

Conferința Anuală pe teme Fiscale și Juridice

Cum să ieși câștigător din criza financiară?

Decembrie 2008

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

D&B
DAVID SI BAIAS

Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiter, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiter, PricewaterhouseCoopers*

Looming global financial crisis – Where does Romania stand?

Criza financiară globală iminentă – Care este situația
României?

Peter de Ruiters – Partner, Tax and Legal Services Leader
PricewaterhouseCoopers

Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers*

Acum este momentul!
Strategii fiscale și juridice pe o piață
în recesiune

Mihaela Mitroi – Partener PricewaterhouseCoopers

Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

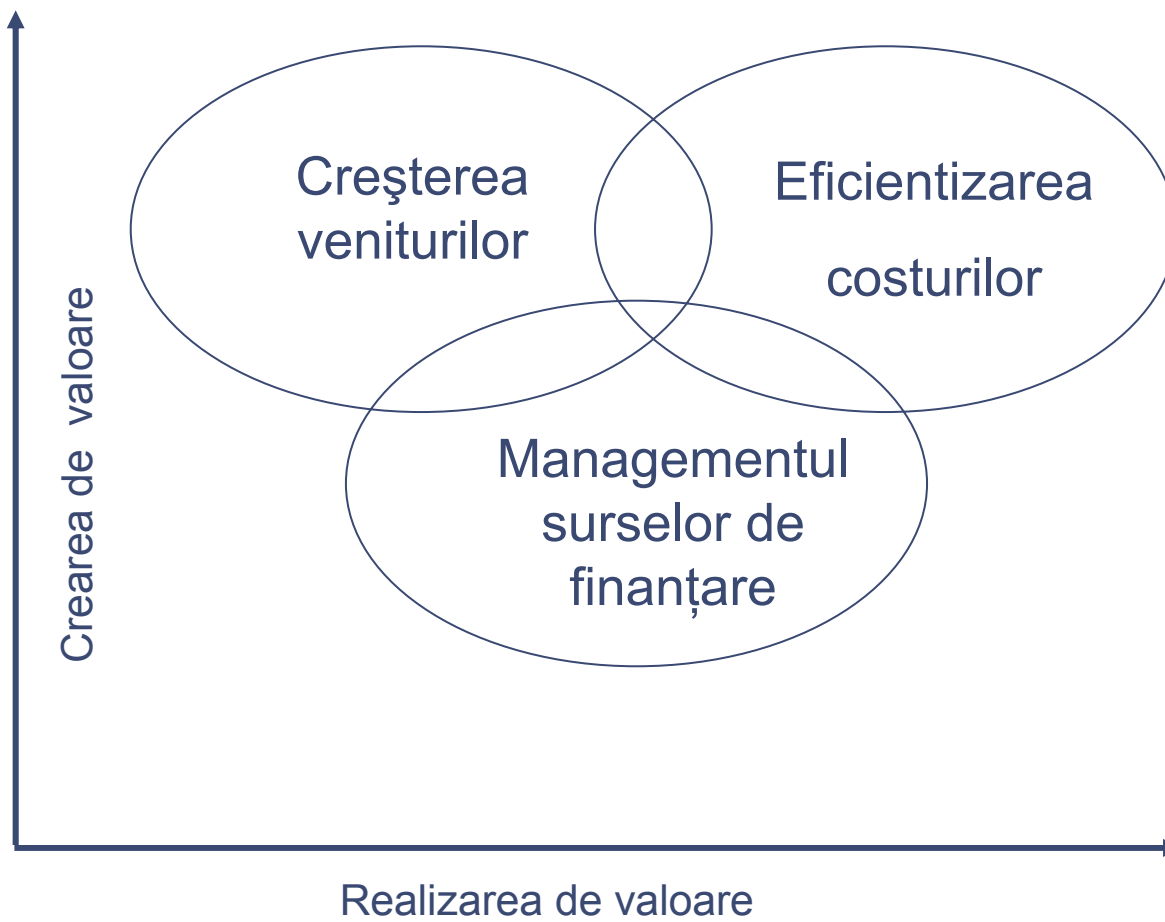
Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion – Partener PricewaterhouseCoopers

Diana Coroabă – Senior Manager PricewaterhouseCoopers

Este momentul să reorganizăm afacerea ?



- Mai pot să cresc veniturile?
- Cum pot să reduc costurile?
- Cum să gestionez eficient resursele financiare?

