



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

RAPORT ANUAL 2020

www.asfromania.ro





AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

Raport Anual 2020

CUPRINS

CUVÂNT ÎNAINTE	6
DESPRE NOI	8
CONDUCEREA ASF	9
CONTEXTUL ANULUI 2020	12
PRINCIPALELE REALIZĂRI ALE ANULUI 2020	22
STABILITATEA FINANCIARĂ ȘI SUPRAVEGHEREA MACROPRUDENȚIALĂ A SISTEMULUI FINANCIAR NEBANCAR	30
SUPRAVEGHEREA MICROPRUDENȚIALĂ A SISTEMULUI FINANCIAR NEBANCAR	42
REGLEMENTAREA PIETELOR FINANCIARE NEBANCARE	70
ACTIVITATEA DE AUTORIZARE-AVIZARE	90
PROTECȚIA CONSUMATORILOR, GESTIONAREA PETIȚIILOR ȘI EDUCAȚIA FINANCIARĂ	100
COOPERAREA INTERNAȚIONALĂ	112
ÎNTĂRIREA GUVERNANȚEI INSTITUȚIONALE	116
TRANSPARENȚA DECIZIONALĂ ȘI INFORMAREA PUBLICĂ	126
SITUAȚIILE FINANCIARE ALE ASF ȘI RAPORTUL DE AUDIT	132
OBIECTIVELE ASF PENTRU 2021	152
ABREVIERI	164

CUVÂNT ÎNAINTE

Autoritatea de Supraveghere Financiară este o instituție fundamentală a statului român, care supraveghează o piață financiară nebancaară ce reprezintă aproximativ 13,6% din produsul intern brut al României din punct de vedere al activelor totale. Piața de capital, piața asigurărilor – reasigurărilor și sistemul de pensii private sunt componente cu un impact esențial în economie, întrucât constituie împreună una din cele mai importante surse de capital local, facilitează accesul la finanțare și oferă totodată mecanisme de protecție împotriva riscurilor printr-o gamă largă de produse de asigurare.

Îndeplinirea obiectivelor fundamentale ale Autorității conform prerogativelor legale este evidențiată atât prin menținerea echilibrului și stabilității piețelor, cât și prin sancționarea abaterilor de la cadrul legal aplicabil, având în vedere două axe prioritare: protecția consumatorilor de servicii financiare nebancaare și dezvoltarea durabilă a piețelor.

Anul 2020 a testat capacitatea de adaptare a piețelor și a participanților la provocările nedorite și neașteptate, cauzate de declanșarea pandemiei COVID-19. Șocul a fost resimțit la nivel global și local în majoritatea ramurilor economice și financiare, afectând totodată fiecare individ în parte. În acest context volatil, caracterizat de incertitudine, piețele financiare nebancaare din România, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, au arătat o bună reziliență anul trecut, chiar dacă la începutul pandemiei au fost afectate pe termen scurt de șocurile propagate prin piețele financiare.

Astfel, piața de capital a înregistrat scăderi accentuate în perioada martie-aprilie 2020, pe fondul manifestării efectelor de contagiune, urmate însă de o revenire în perioada următoare și de o stabilizare până la finalul anului.

Deși piața asigurărilor a crescut pe parcursul anului trecut din punct de vedere al primelor brute subscrise, Autoritatea a identificat anumite elemente care au determinat intensificarea proceselor de monitorizare, supraveghere și control, în vederea asigurării respectării cerințelor prudențiale și de conformitate prevăzute de lege.

Sistemul de pensii private a avut de asemenea evoluții pozitive, chiar și în condiții adverse de piață, depășind cu bine perioadele de volatilitate înregistrate în anul 2020 și obținând în continuare randamente pentru participanții săi.

Pentru a testa din timp capacitatea de a face față șocurilor, Autoritatea de Supraveghere Financiară a demarat mai multe exerciții de evaluare a rezilienței și stabilității piețelor, atât la nivel individual, cât și agregat, care vor continua și pe parcursul anului 2021.

În toată această perioadă, Autoritatea de Supraveghere Financiară a revizuit și a adaptat procedurile de supraveghere, integrând noile realități care au impus interacțiunea la distanță, continuând să monitorizeze atent activitatea celor trei piețe având în vedere contextul macroeconomic vulnerabil.

CUVÂNT ÎNAINTE

Pentru a preveni materializarea unor riscuri potențiale, Autoritatea a intensificat acțiunile de control și a dispus, acolo unde a fost cazul măsuri menite să corecteze abaterile constatate. Și în anul 2021, Autoritatea va continua să fie vigilentă cu privire la eventualele abateri de la cadrul legal care guvernează cele trei piețe supravegheate și va utiliza toate pârgiile legale pentru asigurarea stabilității financiare a piețelor.

De asemenea, pentru a reduce din impactul crizei sanitare, Autoritatea a inițiat și gestionat un program de măsuri adresate entităților reglementate. S-a avut în vedere reducerea cu 25% a tuturor tarifelor, taxelor, cotelor și contribuțiilor datorate Autorității de către entitățile care desfășoară activitatea în piețele supravegheate, începând cu 1 aprilie 2020, pe toată durata stării de urgență. Termenele de raportare au fost flexibilizate, fiind permisă transmiterea corespondenței în format electronic, au fost create condiții pentru desfășurarea de la distanță a adunărilor generale ale emitenților, activitățile de autorizare fiind derulate și prin intermediul mijloacelor electronice.

În acest timp, s-a intensificat colaborarea cu Autoritățile administrației publice centrale și locale, precum și cu instituțiile de reglementare de la nivel european și internațional, pentru a menține o abordare sinergică, convergentă, în ceea ce privește supravegherea piețelor, atât de necesară în aceste condiții fără precedent.

Așadar, într-un an în care abordările tradiționale și-au atins limitele, s-a pus mai mult accent pe digitalizare, s-au simplificat proceduri și s-au deschis noi canale de relaționare cu entitățile supravegheate și consumatorii de produse financiare nebankare.

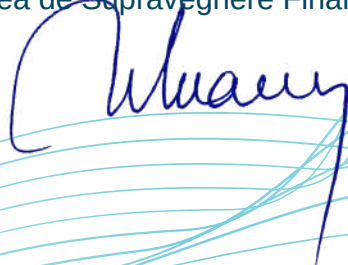
De asemenea, o nouă strategie de comunicare a asigurat transparența deciziilor și acțiunilor Autorității, precum și o promovare susținută a proiectelor de educație financiară, care constituie fundamentul/punctul central pentru un consumator informat și o piață stabilă, cu bune premise de dezvoltare sustenabilă.

Pentru întărirea capacității instituționale, în urma unei analize aprofundate, Autoritatea de Supraveghere Financiară a demarat în anul 2020 eficientizarea unor fluxuri operaționale, care continuă și în anul 2021, punând accent pe îmbunătățirea proceselor decizionale, digitalizarea și modernizarea sistemelor informatice, având în vedere dezvoltările și tendințele în domeniu.

Pentru anul în curs ne-am asumat, de asemenea, obiective și acțiuni menite să asigure în continuare stabilitatea financiară, convergența intersectorială, armonizarea cadrului de reglementare și întărirea funcțiilor de supraveghere, precum și continuarea procesului de consolidare a capacității instituționale, în acord cu măsurile, practicile și prioritățile strategice promovate la nivelul autorităților naționale și europene.

Prof. univ. dr. Nicu MARCU

Președinte
Autoritatea de Supraveghere Financiară



DESPRE NOI

Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) s-a înființat în 2013 ca autoritate administrativă autonomă, de specialitate, cu personalitate juridică, independentă, autofinanțată, care își exercită atribuțiile potrivit prevederilor *Ordonanței 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*, prin preluarea și reorganizarea tuturor atribuțiilor și prerogativelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (CNVM), Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor (CSA) și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP).

ASF contribuie la consolidarea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a piețelor, participanților și operațiunilor pe aceste piețe și are ca obiective:

- asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare, promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, precum și asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;
- promovarea stabilității activității de asigurare și apărarea drepturilor asiguraților;
- asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor.

ASF exercită, potrivit legii, atribuții de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra entităților, activităților, serviciilor și operațiunilor specifice, desfășurate în cadrul celor 3 piețe financiare nebancaare:

**Piața
instrumentelor și
investițiilor
financiare**

**Piața asigurărilor-
reasigurărilor**

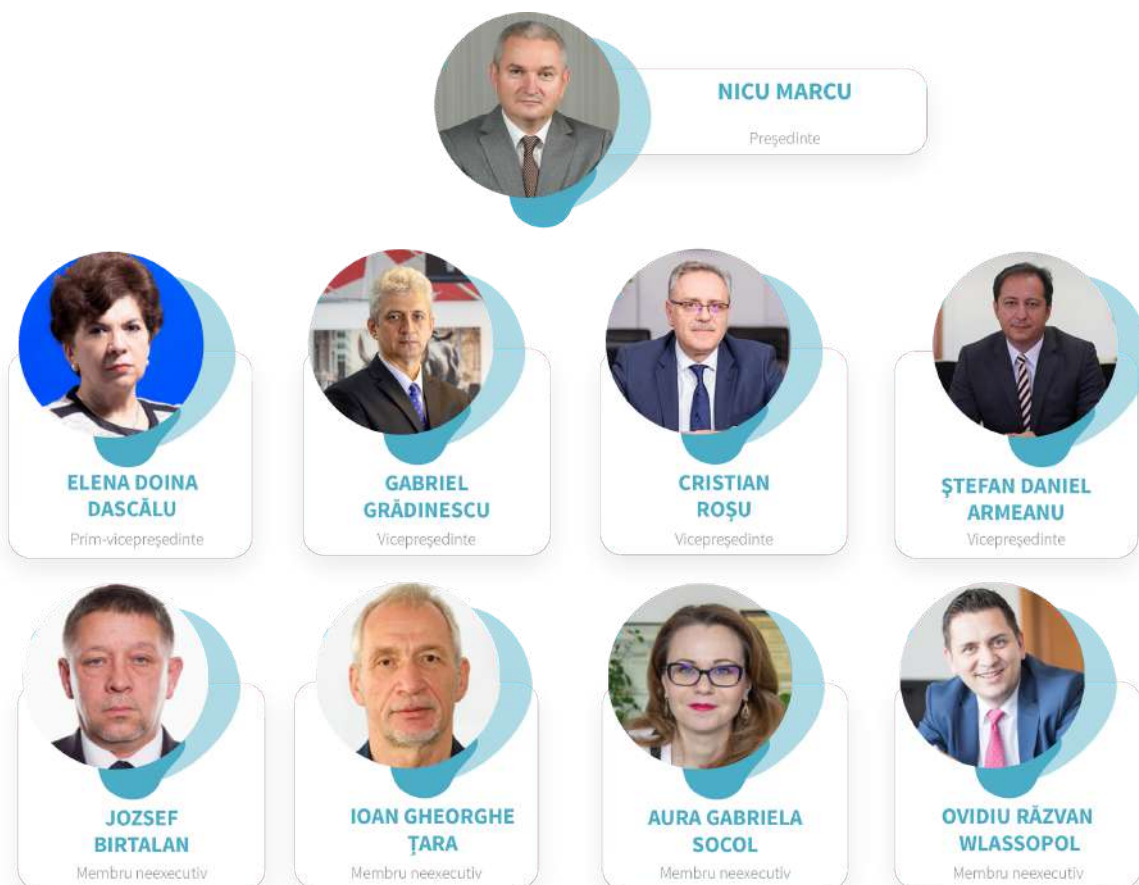
**Piața pensiilor
private**

ASF este autoritatea competentă la nivel național pentru aplicarea și urmărirea respectării actelor normative cu directă aplicabilitate emise la nivelul Uniunii Europene, în domeniile prevăzute de *OUG nr. 93/2012*, precum și pentru transpunerea și implementarea în legislația națională a acelor prevederi emise la nivelul Consiliului UE, Parlamentului UE, Comisiei Europene, precum și ale altor autorități europene.

ASF reprezintă interesele României în cadrul Organizației Internaționale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare (IOSCO), Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), Asociației Internaționale a Supraveghetorilor în Asigurări (IAIS) și Organizației Internaționale a Supraveghetorilor în Pensii (IOPS), fiind membră de drept a acestor autorități internaționale.

Conducerea ASF

Autoritatea de Supraveghere Financiară este condusă de un Consiliu format din 9 membri, dintre care 5 membri executivi, respectiv președintele, prim-vicepreședintele și 3 vicepreședinți cu atribuții specifice corespunzătoare unuia dintre cele 3 sectoare de supraveghere financiară, și 4 membri neexecutivi.



Potrivit legii de înființare a autorității, Consiliul ASF deliberază în prezența a cel puțin jumătate plus unul dintre membrii săi, incluzând președintele sau, în absența acestuia, prim-vicepreședintele, hotărârile fiind adoptate cu votul a 2/3 din numărul membrilor prezenți.

În cadrul ședințelor Consiliului ASF din cursul anului 2020, au fost dezbătute și analizate un număr total de **1.346 de documente**, cuprinzând proiecte de acte normative, solicitări pentru acordarea unor autorizații/avize, rezultatele acțiunilor de supraveghere și control împreună cu măsurile și sancțiunile propuse, analize privind evoluția celor 3 piețe și riscurile identificate la adresa stabilității financiare.

Ședințele Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară în anul 2020



În urma acestora, Consiliul ASF a adoptat hotărâri prin care a aprobat sau, după caz, a dispus măsuri punctuale incluzând:

- emiterea unor acte administrative individuale (decizii, autorizații, avize, atestate) adresate entităților reglementate și/sau supravegheate, la solicitarea acestora;
- actualizarea legislației secundare prin emiterea unor norme, regulamente și instrucțiuni în scopul alinierii la cele mai recente evoluții înregistrate la nivelul legislației primare naționale și a celor mai bune practici europene;
- aplicarea unor sancțiuni și planuri de măsuri în scopul prevenirii/remedierii unor deficiențe constatate și/sau administrării corespunzătoare a unor riscuri;
- aprobarea unor planuri de redresare și planuri de finanțare pentru restabilirea conformității indicatorilor de prudențialitate a unor entități supravegheate.

Acțiunile întreprinse și hotărârile adoptate de Consiliul ASF în anul 2020 au stat la baza majorității activităților desfășurate în cadrul instituției, prezentate detaliat în capitolele subsecvente, și au vizat:

- îmbunătățirea calității, eficienței și coerenței activităților de supraveghere prin: asigurarea convergenței practicilor în cadrul celor trei sectoare financiare nebancaire - adoptarea unui set unitar de politici și practici de supraveghere și dezvoltarea tehnicilor și procedurilor de supraveghere și control bazate pe risc;
- identificarea, evaluarea, atenuarea și gestionarea riscurilor și amenințărilor la adresa stabilității financiare a pieței financiare nebancaire cu accent pe: monitorizarea activităților financiare și a conduitei entităților supravegheate, implementarea unor mecanisme de intervenție în situații de urgență și analiza de risc a pieței financiare nebancaire.

Totodată, pe fondul confruntării cu provocarea majoră reprezentată de pandemia COVID-19, pentru a atenua impactul negativ asupra stabilității piețelor financiare nebancaire, hotărârile adoptate de ASF au vizat atât măsuri pentru sprijinirea entităților supravegheate (ex. reducerea cu 25% a tarifelor/taxelor datorate bugetului ASF, transmiterea documentelor și raportărilor exclusiv în formă electronică, utilizarea mijloacelor de comunicare la distanță pentru organizarea unor dezbateri, interviuri, prorogarea unor termene pentru transmiterea unor raportări), precum și intensificarea acțiunilor de supraveghere și control, urmărindu-se asigurarea continuității, solvabilitatea și reziliența acestora și modalitatea de gestionare a riscurilor aferente șocului indus în economia reală și pe piețele financiare.

2020

Contextul anului 2020





Cadrul general

Dimensiunea piețelor financiare nebancare

**Anul 2020 din perspectiva supravegherii piețelor financiare
nebancare**

Indicatori privind piața financiară nebancară la 31.12.2020

Cadrul general

Anul 2020 a debutat cu apariția unui nou risc la adresa piețelor financiare legat de răspândirea rapidă a noului coronavirus, cu efecte semnificative asupra întregii activități economice.

Gestionarea efectelor crizei generate de pandemia de COVID-19 a rămas pe tot parcursul anului principala preocupare a statelor, criza sanitară generând un nivel ridicat de incertitudine, cu impact semnificativ asupra evoluțiilor macroeconomice și financiare la nivel european și global.

Măsurile adoptate de guverne și instituții s-au axat, mai întâi de toate, pe prevenirea răspândirii virusului asupra populației, punând accent pe distanțarea fizică, închiderea granițelor, limitarea mobilității persoanelor, suspendarea unor activități economice. Aceste măsuri au avut impact negativ asupra economiei ca urmare a diminuării ofertei pentru anumite bunuri și servicii, criza inițială de ofertă continuând cu una clasică de scădere a cererii și conducând ulterior la deteriorarea perspectivelor macroeconomice și scăderea generalizată a indicilor bursieri și a prețurilor anumitor mărfuri. Apoi, în faza a doua, au fost adoptate măsuri de sprijinire a economiei și alocare de fonduri publice pentru gestionarea situației de criză (măsuri fiscale și monetare prin injectare de lichidități în economie, reducerea dobânzilor, suspendarea de plăți, acordarea de ajutoare, precum și accesul la fonduri nerambursabile).

Gradul ridicat de incertitudine generat de criza sanitară actuală a avut o influență semnificativă asupra evoluțiilor macroeconomice și financiare la nivel european și global în anul 2020, redresarea economică așteptată începând din trimestrul III 2020, după corecțiile ample din trimestrul II, depinzând și de capacitatea măsurilor implementate de guvernele și băncile centrale de a atenua efectele negative ale pandemiei COVID-19 asupra economiilor globale. Deși răspunsul monetar și fiscal a fost cuprinzător și mai rapid ca în cazul crizei financiare din 2008-2009, statele direcționând resurse masive pentru sprijinirea sectoarelor afectate de criză și asigurarea de lichiditate în piețele financiare, începând cu luna octombrie 2020, economiile au fost afectate de consecințele celui de-al doilea val al pandemiei, care au determinat necesitatea reimpunerii lockdown-ului și a restricțiilor în multe țări în vederea prevenirii răspândirii virusului. Șocul generat de pandemia COVID-19 s-a suprapus peste o serie de vulnerabilități ale economiilor globale legate de atenuarea ritmurilor de creștere, manifestate încă din anii anteriori, și de nivelul foarte ridicat al datoriilor guvernamentale, reducând spațiul de manevră în abordarea șocurilor.

Pe parcursul anului 2020, s-au observat persistența nivelului scăzut al ratelor anuale ale inflației, tendința de creștere a ratei șomajului și o modificare a comportamentelor consumatorilor în sensul contracției cererii agregate, ca efect al reducerii veniturilor disponibile ale populației și creșterii gradului de economisire.

Trimestrul II 2020 a fost cel mai afectat din punct de vedere al efectelor generate de pandemia COVID-19, economia UE și cea a zonei euro înregistrând cele mai severe contracții din 1995, de la introducerea seriei de date, de -14,6%, respectiv -13,8% comparativ cu perioada similară a anului precedent. Rezultatele obținute în trimestrul III 2020 au marcat o redresare: **economia zonei euro** a revenit la un ritm de creștere de 12,5% (serie ajustată sezonier), iar **PIB-ul Uniunii Europene** a crescut cu 11,6% comparativ cu trimestrul anterior, pe fondul ridicării treptate a restricțiilor și a relaxării măsurilor implementate în vederea prevenirii răspândirii COVID-19.

Comparativ cu perioada similară din anul precedent, economia UE și cea a zonei euro au înregistrat scăderi semnificative în trimestrul IV 2020, de -4,4%, respectiv -4,7%. Contracții mai severe comparativ cu mediile europene s-au înregistrat în Spania (-8,9%), Malta (-7,7%), Grecia și Croația (ambele -6,9%), Italia (-6,5%), Portugalia (-6,1%), Austria (-5,9%), Belgia (-4,9%), Cehia și Slovenia (ambele -4,8%), în timp ce la polul opus se află state ca Lituania (-1,1%), Finlanda (-1,6%) și România (-2%), ce au înregistrat cele mai mici contracții economice comparativ cu celelalte state membre.

Conform datelor publicate de Eurostat, economia zonei euro s-a contractat cu 6,5% în 2020, iar economia UE a înregistrat o scădere de -6,1%.

În ceea ce privește evoluțiile pe termen scurt și mediu, conform previziunilor economice de primăvară ale Comisiei Europene, impactul pandemiei de COVID-19 asupra activității economice în 2021 se estimează a fi mai puțin semnificativ decât cel preconizat în prognoza economică din toamnă. Economia zonei euro va avea o creștere economică de 4,3% în 2021, o revizuire în sens ascendent față de scenariul anterior (4,2%), iar estimările pentru economia UE indică un avans de 4,2% în 2021 față de 4,1% (previziunile economice din toamna anului 2020).

Consumul privat este estimat să își revină puternic din a doua jumătate a anului 2021, pe fondul ridicării restricțiilor ca urmare a intensificării procesului de vaccinare și este de așteptat să rămână robust în 2022. Investițiile vor rămâne puternice conform previziunilor Comisiei Europene, susținute, în continuare, de sectorul construcțiilor. Se așteaptă ca exporturile să își revină în contextul îmbunătățirii condițiilor economice ale principalilor parteneri comerciali ai României. Se estimează că rata anuală medie a inflației va crește ușor la 2,6% în 2021 și va scădea la aproximativ 2,4% în 2022.

Cele mai recente estimări ale Fondului Monetar Internațional (FMI), publicate în aprilie 2021, indică o creștere economică de 6% în anul 2021 la nivel global, mult peste nivelul din 2020, când economia globală s-a contractat cu 3,3%, pe fondul efectelor crizei generate de pandemia COVID-19.

Pe plan local, potrivit datelor publicate de INS, produsul intern brut a scăzut cu 3,9% în anul 2020 comparativ cu anul 2019. În plus, produsul intern brut a fost, în termeni reali, mai mare cu 2,8% în trimestrul I 2021 comparativ cu trimestrul IV 2020. Față de perioada similară a anului anterior, în trimestrul I 2021, produsul intern brut al României a înregistrat o scădere cu 0,2% pe seria brută și nu a înregistrat nici o modificare pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în sens pozitiv creșterea economică prognozată pentru anul 2021, la 5% (de la 4,3% conform prognozei preliminare de iarnă a CNSP), pe fondul revenirii activității în industrie (+5,8%), agricultură (+14,8%), construcții (+6,1%) și servicii (+3,9%) față de anul 2020.

Șocul generat de pandemia COVID-19 s-a suprapus peste o serie de vulnerabilități ale economiilor globale legate de atenuarea ritmurilor de creștere, manifestată încă din anii anteriori, și de nivelul foarte ridicat al datoriilor guvernamentale, ce reduce spațiul de manevră în abordarea șocurilor.

Ponderea datoriei guvernamentale în PIB este de 98,1% în zona euro pentru trimestrul IV 2020, în creștere comparativ cu nivelul înregistrat în trimestrul IV 2019 (84,0%). La nivelul statelor membre UE, există o eterogenitate considerabilă a nivelului de îndatorare, ponderea datoriei publice în PIB variind de la 18,2% (Estonia) la 205,6% (Grecia). România se situează printre statele membre UE cu un nivel scăzut de îndatorare (47,3%), sub media de îndatorare a statelor membre ale UE de 90,8% din PIB.

La finalul anului 2020, datoria administrației publice a României s-a situat la o valoare de circa 498,3 miliarde lei, în creștere față de finalul lui 2019 (373,6 miliarde lei), majorându-se până la un nivel de circa 47,7% din PIB. În februarie 2021, datoria administrației publice a României s-a situat la o valoare de aproximativ 506,25 miliarde lei, în creștere față de finalul lui 2019 (373,5 miliarde lei), reprezentând circa 48,0% din PIB.

Piața forței de muncă a fost, de asemenea, afectată de pandemia de COVID-19 și de măsurile implementate în vederea prevenirii răspândirii coronavirusului, ceea ce a determinat inversarea tendinței descendente a ratei șomajului manifestată pe parcursul anilor anteriori. **Rata șomajului** ajustată sezonier pentru zona euro înregistra o valoare de 8,2% în decembrie 2020, în creștere față de aceeași perioadă a anului anterior (7,4%). În ceea ce privește economia UE, rata șomajului era de 7,4% în decembrie 2020, cu 0,8 pp mai mare comparativ cu valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului anterior (6,6%).

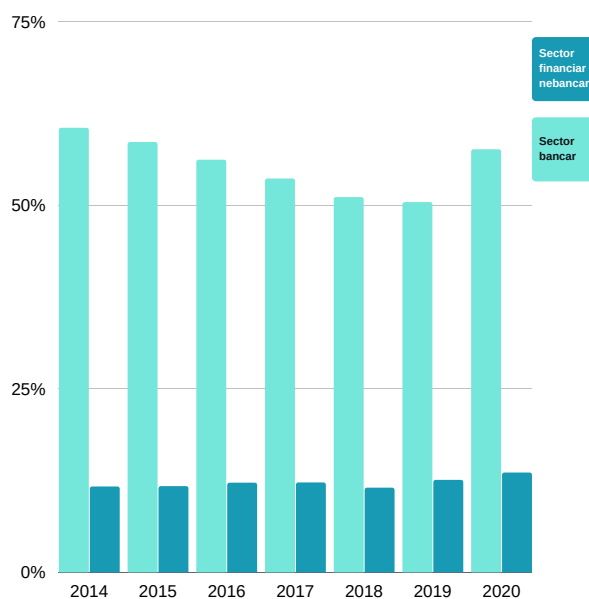


Dimensiunea piețelor financiare nebankare

La 31 decembrie 2020, **activele sectorului financiar nebankar însumau 143,46 miliarde lei**, înregistrând o creștere de 8% comparativ cu finalul anului 2019. Dimensiunea activelor sectorului financiar nebankar raportată la PIB a avut o evoluție ușor ascendentă pe parcursul ultimilor ani, în anul 2020 atingând un nou maxim (13,59%). Primul trimestru al anului 2020 a fost marcat de izbucnirea pandemiei COVID-19, valoarea activelor sectorului financiar nebankar raportată la PIB înregistrând o scădere abruptă (11,38%), fiind însă recuperată până la finalul anului.

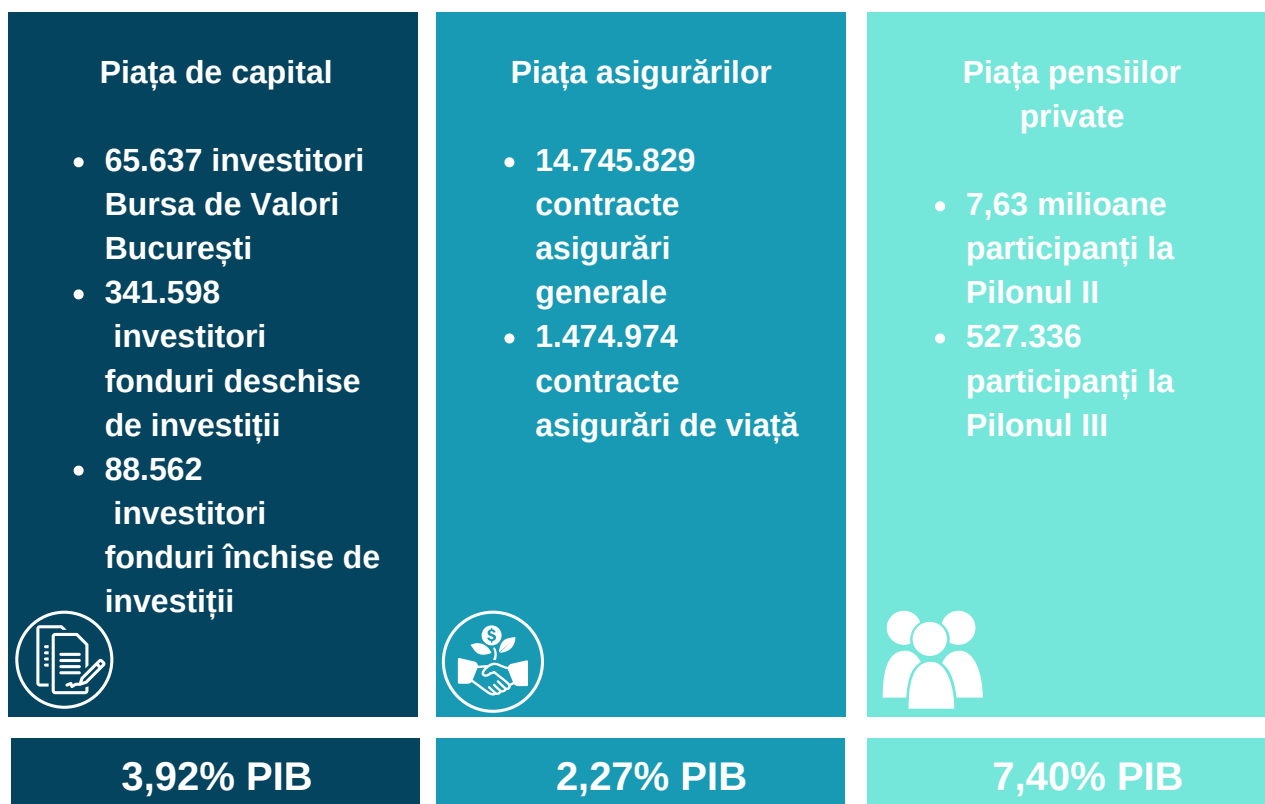
Evoluția activelor totale ale fondurilor de pensii private a fost determinată atât de fluxul de contribuții încasate lunar, cât și de rezultatele pozitive obținute de administratori în urma politicilor de investiții, valoarea lor raportată la PIB fiind de 7,40% la finalul anului 2020. Pe locul al doilea, din perspectiva valorii activelor raportate la PIB, se află sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, unde scăderea generalizată a pieței de capital determinată de pandemie a determinat un raport de 3,92% între active și PIB. Activele sectorului asigurări-reasigurări reprezentau la sfârșitul anului 2020 un procent de 2,27% din PIB, în ușoară creștere față de anul precedent (2,10%).

Activele sectorului financiar raportate la PIB



Sursa: INS, BNR, calcule ASF, *nu sunt incluse IFN-urile, date provizorii

Consumatorii de produse financiare nebankare din România



Anul 2020 din perspectiva supravegherii piețelor financiare nebancaare

În contextul general marcat de evoluțiile și previziunile menționate anterior, obiectivul primordial al ASF a devenit atenuarea impactului pandemiei COVID-19 asupra stabilității pieței financiare nebancaare și, implicit, protejarea consumatorilor de produse și servicii nebancaare.

Complementar eforturilor depuse de către Parlamentul României și de către Guvern în vederea gestionării eficiente a acestei situații în anul 2020, ASF a implementat mai multe măsuri pentru a susține societățile care activează în cadrul piețelor financiare nebancaare:

- reducerea cu 25% a tuturor tarifelor, taxelor, cotelor și contribuțiilor datorate ASF de către entitățile care desfășoară activitatea în piețele supravegheate, începând cu 1 aprilie 2020 pe toată durata stării de urgență. Măsura s-a aplicat entităților autorizate, reglementate și/sau supravegheate de ASF, precum și persoanelor fizice și/sau juridice care au solicitat ASF emiterea unor acte individuale sau pentru prestarea unor servicii. În acest sens, a fost emis *Regulamentul nr. 3/2020 pentru reglementarea unor măsuri privind aplicarea prevederilor Regulamentului ASF nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară pe perioada stării de urgență generate de răspândirea COVID-19*;
- emiterea unor dispoziții specifice pentru desfășurarea adunărilor generale ale emitenților prin mijloace la distanță în scopul asigurării continuității evenimentelor corporative în condițiile impuse referitoare la evitarea reuniunilor fizice (*Regulamentul nr. 5/2020*);
- prorogarea unor termene privind raportările, publicarea informațiilor publice și transmiterea altor documente către ASF în domeniul asigurărilor, ca urmare a situației generate de COVID-19 și a instituirii stării de urgență în România, în concordanță cu recomandările EIOPA privind flexibilitatea autorităților cu privire la termenele de transmitere a raportărilor de supraveghere și de publicare a unor informații (*Norma nr. 21/2020*);
- extinderea limitei aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat, pentru a permite posibilitatea administratorilor acestora de a investi într-un procent mai mare de 70% în titluri de stat emise de MF sau de state membre ale UE sau care aparțin Spațiului Economic European (*Norma nr. 22/2020*);
- transmiterea exclusiv în format electronic a corespondenței, raportărilor periodice, informațiilor și altor documente prevăzute de legislația aplicabilă (*Instrucțiunea nr. 3/2020*);
- intensificarea comunicării cu entitățile reglementate, urmărind acțiunile acestora legate de actualizarea și transmiterea planurilor de continuitate a afacerii, incluzând măsurile dispuse pentru atenuarea impactului generat de COVID-19;
- organizarea ședințelor de intervieware în vederea acordării autorizațiilor, potrivit legislației în vigoare, exclusiv prin intermediul platformelor electronice;
- comunicarea și colaborarea cu alte autorități ale administrației publice centrale, precum și coordonarea cu organismele europene responsabile cu privire la piața financiară, în mod deosebit cu ESMA și EIOPA, pentru o abordare convergentă în utilizarea prerogativelor legale în vederea menținerii unei evoluții ordonate pe piațe;
- notificarea societăților, ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața de capital, în scopul realizării unei evaluări proprii și specifice emitențului și adoptării tuturor măsurilor necesare conform recomandărilor formulate de autorități în vederea prevenirii/limitării răspândirii COVID-19.

De asemenea, în procesul de monitorizare a evenimentelor și măsurilor sociale extraordinare și a deteriorării principalilor indicatori economici, pe fondul generat de criza COVID-19, ASF a emis în anul 2020 două formulare de alertă cuprinzând semnalarea accentuării unor riscuri:

- Formularul de risc privind semnalarea accentuării principalelor riscuri cu tendințe negative pe termen foarte scurt care pot avea impact asupra stabilității piețelor și a entităților supravegheate de ASF;
- Formularul de risc privind semnalarea creșterii riscului în condițiile în care protecția de securitate IT asigurată în cadrul companiilor prin arhitecturi proprii care integrează firewall-uri, aplicații pentru protejarea împotriva pierderii datelor, sisteme de prevenire a intruziunilor, soluții anti-malware și antivirus nu se regăsește în toate cazurile și la nivelul dispozitivelor de lucru utilizate de la distanță, accesarea informațiilor stocate nefiind asigurată în toate cazurile prin conexiuni criptate.

Pentru a asigura diminuarea consecințelor sau efectelor pe care riscurile identificate le pot genera, aceste formulare de alertă au fost însoțite de un set de măsuri și acțiuni recomandate. Astfel, unele dintre măsuri au fost adoptate de către ASF la nivel sectorial (prelungirea/prorogarea unor termene), altele la nivel integrat (transmiterea exclusiv în format electronic a corespondenței/solicitărilor/raportărilor, reducerea cu 25% a tuturor taxelor/tarifelor datorate ASF). De asemenea, entităților supravegheate li s-a recomandat monitorizarea riscurilor operaționale în contextul activităților realizate de la distanță, precum și a planurilor de asigurare a continuității activităților desfășurate.

O atenție specială a fost acordată recomandărilor transmise în atenția entităților supravegheate și a consumatorilor de produse financiare nebankare cu privire la măsurile necesare pentru diminuarea riscului cibernetic. Aceste recomandări au vizat:

1.implementarea unor măsuri adecvate de prevenire/gestionare, în special în situațiile în care personalul lucrează de la distanță:

- configurarea conturilor de acces și setarea unor parole solide de acces, de preferat cu doi factori de autentificare;
- identificarea riscurilor suplimentare și a modalităților de gestionare în cazul în care se permite personalului utilizarea dispozitivelor de lucru personale (calculator/laptop/telefon) – controlul și vizibilitatea de către entitate a acestor dispozitive este mai limitată și implică soluții robuste de autentificare;
- instruirea personalului cu privire la riscurile de phishing și cu privire la detectarea semnalelor tipice emailurilor de tip phishing, precum și atenționarea propriilor clienți cu privire la modalitățile de comunicare/confirmare a serviciilor furnizate;
- instruirea personalului cu privire la comunicarea/raportarea, incluzând canalul de comunicare, în cel mai scurt timp a problemelor de securitate cibernetică sau a amenințărilor cibernetică;
- elaborarea de instrucțiuni/ghiduri de utilizare a unor aplicații de la distanță și testarea acestora anterior utilizării, în cazul în care acestea sunt diferite în comparație cu cele utilizate la sediul /biroul de lucru;
- activarea și configurarea criptării datelor utilizate pe computerele/telefoanele utilizate pentru telemuncă pentru a fi protejate în cazul pierderii/furtului dispozitivului de lucru;
- identificarea instrumentelor ce pot fi folosite pentru a bloca accesul neautorizat la dispozitivul de lucru, pentru a șterge sau copia datele stocate în cadrul acestora.

2.revizuirea/identificarea în noul context împreună cu auditorul IT extern/furnizorul de servicii IT externalizate a vulnerabilităților și identificarea modalităților de adresare a riscurilor operaționale cu respectarea cerințelor *Normei nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară cu modificările ulterioare;*

3.notificarea ASF cu privire la orice incident cibernetic apărut în activitatea curentă a entității reglementate.



Indicatori privind sectorul instrumentelor și investițiilor financiare la 31.12.2020

Structura tranzacțiilor derulate la BVB (Piața BVB și SMT), după valoarea corespunzătoare fiecărui tip de instrument

Tip instrument	Nr. tranzacții	Valoare tranzacționată (lei)	Ponderea valorii în total (%)
Acțiuni, inclusiv drepturi	836.141	12.572.185.291	67,14%
Alte obligațiuni	18.722	2.632.525.706	14,06%
Produse structurate	108.992	828.795.845	4,43%
Titluri de stat	19.435	2.677.927.575	14,30%
Unități de fond	6.195	14.439.761	0,08%
TOTAL	989.485	18.725.874.178	100,00%

18,73

miliarde lei valoarea totală tranzacționată la BVB

154,37

miliarde lei capitalizarea bursieră pe piața reglementată

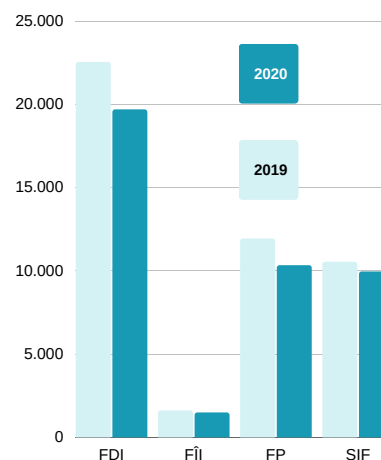
41,42

miliarde lei active totale ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare

Evoluția indicilor Bursei de Valori București

Indice	Valoare la 31.12.2019	Valoare la 31.12.2020
BET	9.977	9.806
BET-BK	1.892	1.867
BET-FI	47.547	43.078
BET-NG	786	693
BET-TR	15.969	16.510
BET-XT	915	872
BET-XT-TR	1.474	1.475
BETPlus	1.490	1.465
ROTX	20.877	20.560

Evoluția activelor totale pe categorii de OPC (milioane lei)



Provocările întâmpinate de sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

Declanșarea pandemiei de coronavirus a provocat incertitudine, în toate sectoarele economice, lucru resimțit pe piața de capital și la nivelul entităților reglementate ce activează în acest domeniu. Piețele de capital din întreaga lume au înregistrat scăderi masive, odată cu deteriorarea lichidității. Instituțiile internaționale (Banca Centrală Europeană, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe) și autoritățile naționale de supraveghere a piețelor de capital au reacționat, luând măsuri de redresare.

