

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 08.09.2025 – 12.09.2025

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 91 / 11.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și (3) și art. 7 alin. (2) din OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, aprobată prin Legea nr. 113/2013,

În conformitate cu prevederile art. 3 alin. (1) pct. 12, art. 7, art. 8 și art. 9 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 127 și art. 128 din Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

În baza prevederilor art. 1 alin. (1), art. 2 alin. (1) și (2) lit. a) și art. 5 pct. 1 lit. i) din Regulamentul nr. 15/2018 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererii formulate de domnul Streche Lucian-Tiberiu, înregistrată la ASF cu nr. 22337/30.07.2025, completată prin adresa nr. RG/23053/05.08.2025,

În temeiul Deciziei A.S.F. nr. 17/09.01.2024 privind soluționarea de către Vicepreședintele Sectorului Instrumentelor și Investițiilor Financiare a unor note elaborate în cadrul sectorului,

În conformitate cu Hotărârea Consiliului A.S.F. nr. 44/06.08.2025,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, înregistrată cu nr. SI-DG 11373.5/03.09.2025, cu propunere de aprobare a cererii formulate de domnul STRECHE LUCIAN-TIBERIU privind autorizarea și înscrierea în Registrul Public al ASF în calitate de consultant de investiții,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează domnul Streche Lucian-Tiberiu, în calitate de consultant de investiții, în conformitate cu prevederile art. 7 și art. 8 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 2. Se atestă înscrierea domnului Streche Lucian-Tiberiu în Registrul Public al ASF cu nr. PFR01CIPF/400011, în calitate de consultant de investiții.

Art. 3. (1) - Domnul Streche Lucian-Tiberiu va putea presta în baza prezentei autorizații exclusiv următoarele servicii de investiții, în condițiile prevăzute de art. 7 alin. (1) lit. a) - c) și art. 8 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, coroborat cu art. 127 din Regulamentul nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare:

a) consultanță în investiții pentru valori mobiliare și unități de fond ale unor organisme de plasament colectiv.

Art. 4. Domnului Streche Lucian-Tiberiu îi revine obligația de a transmite la ASF, în termen de maximum 30 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei autorizații, copia certificatului de înregistrare fiscală eliberat de administrația financiară teritorială.

Art. 5. Autorizația nr. 91/11.09.2025 intră în vigoare la data comunicării domnului Streche Lucian-Tiberiu și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 6. Direcția Generală - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare asigură comunicarea Autorizației nr. 91/11.09.2025.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Gabriel-Ioan AVRĂMESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 871 / 09.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 6 alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza art. 2 alin. (1), art. 129 alin. (4) și (7) și a art. 147 alin. (1) și (2) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 6, art. 38 alin. (1) lit.a) și ale alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare,

Analizând solicitarea Bursei de Valori București S.A. nr. 1915/27.05.2025, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/15700/28.05.2025, completată prin adresa B.V.B. nr. 2660/31.07.2025, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/22822/01.08.2025,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare nr. DG/8060.4/20.08.2025 și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în ședința din data de 03.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă modificarea și completarea reglementărilor pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București S.A., care constau în *Codul Bursei de Valori București S.A. – Piața Reglementată Principală*, în forma din anexa care face parte integrantă din prezenta decizie.

Art. 2. Bursa de Valori București S.A. are obligația să republice reglementările menționate la art. 1.

Art. 3. Orice modificare a reglementărilor prevăzute la art. 1 va fi supusă, în prealabil, aprobării Autorității de Supraveghere Financiară.

Art. 4. – (1) Decizia nr. 871/09.09.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia Bursei de Valori București S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

(2) Modificările aduse *Codului Bursei de Valori București S.A. – Piața Reglementată Principală* intră în vigoare conform prevederilor art. 6 alin. (3) din Regulamentul A.S.F. nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare.

Art. 5. Direcția Generală - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură ducerea la îndeplinire a prevederilor prezentei decizii, în conformitate cu atribuțiile ce îi revin.

Art. 6. Direcția Generală - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei decizii.

PREȘEDINTE,
Alexandru PETRESCU

ANEXĂ la Decizia nr. 871/09.09.2025

Modificări și completări ale Codului Bursei de Valori București S.A.

