

## Ratification of Agreement on Exchange of Information on Financial Accounts

On 28 April 2016, Law no. 70 of 25 April 2016 on the ratification of the Multilateral Agreement between tax authorities for automatic exchange of information on financial accounts was published in the Official Journal of Romania.

### Why does it matter?

The Agreement aims to improve international tax compliance by developing the relationships between the states which have signed the Agreement, to enhance mutual assistance in tax matters.

The ratification of the Agreement is a step forward for the implementation of the procedure for automatic exchange of information within Romanian legislation. The exchange procedure is designed to fight tax evasion and to encourage transparency on tax matters, and targets both individuals and legal entities.

### Information subject to reporting

Each tax authority will automatically exchange information on the reportable accounts (indicating the currency of the targeted amount), on an annual basis with the other tax authorities which have implemented the Agreement. The reporting information includes:

- The name, address, tax number, date and place of birth of the reportable person (i.e. the individual who is the account holder or the individual who holds control over an entity), as well as the name, address and tax number of the legal entity (as appropriate).
- The account number (or the equivalent).
- The name and identification number (if any) of the reporting financial institution.
- The balance or value of the account at the end of the relevant calendar year or other reporting period, or the

## Ratificarea Acordului multilateral al autorităților competente pentru schimbul automat de informații privind conturi financiare

Pe data de 28 aprilie 2016, a fost publicat în Monitorul Oficial nr. 328, Legea nr. 70 din 25 aprilie 2016 pentru Ratificarea Acordului multilateral al autorităților competente pentru schimb automat de informații privind conturile financiare.

### De ce e relevant?

Acordul are ca scop îmbunătățirea conformării fiscale internaționale prin dezvoltarea relațiilor dintre statele semnatare, cu privire la asistența reciprocă în domeniul fiscal.

Ratificarea Acordului mai sus menționat reprezintă un pas înainte pentru implementarea la nivelul legislației române a procedurii privind schimbul automat de informații. Astfel, urmărind combaterea evaziunii fiscale și transparența în materie de fiscalitate, implementarea procedurii privind schimbul automat de informații vizează persoane raportoare precum persoane fizice, entități, etc.

### Informații care fac obiectul raportării

Fiecare autoritate competentă va schimba anual cu cealaltă autoritate competentă cu care are în aplicare acest Acord, pe bază automată, informații referitoare la fiecare cont raportabil (indicând valuta în care este denumită suma vizată). Printre informațiile care fac obiectul raportării se includ:

- numele, adresa, NIF-ul, data și locul nașterii a fiecărei persoane raportabile (persoană fizică titulară a contului sau persoană fizică ce deține controlul asupra unei entități), precum și numele, adresa și NIF-ul entității (după caz);
- numărul de cont (sau echivalentul funcțional);
- numele și numărul de identificare (dacă există) al instituției financiare raportoare;
- soldul sau valoarea unui cont la sfârșitul anului calendaristic relevant sau altă perioadă de raportare

value on closure of the account, if the account has been closed during that year or period.

- For any custody accounts:
  - Total gross interest, total gross dividends and the total gross amount of other income derived in connection with the assets held in the account, in any situation, paid or credited to the account (or in relation to the account) during the calendar year or during another relevant reporting period; and
  - Total gross income from the sale or redemption of financial assets paid or credited to the account during the calendar year or during another relevant reporting period in relation to which the reporting financial institutions act as custodian, broker, proxy or otherwise as an agent for an account holder.
- For deposit accounts, the total gross interest paid or credited to the account during the calendar year or during any other relevant reporting period.

The Agreement contains an Appendix listing those countries which will only provide and not receive the information set out above.

#### **The date when information is exchanged**

Information will be exchanged for the years mentioned in Appendix F of the Agreement, within nine months of the end of the calendar year to which the information relates.

This Agreement will enter into force between two tax authorities at the latest of the following dates:

- The date on which the second tax authority sends the implementation notification to the Secretary of the Coordinating Office within the OECD.
- The date on which the Convention on mutual administrative assistance in tax matters enters into force and is applicable for both jurisdictions.

The Appendix listing non-mutual jurisdictions, the methods for sending the information, the specific methods for data protection, the confidentiality questionnaire as well as the list of the authorities for which the Agreement is in place (i.e. Appendix A – E) will be added to the Agreement.

adecvată sau dacă contul a fost închis în timpul aceluia an sau perioade, închiderea contului,

- în cazul oricărui cont de custodie:
  - suma brută totală a dobânzii, suma brută totală a dividendelor și suma brută totală a altor venituri realizate în legătură cu activele deținute în cont, în orice situație, plătite sau creditate în cont (sau în legătură cu contul) în timpul anului calendaristic sau altor perioade de raportare adecvate; și
  - veniturile totale brute din vânzarea sau răscumpărarea activelor financiare plătite sau creditate din cont în timpul anului calendaristic sau al unor perioade de raportare adecvate în legătură cu care instituțiile financiare raportează acțiunează în calitate de custode, broker, împuternicit sau în alt mod ca un agent pentru un titular de cont;
- în cazul depozitarului de cont, suma totală brută a dobânzilor plătite sau creditate în cont în timpul anului calendaristic sau al altor perioade adecvate de raportare.

Acordul conține o Anexă în care sunt menționate statele care vor transmite dar nu vor și primi informațiile menționate mai sus.

#### **Momentul efectuării schimbului de informații**

Informațiile vor fi schimbate începând cu anii specificați în Anexa F a Acordului, în nouă luni de la sfârșitul anului calendaristic la care se referă informațiile.

De asemenea, Acordul va intra în vigoare între două autorități competente la ultima dintre următoarele date:

- data la care cea de-a doua autoritate competentă a trimis notificarea de implementare către Secretariatul organismului de coordonare
- data la care Convenția privind asistența administrativă reciprocă în domeniul fiscal a intrat în vigoare și produce efecte pentru ambele jurisdicții.

Anexele Acordului privind lista jurisdicțiilor nereziproce, metodele de transmitere, metodele specifice de protecție a datelor, chestionarul de confidențialitate și lista autorităților competente pentru care Acordul este în vigoare (i.e. Anexele A – E) urmează a fi completate.



# Contact

## KPMG Tax SRL

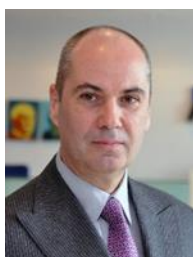
Victoria Business Park, DN1 Bucuresti - Ploiesti,  
nr. 69-71, Sector 1, Bucuresti 013685, Romania, P.O. Box 18 – 191  
Tel: +40 372 377 800 / Fax: +40 372 377 700  
Internet: [www.kpmg.ro](http://www.kpmg.ro)



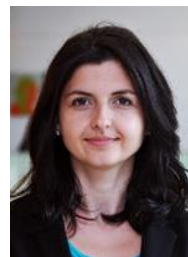
**Mădălina Racovițan**  
Partener  
KPMG în România  
[mracovitan@kpmg.com](mailto:mracovitan@kpmg.com)



**Daniela Oprescu**  
Director  
KPMG în România  
[doprescu@kpmg.com](mailto:doprescu@kpmg.com)



**Alexandru Massaci**  
Director  
KPMG în România  
[amassaci@kpmg.com](mailto:amassaci@kpmg.com)



**Elena Doagă**  
Assistant Manager  
KPMG în România  
[edoaga@kpmg.com](mailto:edoaga@kpmg.com)