

## What's new in Korean taxes in 2021?

This issue highlights certain tax amendments that were passed by the National Assembly of Korea to be effective as of January 1, 2021. The amendments include a number of provisions that advocate the taxpayer's right such as change in the base date for interest on refund request or tax audit notice procedure. For ease of reference, we include a link for Korean version in case you would like to read it in Korean or forward it to your Korean colleagues.

### Abbreviations:

**ITCA:** International Tax Coordination Act

**CITA:** Corporate Income Tax Act

**IITA:** Individual Income Tax Act

**NTBA:** National Tax Basic Act

**VAT:** Value-Added Tax

**STTCA:** Special Tax Treatment Control Act

**STTA:** Securities Transaction Tax Act:

## 1. Denial of interest expense on hybrid financing (ITCA Article 25)

[\(For Korean click here\)](#)

Hybrid financial instrument is a financial instrument which is treated as debt in Korea, but as equity in the other country. Previously, the interest paid on a hybrid financing between the foreign related parties was denied of its deduction in the year interest was paid and became deductible when the recipient of interest is taxed on its interest income in its resident country. With the revision of the law, the interest would be deductible in the year it is paid, but if the foreign related party is not taxed on the interest income in its resident jurisdiction by the end of the foreign related party's fiscal year that started within 12 months after the end of the interest payor's fiscal year in which interest is paid ("reasonable period"), then such interest shall be added back as taxable income in the year in which the end of the reasonable period falls.

This change enables companies to make adjustments only once when it becomes certain that the interest is not taxed in the recipient's country. However, the taxpayers should be cautious since such tax adjustments will need to be made when the reasonable period ends.

## 2. Extension of roll-back period of advanced pricing agreements (APA) (ITCA Article 14 (3)) [\(For Korean click here\)](#)

A roll-back period for bi-lateral APAs is extended from 5 years to 7 years, and 3 years to 5 years for uni-lateral APAs. As a result, considering the cover period for an APA is 5 years, the total number of years that an APA is effective can be as long as 12 years for bi-lateral APAs and 10 years for uni-lateral APAs.

### 3. Change of due dates for certain informational filings (ITCA Article 16) [\(For Korean click here\)](#)

Information to be submitted	Previous	Current
Summary of International Transactions TP Determination Methodology	If a taxpayer files master file and local file, then the taxpayer was required to file a TP waiver form in the corporate income tax return in order to be exempted from submitting the information.	If a taxpayer files master file and local file, then the taxpayer is automatically exempted from submitting the information.
Summary of International Transactions Condensed Profit and Loss Statements of Related Parties	Due date of tax filing (3 months from the end of fiscal year)	3 month extension (within 6 months after the fiscal year)
Information on overseas real estate and overseas investment	Due date of tax filing (3 months from the end of fiscal year)	3 month extension (within 6 months after the fiscal year)
APA annual report <sup>1</sup>	Within 6 months after due date of corporate income tax return	3 month extension (within 12 months after the fiscal year)

As a result, taxpayers would now have more time to prepare informational filings which often require significant time and efforts to collect necessary information from overseas.

### 4. Obligation to file statements of payments on Korean sourced income of foreign corporations and non-residents (CITA Article 120-2)

[\(For Korean click here\)](#)

Generally, a taxpayer who makes payments to a non-resident or a foreign company is obligated to submit a statement of payments to a district tax office. Through this amendment, for the sale of shares already issued by a company going public via an IPO, the obligation to file the statement of payments will rest on the company that issued the shares. This change essentially puts the obligation to file the statement

1. Subject to finalization through the presidential enforcement decree (“PED”) of the ITCA. The PED will become effective on or after the date it has been promulgated.

of payments on the withholding agent, which is the company that issued the shares.

## **5. Mutual Agreement Procedure (MAP) (ITCA Article 42, 46, 47)**

[\(For Korean click here\)](#)

Previously, a MAP commencement was not allowed if there was a final decision rendered by a domestic or foreign court. With the revision of the law, a MAP can be commenced in order to enforce corresponding adjustments even if a decision has been rendered by the court, if such corresponding adjustment via MAP is necessary as result of the court decision. Thus, a final court decision does not necessitate closing of a MAP proceeding any longer. Further, the law is revised to require a taxpayer to (1) accept the result from the MAP; and (2) withdraw an appeal or a litigation, if there is one, in order for the tax authority to implement the result of the MAP. This amendment would essentially allow a taxpayer to be entitled to a more favorable decision between a MAP result and the court decision.

