Статья 10(6) и правила об акционерных программах применительно к токенам

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

В Сингапуре действует особый режим для программ участия работников в акционерном капитале. Статья 10(6) облагает доходы от прав на приобретение акций, то есть от опционов и акционерных вознаграждений, в момент исполнения или вестинга. Облагаемая сумма — рыночная стоимость акций в этот момент за вычетом уплаченной суммы. Если акции обременены ограничением на продажу, момент налогообложения переносится на дату снятия ограничения, и стоимость берётся на эту дату.[1] Режим применяется только к акциям компании. Токен, не являющийся акцией, выходит за рамки статьи 10(6) и облагается по описанному выше общему правилу статьи 10(1)(b).

© 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.

Различие важно для опционов и варрантов на токены. Работник, имеющий опцион на покупку токенов по цене исполнения, облагается по общему правилу в момент исполнения опциона, поскольку выгода реализуется именно тогда. Сумма — стоимость токена за вычетом цены исполнения. Такой же результат дала бы и статья 10(6). Различие проявляется при ограничениях на продажу. Статья 10(6) переносит момент налогообложения для акций с ограничениями на дату снятия ограничения. В общем правиле такой отсрочки нет, поэтому заблокированный токен облагается при получении. Компания, которая хочет отсрочки для своей токенной программы, должна построить её так, чтобы токены не передавались до момента, когда закончился бы локап. На практике это означает использование графика вестинга вместо локапа.

Токены-ценные бумаги, представляющие акции, являются акциями для целей статьи 10(6), потому что статья смотрит на юридическое право, а не на его форму. Сингапурская компания, которая токенизирует свои акции в реестре с ограниченным доступом и предоставляет опционы на токенизированные акции, ведёт программу опционов на акции, к которой применяются статья 10(6), правило о предполагаемом исполнении и отсрочка QEEBR. Поэтому токенизация акционерного капитала работников в Сингапуре налогово нейтральна. То же верно для Швейцарии в отношении реестровых ценных бумаг по ст. 973d и сл. OR (см. часть D, глава III).

© 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.

Пример

Сингапурская компания-протокол при найме в январе 2025 года предоставляет инженеру 100 000 токенов управления с вестингом четырьмя ежегодными траншами. При предоставлении токены торгуются по 0,50 сингапурского доллара, а в январе 2026 года, когда проходят вестинг первые 25 000 токенов, — по 3,00 сингапурского доллара. У инженера возникает доход от работы по найму в размере 75 000 сингапурских долларов в 2027 налоговом году. Предположим, что компания вместо этого передала бы в январе 2025 года сразу 25 000 токенов с годовой ончейн-блокировкой. Тогда доход инженера составил бы 12 500 сингапурских долларов в 2026 налоговом году с учётом возможной скидки за блокировку. Последующий рост на 62 500 сингапурских долларов был бы приростом капитала, если он инвестор. Второй вариант выгоднее для инженера, если ожидается рост токена. Компания должна сопоставить это с риском уплаты налога за токены, которые потом обесценятся до нуля. Вариант с вестингом этого риска избегает.

Примечания

1. Income Tax Act 1947, s. 10(6) (доходы или прибыль от права или выгоды на приобретение акций компании, предоставленных в связи с работой по найму; момент налогообложения — исполнение, уступка или отказ либо снятие моратория). ↩

© 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