

가상자산 규제 변화에 따른 토큰 발행 방안

2023. 4. 1.

CHA & KWON

차·권 법률사무소



권오훈 변호사

- 차앤권 법률사무소 대표 변호사
- 동국대학교 문화예술대학원 겸임교수
- 대한변호사협회 IT블록체인위원회 부위원장
- 금융변호사회 이사
- 서울변호사회 국제위원회 위원
- 스타트업 법률지원단 위원

ohkwon@chakwon.com

02-6245-9092

국내에서의 ICO

- 금융위원회 가상자산 회계투명성 방안

✓ 2023년 7월 11일 발표

- 법률 측면에서는 회계적 판단시에 경제적 측면 외에도 법률적 소유권 등이 고려되어야 하는데, 가상자산과 관련한 법적 지위가 그간 제대로 확립되어 있지 않음
- 국제동향 측면에서도 독자적 회계기준을 사용하는 미국과 일본은 가상자산 사업자의 고객위탁 가상자산 회계처리에 대한 지침을 내놓거나, 가상자산 보유자에 대한 회계처리기준 공개초안을 발표하는 등 적극적으로 회계처리 지침을 공표하고 있는데 반하여, 국제회계기준위원회('IASB')는 가상자산 관련 회계처리기준 제정에 상대적으로 미온적

| 국내에서의 ICO

- 금융위원회 가상자산 회계투명성 방안
 - ✓ 가상자산 관련 거래별 회계처리에 대한 감독지침
 - ✓ 가상자산 거래에 대한 주석공시를 의무화하는 회계기준서 개정

국내에서의 ICO

- 회계처리 감독지침
 - ✓ 국제회계기준(IFRS)의 합리적인 해석범위 내에서 감독업무의 구체적 지침을 마련하여 시장의 불확실성을 해소하기 위한 것으로 새로운 회계기준이나 기준 해석은 아님
 - ✓ 가상자산법에 다른 가상자산 중 아래 요건을 모두 충족해야 함
 1. 분산원장 또는 유사한 기술 사용
 2. 암호화를 통해 보안
 3. 대체가 가능
 - ✓ 분산원장 기술을 활용한 토큰증권 포함

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 현행

- 개발

- 토큰 개발 과정에서 지출된 원가의 자산화 여부

- 발행

- 다양한 경제적 사건에 따라 발행하는 토큰의 회계처리 및 토큰과 직접 관련된 원가가 발생할 경우 자산화 여부

- 유보

- 개발완료되어 발행 후 유보된(Reserve) 토큰의 자산성 여부

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 개발

- 개발원가

- 플랫폼 및 토큰이 무형자산의 정의 및 인식기준을 충족하고, 관련 개발활동이 K-IFRS 제 1038호 상 개발활동에 해당한다는 명백한 근거를 제시할 수 있는 예외적인 경우가 아닌 한, 비용으로 회계처리

- 개발활동

- 상업적인 생산이나 사용 전에 연구결과나 관련 지식을 새롭거나 현저히 개량된 재료, 장치·제품·공정·시스템이나 용역의 생산을 위한 계획이나 설계에 적용하는 활동

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 발행

- 직접 관련 원가

- 발행자 스스로 발행한 토큰이 개념체계상 자산의 정의를 충족하지 않는다면 이와 직접 관련된 원가 또한 비용으로 회계처리

- 자산의 정의

1. 토큰이 경제적효익을 창출할 잠재력을 지닌 권리를 나타내며
2. 이 토큰을 기업이 통제해야 함

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

✓ 발행

- 유틸리티 토큰

- 발행한 토큰에서 약속한 의무(재화나 서비스 제공)를 이행하고 이에 대한 대가를 수취
- 미래에 재화나 서비스를 제공하여 경제적효익을 창출하므로, 토큰만 개발된 '현재'시점에는 자산의 정의를 충족하기 어려움

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 판매

- 토큰 판매 시 대가를 미리 수령하였더라도 발행자에게 부여된 것으로 식별된 관련 의무를 반드시 모두 이행한 후 수익을 인식
 1. 가상자산을 이전만 하면 되는 경우
 2. 플랫폼까지 구현해야하는 경우
 3. 구현된 플랫폼 내에서 발행자가 재화·용역을 이전하겠다는 경우 등
 - 가상자산의 이용가치는 플랫폼 활성화, 보유자에게 제공되는 재화·용역의 가치에 좌우되는만큼 백서상 발행회사에게 이에 대한 추가 의무가 부여되는 경우가 일반적

