



Council of the  
European Union

Brussels, 19 March 2018  
(OR. en)

6972/18  
ADD 28

FISC 113

#### OUTCOME OF PROCEEDINGS

---

|          |                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| From:    | General Secretariat of the Council                                                                              |
| To:      | Delegations                                                                                                     |
| Subject: | The EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes                                                   |
|          | <ul style="list-style-type: none"><li>• Compilation of commitment letters received from jurisdictions</li></ul> |
|          | = Andorra                                                                                                       |

---



**Govern d'Andorra**  
Secretaria d'Estat d'Afers Financers Internacionals

**Ms. Fabrizia Lapecorella**  
**Chair of the Code of Conduct Group (Business Taxation)**  
**General Secretariat of the Council**

Andorra, 8 November 2017

Dear Ms Chair,

I acknowledge receipt of your letter of 23<sup>rd</sup> October 2017 regarding your need of a firm commitment at a high political level that the Principality of Andorra will address the deficiencies listed in Annex 1 of your letter, and about a precise timeline and a description of the steps for the implementation of the changes to correct the identified deficiencies.

I have attached herewith for your information the responses and clarifications from my Government to your concerns and the queries set out in Annex I of the letter received.

The Andorran Government is fully committed and engaged to carry out a constructive dialog with the European institutions in order to expose the recent developments concerning this issue.

I remain at your disposal for any further question or clarification you may need in this regard and I avail myself of this opportunity to renew to you the assurance of my highest consideration

**Clàudia Cornella Durany**  
**Secretary of State for International Financial Matters**

## ANNEX I – Request for commitment by the Chair of the Code of Conduct Group

### Criterion 2.1

As we exposed in our letter of 29 July 2017, Andorra is fully committed with initiatives to tackle tax avoidance, to secure sustainable revenues and ensure that companies pay taxes where they generate profits.

On 14 October 2016, Andorra joined the Inclusive Framework on BEPS, committing to the comprehensive BEPS measures including its four minimum standards and its consistent implementation.

As a member of the Inclusive Framework on BEPS, Andorra is committed at the international level to adapt its domestic laws and regulations to the provisions of the BEPS Action Plan, which include Action 5 as a mandatory measure.

Under the auspices of the Inclusive Framework, the Forum on Harmful Tax Policies (FHTP) has the task of reviewing compliance with the BEPS Action 5 minimum standard. Since March 2017, Andorra's delegation has attended the four meetings carried out by the FHTP. During these meetings a huge amount of tax regimes of different countries have been evaluated and the Secretariat of the OECD has elaborated the "2017 Progress Report on BEPS Action 5: Preferential Regimes" which updates the status of regimes listed in the 2015 BEPS Action 5 Report.

During the first half of 2017, Andorra analysed its preferential tax regimes in order to identify the issues that could be not in line with Action 5 and FHTP requirements and modify them accordingly.

As a result of this work, on 28 June 2017, the Government of Andorra approved the draft legislation that will amend the current Law 95/2010 on Corporate Income Tax, pursuant to Action 5 and FHTP requirements, so that Andorran preferential tax regimes will no longer constitute unfair tax competition or allow base erosion and artificial profit shifting. On 30 June 2017, the draft law was entered into parliamentary procedure.

The draft law establishes that two of the four current regimes will be eliminated: the **"Intercompany and financing Regime"** and the **"Companies involved in international trade Regime"**. As to the closing off to new entrants for these two regimes, no new entrants are permitted to enter the regime as of the entry into force of the Law amending the Law on Corporate Income Tax.

Grandfathering is provided for income obtained during tax periods ending no later than 31 December 2020. However, new entrants from 1 July 2017 until the entry into force of the Law, cannot access the grandfathering regime and their benefits from the former regime end at the entry into force of the Law.

The other two will be amended as follows:

- Regarding the **"Companies involved in the international exploitation of intangible assets Regime"**, significant changes are introduced, so that the amended regime will be compliant with the "nexus approach" proposed by the OECD, such as:
  - Reduction of the type of intangibles to which this regime can be applied: patents, utility models and computer programs protected by copyright author
  - Elimination of the requirement of non-tax residence in Andorra of the transferee of the intangible
  - Inclusion of a quotient to determine the proportion of revenues over which the 80% reduction rate will have to be multiplied

As to the closing off to new entrants for this regime, no new entrants are permitted to enter the regime as of the entry into force of the Law amending the Law on Corporate Income Tax.

Grandfathering is provided for income obtained during tax periods ending no later than 31 December 2020 and it may only be applied to assets for which the special regime was being applied prior to 1 July 2017. A phase out regime is introduced in order to establish a progressive elimination of the existing IP regime. However, new entrants from 1 July 2017

until the entry into force of the Law, cannot access the grandfathering regime and their benefits from the former regime end at the entry into force of the Law.

- o Regarding the **"Holding company Regime"**, the main modifications introduced are as follows:
  - Extension to the shares hold in resident and non-resident companies
  - Limitations of the exemption in order to guarantee the symmetrical treatment of the positive and negative income
  - Minimum taxation clause

As to the closing off to new entrants for this regime, no new entrants are permitted to enter the regime as of the entry into force of the Law amending the Law on Corporate Income Tax.

Grandfathering is provided on income obtained until 31 December 2020. However, new entrants from 1 July 2017 until the entry into force of the Law, cannot access the grandfathering regime and their benefits from the former regime end at the entry into force of the Law.

It has to be pointed out that the abovementioned draft law also includes the Andorran domestic legislation covering Country by Country Reporting (CbC Reporting), in line with the requirements of Action 13 of the BEPS Action Plan. In this case, the CbC Reporting requirements will be applied from the 2018 fiscal year.

As mentioned before, at present, the draft law is in parliamentary discussion and it is expected that the law will be approved before the end of 2017.

During this process, Andorra has had the pleasure to work side by side with the Secretariat of the OECD in the FHTP through regular email exchanges and during the meetings. Thanks to that, we were able to solve some mismatches that the Secretariat detected in the draft law we sent them, by introducing the needed amendments before the period for doing it ended (see in Annex 2 - Document 4, the English version of the amendments introduced to the draft law). The Secretariat checked both the provisions amending the regimes and the closing off existing regimes to new entrants and the grandfathering period, and they confirmed us that all the provisions in the draft law were in line with Action 5 and FHTP requirements.

You can consult the current parliamentary process situation of the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax at the following link of the "Consell General" (Andorran Parliament):

<http://www.consellgeneral.ad/ca/activitat-parlamentaria/iniciatives-legislatives/projectes-de-llei/projecte-de-llei-de-modificacio-de-la-llei-95-2010-del-29-de-desembre-de-2019-impost-sobre-societats>

We also attach in Annex 2 of this letter the following documents:

- Document 1: original Catalan version of the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (as published in the "Consell General" website)
- Document 2: English version of the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax
- Document 3: original Catalan version of the amendments introduced to the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (related to IP Regimes and CbC Reporting)
- Document 4: English version of the amendments introduced to the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (related to IP Regimes and CbC Reporting)

We will duly inform you by written letter as soon as the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax will be approved by the Andorran Parliament and published in the Official Gazette of the Principality of Andorra (Butlletí Oficial del Principat d'Andorra - BOPA). As mentioned before, it is expected to be approved before the end of 2017.

Secretaria d'Estat d'Afers Financers Internacionals

## **ANNEX II – Supporting documents**

- **Document 1:** original Catalan version of the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (as published in the “Consell General” website)
- **Document 2:** English version of the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax
- **Document 3:** original Catalan version of the amendments introduced to the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (related to IP Regimes and CbC Reporting)
- **Document 4:** English version of the amendments introduced to the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (related to IP Regimes and CbC Reporting)

vehicles adaptats per a persones amb discapacitat, és igual o superior a 6,5 vegades el LECS personal en còmput anual.

3. L'abast dels elements patrimonials considerats en el barem de valoració patrimonial i la determinació de la seva valoració es regulen per reglament."

#### **Disposició final primera. Publicació del text consolidat**

S'encomana al Govern que, en el termini màxim de sis mesos des de l'entrada en vigor d'aquesta Llei, publiqui al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra* el text consolidat de la Llei 6/2014, del 24 d'abril, de serveis socials i sociosanitaris, que inclogui les modificacions introduïdes fins a l'actualitat en aquesta Llei.

#### **Disposició final segona. Entrada en vigor de la Llei**

Aquesta Llei entrarà en vigor l'endemà de ser publicada al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra*.

#### **Edicte**

La Sindicatura, en reunió tinguada el dia 4 de juliol del 2017, ha examinat el document que li ha tramès el M. I. Sr. Cap de Govern, registrat en data 30 de juny del 2017, sota el títol *Projecte de llei de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats* i, exercint les competències que li atribueix el Reglament del Consell General en els articles que es citaran, ha acordat:

1- D'acord amb l'article 18.1.d), admetre a tràmit aquest escrit, sota la qualificació de *Projecte de llei* i procedir a la seva tramitació com a tal.

2- D'acord amb l'article 92.2, ordenar la seva publicació i obrir un període de quinze dies per a la presentació d'esmenes. Aquest termini finalitza el dia 22 de setembre del 2017, a les 17.30h.

Tot el que es fa públic per a general coneixement i efectes.

Casa de la Vall, 4 de juliol del 2017

Vicenç Mateu Zamora  
Síndic General

## **Projecte de llei de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats**

### **Exposició de motius**

La Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats estableix el marc tributari aplicable a les societats residents fiscals al Principat d'Andorra en relació amb les rendes derivades de la seva activitat. Aquesta Llei preveu un règim fiscal de tributació sobre la renda que, en general, es pot qualificar d'altament competitiu en relació amb els països de l'entorn. Això permet afavorir l'atracció d'empreses que desitgin desenvolupar la seva activitat econòmica al Principat d'Andorra.

