

LEGAL ALERT

Nr. 20 / 4 iunie 2015

Legea privind stimularea investitorilor individuali - *business angels*

În *Monitorul Oficial al României*, Partea I, nr. 382 / 02.06.2015, a fost publicată **Legea nr. 120 / 29.05.2015 privind stimularea investitorilor individuali – business angels** (denumită în continuare “Legea Business Angels”).

Legea Business Angels se adresează persoanelor fizice, care doresc să devină investitori individuali - business angels ai unei afaceri aflate în fază incipientă de dezvoltare sau care necesită susținere financiară, în vederea relansării sau dezvoltării acesteia. Investitorii - business angels vor beneficia de anumite facilități fiscale, urmare a dobândirii de părți sociale, prin investiții în microîntreprinderi și întreprinderi mici.

Pentru a beneficia de statutul juridic al unui business angel, investitorul trebuie să se conformeze / îndeplinească cumulativ anumite condiții:

- deține calitatea de terț față de societate și dobândește calitatea de asociat al acesteia prin aportul său în numerar la capitalul social al societății, rezultând emiterea de noi părți sociale în favoarea sa;
- investește o sumă cuprinsă între **3.000 EUR și 200.000 EUR** (suma investită va fi plătită prin intermediul sistemului bancar din România și va fi înregistrată în contabilitatea societății);
- investiția este efectuată strict în vederea îndeplinirii obiectului principal de activitate al societății și planului de afaceri pentru care investitorul individual – business angel va investi;
- nu poate deține, ca urmare a investiției, în nume propriu sau prin persoane interpușe, mai mult de **49%** din capitalul social al societății în cauză;
- dacă mai multe persoane devin investitori business angels, facilitățile fiscale pot fi acordate pentru maxim 49% din capitalul social al societății în cauză, proporțional cu procentul părților sociale deținute;
- nu are fapte înscrise în cazierul fiscal eliberat de autoritățile competente la data efectuării investiției;
- nu este incapabil și nu a fost condamnat pentru infracțiuni contra patrimoniului.



Beneficiarii unor astfel de investiții trebuie să îndeplinească, la rândul lor, următoarele condiții constitutive și de funcționare:

- să fie societăți cu răspundere limitată, în condițiile art. 2 din Legea Societăților nr. 31/1990;
- să fie întreprinderi autonome în sensul Legii nr. 346/2004, privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii;
- să se încadreze în categoria microîntreprinderilor și întreprinderilor mici;
- să nu se afle în incapacitate de plată, stare de insolvență / faliment, să nu fi fost deschisă procedura concordatului preventiv sau lichidării societății.

Având în vedere spectrul limitat al societăților beneficiare, prezenta lege nu acoperă investițiile realizate în societăți care activează în domeniul bancar, asigurări și reasigurări, al pieței de capital, intermediari financiare sau orice activități în domeniul financiar, tranzacții imobiliare, închiriere active imobiliare, intermediere în domeniul imobiliar, dezvoltare imobiliară, jocuri de noroc și pariuri, producție sau comercializare de oțel, producție sau comercializare de cărbune, construcții de nave maritime și fluviale, producție sau comercializare de armament, muniții, explozibili, tutun, alcool, substanțe aflate sub control național, plante, substanțe și preparate stupefiante și psihotrope, consultanță în orice domeniu.

Facilitățile de care beneficiază un business angel sunt de ordin fiscal și vizează:

- scutirea de la impozitul pe veniturile sub formă de dividende, pentru o perioadă de 3 ani, din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite;
- scutirea de la impozitul pentru câștigul stabilit din transferul părților sociale, dacă înstrăinarea are loc după cel puțin 3 ani de la dobândire.
- Valoarea totală cumulată a sumelor pentru care se aplică facilitățile acordate nu poate depăși valoarea investiției efectuate de către toți investitorii individuali - business angels.

Investiția unui business angel va face obiectul unui acord de contribuție, în care se va menționa obligatoriu majorarea de capital social, prin emiterea de părți sociale și prima de emisiune, urmând ca investitorul să înregistreze acordul la registrul comerțului, conform legii.

