

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 25.08.2025 – 29.08.2025

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

AUTORIZAȚIA NR. 89 / 27.08.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 8 alin. (1) și ale art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza Deciziei A.S.F nr. 17/09.01.2024 și a Hotărârii Consiliului A.S.F. nr. 44/06.08.2025,

În conformitate cu prevederile art. 1, art. 2 alin. (1), art. 4 lit. a) și ale art. 76 alin. (2) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

Ținând cont de prevederile art. 1 alin. (1) lit. a) și alin. (2), art. 3 alin. (1), art. 13 alin. (1) lit. e), alin. (2) și alin. (4), art. 15 alin. (1) lit. a), e), f), h) și i) și art. 17 alin. (4), (5) și (9) din Regulamentul ASF 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,

Analizând cererea societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 23687/11.08.2025, completată prin adresa nr. RG 23993/13.08.2025,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, înregistrată cu nr. SI/DG/12024.2/19.08.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificarea autorizației de funcționare a societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.**, ca urmare a înființării sediului secundar (agenție) situat în **București, bld. Unirii nr. 47, bl. E3a/2, Sc. 1, et. IV, ap. 13, sector 3.**

Art. 2. Societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** are obligația să transmită la A.S.F. copia certificatului de înregistrare de mențiuni în termen de maximum 5 zile de la data înregistrării la O.R.C. a modificării în modul de organizare și funcționare menționate la art. 1, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 3. Societatea de servicii de investiții financiare are obligația să mențină condițiile impuse la autorizarea sediului secundar pe toată durata de funcționare a acestuia, notificând ASF orice modificări în termen de maximum 15 zile de la producerea acestora, anexând copii ale documentelor justificative.

Art. 4. Autorizația nr. 89/27.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Autorizații.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,

Gabriel-Ioan AVRĂMESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AVIZ NR. 244 / 28.08.2025

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 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 prevederilor art. 1 alin. (1) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare,

În temeiul prevederilor art. 25 alin. (1) din Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 54 alin. (1) și alin. (2), art. 55 lit. a), lit. b), lit. c), lit. e) și lit. f), art. 56, art. 57, art. 58 alin. (2) și ale art. 59 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererii formulate de către BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/22323/30.07.2025, completată prin adresele înregistrate cu nr. RG/23206/06.08.2025, nr. RG/23208/06.08.2025, nr. RG/23354/07.08.2025 și nr. RG/23427/08.08.2025,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 27.08.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următorul:

AVIZ

Art. 1. Se avizează înlocuirea BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A., în calitate de administrator al Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property, cu un alt administrator, respectiv INNO Investments S.A.I. S.A.

Art. 2. BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. are obligația de a transmite, în termen de maximum două zile lucrătoare de la data intrării în vigoare a avizului A.S.F., o notă de informare investitorilor privind înlocuirea administratorului Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property și de a transmite la A.S.F., în ziua lucrătoare următoare, dovada transmiterii notei de informare.

Art. 3. BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. are obligația de a onora toate cererile de răscumpărare depuse într-un termen de 15 zile, care începe de la data transmiterii notei de

informare a investitorilor și până la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property.

Art. 4. BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. are obligația de a începe transferul către INNO Investments S.A.I. S.A. în termen de maximum două zile de la data suspendării emisiunii și răscumpărării unităților de fond ale Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property dispusă prin Decizia A.S.F. BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. va transfera atribuțiile și operațiunile specifice activității de administrare, precum și registrele și evidențele, corespondența, materialele publicitare (dacă este cazul), contractele și orice alt document al imobiliar de investiții alternative BT Property, în original.

Art. 5. În termen de trei zile lucrătoare de la data finalizării transferului complet al activelor și documentelor menționate la art. 4, INNO Investments S.A.I. S.A. va transmite la A.S.F. un exemplar al procesului verbal de predare-primire încheiat cu BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. și va solicita A.S.F. autorizarea modificărilor survenite în modul de organizare și funcționare al fondului, anexând în acest sens documentele prevăzute la art. 57 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

Art. 6. Calitatea BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. de administrator al Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property încetează la momentul transmiterii la A.S.F. de către INNO Investments S.A.I. S.A. a procesului-verbal menționat la art. 5.

Art. 7. Avizul nr. 244 / 28.08.2025 intră în vigoare la data comunicării sale către BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. și va fi publicat în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 8. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea Avizului nr. 244 / 28.08.2025.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 821 / 26.08.2025

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. d), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1)¹ 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 (denumită în continuare O.U.G. nr. 93/2012) 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,

Având în vedere activitatea de control permanent desfășurată de A.S.F. la societatea Transilvania Investments Alliance S.A. (denumită în continuare Societatea sau T.I.A.), precum și analiza obiecțiilor transmise de Societate și de persoanele responsabile, înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/4330/14.02.2025, s-au constatat următoarele fapte pentru care este responsabilă Societatea:

1. Nerespectarea, de către Societate, a prevederilor art. 12 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 74/2015), referitoare la obligația T.I.A. de a adopta măsuri rezonabile în vederea evitării situațiilor generatoare de conflict de interese

În considerarea:

➤ informațiilor și a documentației înaintate A.S.F., respectiv:

