

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



BULETINUL A.S.F.

Activitatea în perioada 26.07.2021 – 30.07.2021

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

ATESTAT NR. 50 / 26.07.2021

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. 7 alin. (2), art. 8 alin. (1) și 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,

ținând cont de prevederile art. 32 alin. (1) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative,

în conformitate cu prevederile art. 5 pct. 9 lit. c) din Regulamentul nr. 15/2018 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară,

luând în considerare prevederile art. 14, art. 15 și art. 16 din Regulamentul (UE) nr.345/2013 al Parlamentului European al Consiliului privind fondurile europene cu capital de risc și art. 2 din Regulamentul nr. 593/2014/CE privind standardele tehnice de punere în aplicare în ceea ce privește formatul notificării în conformitate cu articolul 16 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 345/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind fondurile europene cu capital de risc,

având în vedere notificarea Bafin înregistrată la ASF cu nr. RG 19905/29.06.2021 cu privire la intenția administratorului de fonduri de investiții alternative 415 Capital Management GmbH de distribuție în România a unităților de fond ale fondului cu capital de risc EuVECA: 415 Capital Fund I GmbH & Co. KG,

în temeiul Deciziei A.S.F. nr. 35/11.01.2019, cu modificările și completările ulterioare,

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare,

Vicepreședintele A.S.F. – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare emite următorul:

ATESTAT

Art. 1. Se înscrie în Registrul Public al A.S.F. în Secțiunea 9 - Fonduri de investiții alternative, Subsecțiunea 3 - Fonduri de investiții alternative din alte state membre ale căror titluri de participare sunt distribuite în România (FIAM), fondul de investiții alternative de tip EuVECA, administrat de 415 Capital Management GmbH și supravegheat de BaFin, după cum urmează:

Denumire AFIA	Denumire FIA (EuVECA)	Țara de origine FIA	Autoritate competentă	Nr. de înregistrare în Registrul A.S.F.
415 Capital Management GmbH Bahnhofstraße 32, 82041 Oberhaching- Deisenhofen	415 Capital Fund I GmbH & Co. KG	Germania	BaFin	CSC09FIAMDEU 0072

Art. 2. Prezentul atestat se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

VICEPREȘEDINTE,
Gabriel GRĂDINESCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

AUTORIZAȚIA NR. 53 / 26.07.2021

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. 7 alin. (2), art. 14 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 temeiul prevederilor art. 63 și ale art. 65 din O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, aprobată prin Legea nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare,

în baza prevederilor art. 153, art. 154 și art. 155 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,

având în vedere prevederile art. 2 pct. 1 lit. i), pct. 12 lit. f) și pct. 22 și ale art. 6 alin. (1) și alin. (3) lit. g) și ale art. 7 alin. (2) din Regulamentului UE nr. 2088/2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare,

având în vedere solicitarea SAI Swiss Capital Asset Management S.A. înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 7579/11.03.2021, completată prin adresele RG 16448/24.05.2021, RG 18537/15.06.2021, RG 18846/18.06.2021 și RG 18854/18.06.2021,

în baza notei Direcției Generale - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 21.07.2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1. Se autorizează modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții ACTIVE DINAMIC administrat de SAI Swiss Capital Asset Management S.A., CUI: 11070990, având sediul social în Bd. Dacia nr. 20, Clădirea Romană Offices, Etaj 4, Sector 1, București, înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului cu nr. J40/10183/09.10.1998, în conformitate cu prospectul de emisiune, contractul de societate și regulile transmise de societate, cu modificările prevăzute în anexă, parte integrantă a prezentei autorizații.

Art. 2. SAI Swiss Capital Asset Management S.A. are obligația publicării Notei de informare a investitorilor în cotidianul menționat în prospectul de emisiune și pe site-ul www.activedinamic.ro, în termen de două zile lucrătoare de la data comunicării de către A.S.F. a prezentei autorizații, urmând ca modificările autorizate să intre în vigoare la 10 zile după publicarea acesteia, cu excepția punctului 3.6 din Prospectul de emisiune, a punctului 6 din Contractul de societate și a punctelor 1.3 și 1.6 din Regulile fondului, care vor intra în vigoare de la 01.08.2021. SAI Swiss Capital Asset Management S.A. are obligația de a transmite A.S.F. dovada publicării notei de informare pe website-ul propriu al S.A.I. (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al fondului deschis de investiții) în ziua lucrătoare imediat următoare publicării.

Art. 3. Investitorii Fondului care nu sunt de acord cu modificările intervenite în documentele fondului, au posibilitatea ca în intervalul de 10 zile dintre data publicării Notei de informare a investitorilor și data intrării în vigoare a modificărilor autorizate, să răscumpere unitățile de fond deținute, în condițiile prevăzute în documentele fondului anterior intrării în vigoare a acestor modificări.

Art. 4. Autorizația nr. 153/26.07.2021 intră în vigoare la data comunicării sale către SAI Swiss Capital Asset Management S.A. și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică.

PREȘEDINTE,
Nicu MARCU

Anexă la Autorizația A.S.F. nr. 153 / 26.07.2021

Prospectul de emisiune

Punctul 3.2. Descrierea obiectului si obiectivelor fondului

- includerea unui paragraf nou în cuprinsul punctului

(...)

FDI ACTIVE DINAMIC nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, așa cum sunt aceștia precizați în cadrul Regulamentului (UE) 2019/2088

FDI ACTIVE DINAMIC procedează în acest fel din următoarele motive:

- politica de investiții a Fondului nu este specializată pe arii geografice sau sectoare industriale

- politica de investiții a Fondului este diversificată, cu limite ale expunerii pe instrument/emitent

- nivelul activelor fondului și al activelor administrate de către SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este redus, având o influență care nu este relevantă în cadrul pietelor în care acestea operează.

- detinerile fondului în cadrul capitalului social al emitentilor sau în cadrul emisiunilor aferente instrumentelor din portofoliu sunt reduse.

- piața în care FDI ACTIVE DINAMIC investeste preponderent nu oferă suficiente instrumente financiare care să furnizeze informații complete care să permită o analiză din punct de vedere al factorilor de durabilitate.

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA are intentia de a lua in considerare efectele negative ale deciziilor de investitii ale FDI ACTIVE DINAMIC asupra factorilor de durabilitate, iar acest lucru se va realiza in momentul in care una sau mai multe din urmatoarele conditii sunt indeplinite:

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA va detine o cota de piata de cel putin 5% devenind entitate semnificativa din punct de vedere al naturii, amplitudinii si complexitatii activitatii;
- Activele fondului vor depasi echivalentul a 25 milioane EUR;

Avand in vedere ca produsele financiare administrate au o politica de investitii diversificata, care nu este specializata pe arii geografice sau sectoare industriale, si faptul ca societatea de administrare nu ia in considerare, la acest moment, efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate consideram efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului acestor produse ca nefiind relevant.

În ceea ce privește articolul 5 din Regulamentul SFDR, conform căruia SAI/AFIA trebuie să stabilească o politica de remunerare prin care să promoveze o gestionare a riscurilor eficace și solidă cu privire la riscurile legate de durabilitate, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive în raport cu riscurile legate de durabilitate, ci să fie corelată cu performanța ajustată la risc și în acest sens, să informeze în mod corespunzător investitorii, mentionam urmatoarele:

- In cadrul SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA remuneratia este fixa: salariul de baza reprezinta elementul fix al remunerarii si reflecta experienta profesionala, cerintele functiei, performanta, cresterea capacitatilor si aptitudinilor individului, prevazute in fisa postului unui angajat, ca parte a termenilor de angajare si evidentiate prin sistemul de evaluare;
- Societatea nu acorda stimulente angajatilor care i-ar putea determina pe acestia sa favorizeze interesul propriu sau interesele societatii in detrimentul potential al investitorului

(...)

Punctul 3.6 Comisioane si alte cheltuieli

- modificarea comisiunilor ca urmare a diminuării comisionului lunar maxim de la 1,5% la 0,5%, alături de reducerea comisionului de administrare perceput de Fond de la 1% la 0.3% aplicat la valoarea medie lunară a ANCC (cu aplicabilitate începând cu 01.08.2021)

(...)

Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 0.5% aplicat la ANCC. S.A.I. poate modifica comisionul maxim, in sensul cresterii sau descresterii.

Comisionul de administrare percept de la fond este de 0.3% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul. Comisionul este suportat de catre Fond, este calculat zilnic si este achitat lunar.

(...)

Contract de societate

Punctul 4. Obiectivele Fondului

- includerea unui paragraf nou în cuprinsul punctului

(...)

SAI Swiss Capital Asset Management este supus prevederilor Regulamentului UE 2015/2365 privind raportarea si transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare. Acesta stabileste cateva cerinte de informare referitoare la folosirea operatiunilor de finantare prin instrumente financiare (SFT), prezentate in continuare.

(...)

Punctul 6. Societatea de Administrare si limita maxima a comisionului de administrare.

- modificarea comisioanelor ca urmare a diminuării comisionului lunar maxim de la 1,5% la 0,5%, alături de reducerea comisionului de administrare percept de Fond de la 1% la 0,3% aplicat la valoarea medie lunară a ANCC (cu aplicabilitate începând cu 01.08.2021)

(...)

Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 0,5% aplicat la ANCC. S.A.I. poate modifica comisionul maxim, in sensul cresterii sau descresterii.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 0.3% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul. Comisionul este suportat de catre Fond, este calculat zilnic si este achitat lunar.

(...)

Regulile fondului

Punctul 1.3. Nivelul maxim al comisionului de administrare încasat de societatea de administrare de la fondul deschis de investiții administrat.

-modificarea comisioanelor ca urmare a diminuării comisionului lunar maxim de la 1,5% la 0,5%, alături de reducerea comisionului de administrare perceput de Fond de la 1% la 0,3% aplicat la valoarea medie lunară a ANCC (cu aplicabilitate începând cu 01.08.2021)

(...)

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 0,3% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 0,5% aplicat la ANCC.

(...)

Punctul 1.4. Cheltuielile pe care SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA este împuternicită să le efectueze pentru fondul deschis de investiții și modalitatea de calcul al acestora.

- **modificarea comisioanelor ca urmare a diminuării comisionului lunar maxim de la 1,5% la 0,5%, alături de reducerea comisionului de administrare perceput de Fond de la 1% la 0,3% aplicat la valoarea medie lunară a ANCC (cu aplicabilitate începând cu 01.08.2021)**

(...)

Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 0,5% aplicat la ANCC. S.A.I. poate modifica comisionul maxim, in sensul cresterii sau descresterii.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 0,3% aplicat la valoarea medie lunara a ANCC, determinata pentru perioada scursa de la inceputul lunii si pana la ziua de calcul. Comisionul este suportat de catre Fond, este calculat zilnic si este achitat lunar.

(...)

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 940 / 26.07.2021

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) și art. 27 din O.U.G. 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 cadrul activității de supraveghere continuă desfășurată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), conform prevederilor art. 2 alin. (2) pct. 7 și art. 32 - 35 din *Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară* (Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021), în legătură cu S.A.I. Certinvest S.A., s-a reținut faptul că societatea utilizează, în continuare, mecanismul de transferare a instrumentelor financiare nelichide aflate în portofoliul entităților administrate (preponderent CI și FIA), prin intermediul cesiunilor de obligațiuni corporative nou emise, între CI administrate, având drept scop procurarea de lichidități și nu efectuarea unor plasamente pe principii prudențiale, de diversificare, efectuate în scopul protecției intereselor investitorilor,

Având în vedere prevederile art. 16 alin. (6), art. 21 alin. (3) lit. b) și art. 46 alin. (4) din O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, prevederile art. 15 alin. (2) teza a doua, art. 16 alin. (2) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative,

În baza prevederilor art. 52 alin. (6) lit. c) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a prevederilor art. 196 alin. (6)¹ pct. 3) și alin. (6)³ din O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și a prevederilor art. 36 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021,

În urma deliberărilor Consiliului A.S.F. din cadrul ședinței din data de 21.07.2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. (1) Se instituie în sarcina S.A.I. Certinvest S.A., înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului cu nr. J40/16855/1994, Cod Unic de Înregistrare 6175133, cu sediul social în Str. Buzești nr. 75-77, etaj 10, Birou 1, Sector 1, București următoarele obligații:

a. obligația de raportare către A.S.F., pentru o perioadă de 12 luni, de la data comunicării prezentei decizii, în acord cu solicitările, frecvența și termenele stabilite în cadrul Anexei la prezenta decizie;

b. obligația de a adopta și transmite, către A.S.F., în termen de 60 de zile, măsurile de modificare a procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A., prin care să se asigure minimizarea riscurilor asociate transferării instrumentelor financiare între portofoliile administrate, cu respectarea strategiilor investiționale și a limitelor de risc asumate de investitori (prin clauze contractuale, respectiv, documente de emisiune ale fondurilor de investiții administrate), precum și a riscurilor decurgând din modelul de afaceri aplicat;

c. obligația ca S.A.I. Certinvest S.A., în termen de maximum 6 luni de la data comunicării deciziei, să:

- **implementeze recomandările administratorului de risc cu privire la conturile individuale și fondurile de investiții administrate**, respectiv: revizuirea modelului actual de afacere privind administrarea OPC/ conturilor individuale în vederea atingerii unui profil de risc ~ randament semnificativ mai echilibrat;
- *genereze un plan de lichidizare a activelor și să efectueze toate demersurilor necesare pentru separarea completă/ independenta între conturile administrate și entitățile administrate de SAI Certinvest.*

d. obligația să informeze ASF, cu frecvență lunară, cu privire la stadiul implementării cerințelor instituite în sarcina societății la litera c) din prezenta Decizie.

(2) Nerespectarea prevederilor prezentei decizii atrage aplicarea de sancțiuni prevăzute de legislația în vigoare.

Art. 2. (1) Împotriva prezentei decizii, S.A.I. Certinvest S.A. poate formula plângere prealabilă la A.S.F. și contestație la Curtea de Apel București, potrivit dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Plângerea prealabilă și contestația nu suspendă executarea.

Art. 3. Prezenta decizie se comunică S.A.I. Certinvest S.A. și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile legale.

Art. 4. Decizia nr.940/26.07.2021 intră în vigoare la data comunicării.

PREȘEDINTE,
Nicu MARCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 941 / 26.07.2021

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, art. 21² alin. (1), alin. (1¹), alin. (4), alin. (5) și alin. (8) și art. 27 din *O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (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., conform prevederilor art. 2 alin. (2) pct. 7 și art. 32 - 35 din *Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*, în legătură cu S.A.I. Certinvest S.A., raportul de control permanent întocmit ca urmare a acestei activități precum și obiecțiile Societății la raportul de control remis acesteia, s-au constatat următoarele:

I. Din plasamentele conturilor individuale efectuate se remarcă, în continuare, existența investițiilor în obligațiuni emise de societăți precum: MW Green Power Export S.A., Investia Finance S.A., Avigo Invest S.A., respectiv Toro Invest – societăți în care S.A.I. Certinvest S.A., în diferite forme, a asumat concomitent calitatea de acționar și cea de creditor și care sunt de natură să afecteze obiectivitatea deciziilor investiționale ale administratorului, având în vedere legăturile existente între acesta și societățile emitente de astfel de obligațiuni, cu potențiale repercusiuni asupra urmării celui mai bun interes al investitorului în exercitarea actului de administrare.

Prin adoptarea unei astfel de conduite prin care, în exercitarea actului de administrare, societatea transferă, de la un portofoliu la altul, instrumente nelichide, respectiv efectuează operațiuni de cesiune, deși și-a asumat angajamentul de menținere până la maturitate, considerăm că nu sunt îndeplinite condițiile care impun obligația administratorului de a acționa cu corectitudine și cu diligență profesională în scopul protejării interesului investitorilor, precum și a obligației societății de a nu efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale, A.O.P.C. (FIA) ori organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), în detrimentul celorlalte.

În conformitate cu prevederile art. 47. alin. (1) lit. a) din *Regulamentul 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*, consiliul de administrație/ consiliul de

supraveghere este responsabil pentru elaborarea politicii generale de investiții pentru fiecare entitate administrată, care va fi conformă cu prevederile documentelor de constituire ale O.P.C.V.M. Directorii/ Membrii directoratului sunt responsabili pentru aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare O.P.C.V.M. administrat, fapt pentru care, persoana responsabilă este domnul Ion Horia Gustă, în calitate de director general al S.A.I. Certinvest S.A. care, în exercitarea atribuțiilor, putea și avea obligația să se asigure că societatea nu va efectua operațiuni de pe urma cărora ar beneficia unele dintre conturile individuale, F.I.A. ori O.P.C.V.M., în detrimentul celorlalte.

Fapta constituie o încălcare a prevederilor art. 34 alin. (2) lit. a) coroborate cu prevederile art. 34 alin. (3) din Ordonanța de urgență nr. 32/2012 *privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital* (O.U.G. nr. 32/2012).

Fapta constituie contravenție în conformitate cu prevederile art. 194 și art. 195 lit. e) din OUG nr. 32/2012 și se sancționează conform prevederilor art. 196 alin. (1) lit. a) pct. i din O.U.G. nr. 32/2012.

Pentru această faptă se face răspunzător domnul Ion-Horia Gustă, în calitatea acestuia de director general al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021 și se stabilește în sarcina acestuia măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 5.500 lei.

II. Societatea, prin conducerea executivă și reprezentantul departamentului de administrare a riscului, nu a depus diligențele necesare pentru respectarea cerințelor art. 1 alin. (1) din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020 în ceea ce privește modificarea ferestrelor de răscumpărare pentru FIA Certinvest Leader, în termenele solicitate, nedemonstrând Autorității că strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt coerente în cazul FIA Certinvest Leader, în conformitate cu prevederile art. 46 și art. 49 din Regulamentul Delegat (UE) nr.231/2013 *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* (RUE 231/2013) și cu prevederile art. 16 alin. (2) din *Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative* (Legea nr. 74/2015)

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoane responsabile sunt reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., respectiv domnul Ion-Horia Gustă, având funcția de director general al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021 care, având în vedere prevederile Reglementărilor și procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A. și ale legislației în vigoare, în exercitarea atribuțiilor de asigurare a întregii conduceri a societății și de îndeplinire a oricăror atribuții prevăzute în mod expres în legislația aplicabilă, putea și avea obligația să se asigure că la nivelul societății este implementată în mod corespunzător Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020. Conducerea executivă a luat act de Nota de fundamentare a funcției de administrare a riscului (număr de înregistrare la Societate DAR 94/09.10.2020) și și-a asumat-o, cu excepția punctului III. Totodată, conducerea executivă și-a asumat și

- a. Completarea la Nota de fundamentare (număr de înregistrare la Societate DAR 103/12.11.2020), prin semnarea acesteia, împreună cu persoana responsabilă cu administrarea riscurilor;
- b. Nota de fundamentare a funcției de administrare a riscului (număr de înregistrare la Societate DAR 6/11.01.2021), întocmită ca urmare a solicitării A.S.F. nr. 55/07.01.2021, și prin care S.A.I. își menține neschimbate propunerile de modificare a documentelor FIA Certinvest Leader în contextul Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, argumentând de această dată că instituirea unei limite de răscumpărare va avea caracter de regulă a fondului. Susținerea S.A.I. este contrară repetatelor atenționări transmise acesteia de către SSP prin care a fost adus la cunoștința S.A.I. faptul că propunerea de modificare, în sensul mai sus prezentat, poate constitui cel mult o măsură adoptată în condiții de criză independentă de controlul S.A.I. și de administrarea în condiții normale a portofoliului fondurilor de investiții.

Având în vedere necesitatea remedierii necorelării semnificative, aferente perioadei octombrie 2019 – iunie 2020, identificată între profilul de lichiditate și politica de răscumpărare a FIA Certinvest Leader, pentru care S.A.I. nu a fost în măsură să demonstreze respectarea prevederilor articolelor 46 și 49 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei, adusă la cunoștința SAI Certinvest SA în repetate rânduri de către structurile de specialitate din cadrul A.S.F., a fost emisă Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020.

Ulterior emiterii acesteia, se constată că, atât în termenul prevăzut de către dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, cât și până la data de 15.03.2021 când, prin adresa nr. 88/15.03.2021, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 7931/16.03.2021, societatea a transmis la A.S.F. o nouă propunere de modificare a documentelor FIA Certinvest Leader, însoțită de Nota de fundamentare privind FIA Certinvest Leader administrat de S.A.I. Certinvest SA (documentul cu nr. DAR 17/11.03.2021) AFIA nu a realizat diligențele în scopul de a se asigura că, pentru FIA administrat, strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt coerente.

Fapta reprezintă nerespectarea prevederilor art. 16 alin. (2) din Legea nr. 74/2015,

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. e) din Legea nr.74/2015 fiind sancționată conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 74/2015.

Pentru această faptă se fac răspunzători membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 4.300 lei a domnului Ion-Horia Gustă, în calitatea acestuia de director general al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021;

III. Societatea, prin conducerea executivă și reprezentantul departamentului de administrare a riscului, a refuzat în mod nejustificat implementarea tuturor măsurilor din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020 referitoare la lichiditatea instrumentelor pentru organismele administrate și nu a prezentat scenariile suplimentare solicitate conform prevederilor art. 1 alin.(2) din decizia anterior invocată.

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoane responsabile sunt reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., respectiv domnul Ion-Horia Gustă, având funcția de director general al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021, care, având în vedere prevederile *Reglementărilor și procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A.* și ale legislației în vigoare, în exercitarea atribuțiilor de asigurare a întregii conduceri a societății și de îndeplinirea a oricăror atribuții prevăzute în mod expres în legislația aplicabilă, puteau și aveau obligația să se asigure că la nivelul societății este implementată în mod corespunzător Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, respectiv, Nota de fundamentare a propunerii de modificare a frecvenței operațiunilor de subscriere și răscumpărare, pornind de la structura și lichiditatea actuală a portofoliului, să fie întocmită astfel încât scenariile de lichiditate a instrumentelor financiare netranzaționate pe o piață reglementată sau MTF să fie documentate pe baza lichidității efective a instrumentelor (fără a fi luate în calcul tranzacțiile realizate cu organismele administrate/societățile din grup). Conducerea executivă a luat act de Nota de fundamentare a funcției de administrare a riscului (număr de înregistrare la Societate DAR 94/09.10.2020) și și-a asumat-o, cu excepția punctului III, fără ca aceasta să răspundă cerințelor art. 1 alin. (2) din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020.

Fapta reprezintă refuzul nejustificat al Societății, prin conducerea executivă și persoanele responsabile, de a răspunde solicitărilor A.S.F. în exercitarea prerogativelor care îi revin acesteia în baza prevederilor art. 50 alin. (2) lit. g din Legea nr. 74/2015.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. l) teza a doua din Legea nr. 74/2015, fiind sancționată conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din Legea nr.74/2015.

Pentru această faptă se fac răspunzători membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 2.900 lei a domnului Ion-Horia Gustă, în calitatea acestuia de director general al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021;

IV. Societatea nu a respectat, în cazul FIA Certinvest LEADER, încadrarea în prevederile art. 189 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 *privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor* (Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004) coroborat cu prevederile art. 72 alin. (4) lit. c) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 *privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* (Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020), ca urmare a faptului că:

- i. deținerea în instrumente emise de către TORO IMPEX INVESTMENT S.A. a evoluat de la 86,36% la 92,20% iar,
- ii. ulterior, în urma cesiunilor realizate, depășirea înregistrată pe grupul de societăți - INVESTIA FINANCE S.A., MW GREEN POWER EXPORT S.A. și TORO IMPEX INVESTMENT S.A. a reprezentat în mod constant mai mult de 95% din activul total al FIA Certinvest Leader.

Fapta constituie încălcare a prevederilor art. 189 lit. a) din Regulamentul A.S.F. nr.15/2004.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 273 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și art. 272 alin. (1) lit. i) pct. 3 din Legea nr. 297/2004 *privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare* (Legea nr. 297/2004) fiind sancționată conform prevederilor art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i) din Legea nr. 297/2004. Menționăm faptul că, având în vedere cererea de autorizare în baza Legii nr. 243/2019 *privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative* (Legea nr.243/2019) ca fond de investiții alternative diversificat de tip contractual destinat investitorilor de retail a FIA Certinvest Leader depusă de către S.A.I. Certinvest SA înregistrată sub nr. RG/21007/23.07.2020, de la data obținerii autorizației solicitată, acesteia îi devin incidente prevederile art. 39 din Legea nr. 243/2019.

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoanele responsabile sunt membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., respectiv domnul Ion-Horia Gustă, având funcția de director general al S.A.I. Certinvest S.A până la data de 01.04.2021, care, având în vedere prevederile Reglementărilor și procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A. și ale legislației în vigoare, în exercitarea atribuțiilor de asigurare a întregii conduceri a societății și de îndeplinirea a oricăror atribuții prevăzute în mod expres în legislația aplicabilă, putea și avea obligația să se asigure că sunt respectate prevederile legale aplicabile activității desfășurate.

În sarcina persoanei responsabile, domnul Ion-Horia Gustă, în calitate de director general al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021, se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 6.200 lei;

În baza prevederilor art. 34 alin. (2) lit. a) și alin. (3), art. 194, art. 195 lit. e) și art. 196 alin.(1) lit. a) pct. i) și alin. (6⁴) din O.U.G. nr. 32/2012, ale art. 16 alin. (2), art. 51 alin. (2) lit. e) și lit. l), art. 52 alin. (1) lit. a) și art. 52 alin. (9) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a prevederilor art. 189 lit. a) și art. 273 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, art. 272 alin. (1) lit. i) pct. 3, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i) și art. 275 alin.(3) din Legea nr. 297/2004, precum și a prevederilor art. 10 alin. (1) și alin. (3) din Ordonanța nr.2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

Având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În urma deliberărilor Consiliului A.S.F. din cadrul ședinței din data de 21.07.2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Ion Horia Gustă, în calitate de director general al S.A.I. Certinvest S.A., cu amendă în cuantum de 6.200 lei.

Art. 2. (1) Domnul Ion Horia Gustă are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu în conformitate cu prevederile art. 17 alin.(4) din O.U.G. nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare coroborat cu art. 28 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Domnul Ion Horia Gustă are obligația de a transmite o copie a dovezii achitării amenzii la Direcției Generale – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare din cadrul A.S.F. în termen de 2 zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. (1) Împotriva prezentei decizii, domnul Ion Horia Gustă poate formula plângere prealabilă la A.S.F. și contestație la Curtea de Apel București, conform dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Plângerea prealabilă și contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare din cadrul A.S.F. asigură comunicarea prezentei decizii.

Art. 6. Decizia nr.941/26.07.2021 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile legii.

PREȘEDINTE,
Nicu MARCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 942 / 26.07.2021

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, art. 21² alin. (1), alin. (1¹), alin. (4), alin. (5) și alin. (8) și art. 27 din *O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară* (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., conform prevederilor art. 2 alin. (2) pct. 7 și art. 32 - 35 din *Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*, în legătură cu S.A.I. Certinvest S.A., raportul de control permanent întocmit ca urmare a acestei activități precum și obiecțiile Societății la raportul de control remis acesteia, s-au constatat următoarele:

I. Societatea, prin conducerea executivă și reprezentantul departamentului de administrare a riscului, nu a depus diligențele necesare pentru respectarea cerințelor art. 1 alin. (1) din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020 în ceea ce privește modificarea ferestrelor de răscumpărare

pentru FIA Certinvest Leader, în termenele solicitate, nedemonstrând Autorității că strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt coerente în cazul FIA Certinvest Leader, în conformitate cu prevederile art. 46 și art. 49 din Regulamentul Delegat (UE) nr.231/2013 *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 (RUE 231/2013)* și cu prevederile art. 16 alin. (2) din *Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative* (Legea nr. 74/2015).

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoane responsabile sunt reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., respectiv domnul Radu Viorel Buzea, având funcția de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021 care, având în vedere prevederile Reglementărilor și procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A. și ale legislației în vigoare, în exercitarea atribuțiilor de asigurare a întregii conduceri a societății și de îndeplinire a oricăror atribuții prevăzute în mod expres în legislația aplicabilă, putea și avea obligația să se asigure că la nivelul societății este implementată în mod corespunzător Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020. Conducerea executivă a luat act de Nota de fundamentare a funcției de administrare a riscului (număr de înregistrare la Societate DAR 94/09.10.2020) și și-a asumat-o, cu excepția punctului III. Totodată, conducerea executivă și-a asumat și

- a. Completarea la Nota de fundamentare (număr de înregistrare la Societate DAR 103/12.11.2020), prin semnarea acesteia, împreună cu persoana responsabilă cu administrarea riscurilor;
- b. Nota de fundamentare a funcției de administrare a riscului (număr de înregistrare la Societate DAR 6/11.01.2021), întocmită ca urmare a solicitării A.S.F. nr. 55/07.01.2021, și prin care S.A.I. își menține neschimbate propunerile de modificare a documentelor FIA Certinvest Leader în contextul Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, argumentând de această dată că instituirea unei limite de răscumpărare va avea caracter de regulă a fondului. Susținerea S.A.I. este contrară repetatelor atenționări transmise acesteia de către SSP prin care a fost adus la cunoștința S.A.I. faptul că propunerea de modificare, în sensul mai sus prezentat, poate constitui cel mult o măsură adoptată în condiții de criză independentă de controlul S.A.I. și de administrarea în condiții normale a portofoliului fondurilor de investiții.

Având în vedere necesitatea remedierii necorelării semnificative, aferente perioadei octombrie 2019 – iunie 2020, identificată între profilul de lichiditate și politica de răscumpărare a FIA Certinvest Leader, pentru care S.A.I. nu a fost în măsură să demonstreze respectarea prevederilor articolelor 46 și 49 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei, adusă

la cunoștința SAI Certinvest SA în repetate rânduri de către structurile de specialitate din cadrul A.S.F., a fost emisă Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020.

Ulterior emiterii acesteia, se constată că, atât în termenul prevăzut de către dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, cât și până la data de 15.03.2021 când, prin adresa nr.88/15.03.2021, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 7931/16.03.2021, societatea a transmis la A.S.F. o nouă propunere de modificare a documentelor FIA Certinvest Leader, însoțită de Nota de fundamentare privind FIA Certinvest Leader administrat de S.A.I. Certinvest SA (documentul cu nr. DAR 17/11.03.2021), AFIA nu a realizat diligențele în scopul de a se asigura că, pentru FIA administrat, strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt coerente.

Fapta reprezintă nerespectarea prevederilor art. 16 alin. (2) din Legea nr. 74/2015,

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. e) din Legea nr.74/2015 fiind sancționată conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 74/2015.

Pentru această faptă se fac răspunzători membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 4.300 lei a domnului Radu Viorel Buzea, în calitatea acestuia de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021;

II. Societatea, prin conducerea executivă și reprezentantul departamentului de administrare a riscului, a refuzat în mod nejustificat implementarea tuturor măsurilor din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020 referitoare la lichiditatea instrumentelor pentru organismele administrate și nu a prezentat scenariile suplimentare solicitate conform prevederilor art. 1 alin.(2) din decizia anterior invocată.

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoane responsabile sunt reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., respectiv domnul Radu Viorel Buzea, având funcția de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021, care, având în vedere prevederile *Reglementărilor și procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A.* și ale legislației în vigoare, în exercitarea atribuțiilor de asigurare a întregii conduceri a societății și de îndeplinirea a oricăror atribuții prevăzute în mod expres în legislația aplicabilă, puteau și aveau obligația să se asigure că la nivelul societății este implementată în mod corespunzător Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, respectiv, Nota de fundamentare a propunerii de modificare a frecvenței operațiunilor de subscriere și răscumpărare, pornind de la structura și lichiditatea actuală a portofoliului, să fie întocmită astfel încât scenariile de lichiditate a instrumentelor financiare netranzaționate pe o piață reglementată sau MTF să fie documentate pe baza lichidității efective a instrumentelor (fără a fi luate în calcul tranzacțiile realizate cu organismele administrate/societățile din grup). Conducerea executivă a luat act de Nota de fundamentare a funcției de administrare a riscului (număr de înregistrare la

Societate DAR 94/09.10.2020) și și-a asumat-o, cu excepția punctului III, fără ca aceasta să răspundă cerințelor art. 1 alin. (2) din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020.

Fapta reprezintă refuzul nejustificat al Societății, prin conducerea executivă și persoanele responsabile, de a răspunde solicitărilor A.S.F. în exercitarea prerogativelor care îi revin acesteia în baza prevederilor art. 50 alin. (2) lit. g din Legea nr. 74/2015.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. l) teza a doua din Legea nr. 74/2015, fiind sancționată conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din Legea nr.74/2015.

Pentru această faptă se fac răspunzători membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 2.900 lei a domnului Radu Viorel Buzea, în calitatea acestuia de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021;

III. Societatea nu a respectat, în cazul FIA Certinvest LEADER, încadrarea în prevederile art. 189 lit. a) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 *privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor* (Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004) coroborat cu prevederile art. 72 alin. (4) lit. c) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 *privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative* (Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020), ca urmare a faptului că:

- i. deținerea în instrumente emise de către TORO IMPEX INVESTMENT S.A. a evoluat de la 86,36% la 92,20% iar,
- ii. ulterior, în urma cesiunilor realizate, depășirea înregistrată pe grupul de societăți - INVESTIA FINANCE S.A., MW GREEN POWER EXPORT S.A. și TORO IMPEX INVESTMENT S.A. a reprezentat în mod constant mai mult de 95% din activul total al FIA Certinvest Leader;

Fapta constituie încălcare a prevederilor art. 189 lit. a) din Regulamentul A.S.F. nr.15/2004.

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 273 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și art. 272 alin. (1) lit. i) pct. 3 din Legea nr. 297/2004 *privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare* (Legea nr. 297/2004) fiind sancționată conform prevederilor art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i) din Legea nr. 297/2004. Menționăm faptul că, având în vedere cererea de autorizare în baza Legii nr. 243/2019 *privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative* (Legea nr.243/2019) ca fond de investiții alternative diversificat de tip contractual destinat investitorilor de retail a FIA Certinvest Leader depusă de către S.A.I. Certinvest SA înregistrată sub nr. RG/21007/23.07.2020, de la data obținerii autorizației solicitată, acesteia îi devin incidente prevederile art. 39 din Legea nr. 243/2019.

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent, precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoanele responsabile sunt membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A., respectiv domnul Radu Viorel Buzea, având funcția de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021 care, având în vedere prevederile Reglementărilor și procedurilor interne ale S.A.I. Certinvest S.A. și ale legislației în vigoare, în exercitarea atribuțiilor de asigurare a întregii conduceri a societății și de îndeplinirea a oricăror atribuții prevăzute în mod expres în legislația aplicabilă, putea și avea obligația să se asigure că sunt respectate prevederile legale aplicabile activității desfășurate.

În sarcina persoanei responsabile, domnul Radu Viorel Buzea, în calitatea acestuia de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A. până la data de 01.04.2021, se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 6.200 lei;

În baza prevederilor art. 16 alin. (2), art. 51 alin. (2) lit. e) și lit. l), art. 52 alin. (1) lit. a) și art. 52 alin. (9) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, a prevederilor art. 189 lit. a) și art. 273 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, art. 272 alin. (1) lit. i) pct. 3, art. 273 alin. (1) lit. a) pct. i și art. 275 alin. (3) din Legea nr. 297/2004, precum și a prevederilor art. 10 alin. (1) și alin. (3) din Ordonanța nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

Având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În urma deliberărilor Consiliului A.S.F. din cadrul ședinței din data de 21.07.2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Radu Viorel Buzea, în calitate de director general adjunct al S.A.I. Certinvest S.A., cu amendă în cuantum de 6.200 lei.

Art. 2. (1) Domnul Radu Viorel Buzea are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu în conformitate cu prevederile art. 17 alin.(4) din O.U.G. nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare coroborat cu art. 28 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Domnul Radu Viorel Buzea are obligația de a transmite o copie a dovezii achitării amenzii la Direcției Generale – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare din cadrul A.S.F. în termen de 2 zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. (1) Împotriva prezentei decizii, domnul Radu Viorel Buzea poate formula plângere prealabilă la A.S.F. și contestație la Curtea de Apel București, conform dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Plângerea prealabilă și contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare din cadrul A.S.F. asigură comunicarea prezentei decizii.

Art. 6. Decizia nr.942/26.07.2021 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile legii.

PREȘEDINTE,
Nicu MARCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 943 / 26.07.2021

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, art. 21² alin. (1), alin. (1¹), alin. (4), alin. (5) și alin. (8) și art. 27 din *O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară (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., conform prevederilor art. 2 alin. (2) pct. 7 și art. 32 - 35 din *Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*, în legătură cu S.A.I. Certinvest S.A., raportul de control permanent întocmit ca urmare a acestei activități precum și obiecțiile Societății la raportul de control remis acesteia, s-au constatat următoarele:

I. Societatea, prin conducerea executivă și reprezentantul departamentului de administrare a riscului, nu a depus diligențele necesare pentru respectarea cerințelor Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020 în ceea ce privește modificarea ferestrelor de răscumpărare pentru FIA Certinvest Leader, în termenele solicitate, nedemonstrând Autorității că strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt coerente în cazul FIA Certinvest Leader, în conformitate cu prevederile art. 46 și art. 49 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013 *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 (RUE 231/2013)* și cu prevederile art. 16 alin. (2) din *Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative* (Legea nr. 74/2015).

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent, precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoane responsabile sunt membrii conducerii executive

a S.A.I. Certinvest S.A. și domnul Cosmin Alexandru Mizof, în calitate de Reprezentant al departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. care, având în vedere atribuțiile din fișa postului, trebuia să asigure suportul complet Conducerii Efective în comunicarea cu Autoritatea de Supraveghere Financiară pe teme legate de administrarea riscurilor activității S.A.I. Certinvest S.A. iar, în baza prevederilor art. 38 din Regulamentul UE nr. 231/2013, funcției de administrare fiindu-i atribuit un rol esențial la nivelul S.A.I., aceasta fiind parte a sistemelor implementate la nivelul societății. Mai mult, prevederile art. 39 din același act normativ detaliază rolul funcției de administrare a riscului în implementarea de proceduri eficiente și în monitorizarea tuturor limitelor de risc, inclusiv a celor de lichiditate, lit. d) specificând rolul funcției în propunerea de măsuri corective adecvate în cazul constatării sau anticipării unor deficiențe majore. Funcția de administrare a riscului în cadrul S.A.I. a semnalat lichiditatea scăzută a instrumentelor din portofoliul fondului, fără, însă, a propune, ca măsură alternativă, modificarea corespunzătoare a politicii de răscumpărare, în vederea asigurării coerenței cu lichiditatea fondului. Astfel, se reține faptul că, în cadrul Notelor de fundamentare privind modificarea documentelor FIA Certinvest Leader (număr de înregistrare la Societate DAR 94/09.10.2020 și DAR 6/11.01.2021), întocmite de către Reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. (și în Completarea la Nota de fundamentare având numărul de înregistrare la Societate DAR 103/12.11.2020), nu au fost respectate exigențele Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, fiind recomandate măsuri asupra cărora Autoritatea a apreciat și comunicat S.A.I. că nu corespund cerințelor Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020.

Având în vedere necesitatea remedierii necorelării semnificative, aferente perioadei octombrie 2019 – iunie 2020, identificată între profilul de lichiditate și politica de răscumpărare a FIA Certinvest Leader, pentru care S.A.I. nu a fost în măsură să demonstreze respectarea prevederilor articolelor 46 și 49 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei, adusă la cunoștința SAI Certinvest SA în repetate rânduri de către structurile de specialitate din cadrul A.S.F., a fost emisă Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020.

Ulterior emiterii acesteia, se constată că, atât în termenul prevăzut de către dispozițiile Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, cât și până la data de 15.03.2021 când, prin adresa nr. 88/15.03.2021, înregistrată la A.S.F. cu nr. RG 7931/16.03.2021, societatea a transmis la A.S.F. o nouă propunere de modificare a documentelor FIA Certinvest Leader, însoțită de Nota de fundamentare privind FIA Certinvest Leader administrat de S.A.I. Certinvest SA (documentul cu nr. DAR 17/11.03.2021) AFIA nu a realizat diligențele în scopul de a se asigura că, pentru FIA administrat, strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt coerente.

Fapta reprezintă nerespectarea prevederilor art. 16 alin. (2) din Legea nr. 74/2015,

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. e) din Legea nr.74/2015 fiind sancționată conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 74/2015,

Pentru această faptă se fac răspunzători membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 4.200 lei în sarcina domnului Cosmin Alexandru Mizof, în calitate de Reprezentant al departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A.;

II. Societatea, prin conducerea executivă și reprezentantul departamentului de administrare a riscului, a refuzat în mod nejustificat implementarea tuturor măsurilor din Decizia A.S.F. nr. 1054/04.09.2020 referitoare la lichiditatea instrumentelor pentru organismele administrate și nu a prezentat scenariile suplimentare solicitate.

Conform celor prezentate în Raportul de control permanent, precum și din analiza obiecțiilor transmise de către societate, persoane responsabile sunt membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și domnul Cosmin Alexandru Mizof, în calitate de Reprezentant al departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. care, având în vedere atribuțiile din fișa postului trebuia să asigure suportul complet Conducerii Efective în comunicarea cu Autoritatea de Supraveghere Financiară pe teme legate de administrarea riscurilor activității S.A.I. Certinvest S.A. În cadrul Notelor de fundamentare privind modificarea documentelor FIA Certinvest Leader (număr de înregistrare la Societate DAR 94/09.10.2020 și DAR 6/11.01.2021), întocmită de către Reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. (și în Completarea la Nota de fundamentare având numărul de înregistrare la Societate DAR 103/12.11.2020) nu au fost respectate solicitările Deciziei A.S.F. nr. 1054/04.09.2020, respectiv cele ale art. 1 alin. (2), în sensul considerării de scenarii suplimentare astfel încât, pentru perioadele de lichiditate specificate, fiecare investiție să fie atribuită unei singure perioade, iar aceste atribuiri trebuind să se bazeze pe cea mai scurtă perioadă în care o astfel de poziție ar putea fi lichidată în mod rezonabil la valoarea sa contabilă sau la o valoare apropiată acesteia.

Persoana care desfășoară activitatea de administrare a riscului în cadrul S.A.I. Certinvest S.A. nu a implementat în cadrul scenariilor de criză toate măsurile din Decizia A.S.F. nr.1054/04.09.2020 referitoare la lichiditatea instrumentelor pentru niciunul din organismele administrate și nu a prezentat scenariile suplimentare solicitate.

Fapta reprezintă refuzul nejustificat al Societății, prin conducerea executivă și persoanele responsabile, de a răspunde solicitărilor A.S.F. în exercitarea prerogativelor care îi revin acesteia în baza prevederilor art. 50 alin. (2) lit. g din Legea nr. 74/2015 *privind administratorii de fonduri de investiții alternative* (Legea nr. 74/2015).

Fapta constituie contravenție conform prevederilor art. 51 alin. (2) lit. l) teza a doua din Legea nr. 74/2015, fiind sancționată conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. (a) din Legea nr.74/2015.

Pentru această faptă se fac răspunzători membrii conducerii executive a S.A.I. Certinvest S.A. și reprezentantul departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A. și se

stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 1.700 lei a domnului Cosmin Alexandru Mizof, în calitatea acestuia de Reprezentant al departamentului de administrare a riscului al S.A.I. Certinvest S.A.;

În baza prevederilor art. 16 alin. (2), art. 51 alin. (2) lit. e) și lit. 1), art. 52 alin. (1) lit. a) și art. 52 alin. (9) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și a prevederilor art. 10 alin. (1) și alin. (3) din Ordonanța nr. 2/2001 privind regimul juridic al contravențiilor,

Având în vedere elementele de fapt și de drept mai sus arătate,

În urma deliberărilor Consiliului A.S.F. din cadrul ședinței din data de 21.07.2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează domnul Cosmin Alexandru Mizof, cu amendă în cuantum de 4.200 lei.

Art. 2. (1) Domnul Cosmin Alexandru Mizof are obligația de a achita cuantumul amenzii contravenționale prevăzut la art. 1 în termen de 15 zile de la data comunicării prezentei decizii, la Direcția de Impozite și Taxe Locale din raza teritorială unde își are domiciliul contravenientul.

(2) Prezenta decizie constituie titlu executoriu în conformitate cu prevederile art. 17 alin.(4) din O.U.G. nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare coroborat cu art. 28 din O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Domnul Cosmin Alexandru Mizof are obligația de a transmite o copie a dovezii achitării amenzii la Direcției Generale – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare din cadrul A.S.F. în termen de 2 zile lucrătoare de la achitarea amenzii.

Art. 3. În cazul în care amenda nu va fi achitată în termenul prevăzut la art. 2 alin. (1), se vor lua măsuri în vederea executării silite.

Art. 4. (1) Împotriva prezentei decizii, domnul Cosmin Alexandru Mizof poate formula plângere prealabilă la A.S.F. și contestație la Curtea de Apel București, conform dispozițiilor Legii contenciosului administrativ nr. 554/2004, cu modificările și completările ulterioare.

(2) Plângerea prealabilă și contestația nu suspendă executarea.

Art. 5. Direcția Generală – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare din cadrul A.S.F. asigură comunicarea prezentei decizii.

Art. 6. Decizia nr.943/26.07.2021 intră în vigoare la data comunicării ei părții vizate și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile legii.

PREȘEDINTE,
Nicu MARCU

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 947 / 28.07.2021

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 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,

având în vedere prevederile art. 6 și art. 25 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, 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. Prime Transaction S.A. adresate Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la aprobarea documentului de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea IFMA S.A. București,

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară adoptate în ședința din data de 28.07.2021,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:

DECIZIE

Art. 1. Se aprobă documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de societatea IFMA S.A. București, inițiată de MAC – PUAR CIM SL, ofertă cu următoarele caracteristici:

- a) Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei: 96.441 acțiuni, reprezentând 0,3339% din capitalul social;
- b) Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune;
- c) Prețul de cumpărare: 0,7000 lei/acțiune;
- d) Perioada de derulare: 04.08.2021 – 17.08.2021;
- e) Intermediarul ofertei: S.S.I.F. Prime Transaction S.A.;
- 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 IFMA S.A., 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 cotei prevăzute la punctul 7 litera a) din Anexa nr. 1 la Regulamentul A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, 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. 947/28.07.2021 se comunică S.S.I.F. Prime Transaction S.A. și se publică în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, varianta electronică.

PREȘEDINTE,
Nicu MARCU