Legea Business Angel intră în vigoare după **45 de zile** de la data publicării în *Monitorul Oficial al României*.

Law on the Stimulation of Business Angels

Monitorul Oficial al Romaniei, Part I, No 382 of 2 June 2015 has published the **Law on the stimulation of business angels** (hereinafter the “Business Angels Law”).

The Business Angels Law addresses to the individuals, *i.e.* angel investors, who wish to provide capital for a business start-up or for its development. Business angels shall benefit from tax incentives as an outcome of their acquiring ownership equity in small-sized enterprises and microenterprises.

In order to benefit from the legal status of business angel, the investor shall meet all of the following conditions:

- he should be a third party in relation to the enterprise to the share capital of which he wishes to contribute cash convertible into new shares, thus becoming a shareholder of such enterprise;
- he should invest an amount ranging between **EUR 3,000 and EUR 200,000** (the invested amount will be paid through the banking system in Romania and will be recorded in the account books of the respective enterprise);
- his investment should be used exclusively for the fulfilment of the enterprise’s business purpose and plan;
- he may not acquire for and by himself or through other individuals more than **49%** of the enterprise’s share capital;
- when investing in conjunction with other business angels, he may benefit from tax incentives only proportionately to his equity in the allowable 49% share capital of the enterprise;
- he has obtained tax clearance certificate from the competent authorities at the investment date;
- he is not incapable and has not been convicted for any offence against property.



The beneficiaries of such investments shall also fulfil certain conditions. Thus, they should:

- be limited liability companies, as provided by Art.2 of Law No 31/1990, regarding companies;
- be independent enterprises in the sense of Law No 346/2004, regarding stimulation of establishment and development of small- and medium-sized enterprises;
- fall within the category of small-sized enterprises and microenterprises;
- be solvent and face no proceedings involving composition with creditors or liquidation.

Since the spectrum of beneficiaries is rather narrow, the Business Angels Law does not cover investments in companies operating in the banking, insurance and reinsurance field, in the capital market and financial mediation, or performing any other financial activities, real property transactions and development, gambling and betting, steel and coal production and commercialisation, shipbuilding, production and commercialisation of weapons and ammunition, of tobacco, alcoholic drinks, substances under national control, psychotropic plants and narcotics, and advisory services in any field of activity.

The tax incentives from which business angels benefit refer to:

- exemption from the payment of tax on dividends for a period of three (3) years with effect from the date on which such investors acquire equity; and
- exemption from the payment of tax on the proceeds obtained from the transfer of shares, if such operation takes place at least three (3) years after acquiring such shares.
- the total value of the amounts to which tax incentives are applicable may not be higher than the value of the investments made in the respective enterprise by all business angels.

Business angels' investments shall be subject of a contribution agreement which should mention the share capital increase through the issue of new shares as well as the issue premium. Said agreement shall be recorded in the Trade Register, as provided by law.

The Business Angels Law comes into force **45 days** after its publication in *Monitorul Oficial al Romaniei*.

Loi sur la stimulation des investisseurs individuels – business angels (« anges des affaires »)

La Loi sur la stimulation des investisseurs individuels – business angels (ci-après dénommée « la Loi Business Angels ») a été publiée au *Journal Officiel de la Roumanie* N° 382 du 2 Juin 2015.

La loi Business Angels est adressée aux personnes physiques qui souhaitent devenir des investisseurs individuels – business angels d'une affaire qui se trouve en phase précoce de développement ou qui nécessite un soutien financier, en vue de se relancer ou de se développer. Les investisseurs business angels bénéficieront de certains avantages fiscaux, suite à l'acquisition de parts sociales, par des investissements en microentreprises et petites entreprises.

