

**Recomandări**  
**pentru societățile de servicii de investiții financiare**  
**privind unele măsuri de minimizare a efectelor crizei COVID-19 pentru anul 2021**

Având în vedere dispozițiile art. 2 alin. (1) lit. a), (5) și (6) și art. 5 lit. a) din Ordonanța de urgență 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,

luând în considerare competența Autorității de Supraveghere Financiară de a emite recomandări societăților de servicii de investiții financiare, în vederea adoptării de măsuri corespunzătoare de către acestea pentru restabilirea sau susținerea situației lor financiare conform prevederilor art. 168 alin. (1) corelate cu cele ale art. 278 alin. (1) lit. e) și cele ale art. 279 lit. a) din O.U.G. nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, aprobată prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare, ,

ținând cont de impactul pe care îl are în continuare criza cauzată de pandemia COVID-19 asupra economiei, la nivel internațional,

întrucât societățile de servicii de investiții financiare pot contribui la riscul sistemic,

având în vedere că este necesar ca societățile de servicii de investiții financiare să mențină un nivel suficient de fonduri proprii pentru a contribui la minimizarea riscului sistemic și la susținerea economiei,

în considerarea faptului că este necesar ca societățile de servicii de investiții financiare să mențină abordarea prudentă în ceea ce privește distribuirea dividendelor,

ținând seama de faptul că este necesar ca A.S.F. să stabilească un prag conservator pentru distribuirea de dividende de către societățile de servicii de investiții financiare, ținând cont de obiectivul de a se minimiza riscul sistemic, de a se contribui la redresarea economiei, de a se asigura un nivel suficient de ridicat al capitalului deținut de societățile de servicii de investiții financiare, de a se asigura un nivel al dividendelor considerabil scăzut față de anii anteriori crizei COVID-19 și având în vedere și particularitățile pieței de instrumente financiare, respectiv nivelul ratei fondurilor proprii totale de minimum 14%,

având în vedere *Recomandările ESRB/2020/15 de modificare a Recomandărilor privind restricționarea distribuțiilor în timpul pandemiei COVID-19 (ESRB/2020/7)*, emise de Comitetul European pentru Risc Sistemic în data de 15 decembrie 2020,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezentele recomandări:

**Recomandarea 1**

1.1. Societățile de servicii de investiții financiare (S.S.I.F.) ar trebui să revizuiască procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și să prevadă adoptarea de măsuri pentru a menține un nivel adecvat al capitalului.

**Recomandarea 2**

1.2. S.S.I.F. ar trebui să monitorizeze și să evalueze în continuare efectele crizei COVID-19 asupra cantității și calității fondurilor proprii.

**Recomandarea 3**

1.3. În cazul în care din evaluarea prevăzută la Recomandarea 2 reiese faptul că S.S.I.F. nu poate menține nivelul ratei fondurilor proprii totale de minimum 14%, S.S.I.F. ar trebui să aplice următoarele măsuri:

- a) să amâne sau să nu efectueze distribuirea de dividende, inclusiv să nu își asume angajamente ferme privind distribuirea acestora;
- b) să nu răscumpere acțiuni ordinare.

**Recomandarea 4**

1.4. În cazul în care din evaluarea prevăzută la Recomandarea 2 reiese faptul că S.S.I.F. nu poate menține nivelul ratei fondurilor proprii totale de minimum 14%, S.S.I.F. ar trebui să actualizeze politica de remunerare și să amâne plata remunerației variabile către persoanele care pot asuma în numele S.S.I.F. riscuri care au impact semnificativ asupra profilului de risc al acestora.

**Recomandarea 5**

1.5. Conducerea S.S.I.F. își asumă deplina responsabilitate în situația în care adoptă decizia de a nu aplica măsurile prevăzute la recomandările 3 și 4, coroborat cu nerespectarea pragului conservator stabilit de A.S.F. la nivelul de minimum 14% al ratei fondurilor proprii totale, în special dacă deciziile respective au efecte negative asupra solvabilității societăților.

**Recomandarea 6**

1.6. S.S.I.F. ar trebui să solicite punctul de vedere al A.S.F. înainte de a adopta deciziile prevăzute la Recomandarea 5, în cazul în care se estimează că aplicarea deciziilor respective ar conduce la scăderea nivelului fondurilor proprii sub pragul conservator stabilit de A.S.F.