- notificarea T.I.A. cu privire la identificarea unei situații de conflict de interese în ceea ce privește pe domnul Constantin Frățilă, având în vedere calitatea acestuia de consultant în management în cadrul societății Hoteluri Restaurante Sud S.A. (denumită în continuare H.R.S.) din luna februarie 2024, ca urmare a încheierii unui contract individual de muncă;
- hotărârea Consiliului de Supraveghere al Societății nr. 5/18.09.2024 având ca obiect constatarea existenței unui conflict de interese în ceea ce îl privește pe domnul Constantin Frățilă, prin deținerea calității de consultant în management în cadrul H.R.S. și deciziile adoptate în acest sens, respectiv:
 - a. înregistrarea acestui conflict de interese în Registrul conflictelor de interese al T.I.A. în vederea monitorizării de către ofițerul de conformitate al Societății,
 - b. limitarea accesului domnului Constantin Frățilă la documente și informații în legătură cu societățile NOVA TOURISM CONSORTIUM S.A. (denumită în continuare NOVA) și H.R.S., cu respectarea prevederilor PPAFIA și a cadrului legal incident conflictului de interese;

- hotărârea Consiliului de Supraveghere al T.I.A. nr. 1/09.10.2024, având ca obiect constatarea existenței unui conflict de interese consumat, ca urmare a tranzacțiilor imobiliare dintre H.R.S. (societate controlată indirect de T.I.A.), în calitate de cumpărător și Alcorex Building S.R.L., în calitate de vânzător, societate deținută 100% de Frățilă Constantin și în care domnul Frățilă are calitatea de administrator unic și director general;
- contractele de vânzare cumpărare nr. 1377/08.04.2024 și nr. 1378/08.04.2024, încheiate între H.R.S. - controlată indirect de T.I.A., prin intermediul NOVA, cu Alcorex Building S.R.L. - societate deținută integral de domnul Frățilă, care deținea și calitatea de administrator unic și director general, având ca obiect achiziția a două imobile în Mamaia Nord-Năvodari;
- precizările ofițerului de conformitate al Societății inserate în cuprinsul informării transmise A.S.F. cu privire la hotărârea Consiliului de Supraveghere al T.I.A. din data de 09.10.2024, conform căreia dacă există un contract semnat de domnul Frățilă cu H.R.S., atunci acest contract nu este permis conform art. 6.2.1. din PFAFIA, întrucât este o societate controlată indirect de T.I.A.;
- prevederile art. 6.2.1. conform căreia membrii Consiliului de Supraveghere și membrii Directoratului nu vor putea încheia contracte de muncă cu societățile din portofoliul T.I.A., aplicabile în ceea ce privește deținerea calității de consultant în management în cadrul H.R.S., ca urmare a încheierii unui contract individual de muncă;
- faptul că domnul Frățilă Constantin nu a înștiințat, contrar prevederilor art. 6.2.3 din PFAFIA, cu maximă celeritate, Consiliul de Supraveghere al Societății, precum și ofițerul de conformitate din cadrul T.I.A., cu privire la conflictul de interese în care se afla, ca urmare a deținerii calității de:
 1. membru în cadrul Consiliului de Supraveghere al T.I.A.;
 2. consultant în cadrul H.R.S., calitatea deținută fiind comunicată T.I.A. în luna septembrie 2024, deși era deținută, conform propriilor declarații, începând cu luna februarie 2024;
 3. vânzător, prin societatea Alcorex Building S.R.L. deținută 100%, a celor două imobile către H.R.S. – societate controlată indirect de T.I.A.,

➤ obligațiilor T.I.A. în calitate de A.F.I.A.:

- de a lua toate măsurile rezonabile prevăzute la art. 16-29 din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea (denumit în continuare Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013), pentru a evita conflictele de interese și, în cazul în care acestea nu pot fi evitate, pentru a identifica, a gestiona, a monitoriza și, după caz, a face publice conflictele de interese cu scopul de a le împiedica să afecteze negativ interesele F.I.A. și ale investitorilor acestora, precum și pentru a garanta că F.I.A. pe care le administrează sunt tratate în mod echitabil;

- potrivit prevederilor din cadrul PPAFIA, conform cărora:
 - a. art. 6.2.1 *“pentru evitarea conflictelor de interese, membrii Consiliului de Supraveghere, membrii Directoratului, salariații Transilvania Investments, membrii de familie de gradul I ai acestora nu pot avea raporturi contractuale¹ cu Transilvania Investments și/sau cu societățile controlate de Transilvania Investments; de asemenea, membrii Consiliului de Supraveghere și membrii Directoratului nu vor putea încheia contracte de muncă cu societățile din portofoliul Transilvania Investments”*;
 - b. art. 6.2.3 pentru gestionarea conflictelor de interese, *„membrii Consiliului de Supraveghere trebuie să înștiințeze cu maximă celeritate Consiliul (...) precum și Ofițerul de Conformitate, responsabil cu gestionarea Registrului privind conflictele de interese, cu privire la orice conflict de interese în care se află și/sau asupra oricărui potențial conflict de interese în care ar putea să se afle”*;

în contextul evenimentelor prezentate anterior, cu luarea în considerare a prevederilor art. 107¹ alin. (1) din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, având ca obiect situațiile generatoare de conflict de interese, identificate de T.I.A. în ceea ce privește persoana domnului Constantin Frățilă, față de calitatea acestuia de membru al Consiliului de Supraveghere al Societății,

precum și ale prevederilor art. 18 alin. (2) și (3) din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013, conform cărora:

„(2) AFIA se asigură de faptul că dispune de cunoștințe adecvate și de o înțelegere adecvată a activelor în care investește FIA.

