

Proposed Tax changes – Fiscal Code

Changes regarding income tax and social security rates

As of 1 January 2018, social security contributions are the following:

- a) **The pension contribution (25% due by employees** as well as other individuals required by law to pay the pension contribution, **4% due by employers** for special work conditions, **8% due by employers** for special and other work conditions);
- b) **The health insurance contribution (10% due by employees** or by individuals required by law to pay the health insurance contribution);
- c) **The work insurance contribution (2.25% due by employers**, individuals or companies)

The **income tax rate** drops from **16% to 10%**.

KPMG's comment: Following these provisions, there will be a decrease of the total taxes due (income tax and social security contributions), however such decrease is strictly due to the reduction of the income tax rate and not due to the reduction of the social security rates or due to the transfer of the social security liabilities from the employer to the employees. Actually, where the employers decide to increase the gross salary of the employees (in order for the net income to not be affected), the amount of the social security contributions collected at the state budget will increase. However, the decision to increase the gross salary remains at the discretion of the employers, being a contractual negotiation between the parties (employer and employee). In practice, there will probably be cases where the net salary of the employees will decrease.

Propuneri de modificări fiscale – Codul Fiscal

Modificări ale cotelor de impozit și contribuții sociale

Începând cu data de 1 ianuarie 2018, contribuțiile sociale obligatorii sunt:

- a) **Contribuția de asigurări sociale (25% datorată de angajați**, precum și de alte persoane fizice pentru care există obligația plății contribuției de asigurări sociale, **4% datorată de angajatori** în cazul condițiilor deosebite de muncă, **8% datorată de angajatori** în cazul condițiilor speciale de muncă și altor condiții de muncă);
- b) **Contribuția de asigurări sociale de sănătate (10% datorată de angajați** sau de către persoanele fizice pentru care există obligația plății contribuției de asigurări sociale);
- c) **Contribuția asiguratorie pentru muncă (2,25% datorată de către persoanele fizice și juridice care au calitatea de angajatori)**.

Cota standard de impozit pe venit se reduce de la 16% la 10%.

Comentariu KPMG: Urmare a acestor prevederi, are loc o reducere a sarcinii fiscale totale (impozit și contribuții sociale), însă aceasta se datorează strict scăderii cotei de impozitare și nu reducerii cotelor de contribuții sau a transferului acestora către angajați. În fapt, în condițiile în care angajatorii decid majorarea salariilor brute (pentru a nu afecta venitul net al salariaților), cuantumul contribuțiilor sociale colectate la bugetul de stat va crește. Totuși, decizia de majorare a salariilor brute rămâne la latitudine angajatorilor, fiind o negociere contractuală între părțile implicate (angajat și angajator). În practică, vor exista probabil situații în care veniturilor angajaților vor scădea.

Employment income

- The monthly gross salary based on which the **personal deduction** is calculated, **increases** from 1,500 RON per month to 1,950 RON per month, respectively from 3,000 RON per month to 3,600 RON per month. For salaries higher than 3,600 RON per month, no personal deduction is granted. The level of the personal deductions granted in fixed amount is also increased, depending on the number of dependents and the regressive ones are determined based on a chart provided under the Tax Code.
- A **dependent person** is defined as being the spouse, children or other family members, relatives of the taxpayer or of the spouse, up to the second degree inclusively, whose **income** (taxable and nontaxable) is **up to 510 RON per month**, with certain exceptions provided by law.
- In respect to employment income, **both the pension and also the health insurance contribution cannot be less than the pension / health insurance contributions calculated by applying the rates to the minimum gross salary per month** (valid for the month when the contributions are due), according to the number of working days in a month when the employment contract was active.
- **Such minimum cap does not apply to specific groups of persons**, such as: pupils and students under 26 years old, apprentices up to 18 years old, individuals with disabilities or other individuals having the possibility under the law to work less than 8 hours a day, a certain category of retired individuals or individuals who obtain during the same month employment income based on two or more employment contracts and the total monthly taxable basis is at least equal with the minimum gross salary per month.
- **The work insurance contribution rate is 2.25%** applied to employment and employment assimilated income and is due to the state budget, being intended to finance the social security benefits for the employees, such as unemployment (20%),

