

How to Set up a Business in Korea

Jun. 20, 2016

Classification		Foreign Direct Investment(FDI)		Branch	Liaison Office
		K100M and above	Under K100M		
Basic concepts	Legal basis	Foreign Investment Promotion Act ^{*1)}	Foreign Exchange Transactions Act	Foreign Exchange Transactions Act	Foreign Exchange Transactions Act
	Nature of Company	Domestic Company		Foreign Company	Foreign Company
	Scope of Activities	Management activities Including Sales activities		Management activities Including Sales activities	Non-Sales activities only
	Identity	Separate Identities Investor and FDI Company (independent A/C & closing process)		Same Identities Head office & Branch (same A/C and closing)	Same Identities Head office & Liaison (same A/C and closing)
Company Setup Process	Investment Capital Fund	Min. KRW 100 million ^{*2)}	Under KRW 100 million	N/A	N/A
	Report	O (FDI Report)	O (Report on acquirement of securities by non-resident)	O (Branch Setup Report)	O (Branch Setup Report)
	Transfer of Capital Fund	O		N/A	N/A
	Representatives	O		O	O
	Board of Directors	O ^{*3)}		N/A	N/A
	Registration of Incorporation (Office of the Court)	O		N/A (Branch registration: O)	N/A (Branch registration: X)
	Business Registration (Tax office)	O		O	N/A (Certificate of Tax Identification Number)
FDI Company Registration	O	N/A	N/A	N/A	
Visa	(Entry of Foreigner from Head Office)	D-8-1 (Investment: Incorporated Enterprise)	D-7-1 (Intra-Co. Transfer: Foreign Company)	D-7-1 (Intra-Co. Transfer: Foreign Company)	D-7-1 (Intra-Co. Transfer: Foreign Company)
Tax Filing & Payment	Corporate Tax	O (for all Income from domestic and overseas)		O (for income from domestic source)	N/A
	Withholding Tax	O		O	O
	Value-Added Tax	O		O	N/A ^{*4)} (but, list of total tax invoices required)
	Branch Tax	N/A		O (for region applicable)	N/A

The Related Statute

Note 1) Applicable Act (FDI)

Foreign Investment Promotion Act Article 3 (Protection, etc. of Foreign Investment)

- (1) With respect to the proceeds that come from the stocks, etc. acquired by a foreign investor, proceeds from the sale of stocks, etc., the principal, interests and service charges paid in accordance with the loan contract under Article 2 (1) 4 (b), and the compensation paid in accordance with a licensing agreement, their remittance to foreign countries shall be guaranteed in accordance with the details of the permission or report of the foreign investment contract or the licensing agreement at the time when the said remittance is made.
- (3) Except as otherwise prescribed by the Acts of the Republic of Korea, the provisions concerning the abatement or exemption of taxes among the tax Acts applied to nationals of the Republic of Korea or Korean corporations shall also apply to foreign investors, foreign-capital invested corporations, persons who have granted loans under Article 2 (1) 4 (b), and persons who have provided technology in accordance with Article 25.

Note 2) Foreign Investment under the Foreign Investment Promotion Act (FDI)

Foreign Investment Promotion Act Article 2 (Definitions of Foreign Investment, etc.)

- (2) "Foreign investment" in Article 2 (1) 4 (a) of the Act refers to any of the following and the investment amount is at least 100 million won: ...
1. Where a foreigner owns at least ten percent of either the total number of voting stocks issued by a Korean corporation (including a corporation in the process of establishment; hereinafter the same shall apply) or by a company run by a national of the Republic of Korea, or its total equity investment;
 2. Where a foreigner owns stocks, etc. of a Korean corporation or a company run by a national of the Republic of Korea and enters into any of the following contracts with such corporation or company:
 - (a) A contract for seconding or electing officers (referring to directors, representative directors, managing partners with unlimited liability, auditors or persons corresponding thereto holding a right to participate in decision making for major managerial matters; hereinafter the same shall apply);
 - (b) A contract for supply or purchase of raw materials or products for a period of at least one year;
 - (c) A contract for providing or introducing technology or for joint research and development.

