168	7'538	19'173	23.82%	0.19%
SG	10'853	24'768	8'176	22'108	32.84%	0.32%
GR	11'142	26'436	8'287	23'120	32.18%	0.18%
AG	10'987	26'762	7'921	22'590	34.38%	0.17%
TG	8'568	20'302	6'665	17'585	31.68%	0.19%
TI	12'309	30'295	9'512	27'643	39.97%	0.27%
VD	19'012	48'486	14'666	40'459	41.50%	0.4%
VS	15'346	36'215	10'052	31'100	36.50%	0.39%
NE	19'159	44'242	14'954	39'808	38.06%	0.54%
GE	20'944	50'627	15'013	42'566	44.75%	0.29%
JU	15'548	37'539	11'844	32'044	38.90%	0.28%

1) 連邦税、カントン税および市税の計算に使用される課税所得は、総所得から社会保障費を差し引いて算出している。

2) 限界税率は、カントンごとの最大税負担率を推計しており、実際の税率と異なる場合がある。

3) 限界税率は、カントンごとの最大税負担率を推計している。一部のカントンでは投資収益率に応じて減額が認められる場合がある。

各税率は州都ごとに記載されている。

# Reduced Taxation of Income from Participations 2023

	Relief	Further notes
AG (Aargau)	50%	Additional 50% relief on wealth tax <sup>1)</sup>
AI (Appenzell)	50%	25% Reduction of income tax on profit, that will be distributed as dividends in the following year.
AR (Herisau)	60%	
BE (Bern)	50%	
BL (Liestal)	60%	
BS (Basel)	80%	
FR (Fribourg)	70%	
GE (Genève)	60% / 70%	
GL (Glarus)	70%	
GR (Chur)	50%	
JU (Delémont)	70%	
LU (Luzern)	50% / 60%	
NE (Neuchâtel)	60%	Additional 40% relief on wealth tax <sup>2)</sup>
NW (Stans)	50%	Additional 80% relief on other income <sup>1)</sup>
OW (Sarnen)	50%	
SG (St. Gallen)	70%	
SH (Schaffhausen)	60%	
SO (Solothurn)	70%	
SZ (Schwyz)	50%	
TG (Frauenfeld)	60%	
TI (Bellinzona)	70%	
UR (Altdorf)	50%	
VD (Lausanne)	60% / 70%	
VS (Sion)	50% / 60%	Additional 60% relief on wealth tax <sup>3)</sup>
ZG (Zug)	50%	
ZH (Zürich)	50%	
Bund	70%	

1) A relief is only granted to participations of non-listed Swiss entities.

2) A relief is only granted to participations of non-listed Swiss entities or ordinary taxed entities.

3) An additional relief is only applicable if the participation relief is granted as well.



# 資本参加所得に係る課税軽減(2023年)

	軽減率	追記事項
AG (Aargau)	50%	富裕税については追加で50%軽減 <sup>1)</sup>
AI (Appenzell)	50%	翌年に配当として分配される利益に係る所得税25%軽減
AR (Herisau)	60%	
BE (Bern)	50%	
BL (Liestal)	60%	
BS (Basel)	80%	
FR (Fribourg)	70%	
GE (Genève)	60% / 70%	
GL (Glarus)	70%	
GR (Chur)	50%	
JU (Delémont)	70%	
LU (Luzern)	50% / 60%	
NE (Neuchâtel)	60%	富裕税については追加で40%軽減 <sup>2)</sup>
NW (Stans)	50%	その他所得については追加で80%軽減 <sup>1)</sup>
OW (Sarnen)	50%	
SG (St. Gallen)	70%	
SH (Schaffhausen)	60%	
SO (Solothurn)	70%	
SZ (Schwyz)	50%	
TG (Frauenfeld)	60%	
TI (Bellinzona)	70%	
UR (Altdorf)	50%	
VD (Lausanne)	60% / 70%	
VS (Sion)	50% / 60%	富裕税については追加で60%軽減 <sup>3)</sup>
ZG (Zug)	50%	
ZH (Zürich)	50%	
Bund	70%	