În acest context global, activitatea ASF în zona pieței de capital s-a adaptat noilor realități. Astfel, au fost identificate și analizate riscurile la nivelul entităților pieței de capital în contextul pandemiei COVID-19 care necesitau intensificarea acțiunilor de supraveghere iar, pe de altă parte, au fost create condiții pentru interacțiunea la distanță cu entitățile pieței (transmitere electronică de documente) și de muncă de la distanță, pentru personalul implicat în activitatea de supraveghere și control. Activitatea de control s-a adaptat la noile condiții, controalele periodice realizându-se și de la distanță (atunci când situația a impus), cadrul de reglementare specific fiind modificat în consecință (*Regulamentul ASF privind activitatea de control periodic și inopinat desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*).

În general, riscurile identificate la debutul pandemiei au vizat: reducerea lichidităților, expuneri ridicate pe anumite instrumente financiare, presiuni de răscumpărare a unităților de fond din partea investitorilor, afectarea activității persoanelor cu funcții cheie/critice, afectarea mentenanței și a bunei administrări a sistemelor informatice, implementarea pe scară largă, dar netestată, a telemuncii.

Indicatori privind sectorul asigurări-reasigurări la 31.12.2020

Indicatori Solvabilitate II		
Fonduri proprii eligibile să acopere SCR 6,25 miliarde lei	SCR (cerința de capital de solvabilitate) 3,30 miliarde lei	Rata SCR 1,89
Fonduri proprii eligibile să acopere MCR 5,92 miliarde lei	MCR (cerința de capital minim) 1,27 miliarde lei	Rata MCR 4,66

11,5

miliarde lei PBS

1,17%

gradul de penetrare al asigurărilor în PIB

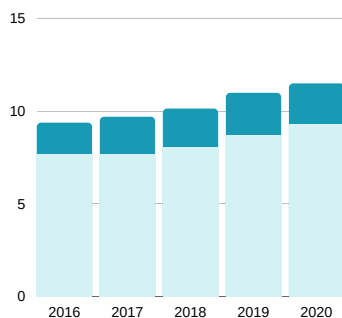
630

lei/locuitor densitatea asigurărilor

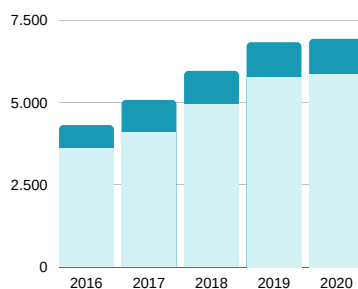
RATA COMBINATĂ A DAUNEI:

105,79%	114,06%	78,73%	113,49%
RATA COMBINATĂ A DAUNEI AG	RATA COMBINATĂ A DAUNEI A3	RATA COMBINATĂ A DAUNEI A8	RATA COMBINATĂ A DAUNEI A10

Evoluția volumului de prime brute subscrise (miliarde lei)



Evoluția volumului de indemnizații brute plătite, inclusiv maturități și răscumpărări pentru asigurări generale și de viață (milioane lei)



Rezerve tehnice brute (miliarde lei)



Provocările întâmpinate de sectorul asigurări-reasigurări

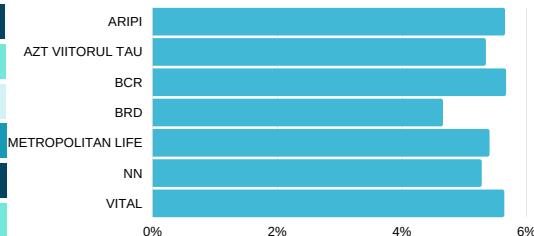
Principala provocare a anului 2020 a fost adaptarea activității de supraveghere a entităților pieței de asigurări, ținând cont de restricțiile impuse în starea de urgență și starea de alertă, pe fondul situației pandemice declarate la nivel mondial, precum și intensificarea monitorizării impactului fluctuațiilor înregistrate pe piețele de capital asupra pieței asigurărilor din România. Astfel, au fost prorogate unele termene pentru transmiterea de către asigurători a raportărilor în scop de supraveghere, pe perioada stării de urgență și s-a făcut tranziția exclusiv la transmiterea electronică a corespondenței, pe platforma e-registratura a ASF și la organizarea întâlnirilor prin intermediul mijloacelor la distanță. În același timp, având în atenție gradul mare de concentrare pe segmentul RCA și al asigurărilor de garanții, au fost intensificate procesele de monitorizare și control la nivelul societăților de asigurare cu cotă de piață semnificativă. Totodată, a fost supravegheat nivelul lichidității societăților de asigurare în corelație cu monitorizarea hotărârilor luate la nivelul societăților cu privire la politica de distribuire a dividendelor, precum și o monitorizare a fluctuațiilor valorii portofoliilor de investiții deținute de societățile de asigurare și a modului în care fondurile proprii ale acestora se mențin la un nivel suficient pentru a asigura capacitatea de acoperire a obligațiilor asumate prin contractele de asigurare încheiate. Suplimentar, în contextul pandemiei COVID-19, s-a intensificat monitorizarea evoluției activității de subscriere, precum și a evoluției indicatorilor specifici cum ar fi rata rezilierilor/răscumpărărilor, variația cheltuielilor cu daunele și rezervele tehnice etc.

Impactul COVID-19 asupra activității societăților de asigurări a fost analizat periodic atât la nivel local, cât și la nivelul colegiilor de supraveghere constituite pentru supravegherea grupurilor de asigurări din cadrul Uniunii Europene.

Indicatori privind sectorul sistemului de pensii private la 31.12.2020

Fondurile de pensii administrate privat la 31.12.2020		
Fond de pensii administrat privat	Active nete (miliarde lei)	Participanți (milioane pers.)
FPAP NN	26,16	2,04
FPAP AZT VIITORUL TĂU	16,22	1,61
FPAP METROPOLITAN LIFE	10,46	1,07
FPAP VITAL	7,49	0,96
FPAP ARIPI	6,69	0,79
FPAP BCR	5,15	0,69
FPAP BRD	2,94	0,48
TOTAL	75,11	7,63

Rate de rentabilitate anualizate ale fondurilor de pensii administrate privat



8,16

milioane de participanți

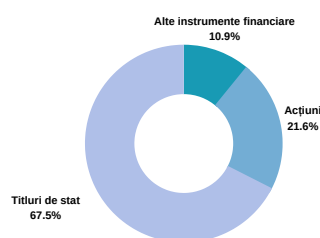
78,07

miliarde lei active totale

78,03

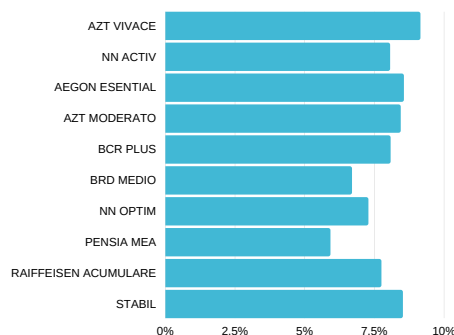
miliarde lei active nete totale

Structura portofoliului investițional al fondurilor de pensii administrate privat

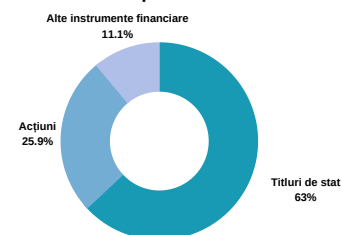


Fondurile de pensii facultative la 31.12.2020		
Fond de pensii facultative	Active nete (miliarde lei)	Participanți (persoane)
FPF NN OPTIM	1,25	199.571
FPF BCR PLUS	0,52	139.025
FPF NN ACTIV	0,34	54.887
FPF AZT MODERATO	0,31	39.684
FPF BRD MEDIO	0,16	33.541
FPF AZT VIVACE	0,11	20.250
FPF RAIFFEISEN ACUMULARE	0,11	14.731
FPF PENSIA MEA	0,09	16.326
FPF STABIL	0,03	5.464
FPF AEGON ESENTIAL	0,01	3.857
TOTAL	2,93	527.336

Rate de rentabilitate anualizate ale fondurilor de pensii facultative



Structura portofoliului investițional al fondurilor de pensii facultative



Provocările întâmpinate de sectorul sistemului de pensii private

Într-un mediu financiar afectat de pandemia COVID-19 în care s-au înregistrat reduceri semnificative în mai multe ramuri economice, sistemul de pensii private a fost cel mai puțin afectat, având în vedere durata mare de economisire și investire, precum și diversificarea echilibrată și prudentă a investițiilor, astfel încât să se diminueze riscul de piață aferent unei clase de active, într-un anumit moment, în care se înregistrează fluctuații ale prețului activelor financiare.

Administratorii de fonduri de pensii private au reușit printr-o politică de investiții conservatoare, cu dețineri de peste 60% din active în titluri de stat, să asigure respectarea cerințelor privind securitatea, calitatea și profitabilitatea activelor.

În pofida momentelor temporare de volatilitate ridicată, activele totale ale fondurilor de pensii private au avut o evoluție crescătoare și în anul 2020. Variațiile mai ample ale prețului activelor financiare deținute de fondurile de pensii private din primăvara anului 2020 au fost conjuncturale și nu au afectat valoarea pensiilor, acestea fiind rezultatul investițiilor pe termen lung. Astfel, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat s-a menținut la un nivel superior valorii garantate.

Modificarea rapidă a modalității de desfășurare a activității prin practicarea muncii de la distanță pentru asigurarea continuității acesteia a generat alte potențiale riscuri, pe care industria financiară a trebuit să le gestioneze, cel mai important fiind riscul cibernetic.

2020

**Principalele realizări ale
anului 2020**



2022

Proiectele cu impact major derulate în domeniul instrumentelor și investițiilor financiare

Proiectele cu impact major derulate în domeniul asigurărilor și reasigurărilor

Proiectele cu impact major derulate în domeniul pensiilor private

Proiectele cu impact major derulate în domeniul inovațiilor financiare

Proiectele cu impact major derulate cu privire la protecția consumatorilor

Principalele realizări ale anului 2020

Incertitudinile și riscurile sporite la adresa evoluției și stabilității economiei globale au determinat ASF să își adapteze continuu și considerabil modalitatea în care funcționează, ridicând standardele profesionale și viteza de reacție la nivel instituțional.

Așadar, proiectele cu impact major desfășurate în cadrul instituției au presupus corelarea reglementărilor naționale cu cele mai recente politici adoptate la nivel european, întărirea funcțiilor de supraveghere și continuarea procesului de consolidare a capacității instituționale.

Proiectele cu impact major derulate în domeniul instrumentelor și investițiilor financiare

Entitatea care va administra contrapartea centrală s-a înființat ca persoană juridică la sfârșitul anului 2019 (CCP.RO Bucharest SA) și urmează a găzdui infrastructura care va permite relansarea pieței instrumentelor financiare derivate în România. După obținerea autorizațiilor necesare desfășurării activității, aceasta va asigura mecanisme noi pentru diminuarea și transferul riscurilor pentru piețele operate de BVB și OPCOM (Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale), contribuind la creșterea încrederii și activității pe aceste piețe.

Procesul de aprobare a funcționării contrapărții centrale este deosebit de complex și implică atât pregătirea și testarea din punct de vedere tehnic, cât și elaborarea documentației cuprinzând procesele operaționale și sistemul de guvernare. Verificarea îndeplinirii cerințelor prevăzute de *Regulamentul UE 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții* (EMIR) se va efectua de către un Colegiu constituit din autoritățile competente ale entităților participante în cadrul sistemului (ASF, BNR, ESMA și alte autorități de supraveghere ale contrapărților centrale din alte state, cu care vor fi stabilite acorduri de interoperabilitate).

Pentru pregătirea întregului proces a fost semnat un acord care guvernează parteneriatul dintre CCP.RO Bucharest SA și furnizorul de servicii de consultanță și tehnologie, Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. (CC&G). Astfel, contrapartea centrală din Italia va furniza servicii de consultanță și tehnologie pentru pregătirea funcționării contrapărții centrale din România, va efectua analiza funcțională și va livra manuale tehnice, documente și training de utilizare a sistemului de compensare în contextul interacțiunii viitoare cu sistemele de tranzacționare și cu Depozitarul Central.

Continuarea demersurilor pentru sprijinirea acțiunilor de constituire a unei contrapărți centrale

Adoptarea Legii nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2402

Legea nr. 158/2020 a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 673 din 29 iulie 2020 și are în vedere, în principal, alinierea legislației specifice emitenților și operațiunilor de piață la cerințele mai multor acte normative europene (*Directiva (UE) 2017/828, Regulamentul (UE) 2017/1129*), precum și realizarea unor modificări și/sau completări ale acestei legislații pentru a surprinde dinamica și evoluțiile recente ale pieței de capital, respectiv pentru a permite derularea corespunzătoare a unor activități sau operațiuni aflate sub domeniul de supraveghere al ASF. De asemenea, *Legea nr. 158/2020* prevede dispoziții clare în ceea ce privește desemnarea ASF ca autoritate competentă pentru situațiile prevăzute expres de *Regulamentul (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012, precum și regimul sancționatoriu în temeiul acestui regulament european.*

Continuarea aplicării supravegherii bazată pe riscuri

Eforturile ASF au fost îndreptate către implementarea treptată a metodologiei de supraveghere bazate pe riscuri a entităților pieței de capital, atât la nivel organizatoric (stabilirea formatelor finale și testarea machetelor de raportare, procedurile interne, dialogul cu piața), cât și din perspectiva IT (automatizarea fluxurilor de evaluare a riscurilor la nivelul entităților supravegheate, conform metodologiei elaborate de ASF). Datele colectate de la entitățile pieței de capital au fost sistematizate într-o machetă unitară de raportare, care a fost testată împreună cu piața, în 2020. Matricea de raportare oferă o radiografie asupra implementării și respectării reglementărilor naționale și europene în vigoare pentru fiecare SSIF/SAI/AFIA și cuprinde informații structurate pe: (i) profilul entității (activități prestate în perioada vizată, date privind acționariatul, date despre personal, sisteme de execuție și organizare, modificări și evenimente semnificative pe perioada de raportare); (ii) organizare și guvernanta (organizarea funcției permanente de verificare a conformității și a funcției de administrare a riscului, aspecte privind administrarea riscului în relația cu terții, guvernanta societății, organizarea funcției de audit); (iii) conformitatea cu cerințele de reglementare (gestionarea reclamațiilor/petițiilor/sesizărilor investitorilor, conflicte de interese, diligența necesară în cazul investițiilor, politica de stimulente, politica de remunerare, clasificarea și evaluarea investitorilor, informarea investitorilor, tranzacții personale, înregistrarea tranzacțiilor aferente portofoliilor, înregistrarea subscrierilor/răscumpărilor); (IV) date financiare și validarea informațiilor.

Exercițiul a avut ca scop testarea, uniformizarea și îmbunătățirea modului de raportare a entităților pieței de capital, responsabilizarea conducerii în ceea ce privește conduita în administrarea raportărilor și conștientizarea impactului acțiunilor/demersurilor necorespunzătoare, precum și a eventualelor implicații ale unei activități neconforme. În paralel, ASF a început automatizarea proceselor de supraveghere și, implicit, a supravegherii bazate pe riscuri, prin demararea unui proiect pilot de testare a aplicabilității tehnologiei Blockchain pe fluxul de colectare, sistematizare și analiză a rapoartelor ce intră în metodologia de supraveghere bazată pe riscuri.

Derularea primului exercițiu de evaluare a Depozitarului Central conform legislației europene

În conformitate cu prevederile art. 22 alin. (1) din *Regulamentul (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare*, ASF, în calitate de autoritate competentă, examinează cel puțin o dată pe an acordurile, strategiile, procesele și mecanismele implementate de un depozitar central de titluri de valoare, pentru a verifica respectarea cerințelor regulamentului comunitar și a actelor delegate și evaluează riscurile la care depozitarul central este sau ar putea fi expus, precum și riscurile generate de acesta la adresa stabilității financiare a piețelor de capital. Astfel, ASF în colaborare cu Banca Națională a României și cu Banca Centrală Europeană a derulat primul exercițiu de evaluare a Depozitarului Central SA, încheiat la sfârșitul anului trecut. Evaluarea a fost realizată pentru perioada 19 decembrie 2019 - 30 iunie 2020, de către grupul de lucru înființat în acest scop, compus din specialiști în piețe secundare și servicii post-tranzacționare. Derularea primului exercițiu de examinare și evaluare anuală, a fost un proces complex care a necesitat expertiza și alocarea de resurse pentru reanalizarea procedurilor, proceselor, mecanismelor, acordurilor și strategiilor implementate de către Depozitarul Central SA, ca infrastructură a pieței de capital. În urma exercițiului de evaluare derulat, care a avut la bază datele, informațiile și documentele furnizate de Depozitarul Central SA, a rezultat faptul că activitatea desfășurată de societate este conformă cu cerințele *Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare și ale actelor delegate*, nefiind identificate probleme de natură a afecta buna desfășurare a serviciilor oferite de Depozitarul Central SA. Cu toate acestea, ASF a formulat unele recomandări punctuale în scopul îmbunătățirii activității desfășurate de Depozitarul Central SA. În conformitate cu prevederile legale în vigoare, următorul exercițiu de evaluare va începe la data de 1 iulie 2021.

**Acordarea sprijinului
pentru finalizarea
proiectului de asistență
tehnică din partea BERD
privind soluționarea
aspectelor legate de
deținerile inactice de pe
piața de capital din
România**

Pornind de la existența a aproximativ 29,5 milioane de conturi inactice în Secțiunea I a Depozitarului Central provenind din procesul de privatizare în masă, cele mai multe (peste 27,8 milioane de conturi) având o valoare mai mică de 100 lei, pentru care titularii nu au mai realizat nici o operațiune cel puțin ulterior datei de 1 ianuarie 2007, s-a demarat un proiect cu finanțare europeană care să asiste formularea unei propuneri legislative pentru soluții legate de aceste conturi inactice.

Proiectul finanțat din fonduri ale Comisiei Europene (150.000 euro), având drept consultant Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, a fost finalizat în 2020 și a asigurat analiza cadrului juridic și a situației deținerilor inactice, evaluarea posibilelor soluții și propunerea soluției care urmează să fie implementată, recomandări detaliate pentru modificarea cadrului legal necesar pentru implementarea soluției propuse. Proiectul de lege rezultat a fost transmis către Ministerul Finanțelor în calitate de inițiator.

**Obținerea
statutului de piață
emergentă de către
piața de capital din
România**

În anul 2020, cel mai important eveniment a fost reprezentat de includerea efectivă, începând cu data de 21 septembrie 2020, a pieței de capital românești în categoria piețelor emergente ca urmare a deciziei furnizorului global de indici FTSE Russell. Acest eveniment a reprezentat atingerea obiectivului major al Proiectului STEAM (*Set of actions Towards Establishing and Acknowledgement of the emerging Market status*) derulat de ASF începând cu anul 2014. Această promovare a pieței de capital din România va conferi o mai mare vizibilitate României la nivel mondial pe „radarul” investițional al marilor investitori profesionali, fiind astfel și o modalitate directă de a atrage la Bursa de Valori București noi categorii de investitori care, în prezent, nu investesc în piețele de frontieră, precum și o alternativă viabilă de finanțare a companiilor românești, cu consecințe pozitive importante în evoluția economică și socială a României.

Proiectele cu impact major derulate în domeniul asigurărilor și reasigurărilor

**Lansarea
exercițiului de
evaluare a activelor și
pasivelor pe piața
asigurărilor din
România**

În contextul identificării unor vulnerabilități la nivelul pieței asigurărilor din România, generate în primul rând de gradul ridicat de concentrare pe piața asigurărilor generale, ASF a demarat în 2020, în cooperare cu EIOPA, un exercițiu de evaluare a activelor și pasivelor (exercițiul BSR – eng. *Balance Sheet Review*), care acoperă sectorul asigurărilor din România, respectiv companiile de asigurare care își desfășoară activitatea și sunt supravegheate de ASF, în conformitate cu regimul Solvabilitate II. Evaluarea se va concretiza într-o imagine detaliată și actuală a riscurilor și vulnerabilităților din sectorul asigurărilor, inclusiv din perspectiva potențialului risc de contagiune asupra sectorului financiar și a economiei reale. Rezultatul acestui exercițiu va fi făcut public și, după caz, vor fi dispuse măsuri suplimentare de supraveghere și planuri pentru corectarea deficiențelor, în conformitate cu prevederile legale naționale.

**Implementarea
Manualului de
supraveghere
elaborat în cadrul
proiectului
Consolidarea funcției
de supraveghere a
sectorului de
asigurări generale
realizat în colaborare
cu EIOPA**

În vederea aplicării pachetului legislativ Solvabilitate II au fost elaborate numeroase ghiduri cuprinzând recomandări adresate autorităților naționale competente pentru asigurarea convergenței funcției de supraveghere la nivelul pieței unice europene. În acest context, ASF a fost beneficiara unui proiect finanțat din fonduri europene prin programul "Sprijin pentru reformele structurale" (*Structural Reform Support Service-SRSS*), în valoare de 100.000 Euro, care s-a finalizat prin punerea la dispoziție a unui manual cuprinzând recomandări pentru procesele operaționale aferente exercitării atribuțiilor de autorizare, supraveghere și control a societăților de asigurare-reasigurare, în conformitate cu cele mai bune practici în domeniu identificate la nivelul altor autorități europene. Pentru implementarea acestuia, anul 2020 a fost dedicat revizuirii procedurilor interne specifice existente, în scopul implementării activităților prevăzute în Manualul de supraveghere EIOPA. Astfel, ASF a elaborat un pachet de proceduri specifice, care conține principalele evaluări necesare a fi efectuate în vederea asigurării unei supravegheri eficiente a societăților de asigurări prin detectarea riscurilor la care pot fi expuse.

**Evaluarea
lichidității
asigurătorilor în
contextul COVID-19**

Participarea la proiectul derulat de EIOPA - Cadru comun pentru evaluarea lichidității asigurătorilor în contextul crizei declanșate de COVID-19 - are ca scop monitorizarea riscului de lichiditate al asigurătorilor în perioada pandemiei COVID-19 și efectuarea evaluării globale a riscului de lichiditate.

**Finalizarea
proiectului de
asistență tehnică
privind consolidarea
funcției ASF de
supraveghere a
conduitei entităților
care activează pe
piața de asigurări din
România**

Tot în scopul consolidării funcției de supraveghere, sectorul asigurări a beneficiat de un nou proiect finanțat de Comisia Europeană prin programul SRSP (*Structural Reform Support Programme*), în valoare de 200.000 Euro, care a presupus asistență tehnică acordată de către EIOPA în domeniul supravegherii conduitei distribuitorilor de asigurări, în concordanță cu legislația adoptată pentru implementarea *Directivei (UE) 2016/97 privind distribuția de asigurări IDD (Legea nr. 236/2018)*. Evaluarea riscurilor de conduită implică analizarea aspectelor calitative identificate de ASF în cadrul procesului de supraveghere permanentă, precum și examinarea unui set de indicatori de risc de conduită, la nivel de piață și la nivel de entitate supravegheată, în scopul identificării timpurii a riscurilor și vulnerabilităților, precum și a planificării acțiunilor ce urmează a fi desfășurate de ASF în vederea limitării și administrării eficiente a acestor riscuri. Proiectul a avut ca rezultat elaborarea unui cadru conceptual de supraveghere, respectiv Manualul de supraveghere a conduitei distribuitorilor de asigurări, care urmează a se implementa de către ASF pe parcursul anului 2021. Manualul este structurat în funcție de factorii care generează riscurile de conduită pe parcursul ciclului de viață al produselor de asigurare, respectiv: riscurile generate de modelul de afaceri și de managementul entității supravegheate, riscurile generate de modul în care produsele de asigurare sunt create și dezvoltate, riscurile generate în cadrul proceselor de distribuție a produselor de asigurare și riscurile induse de interacțiunea distribuitorilor cu clienții în etapele post-vânzare.

Proiectele cu impact major derulate în domeniul pensiilor private

Introducerea sistemului de pensii ocupaționale prin implementarea Directivei IORP II

Ca urmare a publicării în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 10 din 08 ianuarie 2020, a *Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale*, ASF a elaborat pe parcursul anului 2020 o mare parte a reglementărilor secundare necesare punerii în aplicare a prevederilor acestei legi, care transpune prevederile *Directivei UE 2341/2016 privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale – IORP II* – în legislația din România și care are drept obiectiv social asigurarea unei componente suplimentare de pensie, finanțate în principal de angajatori și, în subsidiar, de către angajați.

Fondurile de pensii ocupaționale au la bază o formă de parteneriat social între angajator și angajații săi, fiind totodată și un factor de stimulare și recompensare a salariaților, precum și de retenție a acestora.

Continuarea proiectului de implementare a Sistemului Managerial Informațional de Gestione, Analiză și Evaluare Actuarială

În cursul anului 2020, ASF a continuat proiectul privind dezvoltarea și implementarea Sistemului Managerial Informațional de Gestione, Analiză și Evaluare Actuarială pentru fondurile de pensii administrate privat, fondurile de pensii facultative și Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul Pensiilor Private.

Acest proiect urmărește îmbunătățirea activității de supraveghere și efectuarea unor analize actuariale complexe prin dezvoltarea unui program integrat de calcul, astfel încât datele să poată fi gestionate (accesarea și interogarea simultană și securizată a datelor de către mai mulți utilizatori) și procesate mai rapid, pe măsură ce volumul de informații crește. Viitorul sistem informatic va permite o mai bună gestionare și o prelucrare facilă a datelor referitoare la participanți, precum și procesarea mai facilă a parametrilor de funcționare și indicatorilor aferenți fondurilor de pensii private.

Măsurile de prevenire și diminuare a riscului informatic în scopul asigurării stabilității sistemului de pensii private

- Evaluarea riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice importante și indicatorii de raportare electronică transmise de administratorii și depozitarii fondurilor de pensii private conform *Normei nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*;
- Realizarea analizei comparative a rapoartelor transmise de către administratorii și depozitarii fondurilor de pensii private privind evaluarea internă a riscurilor operaționale, la nivelul anilor 2019 și 2020, în funcție de riscurile identificate, nivelurile asociate riscurilor identificate, măsurile de control, termenele de implementare a măsurilor de control, identificarea și evaluarea unor noi sisteme informatice utilizate în activitățile autorizate/avizate/înregistrate și supravegheate de către ASF;
- Realizarea analizei comparative a indicatorilor de raportare electronică prevăzuți în Anexa nr. 4 din *Norma nr. 4/2018*, transmiși de către administratorii fondurilor de pensii private către ASF la nivelul anilor 2019 și 2020.

Proiectele cu impact major derulate în domeniul inovațiilor financiare

Dezvoltarea și testarea unui prototip blockchain la nivelul ASF

În concordanță cu obiectivul strategic privind digitalizarea la nivelul instituției noastre, un proiect remarcabil este cel privind dezvoltarea și testarea unui prototip blockchain la nivelul ASF. Proiectul își propune dezvoltarea unei soluții prototip pentru colectarea și gestionarea datelor/informațiilor bazată pe tehnologia blockchain, având ca scop eficientizarea fluxurilor de colectare, sistematizare și analiză a datelor/rapoartelor sau informațiilor primite de autoritate pentru o categorie de entități. Proiectul a fost demarat în anul 2020, urmând a fi finalizat în 2021, conform estimărilor din cadrul proiectului. Scopul proiectului pilot îl reprezintă creșterea eficienței și deblocarea resurselor umane și de timp, iar digitalizarea unui flux de lucru prin colectarea și standardizarea de rapoarte și prin folosirea algoritmilor de calcul va reduce semnificativ timpul de lucru. Proiectul pilot nu vizează doar colectarea de date și rapoarte, ci și transpunerea acestora în modele ușor de citit și de interpretat prin intermediul graficelor și tabelelor care pot indica istoricul entităților, evoluția riscului unei entități, întâzieri etc.

De asemenea, prin intermediul spațiului FinTech Hub dedicat inovațiilor financiare bazate pe tehnologie, a fost intensificat dialogul cu firmele interesate să promoveze soluții și produse cu caracter inovator pe piețele reglementate și supravegheate de către ASF, urmărindu-se, pe de-o parte, sprijinirea și consilierea părților interesate cu privire la cadrul de reglementare incident pentru implementarea soluțiilor propuse, și, pe de altă parte, consolidarea capacității autorității în ceea ce privește analiza și gestionarea inovațiilor din sfera fintech.

Proiectele cu impact major derulate cu privire la protecția consumatorilor

Intensificarea protecției consumatorilor

Consecventă obiectivului general de asigurare a protecției consumatorilor de servicii și produse financiare nebankare, ASF a acordat o atenție sporită supravegherii conduitei entităților reglementate urmărind, atât în baza proceselor de monitorizare prin structuri interne specializate, cât și în cadrul acțiunilor de control, modul în care s-au respectat cerințele legislației în vigoare referitoare la:

- asigurarea unui tratament echitabil, corect și urmărirea celui mai bun interes al consumatorului prin evitarea sau prevenirea conflictelor de interese;
- asigurarea transparenței și informarea completă și corectă a consumatorilor asupra beneficiilor, riscurilor și caracteristicilor semnificative ale produselor/serviciilor financiare, astfel încât alegerea acestora să corespundă cât mai bine nevoilor și intereselor proprii;
- punerea la dispoziția consumatorilor a informațiilor relevante și instituirea unor proceduri interne de verificare și control menite să asigure protecția împotriva fraudelor și a înșelăciunilor de orice fel, inclusiv prin emiterea de alerte cu privire la riscuri sau persoane neautorizate.

În anul 2020, ASF a asigurat interacțiunea cu peste 100.000 de consumatori prin intermediul Call-Center-ului, aplicațiilor specifice de informare, prin soluționarea petițiilor și prin campaniile de educație financiară.

În a doua parte a anului 2020, ASF a lansat programul FinClub, un club dedicat elevilor de liceu pasionați de piața financiară, având tematici ce țin de cunoașterea și aprofundarea noțiunilor și conceptelor financiare. Un alt program de educație financiară, lansat în toamna anului 2020, a fost Wellness Financiar care cuprinde o serie de seminarii online dedicate actorilor de pe piața muncii, respectiv angajați și angajatori din toate sectoarele de activitate.

2020

**Stabilitatea financiară și
supravegherea
macroprudențială a
sistemului financiar nebanca**



**Stabilitatea financiară și supravegherea macroprudențială a sistemului
financiar nebancar**

Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială

**Identificarea și monitorizarea riscurilor, tendințelor și vulnerabilităților la
adresa stabilității financiare**

**Măsuri de prevenire și diminuare a riscului informatic în scopul
asigurării stabilității sistemului financiar nebancar**

**Mecanismul de rezoluție a societăților de asigurare și a societăților de
servicii de investiții financiare**

**Dezvoltarea inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare
(FinTech)**

Stabilitatea financiară și supravegherea macroprudențială a sistemului financiar nebancar

Stabilitatea financiară descrie acea stare a sistemului financiar (format în principal din intermediari, piețe și infrastructuri ale pieței) care îi conferă acestuia capacitatea să reziste la șocuri, fără întreruperea sau afectarea semnificativă a funcției sale de intermediere financiară, continuând să ofere servicii și produse financiare necesare entităților și activităților din economia reală. Stabilitatea financiară este afectată atunci când se materializează unul sau mai multe riscuri sistemice. Pentru consolidarea acesteia, autoritățile responsabile la nivel local și internațional utilizează politici și instrumente macroprudențiale ce au ca obiectiv principal salvagardarea stabilității financiare și atenuarea sau eliminarea riscurilor sistemice. Efectele riscurilor sistemice se pot manifesta atât asupra evoluției economiei, cât și asupra intermedierei financiare. Într-o clasificare uzuală pe categorii de riscuri, componentele riscului sistemic pot fi identificate ca risc de piață, risc de credit, risc de concentrare, risc de lichiditate, risc de solvabilitate, risc operațional etc. Numeroase particularități există, totuși, în funcție de tipul de instituție financiară, clasele de active analizate, interdependențele cu funcționarea administrației publice (riscul suveran), etapa din cadrul ciclului de evoluție al economiei, influențele și legăturile transfrontaliere, tipurile de vulnerabilități analizate.

La nivel european, supravegherea sistemului financiar se află în responsabilitatea Sistemului European de Supraveghere Financiară (SESF), format din Autoritatea Bancară Europeană (*European Banking Authority - EBA*), Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (*European Securities and Markets Authority - ESMA*), Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (*European Insurance and Occupational Pensions Authority - EIOPA*), Comitetul Comun al Autorităților Europene de Supraveghere (CCAES) și Comitetul European pentru Risc Sistemic (*European Systemic Risk Board - ESRB*), precum și din autoritățile naționale competente. SESF a fost creat ca un sistem descentralizat, ierarhizat, al autorităților micro și macroprudențiale pentru a asigura supravegherea financiară în Uniunea Europeană într-o manieră consecventă și coerentă.

După criza financiară din 2008-2009, comunitatea internațională a autorităților având rol în asigurarea stabilității sistemului financiar a început un lung și dificil efort de identificare, elaborare, calibrare și aplicare a unor politici care să îmbunătățească reziliența acestuia față de potențialele șocuri interne (de exemplu, eșecul unor companii financiare mari, creșteri de costuri, modificări tehnologice sau acumulări de riscuri în bilanțurile instituțiilor financiare) sau externe (de exemplu, recesiuni economice, evenimente geo-politice sau pandemii).

Un astfel de șoc extern, neprevăzut și cu efect sistemic, a apărut la începutul anului 2020 - pandemia de COVID-19. Datorită eforturilor autorităților de reglementare în deceniul scurs de la criza din 2008-2009, sistemul financiar a fost într-o poziție mult mai bună pentru a face față unui șoc sistemic de amploare. În cazul COVID-19, șocul a fost mult mai rapid și a avut o amploare mai mare, afectând toate economiile. Sănătatea sistemului financiar a permis, atât o absorbție a șocului, cât și o intervenție de amploare a autorităților – sistemul neavând probleme de solvabilitate, el înregistrând doar șocuri de lichiditate.

O altă direcție importantă la nivelul UE o reprezintă tranziția către o economie sustenabilă și neutră din punct de vedere climatic. Având în vedere planurile UE, atât economia reală, cât și sistemul financiar, vor resimți o creștere a anumitor riscuri privind tranziția sau a unor riscuri fizice generate de schimbările climatice. Autoritățile europene și cele naționale iau în calcul aceste riscuri, creând scenarii și politici pentru a se asigura că riscurile sunt bine gestionate de entitățile din piețele reglementate.

Politica macroprudențială urmărește:

- să prevină acumularea excesivă de riscuri rezultate din factori externi și eșecuri ale pieței;
- să crească reziliența sectorului financiar la șocuri și să limiteze efectele de contagiune, precum și
- să încurajeze adoptarea unei perspective largi cu privire la reglementarea financiară pentru a crea stimulentele corecte pentru participanții la piață.

La nivel local, politica macroprudențială privind sistemul financiar se află în responsabilitatea **Comitetului Național pentru Supravegherea Macroprudențială (CNSM)**, format din Banca Națională a României, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Ministerul Finanțelor și Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare. Obiectivul fundamental al CNSM este de a contribui la salvagardarea stabilității financiare, inclusiv prin consolidarea capacității sistemului financiar de a rezista șocurilor și prin diminuarea acumulării de riscuri sistemice, asigurând pe această cale o contribuție sustenabilă a sistemului financiar la creșterea economică.

Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială

Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială este autoritatea macroprudențială în sensul recomandărilor Comitetului European pentru Risc Sistemic (ESRB), precum și autoritatea desemnată în sensul dispozițiilor CRD (Capital Requirements Directive - *Directiva 2013/36/UE privind activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții*) și CRR (Capital Requirements Regulation - *Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții*). În exercitarea atribuțiilor sale, CNSM emite recomandări și avertizări adresate BNR, ASF și Guvernului în scopul menținerii stabilității financiare, supuse regimului „comply or explain”. CNSM este condus de un Consiliu General format din 9 membri, dintre care 3 reprezentanți ai ASF:

Președinte

Prim Vicepreședinte

1 Vicepreședinte desemnat de Consiliul ASF

Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială are următoarele atribuții:

- Identificarea, monitorizarea și evaluarea riscurilor sistemice, precum și colectarea și analiza informațiilor necesare exercitării acestora;
- Identificarea instituțiilor cu risc sistemic;
- Elaborarea strategiei de politică macroprudențială;
- Stabilirea, reevaluarea periodică și urmărirea obiectivelor intermediare de politică macroprudențială;
- Stabilirea și reevaluarea instrumentelor macroprudențiale;
- Emiterea de recomandări și avertizări adresate BNR, ASF și Guvernului în scopul menținerii stabilității financiare. Instituțiile destinate ale acestor recomandări sunt supuse regimului „comply or explain”;
- Monitorizarea implementării recomandărilor;
- Emiterea de opinii consultative;
- Coordonarea gestiunii crizelor financiare;
- Asigurarea cooperării și schimbului de informații cu Comisia Europeană, Autoritatea Bancară Europeană, Comitetul European pentru Risc Sistemic și autorități echivalente din alte state.

Consiliul General al CNSM s-a întrunit în 4 ședințe pe parcursul anului 2020.

Strategia de politică macroprudențială

În aplicarea *Recomandării ESRB/2013/1 din 4 aprilie 2013 a Comitetului European pentru Risc Sistemic (ESRB)*, autoritățile macroprudențiale naționale au definit **obiectivele intermediare ale politicii macroprudențiale** pentru sistemul lor financiar național în ansamblu.

De asemenea, conform recomandării ESRB mai sus menționate, statele membre ale Uniunii Europene trebuie să evalueze, în cooperare cu autoritățile macroprudențiale, dacă **instrumentele macroprudențiale**, aflate în prezent sub controlul direct sau în sfera competențelor de recomandare ale acestor autorități, sunt suficiente în vederea atingerii efective și eficiente a obiectivului final al politicii macroprudențiale, precum și a obiectivelor intermediare ale acestora. Evaluarea prevede că autoritățile macroprudențiale ar trebui să aibă sub control direct sau în sfera competențelor de recomandare **cel puțin un instrument macroprudențial** pentru fiecare obiectiv intermediar al politicii macroprudențiale, deși este posibil să fie necesare mai multe instrumente.

Având în vedere particularitățile piețelor financiare nebankare supravegheate, ASF și-a asumat la finalul anului 2017 un număr de **7 obiective intermediare și 13 instrumente macroprudențiale**, care au fost discutate în CNSM și notificate ESRB.



În anul 2020, Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială a emis două recomandări noi adresate Autorității de Supraveghere Financiară, după cum urmează:

Recomandarea CNSM nr. R/4/2020 privind modul de implementare a Recomandării CERS/2020/8 referitoare la monitorizarea implicațiilor asupra stabilității financiare ale măsurilor privind moratoriile pentru credite, schemele publice de garantare a creditelor și alte măsuri de natură fiscală luate pentru a proteja economia reală de efectele pandemiei COVID-19

a) Pentru caracteristicile și modul de implementare a măsurilor: volumul, tipul de ajutor financiar acordat (moratorii pentru credite, garanții publice pentru credite, împrumuturi subvenționate sau participării la capitalul propriu), beneficiarii acestora și condițiile de eligibilitate, durata, informații despre aplicarea măsurii (spre exemplu volumul de cereri primite și acceptate);

b) Pentru implicații asupra stabilității financiare: fluxul de credite către economia reală, lichiditatea, solvabilitatea și gradul de îndatorare a sectorului nefinanciar, situația prudențială a instituțiilor financiare, incluzând tendințe observate și preconizate în ceea ce privește creditele neperformante și capacitatea de a respecta cerințele de lichiditate și de capital.

ASF a adoptat o serie de măsuri microprudențiale ca răspuns la pandemia COVID-19, care nu sunt de natură fiscală și nu fac obiectul Recomandării CNSM. Totodată, măsurile cu caracter fiscal adoptate de către Guvernul României nu vizează în mod direct entitățile reglementate de către ASF.

