



March 16, 2007

This publication contains information on selected current developments in Korean taxation, laws and regulations compiled by the tax service group of Samil PricewaterhouseCoopers, a network firm of PricewaterhouseCoopers.

Contents

- Pre-deliberations Perusal as New Tax Appeals Procedure
- Grace Period for Companies Whose SMC Status Changes Is Retained for Taxation Purposes
- Tax Incentives in case of 100% Share Transfer of an Original Foreign Investor

New Tax Appeals Procedure Allows Taxpayers to Peruse Documents Prior to Deliberation by the National Tax Examination Committee

The National Tax Service (NTS) has announced the implementation of 'pre-deliberations perusal' as part of the existing tax appeals process. Effective February 12, 2007, the new procedure allows parties involved in a tax appeal (taxpayer, tax agent or tax authorities) to examine relevant documents before these documents are presented for deliberation by the National Tax Examination Committee.

The new procedures will apply to all formal objections to be filed by taxpayers, including pre-assessment protests, objections to be filed with district tax offices and appeals to be filed with the NTS or the National Tax Tribunal.

The documents to be presented for deliberation by the National Tax Examination Committee and open to perusal by appealing parties will be: notice specifics on the amount of taxes to be assessed or paid, the appealing party's (taxpayer) arguments, relevant tax laws, rulings or decisions, the facts and circumstances surrounding the case, the tax authorities' assessment and the examiner's written findings.

Following an examination of the documents, either party may submit additional evidence or supplementary statements via e-mail or fax within three days.

According to the NTS, the new appeals procedure is a part of its efforts to enhance the transparency of the appeals process by providing both parties with an opportunity to make sure that their arguments are appropriately reflected in the documents to be deliberated by the Examination Committee.

Rulings

Grace Period for Companies Whose SMC Status Changes Is Retained for Taxation Purposes

According to a new independence provision of the revised Basic Act on Small and Medium Sized Company (SMC), which became effective on December 27, 2005, a company is no longer considered a SMC if any one of the following conditions exists:

1. another company, having total assets of 500 billion won or more, has a 30% or more interest in the company; or
2. the company belongs to any business conglomerate as specified by the Monopoly Regulation and Fair Trade Act.

Such company may retain the SMC status for a grace period of three years from the effective date of the new provision. (However, the grace period is waived where a change in the status of SMC occurs due to reasons noted in 2).

According to a recent NTS ruling, the three-year grace period will also apply, for taxation purposes, to companies who are ineligible to retain SMC status for the above reason.

This will ensure that such companies continue to receive various tax benefits available to SMCs under the Special Tax Treatment Control Law for the grace period. (*Seomyon2team-2, 2007.1.2*)

(Please note: the NTS ruling is reportedly being reviewed by the Ministry of Finance & Economy and the results of its review are expected to be available soon.)

Tax Incentives in case of 100% Share Transfer of an Original Foreign Investor

Where a 100% foreign-owned company has been receiving tax exemptions or reductions available for qualifying foreign direct investments under the tax law and transfers 100% of its shares to another foreign corporation, a question arises as to whether the tax exemptions or reductions may be granted to a new foreign investor in the 100% foreign-owned company.

A recent ruling provides that the tax exemptions or reductions should be retained in the above case as long as the details of the business operation or the foreign investment ratio when the tax incentives for the original foreign investor were decided remain intact after the share transfer. (*Seomyon2team-225, 2007.1.31*)

The information contained in this publication is for general guidance on matters of interest only and is not meant to be comprehensive. The application and impact of laws can vary widely based on the specific facts involved. For more information, please contact your usual Samil PwC client service team or professionals listed below.