1) 軽減はスイスの非上場企業への資本参加に対してのみ認められる。

2) 軽減はスイスの非上場企業あるいは通常課税企業への資本参加に対してのみ認められる。

3) 追加軽減は資本参加に係る軽減が認められた場合にのみ適用される。

# Inheritance and Gift Tax 2023 (1/2)

	Spouse	Direct descendants	Third person	Further notes
<b>AG (Aargau)</b>	0%	0%	12-32%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 960,000.
<b>AI (Appenzell)</b>	0%	1%	0.2	
<b>AR (Herisau)</b>	0%	0%	0.32	
<b>BE (Bern)</b>	0%	0%	16-40%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 663,600.
<b>BL (Liestal)</b>	0%	0%	0.3	
<b>BS (Basel)</b>	0%	0%	22.5-49.5%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 3,000,000.
<b>FR (Fribourg)</b>	0%	0%	22% + max. 15.4%	Additional communal tax of max 70%.
<b>GE (Genève)</b>	0%	0%	26% + 28.6%	Additional taxation (+110% x centimes additionals)
<b>GL (Glarus)</b>	0%	0%	10-25% + 0.5-1.25%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 2,000,000.; additional 5% construction tax.
<b>GR (Chur)</b>	0%	0%	10% max. 25%	Cantonal tax + max. communal tax
<b>JU (Delémont)</b>	0%	0%	0.35	
<b>LU (Luzern)</b>	0%	0-2%	20-40%	Only inheritance no gift tax, but gifts within 5 years prior to the death of the donor are taxable; maximum tax rate > CHF 500,000.
<b>NE (Neuchâtel)</b>	0%	3%	0.45	

# 相続税・贈与税(2023年) (1/2)

	夫婦間	親子間	第三者	追記事項
AG (Aargau)	0%	0%	12-32%	最大税率はCHF 960,000以上に適用
AI ( Appenzell)	0%	1%	0.2	
AR ( Herisau)	0%	0%	0.32	
BE (Bern)	0%	0%	16-40%	最大税率はCHF 663,600以上に適用
BL (Liestal)	0%	0%	0.3	
BS (Basel)	0%	0%	22.5-49.5%	最大税率はCHF 3,000,000以上に適用
FR (Fribourg)	0%	0%	22% + 最大15.4%	最大70%の追加市税あり
GE (Genève)	0%	0%	26% + 28.6%	110%の追加課税あり
GL (Glarus)	0%	0%	10-25% + 0.5-1.25%	最大税率はCHF 2,000,000以上に適用。更に追加5%の建築税あり
GR (Chur)	0%	0%	10% + 最大 25%	カントン税 + 最大市税
JU (Delémont)	0%	0%	0.35	
LU (Luzern)	0%	0-2%	20-40%	相続税のみで贈与税無し(ただし、寄付者が亡くなる前5年以内に行われた贈与には相続税が課される)。最大税率はCHF 500,000以上に適用
NE (Neuchâtel)	0%	3%	0.45	

# Inheritance and Gift Tax 2023 (2/2)

	Spouse	Direct descendants	Third person	Further notes
NW (Stans)	0%	0%	0.15	
OW (Sarnen)	-	-	-	No gift or inheritance tax levied
SG (St.Gallen)	0%	0%	0.3	
SH (Schaffhausen)	0%	0%	10-40%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 700,000.
SO (Solothurn)	0%	0%	12-30%	8 - 17% (additional) estate tax for each estate (12% for an amount above CHF 2,000,000)
SZ (Schwyz)	-	-	-	no gift or inheritance tax levied
TG (Frauenfeld)	0%	0%	8-28%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 500,000.
TI (Bellinzona)	0%	0%	17.85-41%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 675,100.
UR (Altdorf)	0%	0%	0.24	
VD (Lausanne)	0%	0.009-3.5% (x2)	15.84-25% (x2)	The communes can levy an additional tax of max. 100% of the cantonal tax, resulting in the double of mentioned rate.
VS (Sion)	0%	0%	0.25	
ZG (Zug)	0%	0%	10-20%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 600,000.
ZH (Zürich)	0%	0%	12-36%	The maximum tax rate is applied for all amounts above CHF 1,500,000.

