


REGIMUL DE TIP HOLDING IN ROMANIA INCURAJAREA INVESTITIILOR IN ROMANIA VS. LIPSA DE PREDICTIBILITATE A SISTEMULUI FISCAL ROMANESC

QUALITY TAX ADVICE, GLOBALLY

29 Ianuarie 2014

Ana Nazare
Assistant Manager

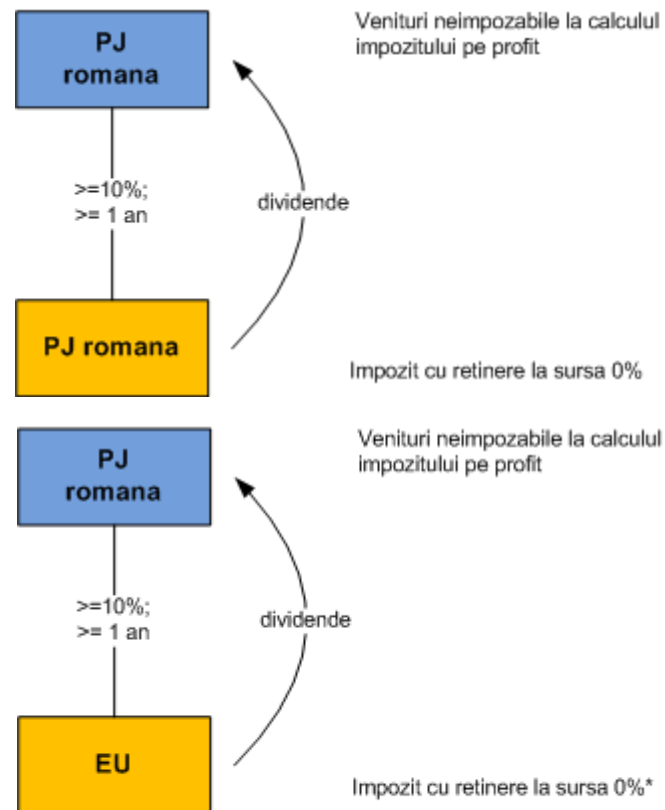
•• www.taxhouse.ro

- 
1. Modificarile legislative relevante din perspectiva regimului de tip holding, in vigoare de la 1 ianuarie 2014
 2. Matrice puncte forte / puncte slabe ale actualelor prevederi fiscale pentru regimul de holding
 3. Regimul de tip holding ale altor tari (e.g. Letonia)
 4. Tendinte in legislatia europeana privind impozitarea directa – cum vor influenta evolutia regimului fiscal din Romania?
 5. Concluzii

1. MODIFICARILE LEGISLATIVE RELEVANTE DIN PERSPECTIVA REGIMULUI DE TIP HOLDING, IN VIGOARE DE LA 1 IANUARIE 2014

REGIMUL DE IMPOZITARE AL DIVIDENDELOR

- ❖ Sunt neimpozabile veniturile din dividendele obtinute: de o persoana juridica romana:
 - ❖ de la o persoana juridica romana,
 - ❖ persoana juridica straina, non-UE, **dar cu care Romania are incheiata o Conventie de evitare a dublei impuneri ("CEDI")** – in toate cazurile se aplica scutirea daca:
 - ❖ procentul de detinere de catre beneficiarul dividendelor in capitalul social al platitorului este de minim de **10%**;
 - ❖ perioada minima de detinere neintrerupta de **1 an**;
- ❖ Se reduce perioada de detinere de la 2 ani la **1 an** pentru scutire venit **dividende primite din UE si Romania**;