Note 3) Process Simplification for the Company with Total Capital of less than One Billion Won (FDI)

1. Directors and Board of Directors

Commercial Act Article 383 (Number, Term of Office) (1) The number of directors shall be three or more: Provided, That in cases of a company with total capital of less than one billion won, the number of directors may be one or two.

(6) In cases falling under the proviso to paragraph (1), each director (referring to the representative director if the said director has been determined according to the articles of incorporation) shall represent the company and perform the functions of the board of directors under the proviso to Article 343 (1), Articles 346 (3), 362, 363-2 (3), 366 (1), 368-4 (1), 393 (1), 412-3 (1) and 462-3 (1).

2. Exemption of the Notarization for Article of Incorporation and Minutes of Meeting

Commercial Act Article 292 (Effectuation of Articles of Incorporation) The articles of incorporation shall take effect upon being notarized by a public notary: Provided, That where a company with total capital of less than one billion won is incorporated by incorporators under Article 295 (1), the articles of incorporation shall take effect after each incorporator writes his/her name and affixes his/her seal, or affix his/her signature, thereon pursuant to Article 289 (1).

Commercial Act Notary Public Act Article 66-2 (Authentication of Minutes of Corporation) (1) Minutes of a general meeting, etc. of a corporation which are appended to the application form at the time of its registration shall be authenticated by a notary public: Provided, That this shall not apply where a company the total capital amount of which is less than one billion won is incorporated by promoters pursuant to Article 295 (1) of the Commercial Act or in cases of a public corporation or non-profit corporation prescribed by Presidential Decree.

3. Substitute the 'Certificate of Deposit for Stock Purchase' by 'Balance Certificate'

Commercial Act Article 318 (Certification and Liability by Depository for Subscription Price Paid) (3) Where a company with total capital of less than one billion won is incorporated by incorporators pursuant to Article 295 (1), the certificate under paragraph (1) may be substituted by a balance certificate issued by a bank or other financial institutions.

4. Simplification of the General Meeting of Shareholders

Commercial Act Article 363 (Notice of Convocation) (4) A company with total capital of less than one billion won may hold a general meeting of shareholders without undergoing a convocation procedure if there is consent of all shareholders, and a resolution of a general meeting of shareholders may be replaced by a written resolution. If all shareholders consent to the subject matter of a resolution in writing, a written resolution shall be deemed adopted

5. Auditor

Commercial Act Article 409 (Appointment) (4) A company with total capital of less than one billion won may choose not to appoint auditors, notwithstanding the provisions of paragraph (1), Articles 296 (1) and 312.

Note 4) Value-Added Tax (Liaison Office)

No obligation is required for Liaison office on the value-added tax, and no refund of value-added tax for purchase could be made. But the refund could be made for the cases described in the 'Restriction of Special Taxation Act' as follows.

Restriction of Special Taxation Act Article 107 (Special Cases concerning Indirect Taxes on Foreign Business Operators, etc.) (6) If a foreign corporation or non-resident that has no business place in the Republic of Korea, but operates a business in a foreign country (hereafter referred to as "foreign businessman" in this Article), purchases or is provided with any of the following goods or services for its business in the Republic of Korea, the value-added tax on such goods or services may be refunded to the relevant foreign businessman, as prescribed by Presidential Decree: Provided, That this shall not apply where the refunded amount to the relevant foreign businessman for one calendar year is less than the amount prescribed by Presidential Decree:

1. Food and lodging services
2. Advertisement services
3. Other goods or services prescribed by Presidential Decree.

Enforcement Decree of the Restriction of Special Taxation Act Article 107 (Value-Added Tax Refund for Foreign Business Operators) (1) "Other goods or services prescribed by Presidential Decree" in Article 107 (6) 3 of the Act means:

1. Electricity or communications services
2. Real estate lease services
3. Goods or services necessary for the operation and maintenance of foreign business operators' domestic offices and prescribed by Ordinance of the Ministry of Strategy and Finance.

