

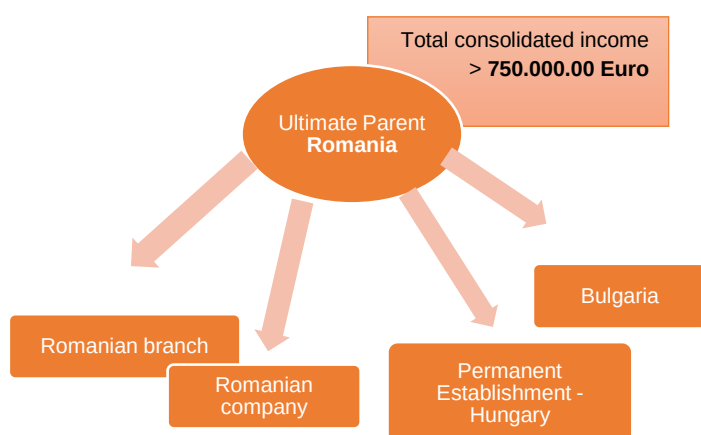
Emergency Ordinance 42/2017 – EU Directive on automatic exchange of information 2016/881/EU

On 24 May 2017, the Ministry of Public Finance published a draft law for public debate to transpose the provisions of EU Directive 881/2016 on the mandatory automatic exchange of information on taxation, which is required to be implemented into the national legislation of member states from 5 June 2017.

Further, on 9 June 2017, Emergency Ordinance No. 42/2017 was issued, in order to implement the measures set out in the previous draft law. The measure is a follow-up to the recommendations of BEPS Action 13, issued by the OECD.

Reporting obligation

The new law requires entities which are part of groups of multinational entities that qualify as parent companies with fiscal residence in Romania, or any other reporting entity that meets the conditions specified in the law, to submit an annual report for each country. Romanian groups with a consolidated income higher than the threshold of **EUR 750,000,000** in the year preceding the reporting fiscal year are required to make this annual report.



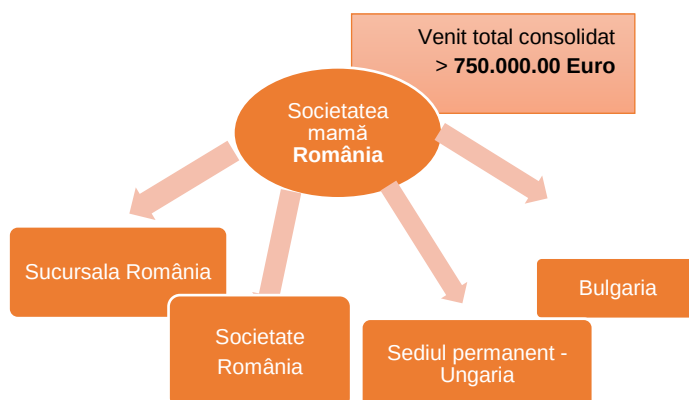
OUG 42/2017 - Directiva UE pentru schimbul automat de informații 881/2016

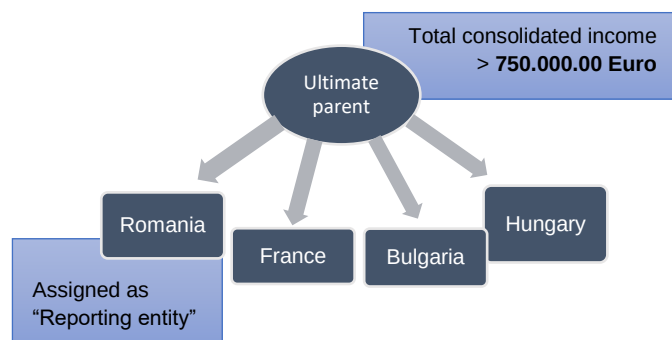
În data de 24 mai 2017, Ministerul Finanțelor Publice publică un proiect de lege în vederea dezbaterii publice, având rolul de a transpune prevederile Directivei UE 881/2016 în ceea ce privește schimbul automat obligatoriu de informații în domeniul fiscal, ce urmează a fi implementat în legislația națională începând cu 5 iunie 2017.

