



Deal Advisory 서비스라인 교육 (M&A)

# M&A TDD 실무

삼성KPMG Deal Advisory

Internal use Only

# Contents

	Page
I. M&A TDD 실무교육 개요	3
II. TDD의 목적 및 수행방법	4
III. TDD 수행절차	6
IV. TDD 수행절차별 실무 예시	7
V. TDD시 유의할 사항	11
VI. Quiz	12

# M&A TDD 실무교육 개요

- TDD (Tax Due Diligence, 세무실사)의 목적을 이해하고,
- TDD 수행방법의 개략적인 내용을 살펴보며,
- TDD의 구체적인 수행절차를 순서대로 들여다본 후,
- 실제 사례를 통해 각 TDD 수행절차 단계에 대한 실무적 이해를 제고하는 한편,
- 마지막으로 TDD와 관련하여 유의할 사항을 알아보겠습니다.

# TDD의 목적 및 수행방법

## □ TDD (Tax Due Diligence, 세무실사)의 목적

- M&A 거래에 있어서 대상회사(또는 대상자산, 이하 “Target”)에 잠재된 우발조세 채무 확인 → 우발조세채무는 Target의 가치에 영향을 미칠 수 있음
  - ※ 우발조세채무 취급 방법
    - 우발조세채무를 직접 가치평가 및 거래가격에 반영하는 방법
    - 양도인이 양수인에게 세무위험에 대한 면책(tax indemnity)을 제공하는 것으로 계약하는 방법
- Tax indemnity를 제공하기로 하는 경우에도 TDD는 필수적임
  - 양수인: Tax indemnity의 내용(적용범위 등) 협상에 활용, 실제 작동 가능성에 대한 불확실성(양도인 파산 등) 대비 등을 통해 Target 인수에 따른 투자위험 확인
  - 양도인: 양수인에게 제공할 면책(indemnity) 또는 손해배상 등의 범위 결정, 양도가격 방어 등 협상 전략 수립의 기초 자료

# TDD의 목적 및 수행방법

## □ TDD 수행방법

- 대상회사(또는 대상자산 보유자)가 제공하는 자료 검토
- 그 밖에 공개된 정보(공시자료 및 언론보도자료 등) 검토
- 발견된 tax issue에 대한 세법 규정 및 예규판례 검토
- Simulation을 통한 우발조세채무의 추정

# TDD 수행절차

## □ TDD 수행절차

### Target 기본정보 및 조세신고납부현황

- 기본정보 검토
- 국세 및 지방세 신고납부 현황 검토
  - 국세[법인세, 부가가치세, WHT (Withholding Tax), 종합부동산세] 신고서, 납세증명서, 납부내역증명서 검토
  - 지방세(법인지방소득세, 취득세, 재산세) 신고서류 및 고지서, 납세증명서 및 납부내역 자료 등 검토

### 세무조사, 조세불복· 쟁송, 유권해석 이력 및 후속조치

- 세무조사 주요 적출항목 및 과세내역 분석
- 조세불복·쟁송, 유권해석 이력 및 결과 파악
- 후속조치 현황 검토
  - 조사, 불복·쟁송 및 유권해석 결과에 따른 후속조치
  - 주요 적출항목 등에 대한 재발 방지 장치 마련 여부 파악

### 우발조세채무

- Business process 및 operation flow에 내재된 조세위험 파악
  - 특수관계자 거래
  - 주요 지출거래
  - 주요 국제거래
- 주요 조세정책 분석
  - 유형자산 세무처리
  - 리스 세무처리
  - 업무무관 자산 등
- 우발조세채무 추정

# TDD 수행절차별 실무 예시

## □ 회사의 기본정보 확인

### • 회사의 기본정보

- 업종 (부동산 관련 업종 여부, R&D 중심기업 여부, 자본집약적 vs 노동집약적, 금융업 등)
- 본점 소재지 (수도권 vs 지방, 산업단지 등 입주기업)
- 사업장의 분포 (사업장 개수 및 소재지, 사업장 등록 현황)
- 주주의 구성 (지배주주의 구성, 외국인·외국법인인 주주 포함 여부)

