

LEGAL NEWS

No. 6 / August 18, 2022

Noi dispoziții legale privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă (crowdfunding) pentru afaceri

În *Monitorul Oficial al României* nr. 754 / 27.07.2022 a fost publicată **Legea 244 / 2022 privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 07.10.2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1.129 și a Directivei (UE) 2019/1.937 („Legea 244/2022”).**

1. Noțiuni generale

Astfel cum reiese încă din denumirea acestui act normativ, Legea 244 / 2022 reglementează măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1.503 al Parlamentului European și al Consiliului din 07.10.2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri.

New legal provisions on European crowdfunding service providers for business

Monitorul Oficial No. 754 of July 27th, 2022 has published the **Law 244 / 2022 on establishing measures to implement Regulation (EU) 2020/1.503 of the European Parliament and the Council of October 7th, 2020 on European providers of crowdfunding services for businesses and amending Regulation (EU) 2017/1.129 and Directive (EU) 2019/1.937 ("Law 244/2022").**

1. General notions

As can be seen from the name of this normative act, Law 244 / 2022 regulates measures to implement Regulation (EU) 2020/1,503 of the European Parliament and the Council of October 7th, 2020 on European crowdfunding service providers for business.



Serviciul de finanțare participativă reprezintă punerea în legătură a investitorilor interesați să acorde finanțare pentru afaceri cu dezvoltatorii de proiecte prin intermediul unei platforme de finanțare participativă.

Acest serviciu poate consta în oricare dintre următoarele activități:

- facilitarea acordării de împrumuturi;
- plasarea, fără angajament ferm, de valori mobiliare și instrumente admise în scopul finanțării participative emise de dezvoltatori de proiecte sau de un vehicul investițional, precum și primirea și transmiterea ordinelor clienților, cu privire la respectivele valori mobiliare și instrumente admise în scopul finanțării participative.

2. Autorizarea ca furnizor de servicii de finanțare participativă

Autoritatea competentă în ceea ce privește autorizarea, reglementarea, supravegherea și controlul furnizorilor de servicii de finanțare participativă este **Autoritatea de Supraveghere Financiară** („ASF”).

Pentru autorizarea prestării de servicii de finanțare participativă, potențialul furnizor de astfel de servicii trebuie să depună / indice la ASF cel puțin următoarele documentele / informații:

- denumirea, adresa paginii de internet și adresa;
- forma juridică și actul constitutiv;
- un program de activitate care să descrie tipurile de servicii de finanțare participativă pe care potențialul furnizor de servicii de finanțare participativă intenționează să le presteze și platforma de finanțare participativă pe care intenționează să opereze, inclusiv locul și modul în care vor fi comercializate ofertele de finanțare participativă;
- o descriere a mecanismelor de guvernare și de control intern ale potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă menite să asigure respectarea prevederilor legale incidente, inclusiv a procedurilor de administrare a riscului și a celor contabile;
- o descriere a sistemelor, resurselor și procedurilor utilizate pentru controlul și protecția sistemelor de prelucrare a datelor;
- o descriere a riscurilor operaționale;
- o descriere a garanțiilor prudențiale;
- dovada că potențialul furnizor de servicii de finanțare participativă îndeplinește garanțiile prudențiale reglementate de lege;

The crowdfunding service implies connecting investors interested in financing businesses with project developers using a crowdfunding platform.

This service may consist of any of the following activities:

facilitating the granting of loans;

the placement, without a firm commitment, of securities and instruments admitted for the purpose of crowdfunding issued by project developers or an investment vehicle, as well as the receipt and transmission of customer orders, regarding those securities and instruments admitted for the purpose of crowdfunding.

2. Authorization as a crowdfunding service provider

The competent authority regarding the authorisation, regulation, supervision and control of crowdfunding service providers is the **Financial Supervisory Authority** (“ASF”).

