

Ministry of Finance issues Order on consistent application of FATCA and CRS

Under conventions related to the automatic exchange of information concluded between Romania and other states, financial institutions must report to the Romanian tax authorities, annually, financial information relating to accounts opened and/or closed by taxpayers who are residents of the other participating jurisdictions.

To clarify some details of the reporting requirements of financial institutions, the Minister of Public Finance has published [Order no. 1939/2016](#) in the Official Journal of Romania no. 648, of 24 August 2016. The Order contains provisions for the consistent application of Law no. 233/2015 ratifying the Agreement between the United States Of America and Romania to improve international tax compliance and to implement FATCA (hereinafter referred to as “the FATCA Agreement”) and of Law no. 70/2016 ratifying the multilateral agreement of the relevant authorities for the automatic exchange of information related to financial accounts (hereinafter referred to as “the CRS Agreement”), and also the provisions of Chapter I of Title X of the Fiscal Procedure Code (Law no. 207/2015).

The Order presents guidance notes for the automatic exchange of financial information under the laws mentioned above. The most important provisions of the Order are the following:

- Definitions and explanations of the specific terms relating to the consistent application of the Fiscal Procedure Code provisions, so that these will also be applied in line with those of the FATCA Agreement, as well as of the CRS Agreement.
- Definition of the financial institutions which are required to report financial information.
- Details of compliance obligations to be met by financial institutions, to identify the accounts subject to reporting.
- Definition of the types of the revenues which must be reported.
- Explanation of the procedure for submission of this information and of the administrative procedures and norms.

Ministerul Finanțelor Publice a emis Ordinul privind aplicarea unitară a regimurilor de raportare FATCA și CRS

În vederea cooperării privind schimbul automat de informații referitoare la contribuabilii rezidenți ai statelor cu care România s-a angajat printr-un instrument juridic, instituțiile financiare au obligația să declare anual autorităților fiscale române informații de natură financiară referitoare la conturile deschise și/sau închise de către acești contribuabili.

Astfel, pentru a clarifica anumite aspecte referitoare la obligațiile de raportare ale instituțiilor financiare, Ministerul Finanțelor Publice a publicat, în Monitorul Oficial nr. 648 din 24 august 2016, [Ordinul nr. 1939/2016](#) prin care se emit prevederi de aplicare unitară a dispozițiilor Legii nr. 233/2015 privind ratificarea Acordului dintre România și Statele Unite ale Americii pentru îmbunătățirea conformării fiscale internaționale și pentru implementarea FATCA (“Acordul FATCA”) și ale Legii nr. 70/2016 privind ratificarea Acordului multilateral al autorităților competente pentru schimb automat de informații privind conturi financiare (“Acordul CRS”), cât și la prevederile capitolului I al Titlului X din Legea nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală.

Practic, Ordinul conține normele de implementare ale textelor de lege enunțate mai sus, iar printre cele mai importante prevederi ale acestuia se regăsesc următoarele:

- Definițiile ale termenilor specifici și explicații referitoare la aceștia, în vederea aplicării unitare a dispozițiilor Codului de procedură fiscală cu Acordul FATCA și Acordul CRS;
- Stabilirea instituțiilor financiare care au obligația de declarare;
- Regulile de conformare aplicabile de către instituțiile financiare în vederea identificării conturilor raportabile;
- Menționarea tipurilor de venituri supuse raportării;
- Procedura de declarare a acestor informații și a normelor și procedurilor administrative;

- Instructions for use of the single reporting scheme.
- Details of the reporting schedule for the FATCA and CRS information.
- Schema unică de raportare și procedura de utilizare a acesteia;
- Calendarul de raportare a informațiilor pentru regimul FATCA și pentru regimul CRS

Furthermore, the Order gives additional clarifications on the implementation procedure of the FATCA/CRS regimes by financial institutions, setting out the following requirements:

- Reporting must be made electronically, through the [ANAF portal](#), using a PDF file with an attached xml which must contain an electronic signature. (The taxpayer must consequently, obtain a digital certificate in order to electronically sign the reporting).
- If there is no reportable account in the year in which the reporting must be submitted, financial institutions must submit a nil report.
- Requests for corrections should be published in the virtual private account of the taxpayer within the ANAF portal.

The list of the participating jurisdictions can be found in Appendix 1 of the Order. Appendix 2 contains the industry (CAEN) codes that can be used to determine account holders which are financial institutions and account holders which are passive NFFEs (Non Financial Foreign Entities).

KPMG Comment: This Order is particularly important and urgent for financial institutions required to comply with the provisions of automatic exchange of information, especially since the first deadline for reporting to the tax authorities under the FATCA regime is 31 August 2016, while CRS reporting will be a requirement from 2017. Furthermore, individuals owning accounts subject to reporting must ensure that they fulfil the tax obligations in their country of residence, since information about their financial assets is now becoming visible to the relevant tax authorities. We also recommend that individuals should clarify their tax residency status, since this has a significant impact on their tax obligations.

De asemenea, Ordinul aduce clarificări referitoare la procedura de implementare a regimurilor FATCA/CRS de către instituțiile financiare, dintre care enumerăm:

- Efectuarea raportării prin [portalul A.N.A.F.](#), sub forma unui fișier PDF cu xml atașat, semnat electronic, prin mijloace de transmitere la distanță; prin urmare, este obligatoriu să se obțină un certificat digital în vederea semnării electronice;
- În cazul în care nu s-a identificat nici un cont raportabil în cursul anului de raportare, instituțiile financiare trebuie să depună raportarea, chiar dacă aceasta nu conține înregistrări; în acest sens, raportarea se va completa cu "0";
- Solicitățile de corecție vor fi publicate pe portalul ANAF în spațiul privat al contribuabilului;

Ordinul include în Anexa 1 lista jurisdicțiilor participante. De asemenea, Ordinul include Anexa 2 care conține codurile CAEN care pot fi utilizate în vederea stabilirii calității titularului de cont care este o instituție financiară, precum și a titularului de cont care este o ENFS (entitate care nu este o instituție financiară) pasivă.

Comentariu KPMG: Consideram ca Ordinul este de o importanță deosebită în pregătirea instituțiilor financiare pentru conformarea la dispozițiile schimbului automat de informații, cu atât mai mult cu cât primul termen de raportare către autoritățile fiscale pentru regimul FATCA este 31 august 2016, iar pentru regimul CRS va fi în anul 2017. În acest context, persoanele fizice detinatoare de conturi supuse raportării trebuie să se asigure ca-si indeplinesc obligatiile fiscale in tara de rezidenta, informatii despre activele lor financiare devenind acum vizibile pentru autoritățile fiscale competente. Un prim exercitiu recomandat in acest sens este analiza si confirmarea rezidentei fiscale a persoanei fizice, aceasta putand influenta semnificativ sarcina fiscala.



	FATCA	CRS
First deadline for reporting for financial institutions	31 August 2016	15 May 2017
First deadline for reporting for the Romanian tax authorities (ANAF)	30 September 2016	30 September 2017

	FATCA	CRS
Primul termen de raportare pentru instituțiile financiare raportoare	31 august 2016	15 mai 2017
Primul termen de raportare pentru autoritatea competentă din România (ANAF)	30 septembrie 2016	30 septembrie 2017

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
E-mail: kpmgro@kpmg.ro

Ramona Jurubiță

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