報酬としてのトークン

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

ほとんどのデジタルアセット事業者は、従業員への報酬の一部をトークンで支払っています。創業者はジェネシス時に割当てを受け、エンジニアは4年間でベスティングするトークン付与を受け、アドバイザーはウェブサイトに名前を載せる見返りに供給量の一定割合を受け取ります。シンガポールでは、これらはすべて給与所得または専門職所得として課税されます。第10条第1項(b)は「雇用から生じる利得または利益」に課税し、同法はこの利得に金銭または金銭的価値のある手当や便益が含まれると定義しているためです。[1] トークンは金銭的価値のあるものです。したがって、従業員がトークンを受領した場合、その従業員が権利を取得した日のシンガポールドル建ての価額で課税されます。デジタルトークンに関するe-Tax Guideは、報酬として受領したトークンは受領時の価額で給与所得として課税されることを確認しています。[2]

課税額を左右するのは、課税時期の問題です。時間の経過とともにベスティングするトークン付与では、ベスティング日まで従業員は権利を取得しないため、課税事象はベスティングであり、課税額はベスティング時の価額となります。直ちに交付されるものの売却を禁止するロックアップが付されたトークン付与は、付与時に課税されます。従業員はまだ売却でき

© 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.

なくても、トークンを保有しているからです。ロックアップが長期にわたり、オンチェーンで強制可能な場合には、IRASは実務上、制限に対するディスカウントを認めてきました。[3] 将来の日付にトークンを交付するという単なる約束にすぎず、トークンがまだ存在しないトークン付与は、トークンが交付された時点で課税されます。ローンチ前のチームの場合、それは約束から何年も後になり、価額も何倍にもなっている可能性があります。

拠点間を移る創業者がまず理解すべきなのは、スイスとの違いです。スイスは、従業員株式については通達第37号（Circular 37）に基づき譲渡制限期間に応じたディスカウントを適用したうえで付与時に課税し、オプションについては行使時に課税します。トークン付与はその分類に応じて課税され、連邦税務当局（FTA）のワーキングペーパーは、給与として受領したペイメント・トークンを受領時の所得として扱っています（第G部第IV章参照）。シンガポールにはトークン・プランに関する通達はなく、給与所得の一般原則が適用されます。次節で示すとおり、即時付与については同じ結果となりますが、オプションについては異なる結果となります。

注

1. Income Tax Act 1947 (2020 Rev. Ed.), ss. 10(1)(b)および10(2)(a)（雇用から生じる利得または利益には、雇用に関して支払われまたは付与される賃金、給与、休暇手当、報酬、手数料、賞与、心付け、役得または手当が含まれる）。 ↩
2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, 第2版, 2026年1月30日, 役務または雇用の対価として受領したデジタルトークンに関する節。 ↩
3. IRAS, 譲渡制限付株式およびモラトリアム・ディスカウントに関する行政実務（ロックされたトークンに類推適用）。 ↩

© 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