In order to authorize the provision of crowdfunding services, the potential provider of such services must submit / indicate to ASF at least the following documents / information:

- the name, the address of the internet page and the physical address;
- the legal form and the constitutive act;
- a business plan describing the types of crowdfunding services that the potential crowdfunding service provider intends to provide and the crowdfunding platform it intends to operate, including where and how the crowdfunding offerings will be marketed;
- a description of the governance and internal control mechanisms of the potential crowdfunding service provider intended to ensure compliance with the relevant legal provisions, including risk management procedures and accounting procedures;
- a description of the systems, resources and procedures used for the control and protection of data processing systems;
- a description of the operational risks;
- a description of the prudential guarantees;
- the proof that the potential crowdfunding service provider meets the prudential guarantees regulated by law;

- o descriere a planului de asigurare a continuității activității potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă;
- identitatea persoanelor fizice care răspund de administrarea potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă;
- dovada că persoanele fizice anterior menționate se bucură de o bună reputație și dețin suficiente cunoștințe, competențe și experiență pentru a asigura administrarea potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă;
- o descriere a regulilor interne ale potențialului furnizor de servicii de finanțare participativă prin care li se interzice anumitor persoane să se implice, în calitate de dezvoltatori de proiect, în serviciile de finanțare participativă prestate de potențialul furnizor de servicii de finanțare participativă;
- o descriere a mecanismelor de externalizare;
- o descriere a procedurilor privind tratarea plângerilor din partea clienților;
- o confirmare dacă potențialul furnizor de servicii de finanțare participativă intenționează să presteze servicii de plată el însuși sau prin intermediul unui terț;
- o descriere a procedurilor elaborate pentru a verifica exhaustivitatea, corectitudinea și claritatea informațiilor cuprinse în fișa cu informații esențiale privind investiția;
- o descriere a procedurilor privind limitele de investiții pentru anumiți investitori nesofisticați (care nu au suficiente cunoștințe, competențe și experiență în domeniu).
- a description of the potential crowdfunding service provider's business continuity plan;
- the identity of the natural persons responsible for the administration of the potential crowdfunding service provider;
- the proof that the aforementioned natural persons have a good reputation and possess sufficient knowledge, skills and experience to ensure the administration of the potential crowdfunding service provider;
- a description of the potential crowdfunding service provider's internal rules prohibiting certain persons from engaging, as project developers, in the crowdfunding services provided by the potential crowdfunding service provider;
- a description of the outsourcing mechanisms;
- a description of the procedures for handling customer complaints;
- a confirmation whether the potential crowdfunding service provider intends to provide payment services itself or through a third party;
- a description of the procedures developed to verify the completeness, correctness and clarity of the information contained in the key investment information sheet;
- a description of the procedures regarding investment limits for certain unsophisticated investors (who do not have sufficient knowledge, skills and experience in the field).

În situația în care o **instituție de credit** autorizată de Banca Națională a României („BNR”) intenționează să presteze servicii de finanțare participativă, **cererea de autorizare** în calitate de furnizor de servicii de finanțare participativă se depune la ASF **numai după obținerea aprobării prealabile din partea BNR** cu privire la completarea obiectului de activitate, potrivit cadrului de reglementare național aplicabil instituțiilor de credit.

Furnizorii de servicii de finanțare participativă sunt înscrși în **Registrul ASF** la data emiterii autorizației. Astfel, legea reglementează **obligația** ca furnizorii de servicii de finanțare participativă **să precizeze, în cuprinsul actelor oficiale, pe lângă datele de identificare, numărul și data înscrierii în Registrul ASF.**

In the event that a **credit institution** authorized by the National Bank of Romania ("BNR") intends to provide crowdfunding services, **the application for authorization** as a crowdfunding service provider is submitted to the ASF only after obtaining **prior approval from BNR** regarding the completion of the object of activity, according to the national regulatory framework applicable to credit institutions.

Crowdfunding service provider are registered in the **ASF Register** on the date of issuance of the authorization. Thus, the law regulates **the obligation** for crowdfunding service providers **to specify, in the official documents, in addition to the identification data, the number and date of registration in the ASF Register.**

3. Comunicările publicitare

Comunicările publicitare, indiferent de formă sau modalitatea de diseminare a informațiilor către potențialii investitori, trebuie să fie prezentate de către furnizorii de servicii de finanțare participativă în **limba română**.

Comunicările publicitare sunt **stocate** pe suport hârtie sau în format electronic **pentru o perioadă de 2 ani de la apariție sau afișare**. La cerere, furnizorul de servicii de finanțare participativă are obligația de a le pune la dispoziția ASF.

