

schönherr

schönherr

The long way from stated policy and strategy to practice

# Agenda

1. Fiscal stability: a challenge
2. What the future may bring
3. Concerns: lessons learnt
4. Opportunities brought by 2014

# Fiscal stability: a challenge

## Conferință ZF: Codul Fiscal. 10 ani, 100 de modificări. Cum va arăta noul Cod Fiscal?

Like Share One person likes this.

1 aug 2014

Ziarul Financiar

## ▲ Ministerul Finanțelor a retras proiectul Codului Fiscal, la cererea lui Ponta

de Thomas Dinca - Mediafax

Știre

Foto (1)

Comentarii (41)

Ministerul Finanțelor a retras, sâmbătă, la solicitarea premierului Ponta, proiectele Codului Fiscal și Codului de Procedură Fiscală, pentru ca acestea să fie analizate în cadrul Guvernului înainte de începerea dezbaterii publice.

Petrescu: Taxa pe stalp va fi aplicata in 2015, la valoarea fiscala neta

"Acum avem in lucru mai multe simulari, analizam. Unul dintre scenariile pe care mergem si care pare o alternativa viabila la forma aflata acum in vigoare este modificarea bazei impozabile pentru impozitul pe constructii prin aplicarea cotei de impozit la valoarea fiscala neta a constructiilor", a declarat ministrul Finantelor.

Ponta reduce taxa pe stalp de la 1,5% la 1%; sumele colectate merg la primari



Taxa pe constructii speciale, cunoscuta ca "taxa pe stalp", va fi redusa de la 1,5% la 1% din valoarea constructiei, iar veniturile colectate nu vor intra la bugetul de stat, ci raman la autoritatile locale, a

anuntat joi premierul Victor Ponta.

**Ioana Petrescu: "Reducerea CAS este benefică, la fel ca și cota unică. Aproape orice investitor menționează cota unică de 16% ca motiv pentru venirea în România". Strategia fiscală a guvernului prevede renunțarea la cota unică**

Autor: Capital.ro | Luni, 25 august 2014 | 3 Comentarii |



Reducerea CAS cu 5% va însemna că angajatorii își vor putea plăti mai bine angajații sau vor face noi angajări, a declarat ministrul finanțelor, Ioana Petrescu, în plenul Senatului cu ocazia votului pentru legea de scădere a CAS. Ministrul a comparat măsura cu introducerea cotei unice, precizând că aproape orice investitor cu care se întâlnește menționează cota unică de 16% ca motiv pentru venirea în România. În Strategia fiscal-bugetară și în programul de guvernare, actualul guvern și-a propus renunțarea la cota unică. Ioana Petrescu declara, în primăvară, că înlocuirea cotei unice cu cea progresivă este în analiză, dar nu pentru anul viitor.

# What the future may bring

## Government's stated strategy

Main economic objective – stimulate private business and work places creation



Fiscal objectives:

- ✓ **Simplifying** taxation system and introducing predictability (Finance)
- ✓ **Stabilizing** legislative, administrative and fiscal framework (Investments)
- ✓ Fighting **tax evasion** (Macroeconomics)
- ✓ **Enforcing** the legislative provisions at the public authorities' level !!

# What the future may bring

## Government's stated strategy



# What the future may bring

Convergence program 2014-2017

## Objectives - tax administration:

- ✓ fighting tax evasion – focus on:
  - IT-based information and risk analysis
  - VAT, excise, high net worth individuals
- ✓ improving voluntary compliance
- ✓ improving budgetary revenue collection



# What the future may bring

## Reality check 2014:

- ✓ Increased taxes: special construction tax, excise
- ✓ Collection ?
- ✓ Postponed CAS reduction
- ✓ Unclear application norms for R&D expenses deduction
- ✓ Holding tax regime
- ✓ Discussions for rewriting of Fiscal Code
- ✓ Elimination of parafiscal taxes
- ✓ Tax exemption for re-investit profit
- ✓ 9% VAT for bakery products





# What the future may bring

## Expected changes for 2015

- ✓ Rewritten Fiscal Code
- ✓ Reverse charge VAT for real estate transactions (cash-flow benefit)
- ✓ Updated provisions re financial transactions
- ✓ Clarifications re special constructions tax



# Concerns: lessons learnt

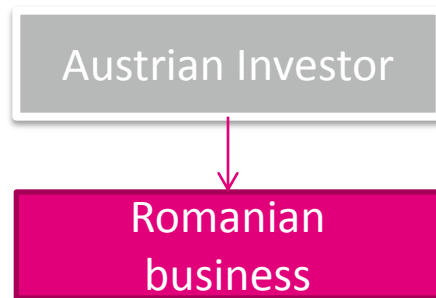
## Concerns beyond the stated strategy:

- ✓ maintaining the flat rate tax
- ✓ taxable basis for special construction tax
- ✓ price for social contribution rate cut
- ✓ application of penalties for undeclared liabilities
- ✓ cooperation with ANAF staff

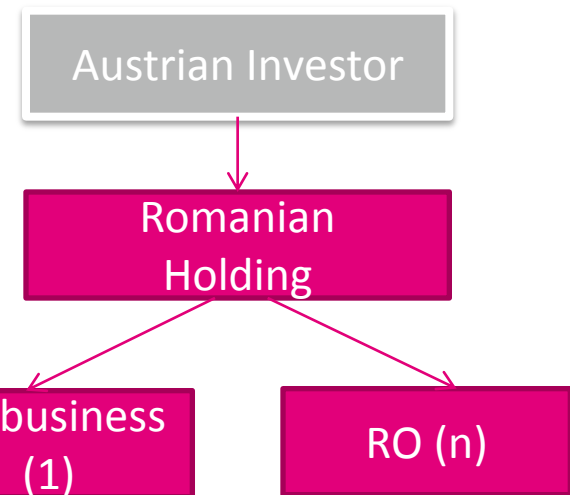


# Opportunities brought by 2014

## Tax structuring of investments in Romania



- 16% tax on income from Romanian business
- 0%/5% dividend withholding tax
- 16% tax on income upon exit



- Tax efficient exit
- Tax efficient transfer of cash
- Consolidation of financial results
- Substance requirements

# Opportunities brought by 2014

Alternative locations for holding company : Netherlands, Luxembourg, Cyprus

	Romania	Alternative locations
Pros	<ul style="list-style-type: none"><li>•Commercially supported considering the business is located in Romania</li><li>•Tax advantages do not depend on the double tax treaty</li><li>•Lighter substance requirements</li><li>•Lower administrative costs</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>•Long-standing holding company regime with good international reputation</li><li>•Some jurisdictions may have lighter conditions for the application of the participation exemption regime</li></ul>
Cons	<ul style="list-style-type: none"><li>•Newly introduced regime – investors are still sceptical as to its applicability / stability</li><li>•Certain conditions for the application of the participation exemption (minimum 10% shareholding and 1 year holding period)</li><li>•Sole shareholding legal restrictions</li><li>•Interim distribution of dividends is debatable</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>•Tighter scrutiny in terms of economic substance at the level of the holding</li><li>•Tax benefits depends on the application of the Double tax treaty network</li><li>•Higher administrative costs</li></ul>



Oana Manuceanu

Tax Director

[o.manuceanu@schoenherr.eu](mailto:o.manuceanu@schoenherr.eu)

Thank you!

**schoenherr**