Recomandarea CNSM nr. R/5/2020 privind modul de implementare a Recomandării ESRB/2020/7 referitoare la restricțiile privind distribuțiile de dividende în perioada pandemiei de COVID-19 prin care se recomandă BNR și ASF să solicite instituțiilor financiare aflate în aria acestora de supraveghere ca, cel puțin până la 1 ianuarie 2021, să evite efectuarea oricăreia dintre următoarele acțiuni, care au ca efect reducerea cantității sau calității fondurilor proprii la nivel consolidat și/sau individual:

a) să distribuie dividende sau să acorde un angajament irevocabil de a distribui dividende;

b) să răscumpere acțiuni ordinare;

c) să creeze o obligație de plată a unei remuneri variabile către un membru al unei categorii de personal ale cărui activități profesionale au un impact material asupra profilului de risc al instituției financiare.

Instituțiile financiare supravegheate de către ASF care fac obiectul recomandării ESRB sunt: societățile de asigurare, societățile de servicii de investiții financiare și contrapărțile centrale.

Societățile de servicii de investiții financiare (SSIF)

au avut fonduri proprii net superioare cerinței minime de capital pentru categoria serviciilor prestate. Multiplul mediu la nivelul pieței a fost în anul 2019 în valoare de 4,39. De asemenea, dintr-un total de 18 SSIF-uri, un număr de 14 SSIF-uri au obținut profit în anul 2019, valoarea cumulată a profiturilor acestora fiind de circa 27,56 milioane lei. Pierderea cumulată a celor 4 SSIF-uri care au avut rezultate negative a fost de aproximativ 2,46 milioane lei.

Dintre cele 14 societăți care au înregistrat profit în anul 2019, doar 7 societăți ar fi putut distribui dividende din profitul realizat, celelalte societăți au înregistrat pierderi în anii precedenți, pierderi ce vor fi acoperite din profiturile curente și cele viitoare. Dintre acestea 7, doar două societăți au notificat ASF hotărârea AGA de distribuire a profitului.

În ceea ce privește recomandările privind interzicerea răscumpărării de acțiuni ordinare și angajării plății remunerației variabile, aceste măsuri nu au un impact semnificativ asupra societăților de servicii de investiții financiare din România.

Recomandarea va fi aplicată în mod individual, în cazul în care vor exista indicii că societățile de servicii de investiții financiare nu respectă sau nu vor îndeplini cerințele de capital în următoarele 12 luni.

În baza prevederilor legale aplicabile (competența Autorității de Supraveghere Financiară prevăzută la art. 6, alin. (1) și (4) din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, cu modificările și completările ulterioare de a supraveghea societățile de asigurare astfel încât să contribuie la menținerea stabilității pieței asigurărilor și a protecției asiguraților), ASF a emis un set de Recomandări pentru societățile de asigurare și de reasigurare privind unele măsuri de minimizare a efectelor crizei COVID-19 având în vedere: necesitatea menținerii unui nivel suficient de fonduri proprii pentru a contribui la reducerea riscului sistemic și la susținerea economiei, efectele negative pe care criza COVID-19 le-ar putea avea asupra solvabilității societăților prin diminuarea subscrierilor și majorarea obligațiilor din cauza menținerii unor rate scăzute ale dobânzii, respectiv prin randamentul scăzut al activelor.

Aproximativ 83% s-au conformat recomandărilor emise de către ASF, iar 15% au exprimat intenția de conformare.

Recomandările emise de ASF pentru societățile de asigurare și reasigurare au fost:

- **Recomandarea 1:** Societățile de asigurare și reasigurare ar trebui să actualizeze politica de management al capitalului și să prevadă adoptarea de măsuri pentru a menține un nivel adecvat al capitalului.
- **Recomandarea 2:** Societățile de asigurare și reasigurare ar trebui să evalueze efectele crizei COVID-19 asupra calității și cantității fondurilor proprii care acoperă SCR și MCR.
- **Recomandarea 3:** În cazul în care din evaluarea prevăzută la Recomandarea 2 reiese faptul că pot fi afectate cantitatea și calitatea fondurilor proprii, societățile de asigurare 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:** În cazul în care din evaluarea prevăzută la Recomandarea 2 reiese faptul că pot fi afectate calitatea și cantitatea fondurilor proprii care acoperă SCR și MCR, societățile de asigurare și de reasigurare ar trebui să actualizeze politica de remunerare și să amâne plata remunerației variabile către persoanele care pot asuma în numele societăților riscuri care au un impact semnificativ asupra profilului de risc al acestora.

De asemenea, ASF continuă să fie responsabilă de respectarea Recomandării CNSM nr. R/4/2018, cu termen permanent, privind implementarea instrumentelor macroprudențiale pentru îndeplinirea obiectivelor intermediare cuprinse în Cadru de ansamblu privind strategia politicii macroprudențiale a Comitetului Național pentru Supravegherea Macroprudențială.

Modalitatea de îndeplinire a recomandărilor CNSM cu termen permanent

ASF realizează analize periodice privind riscurile și vulnerabilitățile identificate în cele trei piețe financiare nebancale supravegheate, precum și oportunitatea implementării instrumentelor macroprudențiale existente. Până în prezent, au fost implementate următoarele măsuri macroprudențiale:

- La nivelul societăților de servicii de investiții financiare (SSIF): amortizorul de conservare a capitalului [1] (implementat în 4 rate anuale egale de 0,625% din valoarea totală a expunerilor ponderate la risc, în perioada 1 ianuarie 2016 – 1 ianuarie 2019):
 - De la 1 ianuarie 2016 – 0,625%;
 - De la 1 ianuarie 2017 – 1,25%;
 - De la 1 ianuarie 2018 – 1,875%;
 - De la 1 ianuarie 2019 – 2,5%.

În ceea ce privește amortizorul anticiclic de capital și amortizorul de capital pentru riscul sistemic, până în prezent nu există condiții care să impună constituirea unui nivel mai mare de 0% pentru acest amortizor în cazul societăților de intermediere de servicii financiare (SSIF);

- În cazul societăților de asigurare, ASF a menținut elementele macroprudențiale implementate anterior:
 - indicele de lichiditate al societăților de asigurare: monitorizarea și analiza cu frecvență cel puțin trimestrială a coeficientului de lichiditate aferent societăților de asigurare;
 - planul de redresare;
 - Fondul de Garantare a Asiguraților.
- În cazul pieței pensiilor private, ASF a menținut instrumentul macroprudențial referitor la restricțiile privind expunerile semnificative reglementate prin *Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat*, *Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative* și *Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private*;
- În cazul administratorilor fondurilor de pensii private, pentru a evita concentrarea pe un număr redus de emitenți, s-a menținut limitarea expunerii față de un emitent la 5% din activul net, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoanele afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului de pensii private;
- Entitățile supravegheate de ASF aplică cerințe privind siguranța sistemelor IT. Acestea au fost implementate prin *Norma nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*, conform căreia entitățile financiare nebancale transmit anual la ASF autoevaluări ale riscurilor IT, precum și rapoarte de audit IT (a căror frecvență diferă în funcție de clasa de risc în care este încadrată fiecare entitate).

35] [1] Amortizorul de conservare a capitalului este destinat creșterii rezilienței instituțiilor de credit, respectiv capacității acestora de a absorbi eventualele pierderi rezultate din activitatea bancară.

Identificarea și monitorizarea riscurilor, tendințelor și vulnerabilităților la adresa stabilității financiare

Potențiale riscuri în Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Izbucnirea celui de-al doilea val al pandemiei, care l-a depășit ca efecte și număr de infectări pe primul, a determinat reimpunerea lockdown-ului în multe țări, ceea ce a condus la sporirea gradului de incertitudine în rândul investitorilor.

Per ansamblu, riscul pe piața de capital din România rămâne unul ridicat, cu tendințe de creștere, în contextul în care bursele de valori reacționează rapid și anticipativ la orice factori de stres ar putea perturba evoluțiile economice, sociale, politice etc. În plus, Bursa de Valori București rămâne principalul liant între entitățile din piața financiară nebancaară, alături de statul român, șocurile de piață fiind transmise într-o măsură mai mică sau mai mare, în funcție de strategiile investiționale individuale și agregate adoptate de societățile de asigurare, fondurile de investiții și fondurile de pensii private.

Riscul de lichiditate pe Bursa de Valori București rămâne unul mediu. Valoarea tranzacționată zilnic în anul 2020 a crescut cu 26% față de media anului 2019. De asemenea, capitalizarea BVB nu a recuperat în totalitate scăderea înregistrată în anul 2020, scăzând cu aproximativ 15% față de decembrie 2019.

Gradul de concentrare a serviciilor de depozitare se menține ridicat, din aceleași cauze structurale ca și în situația fondurilor de pensii.

Cele mai recente evoluții referitoare la promovarea BVB la statutul de piață emergentă de către agenția de evaluare FTSE Russell, ce a avut loc în luna septembrie 2020, creează premisele dezvoltării pieței de capital, prin accesul unui număr mai mare de investitori și, implicit, creșterea lichidității și a gradului de diversificare a emitenților și instrumentelor tranzacționate.

Potențiale riscuri în Sectorul Asigurărilor-Reasigurărilor

Gradul ridicat de concentrare pe piața asigurărilor reprezintă o vulnerabilitate atât din prisma expunerii pe clase de asigurare, cât și din perspectiva cotelor de piață semnificative deținute de un număr relativ mic de societăți de asigurare.

Din perspectiva expunerii pe clase, piața asigurărilor din România se caracterizează printr-un grad ridicat de concentrare pentru segmentul asigurărilor generale (se observă dominanța asigurărilor auto în piața locală), dar și în ceea ce privește activitatea de asigurări de viață. Cele mai mari valori ale subscrierilor sunt înregistrate de asigurările auto, clasele A10 (RCA și CMR) și A3 (CASCO), ce reprezintă aproximativ 57% din întreaga piață a asigurărilor din România.

Din punct de vedere al cotelor de piață calculate ținând cont de primele brute subscrise de societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF, gradul de concentrare este mediu spre ridicat pe piața asigurărilor din România luând în calcul atât segmentul de asigurări generale, cât și cel de viață. Astfel, primele 5 societăți cumulează o cotă de 64% pe piața asigurărilor din România.

Pe segmentul asigurărilor obligatorii de răspundere civilă auto (RCA), la 31 decembrie 2020, Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA avea o cotă de piață de circa 43,49% și un număr de peste 2,37 milioane de asigurați persoane fizice și juridice, ceea ce îi confirmă poziția de entitate de importanță sistemică din punct de vedere sectorial.

În acest sens, în vederea diminuării dependenței pieței asigurărilor de asigurările auto, ASF a derulat o serie de programe de educație financiară, în scopul diversificării interesului consumatorilor români pentru o varietate mai largă de produse și servicii de asigurare. Pentru diversificarea pieței asigurărilor și dezvoltarea unor noi segmente de asigurare, în vederea reducerii dependenței pieței de asigurările auto, ASF a constituit grupuri de lucru ce vizează dezvoltarea piețelor asigurărilor agricole și de sănătate.

Ca element pozitiv, se remarcă tendința de diversificare a interesului consumatorilor pentru produsele de asigurări de sănătate, ceea ce conduce implicit la dezvoltarea acestor segmente de asigurare. O analiză mai detaliată a evoluției acestei piețe arată o creștere a volumului de prime brute subscrise pentru asigurările de sănătate (atât cele asimilabile asigurării generale, cât și cele aferente asigurărilor de viață) de la o pondere de 1,2% în anul 2015 până la 3,9% în anul 2020 în totalul primelor brute subscrise pe întreaga piață a asigurărilor din România.



Pe termen lung, dezvoltarea pieței asigurărilor de sănătate poate determina îmbunătățirea profitabilității societăților de asigurare prin reducerea dependenței de asigurările ce aduc pierderi mai mari, ceea ce conduce la asigurarea stabilității financiare a întregii piețe a asigurărilor din România.

Riscul de conduită s-a menținut la un nivel ridicat pe parcursul anului 2020, pe fondul creșterii semnificative a numărului total de petiții înregistrate la ASF comparativ cu anul anterior. Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto (RCA) este produsul pentru care se înregistrează cele mai multe petiții, ce vizează, în principal, nerespectarea prevederilor legislației în domeniu și a normelor Autorității de Supraveghere Financiară.

În contextul COVID-19 și a măsurilor stricte impuse de state în vederea prevenirii răspândirii virusului, cu impact asupra activității economice, în anul 2020, riscul de afaceri a avut o tendință de creștere, generată de o scădere a volumului de prime brute subscrise pe parcursul stării de urgență din trimestrul II. Rezultatele pozitive obținute la finalul 2020 se datorează, în principal, dinamicii pozitive înregistrate în trimestrul I 2020, respectiv trimestrul III 2020 și trimestrul IV 2020 când volumul de prime brute subscrise a atins cele mai mari valori trimestriale din ultimii ani (2,95 mld. lei, 2,89 mld. lei, respectiv 2,98 mld. lei).

Riscul de solvabilitate agregat pentru toată piața asigurărilor s-a menținut la un nivel mediu. Ratele SCR (*Solvency Capital Requirement*) și MCR (*Minimum Capital Requirement*) calculate la nivelul pieței ca raportul dintre totalul fondurilor proprii eligibile să acopere cerințele de capital și valoarea totală a necesarului de capital au înregistrat valori supraunitare.

Potențiale riscuri în Sectorul Sistemului de Pensii Private

Sistemul pensiilor private a rămas unul dintre segmentele care au fost cel mai puțin afectate în contextul incertitudinii generate de pandemia COVID-19, dat fiind specificul său caracterizat de economisirea și investirea pe termen lung. În contextul unei politici investiționale prudente, echilibrate și diversificate, fondurile de pensii au traversat în teritoriu pozitiv perioadele de turbulență care au avut loc de la înființare până acum, adaptându-se constant noilor condiții de pe piețele financiare.

Riscul de credit pentru fondurile de pensii private se menține la un nivel mediu spre scăzut, având în vedere fluctuațiile prețurilor activelor financiare generate de pandemia COVID-19. Însă, cea mai mare expunere a fondurilor de pensii private cu contribuții garantate este față de Ministerul Finanțelor (67% - la 31 dec. 2020). Riscul de lichiditate continuă să se situeze la un nivel scăzut, întrucât sistemul de pensii private continuă perioada de acumulare, nivelul plăților și al ieșirilor fiind unul foarte redus, datorită structurii demografice a populației care mai are ani buni până în momentul în care numărul cererilor de pensionare va deveni relevant pentru managementul lichidităților.

Riscul de piață rămâne unul relevant pentru fondurile de pensii cu contribuții definite, cum este și cel din România, dar acesta a fost gestionat prudent de către administratori prin diversificarea portofoliilor și orientarea către instrumente cu venit fix, cu scadență pe termen mediu și lung.

Riscul de solvabilitate pentru administratorii fondurilor de pensii private se menține scăzut, în contextul în care se constată o creștere a provizioanelor tehnice specifice sistemului de pensii administrate privat – Pilon 2, în cazul tuturor celor 7 administratori de fonduri de pensii administrate privat, ceea ce confirmă capacitatea administratorilor de a își onora obligațiile față de participanți ce decurg din garantarea contribuțiilor acestora.

Riscul de profitabilitate al administratorilor fondurilor de pensii private se află la nivel mediu, cu tendință de scădere, ca efect al ajustării prevederilor legislative privind nivelul comisioanelor de administrare, care constituie venituri din exploatare pentru administratorii fondurilor de pensii din Pilonul II.

Riscul de concentrare este unul structural și se menține în continuare ridicat pentru fondurile de pensii private din România și pentru depozitarii acestora. Cu toate acestea, cadrul de reglementare a fost dezvoltat pentru a permite multiple mecanisme de verificare și o transparență crescută, pentru a elimina de la bun început potențiale vulnerabilități care ar putea evolua din riscul de concentrare.



Publicații periodice pentru creșterea transparenței piețelor supravegheate

Pentru creșterea gradului de transparență și informare a consumatorilor de produse financiare, ASF a elaborat în anul 2020 o serie de rapoarte periodice publicate pe site-ul ASF.



Raportul privind stabilitatea piețelor financiare nebankare este o analiză amplă a contextului macroeconomic și financiar local și internațional, în perspectiva evoluției pe termen lung a sectorului financiar nebankar din România, a stabilității pieței pensiilor private, a stabilității pieței instrumentelor și investițiilor financiare, a stabilității pieței asigurărilor, a interconectării pe piețele financiare nebankare și a politicilor macroprudențiale. Realizarea unui raport de stabilitate financiară este aliniată practicilor la nivel național din multe state membre ale Uniunii Europene, care au o arhitectură instituțională privind supravegherea micro și macroprudențială a sistemului financiar similară celei existente în România.

Raportul contribuie la politica de comunicare instituțională a ASF și la consolidarea imaginii autorității în domeniul politicii macroprudențiale, stabilității financiare și dezvoltării sustenabile a piețelor pe care le supraveghează. Totodată, raportul fructifică experiența acumulată, metodologiile dezvoltate și practica ASF din ultimii ani în zona de analiză a tendințelor, riscurilor și vulnerabilităților. Prima ediție a acestui raport a fost realizată în anul 2019, acesta fiind publicat cu o frecvență semestrială pe pagina de internet a ASF.

ASF publică lunar un raport de evoluție a piețelor financiare nebankare în limbile română și engleză cu scopul de a crește notorietatea, vizibilitatea și transparența pe plan internațional, concomitent cu atractivitatea piețelor financiare din România. Similar acestui raport, însă cu o frecvență mai mare, ASF publică rapoarte săptămânale ce conțin o radiografie a evoluțiilor indicatorilor financiar, tendințele și riscurile înregistrate pe piețele financiare în intervalul săptămânii analizate, precum și opinii asupra evenimentelor importante din sectorul economic.

Raportul Morning Call reprezintă un raport zilnic al instituției care conține indici, grafice, evoluții, precum și cele mai recente știri din piața financiară.

Raportul trimestrial privind evoluția pieței de asigurări prezintă principalii indicatori ai pieței asigurărilor: (1) societăți de asigurare (primele brute subscrise, contractele de asigurare, indemnizațiile brute plătite, rata daunei și a cheltuielilor, rezervele tehnice, lichiditatea societăților de asigurare/reasigurare, date statistice sub regimul Solvabilitate II, asigurările de locuințe, piața RCA etc.), (2) sucursalele (prime brute subscrise, indemnizațiile brute plătite) și (3) brokerii de asigurare/reasigurare (activitatea de intermediere în asigurări, veniturile obținute din activitatea de intermediere în asigurări).

Raportul trimestrial privind evoluția pieței de capital prezintă tabloul general al acestui sector pentru trimestrul aferent: piața primară, statistici emitenți, noi emisiuni de instrumente financiare și alte evenimente corporative); piața secundară (evoluția BVB); intermediarii; organismele de plasament colectiv.

Raportul trimestrial privind evoluția pieței pensiilor private surprinde statisticile aferente sistemului de pensii private din România, atât pentru fondurile de pensii administrate privat, cât și pentru fondurile de pensii facultative: valoarea activelor nete și totale, numărul de participanți, contribuțiile virate la fondurile de pensii, plata activului net în caz de pensionare, invaliditate sau deces, structura investițională și rate de rentabilitate.

Toate rapoartele mai sus amintite se publică pe pagina de internet a ASF, în scopul creșterii transparenței privind piețele supravegheate.

Măsurile de prevenire și diminuare a riscului informatic în scopul asigurării stabilității sistemului financiar nebancar

ASF a implementat un instrument pentru evaluarea riscurilor informatice prin *Norma nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/inregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară*. Aceasta stabilește cerințele pentru identificarea, prevenirea și reducerea impactului potențial negativ al riscurilor operaționale generate de utilizarea tehnologiei informației și comunicațiilor la nivel de oameni, procese, sisteme și mediu extern, inclusiv pentru fapte ce țin de criminalitatea informatică. Norma reglementează, de asemenea, activitățile și operațiunile pentru evaluarea, supravegherea și controlul riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice, precum și gestionarea riscurilor privind securitatea sistemelor informatice.

Conform prevederilor acestei norme, entitățile sunt încadrate în patru categorii de risc, fiecare dintre acestea având stabilite activități obligatorii de evaluare a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice.

Distribuția entităților supravegheate de ASF în fiecare categorie de risc la finalul anului 2020 a fost următoarea:

1. Categoria „risc major”:

- 1 operator de piață;
- 1 depozitar central;
- Biroul Asiguratorilor de Autovehicule din România;
- 4 administratori de fonduri de pensii private.

2. Categoria „risc important”:

- 4 SSIF semnificative din punctul de vedere al mărimii, organizării interne și naturii, extinderii și complexității activității, conform reglementărilor specifice;
- 15 intermediari care folosesc facilități de tranzacționare prin internet (ADP/AS) - platforme de preluare și transmitere a ordinelor clienților;
- 1 intermediar (care este și SSIF semnificativă) care are calitatea de market maker și/sau furnizor de lichiditate;
- 28 de societăți de asigurare și reasigurare;
- 4 entități care desfășoară activitatea de depozitare a activelor organismelor de plasament colectiv și a fondurilor de pensii private;
- 5 administratori de fonduri de pensii private.

3. Categoria „risc mediu”:

- 8 societăți de administrare a investițiilor (SAI), administratori de fonduri de investiții alternative (AFIA) - care dețin active nete în portofoliu/administrate în valoare totală, cumulată pentru toate fondurile administrate, de peste 250 milioane euro, echivalent lei;
- 1 intermediar care prestează servicii conexe de păstrare în siguranță și administrare a instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și servicii în legătură cu aceasta, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor;
- Fondul de Compensare a Investitorilor;
- Fondul de Garantare a Asiguraților;
- Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private;
- 1 administrator de fonduri de pensii private.

4. Categoria „risc scăzut”:

- 14 societăți de administrare a investițiilor (SAI), administratori de fonduri de investiții alternative (AFIA) - care dețin active nete în portofoliu/administrate în valoare totală, cumulată pentru toate fondurile administrate, de până la 250 milioane euro, echivalent lei;
- 286 intermediari care desfășoară activitate de distribuție a produselor de asigurare și reasigurare.



Mecanismul de rezoluție a societăților de asigurare și a societăților de servicii de investiții financiare

ASF acționează în calitate de autoritate de rezoluție, începând cu anul 2015, astfel:

- pentru societățile de asigurare, în temeiul prevederilor *Legii nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asiguratorilor*;
- pentru societățile de servicii de investiții financiare, în temeiul prevederilor *Legii nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții* (societate de servicii de investiții financiare), precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar.

Societățile de asigurare supuse regimului de planificare a redresării și rezoluției

Societățile de asigurare care dețin o pondere semnificativă în sistemul național de asigurări și, în acest fel, sunt supuși prevederilor planificării redresării și rezoluției, sunt identificați în baza prevederilor art. 3 din *Legea nr. 246/2015*, pe baza următoarelor criterii:

1. valoarea rezervelor tehnice brute ale asiguratorului să depășească 5% din valoarea totală a rezervelor tehnice brute la nivel de piață;
2. să dețină o cotă de piață de cel puțin 5%, astfel:
 - pentru asigurările de viață, prin raportarea valorii rezervelor tehnice brute ale societății la totalul rezervelor tehnice brute ale tuturor societăților care subscriu asigurări de viață;
 - pentru asigurările generale, prin raportarea valorii primelor brute subscrise ale societății, directe și din acceptări în reasigurare, la valoarea totală a primelor brute subscrise, directe și din acceptări în reasigurare, ale tuturor societăților care subscriu asigurări generale.

Criteriile anterior menționate sunt evaluate pe baza rezultatelor financiare ale exercițiului financiar încheiat. Astfel, în cursul anului 2020 au fost identificate 10 societăți de asigurare care au o pondere semnificativă în sistemul național de asigurări, 9 dintre acestea îndeplinind mai multe condiții simultan. În același timp un număr de 9 societăți de asigurări aveau rezerve tehnice de peste 5%, 5 societăți de asigurare aveau cota de piață pentru activitatea de asigurări de viață de peste 5% (pentru una dintre societăți acesta este singurul criteriu îndeplinit, restul îndeplinind și primul criteriu privind rezervele tehnice) și 6 societăți de asigurare aveau cota de piață pentru activitatea de asigurări generale de peste 5% (toate aceste societăți îndeplineau și primul criteriu privind rezervele tehnice).

Societățile de servicii de investiții financiare supuse regimului de planificare a redresării și rezoluției

Raportat la tipurile de entități prevăzute la art. 3 alin. (2) din *Legea nr. 312/2015* pentru care ASF îndeplinește funcția de autoritate de rezoluție, la data de 31.12.2019 situația era următoarea:

- au fost înregistrate 10 societăți de servicii de investiții financiare, din categoria societăților de servicii de investiții financiare autorizate să presteze servicii și activități de investiții financiare, care sunt supuse unei cerințe de capital inițial reprezentând echivalentul în lei a 730.000 euro;
- nu au existat sucursale în România ale firmelor de investiții din state terțe și nici grupuri supuse supravegherii pe bază consolidată, ale căror societăți-mamă să fie o firmă de investiții sau care, în cazul în care societatea-mamă este o societate financiară holding sau o societate financiară holding mixtă, nu includ și o instituție de credit.

Totodată, potrivit criteriilor (valoarea totală a activelor – peste 30 miliarde euro și ponderea activelor totale în PIB – peste 20%, cu excepția cazului în care valoarea activelor este sub 5 miliarde euro) definite în *Legea nr. 312/2015*, în urma analizelor ASF, s-a observat că nicio societate de servicii de investiții financiare nu deține o pondere semnificativă în sistemul financiar național având în vedere nivelul scăzut al activelor gestionate de acestea și ponderea nesemnificativă în produsul intern brut al României.

Activități referitoare la planificarea rezoluției asiguratorilor și a societăților de servicii de investiții financiare

Activitățile desfășurate de ASF în 2020 s-au concentrat pe identificarea societăților care îndeplinesc cerințele privind planificarea redresării și a rezoluției, precum și pe elaborarea și actualizarea planurilor de rezoluție pentru 11 societăți de asigurări, una dintre aceste societăți pentru care a fost actualizat planul la începutul anului 2020 nu a mai îndeplinit, între timp, cerințele legale pentru încadrarea în categoria societăților de asigurare care au o pondere semnificativă în sistemul național de asigurări.

În cursul anului 2020, nu au fost situații în care să se declanșeze mecanismul de rezoluție pentru nici o societate de asigurare care deține o pondere semnificativă în sistemul național de asigurări.

Dezvoltarea inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare (FinTech)

În ultimii ani, domeniul FinTech (inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare care permite dezvoltarea de noi modele de afaceri, aplicații, soluții, procese sau produse cu efect direct asupra furnizării de servicii financiare, utilizând tehnologii informatice și de comunicații inovative) a câștigat din ce în ce mai mult teren în întreg domeniul financiar, dar și în cadrul piețelor supravegheate de către ASF, iar autoritățile competente din Uniunea Europeană au întreprins diverse măsuri pentru a ține pasul cu rapiditatea dezvoltării acestor soluții și produse. Una dintre cele mai întâlnite măsuri o reprezintă înființarea de hub-uri de inovație pe lângă autoritățile naționale competente, ASF regăsindu-se printre acestea, încă de la înființarea FinTech Hub, în a doua jumătate a anului 2019.

Având în vedere amploarea domeniului, proiectul FinTech Hub a căpătat astfel caracter permanent la nivelul ASF. Au fost desfășurate activități de organizare și funcționare în bune condiții a activității FinTech Hub, împreună cu specialiști din cadrul structurilor organizatorice din ASF, în vederea formulării de răspunsuri pentru solicitările primite de la firmele IT interesate. Astfel, a fost confirmat rolul important pe care îl ocupă această activitate în modernizarea și adaptarea viziunii autorității la noile tendințe, mai cu seamă în contextul general creat de pandemia COVID-19.

Încurajarea digitalizării și a inovațiilor tehnologice prin asigurarea unui cadru deschis de discuție cu entitățile interesate din piață reprezintă unul din obiectivele FinTech Hub, fapt pentru care autoritatea manifestă deschidere către dialog cu entitățile interesate. FinTech Hub reprezintă un pas înainte pentru ASF, având în vedere importanța și ponderea digitalizării în noul context social și economic.

Solicitările primite în cadrul FinTech Hub încă de la înființare au fost variate, dar majoritatea au vizat domeniul asigurărilor, firmele IT fiind atrase de dezvoltarea de soluții pentru această piață, în vederea eficientizării proceselor existente, dar și pentru a facilita experiența consumatorilor și gestionarea activității în general. Este important ca părțile implicate să se concentreze nu doar asupra oportunităților și beneficiilor generate de inovații, dar și asupra riscurilor pe care acestea le pot induce și a soluțiilor de prevenire sau de atenuare a acestora.



De asemenea, membrii din cadrul FinTech Hub sunt desemnați a participa la reuniunile tehnice ale Președinției UE pe marginea propunerilor legislative din pachetul CE privind finanțele digitale-Regulamentul privind piețele cripto-activelor (MiCA), Regulamentul privind regimul pilot pentru infrastructurile piețelor financiare bazate pe tehnologia registrelor distribuite (DLT) și Regulamentul privind reziliența operațională digitală pentru sectorul financiar (DORA). Prin acest pachet legislativ, CE își propune să sprijine dezvoltarea competitivă a sectorului financiar al UE și să ofere consumatorilor acces la produse financiare inovatoare, asigurând în același timp protecție consumatorilor și stabilitate piețelor.



2020

**Supravegherea
microprudențială a
sistemului financiar
nebancaar**





Analiza privind îndeplinirea criteriilor pentru aplicarea supravegherii suplimentare a grupurilor care fac parte dintr-un conglomerat financiar pentru care ASF este desemnată autoritate competentă coordonatoare

Supravegherea integrată

Supravegherea sectorului instrumentelor și investițiilor financiare

Supravegherea sectorului asigurări-reasigurări

Supravegherea sectorului sistemului de pensii private

Analiza privind îndeplinirea criteriilor pentru aplicarea supravegherii suplimentare a grupurilor care fac parte dintr-un conglomerat financiar pentru care ASF este desemnată autoritate competentă coordonatoare

În anul 2020, s-a desfășurat procesul de identificare a entităților autorizate și supravegheate de ASF care aparțin unui grup care desfășoară activități în mai multe sectoare financiare sau care desfășoară activitate intersectorială, precum și pe cele care aparțin unui conglomerat financiar pentru care ASF este autoritate competentă coordonatoare, conform *Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 98/2006 privind supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, a societăților de asigurare și/sau de reasigurare, a societăților de servicii de investiții financiare și a societăților de administrare a investițiilor dintr-un conglomerat financiar*.

Supravegherea integrată

Pe parcursul finalului de an 2020, la nivel de supraveghere integrată, atenția s-a îndreptat spre analize de tip diagnostic realizate în vederea evaluării mecanismelor de supraveghere ale ASF și identificarea de îmbunătățiri atât ale tacticilor, cât și ale proceselor interne instituționale. Acest focus a presupus evaluarea impactului activității de supraveghere sectorială asupra stabilității financiare din perspectiva riscurilor macroprudențiale și din perspectiva aspectelor legate de guvernanta, protecția consumatorilor sau conduita entităților în piață. Pe de altă parte, a fost regândit sistemul intern de monitorizare a tendințelor și riscurilor de pe piețele financiare nebancale locale și internaționale, prin întocmirea de rapoarte lunare și rapoarte trimestriale, mai detaliate.

Totodată, au mai fost elaborate analize și recomandări fundamentate în privința implementării măsurilor de supraveghere pentru primele două societăți care înregistrează cel mai mare volum de petiții din piața asigurărilor, dar și în privința unor spețe problematice din sectorul instrumentelor și investițiilor financiare. Aceste analize vor prezenta efectele în anii următori când se vor reflecta în îmbunătățirea sistemului de supraveghere.

În vederea identificării celor mai bune practici instituționale și elaborării de recomandări pentru îmbunătățirea practicilor de supraveghere, a fost evaluat stadiul de implementare a manualelor de supraveghere în asigurări, respectiv piața de capital, elaborate în urma recomandărilor partenerilor internaționali EIOPA, respectiv Banca Mondială.

În domeniul asigurărilor, atât pentru supravegherea prudențială, cât și pentru cea de conduită, au fost demarate procese ample de restructurare instituțională, dar și de îmbunătățire a proceselor de supraveghere pe baza manualelor recomandate de EIOPA.

Acest proces se realizează anual în baza criteriilor definite de *OUG nr. 98/2006* în scopul aplicării unui set de reguli de supraveghere suplimentară la nivel consolidat. În urma finalizării procesului menționat mai sus, nu au fost identificate entități reglementate și autorizate de către ASF care să fie societate-mamă (lider al grupului) și care să constituie un conglomerat financiar.

În sectorul asigurărilor, pentru zona de prudențial, manualul a fost elaborat în perioada octombrie 2017 – octombrie 2018 și este în curs de implementare, iar pentru zona de conduită în asigurări, manualul a fost elaborat în perioada iunie 2019 – septembrie 2020. În sectorul investițiilor și instrumentelor financiare, pentru supravegherea emitenților a fost elaborat un manual, în perioada iunie 2018 – iunie 2019, în cadrul proiectului de asistență al Comisiei Europene (CE) în colaborare cu Banca Mondială (BM), iar în urma implementării proiectului se constată deja îmbunătățiri în activitatea specifică; pentru supravegherea SSIF și SAI/AFIA, proiectul a fost derulat în perioada noiembrie 2016 – iunie 2018 în cadrul unui proiect de asistență oferit de CE în colaborare cu BM și se află în curs de implementare în cadrul ASF. Au fost efectuați pași importanți în privința adoptării și îmbunătățirii aplicării principiilor supravegherii bazate pe risc în activitatea curentă.

În vederea identificării, prevenirii și reducerii impactului potențial negativ al riscurilor operaționale generate de utilizarea tehnologiei informației, prin *Norma nr. 4/2018* sunt reglementate activitățile și operațiunile pentru evaluarea, supravegherea și controlul riscurilor operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice, precum și gestionarea riscurilor privind securitatea sistemelor informatice importante pentru asigurarea securității informatice a entităților supravegheate de ASF.

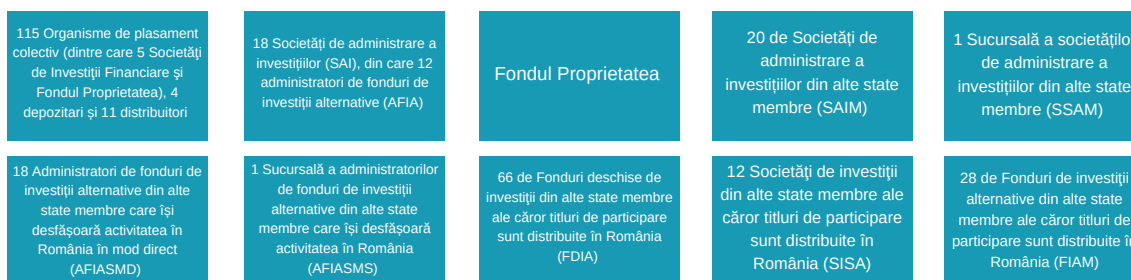
Entitățile reglementate au obligația de a audita sistemele informatice importante cu un auditor IT extern înscris în *Lista auditorilor IT externi* menținută de ASF. În acest sens, sunt derulate activități privind înregistrarea și evidența auditorilor IT externi prin înscrierea și radierea acestora în/din *Lista auditorilor IT externi* menținută de ASF.

Entitățile din sectorul instrumentelor și investițiilor financiare înscrise în Registrul ASF

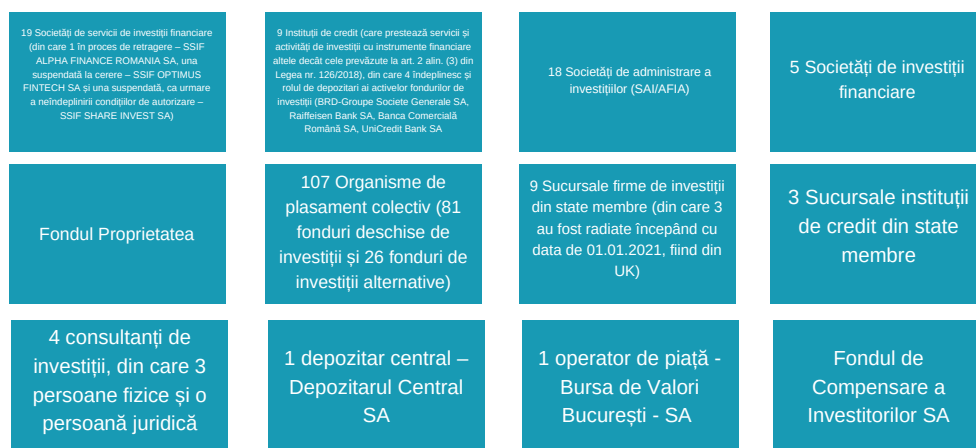
Intermediari și instituții piață



Organisme de plasament colectiv și societăți de administrare a investițiilor/administratori de fonduri de investiții alternative



Portofoliul de entități supravegheate



Supravegherea sectorului instrumentelor și investițiilor financiare

Incertitudinea globală referitoare la consecințele răspândirii virusului a cauzat scăderi masive pe piețele de capital, eforturile ASF fiind astfel îndreptate spre identificarea și analizarea riscurilor. În general, riscurile identificate au vizat: reducerea lichidităților, expuneri ridicate pe anumite instrumente, presiuni de răscumpărare a unităților de fond din partea investitorilor, afectarea activității persoanelor cu funcții cheie/critice, afectarea mentenanței și a bunei administrări a sistemelor informatice, implementarea pe scară largă, dar netestată, a telemuncii. Anul 2020 a reprezentat atingerea obiectivului major al Proiectului STEAM (*Set of actions Towards Establishing and Acknowledgement of the emerging Market status*), și anume încadrarea pieței de capital românești în categoria piețelor emergente ca urmare a deciziei furnizorului global de indici FTSE Russell.

Supraveghere entităților pieței de capital din perspectiva conduitei

În contextul pandemiei și a efectelor acesteia asupra piețelor, au fost avute în vedere mai multe acțiuni de supraveghere menite să asigure o monitorizare permanentă a factorilor generatori de riscuri de conduită, astfel încât aceste riscuri să fie identificate timpuriu și administrate în mod corect:

- menținerea unui dialog cât mai consistent cu piața, pentru a identifica zonele de risc (ex.: reacțiile la testarea planurilor de continuitate a activității, reacțiile și discuțiile cu asociațiile de profil);
- aprofundarea/ înțelegerea activității entității și stabilirea profilului de risc (ex: accent pe grupuri, răscumpărări în grup);
- responsabilizarea conducerii entităților în ceea ce privește conduita în administrarea acestora și conștientizarea impactului acțiunilor/demersurilor necorespunzătoare, precum și a eventualelor eșecuri (de ex.: onorarea răscumpărărilor; modul de realizare a tranzacțiilor on-line);
- elaborarea unui "tablou" al pieței care să evidențieze entitățile vulnerabile și punctele slabe, prin: stabilirea unor principii de evaluare a riscurilor pornind de la evaluarea integrată a riscurilor de conduită, a celui financiar și a modelului de afaceri și implementarea unei matrice a riscurilor care să permită identificarea și încadrarea principalelor riscuri la nivelul pieței, având scopul de a surprinde într-un singur tablou, pentru o anumită dată, profilul de risc al entităților;

- dezvoltarea unor mecanisme adecvate de analiză (circularea unor chestionare adresate entităților pentru o mai bună cunoaștere a fenomenelor generale, dar și particulare ale pieței);
- continuarea aprofundării aspectelor esențiale în activitatea de supraveghere, în paralel cu acțiunea proactivă.

