

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

TestIMM-04 / 30.09.2019

Către: Parlamentul României
Ministerul pentru Mediul de Afaceri, Comerț și Antreprenoriat

În atenția: **Domnului Teodor Meleșcanu**, Președintele Senatului
Domnului Ion-Marcel CIOLACU, Președintele Camerei Deputaților
Domnului Radu Ștefan OPREA, Ministru pentru Mediul de Afaceri, Comerț și Antreprenoriat

Ref: **Propuneri de îmbunătățire a Legii Investitorilor Individuali**

Stimați domni,

Asociația Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est implementează proiectul “TestIMM – Îmbunătățirea capacității mediului de afaceri pentru a propune politici publice alternative la inițiativele guvernamentale,” finanțat prin Programul Operațional Capacitate Administrativă. În cadrul acestuia, analizăm legi, hotărâri de guvern și programe care afectează mediul de afaceri din România, căutând idei de îmbunătățire a acestora.

Vă trimitem atașat analiza noastră, înregistrată cu numărul PPP-04 / 23.09.2019, privind îmbunătățirea Legii Investitorilor Individuali, care este importantă deoarece promovează conceptul de investitor individual (business angel) ca alternativă de finanțare a unei afaceri. Ideile de îmbunătățire au fost dezbătute în cadrul unui workshop desfășurat cu reprezentanți ai patronatelor și ONG-urilor.

Antreprenorii români au nevoie ca această lege să fie funcțională, deoarece există tineri antreprenori (și nu numai) care sunt talentați și au idei inovative, însă nu au acces adecvat la finanțare. Investitorii au nevoie la rândul lor să fie protejați cu privire la furnizarea informațiilor cu caracter personal iar facilitățile fiscale sunt necesare pentru a-i încuraja să investească în idei de afaceri în România și nu în altă țară.

Pentru eficientizarea acestei legi, este nevoie de îmbunătățirea facilităților fiscale pentru investitori. Printre soluțiile identificate, se numără scutirea investitorului de la plata impozitului pe veniturile sub formă de dividende pentru o perioadă de 5 ani din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite; scutirea acestuia de la plata contribuțiilor în ceea ce privește sănătatea, pentru veniturile din dividende, pentru o perioadă de minim 5 ani; scutirea de la plata impozitului la vânzarea părților sociale oricând după realizarea investiției; scutirea de la plata contribuției asiguratorii pentru muncă pentru o perioadă de cel puțin 5 ani; scutirea plății impozitului pe venit sau profit pentru o perioadă de minim 5 ani. Pentru asigurarea confidențialității investitorilor individuali, propunem ca legea să fie modificată astfel încât să permită



Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

atât persoanelor fizice cât și asociațiilor de investitori sau grupurilor de interese economice, să investească și să beneficieze de pe urma facilităților oferite.

Pentru îmbunătățirea condițiilor de realizare a investițiilor, propunem ca investitorii să poată investi în planuri de afaceri din diferite domenii de activitate și să nu fie limitați astfel la investiții exclusiv în obiectul principal de activitate al beneficiarului. De asemenea, propunem ca legea să permită realizarea de investiții atât în numerar cât și în natură, know-how, etc. Astfel, ar trebui ca investitorul și beneficiarul investiției să decidă de comun acord cum este mai bine pentru planul de afacere să se materializeze colaborarea. O modificare importantă constă și în oferirea posibilității ca investiția să se facă printr-o asociație de investitori sau grup de interes economic, protejând investitorii, iar plafoanele de sume investite ar trebui să se stabilească pe categorii de IMM. De asemenea, legea ar trebui să permită investitorului să decidă de comun acord cu beneficiarul, numărul de părți sociale preluate.

Vă mulțumim pentru interesul acordat sprijinirii mediului de afaceri și vă rugăm să ne trimiteți răspunsul dumneavoastră la email ptirse@gmail.com.

Cu stimă,

Radu Adrian Oprea
Președinte,

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est



Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

Galați, Str. Brăilei nr.3, Etaj 1, Tel: 0723 342410, Email ptirse@gmail.com, Web www.testimm.ro
MySMIS 110215 | SIPOCA 139



Analiză de politici publice

Propuneri de îmbunătățire a Legii Investitorilor Individuali

Context

Legea privind stimularea investitorilor individuali - Business Angels (nr. 120 din 29.05.2015) a fost adoptată de Parlamentul României cu scopul de a reglementa condițiile prin care persoanele fizice pot beneficia de facilități fiscale, ca urmare a dobândirii de părți sociale prin investiții în microîntreprinderi și întreprinderi mici.

Printre problemele identificate cu această lege se numără facilitățile fiscale modeste acordate investitorilor; existența unor domenii exceptate precum consultanța, construcția de nave maritime și fluviale, imobiliare; acordarea de facilități doar investiției în microîntreprinderi și întreprinderi mici; posibilitatea realizării investiției doar în obiectul principal de activitate al beneficiarului; facilitățile fiscale se acordă investitorului doar în primii trei ani de la realizarea investiției și doar dacă investiția se face prin majorare de capital social; investitorul nu este protejat din punct de vedere al datelor cu caracter personal (apare în certificatul constatator al beneficiarului).

