

DI. Marcel Vilca
Director General Adjunct Economic

S.C. Electrocentrale Bucuresti S.A.
Splaiul Independentei, nr. 227
Bucuresti, Romania

7 iulie 2014

RE: raspuns adresa 14757/30.06.2014

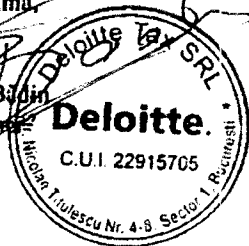
Stimate domnule Vilca,

Va rugam sa gasiti atasat raspunsurile noastre cu privire la punctele solicitate in adresa nr. 14757/30.06.2014.

Va stam la dispozitie pentru orice intrebari aveti cu privire la continutul acestui document.

Cu stima,

~~Dan Bădin~~
Partener



I. Sumele impozabile ce pot rezulta in urma implementarii Proiectului de Divizare

In urma solicitarii dumneavoastra, prezentam mai jos implicatiile fiscale din perspectiva impozitului pe profit ce ar putea aparea la momentul transferului celor doua ramuri de activitate de la Electrocentrale Bucuresti SA („Elcen”) catre societatea Electrocentrale Titan SA („Titan”) si societatea Electrocentrale Constanta SA („Palas”), ca urmare a divizarii pariale asimetrice.

Separat, va rugam sa aveti in vedere faptul ca impactul din punct de vedere al impozitului pe profit la nivelul celor 3 societati implicate in divizare va trebui analizat pe baza cifrelor reale, inregistrate in contabilitatea Elcen la data la care divizarea va deveni efectiva (i.e., data aprobarii Proiectului de Divizare de catre Tribunalul Bucuresti). In vederea intocmirii unui raspuns la solicitarile dumneavoastra, am utilizat in cuantificarea impactului fiscal calculele pentru impartirea patrimoniului Elcen si cifrele care au stat la baza intocmirii Proiectului de Divizare la data de 31 decembrie 2013.

Prezentam in continuare elementele care ar putea genera un impozit pe profit suplimentar la nivelul Elcen.

1. Vanzare de active

Asa cum este precizat in Proiectul de Divizare, divizarea Elcen se va produce prin desprinderea unor parti din patrimoniul Elcen si transmiterea acestora catre cele doua societati infiintate in acest scop, Titan si Palas. Astfel, se va produce o divizare partiala asimetrice.

Conform raportului Deloitte transmis in data de 7 martie 2014, procesul de divizare partiala asimetrice nu este neutru din punct de vedere fiscal in acceptiunea Codului Fiscal, acesta fiind un eveniment impozabil. (i.e. vanzare de active/vanzare de actiuni).

Conform Codului Fiscal, castigurile din vanzarea activelor sunt subiect al impozitului pe profit la nivelul societatii care le vinde (i.e. Elcen). Prin urmare, potentialul castig rezultat ca urmare a transferului catre Titan si Palas este impozitat cu 16% impozit pe profit la nivelul Elcen. Conform Proiectului de Divizare situatia activelor imobilizate ce urmeaza a fi transferate de la Elcen este urmatoarea:

- Catre Palas: 152.957.695 RON si
- Catre Titan: 108.360.119 RON.

Astfel, activele imobilizate mentionate mai sus vor fi scoase din gestiunea Elcen la o valoare totala de 261.317.814 RON. Aceasta va fi si valoarea care ar trebui inregistrata ca element impozabil la nivelul Elcen, in consecinta castigul din vanzarea activelor obtinut de Elcen in urma divizarii asimetrice este 0.

Mentionam ca in scopul efectuarii divizarii, Elcen a dispus la evaluarea activelor sale la data de 31.12.2013. Prin urmare, activele vor fi transferate catre Titan si Palas la valoarea de piata. Cu toate acestea, nu a fost efectuata o evaluare globala a celor doua linii de activitate ce vor fi transferate, ci doar o evaluare individuala a fiecarui activ in parte.

2. Rezerve

Conform art. 27, alin.4, lit. f) din Codul Fiscal, in situatia divizarilor simetrice, transferul unui provizion sau al unei rezerve nu se considera o reducere sau anulare a provizionului sau rezervei, potrivit art. 22 alin. 5 daca un contribuabil le precia si le mentine la valoarea avuta inainte de transfer. In lipsa unor prevederi specifice aplicabile divizarilor asimetrice, ar trebui urmarite prevederile art. 22, alin. 5 si 5¹.

