瑞士基金會

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

法律載體為何存在

上文的分析說明，為何沒有任何認真經營的協議會以未設法律載體的DAO形式運作。核心團隊的顧問必定已告訴他們，他們須就DAO的一切行為承擔個人責任。解決辦法是設立法律載體：一個持有庫藏資金、聘用員工、簽訂合約，並自行行使治理權力或按代幣持有人投票結果行事的法人。瑞士和新加坡各自提供已成為標準的法律載體。兩者之間如何取捨，是本書反覆出現的決定之一。

《瑞士民法典》第80條及其後條文的瑞士基金會（Stiftung），是將資產專用於特定目的而成立的法人。它沒有成員，也沒有擁有人。基金會由理事會（Stiftungsrat）管理，理事會必須追求基金會成立文件所訂的目的，並受聯邦或州監督機關監督，以確保理事會履行此責。2014年在楚格成立的以太坊基金會是範本，其後數十個協議相繼仿效：Cardano、Tezos、Solana、Near、Dfinity、Web3 Foundation（Polkadot），以及許多規模較小的項目。[1]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

基金會對協議的好處在於其結構。基金會不能被擁有，因此沒有人可以出售它，也沒有人可被指透過它控制協議。其目的固定並受監督，令社群確信庫藏資金將用於協議。基金會可以持有代幣、聘用開發人員、資助項目及持有知識產權。若其目的屬公益性質，並符合《聯邦直接稅法》第56條g項的條件，基金會可獲豁免利得稅及資本稅。不過，楚格州及聯邦對加密基金會的慣例已經收緊，不能再假定可獲豁免。[2]

基金會的缺點源自相同的特點。除非經監督機關根據《瑞士民法典》第86條更改，否則基金會不能改變其目的，因此轉型的協議可能發現其基金會無法跟隨。[3]基金會只能為追求其目的而作出分派，因此不能從中向代幣持有人付款。基金會理事會須就違反職責承擔個人責任，並須向監督機關負責；監督機關已在若干案件中介入加密基金會的事務。此外，DAO投票不能以具法律約束力的方式指示基金會，因為理事會的職責是對目的負責，而非對代幣持有人負責。標準的解決辦法，是在基金會成立文件中規定理事會必須「考慮」治理投票的結果。這樣投票便具有道義份量，但沒有法律效力。

楚格視角

2026年在楚格設立基金會的協議團隊，應預期監督機關及楚格稅務局會提出三個在2017年並未提出的問題。第一，基金會的目的是服務公眾還是服務代幣持有人？若屬後者，為何應獲免稅？第二，誰控制基金會的密鑰？理事會實際上是否獨立於開發公司？第三，基金會如何就其代幣庫藏資金入帳，以甚麼價值入帳？在成立文件、規章及首份稅務裁定申請中回答這些問題的團隊，可在數月內取得基金會。把基金會當作手續處理的團隊，則會面對監督機關審查理事會實際上是為目的還是為創辦人行事。第P部分第II章說明相關草擬工作。

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

註釋

1. Civil Code, SR 210，第80至89a條（基金會），特別是第80條（以專用資產成立）、第83條（組織）及第84條（監督）。楚格的慣例載於第C部分第III章及第P部分第II章。 ↩
2. Direct Federal Tax Act (DFTA; DBG), SR 642.11，第56條g項（追求公益目的之法人的稅務豁免）。楚格稅務局對協議基金會的慣例載於第G部分第IV章。 ↩
3. Civil Code, SR 210，第86條（原定目的已具不同意義或效果時，由監督機關修改目的）及第86a條（十年後應創辦人要求修改目的）。 ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com