

Major tax changes

On 10 November 2017, Government Emergency Ordinance 79/2017 (hereinafter „the Ordinance”) to amend the Fiscal Code (Law 227/2015) was published in the Official Journal of Romania (no. 885/2017). The date of entry into force of the new provisions is 1 January 2018.

Below are the most important changes and additions.

Changes to income tax and social security rates

The changes to income tax and social security contributions are mainly those stated in the draft that appeared in October. (For more details, please see our TNF [here](#)).

Consequently, the general income tax rate drops to 10%, while social security contributions (pension – 25%, health-10%) must now be paid by the employee (deducted by the employer). In addition, as stated in the draft, employers are required to pay the work insurance contribution of 2.25%.

KPMG's comment: *As previously mentioned, the transfer of social security contributions from the employer to the employee will trigger various implications for employees and employers. Employment contracts will most probably be modified, based on negotiations by the parties in order to accommodate these tax changes. However, most probably, there will be cases where the net salaries of employees will decrease.*

Employment income

With respect to employment income, the tax changes implemented through the Ordinance are those set out in through the draft (for your ease of reference, please click [here](#)).

Income from independent activities

The Ordinance does not allow exemption from payment of the pension and the health insurance contribution on income from independent activities where the individual obtains

Schimbări fiscale – Codul Fiscal

În data de 10 noiembrie 2017 a fost publicată în Monitorul Oficial al României (nr. 885/2017) Ordonanța de Urgență a Guvernului (O.U.G.) nr. 79/2017 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal. Data de intrare în vigoare a noilor prevederi este 1 ianuarie 2018.

Redăm mai jos cele mai importante modificări și completări.

Modificări ale cotelor de impozit și contribuții sociale

În ceea ce privește impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate, Ordonanța de Urgență nr. 79 din data de 10 noiembrie 2017, implementează în mare măsură modificările privind Codul Fiscal anunțate în proiectul făcut public în luna octombrie (pentru mai multe detalii, va rugăm să vedeți TNF-ul transmis anterior, [aici](#)).

Astfel, cota generală de impozitare scade la 10%, iar contribuțiile de asigurări sociale (pensie - 25%, sănătate – 10%), cad în sarcina angajatului. De asemenea, de la 1 ianuarie 2018, așa cum era anunțat și în proiect, angajatorii datorează contribuția asiguratorie de muncă în cota de 2.25%.

Comentariu KPMG: *Așa cum menționam anterior, transferul contribuțiilor în sarcina angajatului generează diverse implicații la nivelul angajaților și angajatorilor. Contractele de muncă vor suferi probabil diverse modificări, urmare a negocierilor între părțile implicate, pentru a acomoda aceste modificări fiscale. Însă, vor exista probabil și situații în care salariile nete ale angajaților vor fi diminuate.*

Venituri salariale

În ceea ce privește veniturile salariale, modificările implementate prin Ordonanța de Urgență sunt cele anunțate prin proiect (a se vedea [aici](#)).

Venituri din activități independente

În ceea ce privește veniturile obținute din desfășurarea activităților independente, spre deosebire de proiect, Ordonanța nu mai prevede exceptarea de la plata contribuției de asigurări sociale (CAS) și a contribuției de asigurări sociale

employment income at the same time, (even though the draft provided this exemption).

Income from other sources

The Ordinance makes no reference to income obtained from **selling more than three vehicles** in the personal possession of an individual per year being included **in the category of income from other sources** (in contrast to the draft).

Income from intellectual property rights and pension income

For this type of income, the changes are the same as those stated in the draft.

KPMG's comment: *The Emergency Ordinance no longer provides an exemption from the pension and health insurance contributions for individuals who simultaneously obtain salary income and income from independent activities. However, in contrast to the current situation whereby these contributions are due based on the actual income obtained, as from 1 January 2018, the pension contributions are due on the level of income chosen by the taxpayer, but cannot be lower than the national gross minimum wage, and the health insurance contribution is due monthly, calculated at level of the national gross minimum wage (other types of income, such as rent, investments, other income, etc. are included in the calculation basis).*

Corporate income tax

The Ordinance makes several changes to corporate income tax.

