

Tax Newsletter

December 2018

DJINGOV
GOUGINSKI
KYUTCHUKOV
VELICHKOV

ATTORNEYS AND COUNSELLORS AT LAW



**НОВОСТИ ПРИ КОРПОРАТИВНОТО
 ПОДОХОДНО ОБЛАГАНЕ В БЪЛГАРИЯ**

**NEWS IN CORPORATE INCOME
 TAXATION IN BULGARIA**



На 27 ноември 2018 г. съществени промени са въведени в Закон за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“), в сила от 1 януари 2019 г.

Ново правило за ограничаване приспадането на лихви и за първи път правило за контролирано чуждестранно образувание за определяне на облагаемия финансов резултат при наличие на контролирано чуждестранно образувание или място на стопанска дейност влизат в сила от началото на следващата година. В основата на тези нови правила стои Директива (ЕС) 2016/1164 на Съвета от 12 юли 2016 година за установяване на правила срещу практиките за избягване на данъци, които пряко засягат функционирането на вътрешния пазар, известна и като ATAD (от Anti-Tax Avoidance Directive). Директивата е приета като мярка на ниво Европейски съюз срещу свиването на данъчната основа и „изнасянето“ на печалби, реализирани от дейност в една държава към друга държава, обикновено с по-ниска данъчна ставка, която цели да гарантира, че данъци се плащат там, където се генерират печалбата и стойността.

Новото правило на чл. 43а от ЗКПО за ограничаване на приспадането на лихви

За целите на новото правило се въвежда понятието „превишение на разходите по заеми“, представляващо сумата, с която общият размер на разходите по заеми на данъкоплатеца превишава общия размер на признатите за данъчни цели приходи от лихви. Новото правило определя по-ниска граница на приспадане за данъчни цели на превишението на разходите по заеми - до 30 на сто от данъчния финансов резултат преди лихви, данъци и амортизации („ДФРЛДА“). За сметка на това обаче, непризнатото превишение на разходите по заеми подлежи на пренасяне без ограничение във времето за бъдещи години.

От съществено значение е, че новото правило се прилага единствено в случай, че превишението на разходите по заеми за съответната година надвишава прага

On 27 November 2018 some significant changes have been introduced in the Law on Corporate Income Taxation („LCIT“), which become effective as of 1 January 2019.

New interest limitation rule and for the first time a CFC rule for determining the taxable financial result in cases where controlled foreign company or permanent establishment exist will take effect as of next year. The new rules are rooted in Council Directive (EU) 2016/1164 of 12 July 2016 laying down rules against tax avoidance practices that directly affect the functioning of the internal market, also known as ATAD (from Anti-Tax Avoidance Directive). Said directive was adopted as a measure at EU level against base erosion and “export” of profits, realized from activity in one state to another state usually with lower tax rate and aimed at guaranteeing that taxes shall be paid where profit and value were generated.

The New Rule of Art. 43a from LCIT for Limitation of Interest Deduction

The new rule employs a new definition of “exceeding borrowing costs” understood as the amount by which the total deductible borrowing costs of a taxpayer exceed taxable interest revenues. Such new rule sets a much lower limit of deductibility for tax purposes of exceeding borrowing costs, namely up to 30 percent of the taxable financial result before interest, taxes and amortization (“EBITDA”). However, unrecognized exceeding borrowing costs could be carried forward without limitation in time for future years.

Significant point is that the new rule shall apply only if the exceeding borrowing costs for the respective year exceed the threshold of Bulgarian levs equivalent of 3,000,000

от левовия еквивалент на 3 000 000 евро. Когато този праг не е надвишен, единствено приложимо (доколкото съотношението дълг към капитал надвишава 3:1) остава досега действащото правило на чл. 43, ал. 1 от ЗКПО.