Venituri salariale

- Nivelul venitului lunar brut obținut din salarii pe baza căruia se stabilește **nivelul deducerii personale se majorează** de la 1.500 lei lunar la 1.950 lei, respectiv de la 3.000 lei lunar la 3.600 lei lunar, inclusiv. Pentru veniturile brute din salarii de care depășesc 3.600 lei lunar, nu se acordă deducerea personală. Se majorează de asemenea și nivelul deducerilor personale acordate în sumă fixă, în funcție de numărul persoanelor aflate în întreținere, iar cele degresive se stabilesc potrivit unui tabel din cuprinsul Codului fiscal.
- Este definită **persoana aflată în întreținere** ca fiind soția/soțul, copiii sau alți membri de familie, rudele contribuabilului sau ale soțului/soției acestuia până la gradul al doilea inclusiv, ale cărei **venituri, impozabile și neimpozabile, nu depășesc 510 lei lunar**, cu anumite excepții specifice prevăzute de lege.
- În cazul veniturilor salariale, **contribuția de asigurări sociale (CAS), precum și contribuția de asigurări sociale de sănătate (CASS) nu pot fi mai mici** decât nivelul contribuțiilor de asigurări sociale, respectiv de asigurări sociale de sănătate calculate prin aplicarea cotelor corespunzătoare asupra **salariului de bază minim brut** pe țară în vigoare în luna pentru care se datorează contribuțiile, corespunzător numărului zilelor lucrătoare din lună în care contractul a fost activ.
- Acest **plafon minim nu se aplică pentru anumite categorii de persoane**, precum: elevi sau studenți cu vârsta până la 26 de ani aflați într-o formă de școlarizare, ucenici în vârstă de până la 18 de ani, persoane cu dizabilități sau alte categorii de persoane, cărora prin lege li se recunoaște posibilitatea de a lucra mai puțin de 8 ore pe zi, anumite categorii de pensionari pentru limită de vârstă în sistemul public de pensii, persoane care realizează în cursul aceleiași luni venituri din salarii sau asimilate salariilor în baza a două sau mai multe contracte individuale de muncă, iar baza lunară de calcul cumulată aferentă acestora este cel puțin egală cu salariul de bază minim brut pe țară.
- **Contribuția asiguratorie pentru muncă se datorează în cotă de 2,25%** la veniturile din salarii și asimilate salariilor și se plătește la bugetul de stat, fiind destinată finanțării prestațiilor din domeniul asigurărilor sociale de care beneficiază salariații,

indemnities for medical leaves (40%), expenses with work accidents and professional diseases (5%), as well as to supply the Guarantee Fund for employment debts (15%). The remaining 20% represents income at the state budget and is directed to a separate account.

Income from independent activities

- **Individuals deriving income from independent activities are liable to pay the pension contribution provided that:**
 - **They do not obtain employment** or employment assimilated income or pension income, based on which they are insured under the public pension system or under a special social security system, according to law;
 - **They are not insured under a special social security system**, for which there is a special requirement in this respect under the law (attorneys, notaries, monarchical personnel, military personnel).
- Pension income is **due on a chosen income, at least equal with the minimum gross salary per month**, independent on the actual income derived. Individuals obtaining **monthly income** from independent activities **less than the minimum gross salary** per month, **do not have the obligation to pay the pension contribution**, however they have the option to pay the contribution under the same conditions as those who have such obligation (the option will remain unchanged for at least 12 months). There is no reference made to capping the income to 5 times the average gross salary per month.
- In respect to the health insurance contribution, **individuals obtaining income from independent activities, but also income from other sources** such as: income from association with a legal entity, rental income, investment income, farming, other sources, **are liable to pay the health insurance contribution provided that:**
 - **The monthly income obtained from all these sources is at least equal to the minimum gross salary;**

cum ar fi indemnizațiile pentru șomaj (20%), indemnizațiile primite pentru concediile medicale (40%) sau cheltuielile pentru accidente de muncă și boli profesionale (5%), precum și pentru alimentarea Fondului de garantare pentru plata creanțelor salariale (15%). 20% reprezintă venit la bugetul de stat și sunt alocați într-un cont distinct.