Limitation of the deductibility of debt costs

The first change limits the deductibility of interest and other equivalent costs from an economic perspective. The current provisions on interest deductibility are replaced by new provisions, as follows:

- The limitation applies to the deductibility of debt related costs, which are defined as having 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, and capitalized interest that is included in the accounting value of an asset).
- 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 euros, can be considered deductible for corporate income tax purposes only within the limit of 10% of the following calculation base: gross profit plus corporate income tax

de sănătate (CASS) în cazul în care persoana fizică obține și venituri salariale.

Venituri din alte surse

Spre deosebire de proiect, nu se mai face referire la încadrarea veniturilor obținute din **operațiunile de transfer efectuate cu autoturisme** din patrimoniul personal **începând cu al treilea autoturism în categoria veniturilor din alte surse**.

Venituri din drepturi de proprietate intelectuală și Venituri din pensii

În ceea ce privește aceste tipuri de venit, modificările sunt cele anunțate în proiectul publicat în luna octombrie.

Comentariu KPMG: *Ordonanța de Urgență nu mai face referire la exceptarea de la plata CAS și CASS a persoanelor fizice care obțin simultan venituri salariale și venituri din activități independente. De asemenea, spre deosebire de situația actuală (CAS și CASS se plătesc la venitul realizat), de la 1 ianuarie 2018, CAS se datorează la nivelul unui venit ales de contribuabil, dar care nu poate fi mai mic decât salariul minim brut pe economie, iar CASS se datorează lunar la salariul minim brut pe economie (în baza de calcul pentru încadrarea la acest plafon intrând și alte tipuri de venit, e.g. chirii, investiții, alte venituri, etc).*

Impozitul pe profit

Ordonanța de Urgență conține mai multe modificări și în ceea ce privește impozitul pe profit.

Limitarea deductibilității costurilor îndatorării

Prima modificare 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:

- 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

payable, 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 the current tax period, but can be carried forward indefinitely.
- The provisions described above are not applicable to independent entities that do not have associated companies. The former are allowed to wholly deduct excess debt related costs in the fiscal period when they are incurred.

Transfer of assets, tax residency or of economic activity carried out through a permanent establishment

- Gains derived from the transfer of assets, of tax residency or of the economic activity of a permanent establishment which Romania loses the right to tax, calculated as the difference between the market value and the tax value of assets transferred are 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 this against gains derived from operations of the same nature during the next 7 years.
- Taxpayers that apply the provisions described above can pay the tax in installments provided that they fulfill the provisions of the Fiscal Procedure Code on the payment of tax in installments and that the transfer is made to an EU or EEA member state.
- The Ordinance also introduces an anti-abuse rule, as stipulated by Council Directive (EU) 2016/1164 of 12 July 2016. This rule states, mainly, that for the purposes of calculating tax liabilities, the tax authorities may ignore arrangements which are not genuine and have been put into place with the main aim of obtaining tax advantages and not for valid commercial reasons which reflect economic reality.
- A definition is also introduced of 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 with a participation of more than 50% of the share capital or which is entitled to receive more than 50 percent of the profits of that entity.
 - 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

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 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

- 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, Ordonanța de Urgență 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, este introdusă definiția noțiunii de societate străină controlată. 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;
 - 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

provisions of title II and the actual corporate income tax paid on its profits by the entity.

- The Ordinance also includes special provisions on the calculation method for the corporate income tax payable by the entity which controls the controlled foreign company.

KPMG's comment: Based on the Ordinance, Council Directive (EU) 2016/1164 of 12 July 2016 on the anti-abuse rule been as transposed into Romanian law 1 year before the deadline for the application of the Directive (1 January 2019). The transposed version of the Directive is quite restrictive in the way that it also limits interest expenses and net foreign exchange losses in connection to loans granted by financial institutions. These types of expenditures may be only deducted in the calculation of corporate income tax within the limit of 10% of a pre-established basis compared to 30%, as allowed by the Directive. Moreover, according to the Ordinance, these rules will also be applicable to financial institutions, in contrast to the wording of the Directive, which states that specific rules should apply to financial institutions, and thus, these institutions should be excluded from the scope of interest limitation rules, at least for the present. Furthermore, the Ordinance does not provide a grandfathering clause that would cover existing loans to the extent that their terms are not subsequently modified, nor does it contain any transposition rules for the application of the new legislation.

Tax on micro-enterprises

The Ordinance makes several amendments to tax on micro-enterprises.