Piața Reglementată Principală

1. Alineatul (2) al art. 19 din Titlul II se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Acțiunile emise de persoane juridice din statele nemembre, care fac obiectul admiterii la tranzacționare în această categorie, trebuie:

- a) să îndeplinească cumulativ cerințele prevăzute la art. 5, alin. (1);
- b) să îndeplinească prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 incidente Operațiunilor Transfrontaliere.”

2. Alineatul (1) al art. 21 din Titlul II se modifică și va avea următorul cuprins:

”**Art. 21 (1)** Emitenții din alte state membre, care solicită admiterea la tranzacționare a acțiunilor în Categoria Internațională acțiuni, vor depune la B.V.B., prin intermediul unei Societăți inițitoare, următoarele documente în limba română sau în limba engleză:

- a) cererea de admitere la tranzacționare a acțiunilor;
- b) prospectul în vederea admiterii la tranzacționare aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine cu toate amendamentele și anexele (copie) în engleză sau documentul care conține informațiile prevăzute în anexa IX la Regulamentul (UE) 2017/1129, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2024/2809, în limba română;
- c) rezumatul prospectului tradus în limba română sau documentul care conține informațiile prevăzute în anexa IX la Regulamentul (UE) 2017/1129, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2024/2809, în limba engleză;
- d) actul constitutiv actualizat;
- e) ultimele 3 situații financiare anuale însoțite de anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și ultimele 3 rapoarte anuale (copii);

- f) ultima raportare financiară semestrială, însoțită de anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și ultimul raport semestrial (copie);
- g) decizia organului statutar al Emitentului privind admiterea acțiunilor la tranzacționare la B.V.B.;
- h) certificatul de înregistrare a acțiunilor la A.S.F. (copie);
- i) declarația Emitentului privind persoanele desemnate să țină legătura cu B.V.B.;
- j) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare la B.V.B. a acțiunilor;
- k) dovada plății tarifului de procesare (copie);
- l) oricare alte documente pe care B.V.B. le consideră necesare.”

3. Alineatul (1) al art. 36 din Titlul II se modifică și va avea următorul cuprins:

”(1) Pentru a realiza admiterea obligațiunilor la tranzacționare în Categoria Internațională obligațiuni, Emitenții din alte state membre vor trebui să depună la B.V.B., prin intermediul unei Societăți inițitoare, următoarele documente în limba română sau în limba engleză:

- a) cererea de admitere la tranzacționare a obligațiunilor;
- b) prospectul în vederea admiterii la tranzacționare aprobat de autoritatea competentă din statul membru de origine cu toate amendamentele și anexele (copie) în engleză sau documentul care conține informațiile prevăzute în anexa IX la Regulamentul (UE) 2017/1129, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2024/2809, în limba română;
- c) rezumatul prospectului tradus în limba română sau documentul care conține informațiile prevăzute în anexa IX la Regulamentul (UE) 2017/1129, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul (UE) 2024/2809, în limba engleză;
- d) certificatul de înregistrare a obligațiunilor la A.S.F. (copie);
- e) decizia organului statutar al Emitentului privind admiterea obligațiunilor la tranzacționare la B.V.B.;
- f) angajamentul de admitere și menținere la tranzacționare la B.V.B. a obligațiunilor;
- g) dovada plății tarifului de procesare (copie);
- h) declarația Emitentului privind persoanele desemnate să țină legătura cu B.V.B.;
- i) actul constitutiv actualizat;
- j) ultimele 3 situații financiare anuale însoțite de anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și ultimele 3 rapoarte anuale (copii);
- k) ultima raportare financiară semestrială însoțită de anexele legale din statul de origine al Emitentului, precum și ultimul raport semestrial (copie);
- l) oricare alte documente pe care B.V.B. le consideră necesare.”

4. Alineatul (2) al art. 42⁶ din Titlul II se modifică și va avea următorul cuprins:

”(2) Instrumentele financiare emise de persoane juridice din statele nemembre, care fac obiectul admiterii la tranzacționare în această categorie, trebuie:

- a) să îndeplinească cumulativ cerințele prevăzute la art. 5, alin. (1);

b) să îndeplinească prevederile Regulamentului ASF. nr. 5/2018 incidente Operațiunilor Transfrontaliere.”