Modalități de reorganizare a afacerii

1. Înstrăinarea activelor neperformante/ auxiliare afacerii
2. Transferul versus separarea ramurilor de activitate
3. Consolidarea ramurilor de activitate
4. Schimbarea modelului de afaceri

1. Înstrăinarea activelor neperformante și/ sau cele auxiliare afacerii

Avantaje

- Generarea rapidă de numerar
- Reducerea costurilor operaționale

Dezavantaje

- Impozitarea câștigului de capital
- Prefinanțarea TVA în funcție de natura activelor și persoana cedentului/ primitorului

2. Transferul versus separarea ramurilor de activitate

2.1. Transferul ramurilor de activitate

Avantaje

- Generarea relativ rapidă de numerar
- Nu se prefinanțează TVA
- Reducerea costurilor operaționale

Dezavantaje

- Potențiale implicații juridice privind dreptul muncii
- Impozitarea câștigurilor de capital

! Potențiala ajustare a dreptului de deducere a TVA

2. Transferul versus separarea ramurilor de activitate (continuare)

2.2. Separarea ramurilor de activitate

Avantaje

- Operațiune neimpozabilă din punct de vedere al impozitului pe profit
- Nu se prefinanțează TVA
- Reducerea costurilor operaționale

Dezavantaje

- Timpul și costul necesare reorganizării
- Impact asupra generării fluxului de numerar
- Costuri operaționale?

3. Consolidarea ramurilor de activitate

Avantaje

- Reducerea costurilor operaționale prin eliminarea duplicării funcțiilor
- Operațiune neimpozabilă din punct de vedere al impozitului pe profit
- Nu se prefinanțează TVA

Dezavantaje

- Timpul și costul necesare reorganizării

4. Schimbarea modelului de afaceri



4. Schimbarea modelului de afaceri (continuare)

Avantaje

- Reducerea costurilor operaționale prin centralizarea funcțiilor în unități specializate
- Creșterea puterii de negociere cu terții
- Mobilizarea excedentului de numerar într-o singură entitate
- Flexibilitate la dezinvestire

Dezavantaje

- Costuri fiscale privind transferul fondului comercial?
- Prețuri de transfer
- Risc de sediu permanent?

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

În loc de concluzie...

Restructurarea afacerii nu mai este o opțiune, ci devine o necesitate...Tu ce măsuri vei lua pentru a te păstra la înălțime?



Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers*

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun – Senior Manager PricewaterhouseCoopers
Mariana Barbu – Senior Manager PricewaterhouseCoopers

Sumar:

Reorganizări la nivel național

Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

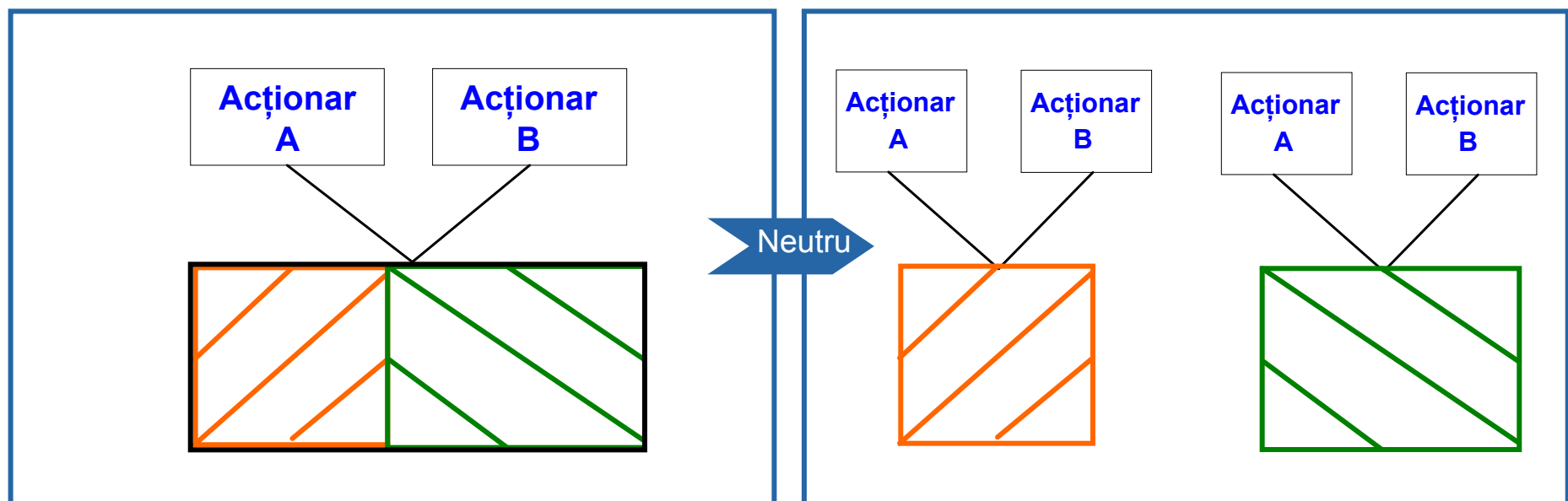
- Divizări
- Contribuții la capitalul social
- Fuziuni