Així mateix, la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats preveu diversos règims especials que atorguen un marc de tributació singularment beneficiós per als obligats tributaris que duguin a terme determinades activitats. Aquestes activitats inclouen l'explotació internacional d'actius intangibles, la intervenció en el comerç internacional, la gestió i la inversió financeres intragrup o la tinença de participacions en societats estrangeres.

No obstant, en els darrers anys s'ha anat posant de manifest a escala internacional el fet que certs règims fiscals amb una naturalesa i característiques equiparables als esmentats anteriorment són susceptibles de generar un risc potencial d'erosió de les bases de tributació de l'impost sobre societats i que ofereixen possibilitats per a la deslocalització artificial de beneficis. En aquesta línia, cal tenir en compte els treballs liderats per l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic, l'OCDE, en matèria d'erosió de bases imposables i trasllat de beneficis (*Projecte BEPS*). En el marc d'aquest *Projecte BEPS*, l'OCDE planteja la conveniència de mantenir vigents aquests tipus de règims fiscals o, si escau, de modificar-los per tal de garantir-ne el respecte pels requisits de substància i transparència que constitueixen l'element definidor d'aquest *Projecte*.

En relació amb els règims fiscals especials, específicament, cal tenir en compte la denominada Acció 5 de l'esmentat *Projecte BEPS*, destinada a combatre les pràctiques fiscals perniciososes, tenint en compte la transparència i la substància. Amb aquest objectiu, l'Acció 5 revisa els requisits que han de complir els règims fiscals especials per tal que no es consideri que constitueixen competència fiscal deslleial i que permeten l'erosió de bases imposables i el trasllat artificial de beneficis.

En el desenvolupament d'aquesta revisió, l'Acció 5 presta una atenció particular als règims fiscals especials d'explotació d'actius intangibles i proposa un model a seguir per tal de garantir que la concessió dels beneficis derivats d'aquests règims estigui lligada al desenvolupament d'activitats econòmiques reals de recerca i desenvolupament.

Cal tenir en compte que l'Acció 5 del BEPS constitueix el que es denomina *estàndard mínim*, és a dir, una mesura d'implementació obligada per als estats que s'hagin compromès a aplicar les disposicions del Projecte BEPS. En aquest sentit, el Principat d'Andorra, com a membre del Marc Inclusiu de BEPS, s'ha compromès a escala internacional a adaptar la seva normativa interna a les disposicions previstes pels plans d'acció del BEPS, entre els quals s'inclou l'Acció 5 com a mesura d'obligat compliment.

Per la seva banda, la Unió Europea també ha desenvolupat certs criteris i directrius a tenir en compte a l'hora de combatre les pràctiques fiscals pernicioses. Aquestes directrius a nivell comunitari es preveuen al denominat Codi de conducta sobre la fiscalitat de les empreses, establert a les conclusions del Consell de Ministres d'Economia i Finances (Ecofin) celebrat l'1 de desembre de 1997. El Codi de conducta preveu una sèrie de criteris per avaluar si una mesura fiscal és perniciosa o no. A aquest efecte, s'entén per *mesura perniciosa* la que afecti o pugui afectar, de forma significativa, la ubicació de l'activitat econòmica, i que ofereixi una tributació efectiva significativament inferior a la generalment aplicable a la jurisdicció en qüestió.

D'acord amb això, s'han revisat els règims fiscals especials previstos per la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, a la llum dels criteris internacionals. D'aquesta revisió s'ha conclòs que, per tal d'evitar els riscos d'erosió de bases de tributació i el trasllat de beneficis i, per tant, complir amb els estàndards de l'Acció 5 del Projecte BEPS, tenint en compte també els criteris previstos pel Codi de Conducta, resulta necessari derogar els règims especials de societats que intervenen en el comerç internacional així com el de societats de gestió i inversió financera intragrup. Així mateix, cal modificar de forma significativa el règim especial de societats que efectuen explotació internacional d'actius intangibles, limitant-ne l'aplicació a les activitats d'explotació d'actius intangibles que tinguin com a fonament una activitat de recerca i desenvolupament realitzada efectivament, de forma primordial, al Principat d'Andorra, i el règim especial de societats de tinença de participacions en societats estrangeres.

A la vegada, és necessari regular normes transitòries que permetin als obligats tributaris que aplicaven aquests règims especials seguir gaudint dels seus beneficis durant un cert període de temps posterior a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, de tal manera que s'elimini progressivament, i no immediatament.

Per acabar, aquesta Llei també inclou determinades modificacions de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, necessàries per complir amb un altre dels estàndards mínims exigits per l'OCDE dins del Projecte BEPS: el referent a la informació país per país, en la línia que disposa l'Acció 13 del Projecte esmentat. Amb les modificacions introduïdes es regula l'obligació i les condicions per a la presentació d'aquesta informació país per país en relació amb les empreses residents fiscals a Andorra que formin part d'un grup multinacional que facturi, almenys, 750 milions d'euros.

Aquesta Llei es compon de set articles, tres disposicions transitòries i una disposició final.

#### Article 1

S'introdueixen els articles 16 bis, 16 ter i 16 quater a la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, amb la redacció següent:

*"Article 16 bis. Obligació de presentar informació país per país*

1. En el termini previst a l'apartat 7 següent, tota societat matriu última d'un grup multinacional que resideixi a efectes fiscals al Principat d'Andorra ha de presentar un informe país per país, d'acord amb el contingut previst a l'apartat 6 següent, corresponent al seu exercici fiscal de presentació d'informació.

2. Així mateix, en el termini previst a l'apartat 7 següent, una entitat integrant que no sigui la societat matriu última d'un grup multinacional ha de presentar un informe país per país, d'acord amb el contingut previst a l'apartat 6 següent, corresponent a l'exercici fiscal de presentació del grup multinacional del qual forma part com a entitat integrant, si es donen les condicions següents:

a) Que l'entitat referida sigui resident fiscal al Principat d'Andorra, i

b) Que concorri alguna de les condicions següents:

- La societat matriu última del grup multinacional no està obligada a presentar un informe país per país a la jurisdicció de la seva residència fiscal; o

- La jurisdicció de residència fiscal de la societat matriu última compta amb un acord internacional vigent del qual el Principat d'Andorra és part, però no té un acord qualificat entre autoritats competents en vigor en el qual el Principat d'Andorra sigui part a la data prevista a l'apartat 7 següent per a la

presentació de l'informe país per país corresponent a l'exercici fiscal de presentació d'informació; o

- La jurisdicció de residència fiscal de la societat matriu última ha comès una omisió sistemàtica que ha estat notificada pel ministeri encarregat de les finances a l'entitat integrant resident a efectes fiscals a Andorra.

Quan diverses entitats integrants del mateix grup multinacional siguin residents a efectes fiscals a Andorra i concorri una o més de les condicions previstes al punt b), el grup multinacional pot designar una d'aquestes entitats integrants perquè presenti l'informe país per país, en els termes i d'acord amb el contingut que estableix l'apartat 6 següent, en relació amb l'exercici fiscal de presentació d'informació dins del termini previst per l'apartat 7 i perquè notifiqui al ministeri encarregat de les finances que amb això es pretén complir les obligacions d'informació de totes les entitats integrants del grup multinacional que són residents fiscals a Andorra.

3. No obstant el que preveu l'apartat 2, quan es compleixin una o més de les condicions previstes al punt b) del dit apartat, una entitat que hi estigui inclosa no està obligada a presentar un informe país per país davant el ministeri encarregat de les finances en relació amb un exercici fiscal de presentació de la informació si el grup multinacional al qual pertany com a entitat integrant ha aportat un informe país per país, d'acord amb el contingut previst a l'apartat 6, en relació amb el període impositiu esmentat, a través d'una societat matriu representant que presenti l'informe a les autoritats tributàries de la jurisdicció de la seva residència fiscal, a la data prevista a l'apartat 7 o amb anterioritat, sempre que es compleixin les condicions següents:

a) La jurisdicció de residència fiscal de la societat matriu representant exigeix la presentació d'informes país per país de conformitat amb uns requisits de contingut anàleg als que preveu l'apartat 6,

b) La jurisdicció de residència fiscal de la societat matriu representant compta amb un acord qualificat entre autoritats competents en vigor en el qual el Principat d'Andorra sigui part a la data prevista a l'apartat 7 per a la presentació de l'informe país per país corresponent a l'exercici fiscal de presentació d'informació,

c) La jurisdicció de residència fiscal de la societat matriu representant no ha notificat al ministeri encarregat de les finances una omisió sistemàtica,

d) La jurisdicció de residència fiscal de la societat matriu representant ha estat informada, en termes anàlegs als previstos a l'apartat 4, per l'entitat

integrant resident fiscalment en aquella jurisdicció, que actua com a societat matriu representant, i

e) S'ha remès una notificació al ministeri encarregat de les finances en els termes previstos a l'apartat 5.

4. Una entitat integrant d'un grup multinacional que sigui resident fiscal a Andorra ha de comunicar al ministeri encarregat de les finances si és la societat matriu última o la societat matriu representant, durant el termini de presentació de la declaració de l'impost sobre societats corresponent a l'exercici fiscal de presentació d'informació, en els termes que s'estableixin reglamentàriament.

5. Quan una entitat integrant d'un grup multinacional que sigui resident fiscal a Andorra no sigui la societat matriu última ni la societat matriu representant, ha de comunicar al ministeri encarregat de les finances la identitat i la residència fiscal de l'entitat informadora, durant el termini de presentació de la declaració de l'impost sobre societats corresponent a l'exercici fiscal de presentació d'informació, en els termes que s'estableixin reglamentàriament.

6. A l'efecte d'aquesta Llei, l'informe país per país relatiu a un grup multinacional conté:

a) Informació agregada relativa a l'import dels ingressos, beneficis o pèrdues abans de l'impost sobre societats, impostos sobre societats pagats, impostos sobre societats meritats, capital declarat, resultats no distribuïts, número de treballadors i actius tangibles diferents de la tresoreria i dels instruments equivalents a tresoreria, per a cada jurisdicció en la qual el grup multinacional operi.

b) La identificació de cada entitat que integra del grup multinacional, indicant-ne la jurisdicció de residència fiscal, així com, en els casos en què sigui diferent, la jurisdicció en virtut de la legislació de la qual s'ha constituït i la naturalesa de l'activitat o les activitats econòmiques principals de l'entitat integrant referida.