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 872 / 09.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14, art. 21² alin. (1) și (4) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 32-36 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ,

În cadrul controlului permanent desfășurat de către A.S.F., a fost verificat modul în care societatea de servicii de investiții financiare Swiss Capital S.A. (denumită în continuare Societatea). a respectat cerința de lichiditate stabilită conform art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2033.

În urma acestor verificări s-a constatat neîndeplinirea în mod repetat și sistematic a obligației de a deține active lichide suficiente cu încălcarea prevederilor art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033 cât și faptul că Societatea nu dispune de strategii, politici și procese adecvate pentru identificarea, măsurarea, gestionarea și monitorizarea riscului de lichiditate, de-a lungul unui set corespunzător de orizonturi de timp, inclusiv intrazilnic, astfel încât să se asigure că Societatea menține niveluri adecvate ale resurselor lichide. Prin urmare este necesară implementarea unor măsuri cu scopul remedierii deficiențelor constatate și prevenirii materializării unor riscuri.

În baza prevederilor art. 48 lit. b) și art. 72 alin. (4) lit. d) din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară și a hotărârii Consiliului A.S.F. din data de 03.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se instituie în sarcina S.S.I.F. Swiss Capital S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01SSIF/400054, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J40/4107/1996, identificată prin CUI 8450590 cu sediul social în Bd. Dacia, nr. 20, etaj 4, sector 1, București, obligația implementării măsurilor de remediere cuprinse în cadrul planului de măsuri anexat prezentei decizii, în termenele menționate pentru fiecare măsură dispusă.

Art. 2. În termen de 5 zile lucrătoare de la momentul expirării fiecărui termen stabilit în planul de măsuri, S.S.I.F. Swiss Capital S.A. va informa în mod corespunzător Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la stadiul implementării măsurilor dispuse, anexând și documentele justificative aferente.

Art. 3. Împotriva prezentei decizii, S.S.I.F. Swiss Capital S.A. poate formula contestație conform art. 79 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată S.S.I.F. Swiss Capital S.A.

Art. 5. Prezenta decizie va fi publicată conform prevederilor art. 76 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Art. 6. Decizia nr. 872 / 09.09.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.S.I.F. Swiss Capital S.A.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 873 / 09.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1¹) și alin (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.) aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 32-36 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară,

În cadrul controlului permanent desfășurat de către A.S.F., a fost verificat modul în care societatea de servicii de investiții financiare Swiss Capital S.A. (denumită în continuare Societatea) a respectat cerința de lichiditate stabilită conform art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2033.

Conform prevederilor art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033, firmele de investiții au obligația de a deține active lichide echivalente cu cel puțin o treime din cerința calculată pe baza cheltuielilor generale fixe.

Din raportările prudențiale aferente datei de referință 31.03.2025, s-a constatat că Societatea nu deține active lichide suficiente care să acopere cerința minimă de lichiditate respectiv 1/3 din cerința de capital aferentă cheltuielilor generale fixe.

Activele lichide pe care le înregistrează Societatea sunt constituite exclusiv din disponibilul acesteia, neexistând o diversificare a surselor de lichiditate. Instrumentele financiare deținute în portofoliul propriu nu îndeplinesc cerințele legale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 2015/61 de completare a Regulamentului (UE) nr. 2013/575 privind cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit, pentru a fi considerate active lichide.

În urma verificărilor ulterioare s-a constatat că valoarea activelor lichide constituite exclusiv din disponibilul propriu al Societății, s-a situat sub nivelul minim stabilit de legislație la finalul fiecărei luni în toată perioada 01.01.2025-31.05.2025.

De asemenea, în urma verificării soldurilor zilnice din perioada 01.03.2025-30.04.2025, s-a constatat că, în cele 61 de zile, Societatea a deținut active lichide peste nivelul minim doar în 3 zile, respectiv în zilele de 04.04.2025, 05.04.2025, 06.04.2025. Acest lucru s-a datorat decontării unei tranzacții DEAL de vânzare a unui pachet de acțiuni deținut la societatea Green Tech S.A. Această intrare de lichiditate a fost rapid epuizată pentru acoperirea cheltuielilor curente.