Deși această lege este bună prin faptul că promovează conceptul de investitor individual (business angel) ca alternativă de finanțare a unei afaceri, totuși ea nu este suficient de atractivă pentru investitori.

Testul IMM

În cadrul proiectului TestIMM, finanțat prin Programul Operațional Capacitate Administrativă, Asociația Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud - Est (PTIRSE) a organizat un workshop dedicat special identificării de idei de îmbunătățire a acestei legi. Astfel, 14 reprezentanți de patronate și ONG-

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

uri¹ au discutat despre măsurile de îmbunătățire a acestei legi, echipa de proiect aplicând și un test IMM. Rezultatele acestui test sunt următoarele:

1. La întrebarea "**Considerați utilă existența unei legi Business Angel pentru stimularea antreprenoriatului în România,**" toți participanții au răspuns cu DA.
2. La întrebarea "**Considerați că Legea Business Angel, în ansamblul ei, are un impact pozitiv pentru mediul de afaceri din România,**" toți participanții au răspuns cu DA, aceștia apreciind impactul ei ca fiind de 3.2, pe o scară de la 1 - 5 (unde 5 = impact maxim).
3. La întrebarea "**Considerați că facilitățile fiscale oferite investitorilor individuali sunt atractive pentru aceștia, pentru a-i încuraja să investească în IMM-uri,**" 8 participanți au răspuns cu DA și 6 au răspuns cu NU. Printre comentariile participanților se numără faptul că facilitățile fiscale pot fi - și sunt necesar a fi - mai atractive pentru a încuraja investițiile în IMM-uri; de asemenea, acestea nu sunt suficient de multe.
4. La întrebarea "**Considerați că este avantajos pentru investitorul individual să fie obligat să devină asociat în cadrul IMM-ului sprijinit,**" 11 participanți au răspuns cu DA și 3 cu NU. Printre comentariile participanților se numără faptul că obligația de a deveni asociat presupune implicit asumarea investiției; în acest fel investiția făcută se deosebește de plasamentul financiar sau împrumutul acordat societății. Pe de altă parte, investitorul poate dori să rămână anonim.
5. La întrebarea "**Considerați utilă plafonarea sprijinului investitorului individual la 3,000.00 - 200,000.00 euro, echivalent lei la cursul BNR din ziua efectuării operațiunii în societatea al cărei asociat devine, prin dobândirea de părți sociale,**" 3 participanții au răspuns cu DA și 11 cu NU. Printre părerile enunțate, se numără faptul că plafonarea ar trebui să fie mai permisivă.
6. La întrebarea "**Considerați utilă obligativitatea ca investitorul individual să investească strict în vederea îndeplinirii obiectului principal de activitate al societății,**" 6 participanți au răspuns cu DA și 8 au răspuns cu NU. Printre comentariile participanților se numără faptul că această măsură este neproductivă pentru diversificarea activității societății prin dezvoltarea unui obiect de activitate secundar legat de obiectul principal de activitate; în timp apar de obicei modificări în activitatea firmei; pot avea loc extinderi ale obiectului principal de activitate; este utilă dezvoltarea obiectelor secundare de activitate. Pe de altă parte, investitorul are încredere în produsul sau serviciul pe care-l susține financiar.
7. La întrebarea "**Facilitatea prin care investitorul individual este scutit de impozitul pe veniturile sub formă de dividende pentru o perioadă de 3 ani din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite în cadrul firmei sprijinite, este suficient de atractivă,**" 6 participanți au răspuns cu DA și 8 au răspuns cu NU. Printre comentariile participanților se numără faptul că în mod normal, un investitor individual investește într-o afacere scalabilă, deci cu potențial de creștere. Astfel, este de așteptat ca profitul din primii trei ani, dacă există, să fie reinvestit. Prin urmare, investitorul nu va primi dividende, deci nu va beneficia în mod real de această facilitate. Prevederea este contrară interesului de creștere/dezvoltare a firmei și poate duce la probleme între asociați. Este necesară prelungirea facilității de scutire a impozitului pe dividende; ar fi potrivită și scutirea de la plata contribuției pentru asigurarea de sănătate.
8. La întrebarea "**Considerați corectă obligativitatea investitorul individual de a nu înstrăina părțile**

¹ Consiliul Regional al Întreprinderilor Private Mici și Mijlocii din România Deva, Consiliul Național al Întreprinderilor Private Mici și Mijlocii din România - Filiala Arad, Asociația ASproAS, Asociația Team 4 Excellence Constanța, Patronatul IMM Galați, Asociația L & C Consulting Hunedoara, Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Vest.

