

Proposed reform of the Fiscal Code and Fiscal Procedure Code

On 18 February 2015, **drafts of the “rewritten” Fiscal Code and Fiscal Procedure Code** were presented by the Ministry of Public Finance during the Cabinet meeting and were published on the Ministry’s website. The drafts will be sent to Parliament as bills, with a proposed date of entry into force of 1 January 2016.

We list below the most important proposed changes.

Fiscal Code

Elimination of several taxes is proposed, out of which the most important are:

- The tax on constructions.
- The tax on dividends.
- Non-harmonised excise duties.

The draft bill makes important clarifications to the present provisions, for example by the definition of new terms (e.g. “stock option plan”, “center of vital interests”, “place of effective management”) or changes to some of the existing definitions (e.g. definition of dependent/independent activities, associations with/without legal status, definition of dividends etc.).

For most taxes and contributions provided by the Fiscal Code a series of **significant changes of the taxable base and of the tax rates** are also proposed, such as:

- Reduction of the flat tax rate from 16% to 14%, starting from 1 January 2019.
- Reduction of the social security contribution by 5.3 percentage points, starting from 1 January 2017, by reducing the contribution payable by the employee from 10.5% to 7.5% and the contribution due by the employer from 15.8% to 13.5%.
- Reduction of the standard VAT rate from 24% to 20% starting from 1 January 2016 and to 18% starting from 1 January 2018.

Proiectele Codului Fiscal și Codului de Procedură Fiscală rescrise

În data de 18 februarie 2015, Ministerul Finanțelor Publice a prezentat în primă lectură în cadrul ședinței de Guvern și a publicat pe propriul site **proiectele Codului Fiscal și Codului de Procedură Fiscală „rescrise”**. Aceste proiecte de lege vor fi trimise către Parlament pentru dezbateră și aprobare, data propusă pentru intrarea în vigoare fiind 1 ianuarie 2016.

Vă prezentăm în continuare cele mai importante modificări propuse.

Codul Fiscal

Este propusă **eliminarea unor impozite și taxe**, dintre care cele mai importante sunt:

- Impozitul pe construcții;
- Impozitul pe dividende;
- Accizele nearmonizate.

Propunerea include clarificări importante față de prevederile actuale, cum ar fi definirea unor noi termeni (de exemplu, „stock option plan”, „centrul intereselor vitale”, „locul conducerii efective” etc.) sau modificarea unora dintre definițiile existente (de exemplu, definirea activităților dependente/independente, a asocierilor cu/fără personalitate juridică, definiția dividendului etc.).

Pentru majoritatea impozitelor, taxelor și contribuțiilor prevăzute de Codul Fiscal sunt propuse și o serie de **modificări importante ale bazei impozabile, dar și ale cotelor de impozitare**, dintre care amintim:

- Reducerea cotei unice de la 16% la 14% începând cu data de 1 ianuarie 2019.
- Reducerea cotelor de contribuții de asigurări sociale (CAS) cu 5,3 puncte procentuale, începând cu data de 1 ianuarie 2017 (reducerea contribuției datorată de angajat de la 10,5% la 7,5% și a celei datorate de angajator de la 15,8% la 13,5%).
- Reducerea cotei standard de TVA de la 24% la 20% începând cu data de 1 ianuarie 2016, respectiv la 18%, începând cu 1 ianuarie 2018.

- Reduction of excise duties for the main energy products (diesel and gasoline) and for alcohol and alcohol related products.

Corporate income tax

Important changes and clarifications to the calculation of tax profit or loss are proposed, such as:

- A change to the general principle for the deduction of expenses (to expenses incurred “for business purposes”, as compared to the existing principle “expenses incurred for the purpose of generating taxable income”).
- Clarification of the tax treatment of expenses incurred by the employer in relation to benefits granted to employees.
- Simplification of the calculation of deductibility limits (e.g. legal reserve, protocol expenses).
- Better correlation with accounting regulations (e.g. regarding depreciation, and correction of accounting errors).

