토큰 발행: 발행인이 받은 ICO 대금

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

가상자산공개(ICO) 대금의 조세 취급은 토큰 유형에 따라 달라집니다. 각 유형에 관한 가이드의 입장은 창업자에게 싱가포르 조세 실무에 관한 가장 유용한 설명 중 하나입니다.[1] 지급형 토큰 발행 대금은 일반적으로 수령 시 과세됩니다. 발행인이 자신이 만든 토큰을 거래하는 영업을 하는 것으로 취급되기 때문입니다. 유틸리티형 토큰 발행 대금은 이연수익으로서, 발행인이 토큰이 나타내는 용역을 제공하거나 재화를 인도할 때 과세됩니다. 증권형 토큰 발행 대금은 자본적 성격이므로 발행 시 과세되지 않습니다. 이는 주식이나 채권 발행이 발행인에게 소득이 아닌 것과 똑같습니다. 토큰 보유자에게 지급되는 수익은 일반 규칙에 따라 과세되는 이자, 배당 또는 분배금이며, 비거주자에게 지급되는 경우 원천징수세가 부과됩니다.

유틸리티형 토큰의 이연은 가장 자주 오해되는 부분입니다. 이연은 발행인이 이행의무가 있음을 입증하고 그 이행을 추적할 수 있는 경우에만 인정됩니다. 아직 존재하지 않는 서비스에 대한 이용권 토큰을 판매하는 플랫폼은 서비스가 제공될 때까지 수익이 이연됩니다. 서비스가 끝내 제공되지 않으면, 그 대금이 실패한 사업의 영업상 수령액인지 자본적 수령액인지가 문제됩니다. 가

© 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.

이드는 실패한 ICO를 명시적으로 다룹니다. 환불된 대금은 과세되지 않으며, 환불되지 않은 대금은 사실관계에 따라 판단됩니다.[2] 스위스에서는 같은 질문이 스위스 GAAP 회계와 FTA의 실무지침(working paper)을 통해 답해집니다(제G편 제IV장 참조). 한 허브에 발행인을, 다른 허브에 운영회사를 둔 그룹은 두 취급을 일치시켜야 합니다. 그렇지 않으면 한 관할은 수령 시 과세하고 다른 관할은 이연하는 불일치가 발생합니다.

발행 비용은 수익적 성격인 경우 과세 대상 대금에서 공제됩니다. 따라서 증권형 토큰을 통한 자본 조달 비용은 공제되지 않으며, 이는 주식 발행 비용이 공제되지 않는다는 일반 원칙과 같습니다.[3] 그러므로 싱가포르에서 토큰 판매를 계획하는 창업자에게는 토큰을 유틸리티형(이연)이나 증권형(자본)으로 성격 지을 유인이 있고, 싱가포르 회사에서 순수 지급형 토큰을 발행할 유인은 적습니다. 스위스 재단 방식이 존재하는 이유 중 하나가 여기에 있으며, 이는 제P편 제II장에서 설명합니다.

싱가포르 관점

자기 자신에게 베스팅 조건부 트레저리 배정분을 두는 거버넌스 토큰을 발행하는 싱가포르 Pte Ltd는 판매 전에 보유 토큰을 어떻게 취급할지 결정해야 합니다. 운영 자금 마련을 위해 나중에 매각할 목적으로 회사가 보유하는 토큰은 세무국장의 관점에서 재고자산이며, 결국 매각되면 과세 대상 소득이 됩니다. 회사가 이사회 결의로 장기 트레저리 준비금에 편입하고 정해진 기간 전에는 결코 매각하지 않기로 한 토큰은 자본입니다. 이 결의는 첫 처분 전에 존재해야 하며, 두 집합은 별도의 지갑에 보관되어야 합니다.

주

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, 제2판, 2026년 1월 30일, ICO에 관한 절(지급형, 유틸리티형, 증권형 토큰, 실패한 ICO). ↩

© 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.

2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, 제2판, 2026년 1월 30일, 실패한 ICO에 관한 단락(환불액 비과세, 미환불 대금은 사실관계에 따라 판단). ↩

3. Income Tax Act 1947, ss. 14(1) 및 15(1)(c)(소득 창출을 위해 전적으로 그리고 오로지 지출된 비용의 공제, 자본적 지출의 공제 금지). ↩

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