Reglamentàriament es determina el format previst per a la presentació de l'informe país per país.

7. L'informe país per país al qual fa referència aquest article s'ha de presentar, com a màxim, en el termini de 12 mesos després de l'últim dia de l'exercici fiscal de presentació de la informació del grup multinacional.

8. L'incompliment de les obligacions d'informació previstes en aquest article constitueix una infracció tributària que es pot sancionar d'acord amb el que preveu la lletra c) de l'apartat 2 de l'article 127 de la Llei 21/2014, del 16 d'octubre, de bases de l'ordenament tributari.

Article 16 ter. *Ús i confidencialitat de l'informe país per país*

1. El ministeri encarregat de les finances utilitza l'informe país per país per avaluar amb caràcter global els riscos de preus de transferència i altres riscos relacionats amb l'erosió de la base imposable i el trasllat de beneficis al Principat d'Andorra, valorant en particular el risc que els membres del grup multinacional incompleixin les normes de preus de transferència aplicables i, si escau, amb finalitats d'anàlisi estadística i econòmica. El ministeri encarregat de les finances no es pot basar en l'informe país per país per ajustar els preus de transferència.

2. La confidencialitat de la informació que figura a l'informe país per país és preservada pel ministeri encarregat de les finances almenys al mateix nivell que si la informació esmentada se li comunicés de conformitat amb les disposicions del Conveni multilateral d'assistència administrativa mútua en matèria fiscal.

Article 16 quater. *Definicions*

A l'efecte dels articles 16 bis i 16 ter, les expressions següents tenen els significats que s'indiquen a continuació:

- a) El terme *grup* designa un conjunt d'empreses vinculades per relacions de propietat o control, d'una manera que estigui obligat a formular estats financers consolidats d'acord amb les normes comptables aplicables, o hi estaria obligat si les participacions en el capital de les empreses esmentades es cotitzessin en un mercat de valors.
- b) El terme *grup multinacional* designa qualsevol grup que consti de dos empreses o més amb residència fiscal en diverses jurisdiccions, o que estigui compost per una empresa resident a efectes fiscals en una jurisdicció i que tributi en una altra jurisdicció per les activitats d'un establiment permanent, sempre que no sigui un grup multinacional exclòs.
- c) El terme *grup multinacional exclòs* designa, en un exercici fiscal del grup, un grup els ingressos consolidats totals del qual hagin estat inferiors a 750 milions d'euros durant l'exercici fiscal immediatament anterior a l'exercici fiscal de presentació de la informació, de conformitat amb els seus estats financers consolidats corresponents a l'exercici fiscal anterior esmentat.
- d) El terme *entitat integrant* designa:
  - Una unitat de negoci independent integrant d'un grup multinacional que estigui inclosa als estats financers consolidats del grup multinacional a l'efecte de presentar la informació financeru o que ho estaria si les participacions en el seu capital es negociessin en un mercat organitzat.

- Una unitat de negoci exclosa dels estats financers consolidats del grup multinacional únicament per raons de mida o rellevància.

- Un establiment permanent d'una unitat de negoci independent del grup multinacional que estigui inclosa en els punts anteriors, sempre que la unitat de negoci formuli, per a l'establiment permanent, estats financers separats a l'efecte de presentar informació financeru, reguladors, fiscals o de control intern de gestió.

e) El terme *societat informadora* designa una entitat integrant que estigui obligada a presentar, a la jurisdicció de la seva residència fiscal, i en nom del grup multinacional, un informe país per país conforme als termes que es prevegin reglamentàriament. L'entitat informadora pot ser la societat matriu última, la societat matriu representant o qualsevol entitat mencionada a l'apartat 2 de l'article 16 bis.

f) El terme *societat matriu última* designa una entitat integrant d'un grup multinacional que compleixi els requisits següents:

- Posseir directament o indirectament una participació suficient en una o diverses entitats integrants del grup multinacional, de manera que estigui obligada a formular estats financers consolidats d'acord amb les normes comptables aplicables, o hi estaria obligat si les participacions en el capital de les dites empreses es cotitzessin en un mercat de valors, i

- Que no hi hagi una altra entitat integrant del grup multinacional que posseeixi directament o indirectament la participació descrita en el punt anterior sobre la primera entitat integrant.

g) El terme *societat matriu representant* designa una entitat integrant del grup multinacional que hagi estat nomenada pel grup multinacional com a representant única de la societat matriu última a l'efecte de presentar l'informe país per país a la jurisdicció de la seva residència fiscal, en nom del grup multinacional, sempre que es donin una o diverses condicions previstes al punt h) de l'apartat 2 de l'article 16 bis.

h) El terme *exercici fiscal* designa el període anual comptable en relació amb el qual la societat matriu última del grup multinacional formula els seus estats financers.

i) El terme *exercici fiscal de presentació d'informació* designa l'exercici fiscal les dades del qual constin a l'informe país per país esmentat a l'article 16 bis.

j) El terme *acord qualificat entre autoritats competents* designa un acord celebrat entre els representants autoritzats de les jurisdiccions que són part d'un acord internacional i que exigeix l'intercanvi

automàtic d'informació d'informes país per país entre les jurisdiccions signants.

k) El terme *acord internacional* designa el Conveni multilateral d'assistència administrativa mútua en matèria fiscal, qualsevol conveni fiscal bilateral o multilateral, o qualsevol acord d'intercanvi d'informació tributària signat per Andorra en el qual s'estableixi la facultat legal d'intercanviar informació fiscal entre les autoritats signants, incloent-hi l'intercanvi automàtic d'informació.

l) El terme *estats financers consolidats* designa els estats financers d'un grup multinacional en els quals es presentin els actius, els passius, els ingressos, les despeses i els fluxos de caixa de la societat matriu última i de les entitats integrants com si fossin els d'una entitat econòmica única.

m) El terme *omissió sistemàtica en una jurisdicció* significa que la jurisdicció compta amb un acord qualificat entre autoritats competents en vigor amb el Principat d'Andorra, però ha suspès l'intercanvi automàtic (per raons no previstes a l'acord) o d'alguna altra manera no ha facilitat, de forma persistent, al Principat d'Andorra, els informes país per país que li han presentat els grups multinacionals amb entitats integrants residents fiscals a Andorra."

#### Article 2

Es modifica el títol i el primer paràgraf de l'apartat 1 de l'article 20 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, que queden redactats de la manera següent:

*"Article 20. Exempció per evitar la doble imposició econòmica sobre dividends, participacions en beneficis i rendes derivades de la transmissió de participacions en altres entitats*

1. Els dividends o les participacions en beneficis procedents d'entitats residents o no residents fiscals al Principat d'Andorra, així com les rendes positives obtingudes de la transmissió d'una participació o procedents de la dissolució d'una entitat participada o de la separació com a soci, estan totalment exempts d'imposició, sempre que es compleixin els requisits següents:"

#### Article 3

S'introdueix una nova lletra d) a l'apartat 2 de l'article 20 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, amb el redactat següent:

"d) No són deduïbles les pèrdues obtingudes en la transmissió de participacions que compleixin els requisits previstos a l'apartat 1."

#### Article 4

Es modifica l'article 21 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, amb el redactat següent:

*"Article 21. Eliminació de la doble imposició internacional sobre les rendes atribuïbles a establiments permanents situats a l'estranger*

1. Estan exemptes les rendes positives obtingudes a l'estranger a través d'un establiment permanent situat fora del territori del Principat d'Andorra quan aquest establiment permanent hagi estat sotmès a imposició per un gravamen de característiques similars a l'impost sobre societats del Principat d'Andorra a un tipus nominal equivalent, almenys, al 40 per cent del tipus general de gravamen previst per l'article 41. A l'efecte d'establir aquesta similitud substancial, es tenen en compte les característiques essencials de l'impost estranger i si la finalitat principal d'aquest impost rau en la imposició de la renda obtinguda per l'obligat tributari. S'entén complert aquest requisit quan l'establiment permanent estigui situat en un país amb el qual el Principat d'Andorra hagi subscrit un conveni per evitar la doble imposició.

2. No són deduïbles les pèrdues obtingudes per l'establiment permanent quan es compleixin els requisits previstos a l'apartat anterior, excepte que s'hagin generat com a conseqüència del cessament de la seva activitat."

#### Article 5

Es modifica l'article 23 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, amb el redactat següent:

*"Article 23. Règim especial d'explotació de determinats actius intangibles*

1. Els obligats tributaris que s'acullin al règim especial previst en aquest article apliquen una reducció del 80 per cent de la base de tributació corresponent a les rendes positives procedents de les concessions o autoritzacions d'ús, cessions, llicències o transmissions de patents, models d'utilitat i programes d'ordinador protegits per drets d'autor en la proporció que resulti del quocient calculat en els termes següents:

a) Al numerador hi ha les despeses incorregudes per l'obligat tributari directament relacionades amb la seva activitat desinada a la creació de l'actiu intangible, les despeses derivades de la subcontractació d'aquesta activitat amb persones o entitats vinculades amb l'obligat tributari en el sentit de l'article 16 que siguin residents fiscals a Andorra i desenvolupin les activitats subcontractades en territori andorrà i les despeses incorregudes en relació amb la subcontractació d'aquesta activitat

comunicació ha de contenir una identificació de les activitats i la tipologia d'actius intangibles als quals s'aplica aquest règim i la justificació de la concurrència dels condicionants per aplicar aquest règim, en els mateixos termes previstos al paràgraf anterior. El ministeri encarregat de les finances ha d'autoritzar l'aplicació del règim especial a les noves activitats i a la nova tipologia d'actius intangibles d'acord amb un procediment idèntic al que regula el paràgraf anterior.