Pentru a asigura eficiența procesului de supraveghere, toate măsurile și acțiunile instituite/întreprinse au urmărit să fie proporționale cu natura, dimensiunea și complexitatea riscurilor inerente activității desfășurate de entități și cu luarea în considerare a impactului asupra stabilității financiare a pieței de capital (principii proporționalității).

Supravegherea entităților pieței de capital din perspectivă prudențială

Supravegherea prudențială în contextul actual a fost concentrată pe o serie de măsuri ce au vizat, pe de o parte, identificarea impactului COVID-19 asupra activităților entităților supravegheate, și, pe de altă parte, identificarea acelor indicatori specifici cu rol de avertizare a impactului potențial asupra cerințelor prudențiale. Au fost identificate astfel două categorii de riscuri cu tendință de creștere, respectiv, riscul de lichiditate și riscul de piață.

Supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare

Analiza riscului de lichiditate pentru societățile de servicii de investiții financiare (SSIF) a vizat rezerva de lichiditate, precum și calitatea activelor lichide deținute de entitățile supravegheate care putea fi utilizată pentru a face față unei cereri sporite de lichiditate, precum și pentru a contribui la o bună funcționare a pieței de capital. În ceea ce privește riscul de piață, acesta a fost analizat din perspectiva impactului asupra fondurilor proprii și a solvabilității, astfel încât să fie identificate din timp firmele care ar putea întâmpina dificultăți în ceea ce privește stabilitatea financiară, cu scopul adoptării de măsuri proactive, ori de câte ori s-a considerat necesar.

Altfel, au fost identificate societățile vulnerabile la fluctuații semnificative ale pieței financiare, prin realizarea unor scenarii cu privire la impactul pierderilor imediate din devalorizarea portofoliilor, cât și societățile vulnerabile din punctul de vedere al modelului de afaceri. De asemenea, au fost identificate și monitorizate societățile cu risc ridicat de lichiditate, respectiv cele care au optat în trecut ca model de afaceri pentru o lichiditate curentă scăzută (firmele care utilizează în principal instrumente financiare pentru acoperirea necesarului de lichiditate).

Concluziile desprinse în urma testelor realizate asupra societăților de servicii de investiții financiare sunt următoarele:

- societățile de servicii de investiții financiare din România și-au orientat portofoliul propriu în cea mai mare parte spre acțiuni listate pe BVB care au lichiditate ridicată;
- după aplicarea testelor de risc privind devalorizarea portofoliilor, impactul ar fi fost limitat la nivelul anului 2020;
- în prima jumătate a anului, majoritatea entităților supravegheate s-au apropiat de scenariul avut în vedere la nivelul supravegherii prudențiale, care nu a necesitat o infuzie de capital sau măsuri speciale de redresare financiară;
- activitatea în ansamblu, valoarea activelor în custodie și implicit profitabilitatea societăților de servicii de investiții financiare au fost afectate în prima jumătate a anului 2020, înregistrându-se un trend ascendent în trimestrul III, urmând ca în trimestrul IV activitatea să își revină la nivelul anului precedent.

Supravegherea prudențială a organismelor de plasament colectiv (OPC)

În același timp, în ceea ce privește activitatea de supraveghere a OPC, odată cu sesizarea evoluției în creștere a impactului răspândirii virusului COVID-19 la nivel internațional, respectiv la începutul lunii martie 2020, dat fiind faptul că principalul risc care poate afecta acest segment este riscul de lichiditate, s-a procedat la urmărirea, cu frecvență ridicată comparativ cu standardul uzual de raportare, a reacției investitorilor în titluri de participare, respectiv evoluția subscrierilor nete și a necesarului de disponibilități pentru onorarea acestora.

Astfel, odată cu declararea de către OMS a pandemiei COVID-19 și a declarării de către Președintele României a stării de urgență la nivel național, s-a procedat la:

- sprijinirea comunicării interinstituționale în vederea preîntâmpinării unor potențiale riscuri cu impact sistemic;
- dezvoltarea și menținerea unui dialog eficient cu societățile de administrare a investițiilor în vederea determinării în timp real a incidentelor având ca fapt generator solicitările semnificative de răscumpărare raportat la lichiditățile de care dispun fondurile de investiții administrate, precum și a aplicării cu maximă diligență a prevederilor documentelor fondului și, respectiv, prevederilor legale în astfel de situații;

- analiza prospectelor de emisiune ale fondurilor deschise de investiții în vederea determinării mecanismelor de administrare a lichidității și a coerenței metodelor de evaluare, în special pentru instrumentele cu venit fix, motiv pentru care a fost reiterată tuturor SAI-urilor necesitatea de a utiliza modele de stabilire a prețurilor și sisteme de evaluare echitabile, corecte și transparente pentru OPCVM-urile administrate, pentru a respecta obligația de a acționa în interesul cel mai bun al deținătorilor de titluri de participare;
- preocuparea activă în analiza contextului specific fiecărei situații în care s-au constatat depășiri ale limitelor investiționale aferente portofoliilor fondurilor de investiții.

Prin intermediul grupurilor de lucru la nivel european, ASF a fost în contact permanent cu celelalte autorități competente, în vederea identificării celor mai bune practici de supraveghere în contextul unei volatilități ridicate a piețelor financiare, determinată de impactul incertitudinilor din domeniul sanitar asupra comportamentului investitorilor.

Independent de activitatea derulată ca urmare a evenimentelor specifice pandemiei COVID-19, în derularea curentă a activității de supraveghere prudențială a segmentului OPC, ca urmare a prelucrării, centralizării și analizelor ce au avut ca suport raportările transmise de către entitățile reglementate, s-a avut în vedere în principal, fără a diminua importanța celorlalte elemente ale activității specifice, continuarea:

- dezvoltării analizelor de tip risc versus randament, analize care au ca obiectiv identificarea anomaliilor și derularea de analize suplimentare în ceea ce privește calculul activului și limitele de investiții pentru OPC;
- monitorizării activității derulate de către SAI-uri/AFIA, pentru fondurile de investiții administrate, având ca scop realizarea simulărilor de criză în vederea menținerii unui profil de lichiditate corespunzător, precum și determinării, după caz, a necesității corelării strategiei de investiții cu politica de răscumpărare a unităților de fond;
- determinarea unei scale pentru uz intern cu privire la riscul aferent societăților de administrare a investițiilor realizate în virtutea translatării conceptului de supraveghere de la stadiul de conformitate către un concept actual, mai robust, și anume supravegherea bazată pe identificarea riscurilor asociate entităților supravegheate.

Supravegherea prudențială a instituțiilor de piață

Instituțiile de piață supravegheate prudențial de ASF sunt operatorii de piață, depozitarii centrali, sistemele de decontare, contrapărțile centrale și membrii compensatori (de la data autorizării acestora) și Fondul de Compensare a Investitorilor.

În vederea adaptării metodelor de supraveghere, au fost analizate tipurile de activități desfășurate efectiv de către Bursa de Valori București și Depozitarul Central, având ca scop identificarea riscurilor la care societățile sunt expuse și situațiile financiare ale acestora prin prisma indicatorilor economico-financiar și operaționali. Astfel, ASF a verificat adecvarea managementului riscului financiar în vederea menținerii de rezerve de capital suficiente pentru a acoperi pierderile neașteptate și pentru a menține solvabilitatea în perioade de criză.

Supravegherea curentă a instituțiilor pieței a însemnat desfășurarea următoarelor activități: analizarea situațiilor financiare anuale și a raportărilor financiare trimestriale, inclusiv formularea de solicitări pentru clarificarea unor aspecte; analizarea rapoartelor anuale și a rapoartelor suplimentare ale auditorilor financiar și ale auditorilor interni, precum și ale comitetelor de audit în vederea aprecierii modului de îndeplinire a atribuțiilor privind respectarea cerințelor prudențiale ce revin societăților și verificarea modului de implementare a recomandărilor. În anul 2020, au fost diversificate rapoartele și s-a pus accent pe rapoartele trimestriale de administrare a riscurilor și rapoartele specifice fiecărei activități, în scopul identificării unor noi riscuri sau potențiale vulnerabilități.

Activitățile specifice de supraveghere desfășurate pentru monitorizarea riscurilor instituțiilor pieței au constat în:

- analiza lunară, din perspectiva lichidității pieței, a volumului și valorii tranzacțiilor, a decontărilor pe bază netă, brută și transfrontalieră, în scopul identificării unor potențiale riscuri la adresa funcționării eficiente a piețelor de capital;
- monitorizarea săptămânală a raportărilor cu privire la decontările eșuate transmise către ESMA și solicitarea de informații privind structura valorilor decontate în lunile cu o valoare ce depășește cu 100% valoarea medie zilnică înregistrată în trimestrul anterior;
- analiza trimestrială a rapoartelor de administrare a riscurilor și a rapoartelor de audit intern pentru Bursa de Valori București și Depozitarul Central, în vederea identificării unor noi riscuri la care cele două instituții ale pieței ar putea fi expuse; având în vedere contextul în care încă ne aflăm, s-a solicitat informarea ASF în legătură cu orice eveniment/fenomen care o impune;
- analiza măsurilor de management în decontare, modalitatea de asigurare a integrității emisiunilor și a finalității decontării, precum și a posibilelor evenimente ce ar putea afecta decontarea eficientă și la timp a titlurilor de valoare;

- verificarea trimestrială a respectării cerințelor legale prudențiale și de adecvare a capitalului în baza rapoartelor de risc întocmite trimestrial și a machetelor de adecvare a capitalurilor;
- analiza riscurilor cu tendință de creștere, a riscului de lichiditate, a riscului de piață, a riscului de credit și a riscului de concentrare.

În ceea ce privește activitatea Depozitarului Central, instituție reautorizată în data de 19 decembrie 2019 în baza cerințelor CSDR și a regulamentelor europene delegate, ASF a examinat acordurile, strategiile, procesele și mecanismele implementate de către infrastructura de piață pentru a verifica respectarea cerințelor *Regulamentului (UE) nr. 909/2014* și a regulamentelor delegate și a evaluat riscurile la care este sau ar putea fi expusă. Astfel, s-a ajuns la concluzia că regulile și procedurile Depozitarului Central cu privire la sistemul de decontare a titlurilor de valoare administrat sunt adecvate și respectă cerințele reglementărilor europene. În anul 2020, Depozitarul Central a realizat cu succes decontarea tuturor tranzacțiilor și a asigurat integritatea emisiunilor. Depozitarul Central promovează măsuri pentru îndeplinirea obligațiilor de decontare cât mai devreme și dispune de proceduri pentru a se asigura că sistemul de decontare nu se confruntă cu blocaje cauzate de participanții care ar putea întârzia decontarea.

Participarea ASF la Exercițiul Comun de Supraveghere al ESMA pentru managementul riscului de lichiditate al OPCVM

ASF a desfășurat activități specifice ca urmare a participării la nivel instituțional la Exercițiul Comun de Supraveghere (eng. *Common Supervisory Action – CSA*) pentru managementul riscului de lichiditate al OPCVM, lansat de ESMA la începutul anului 2020, respectiv, finalizarea primei etape și inițierea celei de a doua.

În prima etapă a exercițiului CSA, ASF a solicitat informații și date cantitative de la administratorii de OPCVM pentru a obține o imagine de ansamblu asupra riscurilor de supraveghere cu care aceștia se confruntă. Chestionarul din cadrul etapei a doua transmis administratorilor a cuprins 35 de întrebări calitative stabilite de către ESMA, referitoare la:

- prognozele și analizele de lichiditate înainte de efectuarea investiției;
- coerența continuă a politicii de răscumpărare și a profilului de lichiditate;
- existența datelor, fiabilitatea acestora, surse și procese;
- mecanisme de guvernare și control;
- informațiile furnizate în cadrul Documentelor privind informațiile cheie destinate investitorilor (KIID).

Suplimentar, a fost adăugată o nouă secțiune cu trei întrebări referitoare la managementul lichidităților adoptat în timpul tensiunilor de pe piețele financiare, ca urmare a extinderii COVID-19 de la începutul primăverii. De asemenea, au fost colectate și informații cantitative referitoare la portofoliile administrate.

Pornind de la analiza documentelor transmise în cadrul exercițiului și de la practicile și constatările altor state membre, ASF va urmări în cadrul exercitării atribuțiilor sale uniformizarea practicilor de administrare a riscului de lichiditate la nivelul pieței.

Sanțiuni rezultate din activitatea de supraveghere prudentială adoptate în anul 2020

În anul 2020 nu au fost aplicate sancțiuni societăților de servicii de investiții financiare pentru neîndeplinirea cerințelor prudentiale. Anul a fost marcat însă de retragerea autorizației SSIF IEBA TRUST ca urmare a neîndeplinirii cerințelor de fonduri proprii. De asemenea, în cazul altor 3 societăți a fost suspendată activitatea, în vederea retragerii autorizației la cerere sau suspendării solicitate de societățile de servicii de investiții financiare în vederea redresării. În scop proactiv, ASF a intervenit în cazul a 8 SSIF-uri prin analizarea unor situații specifice fiecărei entități ce ar putea conduce la materializarea unor riscuri sau neîndeplinirea cerințelor prudentiale cum ar fi: identificarea cauzelor de scădere accelerată a fondurilor proprii, prevenirea expunerilor excesive, calitatea activelor utilizate pentru acoperirea necesarului de lichiditate, erori în procesul de administrare a riscurilor.

Măsurile prudentiale adoptate de către ASF cu privire la organismele de plasament colectiv au vizat:

- atenționarea unor societăți privind aspecte ce țin de activitatea desfășurată (aspecte ce vizează evaluarea instrumentelor financiare din portofoliul fondurilor de investiții administrate, depășiri de limite investiționale, neîndeplinirea obligațiilor de raportare);
- demersuri întreprinse pentru îmbunătățirea cadrului de administrare a lichidităților de către societățile de administrare a investițiilor.

În vederea implementării măsurilor de îmbunătățire a cadrului de funcționare și de administrare a riscurilor, luând în considerare cerințele reglementărilor europene și contextul general din această perioadă, ASF a recomandat Depozitarului Central:

- revizuirea principalelor caracteristici ale riscului general de afaceri care pot influența activitatea Depozitarului Central și reactualizarea scenariilor adverse plauzibile pentru perioada următoare pentru a permite Depozitarului Central gestionarea eficientă a riscului general de afaceri;

- analizarea activității de administrare a riscurilor pentru a decide dacă, în conformitate cu cadrul general operațional, Depozitarul Central ar trebui să implementeze modificări în sistemul de management al riscurilor sau noi procese de management al riscurilor, pentru a diminua riscul operațional care rezultă din modificări aduse proceselor operaționale, politicilor, procedurilor și controalelor aplicate;
- îmbunătățirea unor aspecte privind sistemul de management al riscurilor prin: evaluarea și tratarea continuă a riscurilor generate de activitatea de decontare, testarea de scenarii și monitorizarea planului de implementare a noilor cerințe europene privind disciplina în decontare;
- evaluarea cu o frecvență mai ridicată a riscurilor pe care le pot prezenta, pentru operațiunile Depozitarului Central, participanții principali la sistemele de decontare, furnizorii de servicii și utilități, alți depozitari centrali din Uniunea Europeană, modalitatea de identificare, monitorizare și gestionare a riscurilor, în vederea respectării prevederilor reglementărilor europene.

Totodată, ASF a formulat o serie de recomandări pentru Bursa de Valori București:

- revizuirea politicilor și a Regulamentului de management al riscurilor pentru a acoperi mai bine riscurile care pot influența activitatea BVB;
- îmbunătățirea unor aspecte privind sistemul de management al riscurilor prin evaluarea și tratarea continuă a riscurilor generate de activitatea de tranzacționare, realizarea cu frecvență mai ridicată de teste de stres și senzitivitate, testarea continuă a procedurilor și proceselor IT;
- revizuirea Planului privind asigurarea continuității activităților și recuperarea în caz de dezastru;
- stabilirea unui calendar, mai strâns, pentru transmiterea periodică a rapoartelor de administrare a riscurilor către conducerea societății;
- monitorizarea costurilor datorate revizuirii calendarului de autorizare a contrapărții centrale.

În ceea ce privește implementarea funcției de management a riscurilor, BVB și Depozitarul Central dispun de un sistem de control intern asupra procesului de management al riscurilor, care implică analize regulate, evaluări ale eficienței sistemului și, acolo unde se impune, asigurarea remedierii deficiențelor constatate. Rezultatele unor astfel de analize sunt comunicate în mod direct conducerii administrative, comitetului de management al riscurilor și comitetului de audit. Se monitorizează continuu încadrarea în limitele de variație a indicatorilor stabiliți.

În concluzie, măsurile adoptate de ASF în urma activității de supraveghere au constat în:

- sancționarea cu amendă în cuantum de 50.000 lei a unui conducător al unui AFIA;
- instituirea unui Plan de măsuri pentru un SAI/AFIA.

De asemenea, ca urmare a aspectelor sesizate în desfășurarea acțiunilor de supraveghere și control, pentru o SAI s-a constatat necesitatea unei monitorizări cu o frecvență sporită în vederea urmării îndeplinirii de către aceasta a Planului de măsuri dispus de ASF, precum și remedierea aspectelor sesizate în urma analizelor de supraveghere prudentțială și de conduită.

Sanțiuni aplicate în procesul de monitorizare a respectării cerințelor avute în vedere la acordarea autorizației:

- Sancționarea cu suspendarea autorizației de funcționare a unei societăți de servicii de investiții financiare, dar nu mai mult de 180 de zile de la data suspendării autorizației de funcționare a SSIF pentru neîndeplinirea condițiilor prevăzute de legislația în vigoare pentru deținerea autorizației de funcționare a societății.
- Sancționarea cu suspendarea autorizației de funcționare a unei societăți de servicii de investiții financiare pentru o perioadă de 60 de zile ca urmare a faptului că:
 - raportările privind adecvarea capitalului la riscuri pentru data de referință 31.03.2020 nu se mai încadrau în nivelul minim al fondurilor proprii, respectiv, echivalentul în lei a 125.000 euro;
 - nu au fost întreprinse de către societate măsurile dispuse de ASF în vederea restabilirii echilibrului financiar, respectiv a îndeplinirii cerințelor legale referitoare la nivelul minim de capital inițial.
- Sancționarea cu avertisment a unei societăți de servicii de investiții financiare având în vedere încălcările constatate și situația în care se regăsea la momentul respectiv societatea și neîndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 76 alin. (1) din *Legea nr. 126/2018 pentru deținerea autorizației de funcționare a societății*;
- Sancționarea unei persoane în calitate de Director General al unei societăți de servicii de investiții financiare cu amendă în cuantum de 1.000 lei, pentru deficiența reținută în sarcina acestuia, în baza prevederilor art. 27, art. 76 alin. (1) și (2) din *Legea nr. 126/2018*, art. 13 alin. (1) lit. c) și alin. (6) din *Regulamentul nr. 5/2019* și art. 22 alin. (6) lit. b) din *Regulamentul nr. 1/2019*.

- Sancționarea cu avertisment și retragerea autorizației de funcționare a unei societăți de servicii de investiții financiare ca urmare a:
 - respingerii proiectului de achiziție și a cererii de aprobare a acțiunilor semnificative;
 - respingerii cererii de autorizare a modificării în modul de organizare și funcționare a societății cu privire la reducerea/majorarea de capital al societății;
 - respingerii cererii privind autorizarea a doi membri ai Consiliului de Administrație.
- Sancționarea cu avertisment a unei societăți de servicii de investiții financiare pentru încălcarea prevederilor art. 76 alin. (1) din *Legea nr. 126/2018* în ceea ce privește obligația de a respecta permanent condițiile impuse la autorizarea inițială privind componența CA;
- Sancționarea cu avertisment scris a unei persoane, în calitate de Director General al unei societăți de servicii de investiții financiare pentru încălcarea prevederilor art. 8 alin. (1) din *Autorizația ASF nr. 167/12.12.2019* și ale art. 76 alin. (1) și (2) din *Legea nr. 126/2018*.
- Sancționarea cu amendă în sumă de 33.314 lei a unui administrator de fonduri de investiții alternative pentru încălcarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a) din *Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative*;
- Sancționarea cu avertisment a unei societăți de administrare a investițiilor în conformitate cu prevederile 196 alin. (1) lit. a), pct. (ii) din *OUG nr. 32/2012*;
- Sancționarea a doi membri ai consiliului de supraveghere al unui administrator de fonduri de investiții alternative cu o amendă în cuantum de 15.000 lei fiecare pentru nerespectarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a) din *Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative*, cu luarea în considerare a dispozițiilor art. 21 lit. c) din *Regulamentul Delegat (UE) 231/2013*;
- Sancționarea a trei membri ai consiliului de supraveghere al unui administrator de fonduri de investiții alternative cu avertisment pentru nerespectarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a) din *Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative*, cu luarea în considerare a dispozițiilor art. 21 lit. c) din *Regulamentul Delegat (UE) 231/2013*;

- Sancționarea unui membru al consiliului de supraveghere al unui administrator de fonduri de investiții alternative cu o amendă în cuantum de 15.000 lei pentru nerespectarea prevederilor art. 12 alin. (1) lit. a) din *Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative*.
- Sancționarea cu avertisment a unei societăți de administrare a investițiilor în conformitate cu dispozițiile art. 194, art. 196 alin. 1 lit. a), pct. (ii) din *OUG nr. 32/2012*, coroborate cu prevederile art. 37 alin. (3) din *Regulamentul ASF nr. 1/2019*, respectiv cu prevederile art. 51 din *Regulamentul ASF nr. 2/2016*.

Cuantumul total al amenzilor a fost de 79.314 lei.

De asemenea, ca urmare a activității de monitorizare, în baza prevederilor art. 34 alin. (4) din *Regulamentul nr. 1/2019* și a unei hotărâri a Consiliului ASF, s-a dispus reevaluarea a doi membri ai consiliului de supraveghere al unui administrator de fonduri de investiții alternative. În urma procesului de reevaluare, ASF a retras aprobarea acordată celor doi membri ai consiliului de supraveghere.

Activitatea de control al pieței de capital

Activitatea de bază specifică desfășurării acțiunilor de control (periodice și inopinate) la entitățile reglementate și autorizate în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare are ca fundament principiile supravegherii bazate pe risc (eng. *risk based supervision*), prin concentrarea pe zonele de risc ale fiecărei entități supuse controlului periodic sau inopinat.

O altă componentă esențială a activității de control în domeniul instrumentelor și investițiilor financiare o reprezintă monitorizarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate, în conformitate cu prevederile *Normei ASF nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare*.

Pentru buna desfășurare a activității, acțiunile de control sunt definite în două arii de activitate, aferente principalelor categorii de entități controlate: intermediari și instituții de piață (SSIF, instituțiile de credit, operatorul de piață, Depozitarul Central, Fondul de Compensare a Investitorilor, consultanții de investiții persoane juridice), respectiv administrarea investițiilor (SAI/OPC/AFIA/FIA și depozitarii activelor fondurilor).

Elementele cheie ale perioadei, din perspectiva activității de control au fost următoarele:

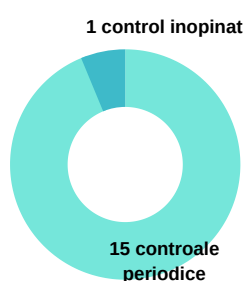
- pandemia COVID-19;
- riscurile cibernetice în creștere;
- accesul remote/ de la distanță;
- reconfigurarea planului de control;
- modificarea regulamentului de control și a procedurilor interne;
- controlul la distanță.

Anul 2020 a fost marcat de apariția și extinderea pandemiei cu noul coronavirus, cu implicații și provocări de adaptare imediată, majore asupra piețelor de capital și a desfășurării normale a activității entităților. Din perspectiva activităților de control, având în vedere situația specială generată de pandemia COVID-19, au fost adoptate următoarele măsuri în anul 2020:

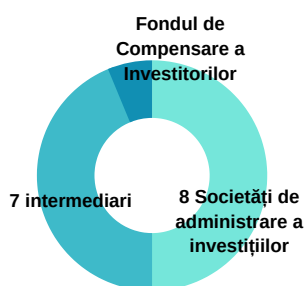
- până la momentul instituirii stării de urgență a fost închisă etapa de control la fața locului pentru toate acțiunile de control periodic planificate în trimestrul I 2020, nefiind necesară suspendarea niciunei acțiuni de control declanșate anterior;
- în privința controalelor programate a se desfășura în trimestrul II, conform planului anual de control aprobat pentru anul 2020, ASF a înțeles să limiteze, ca măsură preventivă, activitățile externe care presupun întâlnirea fizică a unui număr ridicat de persoane; în consecință, în cursul lunii mai 2020 s-a aprobat modificarea planului anual de control, printr-o nouă planificare a controalelor;
- simultan cu procesul de revizuire a planului anual de control aferent anului 2020, au fost inițiate, proactiv, propuneri pentru modificarea regulamentului de control al ASF, pentru a fi posibilă realizarea de controale exclusiv la distanță;
- coroborat cu nivelul atins de pandemia COVID-19, toate controalele desfășurate în trimestrul IV 2020 au fost realizate de la distanță;
- având în vedere identificarea tendinței de creștere a riscului cibernetic, au fost notificate entitățile supravegheate care se supun cerințelor *Normei ASF nr. 4/2018* cu privire la măsurile recomandate de ASF și a fost monitorizată modalitatea de mitigare de către acestea a riscurilor generate de desfășurarea operațiunilor de la distanță, inclusiv prin solicitări de informații suplimentare cu privire la implementarea recomandărilor formulate de auditorii IT prin rapoartele de audit transmise în anul 2020 la ASF, conform ciclicității impuse de *Norma nr. 4/2018*.

Obiectivele specifice ale acțiunilor de control pe anul 2020 au fost subsumate obiectivului strategic de supraveghere al ASF referitor la îmbunătățirea și întărirea funcției de supraveghere printr-un proces consecvent bazat pe identificarea, prevenirea și administrarea riscurilor și de adoptare a celor mai bune practici în domeniu. Ca rezultat al acestei abordări, includerea entităților în planul de control are în vedere nivelul de risc asociat acestora, tematica de control la o anumită entitate este adaptată profilului de risc al entității, iar prin actele de control elaborate se pune accent deosebit pe elemente esențiale precum: evaluarea modelului de business, cartografierea riscurilor, focus pe remedieri și procesele de follow-up.

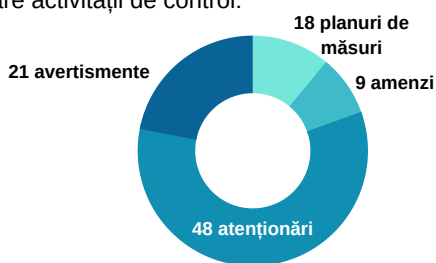
Tipuri de controale efectuate în anul 2020



Tipuri de entități controlate în anul 2020



Pentru individualizarea corespunzătoare a măsurilor adoptate în urma acțiunilor de control realizate și/sau finalizate în anul 2020, s-a urmărit evaluarea adecvată a neconformităților constatate și riscurilor identificate, luând în considerare impactul, circumstanțele reale și materiale ale săvârșirii faptei și conduita făptuitorului. Pentru neconformitățile constatate au fost impuse sancțiuni, măsuri de remediere, prin intermediul unor planuri de măsuri sau au fost formulate recomandări pentru optimizarea unor procese, mecanisme interne ale entităților. Pe parcursul anului 2020, au fost aplicate următoarele măsuri sancționatorii/de atenționare, ca urmare activității de control:



Pe tipuri de societăți, sancțiunile adoptate de ASF în urma activității de control se prezintă astfel:

Intermediari

- sancționarea cu amendă în cuantum de 5.000 lei a unei societăți de servicii de investiții financiare;
- sancționarea cu amendă în cuantum total de 11.000 lei a 4 persoane fizice din cadrul societăților de servicii de investiții financiare;

- sancționarea cu avertisment a 4 societăți de servicii de investiții financiare;
- sancționarea cu avertisment a 8 persoane fizice din cadrul societăților de servicii de investiții financiare;
- dispunerea a 8 planuri de măsuri în sarcina intermediarilor (șase societăți de servicii de investiții financiare și două instituții de credit);
- atenționarea a 8 intermediari (șapte societăți de servicii de investiții financiare și o instituție de credit);
- atenționarea a 19 persoane fizice din cadrul societăților de servicii de investiții financiare.

Societăți de administrare a investițiilor/Administratori de fonduri de investiții alternative/Depozitari

- sancționarea cu amendă în cuantum total de 60.000 lei a două SAI/AFIA;
- sancționarea cu amendă în cuantum total de 30.000 lei a două persoane fizice din cadrul SAI/AFIA;
- sancționarea cu avertisment a trei SAI/AFIA;
- sancționarea cu avertisment a 6 persoane fizice din cadrul SAI/AFIA;
- dispunerea a 9 planuri de măsuri în sarcina SAI/AFIA și a unui plan de măsuri în sarcina unui depozitar;
- atenționarea a 5 SAI/AFIA;
- atenționarea a 15 persoane fizice din cadrul SAI/AFIA și a unei persoane fizice din cadrul unui depozitar.

În urma acțiunilor de control, implementarea măsurilor dispuse de ASF au fost atent monitorizată până la implementarea integrală de către entitatea controlată.

În concluzie, în anul 2020, desfășurarea controalelor s-a realizat fără sincope, printr-o adaptare continuă și proactivă la condițiile impuse de evoluția pandemiei COVID-19, inclusiv prin promovarea automatizării/digitalizării, respectiv prin colectarea electronică a documentelor prin intermediul unei platforme, inclusiv de la persoane din cadrul entității aflate în telemuncă, diminuându-se astfel și riscurile legate de utilizarea unor dispozitive mai puțin sigure. De asemenea, a fost continuată abordarea bazată pe risc a controlului, precum și îndrumarea entităților în vederea remedierii deficiențelor și reducerii riscurilor.

Emitenți și abuz de piață

Monitorizarea îndeplinirii obligațiilor de transparență, de respectare a drepturilor acționarilor și de conformitate a situațiilor financiare cu cadrul IFRS

Din perspectiva obligațiilor de transparență și a drepturilor acționarilor, în contextul specific al anului 2020, obiectivul principal a fost asigurarea condițiilor necesare desfășurării adunărilor generale în bune condiții. Astfel, în exercitarea rolului activ de supraveghere a respectării obligațiilor de transparență a emitenților și a celor legate de drepturile acționarilor, ASF a adoptat măsuri ce au avut ca scop creșterea nivelului de transparență și de conformitate.

În acest sens, a existat o colaborare/corespondență continuă cu emitenții, care a vizat, în principal, modalitatea de desfășurare a AGA în contextul COVID-19, asigurarea respectării termenelor de raportare, ajustarea conținutului documentelor aferente convocării adunărilor generale, astfel încât să fie redusă pe cât posibil apariția unor erori în stabilirea datei de referință, a datei de înregistrare, precum și în ceea ce privește procedura de vot prin corespondență și solicitările de convocare AGA/completarea ordinii de zi etc.

În vederea asigurării cadrului de reglementare necesar desfășurării adunărilor generale ale acționarilor în condițiile speciale generate de pandemia COVID-19, a fost emis *Regulamentul nr. 5/2020 pentru adoptarea unor măsuri referitoare la desfășurarea adunărilor generale ale emitenților pe perioada existenței stării de urgență generate de COVID-19*. De asemenea, în vederea asigurării protecției acționarilor și investitorilor, **au fost emise atenționări și mai multe decizii prin care au fost suspendate/reintroduse la tranzacționare acțiuni ale unor emitenți și au fost sancționați reprezentanții unor societăți.**

Din perspectiva obligațiilor de conformitate a situațiilor financiare cu cadrul IFRS, se reține ca element central finalizarea proiectului de asistență tehnică acordată de către Banca Mondială și Comisia Europeană în vederea consolidării capacității de supraveghere a pieței de capital, respectiv consolidarea modelului de supraveghere bazat pe riscuri și implementarea principiilor rezultate în urma acestuia în cadrul proceselor specifice de analiză realizate la nivelul autorității.

În acest context, în cursul anului 2020, ASF a realizat analize extinse și focusate asupra respectării cadrului IFRS în procesul de întocmire a situațiilor financiare pentru un număr de 10 societăți. Atât procesul de selecție, cât și analizele efective au fost realizate cu aplicarea în mod corespunzător a principiilor rezultate din proiectul de asistență tehnică acordată de către Banca Mondială și Comisia Europeană.

Totodată, ASF a verificat aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară în cadrul situațiilor financiare anuale cuprinse în cadrul prospectelor a 4 societăți care sunt tranzacționate pe piața reglementată.

Monitorizarea obligațiilor de transparență periodică a fost realizată de ASF prin intermediul unor activități specifice în vederea asigurării respectării de către emitenți a cerințelor de raportare (anuală, trimestrială și semestrială) prevăzute de legislația specifică în materie.

Monitorizarea abuzului de piață

Criza sanitară, alături de cea economică, manifestată prin sistarea activităților în mai multe sectoare economice, a produs reacții inclusiv în piața de capital din România și a afectat emitenții din diverse sectoare de activitate, fapt ce a condus la intensificarea verificărilor realizate de ASF din perspectiva conformării cu dispozițiile *Regulamentului UE nr. 596/2014 privind abuzul de piață* (eng. *Market Abuse Regulation - MAR*) și ale regulamentelor delegate emise pentru aplicarea MAR.

Astfel, în prima jumătate a anului 2020, s-a pus accent pe monitorizarea informațiilor comunicate de către emitenți, eventualele modificări ale situațiilor financiare anuale comparativ cu cele preliminare (deja publicate anterior declarării pandemiei), ca urmare a dificultăților economice înregistrate de societățile listate, și, totodată, analiza tranzacțiilor efectuate în jurul datelor cheie de raportare.

Existența unor diferențe semnificative între cele două raportări financiare generează, conform MAR, restricții de la tranzacționare pentru o categorie specială de subiecți - persoanele cu funcții de conducere din cadrul emitenților - excepțiile aduse de norma europeană fiind de strictă interpretare. Rezultatul acestor monitorizări a condus la identificarea unor cazuri izolate în care s-a procedat la inițierea demersurilor de clarificare a diferențelor constatate.

Publicarea informațiilor privilegiate de către un emitent este esențială în evitarea utilizării abuzive de către persoanele care au acces la astfel de informații, emitentul fiind obligat să se asigure că informațiile privilegiate sunt publicate într-un mod care să permită accesul rapid la acestea. Punerea la dispoziția acționarilor și investitorilor interesați, cât mai curând posibil a unor informații corecte, certe și asumate de persoanele în drept, constituie una dintre obligațiile esențiale ale emitenților și, totodată, elementul central în formarea deciziilor investiționale și protejarea investitorilor împotriva unor practici abuzive sau înșelătoare.

De asemenea, diseminarea de informații false sau înșelătoare poate avea un efect important asupra prețurilor instrumentelor financiare într-un interval scurt de timp și poate afecta încrederea investitorilor în informațiile puse la dispoziție de emitentul în cauză.

În acest scop, au fost monitorizate informațiile/rapoartele/comunicatele publicate pe canalele consacrate de informare referitoare la situația existentă la emitenți, precum și știrile, declarațiile ce au fost identificate în mass media, prin raportare la dispozițiile privind abuzul pe piață.

Pentru situațiile în care informațiile privilegiate publicate de emitenți nu conțineau toate elementele necesare în vederea informării corespunzătoare a investitorilor și nu permiteau realizarea unei evaluări corecte a situației de fapt, au fost dispuse măsuri sancționatorii în consecință. ASF urmărește respectarea de către subiecții vizati a cerințelor de conduită și raportare prevăzute în legislația națională și europeană incidentă în materia abuzului pe piață, în ceea ce privește publicarea sau amânarea publicării informațiilor privilegiate, întocmirea și actualizarea listelor privind persoanele care au acces la informațiile privilegiate, raportarea tranzacțiilor efectuate de către persoanele de conducere, respectarea restricțiilor de la tranzacționarea în perioadele închise, modalitățile de realizare a programelor de răscumpărare și a măsurilor de stabilizare.

Activitatea specifică în materia abuzului pe piață a vizat de asemenea implicarea activă a ASF în clarificarea situațiilor particulare din sfera abuzului pe piață, situații care au fost aduse în atenția Autorității de către emitenții de pe piața de capital, precum și de către alte entități implicate în activitatea de tranzacționare și care au vizat subiecte precum managementul informațiilor privilegiate, sondarea de piață sau perioadele închise.

În anul 2020, ASF a derulat un proces de verificare a procedurilor elaborate de către societățile de administrare a investițiilor raportat la obligațiile instituite de legislația incidentă cu privire la crearea și menținerea de modalități, sisteme și proceduri de detectare și raportare a ordinelor și tranzacțiilor suspecte, rezultatul fiind acela că entitățile conștientizează obligațiile legale ce le incumbă. Cu titlu de excepție au fost formulate recomandări de întocmire conformă a procedurilor instituite prin dispozițiile art. 16 alin. 2 din *Regulamentul UE nr. 596/2014*.

Prospectele și ofertele de vânzare/ cumpărare

Operațiunile aprobate de ASF în cursul anului 2020 aferente emitenților din România care au vizat valorile mobiliare emise de aceștia, precum și emisiunilor de produse structurate, au constat în:

- Prospecte întocmite în vederea admiterii la tranzacționare/aferente ofertelor de vânzare/acțiuni/obligațiuni;
- Documente de ofertă de cumpărare/preluare;
- Respingerea unei cereri de aprobare a unui document de ofertă de preluare obligatorie;
- Retragerea de la tranzacționare a acțiunilor unor emitenți;

- Înregistrarea în evidența ASF a produselor structurate și a unor acțiuni sau obligațiuni care se intenționează a fi tranzacționate pe piața reglementată/sistemul multilateral de tranzacționare, respectiv a operațiunilor corporative (divizare/fuziune, majorarea sau reducerea capitalului social, consolidarea valorii nominale etc.) desfășurate de emitenți, care au dus la modificarea caracteristicilor sau numărului de instrumente financiare, deja admise la tranzacționare pe piața reglementată sau sistemul multilateral de tranzacționare;
- Operațiunile transfrontaliere.

În conformitate cu prevederile legale, armonizate cu directivele/regulamentele europene, în calitate de stat gazdă, ASF primește de la autoritățile similare din spațiul UE, prospectele aprobate de acestea, certificatul și rezumatul în limba română a prospectelor. Conform normelor legale, în aceste cazuri ASF nu inițiază nicio procedură de aprobare a prospectului însă asigură publicarea lor pe pagina autorității așa cum dispune *Regulamentul (UE) 2017/1129*.

În cursul anului 2020, ASF a fost notificată cu privire la aprobarea a 30 de astfel de prospecte și a 98 de suplimente (amendamente) la prospectele deja aprobate, iar, la rândul ei, ASF a notificat trei autorități din state membre (Ungaria, Polonia și Austria) în legătură cu aprobarea prospectului de bază întocmit de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA Cluj Napoca.

În vederea admiterii la tranzacționare a unor produse structurate emise în baza prospectelor de bază aprobate de alte autorități din cadrul UE și notificate ASF, printre alte documente solicitate de BVB, sunt certificatele de înregistrare a respectivelor instrumente financiare la ASF.

Pentru produsele structurate emise de Erste Group Bank AG Austria și Raiffeisen Centrobank AG Austria, în baza prospectelor notificate în baza pașaportului european de autoritatea statului membru de origine - FMA Austria - și a termenilor finali comunicați, au fost emise 136 certificate de înregistrare a produselor structurate.

Sanțiuni emitenți

În baza analizelor specifice realizate în ceea ce privește respectarea obligațiilor de conformitate, transparenței, drepturilor acționarilor de către emitenți, cerințelor de a derula oferta obligatorie de preluare au fost emise 49 de acte individuale.

Din acestea, 16 au reprezentat decizii de sancționare în valoare totală de 1.228.001 lei.