Reorganizări transfrontaliere

Mihaela Crăciun – PricewaterhouseCoopers

- Fuziuni transfrontaliere
- Societăți de holding

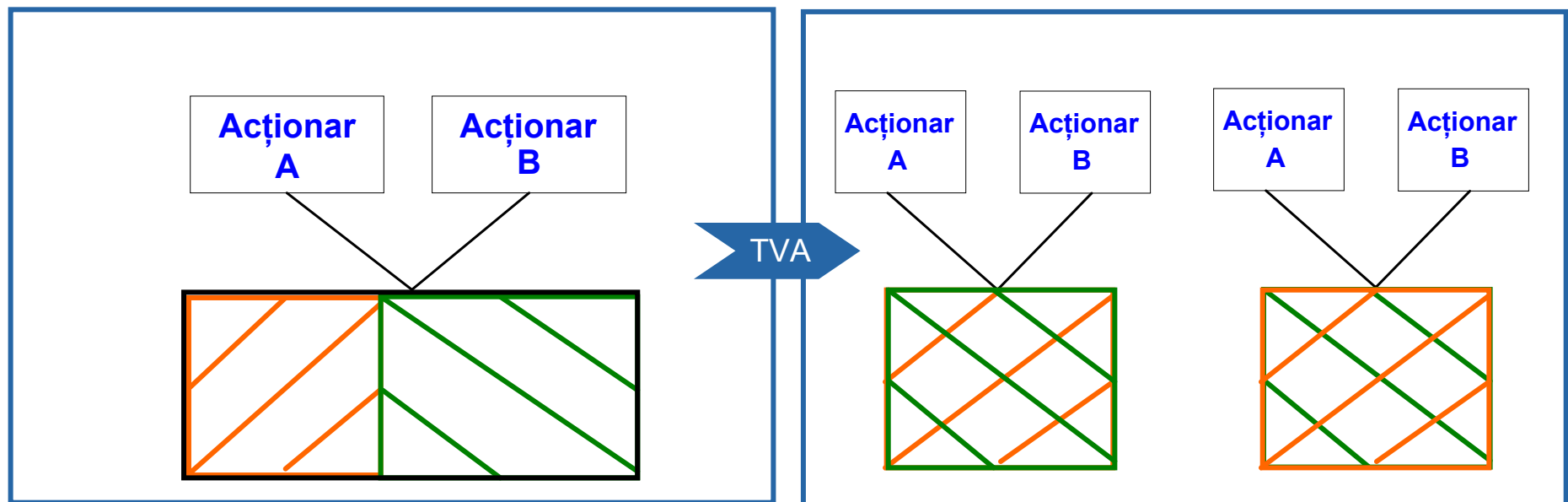
Reorganizări la nivel național Divizări



- Pierdere fiscală
- Valoare fiscală a activelor transferate
- Preluare rezerve / provizioane