L'autorització inicial, de la mateixa manera que les extensions posteriors del règim a altres activitats i tipologies d'actius intangibles, que pugui concedir el ministeri encarregat de les finances s'entén sense perjudici de la comprovació administrativa de la concurrència dels requisits d'aplicació d'aquest règim.”

#### Article 6

Se suprimeix l'article 24 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats.

#### Article 7

Es modifica l'article 38 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, amb el redactat següent:

“Article 38. *Règim especial de societats de tinença de participacions en societats*

1. Els obligats tributaris que tinguin la forma de societat anònima o limitada i que tinguin per objecte exclusiu la gestió i la tinença de participacions en societats residents o no residents fiscals al Principat d'Andorra poden sol·licitar l'aplicació d'aquest règim especial.

2. Els valors o les participacions representatius de la participació en el capital de la societat de tinença de participacions en societats han de ser nominatius.

3. Les societats que s'acullin a aquest règim obtenen una exempció en la base de tributació dels dividendes que percebin de les participacions en altres societats i dels resultats positius que obtinguin de la seva transmissió. Les limitacions previstes a l'apartat 2, de l'article 20 són aplicables a les participacions en altres societats que posseeixin les societats acollides a aquest règim.

Quan la societat participada sigui no resident fiscal a Andorra, cal que estigui subjecta, sense possibilitat d'exempció, a un impost sobre la renda de característiques similars a l'impost sobre societats del Principat d'Andorra, a un tipus nominal equivalent, almenys, al 40 per cent del tipus general de gravamen previst per l'article 41. A l'efecte d'establir aquesta similitud substancial, es tenen en compte les característiques essencials de l'impost estranger, i si la finalitat principal d'aquest impost rau en la

imposició de la renda obtinguda per l'obligat tributari. S'entén complert aquest requisit quan la societat participada sigui resident en un país amb el qual el Principat d'Andorra hagi subscrit un conveni per evitar la doble imposició que li sigui aplicable.

Si la societat participada directament no està subjecta a un impost de característiques similars, però sí que ho està la societat filial participada per aquesta societat, el requisit s'entén complert pel que fa a les rendes procedents de la societat no subjecta que, al seu torn, procedeixin de la filial de segon grau que compleixi el requisit de subjecció a un impost de característiques similars.

En el cas de societats participades residents fiscals al Principat d'Andorra, aquesta exempció s'aplica si la societat participada està subjecta, sense possibilitat d'exempció, al tipus general de gravamen previst per l'article 41.

La societat ha d'identificar en la memòria dels seus comptes anuals el detall de la cartera que té, i ha d'identificar les participacions en les societats que tingui o que hagi mantingut en l'exercici, el seu valor patrimonial i els dividendes o les reserves que percebi en l'exercici.

4. Els beneficis distribuïts amb càrrec a les rendes exemptes estan exempts de l'impost de societats del soci quan es tracti d'una societat andorrana.

5. Les societats de tinença de participacions en societats han de presentar una declaració de l'impost, encara que no s'hagi de satisfer cap deute tributari.”

**Disposició transitòria primera. Règim transitori aplicable a les entitats acollides al règim especial de societats que duen a terme explotació internacional d'actius intangibles o que intervenen en el comerç internacional**

1. Els obligats tributaris que estiguin aplicant el règim especial de societats que porten a terme explotació internacional d'actius intangibles o que intervenen en el comerç internacional a la data d'entrada en vigor d'aquesta Llei i que hagin sol·licitat l'autorització per aplicar-lo abans de l'1 de juliol del 2017 poden seguir fent-ho, en relació amb les rendes obtingudes en períodes impositius que finalitzin no més tard del 31 de desembre del 2020, en els termes següents:

a) El percentatge de reducció previst a l'apartat 1 de l'article 23 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, en la redacció vigent fins a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, que resulti aplicable a les rendes obtingudes a partir de data d'entrada en vigor esmentada i fins a la conclusió dels períodes impositius que finalitzin no més tard del 31 de desembre del 2018, es multiplica per 0,75.

amb persones o entitats no vinculades amb l'obligat tributari, sense que en aquest últim cas, el valor de les activitats subcontractades desenvolupades a l'estranger pugui superar el 25 per cent de les despeses incloses al numerador, abans de l'increment del 30 per cent al qual es fa referència a continuació. Les despeses incloses al numerador s'incrementen en un 30 per cent, sense que en cap cas l'import resultant no pugui superar l'import del denominador.

b) Al denominador hi ha les despeses totals incorregudes en relació amb l'activitat destinada a la creació de l'actiu intangible, incloses les de subcontractació a persones vinculades amb l'obligat tributari que no siguin residents fiscals a Andorra o no duguin a terme l'activitat subcontractada en territori andorrà, les de subcontractació a persones no vinculades amb l'obligat tributari d'activitats efectuades a l'estranger, per la part que excedeixi el límit del 25 per cent del numerador, segons el que s'indica a la lletra a), i les d'adquisició d'actius intangibles.

No s'inclouen en aquest quocient, ni al numerador ni al denominador, les despeses generals, inclosos, entre d'altres, els interessos, les amortitzacions d'immobles o altres despeses no relacionades directament amb la creació de l'actiu intangible. Per calcular el quocient es tenen en compte les despeses incorregudes en els termes dels paràgrafs anteriors, amb independència del seu tractament comptable i fiscal.

La reducció a què es fa referència en aquest apartat 1 es calcula de forma separada i individual per a cada actiu que sigui objecte d'exploatació dels obligats tributaris.

2. L'aplicació de la reducció de la base de tributació que estableix l'apartat anterior està subjecta al compliment dels condicionants següents:

a) L'obligat tributari ha d'exploatare l'actiu intangible de què es tracta en nom propi en el marc de la seva activitat econòmica.

b) El cessionari dels drets d'ús ha d'utilitzar aquests drets en el desenvolupament de qualsevol tipus d'activitat econòmica i els resultats d'aquesta utilització no es poden materialitzar en el lliurament de béns o la prestació de serveis que generin despeses fiscals no deduïbles en l'entitat que els cedeix.

c) L'obligat tributari ha de disposar dels registres comptables necessaris per poder determinar els ingressos i les despeses directes corresponents, de forma separada i individual, a cadascun dels actius intangibles cedits, així com l'import de la reducció a què es fa referència a l'apartat 1.

3. En el cas de concessions o autoritzacions d'ús, concessions o llicències dels actius intangibles indicats a

l'apartat 1, a l'efecte de determinar la base de tributació susceptible de reducció s'entén que el terme rendes fa referència a l'import dels ingressos obtinguts durant el període impositiu derivats de la cessió de l'actiu intangible minorat per l'import de totes les despeses deduïbles incorregudes durant el mateix període impositiu directament relacionades amb l'actiu cedit.

4. Quan, en períodes impositius anteriors, la renda derivada d'un dels actius intangibles indicats a l'apartat 1 hagi resultat negativa i s'hagi integrat a la base de tributació, la reducció prevista en aquest article només s'aplica a les rendes positives obtingudes amb posterioritat en relació amb el mateix actiu a partir del moment en què superin l'import de les rendes negatives anteriors. Així mateix, quan en períodes impositius anteriors la renda derivada d'un d'aquests actius hagi resultat positiva i s'hagi aplicat la reducció prevista en aquest article, les rendes negatives obtingudes amb posterioritat en relació amb el mateix actiu s'integren també a la base de tributació amb la reducció prevista a l'apartat 1, fins a assolir l'import de les rendes positives anteriors.

5. L'aplicació d'aquest règim l'ha de sol·licitar l'obligat tributari al ministeri encarregat de les finances a través d'un escrit en què es fonamenti la concurrència dels condicionants que estableixen els apartats anteriors, exposant, com a mínim, la naturalesa de l'activitat que es vol dur a terme, la tipologia d'actius intangibles existents o esperats sobre la qual es vol aplicar el règim especial i els mitjans amb els quals compta l'obligat tributari per desenvolupar aquesta activitat econòmica al Principat d'Andorra. El ministeri encarregat de les finances, d'acord amb el procediment que s'estableixi reglamentàriament, aprova o denega aquesta sol·licitud. La resolució que posi fi al procediment d'autorització per aplicar aquest règim ha de notificar-se en un termini no superior a sis mesos, a comptar de la data en què la sol·licitud hagi tingut entrada en qualsevol dels registres del ministeri encarregat de les finances o des de la data d'esmena d'aquesta sol·licitud a requeriment del ministeri encarregat de les finances. Si transcorre aquest termini sense que s'hagi produït una resolució expressa, la sol·licitud pot entendre's desestimada. El règim produeix efectes des del mateix període impositiu en què es va presentar la sol·licitud.

Un cop concedida l'autorització inicial, l'obligat tributari que pretengui aplicar-la en períodes impositius posteriors ha de comunicar aquesta circumstància a l'òrgan competent del ministeri encarregat de les finances, allà on es produeixi un canvi substantiu de les circumstàncies en relació amb les que estableix l'autorització inicial. Aquesta

b) El percentatge de reducció previst a l'apartat 1 de l'article 23 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, en la redacció vigent fins a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, aplicable als períodes impositius finalitzats entre l'1 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019, es multiplica per 0,5.

c) El percentatge de reducció previst a l'apartat 1 de l'article 23 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, en la redacció vigent fins a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, aplicable als períodes impositius finalitzats entre l'1 de gener del 2020 i el 31 de desembre del 2020, es multiplica per 0,25.

2. El règim transitori descrit a l'apartat anterior només pot aplicar-se als actius, béns, drets o prestacions de serveis pels quals s'apliqués el règim especial abans de l'1 de juliol del 2017. Els obligats tributaris han de presentar una comunicació al ministeri encarregat de les finances en la qual identifiquin els actius, béns, drets o prestacions de serveis preexistents en relació amb els quals optin per aplicar el règim transitori.