Venituri din activități independente

- **Persoanele care desfășoară activități independente datorează CAS dacă:**
 - **nu realizează venituri din salarii** sau asimilate salariilor sau venituri din pensii, pentru care sunt asigurate în sistemul public de pensii sau într-un sistem propriu de asigurări sociale, potrivit legii;
 - **nu sunt asigurate în sisteme proprii de asigurări sociale**, pentru care există obligația asigurării în aceste sisteme potrivit legii (avocații, notarii, personalul monahal, personalul militar).
- De asemenea, CAS se stabilește la un **venit ales, cel puțin egal cu salariul minim brut pe țară**, independent de nivelul venitului realizat. În plus, persoanele care realizează **venituri lunare din activități independente sub nivelul salariului minim brut pe țară nu au obligația să plătească CAS**, însă pot opta pentru plata contribuției, în aceleași condiții prevăzute pentru cei care au obligația plății contribuției (opțiune valabilă pentru întreg anul fiscal). Nu se mai face referire la plafonarea venitului baza de calcul la 5 salarii medii brute pe economie.
- În ceea ce privește CASS, **persoanele care realizează venituri din activități independente, dar și alte categorii de venituri** cum ar fi: venituri din asocierea cu o persoană juridică, din cedarea folosinței bunurilor, din investiții, din activități agricole, silvicultură și piscicultură sau din alte surse, **datorează CASS, dacă:**
 - **Veniturile lunare realizate cumulativ, sunt cel puțin egale cu salariul minim brut pe țară din una sau mai multe surse de venituri din cele menționate;**

- They do not obtain employment or employment assimilated income;
- They are not exempt from paying the contribution, as provided by law (e.g. students/young individuals for investment income, income from other sources, rental income, etc.)
- Nu realizează venituri din salarii sau asimilate salariilor;
- Nu se încadrează în categoriile de persoane exceptate de la plata contribuției de asigurări sociale de sănătate pentru anumite venituri (ex: studenții/tinerii pentru veniturile din investiții, alte surse, cedarea folosinței bunurilor).

Thus, **the health insurance contribution is due on the minimum gross salary per month**, irrespective of the actual income derived and the number of the activities performed. Where the **monthly income** obtained from all sources is **less than the minimum gross salary**, **there is no obligation to pay the health insurance contribution**, however individuals have the option to pay it (under the same conditions as those who are required to) in order to be insured under the health insurance system. The option remains in place for at least 12 months.

Income from other sources

- Income obtained from **selling more than three vehicles** from the personal belongings per year is **considered income from other sources**, starting with the third vehicle sold, irrespective of the date when the vehicle was purchased. The income tax due is calculated by the tax authorities based on the annual tax return submitted by the individual, by applying **10% on the gross income obtained**, the income tax due being **final**.

Income from intellectual property rights

- Income **tax rates** applied to income from **intellectual property rights decrease** as follows:
 - From **10% to 7%** for determining the **advance payments**;
 - From **16% to 10%** for determining the **final income tax due**.

Pension income

- The project clarifies that **when determining the monthly taxable income from pension received as a lump sum, there will be only one nontaxable ceiling applied** for pension income obtained from each pension fund.

Astfel, **CASS se stabilește la salariul minim brut pe țară**, indiferent de nivelul venitului realizat și de numărul activităților desfășurate. În cazul în care veniturile realizate lunar, cumulat sunt sub nivelul salariului minim brut pe țară, nu există obligația plății CASS, însă persoanele pot opta pentru plata contribuției în aceleași condiții prevăzute pentru cei care au obligația plății contribuției (opțiune valabilă întreg anul fiscal), pentru asigurarea în sistemul de asigurări de sănătate;

Venituri din alte surse

- Veniturile obținute din **operațiunile de transfer efectuate cu autoturisme** din patrimoniul personal **începând cu al treilea autoturism** sunt considerate **venituri din alte surse**, indiferent de data dobândirii. Impozitul se calculează de către organul fiscal competent pe baza declarației privind venitul realizat, prin aplicarea cotei de **10% asupra venitului brut**, impozitul fiind final.