Foreign legal entities which have their effective place of management in Romania will become liable to corporate income tax in Romania.

To achieve better regulation of the taxation of associations, the relevant law provisions have been grouped into a new chapter.

Tax on micro-enterprises

Multiple tax rates will be introduced, depending on the number of employees:

- 1% for micro-enterprises with 2 or more employees.
- 3% for micro-enterprises with only one employee.
- 3% + 1,530 lei quarterly, for micro-enterprises with no employees.

The maximum income threshold for a company to be classified as a micro-enterprise will progressively increase to:

- 75,000 euros in 2017.
- 85,000 euros in 2018.
- 100,000 euros in 2019.

Personal income tax

General provisions:

- Independent activities and liberal professions are now defined in the Fiscal Code.
- Individuals who fulfil the conditions for becoming Romanian tax residents will be taxed in Romania on their worldwide income starting with their first year of residency in Romania.

- Reducerea nivelului accizelor la principalele produse energetice (benzină și motorină) și la alcool și băuturi alcoolice.

Impozitul pe profit

Sunt propuse modificări și clarificări importante ale modului de calcul al rezultatului fiscal, dintre care amintim:

- Modificarea principiului general de deducere a cheltuielilor (cheltuieli efectuate „în scopul desfășurării activității economice”, față de principiul existent „cheltuieli efectuate în scopul realizării de venituri impozabile”).
- Modificarea regimului fiscal al cheltuielilor efectuate de angajator pentru salariați/persoane asimilate.
- Simplificarea modului de calcul al unor limite de deductibilitate (de exemplu, pentru rezerva legală, cheltuielile de protocol etc.).
- O mai bună corelare cu prevederile reglementărilor contabile (de exemplu, cu privire la amortizare, la corectarea erorilor contabile etc.).

Persoanele juridice străine care au locul de exercitare a conducerii efective în România vor fi încadrate în categoria contribuabililor obligați la plata impozitului pe profit.

De asemenea, pentru o mai bună reglementare a modului de impozitare a asocierilor, prevederile relevante în acest sens au fost grupate într-un nou capitol.

Impozitul pe veniturile microîntreprinderilor

Introducerea de cote de impozitare diferențiate, în funcție de numărul de salariați:

- 1% pentru microîntreprinderile care au 2 sau mai mulți salariați;
- 3% pentru microîntreprinderile care au un singur salariat;
- 3% + 1.530 lei trimestrial, pentru microîntreprinderile care nu au salariați.

Creșterea progresivă a nivelului maxim al veniturilor pentru încadrarea în categoria microîntreprinderilor:

- 75.000 euro, în anul 2017;
- 85.000 euro, în anul 2018;
- 100.000 euro, în anul 2019.

Impozitul pe venit

Prevederi generale:

- Se introduce o definiție a activităților independente și o definiție a profesiilor libere.
- Persoanele fizice care îndeplinesc condițiile de rezidență fiscală vor fi supuse impozitului pe venit în România pentru veniturile mondiale începând cu primul an de rezidență în România.

- Stock option plans are extended to granting shares for free, either in the employer's capital or in its parent company or subsidiaries, but a minimum vesting period of 1 year is introduced.
- Deduction of the individual health insurance contribution from taxable income is eliminated.

Self-employment

- Contributions to voluntary pension funds and private health insurance paid by individuals deriving income from independent activities (except for income from intellectual property rights) will become deductible expenses, within certain limits.
- Withholding of income tax and social contributions is eliminated for certain types of income from independent activities, except income from intellectual property rights.
- The notional deduction for income from intellectual property rights increases to 40% of gross income. Deduction of social security contributions will also be allowed in the event of the taxpayer opting for withholding of the final income tax of 16%.

Salary income

- The non-taxable limit for per diem allowances is applied not only for employees, but also for directors and managers under mandate contracts.
- Exemption of gifts granted in the form of gift vouchers, granted to employees or their children is extended, within the limits established by the Fiscal Code.
- New categories of non-taxable salary income are introduced:
 - Contributions to voluntary pension funds and private health insurance paid by employers for their employees, up to 650 euros per year.
 - Food rights granted by employers to employees, where specific legislation prohibits employees from bringing their own food to the premises.
- The draft bill proposes an increase of personal deductions for income of up to 3,000 lei per month, derived by taxpayers who have dependents.