외국법인 국내진출방법

Jun. 20, 2016

진출방법		직접투자설립		지점설치	연락사무소설치
		1억원 이상	1억원 미만		
기본 성격	근거법규	외국인투자촉진법 ^{*1)}	외국환거래법	외국환거래법	외국환거래법
	법인성격	내국법인		외국법인	외국법인
	활동범위	영업활동 등 경영활동		영업활동 등 경영활동	비영업적활동 만 가능
	동일체여부	투자자와 투자법인이 별도의 인격체임 (회계, 결산이 독립적임)		본점과 지점이 동일인격체 (회계, 결산이 동일체임)	본점과 연락사무소가 동일인격체 (회계, 결산이 동일체임)
법인 설립	투자자본금	건당 최소 1억원 ^{*2)}	1억원 미만	N/A	N/A
	설립신고	○ (외국인투자신고)	○ (비거주자의 국내증권취득신고)	○ (국내지사 설치신고)	○ (국내지사 설치신고)
	투자자본금송금	○		N/A	N/A
	대표이사/대표자	○		○	○
	이사회	○ ^{*3)}		N/A	N/A
	법인설립등기 (관할법원)	○		N/A (지사설치등기: ○)	N/A (지사설치등기: X)
	사업자등록 (세무서)	○		○	N/A (고유번호증)
	외국인투자기업등록	○	N/A	N/A	N/A
비 자	(본사 외국인근로자 국내입국 근무 시)	D-8-1 (투자: 법인에 투자)	D-7-1 (주재: 외국법인)	D-7-1 (주재: 외국법인)	D-7-1 (주재: 외국법인)
세 금 신 고/ 납 부	법인세	○ (국내외 모든 소득에 대해 납세의무)		○ (국내원천소득에 대해서만 납세의무)	N/A
	원천징수세	○		○	○
	부가가치세	○		○	N/A ^{*4)} (단, 합계표제출의무)
	지점세	N/A		○ (해당지역 납부의무)	N/A

관련법령

Note 1) 근거법 (직접투자설립)

외국인투자촉진법 제3조 (외국인투자의 보호 등)

- ① 외국투자자가 취득한 주식등으로부터 생기는 과실, 주식등의 매각 대금, 제2조제1항제4호나목에 따른 차관계약에 의하여 지급되는 원리금 및 수수료는 송금 당시 외국인투자의 신고내용 또는 허가내용에 따라 그 대외송금이 보장된다.
- ③ 대한민국국민 또는 대한민국법인에 적용되는 조세에 관한 법률 중 감면에 관한 규정은 법률에 특별한 규정이 있는 경우 외에는 외국투자자, 외국인투자기업, 제2조제1항제4호나목에 따른 차관의 대주(貸主)에 대하여도 같이 적용된다.

Note 2) 외국인투자촉진법에 따른 외국인투자의 대상 (직접투자설립)

외국인투자촉진법 제2조 (외국인투자 등의 정의)

- ② 법 제2조제1항제4호가목에 따른 외국인투자자는 투자금액이 1억원 이상으로서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 것을 말한다. ...
 1. 외국인이 대한민국법인(설립종인 법인을 포함한다. 이하 같다) 또는 대한민국국민이 경영하는 기업이 발행한 의결권 있는 주식총수나 출자총액의 100분의 10 이상을 소유하는 것
 2. 외국인이 대한민국법인 또는 대한민국국민이 경영하는 기업의 주식등을 소유하면서 그 법인이나 기업과 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 계약을 체결하는 것
 - 가. 임원(이사, 대표이사, 업무집행을 하는 무한책임사원, 감사나 이에 준하는 자로서 경영상 중요의사결정에 참여할 수 있는 권한을 가진 자를 말한다. 이하 같다)을 파견하거나 선임할 수 있는 계약
 - 나. 1년 이상의 기간 동안 원자재나 제품을 납품하거나 구매하는 계약
 - 다. 기술의 제공·도입 또는 공동연구개발계약

Note 3) 투자자본금 10억미만회사 설립 및 운영간소화 (직접투자설립)

1. 이사 및 이사회

상법 제 383 조(원수, 임기) ① 사는 3명 이상이어야 한다. 다만, 자본금 총액이 10억원 미만인 회사는 1명 또는 2명으로 할 수 있다.