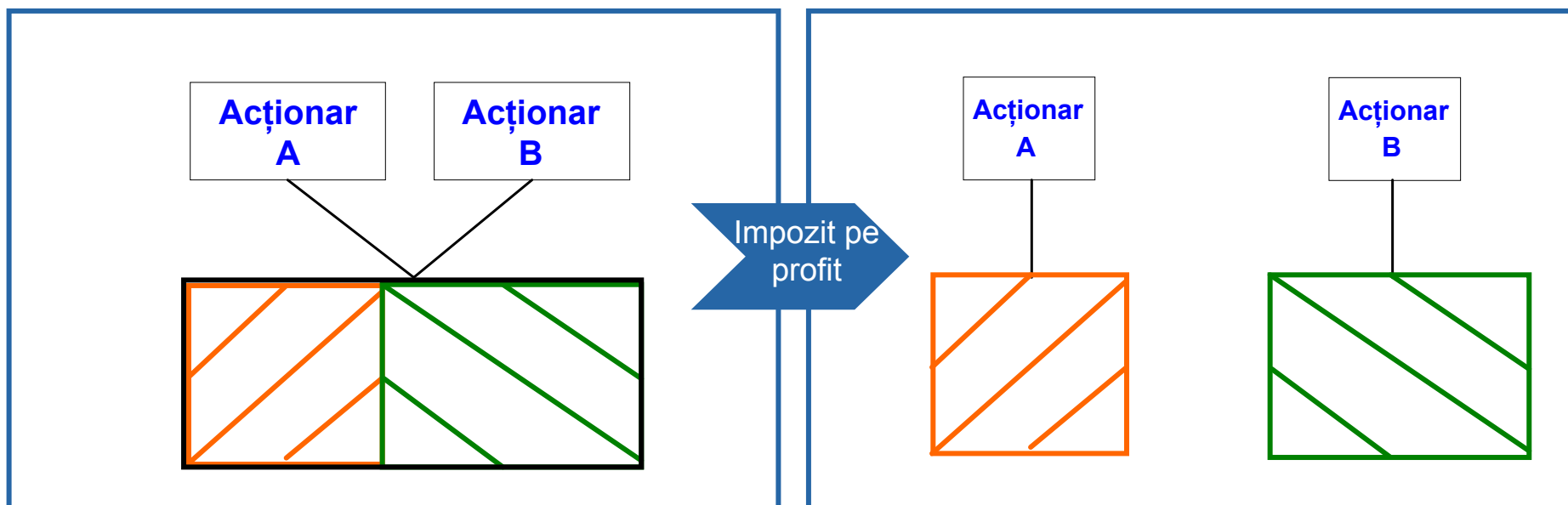
Reorganizări la nivel național

Divizări



Reorganizări la nivel național

Divizări



Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Reorganizări la nivel național Contribuții la capitalul social

Concept economic > *Concept juridic*

Contribuții cu active

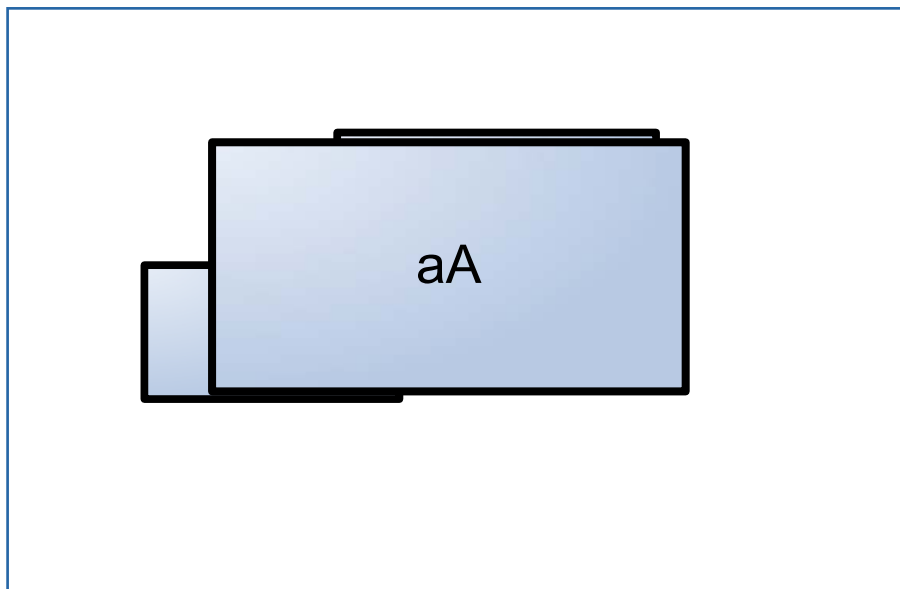
- Tratatment neutru din punct de vedere al impozitului pe profit – condiții generale
- Tratatment neutru din punct de vedere TVA **dacă** se contribuie o ramură de activitate:
 - ! Transfer angajați, contracte

Contribuții cu acțiuni

- Forma juridică a societății
- Tratatment neutru din punct de vedere al impozitului pe profit – condiții generale
- Tratatment neutru din punct de vedere TVA

! Valoarea fiscală a titlurilor emise = valoarea fiscală a elementelor contribuite

Reorganizări la nivel național Fuziuni



- Criterii de selecție a companiei A:
 - ✓ Poziția fiscală
 - ✓ Gradul de îndatorare
 - ✓ Structura rezervelor și a provizioanelor
 - ✓ Existența proprietăților imobiliare
 - ✓ Acționarii minoritari
 - ✓ Considerente operaționale specifice