Venituri din drepturi de proprietate intelectuală

- Cotele de impozit aplicabile în cazul **veniturilor din drepturi de proprietate intelectuală** se reduc astfel:
 - **de la 10% la 7%**, pentru stabilirea **plăților anticipate**;
 - **de la 16% la 10%**, pentru stabilirea impozitului pe venit ca **impozit final**.

Venituri din pensii

- Se clarifică faptul că la stabilirea venitului impozabil lunar pentru **veniturile din pensii primite ca plată unică**, se va acorda **un singur plafon de venit neimpozabil** pentru veniturile obținute de la fiecare fond de pensii.

- In the category of **persons exempt from paying the health insurance contributions** are also included the **retired individuals, for the pension income** obtained.

KPMG's comment: Based on the provisions mentioned under the project, individuals deriving income from independent activities will benefit from a favorable tax treatment from a social security perspective, both in respect to the current tax treatment for this category of income, but also in respect to the tax treatment applies to salary income. Under such conditions, we expect that the Romanian tax authorities will intensify the tax audits in respect to reclassifying the independent activities in dependent ones, in order to decrease the risk of some practices to hide the employment income as income from independent activities.

Corporate income tax

The draft law proposes several changes regarding corporate income tax:

Limitation of the deductibility of debt costs

The first proposed change refers to limiting the deductibility of interest and other equivalent costs from an economic perspective, the current provisions regarding interest deductibility being replaced by new provisions, as follows.

- According to the draft law, the limitation applies to the deductibility of debt related costs, which are defined to have a very wide meaning so as to cover a wide range of costs related to financing (for example interest corresponding to financial leasing contracts, payments made for profit participating loans, capitalized interest that is included in the accounting value of an asset).
- The excess debt related costs, calculated as the difference between debt related costs and income from interest and other equivalent income from an economic perspective, that exceed the equivalent in RON of 200,000 euro can be considered deductible for corporate income tax purposes only within the limit of 10% of the following calculation base: gross profit plus expenses with corporate income tax, plus excess debt related costs and tax depreciation.
- If the tax base described above is 0 or negative, the excess debt related costs are treated as non-deductible for corporate income tax purposes during

- În categoria **persoanelor fizice exceptate de la plata contribuției de asigurări sociale de sănătate** se includ și persoanele fizice care au calitatea de **pensionari**, pentru **veniturile din pensii**.

Comentariu KPMG: Conform proiectului de modificare a Codului Fiscal, persoanele care obțin venituri din activități independente vor beneficia de un tratament fiscal favorabil din punct de vedere al contribuțiilor sociale datorate, atât în comparație cu cel aplicabil în prezent acestor categorii de venituri, dar și în comparație cu veniturile de natură salarială. În aceste condiții, ne așteptăm ca autoritățile fiscale să intensifice în viitor controalele privind reclasificarea veniturilor din activități independente în activități dependente, pentru a diminua riscul apariției unor practici de mascare a veniturilor din salarii în venituri obținute din activități independente.

Impozitul pe profit

Proiectul legislativ propune mai multe modificări în ceea ce privește impozitul pe profit:

Limitarea deductibilității costurilor îndatorării

Prima modificare propusă se referă la limitarea deductibilității dobânzii și a altor costuri echivalente dobânzii din punct de vedere economic, prevederile actuale privind deductibilitatea dobânzii fiind înlocuite de noi prevederi, după cum urmează.