Nivelul mediu al plăților efectuate în primele cinci luni al anului 2025 este mult mai mare decât valoarea activelor lichide, Societatea bazându-se exclusiv pe încasările viitoare pentru acoperirea ieșirilor de lichiditate. Această situație poate afecta semnificativ funcționarea normală a Societății.

Se constată astfel neîndeplinirea în mod repetat și sistematic a obligației de a deține active lichide suficiente cu încălcarea prevederilor art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033.

Fapta constituie contravenție și se sancționează conform prevederilor art. 71 și art. 72 alin. (1) lit. e) și alin. (2) lit. c) din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, denumită în continuare Legea nr. 236/2022.

În temeiul prevederilor art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, conducerea executivă este responsabilă pentru administrarea și buna desfășurare a activităților entității reglementate, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor.

De asemenea, în adresa de răspuns transmis de societate cu adresa nr. 174/12.06.2025 înregistrată la A.S.F. cu nr. 8906/16.06.2025, este menționat faptul că managementul Societății este responsabil pentru luarea deciziilor necesare și asigurarea necesarului de lichiditate.

Având în vedere prevederile art. 71 și ale art. 72 alin. (1) lit. e) și alin. (2) lit. c) din Legea nr. 236/2022 coroborate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 și cu prevederile art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 23.100 lei.

Pentru faptele constatate este responsabil domnul Bogdan Juravle în calitate de conducător al Societății, care nu și-a îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile și obligațiile funcției deținute.

La stabilirea acestei sancțiuni contravenționale s-a ținut cont de criteriile de individualizare, precum și de circumstanțele atenuante/agravante aferente situației respectiv gradul de responsabilitate a celor doi conducători, de cooperarea cu A.S.F., cât și de sancțiunile anterioare.

În baza prevederilor art. 71 și art. 72 alin. (1) lit. e) și alin. (2) lit. c) din Legea nr. 236/2022 coroborate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 și cu prevederile art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016,

Luând în considerare elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară și a hotărârii Consiliului A.S.F. din data de 03.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în suma de 23.100 lei domnul Bogdan Juravle în calitate de conducător al S.S.I.F. Swiss Capital S.A., autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 167/16.12.2022.

Art. 2. (1) Domnul Bogdan Juravle are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Agenția Națională de Administrare Fiscală din raza teritorială unde își are reședința.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu în conformitate cu prevederile art. 79 din Legea 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, iar în cazul neachitării în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

(3) O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la Autoritatea de Supraveghere Financiară – Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, în termen de 2 zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. Împotriva prezentei decizii, domnul Bogdan Juravle poate formula contestație la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, în termen de 30 de zile de la data comunicării, conform prevederilor art. 79 din Legea 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Art. 4. (1) Prezenta decizie va fi comunicată domnului Bogdan Juravle și S.S.I.F. Swiss Capital S.A.

(2) Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către domnul Bogdan Juravle.

Art. 5. Decizia nr. 873 / 09.09.2025 se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică, conform prevederilor art. 76 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 874 / 09.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1¹) și alin. (4) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.) aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 32-36 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară,

În cadrul controlului permanent desfășurat de către A.S.F., a fost verificat modul în care societatea de servicii de investiții financiare Swiss Capital S.A. (denumită în continuare Societatea) a respectat cerința de lichiditate stabilită conform art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014, denumit în continuare Regulamentul (UE) nr. 2019/2033.

Conform prevederilor art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033, firmele de investiții au obligația de a deține active lichide echivalente cu cel puțin o treime din cerința calculată pe baza cheltuielilor generale fixe.

Din raportările prudențiale aferente datei de referință 31.03.2025, s-a constatat că Societatea nu deține active lichide suficiente care să acopere cerința minimă de lichiditate respectiv 1/3 din cerința de capital aferentă cheltuielilor generale fixe.

Activele lichide pe care le înregistrează Societatea sunt constituite exclusiv din disponibilul acesteia, neexistând o diversificare a surselor de lichiditate. Instrumentele financiare deținute în portofoliul propriu nu îndeplinesc cerințele legale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 2015/61 de completare a Regulamentului (UE) nr. 2013/575 privind cerința de acoperire a necesarului de lichiditate pentru instituțiile de credit, pentru a fi considerate active lichide.