3. En relació amb les activitats d'explotació internacional d'actius intangibles, en cap cas no resulta aplicable el règim transitori descrit a l'apartat anterior a les rendes derivades de la cessió d'ús o de la transmissió dels actius, béns o drets que hagin estat adquirits per l'obligat tributari a persones o entitats vinculades en el sentit de l'article 16 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats des de l'1 de gener del 2017.

**Disposició transitòria segona. Règim transitori aplicable a les entitats acollides al règim especial de societats de gestió i inversió financera intragrup**

1. Els obligats tributaris que estiguin aplicant el règim especial de societats de gestió i inversió financera intragrup a la data d'entrada en vigor d'aquesta Llei i que hagin sol·licitat l'autorització per aplicar-lo abans de l'1 de juliol del 2017 poden seguir fent-ho, en relació amb rendes obtingudes en períodes impositius que finalitzin no més tard del 31 de desembre del 2020, en els termes següents:

a) El percentatge de reducció previst a l'apartat 1 de l'article 24 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, en la redacció vigent fins a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, que resulti aplicable a les rendes obtingudes a partir de la dita data d'entrada en vigor i fins a la conclusió dels períodes impositius que finalitzin no més tard del 31 de desembre del 2018, es multiplica per 0,75.

b) El percentatge de reducció previst a l'apartat 1 de l'article 24 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de

l'impost sobre societats, en la redacció vigent fins a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, aplicable als períodes impositius finalitzats entre l'1 de gener del 2019 i el 31 de desembre del 2019, es multiplica per 0,5.

c) El percentatge de reducció previst a l'apartat 1 de l'article 24 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, en la redacció vigent fins a l'entrada en vigor d'aquesta Llei, aplicable als períodes impositius finalitzats entre l'1 de gener del 2020 i el 31 de desembre del 2020, es multiplica per 0,25.

2. El règim transitori descrit a l'apartat anterior només pot aplicar-se a les transaccions i els contractes pels quals s'apliqués el règim especial abans de l'1 de juliol del 2017. Els obligats tributaris han de presentar una comunicació al ministeri encarregat de les finances en la qual identifiquin les transaccions i els contractes preexistents en relació amb els quals optin per aplicar el règim transitori.

**Disposició transitòria tercera. Règim transitori aplicable a les entitats acollides al règim especial de societats de tinença de participacions en societats estrangeres**

1. Els obligats tributaris que estiguin aplicant el règim especial de societats de tinença de participacions en societats estrangeres a la data d'entrada en vigor d'aquesta Llei i que hagin sol·licitat l'autorització per aplicar-lo abans de l'1 de juliol del 2017 poden seguir fent-ho, en els mateixos termes i condicions, sobre les rendes obtingudes fins al 31 de desembre del 2020 en relació amb participacions adquirides abans de l'1 de juliol del 2017.

2. Els resultats que els obligats tributaris acollits a aquest règim transitori obtinguin, després del 31 de desembre del 2020, en la transmissió de participacions en societats adquirides abans de l'1 de juliol del 2017, estaran exempts en els termes prevists a l'apartat 3 de l'article 38, en la redacció vigent amb anterioritat a l'entrada en vigor d'aquesta Llei per la part del resultat que s'hagi generat fins al 31 de desembre del 2020. A aquest efecte, s'entén que els resultats procedents de la transmissió de la participació s'han generat de forma lineal durant el període de tinença.

**Disposició final**

Aquesta Llei entra en vigor l'endemà de ser publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra.

Les modificacions introduïdes per l'article 1 són aplicables en relació amb els exercicis fiscals de presentació que s'iniciïn a partir de l'entrada en vigor de la Llei.

**Document 2:** English version of the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax

## **Law [...] amending Law 95/2010 of 29 December on corporate income tax.**

### **Preamble**

Law 95/2010 of 29 December on corporate income tax (*Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats*) establishes the tax framework applicable to the income obtained by companies resident in the Principality of Andorra for tax purposes from their business activity. It provides for an income tax regime which, generally speaking, can be described as highly competitive compared with those of neighbouring countries. This helps to attract companies that wish to carry on their economic activity in the Principality of Andorra.

Law 95/2010 of 29 December on corporate income tax also envisages various special regimes that provide for a particularly beneficial tax framework for taxpayers who carry out certain activities. These activities include the international exploitation of intangible assets, the intervention in international trade, the intragroup financial management and investment, or the holding of interests in foreign companies.

In recent years, however, at the international level it has become apparent that certain tax regimes similar in nature and characteristics to the ones just described are liable to create a risk of erosion of the corporate tax base and provide opportunities for the artificial shifting of profits. In this regard, the studies led by the Organisation for Economic Cooperation and Development, the OECD, on base erosion and profit shifting (BEPS Project) should be borne in mind. Within this BEPS Project, the OCDE raises the question of whether tax regimes of this type should be maintained or whether they should be amended to ensure respect for the requirements of substance and transparency which are the defining element of said Project.

Of particular importance in relation to preferential tax regimes is Action 5 of the BEPS Project, aimed at countering harmful tax practices, taking into account transparency and substance. To achieve its objective, Action 5 reviews the requirements a preferential tax regime must meet in order not to be considered to constitute unfair tax competition or to allow base erosion and artificial profit shifting.

In carrying out this review, Action 5 pays special attention to preferential tax regimes for the exploitation of intangible assets and proposes a model that can be used to ensure that the benefits conceded by these regimes are linked to the performance of real economic activities concerning research and development.

It should be borne in mind that Action 5 of BEPS is what is known as a "minimum standard", that is to say, a measure that must be implemented by States that have undertaken to apply the provisions of the BEPS Project. As a member of the Inclusive Framework on BEPS, the Principality of Andorra has undertaken at the international level to adapt its domestic laws and regulations to the provisions of the BEPS action plans, which include Action 5 as a mandatory measure.

Meanwhile, the European Union has also developed certain criteria and guidelines to be taken into account in combating harmful tax practices. These EU-level guidelines are contained in the Code of Conduct for business taxation, set out in the conclusions of the Council of Economics and Finance Ministers (ECOFIN) of 1 December 1997. The Code of Conduct provides a series of criteria to be taken into account in assessing whether a tax measure is harmful or not. For these purposes, a potentially harmful tax measure means a measure which affects, or may affect, in a significant way the location of business and which provides for a significantly lower effective level of taxation than those levels which generally apply in the country concerned.

Given the above, the special tax regimes provided for by the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax have been reviewed in light of the international criteria. Based on this review, it has been concluded that, in order to avoid any risk of base erosion and profit shifting and thus comply with the standards of Action 5 of the BEPS Project, while also taking into account the criteria set by the Code of Conduct, the special regime for companies that intervene in international trade and the special regime for intragroup financial management and investment companies must be derogated. Also, the special regime for companies that engage in the international exploitation of intangible assets must be significantly modified, so as to limit its application to intangibles exploitation activities based on research and development activities that are effectively carried out primordially in Andorra, and the special regime for companies that hold interests in foreign companies must also be significantly amended.

At the same time, transitional regimes have had to be put in place to allow taxpayers who have been applying these special regimes to continue to apply them for a certain period after this Law comes into effect, so that the regimes are eliminated gradually, rather than immediately.

Lastly, the present Law also includes certain amendments to the law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax that are needed in order to comply with another of the minimum standards required by the OECD within the BEPS Project, namely, the requirement for country-by-country reporting under Action 13 of the BEPS Project. The amendments regulate the obligation and the conditions for country-by-country reporting in relation to companies that are tax-resident in Andorra and are part of a multinational group with revenues of 750 million euros or more.

The present Law comprises seven articles, three transitional provisions and one final provision.

#### **Article 1**

Articles 16.bis, 16.ter and 16.quater are introduced in Law 95/2010 of 29 December on corporate income tax, with the following wording:

“Article 16.bis

*Obligation to file country-by-country information*

1. Each ultimate parent entity of an MNE group that is resident for tax purposes in the Principality of Andorra shall file a country-by-country report conforming to the requirements of section 6 with respect to its reporting fiscal year on or before the date specified in section 7.

2. A constituent entity which is not the ultimate parent entity of an MNE group shall file a country-by-country report conforming to the requirements of section 6 with respect to the reporting fiscal year of an MNE group of which it is a constituent entity, on or before the date specified in section 7, if the following criteria are satisfied:

a) the entity is resident for tax purposes in the Principality of Andorra; and

b) one of the following conditions applies:

i) the ultimate parent entity of the MNE group is not obligated to file a country-by-country report in its jurisdiction of tax residence; or,

ii) the jurisdiction in which the ultimate parent entity is resident for tax purposes has a current international agreement to which the Principality of Andorra is a party but does not have a qualifying competent authority agreement in effect to which the Principality of Andorra is a party by the time specified in section 7 for filing the country-by-country report for the reporting fiscal year; or,

iii) there has been a systemic failure of the jurisdiction of tax residence of the ultimate parent entity that has been notified by the ministry in charge of finance to the constituent entity resident for tax purposes in Andorra.

Where there are more than one constituent entities of the same MNE group that are resident for tax purposes in Andorra and one or more of the conditions set out in subsection b) above apply, the MNE group may designate one of such constituent entities to file the country-by-country report conforming to the requirements of section 6 with respect to any reporting fiscal year on or before the date specified in section 7 and to notify the ministry in charge of finance that the filing is intended to satisfy the filing requirement of all the constituent entities of such MNE group that are resident for tax purposes in Andorra.

3. Notwithstanding the provisions of section 2 above, when one or more of the conditions set out in subsection b) of section 2 apply, an entity described in section 2 shall not be required to file a country-by-country report with the ministry in charge of finance with respect to any reporting fiscal year if the MNE group of which it is a constituent entity has made available a country-by-country report conforming to the requirements of section 6 with respect to such fiscal year through a surrogate parent entity that files that country-by-country report with the tax authority of its jurisdiction of

tax residence on or before the date specified in section 7 and that satisfies the following conditions:

- a) the jurisdiction of tax residence of the surrogate parent entity requires filing of country-by-country reports conforming to analogous requirements to those set in section 6;
- b) the jurisdiction of tax residence of the surrogate parent entity has a qualifying competent authority agreement in effect to which the Principality of Andorra is a party by the time specified in section 7 for filing the country-by-country report for the reporting fiscal year;
- c) the jurisdiction of tax residence of the surrogate parent entity has not notified the ministry in charge of finance of a systemic failure;
- d) the jurisdiction of tax residence of the surrogate parent entity has been notified in analogous terms to those envisaged in section 4 by the constituent entity resident for tax purposes in its jurisdiction that it is the surrogate parent entity; and
- e) a notification has been provided to the ministry in charge of finance in accordance with section 5.