! Fuziunea nu trebuie să aibă ca obiectiv evitarea plății impozitelor

Reorganizări transfrontaliere

Considerente operaționale

- Considerente interne
 - Eliminarea entităților neoperaționale
 - Centralizarea funcțiilor suport în scopul reducerii costurilor și îmbunătățirii controlului intern
 - Concentrarea eforturilor către activitățile de bază și reducerea activităților secundare
 - Orientarea către o restructurare a liniilor de afaceri la nivel internațional
 - Optimizarea fiscală la nivel global
 - Eliminarea costului TVA aferent tranzacțiilor cu societatea mamă
 - Reducerea obligațiilor specifice impuse de autoritățile locale de reglementare

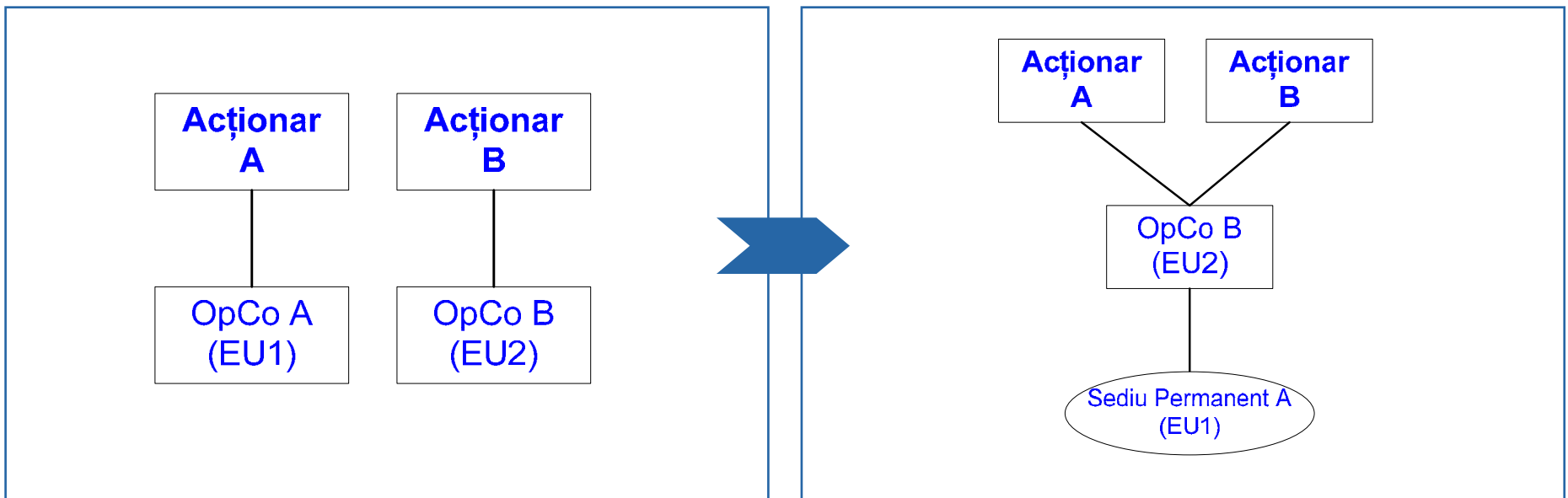
- Considerente externe:
 - Expansiunea la nivel regional
 - Facilitarea accesului la tehnologii și cunoștințe noi
 - Centralizarea clienților și a furnizorilor
 - Transferul operațiunilor în locații atractive din punct de vedere al costurilor
 - Tendința reglementărilor europene de încurajare a conceptului de “afacere europeană”

Reorganizări transfrontaliere

- Beneficiarii Directivei privind Reorganizările Transfrontaliere
 - Societăți organizate sub una dintre formele prevăzute de Directiva privind Reorganizările Transfrontaliere;
 - Societăți rezidente din punct de vedere fiscal într-un stat membru al Uniunii Europene
 - Societăți plătitoare ale unuia dintre tipurile de impozite prevăzute de Directiva privind Reorganizările Transfrontaliere.