În urma verificărilor ulterioare s-a constatat că valoarea activelor lichide constituite exclusiv din disponibilul propriu al Societății, s-a situat sub nivelul minim stabilit de legislație la finalul fiecărei luni în toată perioada 01.01.2025-31.05.2025.

De asemenea, în urma verificării soldurilor zilnice din perioada 01.03.2025-30.04.2025, s-a constatat că, în cele 61 de zile, Societatea a deținut active lichide peste nivelul minim doar în 3 zile, respectiv în zilele de 04.04.2025, 05.04.2025, 06.04.2025. Acest lucru s-a datorat decontării unei tranzacții DEAL de vânzare a unui pachet de acțiuni deținut la societatea Green Tech S.A. Această intrare de lichiditate a fost rapid epuizată pentru acoperirea cheltuielilor curente.

Nivelul mediu al plăților efectuate în primele cinci luni al anului 2025 este mult mai mare decât valoarea activelor lichide, Societatea bazându-se exclusiv pe încasările viitoare pentru acoperirea ieșirilor de lichiditate. Această situație poate afecta semnificativ funcționarea normală a Societății.

Se constată astfel neîndeplinirea în mod repetat și sistematic a obligației de a deține active lichide suficiente cu încălcarea prevederilor art. 43 din Regulamentul (UE) 2019/2033.

Fapta constituie contravenție și se sancționează conform prevederilor art. 71 și art. 72 alin. (1) lit. e) și alin. (2) lit. c) din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, denumită în continuare Legea nr. 236/2022.

În temeiul prevederilor art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de governanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016, conducerea executivă este responsabilă pentru administrarea și buna desfășurare a activităților entității reglementate, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor.

De asemenea, în adresa de răspuns transmis de societate cu adresa nr. 174/12.06.2025 înregistrată la A.S.F. cu nr. 8906/16.06.2025, este menționat faptul că managementul Societății este responsabil pentru luarea deciziilor necesare și asigurarea necesarului de lichiditate.

Având în vedere prevederile art. 71 și ale art. 72 alin. (1) lit. e) și alin. (2) lit. c) din Legea nr. 236/2022 coroborate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 și cu prevederile art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 23.100 lei.

Pentru faptele constatate este responsabil domnul Olimpiu Blăjuț în calitate de conducător al Societății, care nu și-a îndeplinit în mod corespunzător atribuțiile și obligațiile funcției deținute.

La stabilirea acestei sancțiuni contravenționale s-a ținut cont de criteriile de individualizare, precum și de circumstanțele atenuante/agravante aferente situației respectiv gradul de responsabilitate a celor doi conducători, de cooperarea cu A.S.F., cât și de sancțiunile anterioare.

În baza prevederilor art. 71 și art. 72 alin. (1) lit. e) și alin. (2) lit. c) din Legea nr. 236/2022 coroborate cu prevederile art. 43 din Regulamentul (UE) nr. 2019/2033 și cu prevederile art. 23 din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016,

Luând în considerare elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară și a hotărârii Consiliului A.S.F. din data de 03.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în suma de 23.100 lei domnul Olimpiu Blăjuț în calitate de conducător al S.S.I.F. Swiss Capital S.A. autorizat prin Decizia A.S.F. nr. 166/16.12.2022.

Art. 2. (1) Domnul Olimpiu Blăjuț are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Agenția Națională de Administrare Fiscală din raza teritorială unde își are reședința.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu în conformitate cu prevederile art. 79 din Legea 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, iar în cazul neachitării în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite.

(3) O copie a dovezii achitării amenzii se va transmite la Autoritatea de Supraveghere Financiară– Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, în termen de 2 zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. Împotriva prezentei decizii, domnul Olimpiu Blăjuț poate formula contestație la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, în termen de 30 de zile de la data

comunicării, conform prevederilor art. 79 din Legea 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Art. 4. – (1) Prezenta decizie va fi comunicată domnului Olimpiu Blăjuț și S.S.I.F. Swiss Capital S.A.

(2) Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către domnul Olimpiu Blăjuț.