Ulterior, în data de 9 iunie 2017, a fost publicată Ordonanța de urgență 42/2017 care are rolul de implementa măsurile prevăzute de proiectul de lege anterior. Măsura reprezintă un pas de urmare a recomandărilor Acțiunii BEPS 13 emisă de OCDE.

Obligația de raportare

Ordinul impune obligația societăților din cadrul grupurilor de entități multinaționale care se califică drept societate-mamă care au rezidența fiscală în România sau orice altă entitate raportoare care îndeplinește condițiile menționate în prezentul ordin, să depună un raport anual pentru fiecare țară în parte. Grupurile românești care au un venit consolidat total mai mare de pragul de **750.000.000 euro** în anul precedent anului fiscal de raportare, au obligația anuală de realizare a acestei raportări.





Content of the report

The country-by-country report must include the following tax information: turnover, income / loss before corporate tax, income tax paid / accrued, declared capital, undistributed profit, number of employees and tangible fixed assets.

In addition, the report should contain details of the constituent entities of the group, such as: the jurisdiction of the tax residence and the main economic activities carried out.

Purpose of the reporting

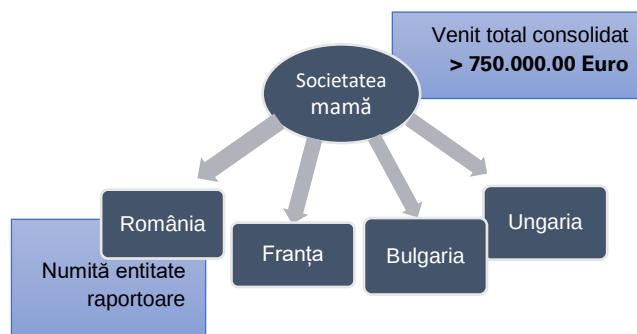
The main purpose of this group reporting is to enable the tax authorities to assess the risks of companies distorting transfer prices for fiscal advantage, the risk of tax base erosion and the risk of profits being transferred from one jurisdiction to another.

The appropriate tax authority in Romania is required to send this report by automatic exchange of information to any other Member State in which one or more entities of the group have their tax residence or taxable economic activities through a permanent establishment. Similarly, the Romanian tax authorities will also receive information on each country's tax report from other jurisdictions.

This information will enable tax authorities to respond to harmful tax practices by amending legislation or by conducting appropriate risk assessments and tax audits, as well as to see whether companies are implementing practices which result in artificial transfers of large amounts of revenue to more favourable jurisdictions from a fiscal perspective.

On the basis of the information received by the appropriate authority in Romania from tax authorities in other Member States, pre-transfer pricing agreements or other tax revisions may be carried out in the course of a tax audit and appropriate adjustments may be made to the taxable income of the constituent entity.

This reporting could encourage groups of multinational entities to end certain harmful practices and to pay their taxes fairly in the country where they make profits. Increasing transparency for



Conținutul raportului

Raportul realizat pentru fiecare țară trebuie să conțină următoarele informații de natură fiscală, precum: suma veniturilor, profitul/pierderile anterioare impozitării veniturilor, impozitul pe venit plătit/acumulat, capitalul declarat, profitul nedistribuit, numărul de salariați și imobilizările corporale.

În plus, raportul trebuie să conțină detalii cu privire la entitățile constitutive ale grupului, precum: jurisdicția aferentă rezidenței fiscale și principalele activități economice desfășurate.

Scopul raportării

Scopul principal al acestei raportări la nivel de grup constă în evaluarea riscurilor aferente prețurilor de transfer de către autoritățile fiscale, a riscurilor privind erodarea bazei impozabile și a riscurilor aferente transferului profiturilor dintr-o jurisdicție în alta.

Autoritatea fiscală competentă din România va transmite acest raport prin intermediul schimbului automat de informații oricărui alt stat membru în care una sau mai multe entități care aparțin grupului își au rezidența fiscală sau desfășoară activități economice impozabile prin intermediul unui sediu permanent. Similar, și autoritățile fiscale din România vor primi, la randul lor, informații privind raportul pentru fiecare țară de la autorități fiscale din alte jurisdicții.