Supravegherea electronică

Monitorizarea în timp real a activității de tranzacționare pe piețele reglementate/sistemele multilaterale de tranzacționare pentru identificarea tranzacțiilor/ordinelor care generează o evoluție anormală a prețului și a volumului

Tranzacțiile cu instrumente financiare derulate pe piața de capital din România au cunoscut o creștere semnificativă în anul 2020 comparativ cu anul 2019 (numărul tranzacțiilor a crescut cu 71%, iar valoarea totală tranzacționată a crescut cu 54%), aria de cuprindere a celor două sisteme de tranzacționare administrate de Bursa de Valori București.

Supravegherea și monitorizarea activității de tranzacționare presupune, printre altele, analiza datelor de tranzacționare primite în timp real de la piețele reglementate și sistemele multilaterale de tranzacționare privind acțiuni, obligațiuni, produse structurate etc. Datele respective sunt prelucrate automat prin prisma indicatorilor de abuz pe piață, generându-se o serie de alerte. În cursul anului 2020, au fost declanșate 3.098 de alerte pentru emitenții monitorizați.

De asemenea, supravegherea activității de tranzacționare presupune analizarea istoricului datelor din baza de date referitoare la activitatea de tranzacționare, monitorizarea tranzacțiilor de vânzare în lipsă și a tranzacțiilor realizate în afara sistemelor de tranzacționare (OTC) raportate electronic de către intermediari. În cadrul acestei activități au fost monitorizate 301 rapoarte zilnice și săptămânale de tranzacționare, fiind întocmite 14 analize preliminare a cazurilor considerate abateri de la normalitate/ posibile cazuri de abuz pe piață.

Din perspectiva supravegherii respectării prevederilor legale referitoare la tranzacțiile derulate în cadrul programelor de răscumpărare de acțiuni au fost analizate 12.566 tranzacții derulate în cadrul a 15 programe de răscumpărare.

Supravegherea contrapărților nefinanciare în conformitate cu Regulamentul UE privind infrastructurile europene de piață

În cursul anului 2020, ASF a asigurat monitorizarea raportărilor contrapărților nefinanciare în conformitate cu prevederile *Regulamentului (UE) nr. 648/2012 privind infrastructurile europene de piață* (EMIR) și a evaluat respectarea cerințelor legale referitoare la exceptarea tranzacțiilor intragrup de la obligațiile de raportare, compensare și schimb de garanții. Astfel, au fost primite 43 de notificări privind intenția de aplicare a excepției de la obligația de raportare.

Soluționarea cererilor de transfer direct de acțiuni

În anul 2020 au fost analizate și soluționate 8 solicitări privind operarea transferului direct de proprietate asupra unor pachete de acțiuni emise de societățile listate la BVB. Dintre acestea, 2 solicitări au primit avizul ASF, pentru restul cazurilor Depozitarul Central operând transferurile directe de proprietate asupra instrumentelor financiare ca efect al unor operațiuni juridice încheiate între părți în conformitate cu prevederile legale (ex. succesiuni, ieșiri din indiviziune, punerea în executare a unor hotărâri judecătorești etc.).

Alte activități

Activitatea de supraveghere și monitorizare a tranzacțiilor presupune acces la date de tranzacționare complete și corecte. În acest sens, este monitorizată permanent corectitudinea și completitudinea datelor raportate de intermediari în sistemul TREM (eng. *Transaction Reporting Exchange Mechanism*) și a datelor raportate de operatorii de piață/sistem în sistemul FIRDS (eng. *Financial Instrument Reference Data System*).

De asemenea, ca urmare a monitorizării sistemelor de raportare de date FITRS (eng. *Financial Instruments Transparency System*), DVCAP (eng. *Double Volume Cap Mechanism*) și TRACE (eng. *ESMA's Trade Repository Data Reporting*) în cursul anului 2020, au fost transmise 24 solicitări adresate intermediarilor pentru corectarea raportărilor eronate din TREM și 129 de solicitări adresate operatorilor de piață/sistem, emitenților și altor autorități competente cu privire la datele raportate în FIRDS, FITRS, DVCAP.

Având în vedere prioritățile setate la nivelul Uniunii Europene, privind calitatea datelor, în cadrul procesului de analiză, corespondență și furnizare de rezultate la testele desfășurate atât de ESMA, cât și de ASF, cu privire la calitatea datelor din TREM, FIRDS, FITRS, DVCAP și TRACE, ASF a efectuat un volum ridicat de schimb de opinii cu părțile interesate și a transmis peste 120 de solicitări adresate contrapărților nefinanciare, pentru corectarea erorilor identificate în datele sistemului TRACE.

Activitatea de gestionare a notificărilor de suspendare și reluare tranzacționare (SARIS – eng. *Suspensions and Restorations Instruments System*) a fost realizată prin transmiterea a 62 de cereri de suspendare/reintroducere la tranzacționare în sistem.

Gestionarea raportărilor privind vânzările în lipsă și notificărilor către BNR/ ESMA a presupus 6 raportări de informații specifice către ESMA.

Entitățile din sectorul asigurări-reasigurări supravegheate de către ASF care au avut activitate în anul 2020

28

societăți de asigurare

15

au practicat activitate de asigurări generale

7

au practicat activitate de asigurări de viață

6

au practicat activitate compozită

18 Sucursale în baza FOE intermediari în asigurări

13 Sucursale în baza FOE ale societăților de asigurări (eng. *freedom of establishment*)

2.759* Societăți (intermediari) notificate la ASF în baza FOS
*un număr de 856 societăți au fost radiate la data de 01.01.2021 ca urmare a Brexitului
530 Societăți de asigurări notificate în baza FOS (eng. *freedom of services*)

286 de companii de brokeraj active la 31 decembrie 2020

Biroul Asiguratorilor de Autovehicule din România (BAAR)

Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA)

Supravegherea sectorului asigurări-reasigurări

Supravegherea sectorului de asigurări din România s-a axat în anul 2020 pe intensificarea activităților de monitorizare a riscurilor generate de incertitudinea globală din sistemul financiar în contextul pandemiei COVID-19. Principalele riscuri au fost generate de fluctuațiile pieței de capital cu impact în portofoliul de investiții al asiguratorilor și în lichiditatea acestora, scăderea puterii de cumpărare a consumatorilor generată de închiderea la scară largă a unor sectoare de activitate, precum și creșterea riscurilor cibernetice și adaptarea activității și a tuturor fluxurilor operaționale la regimul de telemuncă. Totodată, au fost continuate activitățile de supraveghere stabilite în planul anual de supraveghere a societăților de asigurare-reasigurare, precum și activitățile destinate dezvoltării de noi instrumente de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor.

În anul 2020, au continuat activitățile intensive de supraveghere a sectorului de asigurări RCA ce deține ponderea majoritară a pieței de asigurări generale și care înregistrează o creștere a numărului de petiții, materializate prin creșterea numărului și valorii sancțiunilor impuse, precum și prin măsuri pentru remedierea deficiențelor constatate. Un accent deosebit a fost acordat modului de instrumentare și soluționare a dosarelor de daună RCA, precum și verificării modului de calcul și constituire a rezervelor tehnice.

La finalul anului 2020, două dintre societățile de asigurare (Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA și Euroins România Asigurare Reasigurare SA) dețineau o cotă de piață cumulată de aproximativ 75% pe piața RCA, din perspectiva primelor brute subscrise, în creștere față de 2019. Ambele societăți de asigurare au avut o politică de expansiune accelerată în ultimii cinci ani care a fost, însă, însoțită de o creștere importantă a numărului de petiții și informări de neconformitate depuse la ASF în ceea ce privește piața asigurărilor. De asemenea, pentru piața asigurărilor de garanții, Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA deținea o cotă de piață de peste 45%.

În acest context, rezultatul analizelor interne efectuate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară privind caracteristicile pieței au evidențiat vulnerabilități și riscuri semnificative și aspecte de natură structurală, care se aplică la nivelul asigurărilor RCA și a asigurărilor de garanții.

Având în vedere dimensiunea semnificativă a pieței RCA din România și faptul că asigurarea (polița) RCA reprezintă un produs obligatoriu, achiziționat de milioane de clienți, asigurarea stabilității financiare a pieței RCA reprezintă o condiție sine qua non a stabilității întregii piețe a asigurărilor din România - la 31 decembrie 2020, un număr de 6,37 milioane de persoane fizice și juridice aveau polițe RCA în vigoare.

Prin urmare, având în vedere riscurile identificate, procesele de monitorizare și control la nivelul celor două societăți au fost intensificate, fiind stabilite mai multe măsuri complementare sancțiunilor aplicate pentru nerespectarea cerințelor prudențiale sau de conduită (planuri de redresare, planuri de finanțare pentru restabilirea indicatorilor de solvabilitate/lichiditate). De asemenea, pornind de la poziția semnificativă și relevanța sistemică ridicată din punct de vedere sectorial pentru aceste două societăți, Autoritatea de Supraveghere Financiară a realizat mai multe simulări cu privire la modalitatea de administrare a riscului și de protecție a asiguraților. În ipoteza materializării riscurilor simulate, a fost identificat un impact negativ asupra industriei, consumatorilor, ofertei de asigurări și resurselor financiare ale Fondului de Garantare a Asiguraților. Prin urmare, soluția infuziei de capital fie din partea propriilor acționari, fie prin identificarea de către societăți a unor potențiali achizitori (viitori acționari) ar putea fi cea mai potrivită pentru restabilirea indicatorilor prudențiali.

În contextul pandemiei COVID-19, ASF a monitorizat atent piața asigurărilor de sănătate, analizând felul în care societățile de asigurări și-au adaptat produsele de asigurare de sănătate la criza sanitară. Concluzia evaluării arată că majoritatea societăților de asigurări au abordat riscul de pandemie prin diverse metode: renunțarea la excluderile în caz de pandemie, acoperirea riscurilor provocate de COVID-19 sau crearea unor produse noi care să acopere riscuri emergente.

Tot în anul 2020, ASF, în cooperare cu EIOPA, a demarat un exercițiu de evaluare a activelor și pasivelor societăților de asigurări din România (*Balance Sheet Review*).

Evaluarea este realizată de 5 firme de audit, cu o înaltă reputație profesională și experiență internațională și este coordonată de un comitet din care fac parte reprezentanții ASF alături de reprezentanți ai EIOPA. Evaluarea se va concretiza într-o imagine detaliată și actuală a riscurilor și vulnerabilităților din sectorul asigurărilor, inclusiv din perspectiva potențialului risc de contagiune asupra sectorului financiar și a economiei reale.

Pe parcursul anului 2020, reprezentanții ASF au pregătit, în colaborare cu EIOPA, cadrul pentru desfășurarea efectivă a exercițiului, care a fost demarat la începutul anului 2021:

- Elaborarea documentației tehnice (Termenii de referință, inclusiv criteriile de eligibilitate pentru auditori și Consultant, Îndrumările metodologice pentru desfășurarea evaluării, măsurile de monitorizare care urmează să fie aplicate societăților de asigurare după finalizarea exercițiului);
- Selectarea auditorilor eligibili pentru evaluarea societăților participante, pe baza criteriilor de independență, expertiză și experiență stabilite în Termenii de referință;
- Alocarea de auditori societăților participante. În cadrul acestei proceduri, reprezentanții ASF au oferit îndrumări și clarificări auditorilor, în vederea asigurării respectării prevederilor referitoare la conflictul de interese și calificări.

În scopul aplicării uniforme de către auditorii implicați în exercițiul BSR a metodologiei de evaluare, precum și în vederea asigurării unui tratament similar al societăților participante, ASF a demarat în august 2020 procedura de achiziție pentru contractarea serviciilor unui Consultant. În urma anulării procedurii de licitație, ca urmare a neîndeplinirii cerințelor din documentația de atribuire, reprezentanții ASF au preluat, alături de reprezentanții EIOPA, rolul și activitățile Consultantului pentru exercițiul BSR.

Una dintre aceste activități este agregarea rezultatelor evaluărilor efectuate de către auditori într-un raport final care va conferi claritate asupra situației financiare și a solvabilității societăților de asigurare participante și asupra riscurilor acestora. Pe baza acestui raport, ASF va decide asupra condițiilor și criteriilor pe baza cărora rezultatele exercițiului de evaluare a activelor și pasivelor vor determina acțiuni de supraveghere, inclusiv în ceea ce privește adecvarea capitalului societăților de asigurare.

Supravegherea societăților de asigurări din perspectivă prudențială

Supravegherea prudențială a societăților de asigurări din România constă în verificarea nivelului solvabilității acestora, a modului de constituire a rezervelor tehnice, a activelor și a fondurilor proprii eligibile, precum și a modului în care acestea respectă cerințele reglementărilor în vigoare, în funcție de regimul de solvabilitate sub incidența căruia intră.

De asemenea, ASF urmărește respectarea indicatorilor de prudențialitate de către societățile de asigurare-reasigurare, precum și respectarea prevederilor legale aplicabile privind conținutul și termenul de transmitere a raportărilor de către asigurători, participă la întâlnirile colegilor constituite pentru supravegherea grupurilor din care fac parte societățile de asigurare-reasigurare și monitorizează modul în care societățile remediază deficiențele care au determinat impunerea de măsuri.

Obiectivele ASF privind supravegherea prudențială a societăților de asigurări pe parcursul anului 2020 au fost subsumate obiectivului strategic de supraveghere al Autorității, inclus în Programul de activități pentru 2020, referitor la îmbunătățirea și întărirea funcției de supraveghere printr-un proces consecvent de adoptare a celor mai bune practici în domeniu. De altfel, în ultimii ani, ASF a adoptat o serie de modificări în privința funcționării sale, menite să conducă la îmbunătățirea și eficientizarea activității și, implicit, la rezultate mai bune ale activității de supraveghere, respectiv asigurarea supravegherii societăților de asigurare autorizate, bazată pe identificarea, prevenirea și administrarea riscurilor.

Supravegherea bazată pe riscuri a societăților de asigurare

Odată cu trecerea la noul regim de solvabilitate - Solvabilitate II, ASF a implementat un proces intern de evaluare a riscurilor societăților de asigurare și măsuri de supraveghere adecvate profilului de risc al societăților. O parte din acest proces implementat îl reprezintă sistemul de clasificare a societăților, care prevede gruparea acestora în 4 categorii de supraveghere, ținând cont de natura, profilul de risc și complexitatea activității. Sistemul de clasificare este bazat pe o matrice bidimensională care utilizează pe de o parte impactul la nivel de piață de asigurări, iar pe de altă parte riscurile individuale prezentate de societate, evaluate în funcție de valoarea și evoluția unor indicatori de prudențialitate.

Această primă evaluare are loc pe o bază regulată, utilizând datele raportate de societăți în raportările anuale, și este revizuită trimestrial dacă datele prezentate în raportările trimestriale arată o deteriorare a valorii indicatorilor de prudențialitate. În plus, în funcție de datele disponibile din activitatea de supraveghere și control (rezultate din controalele desfășurate la sediile societăților, măsurile implementate în urma acestora, calitatea guvernantei etc.), clasificarea poate fi revizuită prin încadrarea societăților respective într-o altă clasă de supraveghere.

În funcție de rezultatele evaluării, societățile de asigurare-reasigurare se clasifică în 4 categorii de supraveghere, astfel:

- CATEGORIA 1- SUPRAVEGHERE DE BAZĂ;
- CATEGORIA 2 - SUPRAVEGHERE STANDARD;
- CATEGORIA 3 - SUPRAVEGHERE SPORITĂ;
- CATEGORIA 4 - SUPRAVEGHERE INTENSĂ.

Pe baza ultimei evaluări, încadrarea societăților în cele 4 categorii de supraveghere se prezintă astfel, la finalul anului 2020:

Categorii de supraveghere		Număr de societăți
Categoria 1	supraveghere de bază	4
Categoria 2	supraveghere standard	13
Categoria 3	supraveghere sporită	6
Categoria 4	supraveghere intensă	4

În perioada 2018-2019, ASF a continuat dezvoltarea indicatorilor de risc sectorial și a tabloului riscurilor pentru piața asigurărilor și a beneficiat de un proiect de consultanță din partea EIOPA, în cadrul programului de asistență tehnică finanțat din fonduri europene privind consolidarea funcției de supraveghere a pieței asigurărilor. Rezultatul proiectului a fost dezvoltarea unui manual de supraveghere adaptat la structura autorității de supraveghere din România, pornind de la manualul de supraveghere dezvoltat la nivelul EIOPA pentru armonizarea practicilor de supraveghere la nivel european, dar și extinderea tabloului riscurilor față de cadrul deja implementat.

Astfel, în 2020 la nivelul structurilor de supraveghere prudențială s-au dezvoltat instrumentele procedurale interne, care urmează să fie implementate în cursul anului 2021, având ca scop organizarea și descrierea procesului de supraveghere (SRP - *Supervisory Review Process*) a societăților de asigurare și/sau reasigurare autorizate în România, prevăzute în Partea I din *Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare*, definirea metodologiei de evaluare și clasificare a societăților de asigurare și/sau reasigurare (RAF - eng. *Risk Assessment Framework*), în funcție de riscurile și impactul acestora pe piața de asigurări, stabilirea clară a modului de lucru și a responsabilităților structurilor implicate în procesul de supraveghere, cu respectarea competențelor și a responsabilităților specifice.

Noul cadru de evaluare a riscurilor (RAF) are la bază un set extins de indicatori cantitativi și calitativi (142 de indicatori) în baza cărora societățile sunt clasificate în cele 4 categorii de supraveghere.

Cadrul de evaluare a riscurilor (RAF) este dezvoltat astfel încât să acopere principalele riscuri care pot afecta activitatea societăților de asigurare-reasigurare, analiza riscurilor axându-se pe module distincte aferente riscurilor legate de strategia/modelul de afaceri al societății, de indicatorii macroeconomici, de guvernanta societății, de activitatea de investiții, de contrapartidele față de care au expuneri societățile, de activitatea de subscriere, de administrare a daunelor și a rezervelor tehnice, de capital și solvabilitate, de conduită și alte riscuri operaționale.

În funcție de categoria de supraveghere în care sunt încadrate societățile, se stabilesc activități de supraveghere adecvate categoriei de supraveghere și profilului de risc al societăților și este întocmit planul anual de supraveghere. În planul de supraveghere se stabilesc frecvența și intensitatea activităților de supraveghere pentru fiecare societate, exprimând astfel profilul de risc al acesteia. Planul de supraveghere trebuie să fie proporțional cu natura, amploarea și complexitatea societății, activitățile de supraveghere planificate vizând diverse evaluări referitoare la metodologiile aplicate de societăți pentru calculul rezervelor tehnice/necesarului de capital, implementarea procesului de evaluare internă a riscurilor și a solvabilității (ORSA), activitatea de investiții, calitatea guvernantei etc.

Asigurarea calculului tarifului de referință RCA

Pe parcursul anului 2020 s-au continuat activitățile realizate în anul 2019 în vederea asigurării calculului tarifului de referință RCA. În conformitate cu prevederile art. 18 din *Legea nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie*, tariful de referință se calculează semestrial de către o societate cu expertiză recunoscută în domeniu, contractată de către ASF, după formula prevăzută la articolul 2 pct. 24 și se publică de către ASF.

Astfel, în data de 20 decembrie 2019, a fost încheiat între ASF și Ernst & Young Assurance Services SRL un nou contract subsecvent de prestări servicii actuariale al cărui obiect îl constituie calcularea unui tarif de referință pentru asigurarea RCA. Raportul actuarial privind calculul tarifului de referință RCA întocmit de Ernst & Young Assurance Services SRL pe baza informațiilor aferente polițelor de asigurare RCA a fost transmis către ASF în data de 24 martie 2020, iar ASF a publicat o sinteză a informațiilor cuprinse în acest raport.

Având în vedere prevederile legale în vigoare, ASF a derulat în anul 2020 o procedură de achiziție publică în vederea achiziționării serviciilor actuariale cu privire la calculul tarifului de referință pentru asigurarea RCA. În urma finalizării procedurii de achiziție publică au fost încheiate între ASF și Asocieria KPMG Advisory SRL cu KPMG Audit SRL (denumită în continuare KPMG), în data de 03 noiembrie 2020, următoarele contracte:

- acord-cadru de prestări servicii actuariale al cărui scop îl reprezintă stabilirea elementelor și condițiilor esențiale care vor governa contractele subsecvente (maxim 6) de prestări servicii ce urmează a fi atribuite pe durata acordului-cadru, precum și stabilirea condițiilor contractuale care vor completa în mod corespunzător contractele subsecvente,
- 1 contract subsecvent de prestări de servicii actuariale al cărui obiect îl constituie prestarea de către KPMG în favoarea ASF de servicii actuariale de calcul al unui tarif de referință pentru asigurarea RCA.

Evaluarea modelelor interne

De asemenea, o activitate aparte specifică noului regim de supraveghere a fost realizată în legătură cu Modelele interne aplicate de anumite societăți de asigurare, sens în care s-au evaluat aplicațiile a trei societăți aparținând unor grupuri, de modificare a modelului intern parțial utilizat în calculul cerinței de capital din punct de vedere al completitudinii și al conformității cu cerințele legale și informarea supraveghetorului de grup cu privire la deficiențele identificate.

Activități generale de supraveghere prudențială a societăților de asigurări

Pe parcursul anului 2020, activitatea ASF în domeniul supravegherii societăților de asigurare s-a concentrat asupra următoarelor activități:

- Monitorizarea planurilor de măsuri dispuse sau a recomandărilor rezultate ca urmare a unor acțiuni de control pentru 13 societăți de asigurare: o parte a planurilor de măsuri au fost îndeplinite în 2020, celelalte urmând să fie duse la îndeplinire pe parcursul anului 2021. Pentru o societate au fost dispuse sancțiuni pentru nerespectarea planului de măsuri;
- Monitorizarea indicatorilor de prudențialitate: verificarea și analizarea raportărilor cantitative și calitative și corespondența cu societățile de asigurare în vederea remedierii neconcordanțelor identificate, precum și transmiterea de recomandări pentru îmbunătățirea calității conținutului acestora;
- Întocmirea fișelor privind riscurile și vulnerabilitățile identificate la societățile supravegheate și actualizarea periodică a acestora și a fișelor societăților cu informațiile prezentate în raportările transmise atât în regim Solvabilitate II, cât și statutar;

- Analiza modificărilor în sistemele de guvernanță, strategiile de afaceri, profilurile de risc și strategiile de investiții pentru anumite societăți de asigurare: pentru o societate de asigurare s-au efectuat demersuri pentru demararea procesului de reevaluare a structurii de conducere a societății;
- Analizarea informațiilor aferente raportărilor trimestriale RCA și realizarea rapoartelor de analiză cu privire la evoluția subscrierii RCA (numărul de polițe emise, prima medie subscrisă pe categorii de vehicule și durată) și cu privire la evoluția daunalității RCA, respectiv daune materiale interne și externe (variația rezervei de daună și dauna medie plătită). S-au realizat analize suplimentare pentru primele două societăți din segmentul asigurărilor RCA;
- Derularea unui test de stres privind fondurile proprii ale unor societăți de asigurări, conform planului anual de supraveghere, exercițiu în cadrul căruia s-a analizat impactul scenariilor realizate de societățile de asigurări din rapoartele ORSA. În urma aplicării acestor teste de stres, toate societățile care au avut în planul de supraveghere această acțiune au înregistrat fonduri proprii suficiente în acoperirea necesarului de capital;
- Ca urmare a controalelor efectuate la două societăți de asigurare s-au efectuat reevaluări/ajustări ale rezervelor tehnice și ale altor elemente, inclusiv impactul acestora în fondurile proprii, iar în situația în care s-a constatat că indicatorii de solvabilitate au scăzut sub pragul minim legal s-au luat măsuri de restabilire a acestora printr-un plan de finanțare pe termen scurt pentru acoperirea MCR și un plan de redresare pentru acoperirea SCR.
- În cazul unei societăți (Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA*), ajustările rezervelor și impactului lor în fondurile proprii au fost realizate la începutul anului 2021, odată cu finalizarea unei acțiuni de control. În urma aspectelor grave constatate în cadrul întregului proces de supraveghere, ASF a aplicat în anul 2021 mai multe sancțiuni societății, printre care retragerea autorizației conducerii, suspendarea drepturilor de vot ale acționarului majoritar, solicitarea unui plan de finanțare și redresare pentru restabilirea nivelului fondurilor proprii eligibile, precum și desemnarea Fondului de Garantare a Asiguraților în vederea înlocuirii temporare a organului de conducere al asigurătorului.
- Realizarea interviurilor cu rol de supraveghere proactivă cu persoanele din conducerea societăților și/sau cu deținătorii funcțiilor cheie, conform activităților stabilite prin planul de supraveghere a societăților de asigurare. În cadrul acestor interviuri au fost discutate aspectele identificate în urma analizelor efectuate cu privire la strategia de afaceri, strategia de risc, strategia de investiții și profilul de risc, activitățile coordonate de funcțiile cheie și au fost clarificate aspecte concrete legate de desfășurarea activităților în cadrul societăților.

Per ansamblu, ca urmare a activităților de supraveghere realizate în anul 2020, ASF a dispus:

- sancționarea a două societăți de asigurare cu amendă în cuantum total de 2.450.000 lei;
- sancționarea unei societăți de asigurare cu amendă în cuantum de 1.500.000 lei și sancționarea a două persoane din conducerea societății de asigurare cu amenzi în cuantum total de 350.000 lei și retragerea aprobării acordate de ASF, precum și transmiterea de către societate și aprobarea unui plan de redresare pentru acoperirea SCR și a unui plan de finanțare pe termen scurt pentru acoperirea MCR;
- aprobarea planului de finanțare pe termen scurt pentru restabilirea fondurilor proprii eligibile să acopere MCR pentru o societate de asigurare;
- retragerea autorizației de funcționare a societății CERTASIG SAR, constatarea stării de insolvență și promovarea cererii privind deschiderea procedurii falimentului împotriva acesteia.

Supravegherea societăților de asigurări din perspectiva conduitei

Monitorizarea asigurărilor de răspundere civilă

ASF a derulat activități de monitorizare permanentă cu scopul verificării conformării societăților de asigurare cu prevederile legale aplicabile asigurărilor de răspundere civilă auto - RCA, în contextul raportării unui număr ridicat de petiții având ca obiect procesele de instrumentare și lichidare a daunelor RCA. Astfel, în cazul a două societăți de asigurare, care au înregistrat un număr semnificativ de deficiențe, aceste acțiuni au fost finalizate prin dispunerea de sancțiuni și măsuri de remediere. Pentru celelalte societăți de asigurare care au fost supuse acțiunilor de control permanent și care au înregistrat deficiențe nesemnificative, ASF a solicitat analizarea și remedierea aspectelor identificate în procesul de instrumentare și lichidare a daunelor RCA.

Monitorizarea altor produse de asigurare

Asigurări de sănătate

În vederea determinării măsurii în care societățile de asigurare și-au adaptat produsele de asigurare de sănătate în contextul pandemiei de COVID-19, ASF a realizat o analiză a acestor produse la nivel de piață.

Rezultatul analizei a relevat faptul că majoritatea societăților de asigurare a abordat riscul de pandemie, fie prin renunțarea la aplicarea excluderilor în caz de epidemie/ pandemie, fie prin includerea în acoperiri a riscurilor provocate de COVID-19 pentru clienții asigurați, în mod excepțional față de termeni și condiții, fie prin crearea de noi produse de asigurare care să acopere aceste riscuri. De menționat este și faptul că unele societăți de asigurare au lansat servicii de consultații medicale la distanță, pentru ca asigurații să beneficieze de ajutor medical fără a fi nevoiți să se deplaseze la cabinetele medicale.

În contextul pandemiei de COVID-19, ASF a transmis recomandări către societățile de asigurare pentru diminuarea impactului asupra consumatorilor.

Asigurări de călătorie în străinătate

ASF a analizat condițiile de asigurare pentru aceste tipuri de produse, în contextul identificării impunerii de către majoritatea societăților de asigurare a unei limite de vârstă drept criteriu de eligibilitate pentru încheierea de polițe de asigurare de călătorie. Analiza a fost realizată din perspectiva respectării legislației specifice domeniului asigurărilor și reasigurărilor, respectiv a legislației privind distribuția de asigurări, în special cu privire la fluxul informațional desfășurat între societățile de asigurare și potențialii clienți.

ASF a constatat faptul că au existat societăți de asigurare care ar fi acceptat să încheie polițe de asigurare de călătorie pentru persoane care depășesc limita de vârstă stabilită în condițiile standard de asigurare, însă în anumite condiții, suplimentare față de vânzarea standard. Aceste opțiuni nu au fost identificate pe paginile de internet ale societăților de asigurare, astfel încât clientul potențial să fie informat complet.

ASF a emis recomandări societăților de asigurare autorizate să practice acest tip de asigurare, pentru remedierea aspectelor identificate.

Asigurări de garanții contractuale

ASF a demarat o acțiune de analiză tematică privind produsele de asigurare de garanții contractuale la nivelul întregii piețe de asigurări din România, care vizează identificarea de riscuri și vulnerabilități în cadrul proceselor interne ale societăților de asigurare de subscriere și de instrumentare a daunelor, care urmează a se finaliza în cursul anului 2021. ASF a continuat procesul de monitorizare a produselor de asigurare lansate pe piață și/ sau modificate în mod semnificativ de către societățile de asigurare.

Activitatea de control al societăților de asigurări

Controlul societăților de asigurări a presupus efectuarea acțiunilor de control periodic anuale, conform planului integrat anual de control aprobat la nivelul ASF, precum și efectuarea de controale inopinate rezultate din riscuri identificate pe parcursul anului din desfășurarea activităților de supraveghere din perspectivă prudențială și din perspectiva conduitei.

Având în vedere situația specială generată de pandemia COVID-19, au fost luate măsurile specifice necesare pentru a realiza activitățile de control stabilite în planul anual, fiind limitate la minimum perioadele de desfășurare a controalelor la sediul societăților și de organizare a întâlnirilor cu prezență fizică, fiind utilizate preponderent mijloacele de comunicare la distanță.

Din perspectiva conduitei, în urma identificării unor potențiale practici incorecte în relația cu clienții unei societăți de asigurare în procesul de instrumentare a dosarelor de daună RCA, atât din surse mass-media, cât și ca urmare a sesizărilor primite de ASF, a fost efectuat un control inopinat la o societate de asigurare. Controlul a fost inițiat la finalul anului 2019, având ca tematică verificarea respectării prevederilor cadrului legal incident în materie de instrumentare și lichidare a dosarelor de daună RCA, evaluarea proceselor și procedurilor interne ale societății din perspectiva respectării drepturilor și intereselor consumatorilor de produse de asigurare și a fost finalizat în ianuarie 2020 prin sancționarea societății cu amendă în valoare de 100.000 lei și dispunerea unui plan de măsuri aflat în sarcina acesteia.

Din perspectivă prudențială, **pe parcursul anului 2020 au fost valorificate 15 acțiuni de control la societățile de asigurare-reasigurare, din care 14 controale periodice și 1 control inopinat.**

Acțiunile de control periodic planificate pentru anul 2020 au vizat societățile de asigurare care practică asigurări RCA. Obiectivul principal al tematicii de control a constat în verificarea modului de instrumentare și soluționare a dosarelor de daună RCA, iar pentru societățile din top 4 RCA tematica de control a cuprins și obiectivul secundar verificarea mecanismelor de control intern instituite la nivelul aplicațiilor IT prin care se realizează procesul de gestionare și instrumentare a dosarelor de daună RCA. Pentru două societăți de asigurare, tematica de control a inclus și verificarea rezervelor tehnice constituite pentru activitatea de asigurare în scopul întocmirii situațiilor financiare anuale.

Principalele aspecte constatate în cadrul acțiunilor de control valorificate în anul 2020, inclusiv controale inițiate în anul 2019 și finalizate în anul 2020, au fost următoarele:

- deficiențe și/sau lipsa mecanismelor de control intern în cadrul sistemului de guvernare instituit la nivelul societăților;
- deficiențe procedurale și/sau aplicarea defectuoasă a procedurilor interne;
- neidentificarea potențialelor conflicte de interese;
- evaluarea necorespunzătoare a elementelor de activ și datorii, inclusiv calculul eronat al celei mai bune estimări a rezervei de prime și daune și a sumelor recuperabile din reasigurare cuprinse în bilanțul Solvabilitate II;
- insuficiența fondurilor eligibile să acopere cerința de capital minim;
- deficiențe în ceea ce privește modul de constituire a rezervelor tehnice calculate în scopul întocmirii situațiilor financiare;
- deficiențe privind modul de aplicare a prevederilor *Legii nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie.*

În vederea remedierii deficiențelor constatate, ASF a dispus măsuri în sarcina societăților de asigurare și a formulat recomandări cu rol pro-activ în vederea îmbunătățirii modului de derulare a unor activități/procese realizate de acestea.

La nivelul întregului an 2020, ca urmare a acțiunilor de control periodic și inopinat la societățile de asigurare-reasigurare, ASF a dispus următoarele sancțiuni:

- retragerea autorizației de funcționare, constatarea insolvenței și a falimentului - 1 societate (Societatea de Asigurare Reasigurare Asimed SA);
- amenzi aplicate societăților de asigurare în cuantum total de 1.345.000 lei - 6 societăți;
- amenzi aplicate persoanelor din conducerea societăților 150.000 lei - 4 persoane;
- avertismente scrise aplicate societăților de asigurare - 6 societăți;
- avertismente scrise aplicate persoanelor din conducere/ persoanelor care dețin funcții cheie - 5 persoane;
- interzicerea dreptului de a ocupa funcții care necesită aprobarea ASF - 1 persoană.

Intensificarea activității de supraveghere pentru două societăți de asigurare ce dețin cele mai mari cote de piață în asigurări

Societățile de asigurare pentru care s-a înregistrat cel mai mare număr de petiții și informări de neconformitate analizate în mod unic în anul 2020 au fost Euroins România Asigurare Reasigurare SA (19.027) și Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA (12.766), asigurătorii cu cele mai mari cote de piață pe segmentul asigurărilor RCA din România.

În cazul ambelor societăți de asigurare se observă creșterea semnificativă a numărului de petiții și informări de neconformitate comparativ cu 2019. În ceea ce privește societatea Euroins România Asigurare Reasigurare SA, numărul de petiții în anul 2020 a fost cu 58% mai mare față de anul precedent, în timp ce numărul petițiilor și informărilor de neconformitate îndreptate împotriva Societății de Asigurare Reasigurare City Insurance SA a crescut cu 177% în perioada analizată, de la 4.607 în 2019 la 12.766 în 2020.

În urma derulării acțiunilor de control realizate la Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA, una din deficiențele identificate a fost plata cu întârziere a despăgubirilor aferente dosarelor de daună RCA. S-a mai constatat că societatea nu a formulat în scris oferte de despăgubire justificată în termenul prevăzut de lege și nu a întocmit procese suplimentare de constatare în termenul prevăzut de legislația în vigoare. Ca urmare a aspectelor constatate, ASF a decis sancționarea Societății de Asigurare Reasigurare City Insurance SA, conform prevederilor legale, cu amendă în valoare de 500.000 lei.

De asemenea, Autoritatea de Supraveghere Financiară, în cadrul procesului de supraveghere, a solicitat Societății de Asigurare Reasigurare City Insurance SA informații și documente relevante necesare verificării programului de reasigurare a societății. Programele de reasigurare reprezintă un instrument de limitare/diminuare a expunerii la risc a asigurătorilor, implicit de reducere a cerinței de capital și îmbunătățire a solvabilității, făcând parte din strategia de management a riscurilor aferente societăților de asigurare. În acest context, eficiența programelor de reasigurare reprezintă o condiție esențială în vederea asigurării stabilității financiare a asigurătorilor, pentru a face față obligațiilor rezultate în urma producerii riscurilor asigurate.

Având în vedere că informațiile solicitate nu au fost transmise ASF, iar conducerea executivă și conducerea colectivă a societății nu s-au asigurat că informațiile solicitate sunt disponibile astfel încât să fie puse la dispoziție în termenul stabilit, ASF a fost astfel împiedicată, fără drept, în exercitarea atribuțiilor conferite prin lege. Prin urmare, ASF a decis sancționarea membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere ai Societății de Asigurare Reasigurare City Insurance SA cu amenzi în cuantum total de 3,78 milioane de lei. Notificarea și sancționarea s-au realizat în 2021. Tot în anul 2021, societatea a fost sancționată cu: retragerea aprobării acordate conducerii împreună cu aplicarea unor amenzi în valoare totală de 10,93 milioane de lei (aplicate persoanelor din conducere și societății), suspendarea drepturilor de vot ale acționarului majoritar, și desemnarea Fondului de Garantare a Asiguraților drept administrator pentru o perioadă determinată. Societatea va trebui să depună un plan de finanțare și redresare pentru restabilirea fondurilor proprii eligibile care să acopere cerința de capital.

În luna ianuarie 2020, s-a finalizat controlul inopinat la societatea Euroins România Asigurare Reasigurare SA (inițiat în luna decembrie 2019), prin sancționarea societății cu amendă în valoare de 100.000 lei, pentru nerespectarea prevederilor legale stipulate în *Legea nr. 132/2017* și *Norma ASF nr. 20/2017* referitoare la: înregistrarea cererii de despăgubire depusă la dosarul de daună, răspunsul privind solicitarea de despăgubire și formularea ofertei, utilizarea Procesului verbal de constatare care nu conține mențiunea conform căreia persoana prejudiciată are dreptul să se poată adresa oricărei unități reparatoare auto, fără nicio restricție sau constrângere din partea asigurătorului RCA, și utilizarea unor surse de referință neprevăzute în legislația din domeniul asigurărilor.

În perioada iulie-septembrie 2020 a avut loc un alt control la societatea Euroins România Asigurare Reasigurare SA. În urma acțiunii de control a fost constatată o serie de deficiențe cu privire la calculul rezervelor tehnice la data de 31 martie 2020, precum și înregistrarea eronată a unor operațiuni de recunoaștere a comisioanelor din reasigurare. Ca urmare a aspectelor constatate, ASF a decis sancționarea societății, conform prevederilor legale, cu o amendă de 600.000 de lei.

Totodată, în urma activității de supraveghere realizată asupra elementelor incluse în raportările transmise de societate pentru data de 30 iunie 2020, a fost constatată o serie de deficiențe cu privire la modul de calcul al rezervelor tehnice constituite, în conformitate cu cerințele legislației Solvabilitate II (*Legea nr. 237/2015*), precum și cu privire la modul de determinare și de raportare a elementelor de fonduri proprii de bază ce acoperă cerința de capital de solvabilitate și cerința minimă de capital. Conform prevederilor legale, pentru deficiențele constatate ASF a aplicat următoarele măsuri: sancționarea societății cu amendă în sumă de 1,5 milioane de lei, sancționarea Directorului General și a Directorului Executiv cu amendă în sumă de 100.000 de lei fiecare și retragerea aprobărilor acordate de către ASF. În plus, societății i s-a impus transmiterea către ASF a unui plan de finanțare și redresare în vederea restabilirii indicatorilor de solvabilitate, în conformitate cu prevederile legii. De asemenea, societatea trebuia să revizuiască tarifele de primă RCA în termen de 90 de zile de la data comunicării deciziei.

În urma derulării acțiunilor de control realizate la societatea Euroins România Asigurare Reasigurare SA, una din deficiențele identificate a fost plata cu întârziere a despăgubirilor aferente dosarelor de daună RCA. Totodată, s-a constatat, că societatea nu a formulat în scris notificări cu privire la motivele pentru care nu a aprobat în totalitate/parțial pretențiile de despăgubire în termenul prevăzut de lege și nu a comunicat valoarea maximă de despăgubire în termenul prevăzut de legislația în vigoare.

Ca urmare a aspectelor constatate, ASF a decis sancționarea societății Euroins România Asigurare Reasigurare SA, conform prevederilor legale, cu amendă în valoare de 450.000 lei.