## **6. Introduction of arbitration under tax treaties (ITCA Article 43)**

[\(For Korean click here\)](#)

Under the amendment, if the competent authorities are not able to reach an agreement in the MAP within the stipulated time period under an applicable tax treaty, a taxpayer would be allowed to apply for arbitration. As of now, no tax treaty that Korea has entered into contain a provision on arbitration and Korea was relatively reluctant to adopt the arbitration clause in tax treaties. With the provision for arbitration in the domestic tax law, the Korean government will now proactively consider adopting arbitration and be prepared to negotiate with countries that have been pushing Korea, including the U.S., to adopt arbitration.

## 7. Change of the base date from which interest accrues on refund request (PED of NTBA Article 43-3 (1)(3), (5))<sup>2</sup> [\(For Korean click here\)](#)

Previously, interest on refund requested by a taxpayer started to accrue from the date the taxpayer submitted the refund request. With the revision, interest will accrue from the date the tax was paid. This is a step forward for the taxpayer's right and is more consistent with the law that requires interest to start accruing on tax payable from the date of the due date.

In cases where the relevant tax law prescribes the time period to pay the refund (e.g., period for early refund of VAT prescribed by the VAT Act is 15 days from filing of VAT returns), interest will start accruing from the day after the last day of the early refund period. Previously, the general rule was that the refund can be made within 30 days of filing, thus the interest would start accruing from the day after the 30-day period. As a result of this amendment, if the refund periods are shorter than the 30-day period, the interest would start to accrue earlier.

## 8. Notice of tax audit and notice of tax audit result (PED of NTBA Article 63-6, 63-13)<sup>3</sup> [\(For Korean click here\)](#)

Previously, the tax year subject to audit was not included in the tax audit notice. Under the revised law, the tax year subject to audit will need to be included in the tax audit notice.

Further, the contents of the notice of tax audit result will be required to include (i) the relevant tax laws and provisions; (ii) specific facts and circumstances for the determination of tax base and tax amount; (iii) types and amounts of penalties to be imposed and the basis for such penalties. This is another step forward for the taxpayer's right.

---

2. Subject to finalization through the PED of the NTBA. The PED will become effective on or after the date it has been promulgated.

3. Subject to finalization through the PED of the NTBA. The PED will become effective on and after the date it has been promulgated.

## 9. Place of supply for electronic services (VAT Act Article 20)

[\(For Korean click here\)](#)

Generally, for purposes of VAT, a place of supply of the services is (i) where services are provided or (ii) the goods related to services are used. Now with the revision, a place of supply would be the service recipient's business place or residence for electronic services.

## 10. Carryforward periods for tax credits and net operating losses (CITA Article 13, 76-13, IITA Article 45, STTCA 144) [\(For Korean click here\)](#)

The carryforward period for tax credits under the STTCA has been extended to 10 years from 5 to 7 years. Also, the carryforward period for net operating losses is extended from 10 years to 15 years. The extension of carryforward periods will allow taxpayers to utilize unused tax credits or net operating losses more effectively.

## 11. 45% marginal tax rate for resident individuals (IITA Article 55)

[\(For Korean click here\)](#)

There is a new top marginal income tax rate for individuals of 45% (49.5% including local income tax) with taxable income over 1 KRW billion. Previously, the top marginal income tax rate for individuals was 42% (46.2% including local income tax) for taxable income over KRW 500 million.

## 12. Financial Investment Income (FII) (IITA Article 87-2 and Article 87-27) [\(For Korean click here\)](#)

FII is a new category of income defined as all income or gains earned by a resident individual from financial investment products under the Financial Investment Services and Capital Markets Acts. All income or gain earned by a resident individual from investments in securities, including equity, debt, derivatives, funds, etc, will be characterized as FII and subject to tax (less than KRW 300 million at 22%; more than KRW 300 million at 27.5% inclusive of local tax). FII

will be offset against FI losses and net losses may be carried forward of up to 5 years. Although the introduction of FII allows FI losses to be offset against the gain, it will also function as a catch all provision as all financial income, including income that was not taxed previously e.g. capital gains from debt securities, will be subject to tax. This change will become effective from January 1, 2023. Note that there is no change in how dividends or interests will be taxed, as dividends and interests are excluded from FII.

