Випуск токенів: надходження від ICO в руках емітента

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

Податковий режим надходжень від первинного розміщення монет (ICO) залежить від типу токена. Позиція документа IRAS щодо кожного типу — одне з найкорисніших для засновника викладень сінгапурської податкової практики.[1] Надходження від випуску платіжних токенів, як правило, оподатковуються під час отримання, бо емітента вважають таким, що торгує створеними ним токенами. Надходження від випуску утилітарних токенів є доходами майбутніх періодів, які оподатковуються тоді, коли емітент надає послугу чи постачає товари, що їх представляє токен. Надходження від випуску токенів-цінних паперів мають капітальний характер і не оподатковуються під час випуску, так само як випуск акцій чи облігацій не є доходом емітента. Виплати власникам токенів є

© 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.

відсотками, дивідендами чи розподілами, що оподатковуються за загальними правилами, а в разі виплати нерезидентам підлягають утриманню податку.

Відстрочення для утилітарних токенів — найчастіше хибно зрозумілий момент. Воно діє лише тоді, коли емітент може довести наявність зобов'язання щодо виконання і відстежувати його виконання. Платформа, яка продає токени доступу до послуги, що ще не існує, має доходи майбутніх періодів, доки послугу не буде надано. Якщо послугу так і не надано, постає питання, чи були надходження торговельним доходом, чи капітальним надходженням для невдалого проєкту. Документ прямо розглядає невдалі ICO: повернені кошти не оподатковуються, а неповернені оцінюються за фактами.[2] У Швейцарії на ті самі питання відповідають через облік за Swiss GAAP і робочий документ ESTV (див. частину G, розділ IV). Група з емітентом в одному центрі та операційною компанією в іншому повинна узгодити обидва режими, інакше виникне невідповідність, за якої одна юрисдикція оподатковує надходження, а інша його відстрочує.

Витрати на випуск віднімаються від оподатковуваних надходжень, якщо мають операційний характер. Це виключає витрати на залучення капіталу через токени-цінні папери, що відповідає загальному правилу, за яким витрати на випуск акцій не віднімаються.[3] Тож засновник, який планує продаж токенів у Сінгапурі, має стимул кваліфікувати токен як утилітарний (відстрочення) або як цінний папір (капітал) і має причину не випускати чистий платіжний токен із сінгапурської компанії. Шлях через швейцарську фундацію існує почасти саме з цієї причини, і його описано в частині P, розділі II.

© 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.

Погляд із Сінгапуру

Сінгапурська Pte Ltd, яка випускає токен управління і залишає собі казначейську частку з вестингом (vesting), має ще до продажу вирішити, як оброблятимуться утримувані токени. Токени, які компанія тримає для подальшого продажу з метою фінансування діяльності, Контролер вважає торговельними запасами, і їхній остаточний продаж є оподатковуваним доходом. Токени, які компанія рішенням ради директорів спрямовує до довгострокового казначейського резерву без права продажу до встановленого строку, є капіталом. Рішення має існувати до першого відчуження, а два пули повинні зберігатися в окремих гаманцях.

Примітки

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, друге видання, 30 січня 2026 р., розділ про ICO (платіжні, утилітарні токени та токени-цінні папери; невдалі ICO). ↩
2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, друге видання, 30 січня 2026 р., пункт про невдалі ICO (повернені кошти не оподатковуються; неповернені надходження оцінюються за фактами). ↩
3. Income Tax Act 1947, ст. 14(1) і 15(1)(c) (віднімання витрат, понесених цілком і виключно для отримання доходу; заборона віднімання капітальних витрат). ↩

© 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