De asemenea, in urma discutiilor avute pentru intocmirea proiectului de divizare, intelegem ca rezervele sunt transferate din contul 105 in contul 1065 pe masura deducerii prin amortizare si in consecinta, a impozitarii concomitente. Daca intelegerea aceasta nu este corecta, va rugam sa ne informati urgent.

- Rezerve din reevaluare (conturile 105 si 1065)

Conform art. 22, alin 5 din Codul Fiscal, „reducerea sau anulara oricarui provizion ori a rezervei care a fost anterior dedusa, se include in veniturile impozabile, indiferent daca reducerea sau anulara este datorata modificarii destinatiei provizionului sau a rezervei, distribuirii provizionului sau a rezervei catre participanti sau

Deloitte

orice forma, lichidarii, divizarii, fuziunii contribuabilului sau oricarui alt motiv". In continuare, art. 22, alin. 5¹ din Codul Fiscal prevede ca incepand cu 1 mai 2009, rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe, inclusiv a terenurilor, efectuate dupa 1 ianuarie 2004, care sunt deduse la calculul profitului impozabil prin intermediul amortizarii fiscale sau al cheltuielilor cu activele cedate/casate se impoziteaza concomitent cu respectiva deducere.

Avand in vedere cele de mai sus, situatia rezervelor la nivelul Elcen va fi urmatoarea:

- Contul 105 „Rezerve din reevaluare”: 168.579.353 RON – aceasta suma ar putea deveni impozabila la nivelul Elcen fiind o reducere a rezervei cu ocazia divizarii doar daca a fost anterior dedusa. Va rugam sa aveti in vedere ca pana la data aprobarii divizarii aceasta suma se va modifica cu valoarea rezervei deduse prin intermediul amortizarii si impozitate concomitent in primele 2 trimestre ale anului 2014 (sau 3 in functie de data aprobarii divizarii). Astfel, in cazul in care pozitia fiscala a Elcen la data divizarii este una de profit, impozitul pe profit maxim generat de transferul rezervelor din reevaluare este de 26.972.697 RON.
- Contul 1065 „Surplus realizat din reevaluare”: 132.855.391 RON – intelegem ca aceasta suma a fost dedusa si impozitata anterior. Prin urmare, aceasta suma nu ar deveni impozabila la nivelul Elcen cu ocazia divizarii.

➤ Alte rezerve (contul 1068)

Intelegem ca suma de 15.228.598 RON reprezentand alte rezerve transferate catre cele doua societati a fost impozitata anterior. Prin urmare, aceasta suma nu ar deveni impozabila nivelul Elcen la momentul divizarii.

3. Vanzare de actiuni

Aceasta operatiune nu genereaza niciun element impozabil la nivelul Elcen, Titan sau Palas.

Avand in vedere comentariile de mai sus si utilizand cifrele inregistrate de Elcen la 31.12.2013, impozitul pe profit maxim la nivelul Elcen care ar putea rezulta din procesul de divizare asimetrica este de 26.972.697 RON. Pentru calculul acestui impozit pe profit nu am luat in considerare tranzactiile Elcen care nu intra in sfera proiectului de divizare asimetrica (ex: operatiunile curente ale Elcen).

II. Declaratii fiscale

Conform Proiectului de Divizare, nicio entitate nu isi inceteaza activitatea. Prin urmare, nu trebuie depusa nicio declaratie de impozit pe profit ca urmare a acestui proces de divizare. Obligatiile declarative ale Elcen sunt aceleasi ca si cand divizarea nu ar fi avut loc.

In ceea ce priveste infiintarea celor doua societati, acestea vor trebui inregistrate in scopuri de impozit pe profit, TVA, impozit pe salarii, contributiile sociale de la Data Efectiva a Divizarii, etc. In acest sens, va trebui depusa declaratia 010 imediat dupa inregistrarea la Registrul Comertului si comunicarea codului unic de inregistrare al noilor societati.

Din punct de vedere al impozitelor si taxelor locale, pentru cladirile si terenurile detinute de Elcen si transferate catre cele doua societati in urma divizarii va trebui depusa la autoritatile locale o notificare de schimbare a proprietarului in termen de 30 de zile de la data efectiva a divizarii. Aceasta notificare va trebui depusa atat de Elcen, cat si de cele doua entitati care dobandesc cladirile si terenurile in termenul mentionat anterior.

III. Alte comentarii

Avand in vedere lipsa unor prevederi specifice in legislatia fiscala in ceea ce priveste tratamentul rezervelor din reevaluare ca urmare a unei divizari asimetrica, va recomandam depunerea unei cereri pentru emiterea unei solutii fiscale individuale anticipate care ar putea clarifica acest tratament.