Rental income, pensions, investments

- A 40% notional deduction will apply on income from rental and leasing, but deductibility of the individual health insurance contribution will be eliminated.

- Se extinde definiția stock option plan la achiziționarea acțiunilor cu titlu gratuit, atât la acțiuni ale angajatorului, cât și ale companiei-mamă și ale filialelor angajatorului, dar se introduce condiția de minim un an între momentul acordării și cel al exercitării opțiunii.
- Se elimină deducerea contribuției individuale de asigurări sociale de sănătate la calculul impozitului pe venit

Activități independente

- Devin cheltuieli deductibile limitat contribuțiile la fonduri de pensii facultative și asigurări private de sănătate plătite în scopul personal al contribuabililor care obțin venituri din activități independente, cu excepția veniturilor din drepturi de proprietate intelectuală.
- Se elimină reținerea la sursă a impozitului pe venit și a contribuțiilor sociale pentru anumite venituri din activități independente, cu excepția veniturilor din drepturi de proprietate intelectuală.
- Cota forfetară de cheltuieli în cazul veniturilor din drepturi de proprietate intelectuală crește la 40% din venitul brut. Deducerea contribuțiilor de asigurări sociale (CAS) se admite și în cazul optării pentru reținerea la sursă a impozitului pe venit final de 16%.

Activități dependente

- Aplicarea prevederilor privind limita neimpozabilă a indemnizațiilor de deplasare și în cazul administratorilor și a directorilor cu contracte de mandat.
- Se extinde neimpozitarea cadourilor acordate sub formă de tichete cadou angajaților sau copiilor acestora în limitele stabilite de Codul Fiscal.
- Se introduc noi categorii de venituri salariale neimpozabile:
 - Contribuțiile la fonduri de pensii facultative și primele de asigurări voluntare de sănătate plătite de angajatori pentru angajații proprii, în limita a 650 euro anual.
 - Drepturile de hrană acordate de angajatori angajaților, în cazul în care potrivit legislației în materie este interzisă introducerea alimentelor în incinta unității.
- Sunt majorate deducerile personale pentru contribuabilii care au persoane în întreținere și venituri brute de până la 3.000 lei lunar.

Venituri din chirii, pensii, investiții

- Venitul net din cedarea folosinței bunurilor sau arendă, se stabilește prin deducerea din venitul brut a unei cote forfetare de 40% din venitul brut, dar se elimină deductibilitatea contribuției individuale de asigurări sociale de sănătate la calculul impozitului pe venit.

- The non-taxable amount of pension income will increase from 1,000 lei to 1,050 lei per month.
- Dividends received by individuals will be exempt, but "other taxable income" will also include goods and/or services received by a participant in a legal entity, granted for personal purposes, as well as distribution of shares to a participant in a legal entity as a result of ownership of shares in that legal entity, other than the distribution of new shares or an increase in the nominal value of the existing shares, as a result of incorporation of reserves, retained earnings or share premiums by the relevant legal entity.
- Clear provisions are introduced regarding taxation of investment income (interest income, dividends, gains from trading securities, including derivatives).
- Suma neimpozabilă lunară pentru venituri din pensii se majorează de la 1.000 lei 1.050 lei.
- Sunt scutite de impozit veniturile din dividende obținute de persoane fizice, dar se introduc la venituri din alte surse bunurile și/sau serviciile primite de un participant la persoana juridică, acordate/furnizate de către persoana juridică în folosul personal al acestuia, precum și distribuirea de titluri de participare unui participant la persoana juridică drept consecință a deținerii unor titluri de participare la acea persoană juridică, alta decât distribuirea de titluri de participare noi sau majorarea valorii nominale a titlurilor de participare existente, înregistrate ca urmare a încorporării rezervelor, beneficiilor sau primelor de emisiune la persoanele juridice la care se dețin titluri de valoare.
- Se introduc prevederi clare cu privire la impozitarea veniturilor din investiții (venituri din dobânzi, dividende, câștiguri din tranzacționarea titlurilor de valoare, inclusiv din operațiuni cu instrumente financiare derivate)

