Выпуск токенов: поступления от ICO у эмитента

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

Налоговый режим поступлений от первичного размещения токенов (ICO) зависит от типа токена. Позиция руководства по каждому типу — одно из наиболее полезных для основателя изложений сингапурской налоговой практики.[1] Поступления от выпуска платёжных токенов, как правило, облагаются налогом в момент получения, поскольку эмитент рассматривается как торгующий создаваемыми им токенами. Поступления от выпуска утилитарных токенов представляют собой доходы будущих периодов и облагаются налогом, когда эмитент оказывает услугу или поставляет товары, которые представляет токен. Поступления от выпуска токенов-ценных бумаг имеют капитальный характер и при выпуске не облагаются, точно так же, как выпуск акций или облигаций не является доходом эмитента. Выплаты держателям токенов являются процентами,

© 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.

дивидендами или распределениями, облагаемыми по общим правилам, а при выплате нерезидентам — с удержанием налога у источника выплаты.

Отсрочка для утилитарных токенов — момент, который чаще всего понимают неправильно. Отсрочка работает только в том случае, если эмитент может показать обязанность к исполнению и отслеживать её выполнение. У платформы, продающей токены доступа к ещё не существующей услуге, есть доход будущих периодов до момента оказания услуги. Если услуга так и не будет оказана, возникает вопрос, были ли поступления торговой выручкой или капитальным поступлением неудавшегося предприятия. Руководство прямо рассматривает неудавшиеся ICO: возвращённые поступления не облагаются налогом, а невозвращённые оцениваются исходя из фактов.[2] В Швейцарии на те же вопросы отвечают бухгалтерский учёт по Swiss GAAP и рабочий документ Федеральной налоговой администрации Швейцарии (ESTV) (см. часть G, главу IV). Группа, у которой эмитент находится в одном центре, а операционная компания — в другом, должна согласовать оба режима, иначе возникнет расхождение, при котором одна юрисдикция облагает поступление, а другая его откладывает.

Расходы на выпуск вычитаются из облагаемых поступлений, если они имеют текущий характер. Это исключает расходы на привлечение капитала через токены-ценные бумаги — по аналогии с общим правилом, согласно которому расходы на выпуск акций не подлежат вычету.[3] Поэтому у основателя, планирующего продажу токенов в Сингапуре, есть стимул квалифицировать токен как утилитарный (отсрочка) или как ценную бумагу (капитал) и есть причина не выпускать чистый

© 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.

платёжный токен из сингапурской компании. Отчасти по этой причине существует путь через швейцарский фонд, описанный в части P, главе II.

Взгляд из Сингапура

Сингапурской Pte Ltd, выпускающей токен управления с казначейской аллокацией самой себе, подлежащей поэтапному вестингу, следует ещё до продажи решить, как будут квалифицироваться удерживаемые токены. Токены, которые компания держит для последующей продажи с целью финансирования деятельности, в глазах Комптролера (Comptroller) являются товарным запасом, и их продажа в итоге даёт облагаемый доход. Токены, которые компания решением совета директоров направляет в долгосрочный казначейский резерв и обязуется не продавать до истечения установленного срока, являются капиталом. Решение должно существовать до первого отчуждения, а два пула должны находиться в разных кошельках.

Примечания

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, второе издание, 30 января 2026 года, раздел об ICO (платёжные, утилитарные токены и токены-ценные бумаги; неудавшиеся ICO). ↩
2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, второе издание, 30 января 2026 года, пункт о неудавшихся ICO (возвраты не облагаются; невозвращённые поступления оцениваются исходя из фактов). ↩

© 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.

3. Income Tax Act 1947, статьи 14(1) и 15(1)(c) (вычет расходов, понесённых полностью и исключительно для получения дохода; запрет на вычет капитальных расходов). ↩

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