- One of the most important amendments is the increase in the threshold for applying the tax on micro-enterprise system from 500,000 euros to 1,000,000 euros at the end of the financial year.
- Taxpayers which obtain consultancy and management revenues of more than 20% of total revenue may now be included in the micro-enterprise system.
- Romanian legal entities that carry out banking, assurance, reinsurance, capital market, gambling activities and exploration, development, or exploitation of oil and natural gas are no longer excluded from applying the tax on micro-enterprise system.
- The provisions which allowed entities with a share capital of a minimum of 45,000 lei to opt for the application of the provisions of Title II „Corporate income tax” are no longer applicable.

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.

Comentariu KPMG: Comentarii KPMG: Conform Ordonanței de Urgență anterior menționată, Directiva 2016/1164/UE Consiliului din 12 iulie 2016 privind regula antiabuz a fost transpusă în legislația domestică cu 1 an înainte de termenul limită stabilit pentru implementarea acesteia, 1 ianuarie 2019. Varianta transpusă a Directivei este destul de restrictivă în sensul că se limitează inclusiv cheltuielile cu dobânzile și diferențele de curs valutar generate de împrumuturile obținute de la instituții financiare iar aceste tipuri de cheltuieli pot fi deduse la calculul impozitului pe profit doar în limita a 10% dintr-o bază prestabilită față de 30% astfel cum este menționat în Directivă. Mai mult, conform Ordonanței, aceste reguli trebuie aplicate și de instituțiile financiare la rândul lor, prevederi care sunt în contradicție cu mențiunea din Directivă care subliniază faptul că instituțiilor financiare ar trebui să li se aplice anumite reguli speciale, și astfel, cel puțin momentan, acestea nu ar trebui să fie incluse în categoria contribuabililor care limitează cheltuielile cu dobânzile. Totodată, Ordonanța de Urgență nu a implementat o clauză de anterioritate care să acopere împrumuturile existente în măsura în care termenii acestora nu sunt modificați ulterior și nici nu precizează reguli tranzitorii de aplicare a noii legislații.

Impozitul pe veniturile microîntreprinderilor

Ordonanța de Urgență propune mai multe modificări și în ceea ce privește impozitul pe veniturile microîntreprinderilor.

- Una dintre cele mai importante modificări se referă la mărirea plafonului de aplicare a sistemului de impozitare a microîntreprinderilor de la 500.000 euro la 1.000.000 euro la închiderea exercițiului financiar.
- Contribuabilii persoane juridice care obțin venituri din consultanță și management reprezentând mai mult de 20% din veniturile totale sunt incluși în categoria plătitorilor de impozitul pe veniturile microîntreprinderilor.
- 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.
- Prevederile conform cărora o entitate cu un capital social de minim 45.000 lei poate să aplice prin opțiune prevederile titlului II „Impozit pe profit” sunt abrogate.



KPMG's comment: Based on the estimated number of companies which will pay micro-enterprise tax starting from 2018 and the number of active companies during 2016, more than 80% of the total number of active companies will be considered micro-enterprises starting from 1 January 2018. We believe that by raising the threshold for micro-enterprises to 1 million euros, and thus, applying the system to over 80% of the companies registered in Romania (operating at all stages within the production and distribution chain), the Romanian authorities are likely to be in breach of Article 401 of the VAT Directive 112/2006 / EC and hence may face infringement proceedings from the European Commission or the European Court of Justice.

Local tax

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

Comentariu KPMG: Având în vedere numărul estimat de companii care vor plăti impozitul pe veniturile microîntreprinderilor din 2018 și numărul de companii active în anul 2016, mai mult de 80% din totalul numărului de companii active vor fi considerate microîntreprinderi începând cu data de 1 ianuarie 2018. Credem că prin ridicarea plafonului pe veniturile microîntreprinderilor la 1 milion de euro, acest sistem devenind astfel aplicabil la peste 80% din companiile înregistrate în România (operând în toate etapele lanțului de producție și de distribuție), autoritățile fiscale din România riscă să intre sub radarul Comisiei Europene sau Curții de Justiție a UE pentru încălcarea articolului 401 din Directiva 112/2006/CE privind TVA.

Taxe și impozite locale

Impozitului pe mijloacele de transport cu masa egală sau mai mare de 12 tone este mai mare 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