### 실무 사례

#### ▪ 업종 및 규제법을 오인하여 가산세 등 위험에 노출된 사례

- 보험업 법인은 종전에 3월말 결산 대상이었으나 2013년부터 '보험업법' 개정으로 12월말 법인으로 사업연도 변경됨
- 법인세법은 세무상 사업연도 변경시 3개월 내 신고를 원칙으로 하되, 규제 법령에 따른 변경이 있는 경우 별도의 변경신고 의무를 면제
- '보험판매업' 영위 법인X는 '보험업법'에 따라 사업연도 변경되는 것으로 오인하여 사업연도 변경신고 누락 → 가산세 등 위험에 노출됨

# TDD 수행절차별 실무 예시

## □ 국세 및 지방세 신고납부현황 검토

### • 국세 및 지방세 신고납부현황

- 국세[법인세, 부가가치세, WHT (Withholding Tax), 종합부동산세] 신고서, 납세증명서, 납부내역증명서 검토
- 지방세(법인지방소득세, 취득세, 재산세) 신고서류 및 고지서, 납세증명서 및 납부내역 자료 등 검토

### 실무 사례

#### ▪ 부가가치세 사업장 등록 및 신고 오류로 과세위험에 노출된 사례

- A법인은 사옥을 추가 매입하여 신사옥으로 본점을 이전하고 구사옥은 부동산 임대함
- 본사를 이전하는 과정에서 세무서에 본점 사업장 이전 신고(주소지 변경신고)만 진행
- 세무상 임대하는 부동산은 별도의 사업장 신고가 이루어져야 함
  - ➔ A법인의 경우 본점 주소지 변경신고만 진행된 경우이므로, 신사옥 본점 하나만 사업장 신고된 것이 되었고 구사옥 빌딩에 대한 사업장 신고가 누락됨  
(원칙적으로는 구사옥 빌딩에 임대사업장을 신규 사업자등록 하였어야 함)
  - ➔ 각종 non-compliance에 따른 가산세 위험에 노출됨



# TDD 수행절차별 실무 예시

## □ 세무조사, 조세불복·쟁송, 유권해석 이력 및 후속조치

- 세무조사 주요 적출항목 및 과세내역 분석
  - 세무조사 결과통지서 내용과 이후 사업연도 신고내용 대조
- 조세불복·쟁송, 유권해석 이력 및 후속조치
  - 진행중인 조세불복·쟁송의 예상되는 영향 분석
  - 조세불복·쟁송 결과의 적절한 반영 여부 확인
- 후속조치 검토
  - 이슈 재발 방지를 위한 후속조치 채택 여부 검토

### 실무 사례

- 법인세 세무조사 결과를 이후 사업연도에 적절히 반영하지 않아 과세위험에 노출된 사례
  - A법인은 해외 자회사에 직원을 파견하여 운영서비스 및 자문을 제공하였으나, 해외 자회사의 영업 손실을 이유로 약정된 수수료를 수취하지 않음
  - 국세청 세무조사에서 관련 직원 인건비 등 손금부인 법인세 과세되었으나, 그 이후 사업연도에도 문제거래를 계속함

# TDD 수행절차별 실무 예시

## □ 우발조세채무의 파악

- **Business process 및 operation flow에 내재된 조세위험 파악**
  - 특수관계자 거래
  - 주요 지출거래
  - 주요 국제거래
- **주요 조세정책 분석**
  - 유형자산, 리스계약 등 관련 세무처리
- **우발조세채무 추정**

### 실무 사례

- **회계상 감가상각 내용연수를 적용한 법인세 신고에 따라 과세위험에 노출된 사례**
  - A법인은 인테리어 공사 등에 대해 비품으로 회계처리하고 5년의 감가상각 내용연수를 적용하여 세무상 감가상각비 신고
  - 법인세법은 건축물 등을 제외한 일반 유형자산에 대해서는 업종별로 세무상 내용연수를 법령에 정하여 이를 적용하여 세무조정 하도록 하고 있는바, 해당 사례에서는 특정 업종(항공업)에 대해 12년의 내용연수를 적용하여 세무신고 하였어야 함