(3) AFIA stabilește, instituie și aplică politici și proceduri scrise privind diligența necesară și pune în aplicare măsuri eficiente pentru a se asigura că deciziile de investiții luate în numele FIA se execută în conformitate cu obiectivele, strategia de investiții și, dacă este cazul, limitele de risc ale FIA”.

se reține faptul că T.I.A. nu a adoptat măsuri rezonabile în vederea evitării situațiilor generatoare de conflict de interese, prevederile din cadrul *Politicilor și procedurilor privind funcționarea Transilvania Investments Alliance S.A. în calitate de A.F.I.A.*, dovedindu-se ca fiind ineficiente pentru buna desfășurare a activității Societății, având în vedere situațiile de conflict de interese consumate și identificate cu întârziere de către T.I.A., faptă care reprezintă încălcarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 74/2015.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. b) din Legea nr. 74/2015.

¹ respectiv raporturi juridice comerciale/profesionale, exclusiv raporturi de muncă sau asimilate acestora (mandat);

Având în vedere prevederile art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. b), art. 52 alin. (1) lit. b), art. 54 și ale art. 55 din Legea nr. 74/2015, pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 399.000 lei, reprezentând 0,1% din cifra de afaceri netă.

În conformitate cu prevederile art. 55 din Legea nr. 74/2015, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în vedere toate circumstanțele relevante, inclusiv sub aspectul că fapta a fost de gravitate medie. De asemenea, nu au fost identificate elemente din care să rezulte săvârșirea cu intenție a faptei, ca formă a vinovăției, nu au putut fi identificate eventuale prejudicii materiale suferite de terți și nici profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor. Totodată, a fost avută în vedere faptul că fapta nu a fost repetată, precum și faptul că Societatea a mai fost sancționată cu avertisment prin Decizia A.S.F. nr. 107/03.02.2023 și prin Decizia A.S.F. nr. 1060/09.10.2023 precum și cu amendă în valoare de 235.733 lei prin Decizia A.S.F. nr. 385/18.04.2024.

2. Nerespectarea prevederilor art. 21^{2a} alin. (1) lit. b) din O.U.G. nr. 93/2012, întrucât societatea nu a asigurat transmiterea documentației complete solicitată de A.S.F., informațiile nefiind complete și susținute de documentele transmise și asumate de entitate

Având în vedere:

- adresa T.I.A. nr. 6758/09.10.2024, prin care A.S.F. a fost informată cu privire la vânzarea de către H.R.S. a Hotelului Jupiter, cât și cu privire la cumpărarea de către H.R.S. a două apartamente, conform contractelor de vânzare-cumpărare nr. 1377/08.04.2024 și nr. 1378/08.04.2024, de la firma Alcorex Building S.R.L., fiind depuse documente care atestă exclusiv cumpărarea celor două apartamente referite, fără a documenta precizările în legătură cu vânzarea Hotelului Jupiter;
- faptul că informații complete referitoare la vânzarea hotelului Jupiter și documentele aferente acestei operațiuni au fost transmise ca urmare a solicitărilor repetate a A.S.F., concretizate într-un număr de patru adrese, respectiv nr. SI-DG/16040/21.10.2024, nr. SI-DG/17392/14.11.2024, nr. SI-DG/17736/21.11.2024, nr. SI-DG/18168/28.11.2024, prin adresele T.I.A. nr. 7826/18.11.2024 (extras de carte funciară) și nr. 8163/02.12.2024 (contract de vânzare-cumpărare);
- faptul că documentele transmise la solicitarea A.S.F., respectiv adresa T.I.A. nr. 7971/25.11.2024, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/32788/26.11.2024, ca răspuns la adresa A.S.F. nr. SI-DG/17736/21.11.2024, cuprind informații și concluzii eronate cu privire la prețul de vânzare, respectiv precizarea conform căreia „HRS a achiziționat imobile sub prețul la care acestea au fost înstrăinate de către ALCOREX unor alte persoane din anturajul domnului Frățilă”, în condițiile în care din documentele transmise rezultă că imobilele au fost achiziționate la un preț superior, aspect care nu poate fi catalogat ca eroare materială;

- mențiunile din adresa T.I.A. nr. 7826/18.11.2024 conform căroră „în cursul lunii iulie, respectiv în data de 02.07.2024 și 09.07.2024, administratorul unic al Nova Tourism Consortium a revenit și a solicitat prin email administratorului unic al Hoteluri Restaurante Sud convocarea ședințelor AGA conform prevederilor legale”, în condițiile în care din documentele transmise rezultă de fapt că administratorul unic al NOVA, prin e-mailul din data de 09.07.2024, propune T.I.A. inițierea demersurilor juridice în vederea convocării Adunării Generale a Asociațiilor H.R.S.;
- prevederile art. 21^{2a} alin. (1) lit. b) din O.U.G. nr. 93/2012, conform căroră entitățile sunt obligate:
 „ (...)
 - b) să furnizeze documente complete și informații reale, care să nu inducă în eroare A.S.F., astfel încât să nu fie periclitată desfășurarea și finalizarea activității de supraveghere și control”,