! Reorganizarea nu trebuie să aibă ca obiectiv evitarea plății impozitelor

Reorganizări transfrontaliere - Implicații fiscale

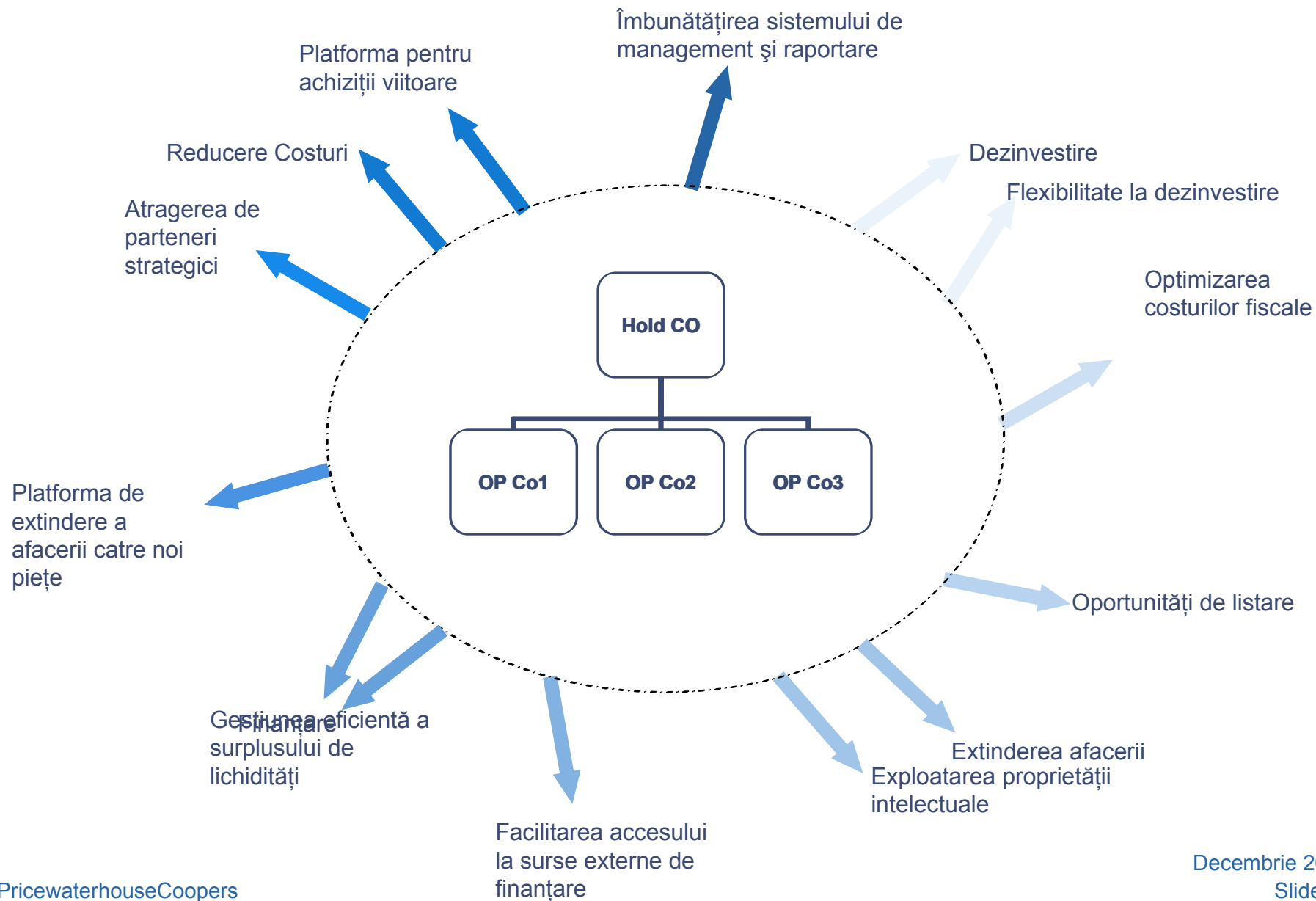


- o Neimpozabil la nivelul societății pentru diferența dintre valoarea de piață și valoarea fiscală a elementelor transferate
- o Neimpozabil la nivelul acționarilor pentru acțiunile dobândite în societatea absorbantă
- o Menținerea valorii fiscale a elementelor transferate
- o Rezerve și provizioane anterior deduse
- o Pierderile fiscale reportate ale societății absorbite - nu vor mai fi recunoscute în urma fuziunii
- o Neimpozabil din punct de vedere TVA
- o Rate de impozitare și metoda de evitare a dublei impuneri

! Oportunități de planificare fiscală

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Societăți de Holding



Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers*

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – Senior Manager PricewaterhouseCoopers
Laura Toncescu – Partener D&B David și Baias

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

D&B
DAVID SI BAIAS

Există soluții alternative de finanțare în contextul actualei crize financiare globale?

1. Cesiune de creanțe
2. Împrumuturi intra-grup
3. Cash pooling/ managementul lichidităților
4. Barter
5. Vânzare urmată de leasing

Cesiune de creanțe/ transfer portofoliu de creanțe

Sunteți în următoarea situație?