Social security contributions

- Social security contribution will be reduced by 5.3 percentage points starting 1 January 2017, by reducing the contribution payable by the employee from 10.5% to 7.5% and the contribution due by the employer from 15.8% to 13.5%.
- The social security contribution for individuals deriving income from independent activities will be the individual contribution (with the possibility to opt for a full contribution), but the taxable base is extended as follows:
 - The requirement to pay social security contributions is extended to all individuals who derive income from independent activities, including intellectual property income, whether or not they also derive salary income or income from intellectual property rights.
 - Social security contributions will be paid on the global annual income, taking into account the relevant minimum and maximum caps of the taxable base.
- The taxable base for health insurance contributions is extended to all income earned by individuals, but the annual taxable base will be capped at 5 times the average gross salary, multiplied by 12 months.
- Individuals who have no income will no longer be required to pay health insurance contributions, while for income below the minimum threshold, the contribution will apply to the actual income.

VAT

- The standard VAT rate will be reduced from 24% to 20% from 1 January 2016, and to 18% from 1 January 2018.

Contribuții sociale

- Reducerea cotelor de contribuții de asigurări sociale (CAS) cu 5,3 puncte procentuale, începând cu data de 1 ianuarie 2017, prin reducerea contribuției datorată de angajat de la 10,5% la 7,5% și a celei datorate de angajator de la 15,8% la 13,5%.
- Cota de CAS pentru persoanele care realizează venituri din activități independente este cota individuală de CAS (cu posibilitatea de a opta pentru cota integrală), dar se extinde baza de aplicare a CAS astfel:
 - Se instituie obligația plății CAS pentru toate persoanele care realizează venituri din activități independente, indiferent dacă acestea realizează și venituri din salarii, precum și pentru venituri din drepturi de autor;
 - Se datorează CAS la venitul realizat, cu plafoanele de venit minim și maxim, prin regularizarea venitului la baza de calcul și stabilirea unor diferențe de plată.
- Se extinde baza de aplicare a contribuției de asigurări sociale de sănătate (CASS) asupra tuturor veniturilor realizate de persoane fizice, dar se introduce plafonul maxim al bazei anuale de calcul, care nu poate fi mai mare de 5 ori câștigul salarial mediu brut înmulțit cu 12 luni..
- Persoanele care nu realizează venituri nu mai au obligația plății CASS, iar pentru venituri sub plafonul minim, CASS se va datora asupra venitului realizat.

TVA

- Reducerea cotei standard de TVA de la 24% la 20% începând cu data de 1 ianuarie 2016, respectiv la 18%, începând cu 1 ianuarie 2018.