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

- sociale înainte de expirarea termenului de 3 ani de la data dobândirii acestora? In caz contrar, acesta datorează impozitul pe veniturile sub formă de dividende," 6 participanți au răspuns cu DA, un participant s-a abținut și 8 au răspuns cu NU. Printre comentariile participanților se numără faptul că este posibil ca interesul firmei să fie acela de a înlocui un investitor cu altul, pentru a asigura o altă fază de dezvoltare; parțial această obligativitate pare a fi corectă, însă, în perioada de scutire ar trebui să poată fi modificată structura acționariatului fără o prelungire a perioadei de scutire.
9. La întrebarea "**Considerați încurajatoare obligativitatea modificării actului constitutiv al societății care primește sprijinul financiar, depus pentru susținerea cererii de înregistrare a majorării capitalului social prin emiterea de noi părți sociale, în registrul comerțului,**" 9 participanți au răspuns cu DA și 5 participanți cu NU. Printre comentariile participanților se numără faptul că trebuie cumva oficializat acest proces, pentru transparență.
10. La întrebarea "**Sunteți de acord ca actul constitutiv al firmei care beneficiază de sprijin să conțină obligatoriu următoarele clauze,**" participanții au oferit următoarele răspunsuri:

Clauze referitoare la participarea la profit și pierderi a asociaților proporțională cu procentul părților sociale deținute de fiecare asociat	DA - 13 participanți NU - 1 participant Comentarii: clauzele par a fi redundante, deoarece oicum participarea ar fi proporțională
Deciziile privind planul de afaceri și renunțarea la împărțirea profitului, aferente investiției efectuate se vor lua cu acordul tuturor asociaților	DA - 10 participanți NU - 4 participanți Comentarii: se subînțelege; da, mai puțin implemenatrea planului de afacere
Societatea și asociații nu utilizează prima de emisiune la majorarea capitalului social și nu o repartizează către asociați, pe o durată de 3 ani de la data înregistrării investitorului individual la registrul comerțului	DA - 6 participanți NU - 6 participanți Nu știu - 2 participanți Comentarii: Nu este cazul
Societatea nu are datoriile către bugetul general consolidat la data cesionării părților sociale de către investitorul individual-business angel	DA - 9 participanți NU - 5 participanți Comentarii: trebuie găsită o modalitate de a combate acest cerc vicios prin care nu sunt bani în firmă pentru a plăti datoriile, iar un investitor individual nu poate aduce capital

11. La întrebarea "**Considerați utilă obligativitatea ca la registrul comerțului să se facă mențiunea despre statutul de investitor individual, pe baza acordului de contribuție, care va fi atașat la cererea de înregistrare a majorării de capital social și emiterea de noi părți sociale,**" 9 participanți au răspuns cu DA și 5 participanți cu NU. Printre părerile participanților se numără faptul că nu există un beneficiu real prin această măsură.

Așadar, Legea Business Angel este percepută ca fiind utilă pentru mediul de afaceri, însă există păreri pro și contra puternice privind eficienței ei în stimularea investițiilor. Antreprenorii români au mare nevoie ca

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

această lege să fie funcțională, deoarece există tineri antreprenori (și nu numai) care sunt talentați și au idei inovative, însă nu au acces adecvat la finanțare. Acest tip de investiție reprezintă o alternativă mai puțin birocratică de a stimula un start-up. Investitorii au nevoie la rândul lor să fie protejați cu privire la furnizarea informațiilor cu caracter personal iar facilitățile fiscale sunt necesare pentru a-i încuraja să investească în idei de afaceri în România și nu în altă țară. Facilitățile fiscale trebuie să fie bine adaptate la nevoile unui start-up sau scale-up și să ofere beneficii pe un termen mai lung de timp. În urma aplicării testului IMM, s-a identificat nevoia ca această lege importantă să fie îmbunătățită, pentru a contribui într-un mod mai susținut la economia românească.

Criterii

Conform Strategiei pentru Consolidarea Administrației Publice 2014 – 2020 (SCAP), “până în 2020, administrația publică din România va parcurge o spirală a încrederii în raport cu societatea, în care beneficiarii se vor bucura de servicii publice integrate, oportune și de calitate, furnizate după o testare riguroasă a opțiunilor, de către autorități și instituții publice proactive și receptive la schimbare.” Guvernul României își propune să creeze o “administrație participativă” și să asigure reducerea birocrăției, creșterea gradului de transparență și profesionalizare a administrației, precum și eficientizarea cheltuirii fondurilor publice. Principiile SCAP se bazează pe transparență, participare, echitate, bună guvernare, responsabilitate și predictibilitate.

Conform Ordinului 698 din 4 iunie 2014 pentru aprobarea Metodologiei de elaborare și aplicare a testului IMM, legislația românească trebuie să țină cont de principiul “gândirii mai întâi la scară mică” prin care inițiatorii actelor normative trebuie să evalueze efectele introducerii de noi reglementări, cu prioritate asupra activității întreprinderilor mici și mijlocii și de principiul "numărului constant" care stabilește că introducerea unor noi sarcini administrative sau obligații de raportare/conformare pentru IMM-uri trebuie să aibă loc simultan cu eliminarea unor sarcini deja existente.

Legea Investitorilor Individuali, fiind dedicată stimulării mediului de afaceri din România, trebuie să se bazeze pe principii ce stimulează, pe de o parte, accesul antreprenorilor români la metode alternative de finanțare și, pe de altă parte, interesul investitorilor pentru a sprijini idei de afaceri din România prin facilități fiscale atractive și confidențialitate. Astfel, pentru a încuraja mediul de start-up și scale-up, această lege trebuie să contribuie într-un mod important la atragerea unui număr cât mai mare de investitori care să sprijine idei de afaceri scalabile, generând pe termen mediu și lung, competitivitate, creștere economică și venituri mai mari la bugetul de stat.