Pour bénéficier du statut juridique d'un business angel, l'investisseur doit se conformer / accomplir cumulativement certaines conditions :

- il détient la qualité de tiers envers à la société et il acquit la qualité d'associé de celle-ci par sa contribution au capital social de la société, en résultant l'émission de nouvelles parts sociales en sa faveur ;
- il investit un montant compris entre 3.000 euros et 200.000 euros (le montant investi sera versé par l'intermédiaire du système bancaire de Roumanie et sera enregistré dans les comptes de la société) ;
- l'investissement est réalisé strictement en vue d'accomplir l'objet principal d'activité de la société et le plan d'affaires pour lequel l'investisseur individuel – business angel investira ;
- il ne peut pas détenir, à la suite de l'investissement, en son propre nom ou par des personnes interposées, plus de 49% du capital social de la société concernée ;
- si plusieurs personnes deviennent investisseurs business angels, les facilités fiscales peuvent être accordées pour un maximum de 49% du capital social de la société concernée, en proportion du pourcentage des parts sociales détenues ;
- il n'a pas des antécédents inscrits sur son casier fiscal délivré par les autorités compétentes à la date où l'investissement est réalisé ;
- il n'est pas incapable et il n'a pas été condamné pour des infractions contre le patrimoine.



Les bénéficiaires de ces investissements doivent accomplir, à leur tour, les suivantes conditions constitutives et de fonctionnement :

- être société à responsabilité limitée, dans les conditions de l'article 2 de la Loi des Sociétés N° 31 / 1990 ;
- être entreprises autonomes dans le sens de la Loi No.346/2004 sur la stimulation de la création et du développement de petites et moyennes entreprises ;
- se qualifier pour la catégorie des microentreprises et des entreprises petites ;
- ne pas être en incapacité de paiement, en état d'insolvabilité/de faillite, la procédure du concordat préventif ou de la liquidation de la société n'a pas été ouverte ;

Etant donné le spectre limité des sociétés bénéficiaires, la présente loi ne couvre pas les investissements réalisés dans des sociétés opérant dans le secteur bancaire, assurances et réassurances, marchés de capitaux, courtages financiers ou d'autres activités dans le domaine financier, transactions immobilières, location des biens immobiliers, courtage immobilier, développement immobilier, jeux d'argent et paris, production et commercialisation de l'acier, production et commercialisation du charbon, construction de navires maritimes et fluviaux, production ou commercialisation d'armes, de munitions, d'explosifs, du tabac, de l'alcool, des substances qui se trouvent sous contrôle national, des plantes, substances et préparés stupéfiants et psychotropes, le conseil dans tous les domaines.

Les facilités dont bénéficie un business angel sont d'ordre fiscal et visent :

- l'exonération de l'impôt sur le revenu sous forme de dividendes pour une période de 3 ans, à compter du moment de l'acquisition des parts sociales, pour les dividendes afférentes aux parts sociales acquises ;
- l'exonération de l'impôt sur le gain réalisé par le transfert des parts sociales, si l'aliénation survient après au moins 3 ans à compter de l'acquisition.
- la valeur totale cumulée des montants pour lesquels s'appliquent les facilités accordées ne peut pas dépasser la valeur de l'investissement réalisé par tous les investisseurs individuels – business angels.

L'investissement d'un business angel fera l'objet d'un accord de contribution qui précisera obligatoirement l'augmentation du capital social, par l'émission de parts sociales et prime d'émission, et ensuite l'investisseur devra enregistrer l'accord au registre du commerce, conformément à la loi.

La Loi Business Angel entre en vigueur 45 jours après sa publication au *Journal Officiel de la Roumanie*.

Legal Alert 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 Alert 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.

Ce message contient une sélection des nouveautés de la législation roumaine, fournies uniquement à titre informatif. Les résumés ne peuvent en aucun cas se substituer aux textes législatifs, ni être assimilés à des conseils juridiques. Nous déclinons donc toute responsabilité vis à vis des interprétations que pourraient faire nos lecteurs. N'hésitez pas à nous contacter si vous avez besoin de renseignements complémentaires.



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, specifying your full name and title, as well as the name of your company.

Si vous désirez vous abonner gratuitement aux bulletins d'information, nous vous prions d'envoyer un message à l'adresse news@duncea-stefanescu.ro, en spécifiant le nom, le prénom, votre fonction et la dénomination de la société.

CONTACT

Adriana Duncea
Co-Managing Partner



Cosmin Ștefănescu
Co-Managing Partner



Str. Economu Cezărescu, nr. 31B
Sector 6, Bucharest, Romania

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

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