rezultă faptul că Societatea nu a asigurat transmiterea documentației complete solicitată de A.S.F., informațiile nefiind complete și susținute de documentele transmise și asumate de entitate, acestea fiind furnizate doar în urma semnalării repetate, de către A.S.F., a caracterului incomplet al informațiilor și documentelor transmise, cu strecurarea anumitor erori și fără a fi însoțite de concluziile verificărilor Societății și a măsurilor dispuse/ adoptate în vederea remedierii situațiilor constatate, contrar prevederilor art. 21^{2a} alin. (1) lit. b) din O.U.G. nr. 93/2012, coroborate cu prevederile art. 1 alin. (6), art. 50 alin. (1) lit. a) și alin. (2) lit. a), și ale art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. l) din Legea nr. 74/2015.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. l) din Legea nr. 74/2015.

Având în vedere prevederile art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. l), art. 52 alin. (1) lit. b), art. 54 și ale art. 55 din Legea nr. 74/2015, pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu avertisment.

În conformitate cu prevederile art. 55 din Legea nr. 74/2015, în vederea stabilirii tipului și nivelului sancțiunii aplicate pentru săvârșirea contravenției constatate au fost avute în vedere toate circumstanțele relevante, inclusiv sub aspectul că fapta a fost de gravitate scăzută. De asemenea, nu au fost identificate elemente din care să rezulte săvârșirea cu intenție a faptei, ca formă a vinovăției, nu au putut fi identificate eventuale prejudicii materiale suferite de terți și nici profituri obținute sau venituri rezultate din evitarea pierderilor. Totodată, a fost avută în vedere faptul că fapta nu a fost repetată, precum și faptul că Societatea a mai fost sancționată cu avertisment prin Decizia A.S.F. nr. 107/03.02.2023 și Decizia A.S.F. nr. 1060/09.10.2023, precum și cu amendă în valoare de 235.733 lei prin Decizia A.S.F. nr. 385/18.04.2024

Având în vedere prevederile art. 21^{2a} alin. (1) lit. b) din O.U.G. nr. 93/2012, ale art. 12 alin. (1) lit. d), art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. b) și lit. l), art. 52 alin. (1) lit. b) și alin. (9), art. 54 și art. 55 din Legea nr. 74/2015,

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

În urma ședinței Consiliului A.S.F. din data de 22.08.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 399.000 lei, reprezentând 0,1% din cifra de afaceri netă, societatea Transilvania Investments Alliance S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07.1AFIAA/080005 (în calitate de A.F.I.A.A.), respectiv PJR09FIAIR/080006 (în calitate de F.I.A.I.R.), înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J08/3306/1992, identificată prin CUI 3047687, cu sediul social în mun. Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, jud. Brașov.

Art. 2. Societatea Transilvania Investments Alliance S.A. 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 sediul social. Prezenta decizie constituie titlu executoriu, iar în cazul neachitării în termenul prevăzut, se vor lua măsuri în vederea executării silite. 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 societatea Transilvania Investments Alliance S.A. poate formula contestație la Curtea de Apel București, în termen de 30 de zile de la data comunicării, conform art. 57 alin. (2) teza 1 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare. Prezenta decizie este executorie, iar contestația nu suspendă executarea.

Art. 4. (1) Prezenta decizie va fi comunicată societății Transilvania Investments Alliance S.A. prin scrisoare recomandată, cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., pe website-ul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 52 alin. (5) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare și se transmite Bursei de Valori București, în vederea publicării.

Art. 5. (1) Decizia nr. 821/26.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea Transilvania Investments Alliance S.A.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 4 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul Bursei de Valori București.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 822 / 26.08.2025

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. (4) 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 controlul inopinat efectuat la societatea Transilvania Investments Alliance S.A., în baza Deciziei A.S.F. nr. 347/22.04.2025, solicitările consemnate în cadrul procesului verbal de control inopinat transmis entității, precum și răspunsul societății la acesta,

În baza prevederilor art. 26 alin. (1) lit. c) și ale art. 36 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

În urma ședinței Consiliului A.S.F. din data de 20.08.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se instituie în sarcina societății Transilvania Investments Alliance S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR071AFIAA/080005, identificată prin CUI 3047687, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J08/3306/1992, cu sediul social în municipiul Brașov, județul Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, obligația implementării măsurilor de remediere cuprinse în cadrul planului de măsuri anexat prezentei decizii, în termen de cel mult 120 de zile calendaristice.

Art. 2. (1) Termenul prevăzut la art. 1 curge de la data comunicării prezentei decizii.

(2) În termen de 5 zile lucrătoare de la momentul expirării termenului stabilit la art. 1, societatea Transilvania Investments Alliance 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, societatea Transilvania Investments Alliance S.A. poate formula contestație la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, în termen de 30 de zile de la data comunicării. Prezenta decizie este executorie, iar contestația nu suspendă executarea.

Art. 4. Prezenta decizie va fi publicată, conform prevederilor art. 52 alin. (5) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare, mai puțin anexa, care este destinată exclusiv societății Transilvania Investments Alliance S.A.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată societății Transilvania Investments Alliance S.A.