Aceste informații vor permite autorităților fiscale să reacționeze la practicile fiscale dăunătoare prin modificarea legislației sau prin efectuarea de evaluări adecvate ale riscurilor și de audituri fiscale corespunzătoare, precum și să observe dacă societățile adoptă practici care au ca rezultat transferul artificial de cantități importante de venituri către medii avantajoase din punct de vedere fiscal.

În baza informațiilor aferente rapoartelor primite de către autoritatea competentă din România de la celelalte autorități din statele membre, se pot efectua cercetări suplimentare ale acordurilor prealabile privind prețurile de transfer sau ale altor aspecte de natură fiscală în cursul unui control fiscal și

groups of multinational entities is therefore an important part of these measures to combat the erosion of the tax base and the transfer of profits.

If an entity established in Romania, which is a member of a group, does not have the status of parent, surrogate or reporting company, it is required to report to the Romanian tax authorities, within the time limit set by law, the identity and the tax residence of the reporting entity of the group to which it belongs.

Effective date

The new reporting rules will be applied in Romania starting with the financial data for the fiscal year which starts on 1 January 2017 (or after that date, as appropriate).

Deadlines for submission and penalties

Under the new legislation, the reporting deadline for each country is 12 months from the last day of the reporting fiscal year of the group.

Failure to submit the report within the time limit set by the new legislation, or the sending of incomplete or incorrect information, results in penalties of between **30,000 lei and 50,000 lei**, while the non-submission of the report in any way, leads to fines ranging between **70,000 lei and 100,000 lei**.

pot fi făcute ajustări corespunzătoare ale venitului impozabil al entității constitutive.

O astfel de raportare ar putea avea ca efect încurajarea grupurilor de întreprinderi multinaționale să renunțe la anumite practici și să își plătească impozitele în mod echitabil în țara în care realizează profituri. Creșterea gradului de transparență pentru grupurile de întreprinderi multinaționale este, prin urmare, o parte importantă a măsurilor de combatere a erodării bazei impozabile și a transferului profiturilor.

În cazul în care o entitate din România, care este parte dintr-un grup dar nu îndeplinește calitatea de societate-mamă, societate-surogat sau societate raportoare, are obligația de a raporta autorității fiscale din România, în termenul stabilit de prezenta lege, identitatea și rezidența fiscală a entității raportoare a grupului din care face parte.

Data intrării în vigoare

Noile reguli de raportare urmează a fi aplicate la nivelul României începând cu datele financiare aferente anului fiscal care începe la 1 ianuarie 2017 (sau ulterior acestei date, după caz).

Termenele de depunere și penalități

Conform ordonanței de urgență, termenul de depunere al raportului pentru fiecare țară este de **12 luni** de la ultima zi a anului fiscal de raportare a grupului.

Nedepunerea raportului în termenul stabilit de lege sau transmiterea unor informații incomplete ori incorecte, atrage după sine amenzi cuprinse între **30.000 lei și 50.000 lei**, iar nedepunerea sub nicio formă a raportului conduce la amenzi cuprinse între **70.000 lei și 100.000 lei**.

Contact

KPMG Romania SRL

Victoria Business Park, DN1 București - Ploiești,
nr. 69-71, Sector 1, București 013685, Romania, P.O. Box 18 – 191
Tel: +40 372 377 800 / Fax: +40 372 377 700
Internet: www.kpmg.ro

Ramona Jurubiță

Partner
Head of Tax and Legal Services
KPMG Romania
rjurubita@kpmg.com

Teodora Alecu

Director, PhD,
Transfer Pricing Services
KPMG Romania
talescu@kpmg.com

Cristina Vasilescu (Voicu)

Senior Manager,
Transfer Pricing Services
KPMG Romania
cvoicu@kpmg.com

Alexandra Ion

Manager,
Transfer Pricing Services
KPMG Romania
alexandraion@kpmg.com

Anca Tudor

Associate Manager,
Transfer Pricing Services
KPMG Romania
atudor@kpmg.com