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 판매

- 발행시점에 수행의무를 충분·명확히 식별하였음에도 불구하고 일부 제한적인 상황에서 계약변경에 의한 수행의무의 변경이 발생한 경우
 - 백서의 변경 등과 같이 극히 예외적인 경우에 한해 계약변경 회계 처리가 가능하고, 그 밖의 경우에는 오류로 간주
 - 명확한 증거가 없이 발행자에게 부여된 의무의 범위를 사후적으로 임의 변경하여 부채로 인식한 이전대가를 수익 인식하기 매우 어려움

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 판매 이외

- 무상배포(Air drop), 용역대가, 개발 팀원에게 제공 등
- 판매 이외에 토큰을 유통시킨 경우라도 상대방에게 제공할 의무가 있다면, 의무를 이행한 이후 거래의 성격에 따라 회계처리

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리
 - ✓ 발행 후 내부 유보 (reserve)
 - 발행 후 내부유보 토큰은 직접 관련원가가 발생한 극히 예외적 경우가 아니라면, 자산으로 인식하지 않음
 - 내부유보 토큰의 유보현황 및 기중 사용내역을 주석 공시 의무화

국내에서의 ICO

- 토큰 발행 기업의 회계처리

- ✓ 토큰증권

- 발행한 토큰증권이 금융상품 기준서(K-IFRS 제1032호)에 따른 금융상품의 정의를 충족할 경우
금융자산·부채로 분류하고 해당 기준서를 적용
 - 기업이 발행한 토큰 증권은 계약상 권리·의무 관계를 고려, 부채인지 자본인지 결정하되, 다음 중 하나에 해당할 경우 금융부채 분류가능성이 큼
 1. 거래상대방에게 현금 등 금융자산을 인도하기로 한 계약상 의무
 2. 잠재적으로 불리한 조건으로 거래상대방과 금융자산이나 금융부채를 교환하기로 한 계약상 의무

해외에서의 ICO 방안

- 영국령 버진 아일랜드
 - ✓ 2023년 2월에 시행된 영국령 버진 아일랜드 (British Virgin Islands, “BVI”)의 Virtual Asset Service Provider Act (“VASP Act”)는 BVI에서의 ICO 행위에는 적용되지 않을 것
 - ✓ 따라서 BVI에서의 ICO는 추가적인 라이선스 취득 의무나, 정보 공개 및 정보 기록 의무 없이 이전의 BVI의 기업 친화적 법제도의 혜택을 그대로 받을 수 있을 것

해외에서의 ICO 방안

- VASP ACT
 - ✓ 2023년 2월에 시행된 BVI의 Virtual Asset Service Provider Act (“VASP Act”) 상 ICO 행위
 - ✓ FSC에 등록이 요구되는 “Virtual Asset Service”의 유형에 포함되지 않아 FSC에 등록할 의무가 없음
- VASP
 - ✓ Virtual Assets Service 란, 다른 이를 대신하여, 비즈니스로서 행하는 행위

해외에서의 ICO 방안

- VASP

- ① 가상자산과 법정 화폐를 교환하는 행위
- ② 가상자산 간의 교환
- ③ 다른 이를 대신하여 가상 자산의 이전
- ④ 가상자산/가상자산의 통제를 가능케 하는 수단의 세이프키핑 및 관리 서비스
- ⑤ 발행인의 가상자산 모집 또는 판매와 관련하여 금융 서비스의 제공 또는 참여행위
- ⑥ 지갑 호스팅 또는 다른 이의 가상 자산, 지갑, 또는 프라이빗 키에 대한 보관/통제 관리행위
- ⑦ 가상자산의 발행, 모집, 판매와 관련한 금융서비스 제공 행위
- ⑧ 가상자산 교환 키오스크 서비스
- ⑨ 기타 FSA의 Guidance에서 지정한 행위 (가상자산 거래소 운영자, 가상자산 보관 서비스)

해외에서의 ICO 방안

- VASP
 - ✓ “Virtual Assets Service”는 다른 이를 대신하여 비즈니스로서 행하는 상기 열거된 행위들이라고 규정하고 있음
 - ✓ 가상자산 발행자의 ICO 행위는 다른 이를 대신하여 비즈니스로서 가상자산 관련 서비스를 제공하는 것이 아님
 - ✓ 또한 가상자산 발행 모집 판매 행위 자체는 관련된 부수적 금융서비스에 해당한다고 볼 수 없음
 - ✓ 따라서 BVI에서의 ICO는, “Virtual Assets Service” 라고 볼 수 없음

해외에서의 ICO 방안

- 다른 국가와의 비교

	BVI	케이만 제도	세이셸	파나마	세인트 빈센트
ICO 규제	등록의무 없음	등록의무 있음	라이선스 필요	등록의무 없음	등록의무 없음
법인세	없음	없음	있음	있음	있음

감사합니다

권오훈 변호사
(ohkwon@chakwon.com)

CHA & KWON

차·권 법률사무소