În urma derulării controlului periodic la societatea Euroins România Asigurare Reasigurare SA, ASF a decis sancționarea societății cu amendă în cuantum de 500.000 lei pentru netransmiterea ofertelor de despăgubire sau a notificărilor privind motivele pentru care nu au fost aprobate pretențiile de despăgubiri, precum și pentru plata cu întârziere a unor dosare de daună.

Supravegherea intermediarilor în asigurări

ASF asigură monitorizarea, supravegherea continuă și controlul activității de distribuție de asigurări și/sau de reasigurări a acestora, în scopul respectării drepturilor clienților de produse de asigurare și aplicarea unui tratament corect al acestora.

La sfârșitul anului 2020, ASF avea înregistrate în Registrul Public 286 de companii de brokeraj, din care:

- 1 societate are activitatea interzisă temporar,
- 6 societăți au activitatea suspendată la cerere.

Activitatea de control al companiilor de brokeraj a fost reanalizată ca urmare a apariției pandemiei COVID-19 și, odată cu aceasta, a restricțiilor impuse de autorități. Astfel, în luna mai, planul anual de control a fost revizuit, fiind planificate acțiuni de control periodic la patru companii de brokeraj. De asemenea, la solicitarea organizațiilor profesionale, au fost amânate și termenele de depunere a raportărilor periodice.

Activitatea de control al companiilor de brokeraj

În anul 2020 au fost efectuate 6 acțiuni de control la companiile de brokeraj, din care 4 controale periodice și 2 acțiuni de control inopinat. Din cauza restricțiilor de circulație impuse, precum și a măsurilor de prevenire și limitare a efectelor pandemiei, 3 dintre acțiunile de control au fost desfășurate de la distanță, fapt care a dus la o creștere a duratei de efectuare a acestora.

În anul 2020 nu au fost aplicate sancțiuni din activitatea de control.

Activitatea de monitorizare/supraveghere a companiilor de brokeraj

Prin activitatea de monitorizare se urmărește oferirea unei imagini în timp real a evoluției activității de distribuție prin intermediul companiilor de brokeraj, cu privire la tendințele din piață, care pot constitui premisele unor activități ulterioare de control și modificări legislative. Această activitate se bazează în special pe analizarea și evaluarea informațiilor cuprinse în rapoartele, informările periodice și anuale și alte documente transmise către ASF.

Principalele deficiențe constatate în activitatea de supraveghere a companiilor de brokeraj au fost:

- lipsa pregătirii profesionale a conducătorilor executivi;
- modificări ale condițiilor în baza cărora a fost acordată autorizația de funcționare, fără avizele/autorizațiile necesare emise de ASF;
- nerespectarea deciziilor emise de ASF;
- nerespectarea prevederilor legale privind transmiterea raportărilor la ASF;
- neasigurarea continuității conducerii și administrării.

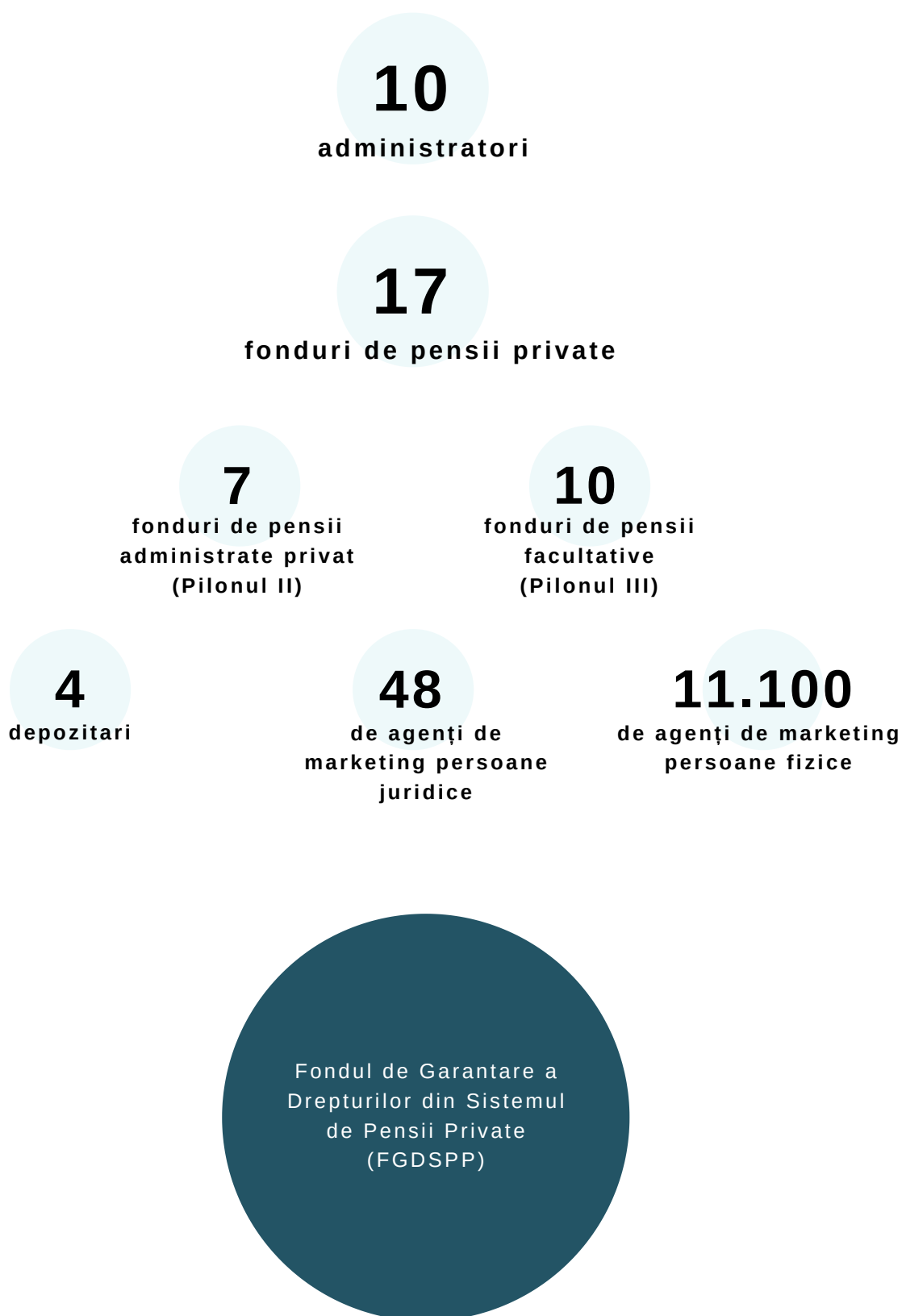
În urma procesului de supraveghere a intermediarilor în asigurări au fost aplicate următoarele sancțiuni:

- amendă - 11 companii de brokeraj în cuantum total de 68.000 lei;
- avertisment scris - 12 companii de brokeraj;
- retragerea autorizației de funcționare - 10 companii de brokeraj.

Totodată, din activitatea de monitorizare/ supraveghere a companiilor de brokeraj, s-au aprobat, la cerere, următoarele:

- suspendarea activității pentru o companie de brokeraj;
- retragerea autorizației de funcționare pentru o companie de brokeraj;
- retragerea autorizației de funcționare pentru un furnizor de cursuri de pregătire profesională.

Entitățile din sectorul sistemului de pensii private supravegheate de către ASF



Supravegherea sectorului sistemului de pensii private

Fluctuațiile de pe piețele de capital din primăvara anului 2020 în contextul pandemiei COVID-19 cu implicații directe asupra valorii portofoliilor fondurilor de pensii private au determinat ASF să monitorizeze mai atent activitatea administratorilor de pensii private. Astfel, ASF a solicitat administratorilor de pensii private analize și actualizări ale procedurilor interne, cum ar fi: analiza amănunțită a efectelor măsurilor de izolare impuse de pandemia COVID-19 asupra fluxurilor de lucru, actualizarea planurilor de continuare a afacerilor și revizuirea și adaptarea tuturor procedurilor de investiții și de risc, astfel încât să se asigure capacitatea de a reacționa cu prudențialitate și în timp util la șocurile economice. Totodată, în anul 2020, a continuat supravegherea bazată pe riscuri a sectorului pensiilor private, prin stabilirea unei Metodologii de Evaluare a Riscurilor Marginale. Pentru identificarea riscurilor la care este expus sistemul de pensii private, ASF a efectuat analize privind riscurile și vulnerabilitățile pensiilor private, cu accent pe evoluția gradului de concentrare, a rentabilității fondurilor de pensii private, a riscului de lichiditate, a riscului de rată a dobânzii, a riscului valutar și a evoluției volatilității VUAN a fondurilor de pensii private.

Supravegherea pieței pensiilor private

Dezvoltarea mecanismelor de supraveghere pe bază de riscuri s-a concretizat prin actualizarea analizei riscurilor și vulnerabilităților Sistemului de Pensii Private, materializată în crearea unei Metodologii de Evaluare a Riscurilor Marginale care înglobează clasele de riscuri aferente sistemului de pensii private și managementul acestora, cu scopul consolidării elementelor de siguranță ale sistemului. Riscurile marginale sunt împărțite în următoarele clase de riscuri: riscul de evaluare, riscul de piață, riscul de default, riscul de potrivire a activului cu pasivul, riscul operațional al administratorului și riscul de reglementare.

Principalele activități desfășurate de ASF în domeniul supravegherii sistemului de pensii private în anul 2020, au urmărit ducerea la îndeplinire a obiectivelor privind:

- verificarea îndeplinirii de către entitățile raportoare a obligațiilor de transparentă;
- identificarea, monitorizarea, evaluarea și diminuarea principalelor riscuri la care este expus sistemul de pensii private;
- supervizarea/monitorizarea modificărilor de acte, informații și date cu impact asupra funcționării administratorilor și fondurilor administrate.

ASF a verificat îndeplinirea de către entitățile raportoare (administratorii fondurilor de pensii private care transmit raportări atât în nume propriu, cât și pentru fondurile de pensii administrate, depozitarii fondurilor de pensii private și FGDSPP) a obligațiilor de raportare și transparentă așa cum reies din prevederile legale incidente sistemului de pensii private. Această activitate presupune urmărirea transmiterii în termen a raportărilor de către entitățile raportoare, verificarea informațiilor raportate în vederea asigurării conformității cu prevederile legale în vigoare.

Pentru identificarea principalelor riscuri la care este expus sistemul de pensii private, au fost elaborate analize privind riscurile și vulnerabilitățile sistemului de pensii private din România, cu accent pe evoluția gradului de concentrare, a rentabilității fondurilor de pensii private, a riscului de lichiditate, a riscului de rată a dobânzii, a riscului valutar și a evoluției volatilității VUAN a fondurilor de pensii private.

Au fost, de asemenea, analizate procedurile de lucru noi sau modificările aduse procedurilor în vigoare ale administratorilor și depozitarilor în vederea respectării prevederilor legale în vigoare, dar și a corectitudinii informațiilor furnizate.

În cadrul procesului de monitorizare a pieței pensiilor private au fost elaborate rapoarte, studii, analize și prognoze privind evoluția pensiilor private, a fost analizat impactul modificărilor legislative asupra sistemului de pensii private (de exemplu: contribuțiile la fondurile de pensii administrate privat, modificările fiscale etc.) și au fost transmise notificări și propuneri de modificare și îmbunătățire a legislației din domeniul pensiilor private. De asemenea a fost purtată o permanentă corespondență cu entitățile reglementate referitoare la informațiile comunicate de către acestea asigurându-se, acolo unde a fost cazul, îndrumări cu privire la aplicarea cerințelor legislative.

Totodată, ASF a asigurat analizarea, gestionarea și furnizarea datelor statistice atât pentru publicarea pe site-ul instituției, cât și pentru notificarea informațiilor relevante către alte instituții naționale și internaționale, implicându-se și în activitatea internațională prin participarea la grupurile de lucru organizate de către Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) și Organizația Internațională a Supraveghetorilor Sistemelor de Pensii Private (IOPS).

De altfel, este în lucru implementarea operațiunilor de eficientizare a prelucrării datelor raportate de către entitățile din sistemul pensiilor private cu scopul de a genera rapoarte, alerte timpurii și verificări (atât de format, cât și de fond).

Având în vedere efectele produse de pandemie asupra activităților curente ale administratorilor și asupra volatilității portofoliilor fondurilor de pensii private, ASF a solicitat administratorilor, analize și actualizări ale procedurilor interne, respectiv:

- analiza amănunțită a efectelor asupra fluxurilor de lucru, a procedurilor și a activității în general, astfel încât să fie evitate consecințele negative viitoare asigurând folosirea corectă, etică și transparentă a datelor prin stabilirea unor cadre de guvernare adecvate naturii, mărimii și dimensiunii activității;
- actualizarea planurilor de continuitate a afacerii luând în considerare faptele și circumstanțele specifice activității de administrare a fondurilor de pensii private, precum și riscurile și oportunitățile generate de noile tehnologii și noile modele de afaceri;
- revizuirea și adaptarea tuturor procedurilor de investiții și de risc astfel încât să se asigure capacitatea de a reacționa cu prudențialitate și în timp util pentru a face față dificultăților economice și implicit volatilității induse portofoliilor administrate cu includerea cel puțin a următoarelor elemente: implementarea unui sistem de alerte timpurii, introducerea de praguri prestabilite de scăderi la care administratorul va lua măsuri active de limitare a pierderilor, calculul și urmărirea indicatorului VaR (*Value-at-Risk*);
- efectuarea periodică a analizelor de depreciere a valorii activelor deținute de fondurile de pensii (teste de stres) și a capacității acestora de a le recupera în viitor;
- implementarea de proceduri specifice privind fundamentarea modalității de vot în cadrul adunărilor generale ale emitenților din portofoliu, inclusiv introducerea obligatorie a exercitării votului și implicit revizuirea procedurilor privind activitatea de investiții, de risc și a celor referitoare la fundamentarea modalității de vot.

Activitatea de control al pieței pensiilor private

Acțiunile de control periodic efectuate anual de către Autoritatea de Supraveghere Financiară conform prevederilor *Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 50/2005*, au drept obiectiv verificarea și evaluarea activităților desfășurate de entitățile din sistemul de pensii private, luând în considerare natura, cauza, impactul, modul de remediere și/sau diminuare a riscurilor aferente, în vederea:

- prevenirii, identificării și dispunerii de măsuri de remediere în scopul protejării intereselor participanților și/sau ale beneficiarilor acestora;
- asigurării unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private din România;
- contribuției la consolidarea și stabilitatea sistemului financiar în întregul său.

Având în vedere principalele obiective, activitatea de control desfășurată este o activitate dezvoltată pe două componente, de conformitate și de risc, prin care:

- se identifică abaterile de la legislația în vigoare. Activitatea de control desfășurată nu se rezumă însă numai la o activitate de verificări de conformitate, desfășurată strict în vederea identificării deficiențelor, având în fapt atât o componentă de prevenție, cât și una de remediere a situațiilor de neconformitate identificate;
- se identifică procesele care pot constitui factori de risc și se formulează recomandări în vederea îmbunătățirii fluxurilor și procedurilor de lucru, cu scopul diminuării riscurilor;
- se urmărește asigurarea stabilității sistemului de pensii private din România și funcționarea eficientă a acestuia, precum și menținerea unui risc scăzut pe piața fondurilor de pensii private.

În cursul anului 2020 au fost planificate acțiuni de control periodic la toți administratorii de fonduri de pensii private, 3 depozitari ai activelor fondurilor de pensii private și Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private.

Raiffeisen Bank SA a fost avizată pentru desfășurarea activităților de depozitare și custodie a activelor fondurilor de pensii administrate privat prin *Avizul ASF nr. 213/09.10.2020*, societatea începând să desfășoare activități specifice din data de 12.02.2021.

În anul 2020 au fost desfășurate 14 acțiuni de control care au vizat activitatea desfășurată de 31 de entități implicate în sistemul de pensii private, respectiv:

- 5 societăți de administrare a fondurilor de pensii private (având în administrare 5 fonduri de pensii administrate privat și 6 fonduri de pensii facultative);
- 2 societăți de administrare a fondurilor de pensii administrate privat (având în administrare 2 fonduri de pensii administrate privat);
- 3 societăți de administrare a fondurilor de pensii facultative (având în administrare 4 fonduri de pensii facultative);
- 3 depozitari ai activelor fondurilor de pensii private;
- Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private.

Activitatea de control desfășurată a presupus un proces dinamic, orientat către implementarea și aplicarea celor mai bune practici, fiind adaptat continuu la volumul și activitățile desfășurate de către jucătorii implicați în sistemul de pensii private, cu scopul de a:

- identifica potențialele riscuri la care entitățile sunt expuse și a propune măsuri de îmbunătățire a activității desfășurate, în vederea diminuării acestor riscuri și a prevenirii situațiilor de neconformitate;
- identifica eventualele abateri de la legislația în vigoare și de a solicita remedierea acestora;
- asigura, în mod rezonabil, că activitatea de ansamblu a administratorilor de fonduri de pensii private și a depozitarilor acestora se desfășoară în mod corespunzător.

Cu toate că activitatea de control desfășurată în anul 2020 a fost adaptată condițiilor și nevoilor impuse de criza sanitară generată de infectarea cu virusul SARS-CoV-2, planul de control aprobat pentru anul 2020 a fost integral dus la îndeplinire, toate acțiunile de control periodic derulându-se conform planificării și fiind finalizate (inclusiv prin emiterea și comunicarea Deciziilor aferente) până la data 16.02.2021.

Arie de activitate	Riscuri identificate	Factori care contribuie la apariția riscurilor
<ul style="list-style-type: none"> • Guvernanță corporativă 	<ul style="list-style-type: none"> • Riscuri de conformitate • Riscuri operaționale • Riscuri reputaționale 	<ul style="list-style-type: none"> • Eroarea umană, apărută în principal ca urmare a creșterii numărului de operațiuni, coroborată cu efectuarea manuală a multora dintre acestea • Dezvoltarea insuficientă a sistemelor informatice • Fluctuația personalului

Suplimentar planului anual de control, în cursul semestrului II al anului 2020 au fost efectuate și două acțiuni de control inopinat.

În anul 2020 acțiunile de control au avut un rol activ în remedierea deficiențelor observate, majoritatea aspectelor identificate în timpul acțiunilor de control fiind astfel remediate în timpul sau ca urmare a acesteia.

Pentru deficiențele care nu au putut fi remediate în timpul acțiunii de control:

- prin Deciziile emise de ASF au fost stabilite măsuri de remediere, cu termene de implementare punctuale sau caracter permanent;
- Administratorii de fonduri de pensii private și-au asumat întreprinderea măsurilor necesare în vederea corectării, stabilind termene ferme de implementare a acestor măsuri.

În ceea ce privește actuariatul în domeniul pensiilor private, ASF are ca obiectiv principal protejarea drepturilor și intereselor participanților și ale beneficiarilor și asigurarea unui 'level playing field' în piața pensiilor private.

Realizarea obiectivului principal are la bază îndeplinirea următoarelor obiective specifice:

- Dezvoltarea mecanismelor de supraveghere pe bază de riscuri concretizată prin analiza riscurilor marginale ale sistemului de pensii private;
- Managementul riscurilor de solvabilitate ale sistemului de pensii private prin: analiza rapoartelor actuariale ale administratorilor fondurilor de pensii private, calcularea și verificarea provizioanelor tehnice necesare compensării riscurilor, precum și elaborarea rapoartelor de evaluare actuarială.

Sanctiunile aplicate în urma controalelor periodice desfășurate în anul 2020

În urma acțiunilor de control efectuate în anul 2020 (periodice și inopinate) au fost aplicate următoarele sancțiuni și măsuri administrative:

- 9 sancțiuni cu avertisment scris, dintre care: 4 sancțiuni cu avertisment scris au fost aplicate administratorilor de fonduri de pensii private; 4 sancțiuni cu avertisment scris au fost aplicate persoanelor fizice care exercită funcția de Director General; 1 sancțiune cu avertisment scris a fost aplicată unei persoane fizice care exercită funcția de Director de investiții;
- 3 sancțiuni cu amendă contravențională, în cuantum total de 7.500 lei, aplicate persoanelor fizice care exercită funcția de Director General;
- 5 planuri de măsuri.

2020

**Reglementarea piețelor
financiare nebancare**



2022

Activitatea de reglementări integrate

Activitatea de reglementare în sectorul instrumentelor și investițiilor
financiare

Activitatea de reglementare în sectorul asigurări-reasigurări

Activitatea de reglementare în sectorul sistemului de pensii private

Activitatea de reglementări integrate

Activitatea de reglementări integrate are ca scop armonizarea și consolidarea în acte normative unitare a prevederilor aplicabile unor activități, operațiuni sau procese comune entităților din cadrul celor trei piețe supravegheate. Prin intermediul cadrului de reglementare integrat se asigură convergența intersectorială, armonizarea regulilor și implementarea celor mai bune practici existente la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară.

Dezvoltarea și actualizarea cadrului normativ necesar pentru asigurarea convergenței și practicilor, atât la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară din cadrul autorității, cât și la nivelul entităților reglementate, se realizează în deplină concordanță cu acțiunile, ghidurile și recomandările întreprinse de către Comitetul comun al celor trei autorități europene de supraveghere (ESMA, EIOPA și EBA), urmărindu-se și la nivelul pieței unice europene dezvoltarea unor practici unitare.

Cele mai importante acte normative emise la nivel integrat în anul 2020 sunt următoarele:

- **Regulamentul ASF nr. 2/2020** pentru modificarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 72 din 31 ianuarie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 3/2020** pentru reglementarea unor măsuri privind aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile ASF pe perioada stării de urgență generate de răspândirea Covid-19 publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 256 din 27 martie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 6/2020** pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 11/2016 privind activitatea de control periodic și inopinat desfășurată de către ASF publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 309 din 13 aprilie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 10/2020** privind modificarea și completarea unor acte normative ale Autorității de Supraveghere Financiară pentru punerea în aplicare a Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 507 din 15 iunie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 11/2020** pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară publicat în Monitorul Oficial, Partea I nr. 535 din 23 iunie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 17/2020** pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 11/2016 privind activitatea de control periodic și inopinat desfășurată de către ASF publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 727 din 12 august 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 25/2020** privind supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și entitățile reglementate de aceasta publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1169 din 3 decembrie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 27/2020** pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1288 din 24 decembrie 2020;
- **Regulamentul ASF nr. 29/2020** pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 38 din 13 ianuarie 2021;
- **Norma ASF nr. 43/2020** pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1251 din 17 decembrie 2020;
- **Instrucțiunea ASF nr. 1/2020** privind transmiterea raportărilor și a altor documente către Autoritatea de Supraveghere Financiară în perioada aplicării măsurilor excepționale generate de criza COVID-19;
- **Instrucțiunea ASF nr. 3/2020** privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către ASF – varianta consolidată cu modificările și completările ulterioare;
- **Instrucțiunea ASF nr. 4/2020** privind prorogarea termenului prevăzut la art. 5 alin. (2) din Instrucțiunea ASF nr. 3/2020 privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- **Instrucțiunea ASF nr. 6/2020** pentru prorogarea termenului prevăzut la art. 5 alin. (2) din Instrucțiunea ASF nr. 3/2020 privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Activitatea de reglementare în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

Activitatea de reglementare aferentă pieței de capital în anul 2020 a avut în vedere continuarea procesului de modernizare și îmbunătățire a cadrului legislativ acestui domeniu prin revizuirea legislației primare și a celei secundare.

În acest demers, principalele linii directoare urmărite în activitatea de reglementare în domeniul pieței de capital au avut în vedere îndeplinirea următoarelor obiective:

- armonizarea legislației naționale specifice cu evoluțiile recente ale legislației europene din domeniul prestării serviciilor și activităților de investiții și al organismelor de plasament colectiv;
- continuarea demersurilor pentru sprijinirea procesului de consolidare a infrastructurii pieței de capital;
- reconfigurarea cadrului legal aplicabil în materia emitenților și a drepturilor acționarilor în vederea transpunerii și/sau adoptării de măsuri în vederea aplicării unor acte normative europene.

OPINII TEHNICE PRIVIND LEGISLAȚIA PRIMARĂ

Legea nr. 158/2020
publicată în Monitorul
Oficial al României,
Partea I, nr. 673 din 29
iulie 2020

Legea are în vedere, în principal, alinierea legislației specifice emitenților și operațiunilor de piață la cerințele mai multor acte normative europene (*DIRECTIVA (UE) 2017/828 A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor, REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE și REGULAMENTUL (UE) 2017/2402 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012*), precum și realizarea unor modificări și/sau completări ale acestei legislații pentru a surprinde dinamica și evoluțiile recente ale pieței de capital, respectiv pentru a permite derularea corespunzătoare a unor activități sau operațiuni aflate în domeniul de supraveghere al ASF. Astfel, legea are în vedere, în principal, modificarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, însă modifică și un număr de nouă alte acte normative aflate sub aria de competență a ASF, inclusiv în contextul necesității alinierii la cerințele unor acte normative europene (*REGULAMENTUL (UE) 2019/2088 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, REGULAMENTUL (UE) 2019/2089 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 27 noiembrie 2019 de modificare a Regulamentului (UE) 2016/1011 privind indicii UE de referință pentru activitățile de tranziție climatică, indicii UE de referință aliniați la Acordul de la Paris și informațiile privind durabilitatea pentru indicii de referință*).

Proiectul de Lege
pentru modificarea și
completarea Legii nr.
126/2018 privind
piețele de
instrumente
financiare

Actul legislativ asigură transpunerea la nivel național a prevederilor: (i) *Directivei (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului (Directiva (UE) 2019/2177)*; (ii) *Directivei (UE) 2020/1504 a Parlamentului European și a Consiliului din 7 octombrie 2020 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare (Directiva (UE) 2020/1504)*. Totodată, proiectul de lege introduce modificări ale Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, cu modificările și completările ulterioare, altele decât cele care se impun în vederea transpunerii directivelor europene menționate anterior, în vederea soluționării unor aspecte identificate în activitatea curentă de monitorizare și supraveghere a societăților de servicii de investiții financiare.

Proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului 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, pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Propunerile de revizuire a OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare

Proiectul de Lege privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții pentru transpunerea Directivei (UE) 2019/2034 privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE

Elaborarea proiectului de lege are în vedere transpunerea prevederilor Directivei (UE) 2019/1160 a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2009/65/CE și 2011/61/UE în ceea ce privește distribuția transfrontalieră a organismelor de plasament colectiv. Principalele modificări și completări ale OUG nr. 32/2012 și ale Legii nr. 74/2015, introduse prin acest proiect de lege vizează: (i) completarea/actualizarea prevederilor existente în cadrul celor două acte normative modificate referitoare la procedura de notificare a autorităților competente cu privire la modificările intervenite în documentația OPC; (ii) obligațiile SAI/ AFIA (la acestea din urmă doar în cazul distribuției către investitorii de retail) de a pune la dispoziția investitorilor mecanisme/ structuri care să asigure procesarea cererilor de subscriere și răscumpărare a titlurilor de participare, efectuarea plăților, oferirea de informații și punerea la dispoziție a documentelor relevante și funcționarea ca punct de contact în comunicarea cu autoritatea competentă, fără a mai fi necesară prezența fizică a SAI/ AFIA sau a unei părți terțe pe teritoriul statului membru gazdă unde își distribuie unitățile de fond respective pentru a îndeplini respectivele obligații; (iii) posibilitatea de retragere a notificării cu privire la distribuția transfrontalieră a titlurilor de participare, atunci când sunt îndeplinite condițiile prevăzute de lege; (iv) posibilitatea AFIA de a testa interesul investitorilor pentru o anumită idee sau strategie de investiții la nivelul UE. Acest concept introdus prin pachetul CBDF (eng. *Cross-border distribution of funds*) a fost denumit „pre-marketing”, stabilindu-se astfel o definiție armonizată a acestuia, inclusiv, după caz, a anumitor clase de acțiuni/unități de fond de către SAI/AFIA care au notificat distribuția în anumite state membre în condițiile în care un AFIA din UE poate desfășura această activitate. Proiectul de lege are în vedere și introducerea la nivelul legislației primare reprezentată de *Legea nr. 24/2017* a unor prevederi ale Directivei 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 iulie 2007 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul societăților comerciale cotate la bursă, cu modificările și completările ulterioare, precum și a unor dispoziții care au în vedere clarificarea modului în care urmează a fi încadrată, în aplicarea legii, poziția de „abținere” adoptată în cadrul derulării operațiunilor de exprimare a votului cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor.

În contextul necesității transunerii Directivei (UE) 2019/878 de modificare a Directivei 2013/36/UE în ceea ce privește entitățile exceptate, societățile financiare holding, societățile financiare holding mixte, remunerarea, măsurile și competențele de supraveghere și măsurile de conservare a capitalului, una dintre măsuri o constituie revizuirea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului.

Acest proces a presupus analiza prevederilor directivei, luarea în considerare a opțiunilor naționale prevăzute și analiza oportunității exercitării acestora. Totodată, având în vedere amendamentele Directivei 2013/36/UE, ale Directivei 2014/59/UE și ale Directivei 2002/87/CE prevăzute de directivă, au fost formulate propuneri în vederea colaborării cu Banca Națională a României, în calitate de autoritate competentă pentru supravegherea instituțiilor de credit.

Proiect de Lege privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1503 al Parlamentului European și al Consiliului din 7 octombrie 2020 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937

Regulamentul (UE) 2020/1503 a fost publicat în Jurnalul Oficial al UE (L347/20.10.2020) în data de 20 octombrie 2020 și a intrat în vigoare în a douăzecea zi de la publicare (i.e. 10 noiembrie 2020) urmând a se aplica direct în toate statele membre începând cu data de 10 noiembrie 2021. Acesta stabilește cerințe uniforme privind prestarea de servicii de finanțare participativă la nivel UE, instituind reguli referitoare la organizarea, autorizarea și supravegherea furnizorilor de servicii de finanțare participativă, funcționarea platformelor de finanțare participativă, precum și privind transparența și comunicările publicitare în legătură cu prestarea de servicii de finanțare participativă în Uniune.

*De asemenea, regulamentul european stabilește o serie de obligații în sarcina statelor membre cu privire la desemnarea la nivel național a autorității competente precum și cu privire la impunerea unui regim sancționatoriu pentru nerespectarea prevederilor regulamentului. Autoritățile naționale competente desemnate de fiecare stat membru în conformitate cu art. 29 din *Regulamentul (UE) 2020/1503 privind finanțarea participativă* vor fi responsabile de acordarea autorizației furnizorilor de servicii de finanțare participativă stabiliți în respectivul stat membru și de supravegherea activității acestora.*

*În considerarea obligațiilor impuse prin regulamentul european statelor membre, ASF a elaborat un proiect de Lege privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a *Regulamentului (UE) 2020/1503*.*

REGULAMENTE

Regulamentul ASF nr. 1/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 63 din 30.01.2020

*Regulamentul ASF nr. 1/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață a avut în vedere introducerea la nivelul reglementărilor secundare ale ASF a unor referiri exprese la *Regulamentul delegat (UE) 2018/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului*, precum și realizarea unor modificări în vederea punerii în acord cu dispozițiile *Deciziei civile nr. 3734/03.07.2019* pronunțată de Înalta Curte de Casație și Justiție în *Dosarul nr. 521/64/2014** prin care s-a dispus anularea unor dispoziții referitoare la aplicarea metodei votului cumulativ. De asemenea, regulamentul a avut în vedere introducerea unor clarificări exprese referitoare la procedura de blocare a acțiunilor în cazul retragerii din societate a acționarilor, potrivit prevederilor legale.*

Regulamentul ASF nr. 5/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 305 din 10 aprilie 2020

*Regulamentul ASF nr. 5/2020 pentru adoptarea unor măsuri referitoare la desfășurarea adunărilor generale ale emitenților pe perioada existenței stării de urgență generate de COVID-19 a avut în vedere introducerea unor dispoziții care să asigure desfășurarea corespunzătoare a adunărilor generale ale acționarilor, în contextul instituirii stării de urgență generate de COVID-19. Emiterea *Regulamentului ASF nr. 5/2020* a fost determinată de caracterul de urgență al măsurilor ce trebuiau adoptate și, cu precădere, de iminența desfășurării de către societățile emittente a adunărilor generale ordinare anuale ale acționarilor având pe ordinea de zi aprobarea situațiilor financiare, precum și de eventualitatea desfășurării unor alte adunări generale ale acționarilor care nu suferă amânare.*

Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 335 din 24 aprilie 2020

*Regulamentul tratează în principal următoarele aspecte: detalierea regulilor stabilite în legislația primară privind organizarea și funcționarea FIA (în condițiile abrogării prevederilor *Regulamentului CNVM nr. 15/2004*); actualizarea prevederilor privind documentația depusă în cadrul procesului de autorizare a FIA; protecția investitorilor de retail prin detalierea noilor reguli prudențiale referitoare la investițiile permise categoriilor de FIA destinate acestora și precizate în *Legea nr. 243/2019*; reglementările privind modalitatea de calcul al activului net și al prețurilor de emisiune/răscumpărare ale FIA; regulile de evaluare specifice FIA destinate investitorilor de retail și a celor profesionali; obligațiile de transparență, informare și raportare cu privire la administrarea și depozitarea activelor FIA; reguli privind fuziunea, divizarea, transformarea și lichidarea FIA; stabilirea formei și a conținutului minim al documentelor de constituire ale FIA.*

Regulamentul ASF nr. 8/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 342 din 28 aprilie 2020

Regulamentul ASF nr. 8/2020 pentru adoptarea unor măsuri excepționale aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF pe perioada instituirii pe teritoriul României a stării de urgență generate de criza COVID-19 a introdus proactiv o serie de măsuri legale de ajustare și adaptare a activității entităților supravegheate de pe piața de capital în contextul noii crize apărute (amânarea unor raportări periodice, dispense acordate SAI/AFIA de transmitere a anumitor documente pe suport de hârtie, permiterea lichidizării portofoliului investițional al SAI prin realizarea de operațiuni repo etc.).

Regulamentul ASF nr. 9/2020 pentru modificarea și completarea unor acte normative ale Autorității de Supraveghere Financiară, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 337 din 27 aprilie 2020

Principalele modificări operate prin regulament vizează: înscrierea de noi categorii de FIA în Registrul Public al ASF, precum și perceperea de comisioane aferente; corelarea legislației secundare emise de ASF în materie de AFIA (*Regulamentul nr. 10/2015*) cu cea privind FIA (noul *Regulament nr. 7/2020*); eliminarea subsecțiunilor privind categoriile de distribuitori de titluri de participare ale OPC; ajustarea modificărilor condițiilor semnificative avute în vedere la data autorizării AFIA; eliminarea prevederilor privind distribuția titlurilor de participare ale FIA în baza *Directivei 1160/2019/UE* (ce vor fi preluate după transpunerea finală a respectivei directive în legislația primară); și ajustarea cadrului legal aplicabil situațiilor de vacantare a funcțiilor-cheie de administrator de risc și ofițer de conformitate al AFIA.

Regulamentul ASF/BNR nr. 18/8/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 775 din 25 august 2020

Prin *Regulamentul ASF/BNR nr. 18/8/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF/BNR 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* se introduc prevederi referitoare la: posibilitatea ca documentația pentru personalul SSIF sau al instituțiilor de credit care prestează servicii de consultanță sau care oferă informații să fie transmisă la ASF în format electronic, informațiile și documentele necesare a fi păstrate de entitățile reglementate vizate să poată fi stocate de acestea sub formă electronică și stabilirea unui termen de raportare pentru informațiile din anexa nr. 6 a regulamentului.

Regulamentul ASF nr. 20/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 789 din 28 august 2020

Regulamentul ASF nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară 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, precum și pentru abrogarea alin. (11) și (12) ale art. 45 din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative modifică prevederile relevante din cadrul *Regulamentului ASF nr. 9/2014* cu privire la evaluarea activelor OPCVM, prevederi aplicabile totodată și FIA conform art. 17 alin. (7) din *Regulamentul ASF nr. 10/2015*, în vederea acomodării situațiilor atipice de lipsă de lichiditate a unor emitenți aflați în portofoliul acestora și în care metoda de evaluare a deținerilor OPC în astfel de societăți prevăzută de actualul cadru legal nu este relevantă (e.g.: metoda marcării la piață în condiții normale de lichiditate bursieră, prevăzută la art. 113 din *Regulamentul ASF nr. 9/2014*).

Regulamentul ASF nr. 22/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1057 din 10 noiembrie 2020

Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 11/2006 privind securitizarea creanțelor a fost emis în aplicarea prevederilor *Legii nr. 31/2006 privind securitizarea creanțelor*, lege care la data intrării în vigoare a *Legii nr. 158/2020* a fost abrogată. În urma abrogării *Legii nr. 31/2006* prevederile *Regulamentului nr. 11/2006* au devenit caduce. Prin urmare s-a considerat necesară abrogarea *Regulamentului nr. 11/2006 privind securitizarea creanțelor* și emiterea *Regulamentului ASF nr. 22/2020 privind abrogarea Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 67/2006 pentru aprobarea Regulamentului nr. 11/2006 privind securitizarea creanțelor*.

Regulamentul ASF/BNR nr. 23/10/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1304 din 29 decembrie 2020

Regulamentul ASF/BNR nr. 23/10/2020 pentru modificarea alin. (2) al art. 21 din Regulamentul ASF/BNR nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare a fost emis în contextul în care, ulterior apariției Regulamentului ASF/BNR nr. 10/4/2018, ASF a primit mai multe solicitări din partea unor firme de audit cu privire la art. 21 din acesta, în speță cu modalitatea de raportare instituită prin alin. (2) al art. 21.

Regulamentul ASF nr. 24/2020, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1143 din 26 noiembrie 2020

*Regulamentul ASF nr. 24/2020 pentru modificarea art. 2 alin. (2) din Regulamentul Autorității de Supraveghere Financiară nr. 11/2018 privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare a fost emis în contextul în care prevederile existente la nivelul legislației primare care au stat la baza emiterii Regulamentului ASF nr. 11/2018 s-au modificat. În fapt, prin Legea nr. 158/2020 s-a abrogat art. 104 alin. (6) lit. e) din Legea nr. 126/2018 pentru a permite ASF să aibă aceeași abordare cu ESMA în ceea ce privește expresia „închidere în marja de protecție” (eng. *margin close-out protection*). În acest sens, prin noul regulament s-a modificat art. 2 alin. (2) pentru preluarea definiției „închidere în marja de protecție” (*margin close-out protection*) în conformitate cu prevederile Deciziei (UE) nr. 2019/679.*

Regulamentul ASF nr. 28/2020 privind formarea, pregătirea și perfecționarea profesională pe piața de capital, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 16 din 07 ianuarie 2021

Regulamentul abrogă Regulamentul CNVM nr. 12/2010 privind formarea profesională a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital și actualizează cadrul legal aplicabil în domeniul formării și pregătirii profesionale specifice pieței de capital, în sensul armonizării acestuia cu necesitățile și particularitățile pieței aflate într-o continuă dinamică.

Principala noutate adusă de regulament o reprezintă posibilitatea organizării și desfășurării de către organismele de formare profesională, atestate de ASF, a programelor de formare/pregătire și perfecționare profesională la distanță, în sistem online, fără prezență fizică. Astfel, regulamentul răspunde necesității actuale în ceea ce privește desfășurarea în condiții optime a programelor de formare/pregătire și perfecționare profesională în contextul în care, în acest an, pe teritoriul României au fost instituite măsuri speciale ca urmare a crizei generate de COVID-19.

Prin acest regulament s-a avut în vedere inclusiv debirocratizarea și simplificarea documentației necesare atestării în calitatea de organisme de formare profesională, precum și eficientizarea desfășurării programelor de formare profesională, prin oferirea unei independențe mai mari organismelor de formare profesională cu privire la modul de organizare și desfășurare a acestor programe.