Opțiuni

1. Menținerea Legii în varianta actuală

Prin menținerea legii în varianta actuală se vor menține o serie de reglementări care, deși sunt utile investitorilor, nu sunt suficient de atractive pentru ca aceștia din urmă să fie stimulați să investească pentru a beneficia de facilitățile fiscale oferite. Astfel, dacă o afacere nouă este scalabilă într-un timp relativ scurt, investitorii pot să o sprijine fără să beneficieze de această lege, urmărind factori precum calitatea planului de afacere, credibilitatea asociaților, experiența și pasiunile celor care au nevoie de finanțare, pasiunile investitorilor.

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

Printre problemele care se mențin dacă legea nu se modifică, se numără:

- Beneficierea de facilități fiscale, ca urmare a dobândirii de părți sociale prin investiții, doar în microîntreprinderi și întreprinderi mici, exceptând astfel investițiile în firme mijlocii sau chiar mari. Acestea au nevoie de investiții pentru internaționalizarea afacerii, cercetare și dezvoltare, proiecte noi de anvergură mai mare, etc și nu ar trebui să fie excluse de la prevederile acestei legi.
- O serie de domenii sunt excluse de la prevederile acestei legi, cum ar fi tranzacțiile imobiliare, închiriere de active imobiliare, intermediari în domeniul imobiliar, dezvoltare imobiliară, construcții de nave maritime și fluviale, consultanță în orice domeniu. De prevederile acestei ar trebui să nu poată beneficia investitorii care investesc în domenii care nu sunt eligibile în cadrul schemelor de minimis, cum ar fi pescuitul, acvacultura, activități legate de producția primară a produselor agricole, extracția cărbunelui superior, extracția cărbunelui inferior, extracția petrolului brut, extracția gazelor naturale, extracția minereurilor de uraniu și toriu, extracția turbei, activități de servicii anexe extracției petrolului brut și gazelor naturale, activități de servicii anexe pentru extracția mineralelor.
- Investitorul poate investi o sumă cuprinsă între 3,000 de euro și 200,000 de euro, echivalent lei la cursul Băncii Naționale a României din ziua efectuării operațiunii în societatea al cărei asociat devine, prin dobândirea de părți sociale. Acest plafon maxim ar trebui aplicat la facilități fiscale în valoare de maxim 200,000 euro și nu la sumele investite.
- Investiția trebuie efectuată strict în vederea îndeplinirii obiectului principal de activitate al societății și planului de afaceri pentru care investitorul individual-business angel va investi. Această prevedere este inutilă și contrară spiritului creativ al activității de antreprenoriat. Investitorul ar trebuie să poată investi în orice plan de afacere al firmei care are nevoie de capital.
- Investitorul nu poate deține, ca urmare a investiției, în nume propriu sau prin persoane interpose, mai mult de 49% din capitalul social al societății în cauză. Această reglementare afectează atractivitatea legii, deoarece numărul de părți sociale pe care ar putea să le obțină investitorul, ar trebui să fie stabilit de comun acord cu beneficiarul investiției.
- Investitorul individual-business angel este scutit de impozitul pe veniturile sub formă de dividende pentru o perioadă de trei ani din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite. Fiind vorba în general de afaceri tip startup, în primii ani de activitate se reinvestește profitul obținut, dacă el există. Astfel, perioada de trei ani de facilități la plata impozitului de dividende nu este atractivă.
- Majorarea de capital social se face prin emiterea de noi părți sociale în registrul comerțului, iar actul constitutiv se modifică și trebuie să conțină cel puțin următoarele informații: participarea la profit și pierderi a asociaților proporțional cu procentul părților sociale deținute de fiecare asociat; deciziile privind planul de afaceri și renunțarea la împărțirea profitului, aferente investiției efectuate, se vor lua cu acordul tuturor asociaților. În registrul comerțului se face mențiunea despre statutul de investitor individual-business angel, pe baza acordului de contribuție, care va fi atașat la cererea de înregistrare a majorării de capital social și emiterea de noi părți sociale. Aceste modificări de act adițional și implicit menționarea investitorului individual în certificatul constatator al firmei, ridică probleme de confidențialitate și protejare a investitorilor.

Una dintre problemele cele mai importante ale acestei legi se referă la calculul matematic impus prin pragul maxim de 49% părți sociale pe care le poate obține investitorul. În România, majoritatea microîntreprinderilor și întreprinderilor mici sunt SRL-uri cu capital social de 200 lei. Dacă un investitor dorește să investească într-o firmă 100,000 euro și să obțină 49% părți sociale, asociații firmei trebuie și ei să investească aproximativ 100,000 euro. Deci legea generează obligativitatea contribuției proporționale a antreprenorului. Ori, dacă acesta din urmă ar deține această sumă, nu ar mai avea nevoie de investitor.