4. Alte prevederi legale de interes

Contractele de împrumut, precum și contractele de garanții reale și/sau personale afectate garantării restituirii împrumuturilor acordate, încheiate între investitori și dezvoltatorii de proiect prin intermedierea furnizorului de servicii de finanțare participativă autorizat, constituie **titluri executorii**.

Furnizorii de servicii de finanțare participativă au **obligația de a raporta** la Centrala Riscului de Credit și **dreptul de a consulta informațiile de risc de credit** existente la Centrala Riscului de Credit a BNR, în conformitate cu reglementările în domeniu emise de BNR.

Potrivit Legii 244 / 2022, **părțile sociale** ale societăților cu răspundere limitată pot fi utilizate ca **instrumente în scopul finanțării participative** cu condiția să nu fie supuse unor restricții de natură să împiedice efectiv transferul lor, inclusiv restricții privind modul în care aceste părți sociale sunt oferite sau prezentate publicului. În acest sens, actele constitutive ale societății cu răspundere limitată emitente trebuie să cuprindă clauze care să permită transmiterea părților sociale către persoane din afara societății fără aprobarea asociaților, precum și prevederi care să nu restrângă dreptul de a transfera liber părțile sociale, inclusiv modul în care aceste părți sociale pot fi oferite sau prezentate publicului.

5. Sancțiuni

Pentru încălcarea prevederilor Legii 244 / 2022, ASF poate aplica **sancțiuni și măsuri administrative**.

Unele fapte săvârșite de către furnizorul de servicii de finanțare participativă sau de către dezvoltatorul de proiect și/sau de către membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai dezvoltatorului de proiect/ai furnizorului de servicii de finanțare participativă **pot constitui contravenții**, în măsura în care nu sunt săvârșite în astfel de condiții încât să fie considerate, potrivit legii, infracțiuni.

3. Advertising communications

Advertising communications, regardless of the form or method of disseminating information to potential investors, must be presented by providers of participatory financing services **in Romanian**.

Advertising communications **are stored** on paper or in electronic format **for a period of 2 years from their appearance or display**. Upon request, the provider of participatory financing services has the obligation to make it available to ASF.

4. Other legal provisions of interest

Loan contracts, as well as real and/or personal guarantee contracts for the guarantee of the repayment of loans granted, concluded between investors and project developers through the intermediary of the authorized provider of participatory financing services, constitute **writ of execution**.

Crowdfunding service providers have the **obligation to report** to the Credit Risk Center **and the right to consult the existing credit risk information** at the Credit Risk Center of the National Bank of Romania, in accordance with the regulations in the field issued by the National Bank of Romania.

According to Law 244 / 2022, **the shares** of limited liability companies can be used as **instruments for the purpose of crowdfunding** provided that the shares are not subject to restrictions that effectively prevent the transfer, including restrictions on the way these shares are offered or presented to the public. In this sense, the articles of incorporation of the issuing limited liability company must include clauses that allow the transfer of shares to persons outside the company without the approval of the associates, as well as provisions that do not restrict the right to freely transfer the shares, including the manner in which these social shares can be offered or presented to the public.

5. Penalties

For violating the provisions of Law 244 / 2022, ASF can apply **sanctions and administrative measures**.

Some acts committed by the crowdfunding service providers or by the project developer and/or by the members of the board of directors or the supervisory board, directors or members of the directorate or other bodies or functions assimilated to them of the project developer/s to the provider of participatory financing services **may constitute contraventions**, to the extent that they are not committed under such conditions as to be considered, according to the law, crimes.

Dintre cele mai importante sancțiuni, menționăm următoarele:

(i) sancțiuni contravenționale principale:

- în cazul **persoanelor juridice**, avertisment sau cu amendă de la 10.000 LEI (cca. 2.000 EUR) la 2.433.700 LEI (cca. 494.000 EUR) sau de până la 5% din cifra de afaceri anuală totală a persoanei juridice respective potrivit ultimelor situații financiare disponibile aprobate de organul de conducere ori până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește valorile maxime prevăzute anterior; în cazul în care persoana juridică este o societate-mamă sau o filială a societății-mamă care are obligația de a întocmi situații financiare consolidate în conformitate cu reglementările contabile aplicabile în vigoare, cifra de afaceri anuală totală relevantă este cifra de afaceri anuală totală sau tipul de venit corespunzător potrivit actelor legislative relevante ale Uniunii Europene din domeniul contabilității, conform celei mai recente situații financiare consolidate disponibile aprobate de organul de conducere al societății-mamă;
- în cazul **persoanelor fizice**, avertisment cu amendă de la 5.000 LEI (cca. 1.000 EUR) la 2.433.700 LEI (cca. 494.000 EUR) sau până la două ori valoare beneficiului rezultat din încălcare, în cazul în care beneficiul poate fi determinat, chiar dacă acesta depășește suma maximă prevăzută anterior.

