

# **Korean e-Tax Invoices**

Issuance, Transmission and Content



# **Korean e-Tax invoices**

# Issuance, Transmission and Content

### What is e-Tax?

In 2011, Korea introduced an electronic tax invoice system (e-Tax), making the electronic issuance of VAT invoices mandatory for Korean companies. This tax invoice system reduces accounting costs by enabling the online issuance and distribution of eVAT invoices and their web-based transmission to the Korean tax authority, the National Tax Service (NTS).

#### Issuance and Transmission

### Options of Issuance

Companies have various options for issuing eVAT invoices online:

- With the free service of eSero via www.esero.go.kr.
- ♦ Via an Application Service Provider (ASP) at one's own expense
- By embedding the issuance and transfer to the ERP system used

There is also the option to issue VAT invoices offline by using the AVRS phone service or by visiting the local tax office.

### Preparation

To use an online eTax invoice system (eSero, ASP, ERP), the supplier (invoice issuer) requires an authenticated digital certificate. Furthermore – prior to the actual issuance – a copy of the tax registration certificate (business registration) of the client (invoice addressee) as well as the e-mail address of the supplied party's person responsible for VAT is required in order to create the issued tax invoice.



#### Time of Issuance

Tax invoices should be issued at the time of delivery of goods or services to the customer. Once an eVAT invoice has been issued and distributed, a revision is only possible in exceptional cases, as defined by the relevant Presidential Decree.

There are, however, special cases with regards to the time of supply for goods or services and the issuance of tax invoices respectively:

- 1. Supplier **receives payment and issues tax invoice** prior to the delivery of goods or services the invoice date shall be deemed the date of supply for goods or services.
- 2. Supplier **issues a tax invoice prior to the delivery** of goods or services. The customer may pay the invoice within seven days of issuance the invoice date shall be deemed the date of supply for goods or services.
- 3. If a supplier delivers goods or services in installments, the invoice date shall be deemed the date of supply for goods or services.

Suppliers may issue tax invoices prior the supply of the goods or services or on the day of delivery. They also have the possibility to **choose the time of issuance until the 10th day of the following month** (at the latest). The issuance of an eVAT invoice is considered completed once the eVAT invoice file has been sent to the customer.

#### **Transmission**

The transmission of an eVAT invoice to the NTS should follow immediately after its issuance. However, issued eVAT invoices may also be summarized and transferred monthly – by the 10th of the following month at the latest (if the 10th is a Saturday or public holiday, by the next working day).

### Penalty on unissued, non- or delayed transmitted Tax Invoices

In the event that the supplier does not issue a tax invoice or issues another form (i.e. tax invoice in paper form), a penalty of 2% of the value of the delivery must be paid by both contracting parties. If the supplier fails to send an issued eVAT invoice to NTS by the 10th of the following month at the latest, a penalty of 1% of the delivery value will be imposed.



# Actual Issuance

The table below gives an overview of the fields in the VAT invoice that are mandatory to be filled out as well as those which are optional.

Mandatory information	<ol> <li>Tax number, name of the supplying party</li> <li>Tax number of the supplied party (ID number or resident registration number if the supplied party is no busiwness person or a non-registered business person)</li> <li>Value of supply, Value Added Tax Amount</li> <li>Date of preperation</li> </ol>							
Optional information	<ol> <li>Address of supplying party</li> <li>Company name, name, address of supplied party</li> <li>Item supplied</li> <li>Unit price and quantity</li> <li>Date of delivery and other considerations</li> </ol>							