\*

***Conformare și raportare***

1.7. S.S.I.F. solicită punctul de vedere al A.S.F. conform recomandării 6, și aplică măsurile prevăzute în recomandările 3 și 4 de la data publicării pe site-ul A.S.F. a prezentelor recomandări și până la 30 septembrie 2021; data publicării este ulterioară transmiterii de către A.S.F. a prezentelor recomandări fiecărei societăți.

1.8. S.S.I.F. transmit A.S.F. până la data de 30 aprilie 2021 tabelul de raportare prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezentele recomandări.

1.9. Până la data de 30 aprilie 2021, S.S.I.F., prin reprezentantul legal, transmit A.S.F., în original, declarația pe propria răspundere referitoare la faptul că datele cuprinse în tabelul de raportare sunt complete și conforme cu realitatea, cu aplicarea art. 326 din Legea nr. 286/2009 privind Codul penal, cu modificările și completările ulterioare.

1.10. În cazul în care S.S.I.F. nu informează A.S.F. conform pct. 1.8 și 1.9 până la data de 30 aprilie 2021, se consideră că acestea nu se conformează cu prezentele recomandări.

1.11. Prezentele recomandări nu se aplică S.S.I.F. prevăzute la art. 47 alin. (4) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare.

### *Revizuire*

1.12. În funcție de evoluția crizei COVID-19 și a impactului acesteia asupra economiei, A.S.F. poate revizui prezentele recomandări, inclusiv în conformitate cu recomandările emise de Comitetul European pentru Risc Sistemic.

**Anexă**

<b>INSTRUCȚIUNI DE COMPLETARE</b>	
Vă rugăm să completați <i>Tablelul de raportare</i> cu informațiile următoare:	
<b>Informații generale</b>	
1. Data completării	
2. Denumirea S.S.I.F.	
<b>Variante de răspuns</b>	
<b>C</b> = Conformare	
<b>IC</b> = Intenție de conformare	
<b>N</b> = Neconformare	
<b>Explicații suplimentare cu privire la variantele de răspuns</b>	
<b>C</b>	răspunsurile „C” sunt selectate atunci când S.S.I.F. are adoptate măsuri pentru respectarea recomandărilor
<b>IC</b>	răspunsurile „IC” sunt selectate atunci când S.S.I.F. are în vedere adoptarea unor măsuri pentru respectarea recomandărilor
	în cazul în care S.S.I.F. selectează „IC” aceasta indică data până la care se va conforma
	în cazul în care o S.S.I.F. nu adoptă măsuri după data indicată, această situație este considerată ca neconformare
<b>N</b>	răspunsurile „N” sunt selectate atunci când S.S.I.F. nu intenționează să adopte măsuri pentru respectarea recomandărilor
<b>Măsurile adoptate în vederea conformării</b>	
S.S.I.F. menționează măsurile concret adoptate în vederea conformării cu recomandările	
<b>Explicații</b>	
În cazul în care S.S.I.F. selectează „N” sau „IC”, aceasta explică motivele care stau la baza deciziei adoptate	
<b>Alte informații</b>	
S.S.I.F. oferă alte informațiile considerate relevante în această situație	

<b>Transmitere</b>	
<p><i>Tablelul de raportare</i> se transmite la următoarele adrese de email: către <a href="mailto:ssp.dsc@asfromania.ro">ssp.dsc@asfromania.ro</a> și spre știință către <a href="mailto:reglementari.siif@asfromania.ro">reglementari.siif@asfromania.ro</a>.</p>	
<b>Considerente finale</b>	
<p>Situația agregată privind conformarea S.S.I.F. cu recomandările se publică pe website-ul A.S.F., iar motivele de neconformare au caracter confidențial până când A.S.F. decide altfel.</p>	

**Tablelul de raportare**

Recomandări	Răspuns	Măsurile adoptate în vederea conformării	Explicații	Alte informații
Recomandarea 1	Selectați un răspuns din listă			
Recomandarea 2	Selectați un răspuns din listă			
Recomandarea 3 a	Selectați un răspuns din listă			
Recomandarea 3 b	Selectați un răspuns din listă			
Recomandarea 4	Selectați un răspuns din listă			
Recomandarea 5	Selectați un răspuns din listă			
Recomandarea 6	Selectați un răspuns din listă			