⑥ 제①항 단서의 경우에는 각 이사(정관에 따라 대표이사를 정한 경우에는 그 대표이사를 말한다)가 회사를 대표하며 조항 343(1), 단서 346(3), 362, 363-2(3), 366(1), 368-4(1), 393(1), 412-3(1) 및 462-3(1)에 따른 이사회의 기능을 담당한다.

2. 정관 및 의사록 공증인인증 면제

상법 제 292 조 (정관의 효력발생) 정관은 공증인의 인증을 받음으로써 효력이 생긴다. 다만, 자본금 총액이 10억원 미만인 회사를 제 295조제 1항에 따라 발기설립(발기설립)하는 경우에는 제 289조제 1항에 따라 각 발기인이 정관에 기명날인 또는 서명함으로써 효력이 생긴다.

공증인법 제 66 조의 2(법인의사록의 인증) ① 법인 등기를 할 때 그 신청서류에 첨부되는 법인 총회 등의 의사록은 공증인의 인증을 받아야 한다. 다만, 자본금의 총액이 10억원 미만인 회사를 「상법」 제 295조제 1항에 따라 발기설립하는 경우 또는 대통령령으로 정하는 공법인이나 비영리법인의 경우에는 그러하지 아니하다.

3. 주금납입보관증명서를 잔고증명서 대체

상법 제 318 조(납입금 보관자의 증명과 책임) ③ 자본금 총액이 10억원 미만인 회사를 제 295조제 1항에 따라 발기설립하는 경우에는 제 1항의 증명서를 은행이나 그 밖의 금융기관의 잔고증명서로 대체할 수 있다.

4. 주주총회 간소화

상법 제 363 조(소집의 통지) ④ 자본금 총액이 10억원 미만인 회사는 주주 전원의 동의가 있을 경우에는 소집절차 없이 주주총회를 개최할 수 있고, 서면에 의한 결의로써 주주총회의 결의를 갈음할 수 있다. 결의의 목적사항에 대하여 주주 전원이 서면으로 동의를 한 때에는 서면에 의한 결의가 있는 것으로 본다.

5. 감사

상법 제 409 조(선임) ④ 제 1항, 제 296조제 1항 및 제 312조에도 불구하고 자본금의 총액이 10억원 미만인 회사의 경우에는 감사를 선임하지 아니할 수 있다.

Note 4) 부가가치세 (연락사무소)

연락사무소의 경우 부가가치세 신고의무가 없고 환급도 이루어 질 수 없으나, 조세특례제한법에 따라 아래 일부의 금액에 대하여 환급을 해주고 있다.

조세특례제한법 제107조(외국사업자 등에 대한 간접세의 특례) ⑥ 국내에 사업장이 없는 외국법인 또는 비거주자로서 외국에서 사업을 하는 자(이하 이 조에서 "외국사업자"라 한다)가 국내에서 사업상 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 재화 또는 용역을 구입하거나 제공받았을 때에는 대통령령으로 정하는 바에 따라 그 재화 또는 용역과 관련된 부가가치세를 해당 외국사업자에게 환급할 수 있다. 다만, 그 외국사업자의 1역년(歷年)의 환급금액이 대통령령으로 정하는 금액 이하인 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 음식·숙박용역
2. 광고용역
3. 그 밖에 대통령령으로 정하는 재화 또는 용역

조세특례제한법시행령 제107조(외국사업자에 대한 부가가치세의 환급) ① 법 제107조제6항제3호에서 "대통령령으로 정하는 재화 또는 용역"이란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 것을 말한다.

1. 전력·통신용역
2. 부동산임대용역
3. 외국사업자의 국내사무소의 운영 및 유지에 필요한 재화 또는 용역으로서 기획재정부령이 정하는 것