# Sample Tax Invoice

전 자 세 금 계 산 서										승인번호				Authorization Number					
	ulo Ulo	록번호			Tax number					J	등록번	호		x number					
	_		C	Company n	ame	성 명 <b>Name</b>			인	급		Com				성 명			인 인
				Addres			SS			는	사 업 장 주 소			Address					
사	업	태	Business <sup>-</sup>		ype	종 목				1	업 태		Business Type			종 목			_
작 성 공 급						가 액				세 액			액			비	D.		
년 월 일 공란수백 십 억 천 백					십 만 천	백	십	일	십 억	천	백십	만 천 백	십	일					
Date (preperation) Valu					√alue c	ue of Delivery						,	/AT Amount						
월	일	품		목	규격		수량		단		가		공 급	가 액		세	액	비그	1
		Ite	m sı	upplied			Quantity I		Iten	em Price			Total Price			VAT			
하게그애 :										M 9			이사미스크						_
0 10 1														이 금액을 청구			구 :	함	
	Date 월	지	- 등록반호 - 상 후명 - (법인명) - 사업장주주 소 - 업 태 - 장 <u>원 인</u>	공 등록번호 (법인명) (법인명	- 등록번호	공공반호       Tax not company name         상호 (법인명)       Company name         사업장 주 소       Add         작성       공급         년월일의 공란수백십억적       정천         Date (preperation)       Value of company name         월일의 공란수백성 이 전체       자기구역         Item supplied       다구역         합계금액       현금	Tax number       공     상 호 (법인명)     Company name (법인명)     성 정 Address       자 업 태 Business Type     종목       작 성 의 공란수백십억 첫 번       Date (preperation)     Value of D       월 일 품 목 규국       Item supplied	Tax number         공       상 호 (법인명)       Company name (법인명)       Ø Name         사업장주 소       Address         작성       Business Type       쪽 목         작성       공 급 가 액         년 월 일 공란수백십억 첫 천백십만 천         Date (preperation)       Value of Delivery         월 일 품 목 규격       수량         Item supplied       Quantity	Tax number         공       상 호 (법인명)       Company name (법인명)       성 Raddress         자성 용 용usiness Type       종목         작성 용 급 가 액         년 월 일 공란수백십 억 천 백 십 만 천 백         Date (preperation)       Value of Delivery         월 일 품 목 규격 수량         Item supplied       Quantity         합계금액       현 금 수 표	Tax number         공       상 호 (법인명)       Company name (법인명)       성 Rame       인         사업장 주 소       Address         작성       공급가액       가액         년월일일공단수백십억천백십억천백십만천백십만       사업자 전상	Tax number         공       상 호 (법인명)       Company name       성 명 Name       인 급반 반는 자자         사업장주 소       Address       조물       그가 액       는 자         전 태 Business Type       종물       그가 액       보 인 전 번 입 인 천 백 입 인 전 백 입 인 전 백 입 인 전 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 인 전 년 년 년 년	Tax number       Fax number       Pax number <th< td=""><td>Tax number       공료번호     Company name     성명     Name     인명       사업장주도소     Address     사업장주도소소       작성     공급가역       설명     의료(법인명)       사업장주조소소       전대     Business Type     종모       조명     의료(법인명)       자성     공급가역       장병원     의용     의료(법원명)       사업적장주소소     자연       장병원     의용     의료(법명명)       사업명     사업명       사업명     사업명       사업명     의원       의원     의원       의원     의원       의원     의원       의원     의원</td><td>- 등록번호</td><td>Tax number</td><td>- 등록번호</td><td>  등록번호   Tax number   전</td><td>공         등록번호         Tax number         공         등록번호         Tax number           상 호 (법인명)         Company name (법인명)         Name (법인명)         Company Name (법인명)         Name (법인명)           사업장 주 소         Address         Address         Address         Address           작 성 명 의 대체         Business Type 목         목         의 대 Business Type 목         등록번호         Company Name (법인명)         Name           전 대 명 의 대체         Business Type 목         목         의 대 명 의 대체         의 대 제 명 의 대 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제</td><td>Tax number</td></th<>	Tax number       공료번호     Company name     성명     Name     인명       사업장주도소     Address     사업장주도소소       작성     공급가역       설명     의료(법인명)       사업장주조소소       전대     Business Type     종모       조명     의료(법인명)       자성     공급가역       장병원     의용     의료(법원명)       사업적장주소소     자연       장병원     의용     의료(법명명)       사업명     사업명       사업명     사업명       사업명     의원       의원     의원       의원     의원       의원     의원       의원     의원	- 등록번호	Tax number	- 등록번호	등록번호   Tax number   전	공         등록번호         Tax number         공         등록번호         Tax number           상 호 (법인명)         Company name (법인명)         Name (법인명)         Company Name (법인명)         Name (법인명)           사업장 주 소         Address         Address         Address         Address           작 성 명 의 대체         Business Type 목         목         의 대 Business Type 목         등록번호         Company Name (법인명)         Name           전 대 명 의 대체         Business Type 목         목         의 대 명 의 대체         의 대 제 명 의 대 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제 위 제	Tax number



#### Contact:

Ahreum Kim, ABK Ltd. – a.kim@abk-korea.com

The information provided within this article is for general informational purposes only. While we try to keep the information correct and up-to-date, there are no representations or warranties, expressed or implied, about the completeness, accuracy, reliability, suitability or availability with respect to the information, products, services, or related graphics contained in this article for any purpose. ABK does not assume and hereby disclaims any liability to any party for any loss, damage, or disruption caused by errors or omissions, whether such errors or omissions result from accident, negligence, or any other cause. Any use of this information is at your own risk.



ABK Ltd.

Bookkeeping and Payroll Services in Korea

4 Fl., Daeyoung Bldg., 96 Dokseodang-ro, Yongsan-gu Seoul 04420, Republic of Korea

Tel. +82-(0)2-6206-9496 | E-mail info@abk-korea.com

www.abk-korea.com