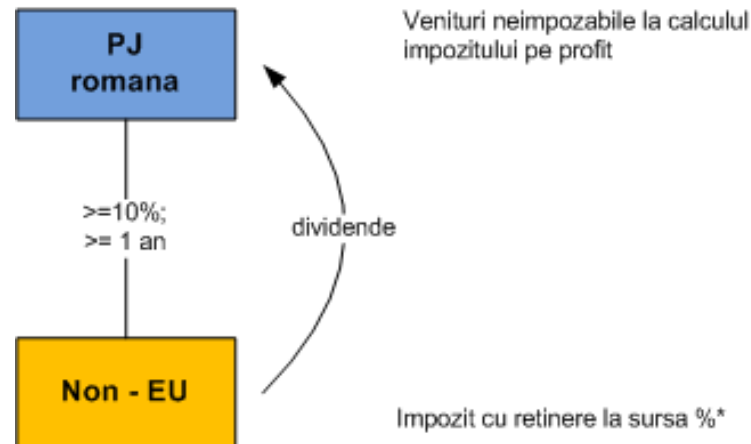


* Impozitul cu retinere la sursa va depinde de conditiile in care a fost implementata directiva europeana Societate Mama – Filiala; Firma platitoare de venit sa se califice pe conditiile impuse de Directiva (i.e. forma juridica, platitoare de impozit pe profit, perioada si procent de detinere minime)

1. MODIFICARILE LEGISLATIVE RELEVANTE DIN PERSPECTIVA REGIMULUI DE TIP HOLDING, IN VIGOARE DE LA 1 IANUARIE 2014

REGIMUL DE IMPOZITARE AL DIVIDENDELOR

- ❖ Sunt neimpozabile veniturile din dividendele obtinute: de o persoana juridica romana:
 - ❖ de la o persoana juridica romana,
 - ❖ persoana juridica straina, non-UE, **dar cu care Romania are incheiata o Conventie de evitare a dublei impuneri ("CEDI")** – in toate cazurile se aplica scutirea daca:
 - ❖ procentul de detinere de catre beneficiarul dividendelor in capitalul social al platitorului este de minim de **10%**;
 - ❖ perioada minima de detinere neintrerupta de **1 an**;
- ❖ Se reduce perioada de detinere de la 2 ani la **1 an** pentru scutire venit **dividende primite din UE si Romania**;

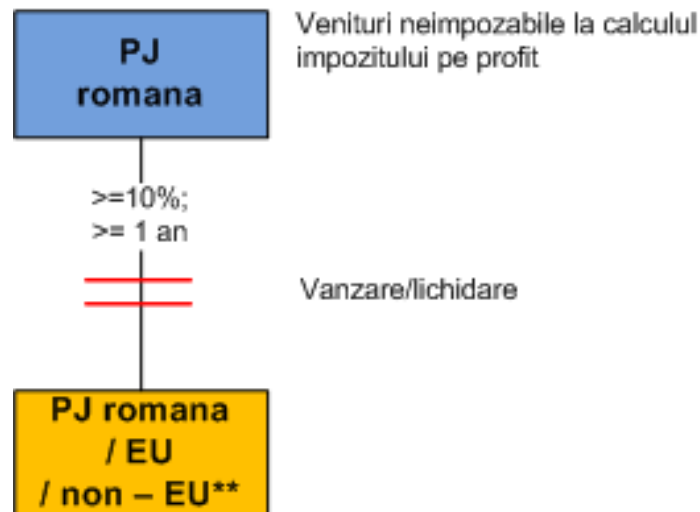


* Procentul de Impozit cu retinere la sursa va depinde de conditiile existente in CEDI, in cadrul capitoului special privind dividendele, incheiata intre Romania si tara de rezidenta a filialei platitoare a veniturilor din dividende;
Norme metodologice: platitorul non-EU va trebui sa faca dovada rezidentei fiscale (certificat de rezidenta fiscala valid) si sa depuna declaratie pe proprie raspundere privind indeplinirea conditiilor din Codul Fiscal (i.e. platitoare de impozit pe profit).