4. Any constituent entity of an MNE group that is resident for tax purposes in Andorra shall notify the ministry in charge of finance whether it is the ultimate parent entity or the surrogate parent entity, during the term for filing its corporate income tax return corresponding to the reporting fiscal year, in the terms set by regulations.

5. Where a constituent entity of an MNE group that is resident for tax purposes in Andorra is not the ultimate parent entity nor the surrogate parent entity, it shall notify the ministry in charge of finance of the identity and tax residence of the reporting entity, during the term for filing its corporate income tax return corresponding to the reporting fiscal year, in the terms set by regulations.

6. For purposes of this Law, a country-by-country report with respect to an MNE group is a report containing:

- a) Aggregate information relating to the amount of revenue, profit or loss before income tax, income tax paid, income tax accrued, stated capital, accumulated earnings, number of employees, and tangible assets other than cash or cash equivalents with regard to each jurisdiction in which the MNE Group operates;
- b) An identification of each constituent entity of the MNE group setting out the jurisdiction of tax residence of such constituent entity, and where different from such jurisdiction of tax residence, the jurisdiction under the laws of which such constituent entity is organised, and the nature of the main business activity or activities of such constituent entity.

Regulations will determine the form envisaged for filing the country-by-country report.

7. The country-by-country report required by this article shall be filed no later than 12 months after the last day of the reporting fiscal year of the MNE group.

8. Noncompliance with the information obligations envisaged in this article constitutes a tax infringement that can be fined in accordance with the provisions of letter c) of section 2 of article 127 of Law 21/2014, of 16 October, on the basis of the tax system.

#### Article 16.ter

##### *Use and confidentiality of country-by-country report information*

1. The ministry in charge of finance shall use the country-by-country report for purposes of assessing high-level transfer pricing risks and other base erosion and profit shifting related risks in the Principality of Andorra, including assessing the risk of non-compliance by members of the MNE group with applicable transfer pricing rules, and where appropriate for economic and statistical analysis. Transfer pricing adjustments by the ministry in charge of finance will not be based on the country-by-country report.

2. The ministry in charge of finance shall preserve the confidentiality of the information contained in the country-by-country report at least to the same extent that would apply if such information were provided to it under the provisions of the Multilateral Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters.

#### Article 16.quater

##### *Definitions*

For purposes of articles 16.bis and 16.ter the following terms have the following meanings:

a) The term group means a collection of enterprises related through ownership or control such that it is either required to prepare consolidated financial statements under applicable accounting principles or would be so required if equity interests in any of the enterprises were traded on a public securities exchange.

b) The term MNE group means any Group that includes two or more enterprises the tax residence for which is in different jurisdictions, or includes an enterprise that is resident for tax purposes in one jurisdiction and is subject to tax with respect to the business carried out through a permanent establishment in another jurisdiction, and is not an excluded MNE group.

c) The term excluded MNE group means, with respect to any fiscal year of the group, a group having total consolidated group revenue of less than 750 million Euro during the

fiscal year immediately preceding the reporting fiscal year as reflected in its consolidated financial statements for such preceding fiscal year.

d) The term constituent entity means:

i) any separate business unit of an MNE group that is included in the consolidated financial statements of the MNE group for financial reporting purposes, or would be so included if equity interests in such business unit of an MNE group were traded on a public securities exchange.

ii) any such business unit that is excluded from the MNE group's consolidated financial statements solely on size or materiality grounds.

iii) any permanent establishment of any separate business unit of the MNE group included in i) or ii) above provided the business unit prepares a separate financial statement for such permanent establishment for financial reporting, regulatory, tax reporting, or internal management control purposes.

e) The term reporting entity means the constituent entity that is required to file a country-by-report in its jurisdiction of tax residence on behalf of the MNE group. The reporting entity may be the ultimate parent entity, the surrogate parent entity, or any entity described in section 2 of article 16.bis above.

f) The term ultimate parent entity means a constituent entity of an MNE group that meets the following criteria:

i) it owns directly or indirectly a sufficient interest in one or more other constituent entities of such MNE group such that it is required to prepare consolidated financial statements under applicable accounting principles, or would be so required if its equity interests were traded on a public securities exchange in its jurisdiction of tax residence; and

ii) there is no other constituent entity of such MNE group that owns directly or indirectly an interest described in subsection i) above in the first mentioned constituent entity.

g) The term surrogate parent entity means one constituent entity of the MNE group that has been appointed by such MNE group, as a sole substitute for the ultimate parent entity, to file the country-by-country report in that constituent entity's jurisdiction of tax residence, on behalf of such MNE group, when one or more of the conditions set out in subsection b) of section 2 of Article 16.bis applies.

h) The term fiscal year means an annual accounting period with respect to which the ultimate parent entity of the MNE group prepares its financial statements.

i) The term reporting fiscal year means that fiscal year the financial and operational results of which are reflected in the country-by-country report defined in Article 16.bis above.

j) The term qualifying competent authority agreement means an agreement that is between authorised representatives of those jurisdictions that are parties to an international agreement, and that requires the automatic exchange of country-by-country reports between the party jurisdictions.

k) The term international agreement shall mean the Multilateral Convention for Mutual Administrative Assistance in Tax Matters, any bilateral or multilateral tax convention, or any tax Information Exchange Agreement to which Andorra is a party, and that by its terms provides legal authority for the exchange of tax information between jurisdictions, including automatic exchange of such information.

l) The term consolidated financial statements means the financial statements of an MNE group in which the assets, liabilities, income, expenses and cash flows of the ultimate parent entity and the constituent entities are presented as those of a single economic entity.

m) The term systemic failure with respect to a jurisdiction means that a jurisdiction has a qualifying competent authority agreement in effect with the Principality of Andorra, but has suspended automatic exchange (for reasons other than those that are in accordance with the terms of that agreement) or otherwise persistently failed to automatically provide to the Principality of Andorra country-by-country reports in its possession of MNE groups that have constituent entities in Andorra.”

## Article 2

The title and the first paragraph of section 1 of article 20 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, are amended to read as follows:

*“Exemption to avoid economic double taxation of dividends, participations in profit and income arising from the transfer of interests in other entities*

1. Dividends or participations in the profit of entities resident or non-resident in Andorra for tax purposes, as well as gains on disposal of a participation or from dissolution of an investee or from withdrawal as an equity holder are fully exempt from taxation, provided the following requirements are met:”

## Article 3

A new subsection d) is added to section 2 of article 20 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, with the following wording:

“d) Losses incurred on disposal of participations that meet the requirements stated in section 1 above are non-deductible.”

#### Article 4

Article 21 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax is amended to read as follows:

“Article 21

*Elimination of international double taxation of income attributable to permanent establishments abroad*

1. Positive income obtained abroad through a permanent establishment situated outside the Principality of Andorra is exempt when the permanent establishment has been subject to a tax substantially similar to Andorran corporate income tax at a nominal rate equivalent to at least 40% of the general rate of taxation specified in article 41. Such substantial similarity is established taking into account the essential characteristics of the foreign tax and whether the main purpose of that tax is the taxation of the income obtained by the taxpayer. This requirement will be deemed to be met when the permanent establishment is situated in a country with which Andorra has subscribed a treaty for the avoidance of double taxation.

2. Losses obtained by the permanent establishment are not deductible when the requirements stated in the previous section are met, unless the losses are incurred as a result of the discontinuation of the permanent establishment's activity.”

#### Article 5

Article 23 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax is amended to read as follows:

“Article 23

*Special regime for exploitation of certain intangible assets*

1. Taxpayers who elect into the special regime specified in this article apply an 80 per cent reduction to the tax base corresponding to positive income from concessions or authorisations of use, assignments, licenses or transfers of patents, utility models and copyrighted software in the proportion resulting from the following fraction:

a) In the numerator, the expenses incurred by the taxpayer that are directly related to its activity aimed at creating the intangible asset; the expenses arising from the subcontracting of that activity to related parties within the meaning of article 16 who are tax-resident in Andorra and who carry out the subcontracted activities in Andorra; and the expenses incurred in relation to the subcontracting of that activity to unrelated parties, provided in this latter case that the value of the subcontracted activities carried out abroad does not exceed 25 per cent of the expenses included in the numerator before the increase of 30 per cent referred to below. The expenses included in the numerator

will be increased by 30 per cent, although in no case may the resulting amount exceed the amount of the denominator.

b) In the denominator, the total expenses incurred in relation to the activity aimed at creating the intangible asset, including the expenses of subcontracting that activity to related parties who are not tax-resident in Andorra or who do not carry out the subcontracted activity in Andorra; any amount in excess of the 25 per cent limit stated in subsection a) above in relation to the expenses of subcontracting the activity to unrelated parties who carry out the activity outside Andorra; and the expenses of acquisition of intangible assets.

General expenses, including, among others, interest payments, building costs and other expenses not directly related to the creation of the intangible asset, will not be included in this fraction, either in the numerator or in the denominator. For the purpose of calculating the fraction, the expenses incurred as described in the previous paragraphs will be taken into account independently of their accounting or tax treatment.

The reduction referred to in this section 1 will be calculated separately and individually for each asset exploited by the taxpayer.