Art. 6. Decizia nr. 822/26.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea Transilvania Investments Alliance S.A.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 825 / 26.08.2025

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 și ale art. 21² alin. (1), alin. (1)¹ 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 (denumită în continuare O.U.G. nr. 93/2012), cu modificările și completările ulterioare 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,

Având în vedere activitatea de control permanent desfășurată de A.S.F. la societatea Transilvania Investments Alliance S.A., precum și analiza obiecțiilor transmise de Societate și de persoanele responsabile, înregistrate la A.S.F. cu nr. RG/4330/14.02.2025,

În baza prevederilor art. 21² alin. (4) din O.U.G. nr. 93/2012 și ale art. 50 alin. (2) lit. g) și art. 52 alin. (6) lit. c) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare precum și ale art. 26 alin. (1) lit. c), art. 35 alin. (5) și art. 36 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

În urma ședinței Consiliului A.S.F. din data de 22.08.2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

D E C I Z I E

Art. 1. Se instituie în sarcina societății Transilvania Investments Alliance S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR07.1AFIAA/080005 (în calitate de A.F.I.A.A.), respectiv PJR09FIAIR/080006 (în calitate de F.I.A.I.R.), înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J08/3306/1992, identificată prin CUI 3047687, cu sediul social în mun. Brașov, str. Nicolae Iorga nr. 2, jud. Brașov, obligația implementării măsurilor de remediere cuprinse în Planul de măsuri anexat prezentei decizii, în termen de cel mult 90 de zile calendaristice.

Art. 2. Termenul prevăzut la art. 1 curge de la data comunicării prezentei decizii. În termen de 5 zile lucrătoare de la momentul expirării termenului stabilit, societatea Transilvania Investments Alliance S.A. va informa în mod corespunzător A.S.F. cu privire la stadiul implementării măsurilor dispuse, anexând și documentele justificative aferente.

Art. 3. Împotriva prezentei decizii societatea Transilvania Investments Alliance S.A. poate formula contestație la Curtea de Apel București, în termen de 30 de zile de la data comunicării, conform art. 57 alin. (2) teza 1 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare. Prezenta decizie este executorie, iar contestația nu suspendă executarea.

Art. 4. (1) Prezenta decizie va fi comunicată societății Transilvania Investments Alliance S.A. prin scrisoare recomandată, cu confirmare de primire.

(2) Prezenta decizie se publică în Buletinul A.S.F., pe website-ul A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 52 alin. (5) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare și se transmite Bursei de Valori București, în vederea publicării.

Art. 5. (1) Decizia nr. 825/26.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea Transilvania Investments Alliance S.A.

(2) În cazul în care prezenta decizie nu poate fi comunicată în condițiile art. 4 alin. (1), aceasta intră în vigoare la data publicării pe website-ul B.V.B.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 827 / 26.08.2025

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. (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,

Având în vedere controlul periodic efectuat în perioada 05.05.2025 – 13.06.2025 la societatea UniCredit Bank S.A., în calitate de depozitar și intermediar instituție de credit (denumită în continuare Societatea), în baza planului de control pe anul 2025, Procesul-verbal întocmit ca urmare a acțiunii de control periodic, precum și răspunsul Societății la acesta, s-au constatat următoarele fapte pentru care este responsabilă Societatea:

1. Cu ocazia controlului efectuat de A.S.F. în perioada 13.01.2025 – 07.03.2025 la SAI Swiss Capital Asset Management S.A., în perioada vizată de controlul efectuat la UniCredit Bank S.A. (31.05.2022 – 05.05.2025) au fost identificate 13 situații (menționate expres în cadrul Procesului-verbal de control) în care au fost percepute penalități FIA Active Plus, în urma efectuării unor tranzacții pe piețe externe și la Bursa de Valori București, pentru care S.A.I. Swiss Capital Asset Management S.A. nu a efectuat diligențele necesare asigurării disponibilităților necesare realizării decontării în timp util a tranzacțiilor și nu a transmis corespunzător instrucțiuni de decontare.

Societatea, în calitate de depozitar, a certificat în perioada controlată, toate Rapoartele lunare și Situațiile detaliate ale investițiilor pentru FIA Active Plus, inclusiv pe cele în care, în contul fondului au fost înregistrate, de către SAI Swiss Capital Asset Management S.A., penalitățile aferente tranzacțiilor în cauză. Astfel, Societatea, în calitate de depozitar, în exercitarea atribuțiilor specifice, nu a identificat și nu a informat A.S.F. cu privire la aceste aspecte, constatându-se încălcarea prevederilor art. 32 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015), coroborate cu cele ale art. 20 alin. (9) lit. b) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 74/2015).

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. h) din Legea nr. 74/2015.

Având în vedere prevederile art. 43 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 și ale art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. h), art. 52 alin. (1) lit. b), alin. (5) și art. 54 alin. (1), art. 55, art. 56 și art. 57 alin. (1) și alin. (2) din Legea nr. 74/2015 pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu avertisment.