# 相続税・贈与税(2023年) (2/2)

	夫婦間	親子間	第三者	追記事項
NW (Stans)	0%	0%	0.15	
OW (Sarnen)	-	-	-	相続税・相続税課税無し
SG (St.Gallen)	0%	0%	0.3	
SH (Schaffhausen)	0%	0%	10-40%	最大税率はCHF 700'000以上に適用
SO (Solothurn)	0%	0%	12-30%	各々の不動産ごとに追加で8 - 17%の相続税 (CHF 2,000,000を超える金額の場合は12%)
SZ (Schwyz)	-	-	-	相続税・相続税課税無し
TG (Frauenfeld)	0%	0%	8-28%	最大税率はCHF 500,000以上に適用
TI (Bellinzona)	0%	0%	17.85-41%	最大税率はCHF 675,100以上に適用
UR (Altdorf)	0%	0%	0.24	
VD (Lausanne)	0%	0.009-3.5% (*2)	15.84-25% (*2)	コミューンはカントン税の最大100%を課税することが可能で、合計で2倍の税率となる
VS (Sion)	0%	0%	0.25	
ZG (Zug)	0%	0%	10-20%	最大税率はCHF 600,000以上に適用
ZH (Zürich)	0%	0%	12-36%	最大税率はCHF 1,500,000以上に適用

11

Our Services  
for Japanese  
Investors

11

日系企業への  
コンサルティング

# Our Services for Japanese Investors

We offer basic to detailed, strategic consulting according to your needs

## For corporate clients

- International tax structuring
- Transfer pricing
- Merger and acquisition tax services
- Tax compliance
- Tax management and accounting services
- VAT and customs consulting
- Accounting and 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 and compliance (including expatriates)
- Personal estate planning
- Real estate planning
- Financial and pension planning
- Retirement planning
- Immigration and visa support



**We offer these services in Japanese, English, German, French or Italian – on your request and according to your needs!**



# 日系企業へのコンサルティング

詳細なアドバイスから戦略的な提言まで、ご要望にそったサービスを提供いたします。

## 法人のお客様

- ・ 国際税務ストラクチャリング
- ・ 移転価格
- ・ 企業合併・買収に関わる税務
- ・ 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、関税コンサルティング
- ・ 記帳代行、給与計算
- ・ 法務（滞在・就労許可申請代行、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



## 個人のお客様

- ・ 税務コンサルティング & コンプライアンス（駐在員を含む）
- ・ 個人不動産プランニング
- ・ 不動産プランニング
- ・ 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
- ・ 滞在・就労許可申請サポート



ご希望・ご要望に応じ上記サービスを

日本語、英語、ドイツ語、フランス語、イタリア語で提供いたします。

12

Team Overview  
& Contacts

# 12

チーム構成と連絡先

# Team Overview & Contact



## Switzerland

### **Erik Steiger**

Partner, Corporate Tax; Leader, Japan Desk

### **Benjamin Koch**

Partner, Transfer Pricing

### **Céline Jundt**

Director, Corporate Tax, Japan Desk

### **Renato Pesenti**

Senior Manager, ASR FS – Asset Management, Japan Desk

### **Hitomi Fujino**

Senior Associate, People & Organisation, Japan Desk



## Japan

### **Yuichi Sugiyama**

Partner, Corporate Tax

### **Teruyuki Takahashi**

Partner, Transfer Pricing

### **Yohei Miura**

Manager, Transfer Pricing

# チーム構成と連絡先



## エリック・シュタイガー

パートナー、法人税務、ジャパン・デスクリーダー

## ベンジャミン・コツホ

パートナー、移転価格

## セリーヌ・ヨンド

ディレクター、法人税務、ジャパングラス

## レナート・ペセンティ

シニアマネージャー、資産運用アシュアランス部、ジャパングラス

## 藤野 仁美

シニアアソシエイト、組織人事コンサルティング、ジャパングラス



## 杉山 裕一

パートナー、法人税務

## 高橋輝行

パートナー、移転価格

## 三浦 洋平

マネージャー、移転価格

# Switzerland – スイス



## 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@pwc.ch

### Function:

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

### Qualifications:

Attorney at law / Swiss Certified Tax Expert

### Relevant Experience:

- Leader of the Japan Desk in Switzerland, regular visits to Japan
- 25 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)
- Special industry focus on the pharmaceutical and chemical industries

### Languages:

German (native), English (business level), French (fluent)