David Jin Young Lee	82-2-709-0557,	jylee@samil.com
IlHwan Oh	82-2-709-0897	ih_oh@samil.com
Dong-Keon Lee	82-2-709-0561,	dklee@samil.com
Tae-Kyoon Choi	82-2-709-0284,	tkchoi@samil.com
Dong-Bum Kim	82-2-709-7900,	dbkim@samil.com
Sang-Keun Song	82-2-709-0559,	sksong@samil.com
Alex Joong-Hyun Lee	82-2-709-0598,	Joonglee@samil.com

SamilPwCAcademy Programs

2007년 3, 4 월의 교육프로그램

법인세기초실무 3월 19일 (월) ~ 3월 22일 (목), 4일간 총 24시간

법인세 계산구조, 세무조정, 중소기업의 범위와 세제 지원, 손익의 귀속시기, 손.익금 관련 세무조정, 법인세 신고 실무 등

기업회계실무 3월 20일 (수) ~ 3월 23일 (금), 3일간 총 21시간

재무회계, 기업회계기준 체계, 대차대조표, 손익계산서, 이익잉여금처분계산서, 자본변동표, 현금흐름표에 대한 이해

기업가치 평가실무 3월 21일 (수) ~ 2월 7일 (수), 1일간 총 4시간

기업가치평가를 위한 재무이론, 추정재무제표의 작성과 현금흐름 할인법, 시장가치법과 순자산가치법, SPAP 및 ASA BV Standard 소개, 기업가치프로그램 사용법 및 사례 연구

상장기업 헬스체크 3월 23일 (월) ~ 3월 23일 (금), 1일간 총 4시간

상장기업 헬스체크의 주요개념과 절차 및 예비치방 소개, 상황에 따른 정확한 진단과 처방 Tool 적용방법 제시 및 사례연구

기획 및 경영전략 수립실무 3월 27일 (화) ~ 3월 30일 (금), 4일간 총 24시간

기획력 개발과 프레젠테이션, 경영전략과 중장기 계획 수립, 사업계획 수립과 예산편성, 경영혁신 추진 전략

매출채권관리실무 3월 27일 (화) ~ 3월 30일 (금), 4일간 총 24시간

신용조사, 계약관리, 보증관리, 담보 관리, 어음/수표 관리, 채권보전, 민사소송실무, 강제집행, 법원경매, 대손처리

내부감사실무 4월 3일 (화) ~ 4월 6일 (금), 4일간 총 24시간

내부통제제도 및 내부회계관리제도, Business process audit approach, 회계감사기법, CATTs를 활용한 감사 및 사례분석

M&A전략전문가과정(야간) 2월 26일 (월) ~ 3월 28일 (수), 13일간 총 39시간

M&A관련 전략, 법률쟁점, 조직관리 등 사례를 통한 제반 Process의 이해, 실습 및 사례연구,

세무조사대책실무 4월 4일 (수) ~ 4월 4일 (수), 1일간 총 7시간

조사대상의 선정, 준비조사, 실지조사, 소득처분, 대차대조표 조사, 무형고정자산, 손익계산서 조사: 매출액, 수익인식, 판관비 조사, 주요 세법 별 조사사례 및 유의사항과 대응전략

회계기초실무 (야간) 4월 4일 (수) ~ 4월 20일 (금), 8일간 총 24시간

회계보드게임을 통한 회계흐름 및 기업경영에 대한 이해, 복식부기원리에 대한 해설 및 사례연구, 계정과목별 회계원리 및 결산서 작성 실무

원가/관리회계시스템 구축 및 운용실무 4월 4일 (수) ~ 4월 6일 (금), 3일간 총 21시간

원가 및 관리회계 부문의 주요 Issue진단 및 발전방향, ERP를 이용한 원가관리시스템 구축 사례 및 성공 Point, Activity Based Costing System, Planning & Budgeting System 구축사례 등

부동산관련 세무해설 및 절세전략 4월 14일 (토) ~ 6월 16일 (토), 8일간 총 48시간

부동산관련 세법 체계, 부동산 취득, 보유, 처분에 따른 절세전략, 부동산개발관련 세무사례 등

위의 교육과정은 이론 및 실무, 그리고 사례 연구 등 실무능력향상에 중점을 둔 교육으로 「고용보
험법 및 근로자 직업훈련촉진법」에 의해 교육훈련비의 일부를 정부로부터 지원 받는 교육과정으로
지정되어 있으며 (일부 과정은 제외) 교육 7일 전까지 신청하셔야 교육훈련비의 일부를 지원 받으
실 수 있습니다. 자세한 사항에 대한 문의는 ☎: 02-3781-3429로 하시기 바랍니다.