- Conform proiectului, limitarea se aplică deductibilității costurilor îndatorării, care sunt definite în mod foarte cuprinzător astfel încât să acopere o gamă largă de costuri legate de finanțare (de exemplu dobânda aferentă contractelor de leasing financiar, plăți în cadrul împrumuturilor cu participare la profit, dobânda capitalizată inclusă în valoarea contabilă a unui activ).
- Costurile excedentare ale îndatorării, respectiv diferența dintre costurile îndatorării și veniturile din dobânzi și alte venituri echivalente din punct de vedere economic, care depășesc echivalentul în lei a 200.000 euro pot fi deduse la calculul impozitului pe profit numai în limita a 10% din baza de calcul următoare: profitul brut plus cheltuieli cu impozitul pe profit, la care se adaugă costurile excedentare ale îndatorării și amortizarea fiscală.
- În cazul în care baza de calcul descrisă mai sus este 0 sau negativă, costurile excedentare ale îndatorării sunt tratate ca nedeductibile în perioada de calcul a

the current period, but can be carried forward indefinitely.

- The provisions described above are not applicable to independent entities that don't have associated companies, the former being allowed to wholly deduct excess debt related costs in the fiscal period when they are incurred.

The transfer of assets, of the tax residency or of the economic activity carried out through a permanent establishment

- According to the draft law, the gain derived from the transfer of assets, of tax residency or of the economic activity of a permanent establishment for which Romania loses taxing right, calculated as the difference between the market value and the tax value of assets transferred is subject to a 16% tax.
- If upon the transfer of assets, of tax residency or of economic activity a loss is incurred, the taxpayer can offset them against gains derived from operations of the same nature during the next 7 years.
- The taxpayers that apply the provisions described above can pay the tax in installments provided that they fulfill the provisions of the Fiscal Procedure Code regarding the payment of tax in installments and that the transfer is made towards an EU member state or a state that is a party to the Agreement regarding European Economic Space.
- Also, the draft law introduces anti-abuse rule as stipulated by the Council Directive (EU) 2016/1164 of 12 July 2016. This rule means, mainly, that for tax liabilities computation purposes, it shall ignore a series of arrangements which are not genuine as being put into place with the main purpose of obtaining tax advantages and not for valid commercial reasons which reflect economic reality.
- Moreover, the draft law includes and defines a controlled foreign company. An entity is considered to be a controlled foreign company if the following conditions are cumulatively met:
- The entity is owned directly or indirectly by a corporate income tax taxpayer having a participation of more than 50% of the share capital or is entitled to receive more than 50 percent of the profits of that entity;

impozitului pe profit, putând fi reportate fără limită de timp în perioadele următoare.

- Prevederile descrise mai sus nu sunt aplicabile entităților independente care nu au nicio întreprindere asociată, acestea putând deduce integral costurile excedentare ale îndatorării în perioada fiscală în care sunt suportate.

Transferul de active, de rezidență fiscală sau de activitate economică desfășurată printr-un sediu permanent

- Conform proiectului, câștigul realizat din transferurile de active, de rezidență fiscală sau de activitate economică desfășurată printr-un sediu permanent pentru care România pierde dreptul de impozitare, calculat ca diferența dintre prețul de piață al activelor transferate și valoarea lor fiscală, este supus unui impozit de 16%.
- Dacă transferul de active, de rezidență fiscală sau de activitate economică rezultă într-o pierdere, aceasta poate fi recuperată din câștigurile realizate din operațiuni de aceeași natură realizate în următorii 7 ani de către contribuabil.
- Contribuabilii care aplică prevederile de mai sus pot eșalona plata impozitului dacă îndeplinesc condițiile codului de procedură fiscală privind eșalonarea la plată și dacă transferul are loc către un stat membru UE sau un stat care este parte la Acordul privind Spațiul Economic European.
- De asemenea, proiectul legislativ transpune și prevederile privind regula antiabuz stipulate de Directiva 2016/1164/UE a Consiliului din 12 iulie 2016. Această regulă presupune, în principiu, că la calculul obligațiilor fiscale nu se iau în considerare o serie de demersuri care nu sunt oneste fiind întreprinse cu scopul principal de a obține avantaj fiscal și nu din motive comerciale valabile care reflectă realitatea economică.
- Mai mult, proiectul de lege include și definește noțiunea de societăți străine controlate. O entitate este considerată societate străină controlată dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:
- Entitatea este deținută, direct sau indirect, de un contribuabil plătitor de impozit pe profit, într-un procent ce depășește 50% din capital sau în cazul în care contribuabilul are dreptul să primească mai mult de 50% din profiturile entității;