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

2. Îmbunătățirea facilităților fiscale pentru investitorii individuali

Prezenta lege reglementează condițiile prin care persoanele fizice, denumite investitori individuali (business angels), pot beneficia de facilități fiscale, ca urmare a dobândirii de părți sociale prin investiții în microîntreprinderi și întreprinderi mici, astfel cum sunt definite de Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare. Așadar, facilitățile fiscale oferite investitorilor ar trebui să fie suficient de atractive pentru ca aceștia să decidă să investească. Acest comportament al investitorilor duce la un efect de multiplicare mare în economia românească, deoarece infuzia de capital aduce pe termen scurt locuri de muncă noi sau mai bine plătite, comenzi noi pentru furnizori și prestatori. Pe termen mediu și lung însă, firmele care beneficiază de astfel de sprijin generează creștere economică și taxe la bugetul de stat. Firmele în care investesc aceste persoane cu lichidități, au șanse mai mari de reușită deoarece investitorii aleg cu mare atenție proiectele pe care le susțin.

Printre facilitățile fiscale mai atractive pentru investitori se numără următoarele propuneri:

- Conform ART. 3 (1) - Prin derogare de la dispozițiile art. 67 alin. (1) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, investitorul individual - business angel este scutit de impozitul pe veniturile sub formă de dividende pentru o perioadă de 3 ani din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite. Această perioadă este foarte scurtă, ținând cont că beneficiază de sprijin, de obicei, un start-up care se află la început de drum. Astfel, în primii 3 ani nu se scot dividende. Această perioadă ar trebui modificată la cel puțin 5 ani.
- O facilitate fiscală nouă ar fi scutirea investitorului business angel de la plata contribuțiilor în ceea ce privește sănătatea, pentru veniturile din dividende, pentru o perioadă de minim 5 ani.
- Scutirea de la plata impozitului la vânzarea părților sociale oricând după realizarea investiției, cu stabilirea unui termen maxim, de exemplu 5 ani.
- Scutirea de la plata contribuției asiguratorii pentru muncă pentru o perioadă de cel puțin 5 ani.
- Scutirea plății impozitului pe venit sau profit pentru o perioadă de minim 5 ani.
- Scutire de la plata impozitului pe dividende pentru minim 5 ani, fără obligația menținerii părților sociale pt o perioadă de timp. Scutirea poate fi acordată investiției inițiale, indiferent de purtătorii acesteia (în interiorul perioadei de 1-5 ani părțile sociale ar trebui să poată fi trecute de la un investitor la altul).

3. Asigurarea confidențialității investitorilor individuali

Investitorii individuali, de multe ori, doresc să fie protejați de clauze de confidențialitate și informațiile lor să nu fie făcute publice. Prin această lege, investitorii devin asociați ca persoane fizice în cadrul firmelor sprijinite, oferind date de contact și adrese la registrul comerțului. Aceste informații apar ulterior în certificatele constatatoare la care oricine are acces. O variantă mai bună a legii ar putea oferi posibilitatea atât persoanelor fizice cât și asociațiilor de investitori și grupurilor de interese economice, să investească și să beneficieze de pe urma facilităților oferite de această lege.

O altă variantă de asigurare a confidențialității investitorilor individuali este investiția "hibrid." Astfel, investitorul poate inițial împrumuta firma pe care dorește să o ajute, cu posibilitatea de a prelua ulterior

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

părți sociale. De asemenea, pe lângă finanțarea activității principale a firmei, se poate realiza o finanțare pe bază de plan de afacere, într-un domeniu conex codului CAEN principal al firmei.

Prin ART. 6 (1), societatea care beneficiază de finanțarea investitorului individual, va lua măsurile necesare pentru obținerea și deținerea de informații complete, clare și actualizate, despre structura deținătorilor părților sociale, inclusiv a investitorului individual business angel, și le va pune la dispoziția Oficiului Național al Registrului Comerțului sau a altor autorități competente, conform prevederilor legale. Legea trebuie să detalieze care sunt informațiile complete, pentru a asigura protecția investitorilor. De asemenea, la punctul (2) legea precizează că reprezentantul legal desemnat al societății asigură păstrarea, potrivit prevederilor legii, într-o formă corespunzătoare a datelor de identitate ale deținătorilor părților sociale, inclusiv ale investitorului individual-business angel și a înregistrărilor tuturor operațiunilor financiare desfășurate de societate pe o perioadă de minimum 5 ani de la data la care societatea și-a încetat activitatea. Această precizare ar trebui reformulată, firma fiind obligată să respecte legislația în vigoare, respectiv legea arhivelor.

4. Îmbunătățirea condițiilor de realizare a investițiilor pentru investitorii individuali

Pentru ca Legea Business Angel să fie atractivă pentru investitori și să genereze povești de succes în România, are nevoie de îmbunătățiri privind condițiile de realizare a investițiilor. Astfel, următoarele măsuri pot fi avute în vedere:

- Facilitățile fiscale pot fi oferite atât prin varianta curentă de majorare de capital social, însă pot fi oferite și alte opțiuni de investire, cum ar fi varianta hibridă de împrumut urmat de majorare de capital social sau investiție prin aport urmată de majorare de capital social.
- Investitorul dorește să sprijine o idee de afacere care se regăsește într-un plan de afacere. Aceasta poate să coincidă sau nu cu obiectul principal al firmei. Reglementarea prin care investitorul poate investi doar în codul CAEN principal al firmei, mai ales ținând cont de faptul că în general codurile CAEN sunt învechite, nu contribuie la îmbunătățirea condițiilor de realizare a investițiilor. Așadar, o variantă mai bună ar fi ca investitorul să poată investi într-un plan de afacere din orice domeniu și nu într-un plan de afacere aferent codului CAEN principal. Codul CAEN aferent investiției poate fi autorizat ulterior la registrul comerțului.
- Legea permite doar realizarea unei investiții în numerar, virată prin bancă. Se pot avea în vedere mai multe tipuri de investiții, cum ar fi investiția în natură, în know-how, etc. Ar trebui ca investitorul și beneficiarul investiției să decidă de comun acord cum este mai bine pentru planul de afacere să se materializeze colaborarea.
- Pentru a stimula investițiile prin investitori tip business angels, legea ar trebui să permită asocierea dintre un grup de interes economic sau o asociație de investitori și firma care beneficiază de investiție. În acest mod, asociația devine asociat în cadrul firmei, protejând investitorii.
- Suma care poate fi investită la momentul actual se situează în limitele de 3,000 - 200,000 euro. Această sumă ar trebui stabilită pe categorii de IMM, crescând pentru întreprinderile mici și mijlocii care sunt în alte faze de dezvoltare spre deosebire de o microîntreprindere.
- Legea permite ca investitorul să preia maxim 49% din părțile sociale. Acest procent ar trebui stabilit de comun acord între investitor și beneficiar, indiferent de procentul de părți sociale preluat.

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

Recomandări

Legea Business Angel este o lege importantă pentru mediul de afaceri din România, însă există păreri pro și contra privind eficiența ei în stimularea investițiilor. Antreprenorii români au nevoie ca această lege să fie funcțională, deoarece există tineri antreprenori (și nu numai) care sunt talentați și au idei inovative, însă nu au acces adecvat la finanțare. Investitorii au nevoie la rândul lor să fie protejați cu privire la furnizarea informațiilor cu caracter personal iar facilitățile fiscale sunt necesare pentru a-i încuraja să investească în idei de afaceri în România și nu în altă țară.

Pentru eficientizarea acestei legi, este nevoie de îmbunătățirea facilităților fiscale pentru investitori. Printre soluțiile identificate, se numără scutirea investitorului de la plata impozitului pe veniturile sub formă de dividende pentru o perioadă de 5 ani din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite; scutirea acestuia de la plata contribuțiilor în ceea ce privește sănătatea, pentru veniturile din dividende, pentru o perioadă de minim 5 ani; scutirea de la plata impozitului la vânzarea părților sociale oricând după realizarea investiției; scutirea de la plata contribuției asiguratorii pentru muncă pentru o perioadă de cel puțin 5 ani; scutirea plății impozitului pe venit sau profit pentru o perioadă de minim 5 ani.

Pentru asigurarea confidențialității investitorilor individuali, propunem ca legea să fie modificată astfel încât să permită atât persoanelor fizice cât și asociațiilor de investitori sau grupurilor de interese economice, să investească și să beneficieze de pe urma facilităților oferite.

Pentru îmbunătățirea condițiilor de realizare a investițiilor, propunem ca investitorii să poată investi în planuri de afaceri din diferite domenii de activitate și să nu fie limitați astfel la investiții exclusiv în obiectul principal de activitate al beneficiarului. De asemenea, propunem ca legea să permită realizarea de investiții atât în numerar cât și în natură, know-how, etc. Astfel, ar trebui ca investitorul și beneficiarul investiției să decidă de comun acord cum este mai bine pentru planul de afacere să se materializeze colaborarea. O modificare importantă constă și în oferirea posibilității ca investiția să se facă printr-o asociație de investitori sau grup de interes economic, protejând investitorii, iar plafoanele de sume investite ar trebui să se stabilească pe categorii de IMM. De asemenea, legea ar trebui să permită investitorului să decidă de comun acord cu beneficiarul, numărul de părți sociale preluate.

Vă rugăm să ne trimiteți răspunsul dumneavoastră la email ptirse@gmail.com.

Cu stimă,

Radu Adrian Oprea
Președinte,
Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

Anexa 1 - Partenerii care au participat la dezbaterile privind îmbunătățirea Legii Business Angels