Когато условията за прилагане и на новото правило (превишението на разходите по заеми за съответната година надвишава левовия еквивалент на 3 000 000 евро), и на правилото за регулиране на слабата капитализация (съотношението дълг към капитал надвишава 3:1), са налице и непризнатото превишение на разходите по заеми (размерът, с който превишението на разходите по заеми надвишава 30 на сто от ДФРЛДА) е по-високо от непризнатите разходи за лихви (определени по сега действащото правило за регулиране на слабата капитализация, т.е. разходите за лихви, надвишаващи сумата на приходите от лихви и 0,75 от счетоводния финансов резултат преди всички разходи и приходи от лихви („СФРЛП“), непризнатото превишение на разходите по заеми не се признава за данъчни цели, като в този случай правилото за слабата капитализация не се прилага.

В случаите, когато непризнатото превишение на разходите по заеми (размерът, с който превишението на разходите по заеми надвишава 30 на сто от ДФРЛДА) е по-ниско от разходите за лихви, непризнати при прилагане на правилото за регулиране на слабата капитализация, не се признават за данъчни цели както непризнатото превишение на разходите по заеми, така и разликата между непризнатите разходи за лихви по правилото за регулиране на слабата капитализация и непризнатото превишение на разходите по заеми.

Понастоящем действащото правило за регулиране на слабата капитализация също е допълнено - ако данъчно задълженото лице прилага новото правило за ограничаване на приспадането на лихви, размерът на признатите за данъчни цели разходи за лихви, които подлежат на приспадане през следващи години по правилото за регулиране на слабата капитализация, се ограничава до остатъка от превишението на разходите по заеми, признато за приспадане през следващите години (съгласно ал. 5 на новия чл. 43а). Отпада и ограничението приспадането на непризнатите разходи за лихви по сега действащото правило за регулиране на слабата капитализация да става само през следващите пет години, съответно

Euro. When such threshold is not exceeded it is only the currently existing thin capitalization rule under Art. 43, para.1 from LCIT, which remains applicable (as far as debt to equity ratio exceeds 3:1).

When the conditions for both the new rule (the threshold of 3,000,000 Euro of exceeding borrowing costs is surpassed) and the thin cap rule (debt to equity ratio exceeds 3:1) are met and the unrecognized exceeding borrowing costs (the amount by which the exceeding borrowing costs exceed 30 percent of EBITDA) are higher than the unrecognized interest expenses (determined under the thin cap rule, i.e. the interest expenses exceeding the sum of the interest income and 0,75 from the accounting financial result before all interest expenses and income ("EBIT")), unrecognized exceeding borrowing costs shall not be recognized for tax purposes, where in this case the thin cap regulation would not apply.

In cases where the unrecognized exceeding borrowing costs (the amount by which the exceeding borrowing costs exceed 30 percent of EBITDA) is lower than the unrecognized interest expenses under the thin capitalization rule, not recognized for tax purposes would be not only the unrecognized exceeding borrowing costs but also the difference between the unrecognized interest expenses under the thin cap rule and the unrecognized exceeding borrowing costs.

The existing thin capitalization rule is also supplemented - if the tax obligor applies the new interest limitation rule, the amount of the interest expenses recognized for tax purposes subject to carry forward for future years pursuant to the thin cap rule shall be limited up to the remainder of the exceeding borrowing costs recognized as deductible for the next years (under para.5 of the new Art. 43a). Abolished is the limitation for carry forward of up to 5 years only, as currently applicable for the interest expenses not recognized for tax purposes under the thin capitalization rule, and respectively recognizing of those expenses could be made without limitation in time.

признаването ще може да става без ограничение във времето.

Определянето на ДФРЛДА и разходите по заеми за целите на новото правило следва да се прави по реда на специалните разпоредби, съдържащи се в чл. 43а от ЗКПО. Обхватът на разходи по заеми, които се регулират от новото правило е значително разширен спрямо разходите за лихви, които попадат в обхвата на правилото за регулиране на слабата капитализация. Например, лихвите по банкови заеми и финансов лизинг (доколкото заемът/лизингът не е между свързани лица) не се взимат предвид за целите на правилото за слабата капитализация при определяне на разходите за лихви, но ще бъдат включвани в разходите по заеми по чл. 43а от ЗКПО, а оттам и при определянето на превишението на разходите по заеми, изчислявано за целите на новото правило. Някои от другите елементи, които ще бъдат включвани при определянето на разходите по заемите за целите на новото правило са и такси и подобни разходи, свързани със заемането на средства (които понякога са в значителен размер) и дори курсови разлики по заеми и инструменти, свързани с набирането на средства.