- The actual corporate income tax paid on its profits by the controlled foreign company is lower than the difference between the corporate income tax that would have been charged on the entity under the provisions of title II and the actual corporate income tax paid on its profits by the entity.
- Further, there are also included special provisions regarding the computation method of the corporate income tax at the level of the entity which controls the controlled foreign company.
- Impozitul pe profit plătit efectiv pentru profiturile sale de către entitatea controlată este mai mic decât diferența dintre impozitul pe profit care ar fi fost perceput de la entitate, în conformitate cu prevederile titlului II și impozitul pe profit plătit efectiv pentru profiturile sale de către entitate.
- De asemenea, sunt incluse și prevederi speciale privind modalitatea de calcul a impozitului pe profit la nivelul contribuabilului care controlează societatea străină controlată.

Tax on micro-enterprises

The draft law comprises several amendments regarding tax on micro-enterprises:

- The increase of the threshold from 500,000 euros to 1,000,000 euros for applying the tax on micro-enterprise system by the taxpayers which record revenue below the above-mentioned threshold at the end of the financial year.
- Inclusion into the micro-enterprise system of the taxpayers which obtain consultancy and management revenues of more than 20% of total revenue.
- The Romanian entities which perform banking, assurance, reinsurance, capital market, gambling activities and exploration, development, exploitation of oil and natural gas are no longer exempt from applying the tax on micro-enterprise system.
- Exclusion of the provisions which allowed entities with a share capital of minimum 45,000 lei to apply as an option the provisions of Title II "Corporate income tax".
- Majorarea plafonului de aplicare a sistemului de impozitare a microîntreprinderilor de la 500.000 euro la 1.000.000 euro la închiderea exercițiului financiar.
- Includerea în categoria contribuabililor plătitori de impozitul pe veniturile microîntreprinderilor a persoanelor juridice care obțin venituri din consultanță și management mai mult de 20% din veniturile totale.
- Persoanele juridice române care desfășoară activități în domeniul bancar, asigurărilor și reasigurărilor și al pieței de capital, al jocurilor de noroc și activități de explorare, dezvoltare, exploatare a zăcămintelor petroliere și gazelor naturale nu mai sunt exceptate de la aplicarea sistemului de impozitare pe veniturile microîntreprinderilor.
- Eliminarea prevederilor care permiteau unei entități cu un capital social de minim 45.000 lei să aplice prin opțiune prevederile titlului II „Impozit pe profit”.

Local tax

The draft law increases the tax on transport vehicles with a mass of 12 tonnes or more by approximately 7% compared to the current tax.

Impozitul pe veniturile microîntreprinderilor

Proiectul legislativ propune mai multe modificări și în ceea ce privește impozitul pe veniturile microîntreprinderilor:

- Majorarea plafonului de aplicare a sistemului de impozitare a microîntreprinderilor de la 500.000 euro la 1.000.000 euro la închiderea exercițiului financiar.
- Includerea în categoria contribuabililor plătitori de impozitul pe veniturile microîntreprinderilor a persoanelor juridice care obțin venituri din consultanță și management mai mult de 20% din veniturile totale.
- Persoanele juridice române care desfășoară activități în domeniul bancar, asigurărilor și reasigurărilor și al pieței de capital, al jocurilor de noroc și activități de explorare, dezvoltare, exploatare a zăcămintelor petroliere și gazelor naturale nu mai sunt exceptate de la aplicarea sistemului de impozitare pe veniturile microîntreprinderilor.
- Eliminarea prevederilor care permiteau unei entități cu un capital social de minim 45.000 lei să aplice prin opțiune prevederile titlului II „Impozit pe profit”.

Taxe și impozite locale

Proiectul de lege prevede creșterea impozitului pe mijloacele de transport cu masa egală sau mai mare de 12 tone cu aproximativ 7% față de nivelul actual.



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