Anexa 2 - Legea investitorilor individuali - Business Angels

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

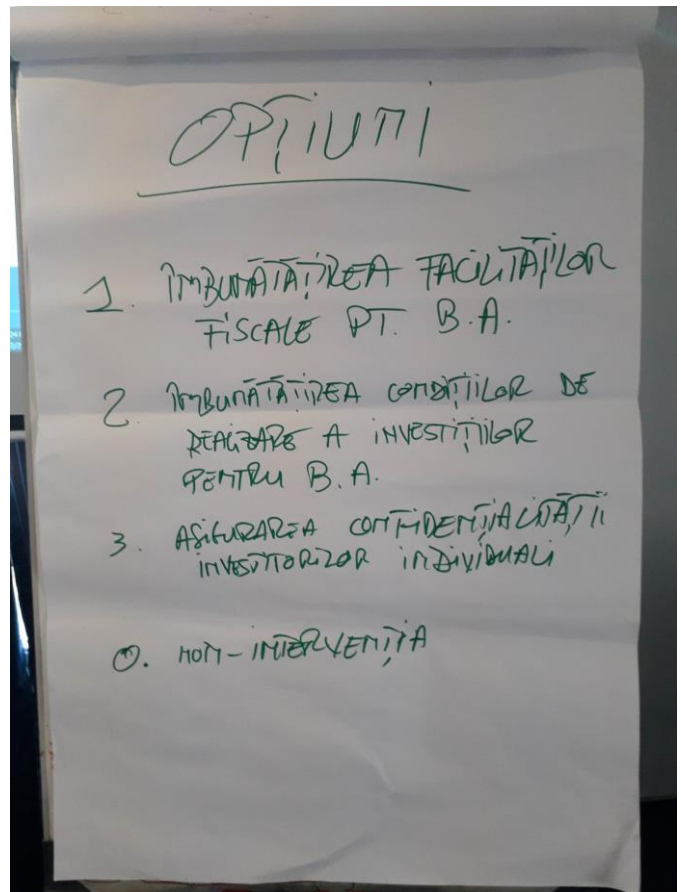
Anexa 1 - Partenerii care au participat la dezbaterile privind îmbunătățirea Legii Business Angels

Consiliul Național al Întreprinderilor Private Mici și Mijlocii
din România - Filiala Arad

Consiliul Regional al Întreprinderilor Private Mici și Mijlocii
din România - Deva
Asociația ASproAS

Asociația Team 4 Excellence Constanța
Patronatul IMM Galați

Asociația L & C Consulting Hunedoara
Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Vest



Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

Anexa 2 - Legea investitorilor individuali - Business Angels

LEGE Nr. 120 din 29 mai 2015 privind stimularea investitorilor individuali-business angels

EMITENT: PARLAMENTUL ROMÂNIEI

PUBLICATĂ ÎN: MONITORUL OFICIAL NR. 382 din 2 iunie 2015

ART. 1

(1) Prezenta lege reglementează condițiile în care persoanele fizice, denumite investitori individuali-business angels, pot beneficia de facilități fiscale, ca urmare a dobândirii de părți sociale prin investiții în microîntreprinderi și întreprinderi mici, astfel cum sunt definite de Legea nr. 346/2004 privind stimularea înființării și dezvoltării întreprinderilor mici și mijlocii, cu modificările și completările ulterioare, denumite în continuare societăți, care întrunesc cumulativ următoarele condiții:

- a) sunt constituite ca societăți cu răspundere limitată în condițiile art. 2 din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- b) sunt întreprinderi autonome în sensul Legii nr. 346/2004, cu modificările și completările ulterioare;
- c) nu se află în incapacitate de plată sau în stare de insolvență ori în faliment și nu a fost deschisă procedura concordatului preventiv sau a lichidării societății.

(2) Nu intră sub incidența prezentei legi investițiile realizate în societăți care desfășoară activități în următoarele domenii:

- a) bancar;
- b) asigurări și reasigurări, al pieței de capital, intermediari financiare, orice alte activități în domeniul financiar;
- c) tranzacții imobiliare, închiriere active imobiliare, intermediari în domeniul imobiliar, dezvoltare imobiliară;
- d) jocuri de noroc și pariuri;
- e) producție sau comercializare de oțel;
- f) producție sau comercializare de cărbune;
- g) construcții de nave maritime și fluviale;
- h) producție sau comercializare de armament, muniții, explozibili, tutun, alcool, substanțe aflate sub control național, plante, substanțe și preparate stupefiante și psihotrope;
- i) consultanță în orice domeniu.

ART. 2

(1) Pentru a beneficia de facilitățile prevăzute la art. 3, orice persoană fizică poate deveni investitor individual-business angel la societățile prevăzute la art. 1, dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- a) este o persoană din afara societății 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; investitorul individual-business

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

angel va dobândi un număr de părți sociale la societate la valoarea nominală cu primă de emisiune aferentă aportului său, plătită la data majorării capitalului social;

b) investește o sumă cuprinsă între 3.000 de euro și 200.000 de euro, echivalent lei la cursul Băncii Naționale a României din ziua efectuării operațiunii în societatea al cărei asociat devine, prin dobândirea de părți sociale; dobândirea părților sociale are loc prin majorare de capital social, în conformitate cu prevederile lit. a), iar suma investită va fi plătită prin intermediul sistemului bancar din România și va fi înregistrată în contabilitatea societății, conform legii; aceste limite de sume se aplică cumulativ, indiferent de numărul investitorilor;

c) 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;

d) nu are fapte înscrise în cazierul fiscal eliberat de autoritățile competente la data efectuării investiției;

e) 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;

f) nu este incapabilă ori nu a fost condamnată pentru infracțiuni contra patrimoniului prin nesocotirea încrederii, infracțiuni de corupție, delapidare, infracțiuni de fals în înscrisuri, evaziune fiscală, infracțiuni prevăzute de Legea nr. 656/2002 pentru prevenirea și sancționarea spălării banilor, precum și pentru instituirea unor măsuri de prevenire și combatere a finanțării terorismului, republicată, cu modificările ulterioare, sau pentru infracțiunile prevăzute de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Dacă mai multe persoane fizice devin investitori individuali-business angels în condițiile alin. (1), facilitățile fiscale pot fi acordate pentru maximum 49% din capitalul social al societății în cauză, proporțional cu procentul părților sociale deținute.