Друга разлика, на която следва да се обърне внимание, е и че, докато изчисленията по правилото за регулиране на слабата капитализация се базират на СФРЛП, тези по новото правило вземат предвид ДФРЛДА.

В продължение на досегашния подход, както и при правилото за регулиране на слабата капитализация, разходите по заеми на кредитните институции остават извън регулация и по нововъведеното правило за ограничаване на приспадането на лихви. Същото се отнася и за разходи и суми за наказателни лихви за закъснели плащания и неустойки, но с уточнението да не са свързани с финансиране (наказателните лихви и неустойките са изключени от разходите за лихви по правилото за регулиране на слабата капитализация без такова уточнение), което на практика означава, че наказателни лихви и неустойки свързани с финансирането ще се включват в обхвата на новото правило.

Както и при непризнатите разходи за лихви при правилото за слабата капитализация, в случаи на преобразуване и продажба на търговско предприятие, непризнатото превишение на разходи при правилото за ограничаване приспадането на лихви по заеми в преобразуващи се/отчуждаващи дружества, няма да могат да се „прехвърлят“ на приемащите или

Determining of the EBITDA and borrowing costs for the purposes of the new rule shall be conducted following the specific provisions of Art. 43a from LCIT. The scope of the borrowing costs falling under the regulation of the new rule is significantly broadened as compared to the interest expenses falling under the regulation of the thin cap rule. For example the interest under bank loans and financial lease (as long as the loan/lease is not amongst related parties) shall not be taken into account for the purposes of the thin cap rule when determining the interest expenses, but shall be included in the borrowing costs under Art. 43a from LCIT and from there in determining of the exceeding borrowing costs, calculated for the purposes of the new rule. Some of the other elements to be included in determining the borrowing costs for the purposes of the new rule are also fees and alike costs related to the borrowing of funds (which sometimes are in significant amount) as well as other exchange rate differences under loans and fund-raising related instruments.

Another difference which should be considered is that while calculations under the thin cap rule are based on EBIT, for those under the new rule EBITDA shall be taken into account.

In continuing the approach so far, borrowing costs of credit institutions shall remain outside the scope of regulation of the newly introduced rule for limiting deduction of interest as is the case with thin cap rule. The same applies for costs and default interest amounts for late payments and penalties, but with the clarification that they should not be related to financing (default interest and penalties are excluded from the interest expenses under the thin cap rule without such clarification) which in practice shall mean that default interest and penalties related to financing would be included in the scope of the new rule.

Similarly to unrecognized interest expenses under the thin cap rule, unrecognized exceeding borrowing costs under the interest limitation rule in merging/transferring companies will not be transferrable to the surviving or newly established companies, respectively to the transferees in the cases of on-going concern transfer.

новоучредените дружества, съответно приобретателите в случаите на прехвърляне на търговско предприятие.

Данъчно облагане при наличие на контролирано чуждестранно дружество

Въвежда се нов режим на облагане на неразпределената и необлагаема в България печалба на чуждестранни дружества, контролирани от местни за корпоративни данъчни цели в България лица. Под тази регулация попадат контролираните чуждестранни дружества, които са образувания в чужда държава (юридически лица или правни договорености, включително търговски дружества, съдружия, тръстове или фондации), в които българското местно лице има пряко или косвено участие с над:

- 1) 50 на сто от правата на глас,
- 2) 50 на сто от капитала, или
- 3) има правото да получи над 50 на сто от печалбата.

Места на стопанска дейност в чужбина също се считат за контролирани чуждестранни дружества. За да се прилага това облагане обаче, трябва и действително платения корпоративен данък върху печалбата от образуванието/мястото на стопанска дейност да е по-нисък от разликата между корпоративния данък, който би бил начислен на образуванието/мястото на стопанска дейност по реда на ЗКПО и действително платения корпоративен данък върху печалбата от образуванието/мястото на стопанска дейност.

Неочаквано, от обхвата на облагането са изключени контролираните чуждестранни дружества, които не подлежат на корпоративно облагане на печалбата в чуждата държава, в която са местни за данъчни цели лица.