NORME

Norma ASF nr. 2/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 78 din 4 februarie 2020

Norma ASF nr. 2/2020 privind aplicarea Ghidului cu privire la criteriile STS pentru securitizarea non-ABCP (EBA/GL/2018/09) și a Ghidului cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP (EBA/GL/2018/08) a preluat dispozițiile Ghidului cu privire la criteriile STS (Simple, Transparent and Standardized Securitizations) pentru securitizarea non-ABCP (EBA/GL/2018/09) și ale Ghidului cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP (EBA/GL/2018/08) în legislația națională. Obiectivul principal al Ghidurilor ABE privind criteriile STS în securitizare este asigurarea interpretării și aplicării consecvente a criteriilor STS de către inițiatori, creditori inițiali, sponsori, entitatea special constituită în scopul securitizării (SSPE), investitori implicați în securitizarea STS, autoritățile competente desemnate să supravegheze conformitatea entităților cu criteriile și părțile terțe care verifică respectarea criteriilor STS în conformitate cu articolul 28 din Regulamentul (UE) 2017/2402.

Norma ASF nr. 15/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 253 din 27 martie 2020

Norma ASF nr. 15/2020 pentru modificarea unor acte normative în domeniul reglementărilor contabile aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare a modificat aria de aplicabilitate a Normei nr. 39/2015 și a Normei nr. 40/2015 în sensul eliminării din aria de aplicabilitate a acestor acte normative a operatorilor de sistem și a caselor de compensare, respectiv a traderilor precum și în sensul introducerii în aria lor de aplicabilitate a noilor entități menționate la art. 7 alin. (1) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Norma ASF nr. 27/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 469 din 3 iunie 2020

Norma ASF nr. 27/2020 privind modificarea anexei la Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2018 pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art. 28 din Regulamentul (UE) nr. 1.131/2017 privind fondurile de piață monetară (money-market funds) implementează Ghidul ESMA, în contextul obligației ESMA de a actualiza ghidul cel puțin anual, în temeiul prevederilor art. 28 alin. (7) din Regulamentul (UE) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară, prin modificarea Anexei la Norma ASF nr. 13/2018 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind scenariile de simulare a situațiilor de criză.

Norma ASF nr. 37/2020 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind raportarea către autoritățile competente în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 843 din 15 septembrie 2020

Scopul acestui ghid este de a stabili practici de supraveghere consecvente prin aplicarea uniformă a articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară, respectiv de a prezenta orientări cu privire la conținutul câmpurilor din modelul de raportare inclus în anexa la Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2018/708 privind standardele tehnice de punere în aplicare cu privire la modelul care trebuie utilizat de către administratorii fondurilor de piață monetară la raportarea către autoritățile competente.

Norma ASF nr. 39/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 886 din 29 septembrie 2020

Norma ASF nr. 39/2020 privind aplicarea Ghidului ESMA privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA implementează dispozițiile Ghidului ESMA privind simularea situațiilor de criză de lichiditate în OPCVM și FIA în legislația națională și se aplică autorităților competente naționale, depozitarilor activelor OPCVM/FIA, AFIA și SAI (ce administrează inclusiv ETF-uri (exchange traded funds), indiferent dacă funcționează ca OPCVM-uri sau FIA, precum și FIA de tip închis care utilizează efectul de levier).

Norma ASF nr. 40/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 1033 din 5 noiembrie 2020

Ca urmare a adoptării și intrării în vigoare a Legii nr. 158/2020, lege care prevede dispoziții exprese în ceea ce privește desemnarea ASF ca autoritate competentă pentru situațiile expres prevăzute de Regulamentul (UE) 2017/2402, precum și regimul sancționatoriu în temeiul acestui regulament, a fost emisă Norma ASF nr. 40/2020 pentru modificarea Normei ASF nr. 2/2020 privind aplicarea Ghidului cu privire la criteriile STS pentru securitizarea non-ABCP (EBA/GL/2018/09) și a Ghidului cu privire la criteriile STS pentru securitizarea ABCP (EBA/GL/2018/08).

INSTRUCȚIUNI

Instrucțiunea ASF nr. 2/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 249 din 26 martie 2020

Prin *Instrucțiunea ASF nr. 2/2020 pentru modificarea anexelor nr. 1-4 din Instrucțiunea Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare* au fost modificate anexele nr. 1-4 din *Instrucțiunea nr. 1/2016* în sensul modificărilor aduse *Normei nr. 39/2015*, fiind avută în vedere și alinierea la cerințele de informații prevăzute în cadrul formularelor emise de MF pentru operatorii economici, cu precădere cele cuprinse în cadrul formularului 40 „Date informative”.

Instrucțiunea ASF nr. 5/2020, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 749 din 18 august 2020

Instrucțiunea ASF nr. 5/2020 pentru modificarea anexei nr. 1 la Instrucțiunea Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2016 privind întocmirea și depunerea raportării contabile semestriale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare modifică anexa nr. 1 la *Instrucțiunea nr. 2/2016* în vederea alinierii cu noile prevederi legate de contractele de leasing, astfel cum sunt cerințele IFRS 16 „Contracte de leasing” care au stat și la baza modificării *Normei ASF nr. 39/2015* prin *Norma ASF nr. 2/2019*.

Analiza reglementărilor emise de entitățile pieței de capital din România

În anul 2020, au fost analizate solicitările de modificare/completare a reglementărilor Bursei de Valori București SA constând în Codul BVB – Operator de piață reglementată, Codul BVB Sistem Multilateral de Tranzacționare și Regulamentul de Organizare și Funcționare al BVB, ca urmare a modificărilor solicitate de către aceasta fiind emise *Decizia ASF nr. 898/22.07.2020* și, respectiv, *Decizia ASF nr. 732/24.06.2020*. De asemenea, în perioada de referință au fost analizate propuneri de modificare și completare a Codului Depozitarului Central SA, fiind emisă *Decizia ASF nr. 987/19.08.2020*.

Activitatea de reglementare în sectorul asigurări-reasigurări

Activitatea de reglementare a sectorului asigurări-reasigurări are în vedere asigurarea unui cadru legal cuprinzător, stabil și coerent în domeniul asigurărilor-reasigurărilor prin actualizarea și consolidarea legislației secundare, în funcție de contextul intern și internațional al mediului economic și financiar.

În anul 2020 s-a continuat îmbunătățirea cadrului de reglementare, în vederea asigurării unor premise ferme și solide pentru dezvoltarea pieței asigurărilor, principalele modificări și completări legislative aferente sectorului asigurări-reasigurări fiind următoarele:

OPINII TEHNICE PRIVIND LEGISLAȚIA PRIMARĂ

Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative care modifică Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare

Modificările aduse Legii nr. 237/2015 au urmărit: corelarea definiției biroului național auto cu definiția acestuia din Legea nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie, clarificarea definiției Fondului Național de Protecție, corelarea unor prevederi care instituie obligații cu prevederile referitoare la contravenții, modificări ale unor alineate pentru a se transpune modificarea Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și reasigurare (Solvabilitate II) adusă de Directiva 2018/843/UE de modificare a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, precum și de modificare a Directivelor 2009/138/CE și 2013/36/UE, referitoare la aria de cooperare a ASF cu autorități din România și din UE în ceea ce privește prevenirea spălării banilor și finanțării terorismului, modificări ale unor alineate pentru a se transpune modificarea de ordin tehnic a Directivei 2009/138/CE adusă de Directiva 2019/2177/UE de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, modificări ale unor alineate pentru claritatea textului și o mai bună înțelegere a situației în care ASF trebuie să își exprime acordul asupra unui transfer de portofoliu transfrontalier și modificări ale unor alineate pentru claritatea textului și o mai bună înțelegere a posibilității de utilizare a elementelor de fonduri proprii de bază eligibile.

Amendamentele aduse Legii nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări au vizat modificarea unor alineate pentru a se asigura respectarea Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și actualizarea unor definiții.

Proiectul de Lege de modificare a Legii nr. 237/2015 și a Legii nr. 236/2018

Prevederile legale au în vedere: (i) transpunerea art. 2 pct. 2 - 6 din Directiva (UE) 2019/2177 a Parlamentului European și a Consiliului din 18 decembrie 2019 de modificare a Directivei 2009/138/CE privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II), a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, a art. 2 din Directiva (UE) 2018/843 a Parlamentului European și a Consiliului din 30 mai 2018 de modificare a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului, precum și de modificare a Directivelor 2009/138/CE și 2013/36/UE și, în contextul creării cadrului național de reglementare a pensiilor ocupaționale prin adoptarea Legii nr. 1/2020 și emiterii legislației secundare de aplicare, a art. 304 din Directiva Solvabilitate II; (ii) adoptarea de măsuri conform art. 14 din Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și art. 21 și 22 din Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088; (iii) clarificarea transpunerii art. 162 - 172 din Directiva 2009/138/CE; (iv) corelarea cu prevederile art. 130 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și (v) solicitarea anumitor documente și includerea temeiului pentru ca ASF să poată emite recomandări distribuitorilor. Proiectul de lege a fost transmis către Ministerul Finanțelor și publicat de către acesta în transparență decizională în data de 12 februarie 2021.

Proiectul de Lege de
modificare a **Legii nr.
213/2015 privind
Fondul de garantare a
asiguraților**

Printre principalele modificări și completări aduse *Legii nr. 213/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților* se numără:

- modificarea definiției plafonului de garantare cu referire expresă la nivelul maxim al garantării pe un contract, nu pe un creditor de asigurare astfel cum este reglementat în prezent; modificarea este necesară pentru a se asigura o protecție reală a creditorilor de asigurări care au multe contracte de asigurare încheiate cu societatea în faliment;
- majorarea cuantumului plafonului de garantare de la 450.000 lei la 500.000 lei, pentru ajustare la rata inflației din ultimii ani;
- reglementarea competenței Fondului de a deschide dosare de daună, la solicitarea petenților, în cazul daunelor avizate la asigurați înaintea de data retragerii autorizației de funcționare, dar pentru care aceștia nu au deschis dosarele de daună;
- reglementarea competenței de a efectua constatări suplimentare pentru dosarele deja deschise de asigurați;
- precizarea expresă a dreptului Fondului de a avea puncte de lucru, dat fiind faptul că activitatea acestuia include și acțiuni de constatare a producerii evenimentului asigurat și de deschidere a dosarelor de daună, la nivel național;
- în scopul de a facilita obținerea de către creditorii de asigurări rezidenți în alte state membre a despăgubirilor de la Fond, aferente dosarelor de daună cu elemente de extraneitate, se propune reglementarea expresă a faptului că Fondul poate mandata BAAR sau organisme similare din alte state membre/corespondenți externi desemnați să gestioneze dosarele de daună, ținând cont de acordurile semnate în cadrul Sistemului Carte Verde;
- introducerea posibilității Fondului de a se îndrepta în mod direct împotriva persoanelor care au încasat necuvenit sume de la Fond, în vederea recuperării acestora, putând exercita astfel de acțiuni inclusiv împotriva persoanelor care îndeplinesc servicii de interes public și care au încasat necuvenit sume de la Fond în exercitarea acestor servicii; propunerea are în vedere practica judiciară în domeniul executărilor silite, ca urmare a numeroase demersuri de executare silită declanșate de către executori judecătorești.

Proiectul de Ordonanță
de urgență pentru
modificarea și
completarea **Legii nr.
132/2017 privind
asigurarea obligatorie
de răspundere civilă
auto pentru prejudicii
produse terților prin
accidente de vehicule
și tramvaie**

Propunerile de modificare vizează remediarea aspectelor sesizate de către Comisia Europeană transmise la momentul deschiderii cererii de punere în întârziere în *Cauza 2018/4075*. Proiectul a fost transmis către Ministerul Finanțelor pentru exercitarea dreptului de inițiativă legislativă al Guvernului.

Proiectul de Ordonanță
de urgență pentru
modificarea și
completarea **Legii nr.
132/2017 privind
asigurarea obligatorie
de răspundere civilă
auto pentru prejudicii
produse terților prin
accidente de vehicule
și tramvaie**

Proiectul de act legislativ propune introducerea decontării directe obligatorii cu scopul de a îmbunătăți funcționarea pieței RCA în special în ceea ce privește criteriile de selectare a asiguraților RCA și abordează o serie de aspecte legate de Brexit respectiv asigurarea unui cadru legislativ care să permită birourilor naționale ale statelor membre și ale statelor terțe, să încheie acorduri de reciprocitate în condițiile aplicabilității legislației europene, pe baza cărora, persoanele fizice și juridice rezidente să fie despăgubite pe baza garanției acordate de acestea. Proiectul a fost transmis la Ministerul Finanțelor pentru exercitarea dreptului de inițiativă legislativă al Guvernului.

NORME

Norma ASF nr. 1/2020
privind aplicarea unor
măsură în cazul
retragerii Regatului
Unit al Marii Britanii și
Irlandei de Nord din
Uniunea Europeană
fără un acord, publicată
în Monitorul Oficial,
Partea I nr. 52 din 27
ianuarie 2020

Obiectivul general în ceea ce privește tratamentul aplicat activităților transfrontaliere ale societăților de asigurare din Regatul Unit este de a minimiza prejudiciile provocate contractanților și beneficiarilor, pe baza legislație UE și a celei naționale aplicabile.

Printre cele mai importante elemente prevăzute în actul normativ se regăsesc: interzicerea încheierii de noi contracte, reînnoirea acestora, extinderea sau majorarea unei acoperiri pentru contractele aflate în vigoare, atât timp cât societățile nu sunt autorizate; păstrarea drepturilor contractanților în ceea ce privește exercitarea unei opțiuni sau unui drept prevăzut de contractele respective; supravegherea conduitei, cooperarea cu autoritățile de supraveghere din Regatul Unit astfel încât să se asigure o supraveghere corespunzătoare a aspectelor prudențiale relevante, inclusiv a poziției financiare a societăților respective; aplicarea principiului proporționalității și a supravegherii bazată pe riscuri; luarea în considerare a faptului că acestor societăți li s-a aplicat regimul de supraveghere Solvabilitate II având în vedere că au fost autorizate în Regatul Unit; limitarea autorizării succursalelor la gestionarea contractelor în vederea lichidării portofoliilor, dacă acest lucru ar reduce timpul de acordare a autorizației; permiterea finalizării transferului de portofolii cu condiția ca acestea să fi fost inițiate înainte de data retragerii; crearea de către EIOPA, dacă se consideră necesar, a unei platforme de cooperare, cu participarea autorităților competente în cauză; obligația societăților de asigurare de a informa contractanții și beneficiarii ale căror contracte sunt afectate de Brexit; eliminarea societăților din Regatul Unit din registrul național după data retragerii din Uniune și informarea publicului cu privire la cadrul juridic aplicabil activităților transfrontaliere ale societăților din Regatul Unit; asigurarea că intermediarii din UK respectă cadrul legal aplicabil.

Norma ASF nr. 9/2020
privind încheierea
exercițiului financiar
pentru entitățile din
domeniul asigurărilor,
publicată în Monitorul
Oficial, Partea I nr. 237
din 24 martie 2020

Norma reglementează modalitatea de întocmire și depunere a situațiilor financiare anuale individuale și consolidate și a raportărilor contabile anuale aferente exercițiului financiar (structura situațiilor financiare, formularele, corelațiile intra și inter-formulare), termenul și condițiile de transmitere a acestora atât la Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și la Ministerul Finanțelor.

Norma ASF nr. 33/2020 privind
externalizarea către
furnizorii de servicii de
tip cloud, publicată în
Monitorul Oficial,
Partea I nr. 749 din 18
august 2020

Norma se adresează societăților de asigurare-reasigurare și reglementează modul în care acestea ar trebui să aplice cerințele referitoare la externalizarea către furnizorii de servicii de tip cloud. Achiziționarea de servicii de externalizare în cloud este un tip de externalizare ce se încadrează în sfera mai largă a serviciilor de externalizare astfel cum sunt prevăzute de *Directiva de Solvabilitate II* și *Regulamentul delegat nr. 35/2015*, clarificate de secțiunea 11 din Ghidul EIOPA privind sistemul de guvernanță.

Norma ASF nr. 34/2020 pentru
punerea în aplicare a
Sistemului de raportare
contabilă semestrială
aplicabil entităților din
domeniul asigurărilor,
publicată în Monitorul
Oficial, Partea I nr. 780
din 26 august 2020

Norma reglementează modalitatea de întocmire a raportărilor contabile semestriale (structura raportărilor, formularele, corelațiile intra și inter-formulare), termenul și condițiile de transmitere a acestora atât la Autoritatea de Supraveghere Financiară, cât și la Ministerul Finanțelor. Norma are aplicabilitate pe perioadă nedeterminată, în mod similar *Normei ASF nr. 9/2020*.

Norma ASF nr. 36/2020 pentru modificarea alin. (11) al art. 10 din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 20/2017 privind asigurările auto din România, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 819 din 07 septembrie 2020

Actul normativ a modificat articolul care reglementează dovada încheierii asigurării RCA în cazul controalelor efectuate de către autoritățile abilitate. Astfel, a fost introdusă posibilitatea verificării valabilității contractului RCA și în format electronic, precum și pe baza informației rezultate din interogarea bazei de date cu asigurările obligatorii de răspundere civilă auto încheiate pe teritoriul României.

Norma ASF nr. 46/2020 pentru modificarea și completarea Normei ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare și pentru modificarea Normei ASF nr. 28/2015 privind funcționarea asigurătorilor supravegheați conform regimului național, publicată în Monitorul Oficial, Partea I nr. 1304 din 29 decembrie 2020

Norma ASF nr. 21/2016 privind raportările referitoare la activitatea de asigurare și/sau de reasigurare este aplicabilă, în principal, societăților de asigurare/reasigurare supravegheate conform cadrului de reglementare Solvabilitate II și societăților participative, holdingurilor de asigurare sau holdingurilor financiare mixte, prevăzute la art. 160 alin. (1) din *Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, cu modificările și completările ulterioare*. Actul normativ reglementează cerințe privind termenele de transmitere la ASF a raportărilor periodice de supraveghere specifice regimului Solvabilitate II în perioada de tranziție de 4 ani care a trecut de la implementarea acestui regim la nivel european, cerințe privind auditarea unor machete care compun raportul anual privind solvabilitatea și situația financiară întocmit de societățile de asigurare, precum și implementarea unor raportări suplimentare periodice care să susțină procesul de supraveghere derulat de autoritate.

Cele mai importante modificări/completări care au fost aduse Normei nr. 21/2016 prin prezenta normă se referă la: **termenele de transmitere la ASF a raportărilor periodice de supraveghere specifice cadrului de reglementare Solvabilitate II (la nivel individual și de grup); introducerea raportării suplimentare de lichiditate și a cerinței ca societățile să dețină active lichide peste nivelul obligațiilor pe termen scurt și introducerea unor noi formulare de raportări suplimentare, concomitent cu aducerea unor modificări sau a unor precizări la unele dintre formularele existente.**

Activitatea de reglementare în sectorul sistemului de pensii private

Stadiul de dezvoltare a pieței fondurilor de pensii private, creșterea volumului de active, evoluțiile de reglementare europeană sectorială și intersectorială, precum și identificarea nevoilor și așteptărilor participanților sunt elementele care au stat la baza dezvoltării cadrului de reglementare în domeniul pensiilor private.

În cursul anului 2020, ASF a desfășurat o activitate intensă pentru consolidarea cadrului legal aplicabil sistemului pensiilor private, atât prin contribuții și puncte de vedere formulate pentru toate proiectele de legislație primară, precum și prin elaborarea de reglementări secundare necesare derulării în condiții optime a acțiunilor tuturor entităților implicate în domeniu. A fost continuat procesul de armonizare a cadrului legislativ din România privind pensiile private cu directivele europene, astfel încât în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 10 din 08 ianuarie 2020 a fost publicată *Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale*.

La nivel de legislație secundară, activitatea de reglementare a fost una deosebită, rezultatele activității au păstrat aceleași standarde ridicate de calitate, respectând termenele de finalizare stabilite, numeroase proiecte de acte normative fiind elaborate, dezbătute, adoptate și transmise spre publicare în Monitorul Oficial al României. Acestea au vizat nu numai actualizarea cadrului normativ secundar, ca urmare a modificărilor legislative și necesitatea alinierii la noile cerințe impuse de legislația națională, ci și detalierea cadrului legal necesar reglementării situațiilor nou apărute și completarea legislației secundare în domeniul pensiilor private.

ASF a avut o serie de contacte cu reprezentanți ai Asociației pentru Pensiile Administrate Privat din România, ce au vizat identificarea soluțiilor care să răspundă problemelor apărute în practică, în vederea modificării cadrului legislativ primar din domeniul pensiilor private, respectiv a *Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare* și a *Legii nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările și completările ulterioare*.

OPINII TEHNICE REFERITOARE LA LEGISLAȚIA PRIMARĂ ȘI LA ALTE INIȚIATIVE LEGISLATIVE

Completarea Ordinului MMSS nr. 64/2003 pentru aprobarea modelului-cadru al contractului individual de muncă, publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 139 din 04 martie 2003, cu modificările ulterioare.

ASF a supus atenției Ministerului Muncii și Protecției Sociale (MMPS), anterior MMSS (Ministerul Muncii și Solidarității Sociale), o inițiativă menită să ridice gradul de informare a populației cu privire la existența sistemului de pensii administrate privat, concretizată printr-o propunere pentru completarea *Ordinului MMSS nr. 64/2003* pentru aprobarea modelului-cadru al contractului individual de muncă. Astfel, ASF a colaborat cu reprezentanții MMPS în vederea identificării celor mai bune soluții care vizează modificarea cadrului de reglementare actual, în sensul introducerii obligației angajatorului de informare a participanților eligibili cu privire la cerința legală de a adera la un fond de pensii administrat privat.

Proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal

ASF a colaborat cu Ministerul Finanțelor (MF) cu privire la proiectul de Lege pentru modificarea și completarea *Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*. În cadrul consultărilor cu MF, ASF a evidențiat necesitatea actualizării legislației fiscale cu elemente care să stimuleze angajatorii și forța de muncă ocupată să contribuie la fondurile de pensii ocupaționale, în sensul reglementării regimului fiscal aplicabil sumelor plătite la fondurile de pensii ocupaționale, potrivit *Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, cu completările ulterioare*, cel aplicabil veniturilor din pensii plătite din aceste fonduri, precum și deductibilitatea contribuțiilor la fondurile de pensii ocupaționale. De asemenea, au fost formulate propuneri de reglementare în domeniul impozitului pe profit. MF a transmis ASF proiectul de Hotărâre de Guvern pentru modificarea și completarea Normelor metodologice de aplicare a *Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal*, aprobate prin *Hotărârea Guvernului nr. 1/2016*, în vederea avizării de către Autoritate. În avizul favorabil comunicat, ASF a propus completarea prevederilor acestuia, în sensul asigurării unității de tratament fiscal a contribuțiilor plătite de angajatori la fondurile de pensii facultative și ocupaționale. MF a solicitat opinia ASF asupra propunerii legislative privind transferul drepturilor de pensie ale funcționarilor și agenților Uniunii Europene. Prin răspunsul formulat, s-a exprimat susținerea față de proiectul de act normativ prezentat, în forma înaintată Senatului României, spre dezbateri. S-a considerat că, apariția *Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale*, face necesară completarea proiectului de act normativ cu acest sistem de pensii.

Propunerea legislativă privind transferul drepturilor de pensie ale funcționarilor și agenților Uniunii Europene

ASF a colaborat cu Secretariatul General al Guvernului, care a solicitat opinia instituției noastre asupra propunerii legislative privind transferul drepturilor de pensie ale funcționarilor și agenților Uniunii Europene. Prin răspunsul formulat, s-a exprimat susținerea față de proiectul de act normativ prezentat și s-a semnalat necesitatea completării acestuia cu prevederi care să facă referire la sistemul de pensii ocupaționale, introdus prin *Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale*.

I. Implementarea prevederilor Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 1/2020 privind unele măsuri fiscal-bugetare și pentru modificarea și completarea unor acte normative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea nr. 11 din 09 ianuarie 2020 (OUG nr. 1/2020)

<p>Norma ASF nr. 3/2020, publicată în <i>Monitorul Oficial, Partea I, nr. 72 din 31 ianuarie 2020</i></p>	<p><i>Norma ASF nr. 3/2020 pentru modificarea Normei nr. 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat</i> cuprinde prevederi noi referitoare la modificarea perioadei pentru care se calculează și se publică ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, de la 24 de luni la 60 de luni.</p>
<p>Norma ASF nr. 4/2020, publicată în <i>Monitorul Oficial, Partea I, nr. 119 din 14 februarie 2020</i></p>	<p><i>Norma ASF nr. 4/2020 pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2019 privind comisionul de administrare pentru fondurile de pensii administrate privat</i> cuprinde prevederi referitoare la quantumul care revine Casei Naționale de Pensii Publice din comisionul din contribuții perceput de către administratorii de fonduri de pensii administrate privat, precum și introducerea unei precizări referitoare la luna calendaristică din care va începe aplicarea comisionului din contribuții la noua sa valoare, așa cum a fost stabilită prin modificările aduse legislației primare.</p>
<p>Norma ASF nr. 5/2020, publicată în <i>Monitorul Oficial, Partea I, nr. 143 din 24 februarie 2020</i></p>	<p><i>Norma ASF nr. 5/2020 pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 24/2015 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat</i> cuprinde prevederi referitoare la modificare alin. (1) a art. 13, pentru eliminarea precizărilor referitoare la perioada pentru care se raportează trimestrial rata de rentabilitate, această precizare regăsindu-se în <i>Norma nr. 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare</i>; modificarea punctului nr. 23 din cadrul Instrucțiunilor de completare a Anexei nr. 1C - Situația transferurilor de tip "OUT" și utilizarea activului personal al participanților, prin care se precizează faptul că în cazul transferului unui participant, valoarea în lei a sumei transferate din provizionul tehnic constituit de administratorul fondului de pensii administrat privat actual se face în contul de transfer al fondului de pensii administrate privat; modificarea punctului nr. 2 din cadrul Instrucțiunilor de completare a Anexei nr. 10 - Informarea anuală a participantului, prin care se precizează faptul că, în scrisoarea de informare anuală a participantului, la CNP vor fi vizibile numai ultimele 6 cifre.</p>
<p>Norma ASF nr. 6/2020, publicată în <i>Monitorul Oficial, Partea I, nr. 150 din 25 februarie 2020</i></p>	<p><i>Norma ASF nr. 6/2020 pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 25/2015 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor facultative</i> cuprinde prevederi noi referitoare la modificarea alin. (1) a art. 13, pentru eliminarea precizărilor referitoare la perioada pentru care se raportează trimestrial rata de rentabilitate, această precizare regăsindu-se în <i>Norma nr. 10/2009 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii facultative</i>; modificarea punctului nr. 23 din cadrul Instrucțiunilor de completare a Anexei nr. 1C - Situația transferurilor de tip "OUT" și utilizarea activului personal al participanților, prin care se elimină detalierea modului de transfer a provizionului din contul administratorului în cazul transferului participantului, acest aspect fiind cuprins într-un alt act normativ emis de către ASF; modificarea punctului nr. 2 din cadrul Instrucțiunilor de completare a Anexei nr. 10 - Informarea anuală a participantului, prin care se precizează faptul că, în scrisoarea de informare anuală a participantului, la CNP vor fi vizibile numai ultimele 6 cifre.</p>

Norma ASF nr. 7/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 155 din 26 februarie 2020

Având în vedere prevederile OUG nr. 1/2020 privind unele măsuri fiscal-bugetare și pentru modificarea și completarea unor acte normative, care modifică Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare, a fost necesară corelarea conținutului Normei nr. 11/2015 și al Normei nr. 8/2010 cu ultimele modificări ale art. 60 din Legea nr. 411/2004, prin actualizarea prevederilor referitoare la capitalul social. Prevederile proiectului de act normativ se aplică administratorilor fondurilor de pensii administrate privat.

Norma ASF nr. 7/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 11/2015 privind capitalul social al administratorului fondului de pensii administrat privat și pentru completarea art. 33 din Norma nr. 8/2010 privind autorizarea administratorilor de fonduri de pensii private, preluarea administrării fondurilor de pensii facultative și organizarea activelor și pasivelor la nivelul administratorilor de fonduri de pensii private are ca obiect de reglementare actualizarea prevederilor privind capitalul social reglementat de Norma nr. 11/2015 și de Norma nr. 8/2010, în concordanță cu OUG nr. 1/2020.

Norma ASF nr. 8/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 159 din 27 februarie 2020

Norma ASF nr. 8/2020 pentru modificarea Normei nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat cuprinde prevederi noi referitoare la abrogarea prevederilor referitoare la modalitatea prin care un participant solicită încetarea plății contribuției la un fond de pensii administrat privat, abrogarea articolelor referitoare la etapele procesului de transmitere a informațiilor, prin intermediul rapoartelor prevăzute de actul normativ, în relația dintre administrator, instituția de evidență și Autoritate, precum și a celor referitoare la modificarea datelor participantului care a solicitat retragerea de la un fond de pensii administrat privat, în Registrul participanților deținut de către CNPP și eliminarea anexei nr. 2 referitoare la Cererea-cadru privind încetarea plății contribuției la un fond de pensii administrat privat.

II. Implementarea sistemului de pensii ocupaționale - Acte normative emise în baza Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale

Norma ASF nr. 10/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 228 din 20 martie 2020

Norma ASF nr. 10/2020 privind prospectul fondului de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la secțiunile care compun prospectul, gradul de aplicabilitate al acestora, în funcție de structura fondului, respectiv un fond cu o singură schemă de pensii sau cu mai multe, precum și conținutul minim obligatoriu al acestor secțiuni ale prospectului, prevederile aplicabile procesului de autorizare a prospectului, precum și celui de modificare, respectiv procedura de retragere a autorizării prospectului și obligațiile administratorului cu privire la prezentarea prospectului, inclusiv cele privind comunicarea modificărilor aduse acestuia.

Norma ASF nr. 11/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 237 din 24 martie 2020

Norma ASF nr. 11/2020 privind capitalul social al administratorului de fonduri de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la nivelul capitalului social minim necesar pentru desfășurarea activității de administrare a fondurilor de pensii ocupaționale, proveniența fondurilor care vor fi utilizate ca participație la capitalul social al administratorului, natura activității desfășurate de fondatori/acționari și informații referitoare la activitatea fondatorilor/acționarilor.

Norma ASF nr. 12/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 236 din 23 martie 2020

Norma ASF nr. 12/2020 privind autorizarea fondului de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la înființarea fondurilor de pensii ocupaționale, contractul de societate, procedura de modificare a contractului de societate și autorizarea fondului de pensii ocupaționale.

Norma ASF nr. 13/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 239 din 24 martie 2020

Norma ASF nr. 13/2020 privind autorizarea administratorilor de fonduri de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la procedura de aprobare sau de respingere a cererii de autorizare de constituire a societății de pensii, autorizarea societății de pensii, a societății de administrare a investițiilor și a societății de asigurare de viață ca administrator de fonduri de pensii ocupaționale, procedura de autorizare a administratorilor de fonduri de pensii facultative și/sau fonduri de pensii administrate privat pentru activitatea de administrare a fondurilor de pensii ocupaționale.

Norma ASF nr. 16/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 295 din 08 aprilie 2020

Norma ASF nr. 16/2020 privind investirea activelor fondurilor de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la tipurile de instrumente financiare și limitele investiționale, piețele permise, standardele de calitate a activelor, expunerile pe emitent și grup, aspecte legate de evidențele privind tranzacțiile fondului, atribuțiile administratorului și ale directorului de investiții cu privire la activitatea de investire, prevederi privind procedurile interne ale administratorului cu privire la activitatea structurii responsabile cu administrarea investițiilor, cu analiza oportunităților investiționale și cu plasarea activelor, reguli generale și specifice, precum și interdicții privind investițiile fondurilor de pensii ocupaționale și calculul gradului de risc pentru fiecare fond de pensii ocupaționale.

Norma ASF nr. 17/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 295 din 08 aprilie 2020

Norma ASF nr. 17/2020 privind evaluarea activelor fondurilor de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la regulile de evaluare a activelor fondurilor de pensii ocupaționale, pentru fiecare clasă de instrument financiar și metoda de calcul al activului net și al valorii unității de fond.

Norma ASF nr. 18/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 261 din 30 martie 2020

Norma ASF nr. 18/2020 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile bancare ale fondului de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la colectarea contribuțiilor, investirea activelor, transferul și plata de active personale.

Norma ASF nr. 19/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 273 din 01 aprilie 2020

Norma ASF nr. 19/2020 privind transferul participanților de la un fond de pensii ocupaționale la un alt fond de pensii ocupaționale sau facultative cuprinde prevederi referitoare la condițiile de eligibilitate pentru transfer a participantului, obligațiile care le revin administratorilor de fonduri de pensii implicați în transferul unui participant între fonduri de pensii ocupaționale și/sau facultative autorizate de către ASF (transfer intern) și tipul de scheme de pensii din alte state membre UE sau aparținând SEE către care se poate transfera un participant, precum și condițiile aplicabile unui astfel de transfer (transfer extern).

Norma ASF nr. 20/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 265 din 31 martie 2020

Norma ASF nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 3/2014 privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor în sistemul de pensii private cuprinde prevederi referitoare la operațiunile privind controlul intern, auditul intern și administrarea riscurilor, aplicabile administratorilor în relația cu fondurile de pensii ocupaționale, conținutul planului de control intern și elaborarea și conținutul planului anual privind activitățile de administrare a riscurilor.

Norma ASF nr. 23/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 300 din 09 aprilie 2020

Norma ASF nr. 23/2020 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la dobândirea și încetarea calității de participant la un fond de pensii ocupaționale, forma-cadru și conținutul actului individual de aderare la un fond de pensii ocupaționale și procedura de modificare a acestuia, aderarea la un fond de pensii ocupaționale și actualizarea de către administratori a informațiilor conținute în Registrul participanților referitoare la participanți.

Norma ASF nr. 24/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 299 din 09 aprilie 2020

Norma ASF nr. 24/2020 privind utilizarea activului personal al participantului la un fond de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la utilizarea activului personal în cazul în care participantul a împlinit vârsta standard de pensionare, utilizarea activului personal în caz de invaliditate și utilizarea activului personal în caz de deces.

Norma ASF nr. 26/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 388 din 14 mai 2020

Norma ASF nr. 26/2020 privind activitatea de depozitare și custodie a activelor fondurilor de pensii ocupaționale și de modificare a unor norme ale Autorității de Supraveghere Financiară cuprinde prevederi referitoare la condițiile privind avizarea depozitarului, documente necesare în vederea avizării, termene privind eliberarea sau respingerea cererii de avizare, procedura de avizare a instituției de credit pentru activitatea de depozitare și custodie, prevederi privind desfășurarea activității de depozitare și custodie a fondurilor de pensii ocupaționale, clauze ale contractului de depozitare și ale celui de custodie și notificări, obligații și interdicții în desfășurarea activității de depozitare.

Norma ASF nr. 35/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 805 din 02 septembrie 2020

Norma ASF nr. 35/2020 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la faptul că rapoartele periodice care se completează de către entitățile raportoare trebuie să fie reale, corecte și complete, conform documentelor justificative, iar informațiile să fie transmise de către persoane nominalizate, termenele în care trebuie transmis către ASF fiecare raport periodic, precum și termenele la care trebuie să asigure publicarea informațiilor pe pagina proprie de internet.

Norma ASF nr. 41/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 1112 din 20 noiembrie 2020

Norma ASF nr. 41/2020 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii ocupaționale cuprinde prevederi referitoare la stabilirea formulelor de calcul pentru determinarea ratelor de rentabilitate, detalierea atribuțiilor ASF cu privire la calculul și publicarea ratei de rentabilitate și regulile de rotunjire a valorilor obținute.

III. Acte normative emise în baza Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare și a Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, cu modificările și completările ulterioare

Norma ASF nr. 22/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 302 din 10 aprilie 2020

Prin *Norma ASF nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat* se permite administratorilor să investească activele fondurilor de pensii private pe care le administrează în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, într-un procent ce poate depăși limita de 70% stabilită prin reglementări, pentru o perioadă de un an de la intrarea în vigoare a normei. Totodată, norma prevede și exonerări de la obligativitatea menținerii limitelor minime de investiții declarate prin prospecte și de la gradul de risc, numai în cazul în care se decide aplicarea noilor prevederi.

Norma ASF nr. 25/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 307 din 13 aprilie 2020

Astfel, având în vedere instituirea stării de urgență reglementată prin Decretul nr. 195 din 16 martie 2020, care a condus la modificări semnificative în desfășurarea activității normale a administratorilor, prin *Norma ASF nr. 25/2020 pentru prorogarea termenelor de depunere a situațiilor financiare anuale din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private* se oferă entităților raportoare din domeniul pensiilor private posibilitatea de a transmite către ASF situațiile financiare anuale aferente exercițiului 2019, până la 15 mai 2020.

Norma ASF nr. 31/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 733 din 13 august 2020

Norma ASF nr. 31/2020 pentru modificarea Normei ASF nr. 24/2015 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat cuprinde prevederi referitoare la modificarea modului de transmitere a informării și a instrucțiunilor de completare și transmitere ale Anexei nr. 10, astfel încât Informarea anuală a participanților să poată fi transmisă tuturor persoanelor care au calitatea de participant la un fond de pensii administrate privat, în format fizic sau prin mijloace electronice.

Norma ASF nr. 32/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 733 din 13 august 2020

Norma ASF nr. 32/2020 pentru modificarea Normei ASF nr. 25/2015 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor facultative cuprinde prevederi referitoare la modificarea articolului care conține modul de transmitere a informării și a instrucțiunilor de completare și transmitere ale Anexei nr. 10, astfel încât Informarea anuală a participanților să poată fi transmisă tuturor persoanelor care au calitatea de participant la un fond de pensii facultative, în format fizic sau prin mijloace electronice.

Norma ASF nr. 38/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 863 din 22 septembrie 2020

Norma ASF nr. 38/2020 pentru modificarea Normei nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cuprinde eliminarea prevederilor referitoare la modul în care se face transferul provizionului în cazul unui participant care se transferă la un alt fond de pensii administrat privat și eliminarea prevederilor referitoare la modul în care se face transferul provizionului în cazul unui participant care se transferă la un alt fond de pensii facultative.

Norma ASF nr. 42/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 1242 din 16 decembrie 2020

Norma ASF nr. 42/2020 pentru modificarea art. 30 din Norma ASF nr. 24/2015 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat cuprinde modificarea articolului nr. 30 al Normei nr. 24/2015, cu modificările și completările ulterioare, astfel încât structura portofoliului de investiții prevăzută în cadrul anexei nr. 12, detaliată, pentru fiecare instrument financiar și pentru fiecare emitent să fie publicată pe pagina de internet a administratorului cu frecvență trimestrială.

Norma ASF nr. 44/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 1332 din 31 decembrie 2020

Norma ASF nr. 44/2020 pentru completarea anexei nr. 1 la Norma ASF nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat cuprinde prevederi referitoare la completarea cadrului legislației secundare, respectiv Anexa nr. 1 la Norma ASF nr. 1/2015, pentru a informa viitorii participanți în legătură cu faptul că administratorul utilizează mijloace electronice de comunicare pentru îndeplinirea obligațiilor sale legale de informare a participanților, în corelare cu prevederile art. 27 alin. (1) din Norma ASF nr. 24/2015 privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat, astfel cum a fost modificat prin Norma ASF nr. 31/2020 pentru modificarea Normei ASF nr. 24/2015.

IV. Actualizarea reglementărilor contabile pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF în domeniul pensiilor private

Norma ASF nr. 14/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 247 din 25 martie 2020

Norma ASF nr. 14/2020 pentru modificarea Normei ASF nr. 25/2016 privind inventarierea elementelor patrimoniale ale fondurilor de pensii private cuprinde prevederi referitoare la fondurile de pensii ocupaționale constituite în temeiul Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, ale căror elemente patrimoniale trebuie supuse operațiunii de inventariere, reglementate de prevederile Normei nr. 25/2016.