2. Application of the reduction of the tax base established in the previous section is subject to compliance with the following conditions:

a) The taxpayer must exploit the intangible asset in question in its own name within the framework of its economic activity.

b) The grantee of the rights of use must use those rights in carrying out an economic activity and the results of that use must not take the form of the delivery of goods or the provision of services by the grantee that generate tax-deductible expenses in the grantor.

c) The taxpayer must keep the necessary accounting records to be able to determine the income and direct expenses corresponding separately and individually to each of the granted intangible assets, as well as the amount of the reduction referred to in section 1.

3. In the case of concessions or authorisations of use, assignments or licenses of the intangible assets indicated in section 1, for the purpose of determining the tax base to which the reduction is to be applied, the term "income" refers to the amount of the income obtained during the tax period arising from the grant of the intangible asset, less the amount of all the deductible expenses incurred during the same tax period that are directly related to the granted asset.

4. Where in previous tax periods the income from one of the intangible assets indicated in section 1 was negative and was included in the tax base, the reduction provided for in this article will apply only to positive income obtained subsequently in relation to the same asset from the moment such positive income exceeds the amount of the earlier negative income. Similarly, where in previous tax periods the income from

one of these assets was positive and the reduction provided for in this article was applied, any negative income obtained subsequently in relation to the same asset will also be included in the tax base with the reduction provided for in section 1 until the amount of negative income reaches the amount of the previous positive income.

5. In order to obtain authorisation to apply this regime, the taxpayer must submit a written application to the ministry in charge of finance, demonstrating that the conditions set out in the previous sections are met and giving details which must include, at least, the nature of the activity the taxpayer wishes to carry out, the types of intangible assets, whether already existing or expected, to which it wishes to apply the special regime and the means it has at its disposal to carry on this economic activity in Andorra. The ministry in charge of finance, following the procedure established in regulations, will then either accept or reject the application. The resolution that concludes the procedure for authorisation of this regime must be notified within six months of the date on which the application was recorded in any of the receipt registers of the ministry in charge of finance or the date of amendment of the application at the request of the ministry in charge of finance. If that period expires without an express resolution having been issued, the application may be considered rejected. The regime takes effect from the same tax period in which the application was submitted.

Once the initial authorisation has been granted, a taxpayer who wishes to apply it in subsequent tax periods must notify the competent body of the ministry in charge of finance accordingly if there has been a substantial change in the circumstances in relation to which the initial authorisation was granted. This notification must contain a description of the activities and the types of intangible assets to which this regime is to be applied and proof that the conditions for applying the regime are met, on the same terms as in the previous paragraph. The ministry in charge of finance must authorise the application of the special regime to the new activities and the new types of intangible assets following the same procedure as described in the previous paragraph.

Notwithstanding the initial authorisation and any subsequent extensions of the regime to other activities and types of intangible assets that may be granted by the ministry in charge of finance, the administrative authorities may take steps to verify compliance with the requirements for application of this regime."

#### **Article 6**

Article 24 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax is deleted.

#### **Article 7**

Article 38 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax is amended to read as follows:

"Article 38

### *Special regime for holding companies*

1. Taxpayers that have the form of a public limited company (*societat anònima*) or a limited liability company (*societat limitada*) whose exclusive purpose is the management and holding of interests in companies resident or non-resident in Andorra for tax purposes may request application of this special regime.
2. The securities or participation units representing shares of ownership of the holding company must be registered.
3. Companies that elect into this regime obtain a tax exemption for dividends they receive from their interests in other companies and any gains they obtain on disposal of such interests. The limitations envisaged in section 2 of article 20 are also applicable in relation to the interests in other companies held by companies that elect into this regime.

When an investee company is non-resident in Andorra for tax purposes, it must be subject, without any possibility of exemption, to a tax on income similar to Andorran corporate income tax at a nominal rate equivalent to at least 40% of the general rate of taxation specified in article 41. Such substantial similarity is established taking into account the essential characteristics of the foreign tax and whether the main purpose of that tax is the taxation of the income obtained by the taxpayer. This requirement will be deemed to be met when the investee company is resident in a country with which Andorra has subscribed a treaty for the avoidance of double taxation that is applicable to the investee.

If the investee company is not directly subject to a similar tax but a subsidiary of the investee company is subject to such a tax, the requirement will be deemed met with respect to income received from the non-subject company that comes from the second-tier subsidiary which does meet the requirement of being liable to a similar tax.

In the case of investee companies that are tax-resident in Andorra, this exemption applies if the investee company is subject, without any possibility of exemption, to the general rate of taxation specified in article 41.

In the notes to its annual accounts the company must give details of its portfolio and identify the interests in other companies it holds or has held during the year, their net book value and any dividends or reserves it received during the year.

4. Dividends paid out of exempt income are exempt from corporate income tax for the equity holder when it is an Andorran company.
5. Holding companies must file a tax return even if no tax is payable."

### **First transitional provision**

*Transitional regime applicable to entities that are taxed under the special regime for companies that exploit intangible assets internationally or that intervene in international trade.*

1. Taxpayers that already apply the special regime for companies that exploit intangible assets internationally or that intervene in international trade as of the effective date of this Law and that submitted the request for authorisation to apply that regime before 1 July 2017 may continue to apply it in respect of income obtained in taxable periods concluding no later than 31 December 2020, on the following terms:

a) The percentage of reduction specified in section 1 of article 23 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, in the wording in force until the effective date of this Law, that is applicable to income obtained from said effective date until the conclusion of tax periods ending no later than 31 December 2018 is multiplied by 0.75.

b) The percentage of reduction specified in section 1 of article 23 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, in the wording in force until the effective date of this Law, that is applicable to tax periods ending between 1 January 2019 and 31 December 2019 is multiplied by 0.5.

c) The percentage of reduction specified in section 1 of article 23 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, in the wording in force until the effective date of this Law, that is applicable to tax periods ending between 1 January 2020 and 31 December 2020 is multiplied by 0.25.

2. The transitional regime described in the previous section may only be applied to assets, goods, rights or service provisions for which the special regime was being applied prior to 1 July 2017. Taxpayers must submit a notification to the ministry in charge of finance in which they identify the pre-existing assets, goods, rights or service provisions in relation to which they opt to apply the transitional regime.

3. In relation to activities of international exploitation of intangible assets, in no case is the transitional regime described in the previous section applicable to income arising from the grant of rights of use or the disposal of such assets, goods or rights that were acquired by the taxpayer from related parties within the meaning of article 16 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax on or after 1 January 2017.

#### **Second transitional provision**

*Transitional regime applicable to entities that are taxed under the special regime for intragroup financial management and investment companies.*

1. Taxpayers that already apply the special regime for intragroup financial management and investment companies as of the effective date of this Law and that submitted the request for authorisation to apply that regime before 1 July 2017 may

continue to apply it in relation to income obtained in taxable periods concluding no later than 31 December 2020, on the following terms:

- a) The percentage of reduction specified in section 1 of article 24 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, in the wording in force until the effective date of this Law, that is applicable to income obtained from said effective date until the conclusion of tax periods ending no later than 31 December 2018 is multiplied by 0.75.
- b) The percentage of reduction specified in section 1 of article 24 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, in the wording in force until the effective date of this Law, that is applicable to tax periods ending between 1 January 2019 and 31 December 2019 is multiplied by 0.5.
- c) The percentage of reduction specified in section 1 of article 24 of the Law 95/2010, of 29 December, on corporate income tax, in the wording in force until the effective date of this Law, that is applicable to tax periods ending between 1 January 2020 and 31 December 2020 is multiplied by 0.25.

2. The transitional regime described in the previous section may only be applied to transactions and contracts for which the special regime was being applied prior to 1 July 2017. Taxpayers must submit a notification to the ministry in charge of finance in which they identify the pre-existing transactions and contracts in relation to which they opt to apply the transitional regime.

### **Third transitional provision**

*Transitional regime applicable to entities that are taxed under the special regime for companies that hold interests in foreign companies.*

1. Taxpayers that already apply the special regime for companies that hold interests in foreign companies as of the effective date of this Law and that submitted the request for authorisation to apply that regime before 1 July 2017 may continue to apply it, on the same terms and conditions, to income obtained until 31 December 2020 from interests acquired prior to 1 July 2017.

2. Any gains obtained, after 31 December 2020, by taxpayers who are taxed under this transitional regime, on the disposal of interests in companies acquired prior to 1 July 2017 may be exempt on the terms stated in section 3 of article 38, in the wording in force before this Law came into effect, for the proportion of the gain that was generated until 31 December 2020. For these purposes, the gains on disposal of the interest will be considered to have been generated on a straight-line basis over the holding period.

### **Final provision**

This Law is effective on the day following its publication in the Official Gazette of the Principality of Andorra (*Butlletí Oficial del Principat d'Andorra*).

The amendments introduced by article 1 will be applicable in relation to reporting fiscal years beginning on or after the day in which this Law becomes effective.

**Document 3:** original Catalan version of the amendments introduced to the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (related to IP Regimes and CbC Reporting)

ESMENES DE MODIFICACIÓ DEL PROJECTE DE LLEI DE MODIFICACIÓ DE  
LA LLEI 95/2010 DE L'IMPOST SOBRE SOCIETATS, RELATIVES A L'IP REGIME

Esmena 1

De modificació

---

Es proposa modificar la lletra c) de l'apartat 2 de l'article 23, introduït a la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, per l'article 5 del Projecte de llei de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, de manera que on diu "L'obligat tributari ha de disposar dels registres comptables necessaris per poder determinar els ingressos i les despeses directes corresponents, de forma separada i individual, a cadascun dels actius intangibles cedits, així com l'import de la reducció a què es fa referència a l'apartat 1" digui "L'obligat tributari ha de disposar dels registres comptables necessaris per poder determinar els ingressos i les despeses corresponents, de forma separada i individual, a cadascun dels actius intangibles cedits, així com l'import de la reducció a què es fa referència a l'apartat 1".

MOTIVACIÓ

La modificació s'introdueix amb l'objectiu de que la normativa andorrana estigui alineada amb les directrius de l'OCDE incloses a l'acció 5 del Projecte BEPS. En particular, pel que fa als règims d'explotació d'intangibles, l'acció 5 preveu que la definició de la renda apta per a aplicar aquests règims especials hagi de ser congruent amb les normes internes relatives a la definició de renda, després de l'aplicació de les normes de preus de transferència.