1. MODIFICARILE LEGISLATIVE RELEVANTE DIN PERSPECTIVA REGIMULUI DE TIP HOLDING, IN VIGOARE DE LA 1 IANUARIE 2014

REGIMUL DE IMPOZITARE AL CASTIGURILOR DE CAPITAL / LICHIDARE

- ❖ Sunt neimpozabile veniturile din:
 - ❖ vanzarea/cesionarea titluri participare
 - ❖ lichidarea
- ❖ unei persoane juridice romane sau
- ❖ persoane juridice straine situata intr-un stat cu care Romania are incheiata CEDI daca:
 - ❖ procentul de detinere in capitalul social al societatii ale carei actiuni sunt vandute / societati care este supusa procesului de lichidare este de minim de **10%**;
 - ❖ **perioada minima de detinere** neintrerupta de **1 an**;
- ❖ Ramane de clarificat in ce masura se aplica aceasta prevedere si pentru persoanele juridice straine care vand / lichideaza participatiile detinute la o persoana juridica romana.



2. MATRICE PUNCTE FORTE / PUNCTE SLABE ALE ACTUALELOR PREVEDERI FISCALE PENTRU REGIMUL DE HOLDING

PUNCTE FORTE (+)

- ❖ Posibilitatea optarii pentru un an fiscal diferit de cel calendaristic;
- ❖ Regim fiscal favorabil pentru repatrierea si centralizarea fluxurilor de dividende, castiguri de capital, etc;
- ❖ Reportarea pierderilor fiscale in contextul reorganizarilor domestice;
- ❖ (In contextul fuziunilor transfrontaliere nici jurisprudenta europeana nu clarifica conditiile in care se pot prelua pierderile in contextul unei fuziuni transfrontaliere si conform caror reguli fiscale se va determina pierderea fiscala reportata);
- ❖ Reportarea cheltuielilor cu dobanzile si diferentele de curs valutar pe perioada nelimitata;
- ❖ Cota de impozit pe profit stabila si competitiva;
- ❖ Regimul de deductii pentru cheltuieli de cercetare-dezvoltare ar fi un plus daca ar fi prevederi clare privind aplicabilitatea;
- ❖ Romania nu are implementata legislatie de tip CFC, regulile anti-abuz sunt generale;

PUNCTE SLABE (-)

- ❖ Absenta unor prevederi care sa permita consolidarea fiscala;
- ❖ Prevederile actuale nu asigura un transfer intre filiale si holding, neutru din punct de vedere fiscal pentru toate tipurile de fluxuri (i.e. dobanzi, revedente).
- ❖ Prevederi foarte restranse in ceea ce priveste substanta economica si rezidenta fiscala;
- ❖ Lipsa stabilitatii si coerentei cadrului legislativ fiscal romanesc ;
- ❖ Dificultati in conformitatea fiscala datorita lipsei claritatii legislatiei fiscale si neconcordantei punctelor de vedere ale autoritatilor fiscale pe diverse teme;
- ❖ Introducerea de noi taxe care vin sa compenseze / suplimenteze bugetul afectat si introducerea unor prevederi fiscale favorabile;
- ❖ Timpul relativ scurt in care propunerile de proiecte legislative intra in vigoare;
- ❖ Lipsa unei comunicari eficiente si transparente intre autoritati si mediul de afaceri.

- ❖ Regimul fiscal favorabil a fost implementat cu aplicabilitate din 2013/2014, principalele prevederi sustinand circularea fluxurilor de capital intr-o maniera neutra fiscal sau cu o impozitare redusa, aspect relevant pentru fundamentarea unei decizii privind infiintarea unei societati de tip holding intr-o anumita jurisdictie.
- ❖ Letonia a aderat la monedat EURO incepand cu 1 ianuarie 2014.

PRINCIPALE ASPECTE FISCALE RELEVANTE

- ❖ **Cota unica de impozitare de 15%**, printre cele mai competitive din Europa, dupa Cipru (12,5%) si Irlanda (12,5%);
- ❖ Platile reprezentand **dividende, dobanzi si revedente** sunt exceptate de la impozitul cu retinere la sursa incepand cu 2014; exceptie pentru dividendele, dobanzile si redeventele platite catre “paradisuri fiscale”;
- ❖ **Dividendele primite** nu sunt incluse in veniturile impozabile, exceptie facand dividendele distribuite de filiale inregistrate in “paradisuri fiscale”;
- ❖ **Castigurile de capital** obtinute din vanzarea participatiilor calificate sunt neimpozabile, fara a fi impusa o perioada minima de detinere sau procent de participatie;
- ❖ Criteriile privind rezidenta fiscala – societati infiintate in Letonia, potrivit legislatiei nationale.