Изключение от този режим на облагане е допуснато дори и да са изпълнени посочените условия за печалбата на контролирано чуждестранно образувание или място на стопанска дейност, ако контролираното чуждестранно образувание или място на стопанска дейност извършва съществена стопанска дейност чрез персонал, оборудване, активи и помещения и контролиращото местно лице успее да докаже тези обстоятелства.

На местните контролиращи лица се възлага задължение за поддържането на регистър на контролираните от тях чуждестранни дружества, с конкретно указание в закона съдържание и

Controlled Foreign Company Taxation

New taxation regime regarding undistributed and non-taxable in Bulgaria profit of foreign companies controlled by corporate tax residents is introduced. Controlled foreign companies that fall under such new regulation include formations in a foreign country (legal entities or legal contractual arrangements, including companies, partnerships, trusts or foundations) in which a Bulgarian corporate tax resident has direct or indirect participation exceeding:

- 1) 50 per cent of the voting rights,
- 2) 50 per cent of the share capital, or
- 3) has the right to receive more than 50 per cent of the profit.

A permanent establishment ("PE") abroad is also to be considered a controlled foreign company. However, in order such specific taxation to apply the corporate income tax actually paid by the foreign formation/PE shall be lower than the difference between the corporate income tax which would have been charged by the formation/PE under LCIT and the tax on the profit of the formation/PE actually paid.

Unexpectedly, controlled foreign companies, which are not subject to corporate taxation of profits in the foreign country in which they reside for tax purposes, shall be exempted from the scope of such taxation.

A carve-out to this taxation regime is allowed, even where said conditions were met, for the controlled foreign company's profit, if the controlled foreign formation or PE carries on a substantive economic activity supported by staff, equipment, assets and premises, and the resident controlling company is in a position to evidence these circumstances.

Resident controlling companies are imposed the obligation to maintain a register of controlled foreign companies having specific contents, as stipulated by law and an obligation such register to be provided to the

задължение този регистър да бъде предоставян на органите по приходите при поискване от тяхна страна. Нарушения във връзка с този регистър, включително за посочването на неверни данни, се наказват с имуществена санкция от 3 000 до 5 000 лева, а при повторно нарушение от 6 000 до 10 000.

Облагането на контролираното чуждестранно дружество ще се извършва като местното контролиращо лице ще увеличава данъчния си финансов резултат за текущата година с неразпределената данъчна печалба на чуждестранното образувание, съответно с данъчната печалба, реализирана от мястото на стопанска дейност за същия данъчен период. Данъчната печалба на чуждестранното образувание/място на стопанска дейност ще трябва да се определя по реда на ЗКПО и ще увеличава данъчния финансов резултат на местното контролиращо лице за данъчния период, в който приключва данъчния период на контролираното чуждестранно дружество, в случаите когато данъчните периоди на двете лица са различни. Данъчният резултат на местното лице ще се увеличава пропорционално на най-високото от участията в правата на глас, в капитала или в печалбата на чуждестранното образувание, както и пропорционално на периода от съответния данъчен период на чуждестранното образувание, през който са изпълнени изискванията то да е контролирано чуждестранно дружество.

Данъчната загуба на чуждестранното контролирано дружество ще може да се приспада в следващите пет години от печалбата на същото това дружество или от тази на друго контролирано дружество в същата чужда държава (но не и от печалбата на местното контролиращо лице). В случай, че чуждестранното контролирано образувание разпредели печалба, подлежаща на облагане при местното контролиращо лице, данъчният финансов резултат на последното се намалява с печалбата, с която е увеличен данъчния му финансов резултат в минали години. Намалението е ограничено до размера на разпределената печалба, но не повече от печалбата на чуждестранното контролирано образувание, с която е бил увеличен резултата на местното контролиращо лице в минала година. Местното лице ще има право на данъчен кредит за данъка платен в чужбина от контролираното чуждестранно дружество за негови печалби, включени в данъчния финансов резултат на местното контролиращо лице.

tax authorities upon request. Register-related violations, including for stating untruthful data shall be subject to a monetary sanction in the range of BGN 3,000 to BGN 5,000, and in the range of BGN 6,000 to BGN 10,000 for repeated violations.