ART. 3

(1) Prin derogare de la dispozițiile art. 67 alin. (1) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, investitorul individual-business angel este scutit de impozitul pe veniturile sub formă de dividende pentru o perioadă de 3 ani din momentul dobândirii părților sociale, pentru dividendele aferente părților sociale dobândite în condițiile art. 2 alin. (1) lit. a).

(2) Prin derogare de la dispozițiile art. 67 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, investitorul individual-business angel este scutit de impozitul pentru câștigul stabilit conform art. 66 alin. (3) din Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, dacă transferul părților sociale are loc după trecerea unui termen de cel puțin 3 ani de la dobândire.

(3) Valoarea totală, cumulată a sumelor pentru care se aplică facilitățile acordate conform alin. (1) nu poate depăși valoarea investiției efectuate de către toți investitorii individuali-business angels.

(4) Investitorul individual-business angel poate cesiona părțile sociale într-o societate închisă împreună cu investiția acordată societății către un alt investitor individual, care la data dobândirii prin cesiune a drepturilor de participare, potrivit art. 2 alin. (1), nu avea calitatea de asociat, acesta din urmă beneficiind de toate facilitățile

Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

fiscale acordate de prezenta lege pentru investitorul individual-business angel. Termenele și condițiile stabilite de prezenta lege se vor aplica noului investitor individual-business angel pentru restul perioadei rămase.

ART. 4

Facilitățile fiscale prevăzute la art. 3 se acordă dacă sunt îndeplinite, cumulativ, următoarele condiții:

- a) investitorul individual-business angel nu înstrăinează părțile sociale înainte de expirarea termenului de 3 ani de la data dobândirii acestora în conformitate cu prevederile art. 2 alin. (1) lit. a); în caz contrar, acesta datorează impozitul pe veniturile sub formă de dividende conform art. 67 alin. (1) din Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, aferent perioadei pentru care a fost acordată facilitatea fiscală prevăzută la art. 3 alin. (1), la care se adaugă accesorii potrivit legii, precum și impozitul pe veniturile din investiții conform art. 67 alin. (3) lit. b) din Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, aferent înstrăinării părților sociale;
- b) actul constitutiv al societății, depus pentru susținerea cererii de înregistrare a majorării capitalului social prin emiterea de noi părți sociale în registrul comerțului, conține următoarele clauze:
 - (i) participarea la profit și pierderi a asociaților va deveni proporțională cu procentul părților sociale deținute de fiecare asociat;
 - (ii) deciziile privind planul de afaceri și renunțarea la împărțirea profitului, aferente investiției efectuate, se vor lua cu acordul tuturor asociaților;
- c) societatea și asociații nu utilizează prima de emisiune la majorarea capitalului social și nu o repartizează către asociați, pe o durată de 3 ani de la data înregistrării investitorului individual business angel la registrul comerțului;
- d) societatea nu are datorii către bugetul general consolidat la data cesionării părților sociale de către investitorul individual-business angel.

ART. 5

(1) Investitorul individual-business angel, asociații societății și societatea vor încheia un acord de contribuție în care se menționează obligatoriu majorarea de capital social prin emiterea de părți sociale și prima de emisiune urmând să îl înregistreze la registrul comerțului, conform legislației în vigoare.

(2) În registrul comerțului se face mențiunea despre statutul de investitor individual-business angel, pe baza acordului de contribuție, care va fi atașat la cererea de înregistrare a majorării de capital social și emiterea de noi părți sociale.

ART. 6

(1) Societatea va lua măsurile necesare pentru obținerea și deținerea de informații complete, clare și actualizate, despre structura deținătorilor părților sociale, inclusiv a investitorului individualbusiness angel, și le va pune la



Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

dispoziția Oficiului Național al Registrului Comerțului sau a altor autorități competente, conform prevederilor legale.

(2) Reprezentantul legal desemnat al societății asigură păstrarea, potrivit prevederilor legii, într-o formă corespunzătoare a datelor de identitate ale deținătorilor părților sociale, inclusiv ale investitorului individual-business angel, și a înregistrărilor tuturor operațiunilor financiare desfășurate de societate pe o perioadă de minimum 5 ani de la data la care societatea și-a încetat activitatea.

ART. 7

Măsurile de natura ajutorului de stat sau de minimis instituite de prezenta lege vor fi acordate în baza unei scheme de ajutor de stat sau de minimis elaborate de Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri, cu respectarea prevederilor legislației naționale și ale Uniunii Europene în domeniul ajutorului de stat.

ART. 8

Prezenta lege intră în vigoare la 45 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I. Această lege a fost adoptată de Parlamentul României, cu respectarea prevederilor art. 75 și ale art. 76 alin. (2) din Constituția României, republicată.



Patronatul Tinerilor Întreprinzători din Regiunea Sud-Est

Galați, Str. Brăilei nr.3, Etaj 1, Tel: 0723 342410, Email ptirse@gmail.com, Web www.testimm.ro
MySMIS 110215 | SIPOCA 139