5. TENDINTE IN LEGISLATIA EUROPEANA PRIVIND IMPOZITAREA DIRECTA – CUM VOR INFLUENTA EVOLUTIA REGIMULUI FISCAL DIN ROMANIA?

- ❖ Proiectul privind Common Consolidated Corporate Tax Base (“CCCTB”) initiat in 2011 vizeaza crearea unor seturi de reguli comune de determinare a profiturilor impozabile, relevante in cazul grupurilor multinationale;
- ❖ Implementarea optionala;
- ❖ Discutii reluate recent, argumentul fiind ca ar ajuta grupurile multinationale sa isi planifice afacerile avand in vedere argumente economice, cadrul fiscal fiind comparabil;
- ❖ Tendinta la nivel european este crearea unui sistem fiscal flexibil, care sa nu blocheze afacerile, totusi asta se poate obtine in contextul unei transparente fiscale si a unei conformitati ale contribuabililor la un nivel ridicat;
- ❖ Crearea unui cadrul legal functional in baza caruia asistenta transfrontaliera in recuperarea impozitelor datorate in alte state sa fie operabila;
- ❖ Incurajarea transparentei practicilor comerciale, a structurilor corporatiste, dialogului intre autoritatile fiscale si contribuabili.

- ❖ Promulgarea unor masuri fiscale care sa incurajeze mentinerea / atragarea capitalului la nivelul Romaniei este un semnal pozitiv privind pozitionarea la un nivel competitiv cu alte jurisdicii;
- ❖ Succesul acestor masuri va depinde si de gradul de stabilitate al acestora, care sa permita companiilor sa planifice / anticipeze costurile aferente unei afaceri in Romania, inclusiv componenta fiscala;
- ❖ Masurile fiscale pot fi competitive si pot atrage capital in masura in care ele sustin mediul de afaceri si reglementeaza situatiile complexe si dinamice ale economiei actuale;
- ❖ Norme de aplicare clare ale prevederilor fiscale pot sustine implementarea practica a prevederilor legislative;
- ❖ Semnalele pozitive privind masurile fiscale implementate, ar putea fi interpretate si de o potentiala crestere a investitiilor directe in Romania, investitii care in anul 2013 au inregistrat un nou minim.

Ana Nazare
Assistant Manager
e-mail: ana.nazare@taxhouse.ro

Taxhouse SRL
59 Grigore Alexandrescu Street
HQ Victoriei Building, 1st floor
District 1, 010623, Bucharest, Romania
Tel: +40 21 316 06 45 / +40 21 316 04 93
Fax: +40 21 316 06 48

Web: www.taxhouse.ro / www.taxand.com


 **ABOUT TAXHOUSE**

TAXHOUSE is a high-end independent tax advisory firm offering a comprehensive and integrated range of tax consultancy and compliance services.

Founded in the context of domestic and international need for independence and specialisation, given the stringent objectivity requirements placed on traditional audit firms by various regulators around the globe, TAXHOUSE assembled a team of highly qualified and reputable tax partners drawn from the executive ranks of global firms as well as a team of carefully selected professionals, having excellent technical background on domestic and international tax related matters and strong local market awareness.

As the Romanian member firm of TAXAND, TAXHOUSE provides to its clients direct access to the local team of experts as well as to a worldwide network of tax specialists, with whom it shares global knowledge and tax innovations on cross-border transactions and tax planning solutions, so it can deliver rapid and accurate advice on international transactions.

TaxHouse is a Limited Liability Company registered in Romania, member of Taxand, providing taxation advisory services.

© Copyright Taxhouse 2014.

Office: 59 Grigore Alexandrescu Street, HQ Victoriei Building, 1st floor, District 1, 010623, Bucharest, Romania; Telephone: +40 21 316 06 45 ; Fax: +40 21 316 06 48

Web: www.taxhouse.ro ; www.taxand.com