### 13. Reduction in securities transaction tax (STT) (STTA Article 8)

[\(For Korean click here\)](#)

The STT rates are to be reduced gradually as shown in the table below:

Stock Exchange	Previous rate	FY2021- FY2022	FY2023
KOSPI <sup>4</sup>	0.25%	0.23%	0.15%
KOSDAQ	0.25%	0.23%	0.15%
KONEX	0.1%	0.1%	0.1%
Unlisted shares	0.45%	0.43%	0.35%

The reduction in STT is expected to facilitate financial transactions.

---

4. For KOSPI, inclusive of Special Rural Development Tax of 0.15%.

# 2020 최종 개정 세법

국회는 2020년 말 세법 개정안을 최종적으로 통과시켰습니다. 특별한 언급이 없는 한, 아래의 개정 내용은 2021년 1월 1일부터 시행됩니다.

## 1. 혼성금융상품에서의 세무상 이자비용 부인 단순화(국제조세조정에 관한 법률 (이하 “국조법”) 제25조)

혼성금융상품이란, 국내에서는 부채로 취급되나 상대국에서는 자본으로 취급되는 금융상품을 말합니다. 이러한 혼성금융상품을 특수관계인과 거래하여 지급한 이자비용과 관련하여, 종전에는 해당 사업연도에 손금불산입하였다가 적정기간(그 이자를 지급한 사업연도의 종료일 이후 12개월 이내에 개시하는 거래상대방의 사업연도 종료일까지 기간) 내에 상대국에서 그 이자비용에 대응하는 소득이 과세되면, 적정기간 종료일이 속하는 사업연도에 손금산입하는 방식으로 세무조정을 하였습니다. 그러나 이번 개정으로 이자비용을 지급하는 해당 사업연도에 손금산입하였다가 적정기간 내에 그 이자비용에 대응하는 소득이 상대국에서 과세되지 않으면, 적정기간 종료일이 속하는 사업연도에 익금산입하는 방식으로 단순화하였습니다. 다만, 납세자는 적정기간 종료 시까지 익금산입 세무조정에 대해서 주의할 필요가 있습니다.

## 2. 정상가격 산출방법 사전승인(APA) 소급적용기간 확대(국조법 제14조 제3항)

APA 소급적용기간이, 상호합의에 의한 경우에는 종전 5년에서 7년으로, 일방적 사전승인의 경우에는 종전 3년에서 5년으로 연장되었습니다. 통상적인 APA의 적용기간 5년과 개정된 소급적용기간을 합산하면, 상호합의에 의한 APA는 최장 12년, 일방적 APA는 최장 10년간 동일한 정상가격 산출방법을 적용받을 수 있게 되었습니다.



### 3. 국제거래명세서 등 제출의무 면제 및 제출·신고의무 기한 연장(국조법 제16조)

제출 서류	개정 전	개정 후
국제거래명세서, 정상가격산출방법 신고서	통합 개별기업보고서 제출시 국제거래명세서, 정상가격 산출방법 신고서 제출을 같음하나, 법인세 신고시 별도의 면제 확인서 제출 필요	거래금액 기준 요건 충족시 통합 개별기업보고서 제출의무자는 국제거래명세서, 정상가격 산출방법 신고서 제출 면제, 법인세 신고시에도 별도의 면제확인서 제출 불필요
국제거래명세서, 요약손익계산서, 해외부동산 및 해외직접투자 신고	소득세 법인세 확정신고서 제출	사업연도 종료일 이후 6개월 이내
정상가격 사전승인 연례보고서 <sup>5</sup>	확정신고기한 후 6개월 이내	사업연도 종료일 이후 12개월 이내

### 4. 주권 상장 시 기발행 주식 양도에 대한 주식발행법인의 지급명세서 제출의무 신설(법인세법 제120조의2)

일반적으로 비거주자나 외국법인에 국내원천소득을 지급하는 자는 납세지 관할 세무서장에게 국내원천소득 지급명세서를 제출하여야 합니다. 이번 개정을 통하여, 이미 발행된 주식을 비거주자나 외국법인이 상장 시 양도하는 경우, 주식 양도차익에 대한 소득세 및 법인세에 대한 원천징수의무를 부담하는 주식발행법인이 지급명세서 제출의무를 부담하게 되었습니다.