- The reduced 9% VAT rate will also apply to supplies of meat, fish, vegetables and fruit, as from 1 January 2016.
- The reverse charge mechanism will also apply to supplies of buildings, parts thereof and any type of land.
- All tangible assets will qualify as capital goods, regardless of the useful life determined for tax depreciation purposes.
- In order for constructions to qualify as new constructions (to apply the VAT exemption for supplies of constructions), for taxable persons required to keep accounting records and that do not apply the IFRS cost based valuation method, the value of transformations will be compared with the accounting value of the immovable goods. Comparison will be made with the value determined as per a valuation report, for other taxable persons and/or where only parts of constructions are supplied and the value thereof and of improvements thereof cannot be determined based on accounting information.
- For events determining the adjustment of the VAT taxable base, where suppliers fail to issue invoices within the legal deadline, purchasers will be required to issue self-invoices for this purpose (to reflect VAT deduction right adjustments).
- VAT taxable base adjustments will also be included for pro rata calculation purposes, for taxable persons under this system.
- Aplicarea cotei reduse de TVA de 9% și pentru livrarea de carne, pește, legume și fructe, de la data de 1 ianuarie 2016.
- Aplicarea taxării inverse și pentru livrarea de clădiri, părți de clădire și terenuri de orice fel.
- Toate activele corporale fixe imobilizate se vor califica drept bunuri de capital, indiferent de durata normală de utilizare stabilită pentru amortizarea fiscală.
- În vederea calificării unei construcții drept construcție nouă (în vederea aplicării scutirii de TVA pentru livrarea de construcții), în cazul persoanelor impozabile care au obligativitatea de a conduce evidența contabilă și care nu aplică metoda de evaluare bazată pe cost în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, valoarea transformării se va raporta la valoarea contabilă a imobilului; raportarea se va face la valoarea stabilită printr-un raport de expertiză/evaluare, în cazul altor persoane impozabile și/sau în cazul în care se înstrăinează doar o parte din construcție, iar valoarea acesteia și a îmbunătățirilor aferente nu pot fi determinate pe baza datelor din contabilitate.
- În cazul evenimentelor care determină ajustarea bazei de impozitare a TVA, dacă furnizorul/prestatorul nu va emite o factură în termenul legal, clientul va avea obligația de a emite o autofaktură în acest sens (pentru a reflecta ajustarea dreptului de deducere a TVA).
- Ajustările bazei de impozitare a TVA vor fi incluse în calculul pro ratei, în cazul persoanelor impozabile cu regim mixt.

Excises and special taxes

- Non-harmonized excise duties are eliminated. (Currently these are applicable for coffee, gold and/or platinum jewelry, natural fur garments, yachts and other leisure boats and engines for them, vehicles with an engine capacity of 3000 cm³ or more, weapons and ammunition). The tax on crude oil from domestic production is also eliminated.
- Excise duties on alcohol, beer and sparkling wines, gasoline and diesel will be reduced from 1 January 2016, and the current levels of harmonized excises duties will be maintained for 2016. (If we assume non-indexing for 2016, and the postponement of indexing from 1 January 2017, it can be considered that excise duties will actually decrease in 2016 for all products).

The only exceptions relate to still fermented beverages (other than cider and mead, which remains zero duty) and intermediates (for which duties are planned to be established on the same basis as alcohol, i.e. depending on the content of pure alcohol and not the quantity of product as at present).

Accize și taxe speciale

- Eliminarea accizelor nearmonizate (accize percepute în prezent pentru cafea, bijuterii din aur/platină, confecții din blănuri naturale, iahturi și alte nave/ambarcațiuni pentru agrement și motoare pentru acestea, autoturisme cu o capacitate cilindrică a motorului mai mare sau egală cu 3000 cm³, arme și muniție), precum și a impozitului pe țigile din producția internă.
- Scăderea accizei la alcool, bere și vinuri spumoase, la benzină și motorină, începând cu 1 ianuarie 2016, respectiv păstrarea nivelului actual pentru celelalte produse accizabile armonizate și pentru 2016 (desigur, dacă presupunem ne-indexarea nivelului începând cu 2016, ci amânarea indexării de la 1 ianuarie 2017, se poate considera că accizele vor scădea în 2016 pentru toate produsele).

Singurele excepții se referă la băuturile fermentate liniștite (altele decât cidrul și hidromelul, pentru care acciza rămâne zero) și la produsele intermediare (a căror acciză este propus a fi stabilită ca și în cazul alcoolului etilic, respectiv în funcție de conținutul de alcool pur și nu pe cantitatea de produs, ca până în prezent).

- A requirement is introduced to use coloring and marking for diesel to be used for purposes exempt from excise duties, to better track its end use and to fight against evasion.

Local taxes

- The tax rate for residential buildings will range between 0.08% and 0.2%, as compared to the current rate of 0.1%.
- The tax rate for non-residential buildings (including buildings owned by individuals), will range between 0.2% and 1.3%, as compared to the tax rates currently applicable for buildings owned by legal entities, which range between 0.25% and 1.5%.
- Local authorities will have increased powers to establish tax rates higher than those provided in the Fiscal Code.
- Elimination of the hotel tax is proposed.