- Active immobilizate sub formă de creanțe?
- Creanțe pe termen lung, recuperabile greu/ cu costuri mari?

! Atenție:

- Se pot califica drept activitate de creditare cu titlu profesional
- Contractul trebuie să susțină scopul transferului
- Valoarea actualizată a creanțelor < valoarea nominală
- Tratatament TVA

Avantaje

- De-mobilizarea numerarului
- Deducerea integrală a costului creanțelor
- Minimizarea provizioanelor pentru clienți incerți

Modalități alternative de finanțare

Împrumuturi intra-grup

Sunteți în următoarea situație?

- Există lichidități în cadrul grupului?

Atenție

- Să nu fie calificate drept activitate de creditare cu titlu profesional
- Cod CAEN corespunzător și respectarea limitelor stabilite de Legea 31/1990
- Cheltuieli deductibile / veniturile impozabile
- Se aplică regulile privind gradul de îndatorare
- Se poate aplica impozit cu reținere la sursă

Avantaje

- Cost mai redus decât costul unei finanțări externe
- Planificare fiscală

Cash pooling / managementul lichidităților

Caracteristici

- Pentru operațiuni curente
- Poate fi intermediat de bănci sau de o companie din grup
- Nu sunt considerate activitate de creditare cu titlu profesional
- Necesită Cod CAEN corespunzător și respectarea limitelor stabilite de Legea 31/1990
- Grad de îndatorare / impozit cu reținere la sursă

Avantaje

- Maximizarea utilizării lichidităților disponibile în grup
- Minimizarea costului global al îndatorării
- Arbitraj între cheltuielile deductibile / veniturile impozabile din dobânzi

Modalități alternative de finanțare

Barter

Sunteți în următoarea situație?

- Dvs. sau clienții dvs. nu au surse de disponibilități?

Presupunere

- Contract de schimb comercial
- Venituri / cheltuieli atribuibile
- Implicații fiscale

Avantaje

- Nu implică transfer de lichidități
- Adecvat pentru comerț intern și internațional

Modalități alternative de finanțare

Vânzare urmată de leasing

Sunteți în următoarea situație?

- Active immobilizate de valoare mare?

Presupunere

- Partenerul este, de obicei, o instituție financiară

Avantaje

- Disponibilitatea lichidităților blocate în active cu valoare ridicată
- Deductibilitatea plăților de dobândă
- Fără implicații privind impozitul pe profit la vânzare

Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers*

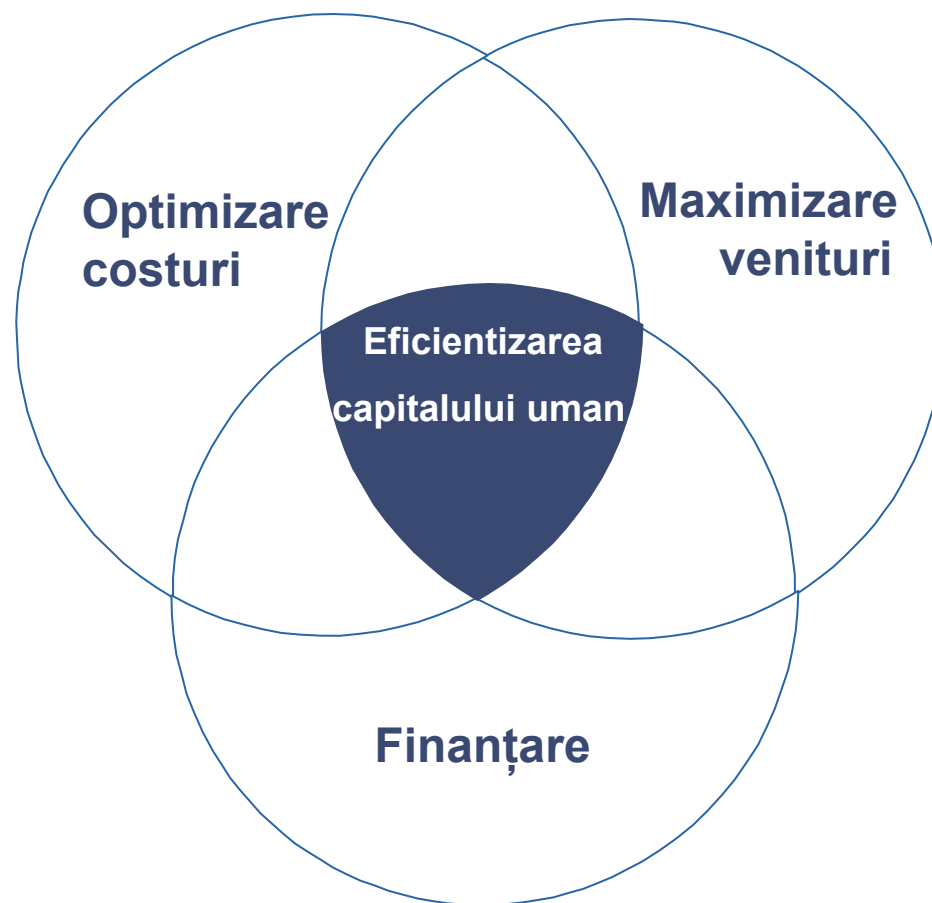
Factorul uman

Ruxandra Stoian – Director PricewaterhouseCoopers
Dan Dascălu – Partener D&B David și Baias

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

D&B
DAVID SI BAIAS

Eficientizarea capitalului uman



1. Optimizarea costurilor – Cum se poate realiza?

Revizuirea structurii relațiilor de muncă

- Regulament intern, proceduri interne, contract colectiv de muncă aplicabil, contracte individuale de muncă, etc.
- Revizuirea pachetului salarial și de beneficii
- “Job-sharing”, “part-time work”
- “Outsourcing” / “Insourcing”

Restructurarea personalului

- individuală
- colectivă

1. Optimizarea costurilor - continuare

Atenție!

- Comunicare internă, consultare / acord cu reprezentanții salariaților / sindicatele
- Respectarea dispozițiilor legale imperative referitoare la relațiile de muncă (ex. salariu minim, timp de muncă, concedii, etc.)
- Respectarea regulilor speciale procedurale aplicabile (ex. concedieri individuale sau colective, transfer de întreprindere, etc.)

Factorul uman

2. Finanțarea

Facilități

Aplicabilitate:

- angajarea și menținerea în muncă a absolvenților

Tipuri de facilități

- scutire contribuții sociale pentru perioade determinate
- subvenționare cheltuieli cu forța de muncă în limitele prevăzute de lege

! Alternative pentru angajații existenți

2. Surse de finanțare

Bugetul asigurațiilor
pentru șomaj

50% din cheltuielile pentru
formarea profesională a
maximum 20% dintre angajați

Fonduri europene

Programul Operațional Sectorial
Dezvoltarea Resurselor Umane

Cheltuielile cu formarea
profesională și adaptarea
forței de muncă

3. Maximizarea veniturilor

Managementul performanței – plata variabilă

- Stabilirea unor indicatori de performanță (KPI)
- Crearea unor planuri de bonusare care combină performanța financiară a companiei cu cea individuală

Dezvoltare profesională

- Păstrarea programelor de training care demonstrează valoare adăugată
- Explorarea surselor interne de dezvoltare (coaching, on the job training) și a celor alternative (on-line, CBT)

Retenție , Motivare, Comunicare

Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiter, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiter, PricewaterhouseCoopers*

Lichiditatea e la mare căutare!

Masă rotundă

Moderator:

Mihaela Mitroi – Partener PricewaterhouseCoopers

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

D&B
DAVID SI BAIAS

Agenda

Criza financiară globală iminentă – Care este situația României?

Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers

Acum este momentul! – Strategii fiscale și juridice pe o piață în recesiune

Introducere – *Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers*

Restructurarea afacerilor și optimizare fiscală

Ionuț Simion, Diana Coroabă – PricewaterhouseCoopers

Reorganizarea la nivel național și transfrontalier

Mihaela Crăciun, Mariana Barbu – PricewaterhouseCoopers

Modalități alternative de finanțare

Dan Bădin – PricewaterhouseCoopers, Laura Toncescu – D&B David si Baias

Factorul uman

Ruxandra Stoian - PricewaterhouseCoopers, Dan Dascălu – D&B David si Baias

Lichiditatea e la mare căutare! – Masă rotundă

Moderator: Mihaela Mitroi, PricewaterhouseCoopers

Cuvânt de încheiere - *Peter de Ruiters, PricewaterhouseCoopers*

Closing remarks

Cuvânt de încheiere

Peter de Ruiters – Partner, Tax and Legal Services Leader
PricewaterhouseCoopers

Vă mulțumim!

© 2008 PricewaterhouseCoopers. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity. *connectedthinking is a trademark of PricewaterhouseCoopers LLP (US).

PRICEWATERHOUSECOOPERS 