### 5. 상호합의절차(MAP) 제도 개선(국조법 제42조, 제46조, 제47조)

종전에는, 법원의 확정판결이 내려진 경우 납세자는 상호합의 개시를 신청할 수 없었습니다. 그런데 이번 개정으로, 납세자는 법원의 확정판결이 있다고 하더라도 대응조정 등 상대국의 조세조정이 필요한 경우 상호합의 개시를 신청할 수 있고, 상호합의절차 진행 중 법원 확정판결이 내려진 경우에도 대응조정 등이 필요한 경우 상호합의절차는 자동으로 종료되지 않습니다. 따라서 대응조정 등이 필요한 경우 납세자는 법원의 확정판결에도 불구하고 상호합의절차를 이용할 수 있게 되었습니다.

개정된 법률에 따르면, 상호합의절차 상 상대체약국과의 합의가 이행되기 위해서는, 납세자가 ① 상호합의 결과에 대해 수락하고, ② 상호합의와 불복쟁송이 동시에 진행되는 경우 해당

5. 입법예고된 시행령에 따르면 시행령 개정 이후 시행일(공포일)로부터 효력을 가질 예정입니다.

쟁송을 취하해야 합니다. 납세자는 상호합의절차의 결과가 불복쟁송의 결과보다 유리할 것으로 예상되는 경우 상호합의절차를 선택하여 신속한 이행을 기대할 수 있게 되었습니다.

## 6. 상호합의에 따른 중재에 관한 세법상 위임근거 신설(국조법 제43조)

개정법에 따르면, 권한 있는 당국이 조세조약상 정해진 기간까지 상호합의절차에 따른 합의에 도달하지 못하는 경우, 납세자는 중재를 신청할 수 있습니다. 지금까지 한국이 체결한 조세조약에 중재 조항이 포함된 적은 없었고, 한국 정부는 그 동안 조세조약에 중재조항을 채택하는 데 비교적 소극적이었습니다. 그러나 이제 국내 세법에 중재에 관한 조항이 도입됨으로써, 한국정부는 중재의 도입에 있어 적극적인 입장이 되었다고 평가할 수 있습니다. 또한 미국을 포함하여, 조세조약상 중재제도 도입을 요구하는 국가와의 협상에 대한 국내법적인 준비를 갖추게 되었습니다.

## 7. 국세환급가산금 기산일의 변경<sup>6</sup>

(1) 경정청구에 따라 국세를 환급하는 경우(국세기본법 시행령 제43조의3 제1항 제5호) : 경정청구일에서 국세 납부일로 가산금 기산일이 변경되어 환급가산금의 기산일이 더 앞당겨지게 되었습니다.

(2) 세법에서 환급기한을 정한 경우(국세기본법 시행령 제43조의3 제1항 제3호) : 그 환급기한이 지난 날(예를 들면, 부가가치세법 시행령 제107조 제1항에 따른 부가가치세 조기환급의 경우 신고기한 이후 15일이 지난 날)로부터 가산금을 기산합니다(신설). 기존에는 신고기한으로부터 30일이 지난 날이 기산일이었으나, 세법에 그보다 짧은 환급기한을 정하고 있는 경우에는 기산일이 더 앞당겨 지게 되었습니다.

## 8. 납세자에 대한 세무조사 통지 항목 강화<sup>7</sup>

(1) 사전통지 항목 추가(국세기본법 시행령 제63조의6) : 납세자 성명 및 주소, 조사기간, 조사대상 세목 및 조사 사유, 부분조사를 실시하는 경우 부분조사의 범위만을 통지하였으나, 사전통지 항목에 ‘과세기간’을 추가하여 납세자의 세무조사 대응이 더 용이해질 것으로 보입니다.

6. 입법예고된 시행령에 따르면 시행령 개정 이후 시행일(공포일)로부터 효력을 가질 예정입니다.

7. 입법예고된 시행령에 따르면 시행령 개정 이후 시행일(공포일)로부터 효력을 가질 예정입니다.

(2) 결과통지 항목 추가(국세기본법 시행령 제63조의13) : 기존에는 세무조사 결과통지 시 세무조사 대상 세목 및 과세기간, 과세표준 및 세액을 결정 경정하는 사유 수정신고 및 과세전적부심사 안내 사항만을 통지하였으나, 결과통지 항목에 ‘근거법령 및 조항, 과세표준 및 세액계산의 기초가 되는 구체적 사실 등’과 ‘가산세 종류, 금액 및 산출근거’가 추가되어 세무조사 결과에 대한 납세자의 이해가 높아질 것으로 기대됩니다.