# TDD 업무수행시 유의할 사항

## □ 항상 고객의 눈높이를 고려해야 함

- **공개된 정보에 대한 검토를 반드시 수행**
  - 해당 deal에 대한 관심으로 고객은 이미 공개정보에 대한 폭넓은 조사와 깊이 있는 분석을 진행
  - 공개정보에 대한 분석 누락은 업무결과에 대한 부정적 평가와 오해 유발
- **FDD, CDD, LDD 등 분석 내용에 대한 고려 필요**
  - 세무이슈는 기업활동의 다양한 거래와 관련된 직접적인 정보 외에도 법률 및 규제 환경, 거래의 배경이나 정황 등 간접 정보에 따라 영향이 달라질 수 있음을 고려
- **모든 우발조세채무 항목에 대한 세액효과 추정 필요**
  - 고객의 궁극적인 관심사는 세액효과 추정이므로, 구체적인 정보가 부족하더라도 최선의 가정을 통한 추정치 제시 필요(적절한 disclaimer는 반드시 포함)
- **TDD 결과가 각 이해당사자에게 미치는 영향에 대한 고려 수록**
  - TDD 내용이 충실하더라도 그 결과가 고객과 그 밖의 이해당사자들에게 미칠 수 있는 영향에 대해 설명하는 것도 중요
  - 연대납세의무 관계, 출자자의 2차납세의무 관계, 과점주주 간주취득세 문제 등

# Quiz

□ 다음 중 TDD와 관련하여 적절하지 않은 설명을 모두 고르십시오.

- [1] Target의 재무제표를 분석적으로 검토하는 것은 Target에 내재된 세무위험 분야를 가늠하는 데 도움이 된다.
- [2] Target에 관한 공시자료 및 언론보도 내용을 조사하여 사실여부를 확인하는 것은 TDD 업무의 통상적인 업무범위에 속하지 않으므로 불필요하다.
- [3] Law firm이나 다른 실사분야 전문가가 중간보고 등을 통해 고객에게 제공하여 TDD팀에 공유된 LDD, CDD 등 관련 정보는 TDD와는 직접 관련이 없으므로 참고할 필요가 없다.
- [4] 특정 세무이슈를 발견하였으나 Target의 비협조로 우발조세채무의 정확한 금액 추정이 불가능한 경우에는, TDD 보고서에 이슈가 있을 수 있다는 내용만 상세히 제시하면 충분하다.
- [5] Target에 대한 직전 세무조사에 대한 결과는 이미 발생하여 불확실성이 제거된 정보이므로 TDD의 우발조세채무 검토 목적에는 활용할 필요가 없다.

## Quiz - 정답

❑ 파란색으로 표시한 항목들이 모두 TDD와 관련하여 적절하지 않은 설명입니다.

- [1] Target의 재무제표를 분석적으로 검토하는 것은 Target에 내재된 세무위험 분야를 가늠하는 데 도움이 된다.
- [2] Target에 관한 공시자료 및 언론보도 내용을 조사하여 사실여부를 확인하는 것은 TDD 업무의 통상적인 업무범위에 속하지 않으므로 불필요하다.
- [3] Law firm이나 다른 실사분야 전문가가 중간보고 등을 통해 고객에게 제공하여 TDD팀에 공유된 LDD, CDD 등 관련 정보는 TDD와는 직접 관련이 없으므로 참고할 필요가 없다.
- [4] 특정 세무이슈를 발견하였으나 Target의 비협조로 우발조세채무의 정확한 금액 추정이 불가능한 경우에는, TDD 보고서에 이슈가 있을 수 있다는 내용만 상세히 제시하면 충분하다.
- [5] Target에 대한 직전 세무조사에 대한 결과는 이미 발생하여 불확실성이 제거된 정보이므로 TDD의 우발조세채무 검토 목적에는 활용할 필요가 없다.



Thank you



[kpmg.com/kr](https://kpmg.com/kr)



[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/socialmedia)



[kpmg.com/app](https://kpmg.com/app)

Internal use only

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2021 KPMG Samjong Accounting Corp., a Korea Limited Liability Company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.