## エリック・シュタイガー

パートナー、ジャパン・デスク税務リーダー  
PwCスイス 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@pwc.ch

### 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、日本の税務担当パートナーと密接に連携している

### 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、頻繁に日本へ出張している
- 国際税務ストラクチャリングにおいて25年の経験を持ち、うち1年はベルギーに駐在
- 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をリード
- 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・化学業界に豊富な知見を持つ

### 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)

# Switzerland – スイス



## 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@pwc.ch

### Function:

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

### Qualification:

MBA

### 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

### Languages:

German (native), English



## 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  
PwCスイス 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@pwc.ch

### 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を経験
- 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するさまざまなプロジェクト経験(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など)を有し、BEPS環境下におけるクライアントの課題解決を支援
- 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 – スイス



## Céline Jundt

Director, Tax  
PricewaterhouseCoopers AG, Basel

Phone: +41 (0)58 792 43 51  
Mobile: +41 (0)76 583 06 71  
Email: celine.jundt@pwc.ch

### Function:

Director for tax and related services to international clients, with a focus on Japan and US based corporations

### Qualification:

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

### Relevant Experience:

- Over 15 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 (native), English (business level), French (fluent)



## セリーヌ・ユンド

ディレクター、税務  
PwCスイス 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@pwc.ch

### 役割:

主に日系及び米国系企業を中心とした多国籍企業に対する税務及びその他関連サービスに係るディレクター

### 資格:

- 経営学・経済学の修士
- 税理士(スイス)

### 業務経験:

- スイスおよび国際税務ストラクチャリング、M&A税務において15年以上の経験を有し、製造、化学、小売および消費者を含むさまざまな業界のスイスおよび多国籍企業を支援
- 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米国ニューヨーク事務所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

### 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)



# Switzerland – スイス



## Renato Pesenti

Senior Manager, ASR FS  
PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Phone: +41 (0)58 792 16 41  
Mobile: +41 (0)79 875 36 70  
Email: renato.s.pesenti@pwc.ch

### Function:

Senior Manager in Assurance FS – Asset Management, serving international multinational corporation with a focus on Europe, USA and Japan.

### Qualification:

- Swiss Certified Public Accountant
- BSC with a Major in Banking and Finance

### Relevant Experience:

- Over 11 years of experience in financial audits within Switzerland and Japan.
- Worked 3 years (2017-2020) at PwC Tokyo, serving multinational corporations in various jurisdictions.
- Currently focus on Swiss based international Asset Manager and corporations linked to Japan.
- Member of the examination board for the Swiss CPA exams within EXPERS Suisse

### Languages:

German (native), English (business level), Japanese (basic level)



## レナート・ペセンティ

シニアマネージャー、資産運用アシュアランス部、ジャパンデスク  
PwCスイス チューリッヒ事務所

電話(直通): +41 (0)58 792 16 41  
携帯電話: +41 (0)79 875 36 70  
Email: renato.s.pesenti@pwc.ch

### 役割:

欧州、米国、日本を中心とした国際的企業にサービスを提供する、資産運用アシュアランス部のシニアマネージャー

### 資格:

- 会計士(スイス)
- 学士(バンキング・金融)

### 業務経験:

- スイスと日本にて11年以上の財務監査経験に従事
- 2017年から2020年にかけてPwC Japanに3年間勤務し、さまざまな管轄区域の多国籍企業を支援
- 現在はスイスを拠点とする国際的な資産運用会社やその他日本と係りのある企業を中心にサポート
- EXPERS Swiss 内のスイス公認会計士試験の審査委員会メンバー

### 言語:

ドイツ語(母国語)、英語(ビジネスレベル)、日本語(基礎レベル)

# Switzerland – スイス



## Hitomi Fujino

Senior Associate, Tax  
PricewaterhouseCoopers AG, Geneva

Phone: +41 (0)58 792 90 16  
Mobile: +41 (0)79 693 31 09  
Email: hitomi.f.fujino@pwc.ch

### Function:

Senior Associate in People and Organisation consulting practice

### Qualification:

- Bachelor of Arts in Policy Management

### Relevant Experience:

- Over 4 years of experience in management consulting within the Human Resources area in Japan and Switzerland
- Was involved in various projects across a broad array of industries, with an emphasis on Change Management & Communications and HR Policy Design
- Has experience supporting both Japanese and non-Japanese multinational clients with people-related topics