## 9. 전자적 용역의 공급장소 명확화(부가가치세법 제20조)

부가가치세법에 따른 일반적인 용역의 공급장소는 ① 역무가 제공되는 장소, ② 시설물 권리 등 재화가 사용되는 장소입니다. 이번 개정으로 인하여 부가가치세법에 따른 전자적 용역을 공급하는 경우 공급장소가 ‘용역을 공급받는 자의 사업장 소재지 주소지 또는 거소지’로 명확해졌습니다.

## 10. 결손금 이월공제 및 조세특례제한법(이하 ‘조특법’)상 이월공제 기간 연장 (법인세법 제13조, 제76조의13, 소득세법 제45조, 조특법 제144조)

조특법상 세액공제액의 이월공제 기간이 종전에는 창업 초기 중소기업 등의 경우를 제외하고는 5년이었으나, 이번 개정으로 모두 10년으로 연장되었습니다. 또한, 결손금의 이월공제 기간이 10년에서 15년으로 연장되었습니다. 이번 개정으로 납세자는 위 제도를 보다 효과적으로 이용할 수 있게 되었습니다.

## 11. 소득세율 인상(소득세법 제55조, 최고 세율 45%)

종합소득세 과세표준 10억 원을 초과하는 부분에 대하여 45%(지방소득세 포함 시 49.5%)의 새로운 소득세율이 적용됩니다. 종전의 소득세 최고세율은 42%(지방소득세 포함 시 46.2%)로 5억 원 초과 부분에 적용되었습니다.

## 12. 금융투자소득세 신설(소득세법 제87조의2 내지 제87조의27 등)

소득세법의 개정으로 주식, 채권, 파생상품, 집합투자기구 등으로부터 발생하는 이익 중 일부가 금융투자소득으로 구분되어 분류과세 됩니다(3억원 미만에는 대해서는 지방소득세

포함22%, 3억원 이상에 대해서는 지방소득세포함 27.5%의 세율 적용). 금융투자소득세 산출시 과세대상 금융상품에서 발생하는 손익은 통산되는 한편 결손이 발생하는 경우 5년간 이월공제됩니다. 이러한 금융투자소득세의 신설로 인하여 기존에 과세되지 아니하던 채권 양도차익이 과세되고 기존에 배당으로 과세되던 계약형 적격집합투자기구로부터의 이익 중 그 원천이 금융투자소득인 분배금 및 계약형 적격집합투자기구 수익증권의 환매 및 양도소득도 금융투자소득으로 과세됩니다. 다만, 이자소득과 배당소득은 종전과 동일하게 종합소득으로 과세되며 금융투자소득과 관련된 개정 소득세법 규정은 2023년 1월 1일부터 적용됩니다.

### 13. 증권거래세 단계적 인하(증권거래세법 제8조)

증권거래세는 아래 표와 같이 단계적으로 인하될 예정입니다.

시장 구분	종전 세율	2021년-2022년	2023년
KOSPI <sup>8</sup>	0.25%	0.23%	0.15%
KOSDAQ	0.25%	0.23%	0.15%
KONEX	0.1%	0.1%	0.1%
비상장주식	0.45%	0.43%	0.35%

8. 농어촌특별세 0.15% 가 포함되었습니다.

---

Should you have any further questions regarding the investigation of corrupt conduct or the new law, please do not hesitate to contact us.

## Contact us



**Sun Young (Sunny) Kim**  
Senior Foreign Attorney

T. +82-2-316-4655  
E. syokim@shinkim.com



**Jinkyu Yoon**  
Partner

T. +82-2-316-1614  
E. jkyoon@shinkim.com



**Chang-Ho Kim**  
Senior CPA

T. +82-2-316-4368  
E. chkim@shinkim.com



**Nam-Ju Lee**  
CPA

T. +82-2-316-4675  
E. njlee@shinkim.com



**Minhyung (Michelle) Kim**  
Foreign Attorney

T. +82-2-316-7283  
E. mhkim@shinkim.com



**HongMyung Lee**  
Associate

T. +82-2-316-7259  
E. hmlee@shinkim.com

---

**SHIN & KIM**  
법무법인(유) 세종

The content and opinions expressed within Shin & Kim LLC's newsletter are provided for general informational purposes only and should not be considered as rendering of legal advice for any specific matter.

23F, D-Tower (D2), 17 Jongno 3-gil, Jongno-gu, Seoul 03155, Korea T. +82-2-316-4114 www.shinkim.com

---