Art. 5. Decizia nr. 874 / 09.09.2025 se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică, conform prevederilor art. 76 din Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 875 / 09.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. c) și lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1¹) și alin. (4) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare, precum și ale art. 32 – 35 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Potrivit prevederilor art. 71 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 24/2017), *“în cazul în care un acționar dobândește sau înstrăinează acțiuni ale unui emitent, care sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și cărora le sunt anexate drepturi de vot, acționarul este obligat să notifice emitentului procentul de drepturi de vot pe care le deține în urma achiziției sau cesiunii în cauză, atunci când procentul respectiv atinge, depășește sau scade sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% și 75%”*.

Conform prevederilor art. 74 alin (2) din Legea nr. 24/2017, notificarea emitentului precizată la art. 71 alin. (1) trebuie efectuată *“în mod prompt, dar nu mai târziu de 4 zile de tranzacționare”* de la data la care acționarul atinge sau depășește respectivul prag.

În conformitate cu dispozițiile art. 123 din Legea nr. 24/2017, prevederile art. 71 alin. (1) și art. 74 alin. (2) din Legea nr. 24/2017 sunt aplicabile și în cazul emitenților ale căror valori mobiliare se tranzacționează în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare,

Având în vedere activitatea de control permanent desfășurată de A.S.F. cu privire la verificarea modului în care au fost respectate, în cazul societății Firebyte Games S.A., prevederile art. 71 alin. (1) și art. 74 alin. (2) din Legea nr. 24/2017, Raportul de control permanent nr. SI-DG/11865/07.08.2025, precum și obiecțiile transmise și înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/23912/13.08.2025, s-au constatat următoarele:

Ca urmare verificărilor efectuate cu privire la tranzacțiile derulate de FDI Active Dinamic administrat de SAI Swiss Capital Asset Management S.A., pe SMT-BVB, începând cu data de 04.04.2024, până în prezent, cu acțiuni emise de societatea Firebyte Games S.A., a rezultat că urmare vânzărilor repetate efectuate în intervalul 04.04.2024 (data notificării privind depășirea pragului de deținere de 5%) - 12.11.2024, deținerea FDI Active Dinamic a scăzut sub pragul de 5% din totalul drepturilor de vot asupra emitentului.

Totodată conform datelor existente la nivelul A.S.F., s-a constatat faptul că, urmare tranzacțiilor de vânzare din data de 12.11.2024, deținerea FDI Active Dinamic, în capitalul social al Firebyte Games S.A., a scăzut sub pragul de 5% din totalul drepturilor de vot.

Din analiza informațiilor publicate pe website-ul BVB și a celor transmise la ASF, nu a fost identificată notificarea aferentă scăderii deținerilor FDI Active Dinamic sub pragul de 5% din drepturile de vot asupra societății Firebyte Games S.A.

Prin neraportarea scăderii sub pragul de 5% din drepturile de vot ale Firebyte Games S.A. în termenul legal au fost încălcate dispozițiile legale incidente prevăzute la art. 71 alin. (1) coroborat cu art. 74 alin. (2) Legea nr. 24/2017.

Conform fișei postului domnului Achiriloaie Alexandru în cadrul SAI Swiss Capital Asset Management S.A., acesta avea atribuții în ceea ce privește notificarea vizând procentul de vot deținute în cadrul unui emitent atunci când acestea ating, depășesc sau scad sub unul dintre pragurile de deținere de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50% și 75%.

Fapta constituie contravenție conform art. 146 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 24/2017.

Având în vedere prevederile art. 147 alin. (1) lit. (c) pct. 3 subpct. (i) din Legea nr. 24/2017, pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu avertisment.

În conformitate cu prevederile art. 151 alin. (1) din Legea nr. 24/2017, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în vedere toate circumstanțele relevante, astfel:

- a) faptul că nu au fost identificate elemente care să indice săvârșirea faptei cu intenție, ca formă a vinovăției,
- b) nu au putut fi determinate eventuale prejudicii materiale suferite de terți,
- c) nu au putut fi determinate profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor,
- d) inexistența vreunei sancțiuni aplicate de către A.S.F. în ultimii 3 ani.

În baza prevederilor art. 147 alin. (1) lit. (c) pct. 3 subpct. (i) și ale art. 155 alin. (2) din Legea nr. 24/2017,

Luând în considerare elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul A.S.F. și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 03.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu avertisment, domnul Achiriloaie Alexandru în calitate de operator back office în cadrul SAI Swiss Capital Asset Managment S.A. pentru nerespectarea obligației de notificare, în termenul stabilit, ca urmare a tranzacției de vânzare din data de 12.11.2024, în conformitate cu prevederile art. 71 alin. (1) coroborat cu art. 74 alin. (2) din Legea nr. 24/2017.