La stabilirea acestei sancțiuni contravenționale s-a ținut cont de criteriile de individualizare, precum și de circumstanțele atenuante aferente situației de fapt. Astfel, s-a avut în vedere faptul că:

- Societatea, în calitate de depozitar, a certificat în perioada controlată, toate Rapoartele lunare și Situațiile detaliate ale investițiilor pentru FIA Active Plus, inclusiv pe cele în care au fost înregistrate, de către SAI Swiss Capital Asset Management S.A., în contul FIA Active Plus, penalitățile aferente tranzacțiilor pentru care nu a efectuat diligențele necesare asigurării disponibilităților pentru realizarea decontării în timp util și nu a transmis corespunzător instrucțiuni de decontare. Astfel, Societatea, în calitate de

depozitar, în exercitarea atribuțiilor specifice, nu a identificat și nu a informat A.S.F. cu privire la aceste aspecte;

- pentru această faptă, au fost identificate 13 situații în perioada controlată;
- fapta s-a produs din culpă;
- acest tip de faptă nu a mai fost constatat de A.S.F. la nivelul Societății, prin acte individuale, în ultimii 3 ani;
- reprezentanții Societății au dat dovadă de o bună cooperare cu echipa de control pe acest subiect;
- Societății nu i-au fost aplicate sancțiuni de către A.S.F. în ultimii 3 ani.

2. Societatea, în calitate de intermediar instituție de credit, a făcut public prin intermediul unui mecanism de publicare aprobat (APA), cu întârziere, în data de 29.05.2024, ora 11:01, detaliile tranzacției OTC cu 1.000 de obligațiuni, simbol XS1457499645, efectuate în data de 28.05.2024, ora 17:18:42, nerespectând termenul de cinci minute de la efectuarea tranzacției în cauză, prevăzut de art. 7 alin. (4) lit. b) din Regulamentul delegat (UE) 2017/583, de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare cu privire la standarde tehnice de reglementare privind cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții, în ceea ce privește obligațiunile, produsele financiare structurate, certificatele de emisii și instrumentele financiare derivate, coroborat cu art. 21 alin. (1) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012. Această obligație îi revenea în baza prevederilor art. 7 alin. (1) și (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/583.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 261 alin. (1) lit. b) pct. (xv) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare Legea nr. 126/2018).

Având în vedere prevederile art. 252 alin. (1), art. 259 alin. (2), art. 260 alin. (1), art. 261 alin. (1) lit. b) pct. (xv) și alin. (2) lit. b) și art. 270 alin. (1) din Legea nr. 126/2018, pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu avertisment.

La stabilirea acestei sancțiuni contravenționale s-a ținut cont de criteriile de individualizare, precum și de circumstanțele atenuante aferente situației de fapt. Astfel, s-a avut în vedere faptul că:

- raportarea cu întârziere s-a realizat într-un singur caz;
- pentru această faptă, durata încălcării este scurtă, situația fiind remediată în ziua următoare;
- fapta s-a produs din culpă;
- acest tip de faptă nu a mai fost constatat de A.S.F. la nivelul Societății, prin acte individuale, în ultimii 3 ani;
- reprezentanții Societății au dat dovadă de o bună cooperare cu echipa de control pe acest subiect;

- societății nu i-au fost aplicate sancțiuni de către A.S.F. în ultimii 3 ani.

În baza prevederilor art. 43 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 și ale art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. h), art. 52 alin. (1) lit. b), alin. (5), art. 54 alin. (1), art. 55 și art. 56 și ale art. 57 alin. (1) și alin. (2) din Legea nr. 74/2015 și ale art. 252, art. 259 alin. (2), art. 260 alin. (1) și art. 261 alin. (1) lit. b) pct. (xv) și alin. (2) lit. b) și art. 270 alin. (1) din Legea nr. 126/2018,

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

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 20.08.2025,

D E C I Z I E

Art. 1. Se sancționează cu avertisment societatea UniCredit Bank S.A., în calitate de depozitar și intermediar instituție de credit, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01INCR/400010 (în calitate de instituție de credit) și cu nr. PJR10DEPR/400011 (în calitate de depozitar), în Registrul Instituțiilor de Credit B.N.R. cu nr. RB-PJR-40-011/18.02.1999 și la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J40/7706/1991, CUI 361536, cu sediul social în Municipiul București, Blvd. Expoziției nr. 1F, Sector 1.

Art. 2. Împotriva prezentei decizii, societatea UniCredit Bank S.A. poate formula contestație la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, în termen de 30 de zile de la data comunicării.

Art. 3. Prezenta decizie va fi publicată, conform prevederilor art. 52 alin. (5) coroborate cu prevederile art. 57 alin. (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 253 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 4. Prezenta decizie va fi comunicată societății UniCredit Bank S.A.

Art. 5. Decizia nr. 827 / 26.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea UniCredit Bank S.A.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 829 / 26.08.2025

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. (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,

Având în vedere controlul periodic efectuat în perioada 05.05.2025 – 13.06.2025 la societatea UniCredit Bank S.A., în calitate de depozitar și intermediar instituție de credit (denumită în continuare Societatea), în baza planului de control pe anul 2025, Procesul-verbal întocmit ca urmare a acțiunii de control periodic, precum și răspunsul Societății la acesta,

În baza prevederilor art. 26 alin. (1) lit. c) și ale art. 36 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare, și ale art. 52 alin. (6) lit. c) și alin. (8) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, 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 20.08.2025,

DECIZIE

Art. 1. Se instituie în sarcina societății UniCredit Bank S.A., în calitate de depozitar și intermediar instituție de credit, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR01INCR/400010 (în calitate de instituție de credit) și cu nr. PJR10DEPR/400011 (în calitate de depozitar), în Registrul Instituțiilor de Credit B.N.R. cu nr. RB-PJR-40-011/18.02.1999 și la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J40/7706/1991, CUI 361536, cu sediul social în Municipiul București, Blvd. Expoziției nr. 1F, Sector 1, obligația implementării măsurii de remediere cuprinse în cadrul planului de măsuri anexat prezentei decizii, în termen de cel mult 90 de zile calendaristice.