(ii) sancțiuni contravenționale complementare

- interzicerea, pentru membrii consiliului de administrație ori ai consiliului de supraveghere, directorii sau membrii directoratului sau ai altor organe sau funcții asimilate acestora ai furnizorului de servicii de finanțare participativă sau orice altă persoană fizică responsabilă de respectiva încălcare, de a exercita funcții de conducere în cadrul furnizorilor de servicii de finanțare participativă pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani;
- retragerea autorizației acordate de ASF.

6. Intrarea în vigoare

Legea 244 / 2022 a intrat în vigoare la 10 zile de la data publicării în *Monitorul Oficial al României*, mai precis la data de **06.08.2022**.

Among the most important sanctions, we mention the following:

(i) main contraventional sanctions:

- in the case of **legal entities**, a warning or a fine from LEI 10,000 (approx. EUR 2,000) to LEI 2,433,700 (approx. EUR 494,000) or up to 5% of the total annual turnover of the respective legal entity according to the latest available financial statements approved by the governing body or up to twice the value of the benefit resulting from the violation, if the benefit can be determined, even if it exceeds the maximum values provided previously; if the legal person is a parent company or a subsidiary of the parent company that is required to prepare consolidated financial statements in accordance with the applicable accounting regulations in force, the relevant total annual turnover is the total annual turnover or the type of corresponding income according to the relevant legislative acts of the European Union in the field of accounting, according to the most recent consolidated financial statement available approved by the management body of the parent company;
- in the case of **natural persons**, a warning with a fine from LEI 5,000 (approx. EUR 1,000) to LEI 2,433,700 (approx. EUR 494,000) or up to twice the value of the benefit resulting from the violation, if the benefit can be determined, even if it exceeds the previously stipulated maximum amount;

(ii) complementary contraventional sanctions

- the prohibition, for the members of the board of directors or the supervisory board, directors or members of the directorate or other bodies or functions similar to them of the provider of participatory financing services or any other natural person responsible for the respective violation, to exercise management functions in among the providers of participatory financing services for a period between 90 days and 5 years;
- withdrawal of the authorization granted by ASF.

6. Entry into force

Law 244 / 2022 entered into force 10 days after it was published in *Monitorul Oficial*, more precisely on **August 6th, 2022**.

Legal News este o selecție a unor elemente de noutate legislativă, cu scop strict informativ. Nu este considerată consiliere profesională și, drept urmare, Duncea Ștefănescu / DS Tax Advisory Services nu își asumă nici o responsabilitate în acest sens. Pentru întrebări suplimentare în ceea ce privește problemele expuse, vă rugăm nu ezitați să ne contactați.

Legal News contains a selection of the latest major issues occurred in the Romanian legislative framework, is intended only to provide information and, hence, shall not be deemed to provide professional advice or consultancy. Therefore, we assume no responsibility in this respect. Should you require any information related to the foregoing, please do not hesitate to contact us.



Dacă doriți să vă abonați gratuit la newsletter-ele noastre, vă rugăm trimiteți un mesaj la adresa news@duncea-stefanescu.ro, specificând numele, prenumele, funcția Dvs. și denumirea societății.

If you wish to get free subscription to our newsletters, please send a message to news@duncea-stefanescu.ro, mentioning your full name and title, as well as the name of your company.

C O N T A C T

Matei Dimoftache
Partner
Head of Banking & Finance



Alexandra Leaua
Associate



Str. Gen. Athanasie Enescu, nr. 23
Sector 1, Bucharest, Romania

Tel: +4 031 228 88 50
Fax: +4 031 228 88 51

contact@duncea-stefanescu.ro
www.duncea-stefanescu.ro