Les normes fiscals andorranes relatives a la definició de "renda" en el marc de l'impost sobre Societats tenen en compte tant les despeses directes com les indirectes. Per tant, resulta necessari que la renda neta susceptible d'aplicar el règim especial d'explotació de determinats actius intangibles es determini com la renda bruta derivada de la cessió de l'actiu minorada tant en l'import de les despeses "directament" relacionades amb l'actiu intangible explotat com en el de les despeses "indirectament" associades al referit actiu. En conseqüència, mitjançant l'eliminació de la referència a les despeses "directament" relacionades amb l'actiu, s'haurà d'entendre que totes les despeses, tant les directes com les indirectes, s'han de tenir en compte per a calcular la "renda".

Es proposa modificar l'apartat 3 de l'article 23, introduït a la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, per l'article 5 del Projecte de llei de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, de manera que on diu "En el cas de concessions o autoritzacions d'ús, cessions o llicències dels actius intangibles indicats a l'apartat 1, a l'efecte de determinar la base de tributació susceptible de reducció s'entén que el terme *rendes* fa referència a l'import dels ingressos obtinguts durant el període impositiu derivats de la cessió de l'actiu intangible minorat per l'import de totes les despeses deduïbles incorregudes durant el mateix període impositiu **directament** relacionades amb l'actiu cedit" digui "En el cas de concessions o autoritzacions d'ús, cessions o llicències dels actius intangibles indicats a l'apartat 1, a l'efecte de determinar la base de tributació susceptible de reducció s'entén que el terme *rendes* fa referència a l'import dels ingressos obtinguts durant el període impositiu derivats de la cessió de l'actiu intangible minorat per l'import de totes les despeses deduïbles incorregudes durant el mateix període impositiu **relacionades** amb l'actiu cedit".

#### MOTIVACIÓ

La modificació s'introdueix amb l'objectiu de que la normativa andorrana estigui alineada amb les directrius de l'OCDE incloses a l'acció 5 del Projecte BEPS. En particular, pel que fa als règims d'explotació d'intangibles, l'acció 5 preveu que la definició de la renda apta per a aplicar aquests règims especials hagi de ser congruent amb les normes internes relatives a la definició de renda, després de l'aplicació de les normes de preus de transferència.

Les normes fiscals andorranes relatives a la definició de "renda" en el marc de l'impost sobre Societats tenen en compte tant les despeses directes com les indirectes. Per tant, resulta necessari que la renda neta susceptible d'aplicar el règim especial d'explotació de determinats actius intangibles es determini com la renda bruta derivada de la cessió de l'actiu minorada tant en l'import de les despeses "directament" relacionades amb l'actiu intangible explotat com en el de les despeses "indirectament" associades al referit actiu. En conseqüència, mitjançant l'eliminació de la referència a les despeses "directament" relacionades amb l'actiu, s'haurà d'entendre que totes les despeses, tant les directes com les indirectes, s'han de tenir en compte per a calcular la "renda".

\*\*\*\*\*

ESMENA DE MODIFICACIÓ DEL PROJECTE DE LLEI DE MODIFICACIÓ DE LA  
LLEI 95/2010 DE L'IMPOST SOBRE SOCIETATS, RELATIVES A CbC REPORTING

Esmena 1

De modificació

---

Es proposa modificar la lletra c) de l'article 16.querter, introduït a la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, per l'article 1 del Projecte de llei de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, de manera que on diu "El terme *grup multinacional exclòs* designa, en un exercici fiscal del grup, un grup els ingressos consolidats totals del qual hagin estat inferiors a 750 milions d'euros durant l'exercici fiscal immediatament anterior a l'exercici fiscal de presentació de la informació, de conformitat amb els seus estats financers consolidats corresponents a l'exercici fiscal anterior esmentat" digui "El terme *grup multinacional exclòs* designa, en un exercici fiscal del grup, un grup els ingressos consolidats totals del qual hagin estat inferiors a 750 milions d'euros, o un import en moneda local equivalent a 750 milions d'euros determinat al gener de 2015, durant l'exercici fiscal immediatament anterior a l'exercici fiscal de presentació de la informació, de conformitat amb els seus estats financers consolidats corresponents a l'exercici fiscal anterior esmentat".

MOTIVACIÓ

La modificació s'introdueix amb l'objectiu de que la normativa andorrana relativa a l'obligació de presentar informació país per país sigui coherent amb les directrius de l'OCDE en matèria de fluctuacions en els tipus de canvi i els seus efectes en la determinació del llindar per a que els grups multinacionals quedin exonerats de la presentació d'aquesta informació. En aquest sentit, l'OCDE recomana incloure una previsió que contempli la possibilitat que la moneda local de l'entitat matriu no sigui l'Euro i que, en tal cas, es fixi el llindar per referència a l'import en moneda local equivalent a 750 milions d'euros utilitzant un tipus de canvi determinat al gener de 2015.

**Document 4:** English version of the amendments introduced to the Draft Law amending the Law 95/2010 on Corporate Income Tax (related to IP Regimes and CbC Reporting)

AMENDMENTS TO THE DRAFT OF THE LAW AMENDING LAW 95/2010 ON  
CORPORATE INCOME TAX, RELATED TO IP REGIME

Amendment 1

For modification purposes

---

A proposal is put forward to modify letter c) of section 2 of Article 23, inserted in Corporate Income Tax Act 95/2010, of 29 December, by virtue of Article 5 of the Bill to modify Corporate Income Tax Act 95/2010, of 29 December, replacing the wording "The taxpayer must keep the necessary accounting records to be able to determine the income and direct expenses corresponding, separately and individually, to each of the granted intangible assets, as well as the amount of the reduction referred to in section 1" for "The taxpayer must keep the necessary accounting records to be able to determine the income and expenses corresponding, separately and individually, to each of the granted intangible assets, as well as the amount of the reduction referred to in section 1".

GROUNDS

The modification is introduced to ensure Andorran law is in line with the OECD guidance set forth in Action 5 of the BEPS Action Plan. In particular, regarding IP regimes, Action 5 indicates that the definition of qualifying income for the purposes of applying these preferential regimes must be consistent with the domestic rules on income definition, after the application of transfer pricing rules.

Andorran tax rules on the definition of income for Corporate Income Tax purposes take into account direct and indirect expenses. It is therefore necessary that net income eligible for the application of the special regime for exploitation of intangible assets be defined as the gross income deriving from the granting of the asset, less any expenses "directly" related with the exploited intangible asset and any expenses "indirectly" associated with said asset. Consequently, by eliminating any reference to expenses "directly" related with the asset, it should be understood that all expenses (both direct and indirect) have to be taken into account when calculating "income".

---

A proposal is put forward to modify section 3 of Article 23, inserted in Corporation Tax Act 95/2010, of 29 December, by virtue of Article 5 of the bill to modify Corporation Tax Act 95/2010, of 29 December, replacing the wording "In the case of concessions or authorisations of use, assignments or licenses of the intangible assets indicated in section 1, for the purpose of determining the tax base to which the reduction is to be applied, the term "income" refers to the amount of the income obtained during the tax period arising from the grant of the intangible asset, less the amount of all the deductible expenses incurred during the same tax period that are directly related to the granted asset" for "In the case of concessions or authorisations of use, assignments or licenses of the intangible assets indicated in section 1, for the purpose of determining the tax base to which the reduction is to be applied, the term "income" refers to the amount of the income obtained during the tax period arising from the grant of the intangible asset, less the amount of all the deductible expenses incurred during the same tax period that are related to the granted asset".

#### GROUNDS

The modification is introduced to ensure Andorran law is in line with the OECD guidance set forth in Action 5 of the BEPS Action Plan. In particular, regarding IP regimes, Action 5 indicates that the definition of qualifying income for the purposes of applying these preferential regimes must be consistent with the domestic rules on income definition, after the application of transfer pricing rules.

Andorran tax rules on the definition of income for Corporate Income Tax purposes take into account direct and indirect expenses. It is therefore necessary that net income eligible for the application of the special regime for exploitation of intangible assets be defined as the gross income deriving from the granting of the asset, less any expenses "directly" related with the exploited intangible asset and any expenses "indirectly" associated with said asset. Consequently, by eliminating any reference to expenses "directly" related with the asset, it should be understood that all expenses (both direct and indirect) have to be taken into account when calculating "income".

\*\*\*\*\*

AMENDMENT TO THE DRAFT OF THE LAW AMENDING LAW 95/2010 ON  
CORPORATE INCOME TAX, RELATED TO CbC REPORTING

Amendment 1

For modification purposes

---

A proposal is put forward to modify letter c) of Article 16 quater, inserted in Corporation Tax Act 95/2010, of 29 December, by virtue of Article 1 of the bill to modify Corporation Tax Act 95/2010, of 29 December, replacing the wording "The term excluded MNE group means, with respect to any fiscal year of the group, a group having total consolidated group revenue of less than 750 million Euro during the fiscal year immediately preceding the reporting fiscal year as reflected in its consolidated financial statements for such preceding fiscal year" for "The term excluded MNE group means, with respect to any fiscal year of the group, a group having total consolidated group revenue of less than 750 million Euro, or an amount in local currency equivalent to 750 million Euro as of January 2015, during the fiscal year immediately preceding the reporting fiscal year as reflected in its consolidated financial statements for such preceding fiscal year".

GROUNDS

The modification is introduced to ensure Andorran law on Country by Country Reporting is in line with OECD guidance on currency fluctuations and the effects thereof on determining the threshold at which MNE groups are exempt from reporting said information. In this regard, the OECD recommends including a clause that offers the possibility that an ultimate parent entity's domestic currency may not be the Euro and, if this is the case, a threshold in the jurisdiction's domestic currency equivalent to 750 million Euro may be established using the exchange rate as of January 2015.

\*\*\*\*\*