The taxation of a controlled foreign company shall be achieved by way of the resident controlling company increasing its taxable financial result for the current year with the undistributed taxable profit of the foreign formation, respectively with the taxable profit accumulated by the PE for the same tax period. The respective taxable profit of the foreign formation/PE shall be determined in accordance with the LCIT and shall increase the taxable financial result of the resident controlling company for the tax period, during which the tax period of the controlled foreign company ends, in cases the two tax periods are different. The taxable result of the tax resident shall be increased proportionally to the highest of the participations in the voting rights, in the share capital or in the profit of the foreign formation as well as in proportion to the period from the respective tax period of the foreign formation during which the requirements qualifying it for controlled foreign company were fulfilled.

The incurred loss of a controlled foreign company will be available for deduction from the profits of that same company or from the profit of another controlled company in the same foreign country in the next five years (but not from the profit of the resident controlling company). In case the controlled foreign formation distributes profit subject to taxation at the resident controlling company, the taxable financial result of the latter shall be decreased with the profit which increased its taxable financial result in previous years. Decrease shall be limited up to the amount of the distributed profit but not more than the profit of the controlled foreign company which has increased the result of the resident controlling company in a previous year. The tax resident shall be granted tax credit right for the tax paid by the controlled foreign company on its profits abroad, which has been included in the taxable financial result of the resident controlling company.

Други правила на ATAD

Правилата за данъчно облагане при напускане следва да бъдат въведени в националното законодателство в срок до 31 декември 2019 г. и да се прилагат от 1 януари 2020 г.

Правилата за несъответствия при хибридни образувания следва да бъдат въведени до 31 декември 2019 г. и прилагани от 1 януари 2020 г., а в частта на обратните хибридни несъответствия - въведени до 31 декември 2021 г. и прилагани от 1 януари 2022 г.

Нова разпоредба относно данъчно третиране на оперативен лизинг при лизингополучатели

Според новото правило, разходи и приходи на лизингополучатели във връзка с оперативен лизинг по Международните счетоводни стандарти няма да се признават за данъчни цели, а активи по оперативния лизинг, признати при лизингополучатели, няма да се считат за данъчни амортизируеми активи. Вместо това за данъчни цели ще се признават разходите и приходите определени съгласно правилата на счетоводен стандарт 17 „Лизинг“ по отношение на експлоатационния лизинг, приложени към съответните договори за оперативен лизинг по Международните счетоводни стандарти.

Other ATAD Rules

The rules of ATAD on exit taxation shall be introduced in the national legislation until 31 December 2019 and be applicable as of 1 January 2020.

The rules on hybrid mismatches shall be introduced no later than 31 December 2019 and be applicable from 1 January 2020 and in the part concerning reverse hybrid mismatches - introduced no later than 31 December 2021 and be applicable from 1 January 2022.

New Provision on Tax Treatment of Operational Lease at Lessees

According to the new rule, income and expenses of lessees in relation to operational lease under the International Accounting Standards will not be recognized for tax purposes and operational lease assets recognized by lessees shall not be considered as tax amortization assets. Expenses and income determined pursuant to the rules of accounting standard 17 “Leasing” on exploitation lease when applied to the respective operational lease agreements under the International Accounting Standards shall be recognized for tax purposes instead.



NOTE: This newsletter has been prepared by DJINGOV, GOUGINSKI, KYUTCHUKOV & VELICHKOV for informational purposes only and does not constitute legal advice. This information is merely a summary of the legislative amendments and might omit information that may be of interest to you. Thus, it is not intended to create, and receipt of it does not constitute, an attorney-client relationship. Readers should not act upon this without seeking professional counsel. We would be pleased to answer any questions you may have on these issues.

Please feel free to contact us at:

10 Tsar Osvoboditel Blvd.

Sofia 1000, Bulgaria

T: +359 2 932 1100

F: +359 2 980 3586

E: dgkv@dgkv.com

Representative Office:

Schlegelstrasse 29

10115 Berlin (Mitte), Germany

T: +49 (30) 2758 1561

F: +49 (30) 2758 1562

E: violetta.kunze@dgkv.com

www.dgkv.com