Art. 2. – (1) Termenul prevăzut la art. 1 curge de la data comunicării prezentei decizii.

(2) În termen de 5 zile lucrătoare de la momentul expirării termenului stabilit, societatea UniCredit Bank S.A. va informa, în mod corespunzător, Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la stadiul implementării măsurii dispuse, anexând și documentele justificative aferente.

Art. 3. - (1) Împotriva prezentei decizii, societatea UniCredit Bank S.A., poate formula contestație la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, în termen de 30 de zile de la data comunicării.

(2) Prezenta decizie este executorie, iar contestația nu suspendă executarea.

Art. 4. Prezenta decizie va fi publicată, conform prevederilor art. 52 alin. (5) coroborate cu prevederile art. 57 alin. (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 253 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Prezenta decizie va fi comunicată societății UniCredit Bank S.A.

Art. 6. Decizia nr. 829 / 26.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia către societatea UniCredit Bank S.A.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 839 / 27.08.2025

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) și ale art. 27 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 activitatea de supraveghere continuă desfășurată de A.S.F. în legătură cu F.I.A. Certinvest Acțiuni, administrat de către S.A.I. Capital Point S.A. (denumită în continuare Societatea), s-a constatat faptul că:

Administratorul a primit cereri de răscumpărare integrală a deținerilor din partea tuturor investitorilor (patru) în prima zi din fereastra de răscumpărare din luna iulie 2025,

Societatea nu a aplicat prevederile documentelor fondului, respectiv activarea mecanismelor de administrare a lichidității și accesarea de îndată a opțiunii de limitare și/sau suspendare a operațiunilor cu titluri de participare în scopul protejării interesului tuturor investitorilor, aspect comunicat de A.S.F. către Societate prin adresa nr. SI-DG/11531/01.08.2025,

Prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății s-a stabilit reconsiderarea măsurii de lichidare a F.I.A. Certinvest Acțiuni și onorarea solicitărilor de răscumpărare în limita a 95% din dețineri, respectiv 100% pentru investitorii ale căror dețineri reprezintă un procent nesemnificativ din activul fondului.

Având în vedere necesitatea apărării intereselor investitorilor și a aplicării unui tratament echitabil în situația excepțională de retragere concomitentă a tuturor investitorilor din fond,

prin lichidarea deținerilor fondului în condiții normale de piață la o valoare justă, fără a vinde la prețuri de lichidare (*fire sales*), precum și onorarea într-o manieră ordonată și echitabilă a tuturor cererilor de răscumpărare depuse de investitori, pentru evitarea riscului de diluție,

În baza prevederilor art. 5, alin. (4) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, conform căroră „*A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale unui F.I.A. autorizat de aceasta, pentru protecția interesului public și al investitorilor*”,

Luând în considerare elementele de fapt și de drept mai sus arătate și în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare nr. SI-DG 12341/19.08.2025 și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptată în ședința din data de 27.08.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

D E C I Z I E

Art. 1. Se suspendă emisiunea titlurilor de participare ale F.I.A. Certinvest Acțiuni, F.I.A. de tip contractual specializat în investiții în acțiuni (F.I.A.C.) destinat investitorilor profesionali, administrat de S.A.I. Capital Point S.A.

Art. 2. Perioada suspendării este de 90 de zile calendaristice, cu posibilitatea prelungirii acestei perioade, în cazul în care condițiile și motivele suspendării se mențin, în conformitate cu prevederile legale.

Art. 3. Pe parcursul acestei perioade, administratorul trebuie să demareze lichidarea activelor și onorarea cererilor de răscumpărare înregistrate la S.A.I. Capital Point S.A. cu numerele 171, 172, 173, 174 din data de 01.07.2025.

Art. 4. (1) În cadrul demersului de onorare a cererilor de răscumpărare, societatea poate aplica prevederile legale, precum și pe cele din documentele fondului referitoare la limitarea temporară a răscumpărării titlurilor de participare.

(2) A.F.I.A. va urmări să lichideze un procent cât mai ridicat de active, inclusiv din cele cu lichiditatea cea mai scăzută, atât timp cât lichidarea deținerilor de către A.F.I.A. se va face într-o manieră ordonată și în interesul investitorilor F.I.A. Certinvest Acțiuni. În acest caz, A.F.I.A. ia toate măsurile rezonabile pentru a obține cel mai bun rezultat posibil în lichidarea deținerilor, ținând seama de prețul, costurile, rapiditatea, probabilitatea de executare și de decontare, volumul și natura ordinului și de orice alte considerente relevante, evitând astfel vânzări la prețuri de lichidare (*fire sales*).

Art. 5. S.A.I. Capital Point S.A. va informa cu frecvență săptămânală A.S.F. cu privire la demersurile derulate pentru aplicarea prezentei decizii.

Art. 6. Potrivit prevederilor art. 74 alin. (20) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare, actele administrative adoptate de A.S.F., motivate în mod corespunzător, pot fi atacate în termen de 30 de zile de la data comunicării la Curtea de Apel București, Secția Contencios Administrativ și Fiscal.

Art. 7. Decizia nr. 839/27.08.2025 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (11) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

DECIZIA NR. 840 / 27.08.2025

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), art. 8 alin. (1) și ale art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza Deciziei A.S.F. nr. 17/09.01.2024 și a Hotărârii Consiliului A.S.F. nr. 44/06.08.2025,

Ținând cont de prevederile art. 1, art. 2 alin. (1), art. 3 alin. (1) pct. 4, art. 97 și cele ale art. 99 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (1), art. 20 alin. (1) lit. a) și alin. (2), art. 21 și ale art. 37 alin. (1) din Regulamentul nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 6 alin. (1) din Regulamentul nr. 15/2018 privind Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererii formulate de către societatea de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.**, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG-24171/14.08.2025,

În baza Notei Direcției Generale - Sectorul Instrumente și Investiții Financiare, înregistrată cu nr. 12226.3/22.08.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se radiază din Registrul A.S.F. următoarea persoană fizică, înregistrată în calitate de agent delegat în numele societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.**, cu sediul social situat în Focșani, Str. Republicii nr. 9, jud. Vrancea:

Nr. crt.	Nume și prenume	Act individual de înscriere	Nr. de înscriere în Registrul ASF
1.	PASCARIU VICTOR	Decizia nr. 791/15.05.2009	PFR02ADEL/060695

Art. 2. Decizia nr. 840 / 27.08.2025 intră în vigoare la data comunicării acesteia societății de servicii de investiții financiare **ESTINVEST S.A.** și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea prezentei Decizii.

PRIM-VICEPREȘEDINTE,
Gabriel-Ioan AVRĂMESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 841 / 28.08.2025

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 prevederile art. 6 și art. 23 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată, cu modificările și completările ulterioare și ale art. 57 și art. 58 din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare,

ca urmare a solicitărilor formulate de S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. Arad, adresate A.S.F., cu privire la aprobarea documentului de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea 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 27.08.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea Farmaceutica Remedia S.A. Deva, inițiată de societatea Farmaceutica Remedia S.A. Deva, ofertă cu următoarele caracteristici:

a) Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 954.808 acțiuni, reprezentând 1% din capitalul social;

b) Valoarea nominală: 0,1 lei/acțiune;

c) Prețul de cumpărare este de: 0,80 RON/acțiune;

d) Perioada de derulare: 05.09.2025 – 18.09.2025;

e) Intermediarul ofertei: S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. Arad;

f) Locurile de subscriere: conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.

Art. 2. Participanții autorizați prin intermediul cărora se va derula oferta răspund pentru respectarea tuturor condițiilor din documentul de ofertă.

Art. 3. Oferta publică de cumpărare se va derula cu utilizarea exclusivă a sistemelor pieței pe care se tranzacționează acțiunile emise de societatea Farmaceutica Remedia S.A. Deva, permițând astfel accesul neîngrădit și nelimitat al tuturor potențialilor vânzători, persoane fizice și juridice, fără a se determina în vreun fel persoanele cărora le este adresată, asigurându-se posibilități egale de receptare.

Art. 4. Notificarea cu privire la rezultatele ofertei va fi însoțită de dovada virării sumei aferente cotei prevăzute la pct. 7 lit. a) din Anexa nr. 1 la Regulamentul A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 5. Formularul de subscriere aferent ofertei trebuie să cuprindă mențiunea: *„Am luat cunoștință de conținutul documentului de ofertă publică, am înțeles și acceptat condițiile acestuia”*.

Art. 6. Decizia nr. 841/28.08.2025 se comunică S.S.I.F. IFB FINWEST S.A. și se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, varianta electronică.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 842 / 28.08.2025

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 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 prevederilor art. 1 alin. (1) din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările și completările ulterioare,

În temeiul prevederilor art. 25 alin. (1) din Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere prevederile art. 54 alin. (1) și alin. (2), art. 55 lit. a), lit. b), lit. c), lit. e) și lit. f), art. 56, art. 57, art. 58 alin. (2) și ale art. 59 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare,

Ca urmare a cererii formulate de către BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/22323/30.07.2025, completată prin adresele înregistrate cu nr. RG/23206/06.08.2025, nr. RG/23208/06.08.2025, nr. RG/23354/07.08.2025 și nr. RG/23427/08.08.2025,

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 27.08.2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se suspendă emisiunea și răscumpărarea unităților de fond ale Fondului imobiliar de investiții alternative BT Property, în vederea realizării transferului administrării acestui FIA, începând cu data expirării termenului de 15 zile de la data transmiterii notei de informare investitorilor și până la data intrării în vigoare a autorizației de modificare a documentelor fondului ca urmare a înlocuirii administratorului.

Art. 2. Decizia nr. 842 / 28.08.2025 intră în vigoare la data comunicării sale către BT ASSET MANAGEMENT SAI S.A. și va fi publicată în Buletinul A.S.F., forma electronică.

Art. 3. Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare asigură comunicarea Deciziei nr. 842 / 28.08.2025.

PREȘEDINTE,

Alexandru PETRESCU