지급형 토큰: 물물교환, 평가 및 처분

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

IRAS는 지급형 토큰을 화폐가 아닌 재산으로 취급하므로, 토큰으로 하는 지급은 물물교환 거래입니다. 비트코인을 받고 재화를 판매하는 사업자는 공급한 재화의 가치에 대해 과세됩니다. 용역의 대가로 비트코인을 받는 사업자는 거래 시점에 측정한 용역의 가치에 대해 과세됩니다. 수령한 토큰은 그 가치와 같은 취득가액을 갖는 자산이 되며, 나중에 이를 처분하면 보유자의 목적에 따라 수익적 또는 자본적 성격의 이득이나 손실이 발생합니다.[1] 미실현 공정가치 변동은 과세 대상도 공제 대상도 아닙니다. 따라서 보유자는 스위스 GAAP가 재고자산에 대해 때때로 요구하는 시가평가 회계를 면하게 됩니다 (제G편 제IV장과 비교).

평가는 실무상의 문제이며, 가이드는 합리성 원칙으로 이를 다룹니다. 납세자는 합리적이고 검증 가능한 출처의 환율을 사용하고 이를 일관되게 적용해야 합니다. 토큰이 여러 거래소에서 서로 다른 가격으로 거래되는 경우, IRAS는 일관되게 적용되는 한 합리적인 방법이면 어느 것이든 인정합니다. 예컨대 납세자가 실제로 이용한 거래소의 환율이나 하루 중 정해진 시점의 거래량가중평균가격을 사용할 수 있습니다. 처분 시에는 선입선출법이나 가중평균원가

© 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.

법이 인정되며, 후입선출법은 인정되지 않습니다.[2] 스위스 독자라면 스위스 연방세무청(FTA)의 재산세용 연말 시세표 방식과 매우 유사하다는 점을 알아볼 것입니다. 다만 싱가포르에는 재산세가 없으므로 연말 평가 의무 자체가 없다는 차이가 있습니다.

사례

싱가포르의 비상장 유한회사가 추크의 재단에 스마트 컨트랙트 감사 용역을 제공하고 80,000싱가포르달러를 USDC로 지급받는 조건으로 청구합니다. USDC가 입금될 때 환율은 1달러당 1.34싱가포르달러입니다. 회사는 80,000싱가포르달러의 용역 수익을 인식하고 USDC를 그 원가로 계상합니다. 4개월 후 회사는 USDC를 1.31싱가포르달러의 환율로 싱가포르달러로 전환하여 약 1,800싱가포르달러의 손실을 봅니다. 회사가 USDC를 전환 대기 중인 운전자본으로 취급했다면 그 손실은 수익적 손실로서 공제됩니다. 회사가 미국달러 강세를 기대하고 USDC를 트레저리 투자로 보유했다면, IRAS는 그 손실을 자본적 손실로 보아 공제를 부인할 수 있습니다. 어느 견해가 우세할지는 회사의 이사회 의사록과 트레저리 정책이 결정합니다.

주

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, 제2판, 2026년 1월 30일, 대가로 수령한 지급형 토큰에 관한 절(물물교환 취급, 거래일 기준 평가). ↩
2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, 제2판, 2026년 1월 30일, 평가 및 원가 식별에 관한 절(선입선출법과 가중평균법 인정, 후입선출법 불인정). ↩

© 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.

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