Art. 2. Prezenta decizie poate fi atacată în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București - Secția contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile art. 155 alin. (7) prima teză din Legea nr. 24/2017.

Art. 3. (1) Prezenta decizie se comunică domnului Alexandru Achiriloaie și SAI Swiss Capital Asset Management S.A., prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F. și pe website-ul A.S.F. la secțiunea Sancțiuni/Piața de capital, în conformitate cu prevederile art. 150 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare și se transmite B.V.B. în vederea publicării.

Art. 4. (1) Decizia nr. 875/09.09.2025 intră în vigoare la data comunicării.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 3 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 887 / 11.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

având în vedere hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății AVIOANE CRAIOVA S.A. Dolj din data de 08.07.2025 de majorare a capitalului social, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 3946/25.08.2025,

ca urmare a solicitării formulate de S.S.I.F. Prime Transaction S.A., adresate A.S.F., cu privire la aprobarea prospectului UE pentru creștere în vederea majorării capitalului social al societății AVIOANE CRAIOVA S.A. Dolj,

în conformitate cu prevederile art. 6 alin. (1), art. 16 alin. (1), art. 17 și ale art. 19 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 11.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă prospectul UE pentru creștere în vederea majorării capitalului social al societății AVIOANE CRAIOVA S.A. Dolj care urmează să fie publicat pe site-urile web ale Intermediarului și Bursei de Valori București, având următoarele caracteristici:

- a) Obiectul ofertei: maximum 2.042.098 acțiuni;
- b) Perioada de derulare: 19.09.2025 – 13.10.2025;
- c) Prețul de subscriere: 2,50 lei/acțiune
- d) Intermediarul ofertei: S.S.I.F. Prime Transaction S.A.;
- e) Locul de subscriere: conform informațiilor din prospect.

Art. 2. Oferta se va desfășura cu respectarea tuturor condițiilor din prospect.

Art. 3. Responsabilitatea privind operațiunile aferente ofertei publice, în conformitate cu prevederile prospectului și ale reglementărilor incidente, revine intermediarului ofertei, intermediarilor implicați în derularea ofertei și ofertantului, cu luarea în considerare a atribuțiilor fiecăruia.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi remisă A.S.F. în termen de cel mult 5 zile lucrătoare de la data închiderii acesteia, însoțită de dovada virării cotei de 0,1% determinată pe baza subscrierilor realizate în cadrul ofertei, cotă prevăzută la pct. 5 lit. a) din Anexa nr. 1 a Regulamentului A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Decizia nr. 887/11.09.2025 se comunică S.S.I.F. Prime Transaction S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 888 / 11.09.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2) și ale art. 14 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (denumită în continuare A.S.F.), aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere:

prevederile art. 28 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu dispozițiile art. 12 alin. (2) și alin. (3) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare,

Decizia A.S.F. nr. 841/28.08.2025, prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea FARMACEUTICA REMEDIA S.A. Deva, inițiată de FARMACEUTICA REMEDIA S.A. Deva,

solicitarea formulată de S.S.I.F. IFB FINWEST S.A., adresată A.S.F., cu privire la aprobarea amendamentului la documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea FARMACEUTICA REMEDIA S.A. Deva, inițiată de FARMACEUTICA REMEDIA S.A. Deva,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 11.09.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. - (1) Se aprobă amendamentul la documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea FARMACEUTICA REMEDIA S.A. Deva, inițiată de FARMACEUTICA REMEDIA S.A. Deva, aprobat prin Decizia A.S.F. nr. 841/28.08.2025.

(2) Amendamentul constă în modificarea prețului oferit în cadrul ofertei publice de cumpărare, de la 0,80 lei/acțiune, la 0,85 lei/acțiune și implicit a valorii maxime a ofertei.

(3) Celelalte caracteristici ale documentului de ofertă publică de cumpărare rămân neschimbate.

Art. 2. Decizia nr. 888/11.09.2025 se comunică S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., varianta electronică.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU