

DECIZIA NR. 1201/12.12.2025

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, art. 21[^]2 alin. (1), alin. (1[^]1) și alin. (4) și ale 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 (denumită în continuare O.U.G. nr. 93/2012) și ale prevederilor art. 32 – 36 din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 *privind activitatea de control desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare* (denumit în continuare Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021),

În cadrul activității de control permanent desfășurate de A.S.F. în legătură cu SAI Capital Point SA (fost SAI Certinvest SA) - în continuare SAI Capital Point SA sau Societatea -, conform celor reținute în Raportul de control permanent întocmit ca urmare a acestei activități și luând în considerare Obiecțiunile transmise de reprezentantul legal al Societății, domnul Sorin-Petre Nae, la raportul de control remis acesteia, care nu sunt de natură a modifica concluziile analizei prezentate, respectiv:

urmare a analizei măsurilor dispuse de către domnul Sorin-Petre Nae, în calitate de Director general al Societății, pentru gestionarea situației intervenită, în perioada 01.07-27.08.2025, în activitatea de administrare derulată de către Societate pentru FIA Certinvest Acțiuni, ca efect al recepționării de cereri de răscumpărare integrală a deținerilor din partea tuturor investitorilor FIA (patru), la data de 01.07.2025 - prima zi din fereastra de răscumpărare a unităților de fond din luna iulie 2025 și până la emiterea de către A.S.F. a Deciziei nr. 839/27.08.2025, prin care s-a statuat, printre altele, în mod neechivoc în sarcina SAI Capital Point SA obligația de onorare a cererilor de răscumpărare înregistrate, s-a constatat faptul că acesta:

(i.) nu a procedat la limitarea sau suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare și astfel nu au fost respectate regulile prudențiale aplicabile în situațiile excepționale ce pot determina suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare ale FIA administrate prevăzute la art. 5 alin. (1) - (3) 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 continuare *Legea nr. 243/2019*),

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 73 alin. (1) și alin. (2) lit. d) și h) din Legea nr. 243/2019 și se sancționează conform prevederilor art. 74 alin. (1) lit. a) din același act normativ; pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 1.400 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel superior, luând în considerare că fapta, respectiv neaplicarea prevederilor documentelor fondului FIA Certinvest Acțiuni în baza art. 5 alin. (1)-(3) din Legea nr. 243/2019, a prejudiciat interesele investitorilor. Ținând cont de structura portofoliului FIA Certinvest Acțiuni, cererile de răscumpărare puteau fi onorate aproape în integralitate, prin aplicarea prevederilor legale privind limitarea răscumpărărilor, fiind posibilă lichidarea deținerilor într-o manieră ordonată și la cel mai bun preț de pe piață, fără a exista riscul unor vânzări la prețuri de lichidare (fire sales), care să prejudicieze interesul investitorilor;
- referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel inferior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare a prevederilor legale este de aprox. 2 luni, obligația de respectare a prevederilor legale incidente având caracter continuu;
- din corespondența purtată în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că persoana nu figurează cu sancțiuni anterioare, fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani și au fost demarate acțiuni de îndreptare în conformitate cu documentele fondului FIA Certinvest Acțiuni anterior Deciziei A.S.F. nr. 839/27.08.2025 prin care s-au instituit măsurile pentru remedierea situației;
- în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică neadoptarea cu celeritate a măsurilor necesare pentru a nu se ajunge în situația prejudicierii interesului investitorilor în condiții de lichiditate ridicată a portofoliul FIA Certinvest Acțiuni;

(ii.) nu a procedat la onorarea cererilor de răscumpărare depuse de către investitorii FIA Certinvest Acțiuni în maximum 15 zile de la data depunerii acestora și astfel nu au fost respectate prevederile legale referitoare la funcționarea F.I.A de tip contractual prevăzute la art. 20 alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (în continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020*),

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 71 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 coroborate cu prevederile art. 73 alin. (1) și alin. (2) lit. 1) din Legea nr. 243/2019 și se sancționează conform prevederilor art. 74 alin. (1) lit. a) din același act normativ,

pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 1.400 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel superior, luând în considerare faptul că cererile de răscumpărare nu au

fost onorate în termenul maxim de 15 zile de la data depunerii acestora în conformitate cu prevederile art. 20 alin. (4) din Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020. Respectarea prevederilor legale care stabilesc condițiile de răscumpărare a titlurilor de participare ale FIA reprezintă un element esențial, care asigură protecția investitorilor, aceasta fiind o obligație primordială a societății față de aceștia;

- referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel inferior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare a prevederilor legale este de aprox. 2 luni;
- din corespondența purtată în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că persoana nu figurează cu sancțiuni anterioare, fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani și au fost demarate acțiuni de îndreptare în conformitate cu documentele fondului FIA Certinvest Acțiuni anterior Deciziei A.S.F. nr. 839/27.08.2025 prin care s-au instituit măsurile pentru remedierea situației;
- în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică neadoptarea cu celeritate a măsurilor necesare privind onorarea cererilor de răscumpărare în termenul maxim legal în condițiile în care lichiditatea ridicată a portofoliul FIA Certinvest Acțiuni permitea acest lucru;

(iii.) anterior situației analizate, respectiv în luna aprilie 2025, în scopul onorării de cereri de răscumpărare dintr-un alt fond administrat de către SAI Capital Point SA, datorate unor clienți de portofolii individuale, aceasta a accesat lichiditățile necesare – 2,3 milioane lei - prin mărirea expunerii FIA Certinvest Acțiuni în acest FIA, respectiv prin subscrierea de unități de fond, fiind astfel afectat gradul de lichiditate al portofoliului FIA Certinvest Acțiuni și, implicit, favorizând, pe termen scurt, onorarea cererilor de răscumpărare ale unui alt FIA administrat în detrimentul, posibil pe termen mediu și lung, investitorilor FIA Certinvest Acțiuni, având în vedere faptul că era cunoscut profilul de lichiditate al portofoliului acestui FIA, respectiv asupra portofoliului de investiții cu grad de lichiditate redus. Astfel,

- a. au fost favorizați în mod neechivoc investitorii unui alt FIA administrat de către Societate în detrimentul investitorilor FIA Certinvest Acțiuni, fiind încălcate regulile prudențiale prevăzute la art. 12 alin. (1) lit. a), b), e), f) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare (în continuare *Legea nr. 74/2015*), coroborat cu prevederile art. 27 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 (în continuare *Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013*),

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. b) coroborate cu prevederile art. 51³ alin. (2) din Legea nr. 74/2015 și se sancționează conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din același act normativ,

pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 7.700 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel mediu, luând în considerare că fapta, respectiv încălcarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a), b), e), f) din Legea 74 /2015 coroborate cu prevederile art. 27 din Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013, a prejudiciat interesele investitorilor FIA Certinvest Acțiuni în detrimentul investitorilor unui alt FIA administrat de către Societate;
 - referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel superior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare este de aprox. 6 luni, fapta nefiind remediată în totalitate;
 - în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că persoana nu figurează cu sancțiuni anterioare și fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani ;
 - în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică neadoptarea măsurilor necesare, respectiv de analizare cu diligență a oportunității investiționale;
- b. în cazul FIA Certinvest Acțiuni, sistemul de administrare a lichidităților și procedurile specifice adoptate nu au permis monitorizarea riscului de lichiditate astfel încât să garanteze că profilul de lichiditate a investițiilor FIA respectă obligațiile sale de bază, respectiv onorarea cererilor de răscumpărare în maximum 15 zile de la data depunerii acestora, fiind încălcate prevederile privind administrarea lichidității statuate de art. 16 din Legea nr. 74/2015;

fapta constituie contravenție potrivit prevederilor art. 51 alin. (1) și alin. (2) lit. e) din Legea nr. 74/2015 și se sancționează conform prevederilor art. 52 alin. (1) lit. a) din același act normativ;

pentru această faptă se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 13.400 lei ținându-se cont de faptul că:

- din perspectiva determinării gravității faptelor, inclusiv a celor care pot genera risc sistemic, apreciem că elementele de neconformitate identificate prezintă un impact ridicat de nivel superior, luând în considerare că fapta, respectiv încălcarea prevederilor art. 16 din Legea nr. 74/2015, cu privire la evaluarea și monitorizarea riscului de lichiditate al FIA, precum și cu privire la asigurarea AFIA că, pentru fiecare FIA administrat, strategia de investiții, profilul de lichiditate și politica de răscumpărare sunt

coerente poate genera probleme de onorare a răscumpărărilor în termenele legale și la o valoare justă;

- referitor la durata încălcării constatate, s-a apreciat că aceasta prezintă un impact de scurtă durată și nivel superior ca urmare a faptului că perioada de nerespectare este de aprox. 6 luni, fapta nefiind remediată în totalitate;
- în scopul determinării circumstanțelor atenuate s-a luat în considerare faptul că persoana nu figurează cu sancțiuni anterioare și fapta nu s-a repetat în ultimii 3 ani;
- în ceea ce privește circumstanțele agravante se identifică neadoptarea măsurilor necesare, respectiv de monitorizare și remediere a riscurilor specifice care s-au concretizat la nivelul fondurilor administrate.

Ținând cont de prevederile art. 74 alin. (10) din Legea nr. 243/2019 și ale art. 52 alin. (9) din Legea nr. 74/2015, se stabilește măsura sancțiunii cu amendă în cuantum de 13.400 lei.

Conform prevederilor art. 26 alin. (1) lit. e) din Regulamentul A.S.F. nr. 4/2021 *privind activitatea de control desfășurată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*,

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

În baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptată în ședința din data de 03/12/2025,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea decizie

DECIZIE

Art. 1. Se sancționează cu amendă în cuantum de 13.400 lei domnul Sorin-Petre Nae, , în calitate de Director General al SAI Capital Point SA.

Art. 2. (1) Domnul Sorin-Petre Nae 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. 74 alin. (20) teza a doua din Legea nr. 243/2019 coroborate cu prevederile art. 57 alin. (2) teza a doua din Legea nr. 74/2015.

(3) Domnul Sorin-Petre Nae are obligația de a transmite o copie a dovezii achitării amenzii la Direcția Generală – Sectorul Instrumente și Investiții 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. Decizia A.S.F. nr 1201/12.12.2025 poate fi atacată de domnul Sorin-Petre Nae în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (20) prima teză din Legea nr. 243/2019 coroborate cu prevederile art. 57 alin. (2) prima teză din Legea nr. 74/2015, în termen de 30 de zile de la data comunicării, la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal.

Art. 5. Prezenta decizie intră în vigoare la data comunicării acesteia către domnul Sorin-Petre Nae și se publică pe site-ul A.S.F. în conformitate cu prevederile art. 74 alin. (11) din Legea nr. 243/2019 coroborate cu prevederile art. 52 alin. (5) din Legea nr. 74/2015.

Art. 6. Prezenta decizie va fi comunicată domnului Sorin-Petre Nae și SAI Capital Point SA.

PREȘEDINTE

Alexandru PETRESCU