Fiscal Procedure Code

Among the various clarifications and amendments to procedures, intended to improve the balance in the relationship between taxpayers and the tax authorities and to increase compliance by taxpayers, the most significant are as follows:

- Introduction of the “in dubio contra fiscum” concept, according to which unclear provisions will be interpreted in favour of the taxpayer.
- Extension of the deadline for the taxpayer to present its point of view on the findings of tax inspectors (currently, 3 days from the date the tax audit is concluded) to 7 days for large taxpayers and 5 days for the other taxpayers.
- Introduction of the right for taxpayers to address a Court directly if an administrative appeal has not been settled by the appropriate authority within 6 months of the filing date.
- Reduction of late payment interest from 0.03% to 0.02% per day and of penalties applicable for late payment of local taxes from 2% to 1.2% per month or fraction of a month.
- Introduction of “non-disclosure penalties” for obligations which are undeclared by a taxpayer and assessed by the tax authorities during a tax audit, calculated as a percentage of the undeclared amounts.
- Inclusion in the Fiscal Procedure Code of provisions on the payment schedule adjustments for tax obligations (currently included in GEO no. 29/2011).

- Obligația de colorare și marcarea a motorinei ce urmează a fi folosită în scopuri scutite/exceptate de la plata accizei, în vederea unei mai bune urmăriri a destinației acestora și pentru combaterea evaziunii.

Impozite și taxe locale

- Cota de impozit pentru clădirile rezidențiale va fi cuprinsă între 0,08% și 0,2%, față de cota actuală de 0,1%.
- Cota de impozit pentru clădirile nerezidențiale (inclusiv cele deținute de persoane fizice), va fi cuprinsă între 0,2% și 1,3%, față de cotele aplicabile în prezent pentru clădirile deținute de persoane juridice, cuprinse între 0.25% și 1,5%.
- Autoritățile locale vor dobândi competențe sporite în stabilirea de cote de impozit majorate față de cele prevăzute în Codul Fiscal.
- Se propune eliminarea taxei hoteliere.

Codul de Procedură Fiscală

Dintre diversele clarificări și modificări procedurale care urmăresc îmbunătățirea echilibrului în relația dintre contribuabili și organele fiscale, precum și creșterea gradului de conformare a contribuabililor, amintim:

- Introducerea conceptului „in dubio contra fiscum”, potrivit căruia prevederile neclare se interpretează în favoarea contribuabilului.
- Extinderea termenului de 3 zile pentru prezentarea punctului de vedere al contribuabilului cu privire la constatările organului de inspecție fiscală, la 7 zile în cazul marilor contribuabili, respectiv 5 zile în cazul celorlalți contribuabili.
- Contribuabilii vor avea dreptul de a se adresa instanței de contencios administrativ în situația în care contestația nu a fost soluționată de organul competent în termen de 6 luni de la data depunerii.
- Reducerea dobânzii de întârziere de la 0,03% la 0,02% pe zi și a majorărilor de întârziere pentru taxele locale de la 2% la 1,2% pe lună sau fracțiune de lună.
- Introducerea „penalităților de nedeclarare” pentru obligațiile nedeclarate de contribuabil și stabilite de organele de inspecție fiscală, calculate ca procent din sumele nedeclarate.
- Preluarea în textul Codului a dispozițiilor privind eşalonarea la plată din actuala OUG 29/2011.

For more details on how these proposed changes might affect you, please do not hesitate to contact us:

Vă stăm la dispoziție pentru a discuta implicațiile pe care le-ar putea avea aceste modificări pentru dumneavoastră:

Ramona Jurubiță

Partner, Head of Taxation Services

rjurubita@kpmg.com

KPMG Romania S.R.L.

Victoria Business Park, DN1 Bucuresti Ploiesti nr. 69-

71, Sector 1, Bucuresti 013685, Romania,

P.O. Box 18 – 191

Tel: +40 741 800 800 / Fax: +40 741 800 700

Internet: www.kpmg.ro