### Languages:

Japanese (native), English (business level), French (business fluent)



## 藤野 仁美

シニアアソシエイト、税務  
PwCスイス ジュネーブ事務所

電話(直通): +41 (0)58 792 90 16  
携帯電話: +41 (0)79 693 31 09  
Email: hitomi.f.fujino@pwc.ch

### 役割:

組織人事コンサルティングチーム・シニアアソシエイト

### 資格:

- 学士(総合政策学)

### 業務経験:

- 日本・スイスにおいて4年以上組織人事領域でのコンサルティング業務に従事
- チェンジマネジメントおよびコミュニケーション、人事制度設計等のテーマを中心に、多岐にわたる業界におけるプロジェクト経験を有する
- 日系および外資系大手企業に対して、組織人事領域における支援を提供

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)、フランス語(ビジネスレベル)

# Japan – 日本



## Yuichi Sugiyama

Partner, Corporate Tax  
PwC Tax Japan, Tokyo

Mobile: + 81 (0)80 4104 5507  
Email: [yuichi.z.sugiyama@pwc.com](mailto:yuichi.z.sugiyama@pwc.com)

### Function:

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

### Qualification:

- Japanese Certified Public Accountant
- Japanese Licensed Tax Accountant

### Relevant Experience:

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

### Languages:

Japanese (native), English (business level)



## 杉山 裕一

パートナー、法人税務  
PwC税理士法人 東京事務所

携帯電話: + 81 (0)80 4104 5507  
Email: [yuichi.z.sugiyama@pwc.com](mailto:yuichi.z.sugiyama@pwc.com)

### 役割:

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)

### 業務経験:

- 英国駐在を含め国際税務コンサルティングの分野で20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の案件を専門とする
- 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

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)

# Japan – 日本



## 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@pwc.com

### Function:

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 the 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 the consumer products industry.

### Languages:

Japanese (native), English (business level)



## 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 2873  
携帯電話: +81 (0)90 1848 1216  
Email: teruyuki.takahashi@pwc.com

### 役割:

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)

### 業務経験:

- 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2カ国間のAPA(事前確認制度)において幅広い経験を持つ
- 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関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を持つ

### 言語:

日本語(母国語)、英語(ビジネスレベル)

# Japan – 日本



## Yohei Miura

Manager, Transfer Pricing  
PwC Tax Japan, Tokyo

Mobile: +81 (0)80 3579 1279  
Email: yohei.miura@pwc.com

### Function:

Manager in the Transfer Pricing Consulting Group of PwC Tax Japan

### Qualification:

Bachelor of Commerce (Finance)

### Relevant Experience:

- Over 5 years of experience in the transfer pricing area in Japan and Switzerland
- Worked at Tokyo Regional Taxation Bureau (regional taxation office of the Japanese tax authority) engaging in tax audits of corporations etc., before joining PwC
- Assisted both Japanese and non-Japanese multinational clients in various industries, with various transfer pricing related projects such as development of transfer pricing documentation, conclusion of Advance Pricing Arrangements (“APAs”), establishment of transfer pricing policies, etc.
- Worked as a member of the Japan Desk in Switzerland during his secondment to PwC Switzerland Zürich office for 16 months (2019 – 2020)

### Languages:

Japanese (native), English (business level)



## 三浦 洋平

マネージャー、移転価格  
PwC税理士法人 東京事務所

携帯電話: +81 (0)80 3579 1279  
Email: yohei.miura@pwc.com

### 役割:

移転価格コンサルティンググループのマネージャー

### 資格:

商学士(ファイナンス)

### 業務経験:

- 日本およびスイスにおいて5年以上の移転価格に関する業務経験を持つ
- PwC入所前には東京国税局において法人の税務調査などに従事
- 多岐にわたる業界における日系および外資系企業に対して、移転価格文書の構築、事前確認(APA)、移転価格ポリシーの構築など、さまざまな移転価格関連のプロジェクトに従事
- PwCスイスのチューリッヒ事務所に16カ月間(2019年～2020年)出向し、ジャパンデスクのメンバーとして勤務

### 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。

[pwc.ch](https://www.pwc.ch)

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.

© 2023 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.