Norma ASF nr. 28/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 499 din 12 iunie 2020

Norma ASF nr. 28/2020 privind modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cuprinde prevederi referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiare în cadrul sistemului de pensii private, reglementate de textul Normei nr. 14/2015, în concordanță cu Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale, introducerea unor noi conturi contabile utilizate de către entitățile din sistemul de pensii ocupaționale pentru înregistrarea în contabilitate a operațiunilor specifice pensiilor ocupaționale și completarea funcțiunii unor conturi contabile în vederea evidențierii operațiunilor specifice pensiilor ocupaționale.

Norma ASF nr. 29/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 684 din 31 iulie 2020

Norma ASF nr. 29/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 34/2016 privind sistemul de raportare contabilă semestrială în domeniul pensiilor private cuprinde actualizarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a raportărilor contabile semestriale în cadrul sistemului de pensii private, reglementate de Norma ASF nr. 34/2016 privind sistemul de raportare contabilă semestrială în domeniul pensiilor private, cu modificările și completările ulterioare, în concordanță cu Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale și cu Norma nr. 28/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private și detalierea modului de întocmire și depunere a raportărilor contabile semestriale pentru entitățile din domeniul pensiilor ocupaționale.

Norma ASF nr. 30/2020, publicată în Monitorul Oficial, Partea I, nr. 671 din 29 iulie 2020

Norma ASF nr. 30/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private cuprinde actualizarea prevederilor referitoare la modul de întocmire a situațiilor financiare anuale în cadrul sistemului de pensii private, reglementate de Norma ASF nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, în concordanță cu Legea nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale și cu Norma nr. 28/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private și detalierea modului de întocmire și depunere a situațiilor financiare anuale pentru entitățile din domeniul pensiilor ocupaționale.

2020

**Activitatea de autorizare –
avizare**



2022

Autorizarea/Avizarea în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

Autorizarea/Avizarea în sectorul asigurări-reasigurări

Autorizarea/Avizarea în sectorul sistemului de pensii privat

Autorizarea/Avizarea în sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

Urmărind permanent obiectivele strategice ale ASF privind abordarea bazată pe prevenție și odată cu intrarea în vigoare a *Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare* și a regulamentelor emise în aplicarea acesteia, s-a impus o nouă abordare în ceea ce privește procesul de evaluare a structurilor de conducere din cadrul entităților reglementate. Astfel, o componentă deosebit de importantă în procesul de autorizare/avizare desfășurat la nivelul pieței de capital se bazează pe verificarea și evaluarea individuală și colectivă a adecvării structurilor de conducere colective și executive, precum și a persoanelor desemnate în funcțiile cheie (funcția de conformitate și de administrare a riscurilor) ale entităților reglementate.

Totodată, în sfera organismelor de plasament colectiv, având în vedere reglementările legale care instituiă în sarcina entităților obligația de aliniere la prevederile acestora, în cursul anului 2020, ASF a demarat procesul de autorizare a AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) înregistrate la autoritate într-una din categoriile de FIA (Fonduri de Investiții Alternative) prevăzute de *Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și legislația secundară emisă în aplicarea acesteia*.

Cu referire la instituțiile reprezentând infrastructura pieței, în cursul anului 2020:

a) Depozitarul Central SA și-a aliniat prevederile din actul constitutiv la termenii prevăzuți de reglementările europene, respectiv *Regulamentul UE 909/2014* și regulamentele delegate emise în aplicarea lui, precum și la cele cuprinse în *Regulamentul ASF nr. 10/2017*. Autoritățile relevante în procesul de monitorizare a Depozitarului Central sunt Banca Națională a României și Banca Centrală Europeană pentru sistemul de decontare în lei, respectiv în euro. ASF a colaborat cu cele două autorități prin schimb de informații și documente, precum și prin formularea de răspunsuri la solicitările primite din partea acestora.

b) Bursa de Valori București a fost înregistrată de ASF în calitate de administrator de indici de referință nesemnificativi, ca urmare a încadrării în prevederile *Regulamentului (UE) nr. 2016/1011* și a reglementărilor europene emise în aplicarea acestuia.

Principalele operațiuni de autorizare/avizare derulate de ASF în cursul anului 2020 referitoare la entitățile pieței de capital au fost:

Denumire solicitare

Număr cereri acordate

A. Intermediari (Societăți de servicii de investiții financiare și Instituții de credit)

- suspendare, la cerere, a autorizației de funcționare a unei societăți de servicii de investiții financiare din România; 1

B. Personal din cadrul intermediarilor și instituțiilor pieței de capital

- autorizare membri CA 38
- retragere administrator 1
- autorizare directori 6
- autorizări funcția de conformitate 2
- retrageri funcția de conformitate 3
- autorizări administrator de risc 4
- retrageri autorizare administrator de risc 5
- înscrieri ADEL (agent delegat) 4
- radieri ADEL 5
- radieri PFSC (persoană fizică pentru servicii de consultanță) 22
- înscrieri PFSC 32
- înscrieri firme de investiții/instituții de credit din UE 45
- consultanți de investiții radiați din Registrul ASF 17
- modificare componență grup 1

În cursul anului 2020 au fost analizate documentațiile aferente unui număr de aproximativ 4.200 notificări efectuate de societățile de servicii de investiții financiare/Instituțiile de credit din România cu privire la personalul care oferă informații privind instrumentele financiare, servicii de investiții sau servicii auxiliare în numele SSIF sau a instituțiilor de credit din România.

Denumire solicitare ASF	Număr cereri acordate
C. Organisme de plasament colectiv	
• retrageri autorizație fonduri deschise de investiții	7
• retrageri aviz de înregistrare FIA	2
• aprobare prelungire perioadă maximă de auditare de 5 ani consecutivi pentru actualii auditori financiari	44
• aprobare modificări ale documentelor unor OPC	59
• avizarea modificărilor survenite în cuprinsul contractului de depozitare	16
• avizarea modificărilor intervenite în actul constitutiv al Fondului Proprietatea SA	2
• avizarea diminuării capitalului social al Fondului Proprietatea	1
• autorizare modificări ale actelor constitutive ale celor 5 SIF-uri (diminuare capital social, eliminarea pragului de 5% și modificarea componenței conducerii).	14
• fuziune fonduri deschise de investiții	3
D. Societăți de administrare a investițiilor și administratori de fonduri de investiții alternative	
• retragere autorizație de funcționare	1
• majorări/reduceri ale capitalului social	5
• modificarea componenței consiliului de administrație/consiliului de supraveghere	11
• modificarea componenței conducerii/membri directorat	4
• reînnoire mandat membri consiliul de administrație/consiliul de supraveghere	6
• reînnoire mandat directori/membri directorat	5
• respingere aprobare membri directorat	3
• respingere aprobare consiliul de administrație/consiliul de supraveghere	1
• modificarea denumirii	2
• aprobare prelungire perioadă maximă de auditare de 5 ani consecutivi pentru actualii auditori financiari;	9
• retragerea aprobării acordate unor membri ai structurii de conducere	2
• modificarea sediului social	2
• înființare sediu social	1
• desființare sediu social	2
• autorizarea unor persoane în funcția cheie de reprezentant al compartimentului de conformitate	4
• retragerea aprobării unor persoane din funcția cheie de reprezentant al compartimentului de conformitate	4
• autorizarea unor persoane în funcția cheie de administrare a riscurilor	2
• retragerea aprobării unor persoane din funcția cheie de administrare a riscurilor	2
• retragerea aprobării din funcția de agent de distribuție	1
• avizare realizare de investiții în țări terțe	3
E. Consultanți de investiții	
• autorizație persoană juridică	1
F. Auditori financiari	
• avizare firmă de audit financiar	1
• avize de prelungire cu 2 ani a perioadelor maxime de auditare de 5 ani consecutivi pentru entități reglementate	6
G. Organisme de formare profesională	
• autorizații organisme de formare profesională	2
H. Fondul de Compensare a Investitorilor	
• aprobare modificare act constitutiv	1

Libera circulație a serviciilor

Activitatea pieței de capital desfășurată la nivel internațional și-a păstrat, în general, aceeași tendință fluctuantă care a fost influențată de notificările transmise ASF de către autoritățile competente din statele membre în baza prevederilor *Directivei 65/2014/UE* (MiFID II), ale *Regulamentului UE nr. 2382/2017* și ale *Regulamentului UE nr. 1018/2017*.

Cu toate acestea, un aspect notabil este cel referitor la restrângerea considerabilă a participanților pe piața de capital având sediul central în Marea Britanie și în Gibraltar, ca urmare a finalizării perioadei de tranziție aferente procesului de Brexit (31 decembrie 2020), ceea ce a determinat ca, începând cu data de 1 ianuarie 2021, entitățile din aceste state să nu mai poată desfășura activități/distribui de titluri de participare pe teritoriul României în baza pașaportului conferit de legislația europeană. În acest context, la finele anului 2020 s-a procedat la radierea din Registrul ASF a tuturor entităților din Marea Britanie și din Gibraltar care au fost notificate la ASF de către autoritatea competentă din statul membru de origine în vederea desfășurării de activități/distribuirii titlurilor de participare în conformitate cu legislația UE aplicabilă pe piața de capital.

Astfel, per ansamblu, în baza documentelor notificate de către autoritățile competente din statele membre în conformitate cu legislația incidentă în vigoare, pe parcursul anului 2020, ASF a procedat pe de o parte la înscrierea în Registrul Public a unui număr de 45 de FISMD (Firme de investiții din alte state membre care își desfășoară activitatea în România în mod direct) și INCM (Instituții de credit din alte state membre), precum și a trei sucursale aparținând unor firme de investiții din alte state membre, respectiv unei instituții de credit din alt stat membru, iar pe de altă parte la radierea unor entități care fac parte din categoriile entităților anterior menționate ca urmare a notificărilor transmise, respectiv ca urmare a efectelor produse de Brexit (1.396 FISMD și INCM, și 4 SFIM - Sucursale ale firmelor de investiții din alte state membre).

De asemenea, în urma notificărilor transmise de către autoritățile competente din alte state membre în conformitate cu art. 34 alin. (4) din *Directiva 65/2014/EU*, ASF a actualizat informațiile înregistrate în baza de date cu privire la modificările intervenite în datele de contact, precum și a celor referitoare la reprezentanții legali ai entităților mai sus menționate. În plus, au fost publicate pe site-ul ASF listele actualizate ce au cuprins serviciile și activitățile de investiții pe care agenții delegați ai firmelor de investiții le-au desfășurat pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor.

Totodată, ca urmare a notificărilor transmise de autoritățile competente din alte state membre în conformitate cu prevederile art. 34 alin. 7 din *Directiva 65/2014/EU*, ASF a înscris în Registrul ASF un sistem multilateral de tranzacționare (SMT), precum și un sistem organizat de tranzacționare (SOT) din alte state membre, care desfășoară pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, operațiunile specifice necesare pentru a facilita intermediarilor din România accesul/conectarea și tranzacționarea de la distanță la sistemele alternative de tranzacționare administrate de aceștia.

În plus, 3 depozitari centrali din statele membre UE (2 depozitari din Belgia și 1 depozitar din Franța, toți aparținând grupului Euroclear) și-au exprimat intenția de a presta servicii pe teritoriul României și au fost înregistrați la ASF.

Din punct de vedere al activității transfrontaliere, în anul 2020, ASF a soluționat solicitările a două firme de investiții din România de a furniza liber servicii de investiții și/sau de a desfășura liber activități de investiții, precum și servicii auxiliare pe teritoriul a două state membre, în conformitate cu legislația incidentă aplicabilă.

Astfel, la finele anului 2020, existau 8 firme de investiții din România care au notificat ASF intenția de a presta servicii și activități de investiții în baza liberei circulații a serviciilor pe teritoriile altor state membre.

În ceea ce privește libera circulație a serviciilor SAI/AFIA/FDI/SI/FIA, pe parcursul anului 2020 au fost efectuate următoarele:

- 5 înscrieri și o radiere a SAI;
- 16 înscrieri și 3 radieri a FDI;
- 5 înscrieri și o radiere a SI;
- 7 înscrieri și 33 radieri a AFIA;
- 15 înscrieri și 12 radieri a FIA.

Tot cu privire la operațiunile transfrontaliere, ca urmare a finalizării perioadei de tranziție aferente Brexit (31 decembrie 2020), începând cu data de 1 ianuarie 2021, entitățile din Marea Britanie și Gibraltar nu mai pot desfășura activități/distribui de titluri de participare pe teritoriul României în baza pașaportului conferit de legislația europeană. În același context, la finele anului 2020 au fost radiate din Registrul ASF un număr de 33 de înregistrări ale unor sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT)/sisteme organizate de tranzacționare (SOT), aceștia având calitatea de operatori de piață din Marea Britanie.

Autorizarea/Avizarea în sectorul asigurări-reasigurări

Rezultatele activității de autorizare-avizare de-a lungul anului 2020 evidențiază că, deși au fost întâmpinate dificultăți și provocări pe fondul nevoii de adaptare la noile condiții de muncă determinate de pandemia cauzată de noul coronavirus, obiectivele specifice au putut fi realizate aproximativ integral, fiind respectate majoritatea termenelor de soluționare a cererilor, iar rapoartele specifice au fost realizate corect și la timp.

În cursul anului 2020, ASF a derulat numeroase activități legate de avizarea și aprobarea diferitelor aspecte care țin de funcționarea societăților și intermediarilor de asigurări.

În ceea ce privește activitatea transfrontalieră, în 2020 aceasta a continuat să fie una dinamică, ASF procedând la verificarea informațiilor comunicate de către autoritățile din state membre și la introducerea, respectiv actualizarea, în Registrul Public, a datelor privind dreptul

de a desfășura activitate de asigurare pe teritoriul României, în baza dreptului de a presta servicii și/sau a dreptului de stabilire.

Totodată, un aspect important în acest sens îl reprezintă încetarea sistematizată a activității de asigurare pe teritoriul României a societăților și a intermediarilor, având sediul central în Marea Britanie și în Gibraltar, ca urmare a finalizării perioadei de tranziție aferente Brexit (31 decembrie 2020). Astfel, au fost radiate din Registrul ASF toate entitățile notificate de autoritatea din statul membru de origine în vederea desfășurării activității de asigurare.

Activitățile principale desfășurate în anul 2020 sunt prezentate mai jos, după cum urmează:

Denumire solicitare entitate	Numărul cererilor
• avizare pentru înființare societăți noi de asigurare în vederea înregistrării la Oficiul Național al Registrului Comerțului	2
• aprobare proiect de achiziție/acționari	7
• aprobare majorare capital social	6
• aprobare reducere capital social	2
• aprobare persoane numite în structura de conducere (o cerere poate viza una sau mai multe persoane)	48 din care: 27 membri CA, 3 membri CS, 17 membri directorat/conducere executivă și 1 director general al FGA
• extindere activitate în UE (FOS)	4
• echivalare a denumirii claselor de asigurare/reasigurare	1
• aprobare schimbare sediu social	4
• aprobare modificare ROF al FGA	1
• avizare act adițional la Protocolul încheiat între PAID S.A. și societățile de asigurare autorizate să practice riscuri de catastrofă	1
• aprobare modificare a strategiei de investire a Fondului de Garantare a Asiguraților	1
• aprobare chei de repartizare	1
• aprobare nou auditor financiar	1
• notificări din state membre UE (FOS/FOE) pe teritoriul României	51
• notificări transfer de portofoliu din state membre pe teritoriul României	65
• notificări privind funcțiile cheie și critice	24
• persoane notificate ca ofițeri de conformitate și persoane desemnate SB/FT	47
• externalizări activități și funcții	41
• prelungiri perioadă de auditare a societăților cu auditorii cu care au încheiate contracte	12
• informări privind comitetele de audit ale asiguraților	7

Denumire solicitare intermediari de asigurări

Numărul cererilor

• avize	14	
• notificări ale intermediarilor din țările membre UE care și-au exprimat intenția de a desfășura activitate de asigurare pe teritoriul României	253	
• decizii care au avut ca obiect următoarele:	90	
-aprobare înființare broker nou	1	
-atestări lectori	15	
-aprobări privitoare la schimbarea administratorilor	9	
-aprobări de conducători executivi	13	
-aprobări de schimbare a sediului social	15	
-aprobări modificare act constitutiv - date de identificare	7	
-aprobări de cesiune a părților sociale, modificare acționariat	9	
-aprobări de majorare a capitalului social	2	
-modificare de articole din actul constitutiv	1	
-modificare de conținut a unui articol din actul constitutiv	1	
-aprobare de înființare a unui punct de lucru	1	
-aprobări de modificare în domeniul codului CAEN	3	
-aprobări de cenzor	3	
-aprobări de modificare a structurii organizatorice	2	
-aprobări referitoare la obiectul de activitate	6	
-avizări de desfășurare a activității de creare de produse de asigurare	2	
• notificări referitoare la ofițerii de conformitate ai brokerilor de asigurări		262, din care 215 au fost soluționate, iar pentru 47 de brokeri s-au cerut și s-au depus documente suplimentare de completare

Autorizarea/Avizarea în sectorul sistemului de pensii private

Procesul de autorizare - avizare cuprinde ansamblul de activități referitoare la verificarea îndeplinirii condițiilor legale referitoare la autorizare, avizare sau retragere a autorizațiilor sau avizelor pentru entitățile/persoanele care activează în sistemul de pensii private. În plus, se realizează inclusiv analiza notificărilor primite de la entitățile autorizate să funcționeze în cadrul sistemului de pensii private.

În anul 2020, activitatea de autorizare/avizare în sistemul de pensii private s-a concretizat prin emiterea de către ASF a unui număr total de 515 decizii și avize, din care:

- 158 decizii și avize privind cererile de autorizare/avizare/retragere, autorizații/avize ale administratorilor, fondurilor de pensii private din cadrul sistemului de pensii private, precum și a modificării documentelor care au stat la baza autorizării/avizării acestora;
- 357 decizii și avize privind cererile de autorizare/avizare/reavizare/retragere autorizații/avize ale agenților de marketing, precum și a modificării documentelor care au stat la baza autorizării/avizării acestora.

Totodată, au fost procesate un număr de 582 notificări transmise de entitățile din domeniul pensiilor private, conform reglementărilor legale în vigoare. Dintre acestea, 124 au fost notificări referitoare la proceduri interne de lucru ale administratorilor/depozitarilor.

Au fost transmise 423 de notificări de către entitățile care activează pe piața pensiilor private în anul 2020, dintre care 299 au fost transmise de administratori/depozitari/auditori și 124 notificări privind procedurile interne ale administratorilor/depozitarilor.

Un număr de 159 de notificări au fost transmise de către entitățile care desfășoară activități de marketing pentru fondurile de pensii private, dintre care 6 au vizat acte constitutive agenți de marketing persoane juridice, 7 având tematică privind cursul pentru agenții de marketing persoane fizice, 124 de comunicări privind modificarea datelor aferente unui număr de 504 agenți de marketing persoane fizice și 22 diverse notificări transmise de administratori/agenți de marketing persoane juridice.

În tabelul de mai jos este prezentat numărul actelor individuale emise de către ASF ca urmare a soluționării cererilor formulate de către entitățile care desfășoară activități de marketing pentru fondurile de pensii private:

Acte individuale	Numărul actelor individuale
Total, din care:	357
A. Pensii Administrate Privat	100
a) <i>Aviz pentru:</i>	44
• agenții de marketing persoane fizice*	37
• reavizarea agenților de marketing persoane fizice**	7
b) <i>Decizie de retragere autorizație/aviz și radiere din Registrul ASF:</i>	56
• retragere autorizație funcționare broker de pensii private	1
• retragere aviz agenți marketing persoane fizice***	55
B. Pensii Facultative	
a) <i>Aviz pentru:</i>	257
• avizare intermediar de pensii private	145
• avizare persoană juridică specializată	1
• agenții de marketing persoane fizice*	1
• reavizarea agenților de marketing persoane fizice**	96
b) <i>Decizie de respingere solicitare de avizare/reavizare agenți de marketing persoane fizice***</i>	47
c) <i>Decizie de retragere și radiere din Registrul ASF:</i>	104
• retragere autorizație funcționare broker de pensii private	1
• retragere aviz agenți marketing persoane fizice****	103

*prin cele 37 avize au fost avizați 176 agenți de marketing persoane fizice

**prin cele 7 avize au fost reavizați 9 agenți de marketing persoane fizice

***prin cele 55 decizii au fost retrase avizele unui număr de 1.322 agenți de marketing persoane fizice

*prin cele 96 avize au fost avizați 1997 agenți de marketing persoane fizice

**prin cele 47 avize au fost reavizați 653 agenți de marketing persoane fizice

***prin cele 8 decizii au fost respinse solicitările de avizare a unui număr de 19 agenți de marketing persoane fizice

****prin cele 103 decizii au fost retrase avizele unui număr de 1.322 agenți de marketing persoane fizice

În tabelul de mai jos este prezentat numărul actelor individuale emise de către ASF ca urmare a soluționării cererilor formulate de către entitățile care activează pe piața pensiilor private pentru anul 2020:

Acte individuale de autorizare/avizare	Numărul actelor individuale
Decizii/avize emise, din care:	158
A. Administratori Fonduri de Pensii Private	71
a) <i>Decizie/aviz de autorizare/avizare/respingere pentru:</i>	25
• Membru Consiliu de Administrație/Consiliu de Supraveghere	12
• Director general/conducător executiv/membru Directorat	3
• Director de Investiții	1
• Persoană care conduce structura de administrare a riscurilor	3
• Persoană care conduce structura de control intern	1
• Aprobare proiect de achiziție și a acționarului semnificativ	1
• Aprobarea prelungirii perioadei maxime de auditare,	4
respectiv:	
*Decizie prelungire perioada maximă de auditare emisă de SSPP	2
*Decizie prelungire perioada maximă de auditare emisă de SIIF, dosar comun	1
*Decizie prelungire perioada maximă de auditare emisă de SAR, dosar comun	1
b) <i>Decizie/aviz de modificare pentru:</i>	46
• Modificarea documentelor care au stat la baza autorizării administratorilor fondurilor de pensii private (Act constitutiv/ Majorare capital social/ROF/ Contract de administrare/Contract de depozitare/Contract de custodie)	46
B. Fonduri de Pensii Administrate Privat	31
a) <i>Decizie/aviz de modificare pentru:</i>	
• Documentele care au stat la baza obținerii deciziilor de autorizare a fondurilor de pensii administrate privat (Declarație Privind Politica de Investiții)	7
• Modificarea Prospectului schemei de pensii private	13
• Modificarea Actului Individual de Aderare	11
C. Fonduri de Pensii Facultative	52
a) <i>Decizie/aviz de modificare pentru:</i>	
• Documentele care au stat la baza obținerii deciziilor de autorizare a fondurilor de pensii facultative (Declarație Privind Politica de Investiții)	8
• Modificarea Prospectului schemei de pensii facultative (avizare prealabilă și definitivă)	30
• Modificarea Actului Individual de Aderare	14
D. Auditori	2
a) <i>Decizie/aviz de autorizare/avizare pentru:</i>	
• desfășurarea activității de audit statutar al situațiilor financiare anuale pentru fondurile de pensii facultative și administratorii acestora	1
• desfășurarea activității de audit statutar al situațiilor financiare anuale pentru fondurile de pensii ocupaționale	1
E. Depozitari	2
a) <i>Decizie/aviz de autorizare/avizare pentru:</i>	
• desfășurarea activității în calitate de depozitar al activelor fondurilor de pensii administrate privat	1
• desfășurarea activității în calitate de depozitar al activelor fondurilor de pensii ocupaționale	1

2020

**Protecția consumatorilor,
gestionarea petițiilor și
educația financiară**



2022

Protecția consumatorilor
Gestionarea petițiilor
Educația financiară

Protecția consumatorilor

Unul din obiectivele principale ale ASF este protejarea și apărarea drepturilor consumatorilor de servicii și produse financiare nebancale, participanților și beneficiarilor fondurilor de pensii private, investitorilor, asiguraților, beneficiarilor de asigurare și păgubiților, împotriva practicilor incorecte și frauduloase, prin urmărirea respectării prevederilor legale și prin educarea și promovarea încrederii în serviciile, produsele și instrumentele financiare specifice piețelor nebancale, precum și prin organizarea activității de soluționare alternativă a litigiilor, conform *OG nr. 38/2015 privind soluționarea alternativă a litigiilor dintre consumatori și comercianți* (Entitatea SAL-Fin).

În anul 2020, în scopul protejării drepturilor și intereselor asiguraților, participanților la fondurile de pensii private și investitorilor, ASF a derulat atât activități reactive, de soluționare a petițiilor, cât și activități proactive, prin identificarea practicilor incorecte, prin elaborarea de analize și prin asistența și sprijinul acordat consumatorilor. Aceste activități au permis îndeplinirea obiectivelor de asigurare a protecției consumatorilor de servicii financiare nebancale și de funcționare corectă a piețelor financiare.

ASF a asigurat interacțiunea cu peste 100.000 de consumatori prin intermediul call-center-ului, aplicațiilor specifice de informare, prin soluționarea petițiilor, prin campaniile de educație financiară. În acest sens, s-au atins unele dintre obiectivele majore, și anume de a promova și crește încrederea consumatorilor în piețele financiare nebancale și în ASF, de a asigura accesul nediscriminatoriu la produsele financiare nebancale, pentru limitarea excluderii financiare și de a îmbunătăți gradul de educație financiară.

Activitățile ASF, specifice protecției consumatorilor, au acoperit toate cele trei piețe financiare nebancale, urmărind crearea și menținerea unui cadru organizatoric integrat, funcțional și eficient al acestor piețe.

Criza economică generată de pandemia COVID-19 a fost resimțită direct de către consumatorii de servicii financiare nebancale care au avut nevoie de un grad crescut de asistență și protecție.

În plus, aplicarea în practică a *Legii nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări, cu completările ulterioare*, care instituie în sarcina ASF crearea unor mecanisme eficace pentru a permite și a încuraja raportarea informațiilor privind cazurile de nerespectare, potențială sau efectivă, a prevederilor legale, a determinat instituirea unui mecanism de preluare a informărilor privind potențialele încălcări ale cadrului legal, denumite, generic, informări de neconformitate.

Astfel, începând cu trimestrul II al anului 2020, ASF a gestionat, în mod distinct față de petiții, informările privind nerespectarea cadrului legal de către asigurații, transmise la ASF de către cesionari sau împuterniciți ai acestora, în baza unor contracte de cesiune de creanță încheiate cu persoanele prejudiciate în dosarele de daună auto, acestea fiind încadrate ca informări de neconformitate.

ASF a acordat asistență unui număr de 18.126 consumatori prin intermediul apelurilor efectiv preluate și soluționate de Call-Center-ul ASF, cu 33,42% mai multe apeluri comparativ cu anul 2019. Pe parcursul anului 2020, 96,4% dintre consumatori s-au declarat mulțumiți de asistența acordată prin Call-Center-ul ASF.

ASF a acordat asistență unui număr de 59.452 de consumatori pentru aflarea apartenenței la fondurile de pensii administrate privat (Pilonul II).

Acțiunile principale înreprinse pentru protecția consumatorilor

- Soluționarea petițiilor și a informărilor de neconformitate
- Identificarea deficiențelor și comunicarea către structurile cu atribuții de control
- Asistență directă acordată consumatorilor prin relațiile cu publicul
- Analize și propuneri referitoare la tendințe și indicatori de neconformitate din perspectiva protecției drepturilor și intereselor consumatorilor
- Soluționare alternativă a litigiilor - SAL-FIN
- Monitorizare practici și educație financiară

Per ansamblu, au fost identificate 15.133 de aspecte neconforme în activitatea de soluționare a petițiilor cu privire la instrumentarea dosarelor de daună RCA de către asigurații autorizați să practice acest tip de asigurare.

În contextul în care cea mai mare parte a petițiilor și informărilor de neconformitate vizează sectorul asigurărilor-reasigurărilor, ASF realizează un amplu proces de monitorizare a relației asigurat-asigurator, precum și a gradului de conformitate a produselor de asigurare cu nevoile consumatorilor de asigurări. Totodată, ASF contribuie la colectarea datelor privind tendințele consumatorilor la nivel european, raportând informații către EIOPA și ESMA.

Acțiuni conexe întreprinse pentru protecția consumatorilor

- Întâlniri cu asiguratorii pentru clarificarea unor aspecte în vederea soluționării cazurilor;
- Acordarea de audiențe petenților;
- Cooperarea cu alte autorități sau organisme naționale și internaționale pentru soluționarea unor cazuri.

ASF a monitorizat permanent evoluția tendințelor consumatorilor și a conduitei entităților prin: întocmirea unor analize statistice periodice pe baza informațiilor rezultate din activitatea de soluționare a petițiilor și informărilor de neconformitate și pe baza raportărilor primite de la societățile de asigurare - reasigurare și intermediarii principali; și monitorizarea relației asigurat-asigurator și a gradului de conformitate a produselor de asigurare cu nevoile consumatorilor de asigurări, proces complementar activității de supraveghere, menit să aducă un plus de valoare adăugată atât protecției consumatorilor de asigurări, cât și stabilității financiare a pieței asigurărilor-reasigurărilor. Acestea constau în:

- Analize trimestriale privind perioada de plată și de soluționare a dosarelor de daună deschise la asiguratorii în baza contractelor de asigurare obligatorie auto RCA. În cadrul acestor analize sunt urmăriți doi indicatori care reliefează perioada de timp în care asiguratorii achită despăgubirile către persoanele prejudiciate, respectiv soluționează dosarele de daună, și anume:
 1. durata medie de plată a dosarelor de daună, raportată la termenul legal de plată a despăgubirii, prevăzut de legislația RCA;
 2. durata medie de soluționare a dosarelor de daună, raportată după caz, în funcție de legislația aplicabilă.
- Analize statistice periodice referitoare la petiții întocmite pe baza raportărilor transmise de către asiguratorii/intermediari, cu evidențierea măsurilor întreprinse de entități care au condus la reducerea numărului de petiții, dar și a cauzelor care au determinat creșterea numărului acestora, cu precizarea măsurilor avute în vedere pentru remedierea lor;
- Analize statistice periodice referitoare la petiții și informări de neconformitate, în care sunt evidențiate aspecte cantitative și calitative relevante pentru activitatea de protecție a consumatorilor, cu evidențierea potențialelor deficiențe identificate din activitatea de soluționare și instrumentare a acestora;

- Analiza indicatorilor specifici activității de protecție a consumatorilor de asigurări care, în funcție de numărul petițiilor și informărilor de neconformitate înregistrat la ASF, permit analizarea poziției fiecărei entități în raport cu nivelul pieței. Analiza acestor indicatori permite încadrarea entităților în grade de conformitate, stabilite față de nivelul de referință al pieței, în ceea ce privește conformitatea:

- produselor oferite în raport cu nevoile consumatorilor;
- conduitei entităților în activitatea de instrumentare și lichidare a dosarelor de daună;
- soluțiilor adoptate în dosarele de daună în conformitate cu prevederile legale/contractuale.

Reprezentarea intereselor României în organismele europene incidente protecției consumatorilor a fost asigurată prin participarea activă în comitetele *Consumer Protection and Financial Innovation (CCPFI)* și *InsurTech Task Force (ITF)* organizate de EIOPA, și în Comitetul *IPISC (Investor Protection and Intermediaries Standing Committee)* organizat de ESMA.



Gestionarea petițiilor

Date privind distribuția petițiilor înregistrate la ASF în anul 2020

În anul 2020, consumatorii de servicii și produse financiare nebankare au depus la ASF **42.774 de petiții și informări de neconformitate**.

Piața supravegheată	Numărul total al petițiilor și informărilor de neconformitate înregistrat în anul 2020	Pondere în numărul total înregistrat în anul 2020 (%)
Asigurări - reasigurări	41.544	97,12%
Pensii private	844	1,97%
Instrumente și investiții financiare	169	0,40%
Solicitări diverse	217	0,51%
Total	42.774	100,00%

Următoarele tipuri de petenți au transmis în anul 2020 petiții și informări de neconformitate:

- petenți (persoane fizice sau juridice), care au transmis petiții în nume propriu: 47,53%;
- împuterniciți/ cabinete de avocatură, unități service, care au transmis petiții și informări de neconformitate în baza contractelor de mandat, cesiune de creanță și împuterniciri acordate de către persoanele prejudiciate: 49,94%;
- alte entități: 2,53%.

În anul 2020, 55,62% din numărul total al petițiilor și informărilor de neconformitate au fost transmise de către persoane fizice, iar 44,38% au fost transmise de către persoane juridice.

Din totalul petițiilor și informărilor de neconformitate primite în anul 2020, un număr de 36.152 au fost înregistrate în mod unic, analizate și soluționate, iar 6.405 au fost conexe sau clasate, în conformitate cu prevederile *Ordonanței Guvernului nr. 27/2002 privind reglementarea activității de soluționare a petițiilor*.

În ceea ce privește modalitatea de soluționare a petițiilor și informărilor de neconformitate analizate în mod unic în anul 2020, rezultă că 60,57% (21.898) au fost soluționate favorabil, aspectele sesizate de consumator/petent confirmându-se, iar 39,43% (14.254) au fost soluționate nefavorabil sau constatate ca fiind neîntemeiat formulate.

Pentru piața asigurărilor-reasigurărilor, în anul 2020 au fost analizate și soluționate în mod unic 35.250 de petiții.

Cele 35.250 de petiții și informări de neconformitate analizate și soluționate în mod unic în anul 2020 reprezintă numai 2,55% din numărul total al dosarelor de daună avizate de către asigurători în anul 2020 și doar 0,22% din numărul contractelor de asigurare în vigoare la data de 31.12.2020.

Petițiile și informările de neconformitate înregistrate pentru clasa A10 - asigurări obligatorii de răspundere civilă auto (RCA și Carte Verde) dețin cea mai mare pondere, aproximativ 95% (33.446 de petiții și informări de neconformitate), în creștere cu aproximativ 75% față de numărul petițiilor înregistrat pe această clasă în anul 2019.

Ponderea numărului petițiilor și informărilor de neconformitate soluționate favorabil în numărul total al petițiilor și informărilor de neconformitate analizate în mod unic în anul 2020 a fost de 59,78% (respectiv 21.074 de petiții). Dintre acestea, peste 78% au fost finalizate prin plată, solicitările având legitimitate și cadru legal de soluționare.

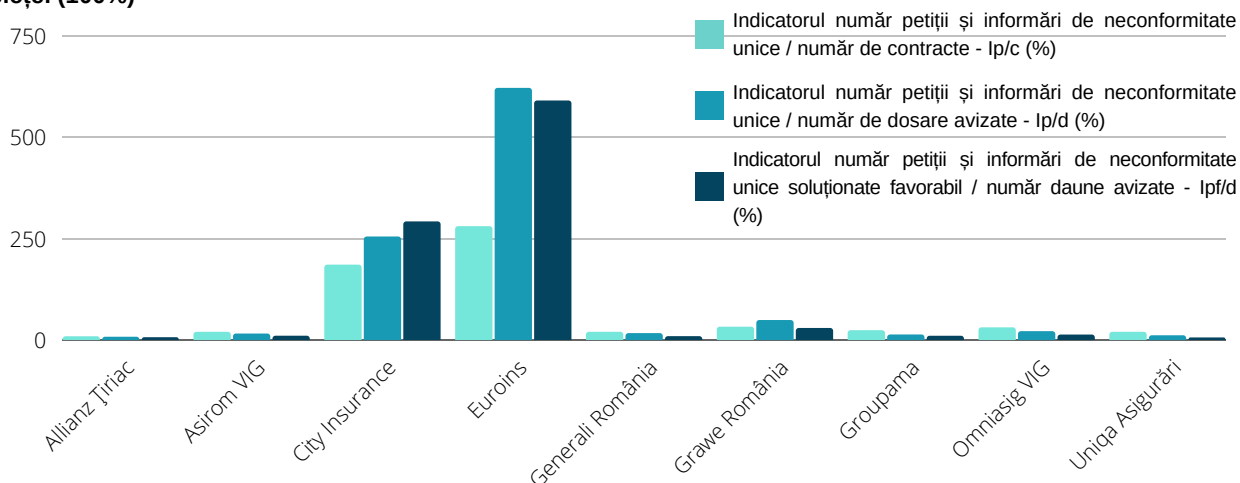
Ponderea petițiilor și informărilor de neconformitate constatate ca neîntemeiat formulate sau soluționate nefavorabil în numărul total a fost de 40,22% (14.176), în creștere comparativ cu anul 2019, acestea reprezentând: deschidere dosar de daună, reconstatare, transmitere accept de plată către unități service etc.

În ceea ce privește riscurile și vulnerabilitățile cu privire la entitățile supravegheate de ASF, din analiza valorilor înregistrate de indicatorii specifici activității de protecție a consumatorilor, efectuată pe datele statistice aferente anului 2020, s-a constatat că toate societățile analizate s-au încadrat în grade de conformare similare celor din anul 2019.

Societățile de asigurare Euroins România Asigurare-Reasigurare SA și Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA și-au menținut încadrarea în grade de conformare medii și/sau reduse, pentru toți indicatorii calculați, ca și în anul 2019. Această stare de fapt evidențiază persistența unor deficiențe în activitatea celor două societăți, în special în ceea ce privește instrumentarea și lichidarea daunelor,

și chiar accentuarea acestora în cazul Societatea de Asigurare Reasigurare City Insurance SA. Acest aspect este confirmat și de numărul mare de petiții și informări de neconformitate unice înregistrat la ASF pentru cele două societăți în perioada analizată, acestea cumulând 90,20% din numărul total înregistrat la nivelul pieței asigurărilor.

Analiza valorilor indicatorilor specifici efectuată pentru societățile de asigurare autorizate de ASF care au înregistrat cele mai multe petiții și informări de neconformitate în anul 2020, în raport cu nivelul de referință al pieței (100%)



Pentru domeniul sistemului pensiilor private, în anul 2020 s-au înregistrat 844 de petiții, în scădere cu 16,52% față de numărul petițiilor înregistrate în anul 2019, fiind analizate și soluționate în mod unic 782 de petiții. Au fost soluționate în favoarea petenților 94,12% dintre petiții - la acestea s-au putut determina soluții favorabile, întemeiate legal, iar 5,88% petiții au fost soluționate nefavorabil sau constatate ca fiind neîntemeiate.

Pentru domeniul instrumentelor și investițiilor financiare, în anul 2020, ASF a primit în total 169 de petiții, în scădere cu 23,53% față de numărul petițiilor înregistrat în anul 2019, fiind analizate și soluționate în mod unic 120 de petiții. Au fost soluționate favorabil 73,33% petiții - la acestea s-au putut determina soluții favorabile, întemeiate legal, iar 26,67% petiții au fost soluționate nefavorabil sau constatate ca fiind neîntemeiate.

Date privind activitatea de asistență a consumatorilor ASF în anul 2020

ASF, prin intermediul numărului de Tel Verde 0800 825 627, asigură o contribuție semnificativă și efectivă a creșterii nivelului de informare a consumatorilor, atât în legătură cu modul de funcționare a piețelor reglementate și a produselor practicate, dar și în ceea ce privește rolul și implicarea ASF în buna funcționare a acestora. Linia de Tel Verde oferă îndrumare în ceea ce privește:

- prevederile legale și pașii efectivi necesari a fi parcurși de o persoană prejudiciată sau asigurată pentru a beneficia optim și corect de drepturile conferite de contractele semnate, în spețele concrete pe care aceștia le indică;

- prevederile legale în materia pensiilor private, în special cele aferente Pilonului II de pensii, precum și în ceea ce privește modalitățile concrete și pașii necesari în vederea verificării apartenenței la un fond de pensii administrat privat sau în vederea aderării la un asemenea fond;
- prevederile legale și modalitățile de protejare a intereselor investitorilor în zona pieței de capital;
- îndrumarea către alte entități de drept public sau privat a acelor persoane care se adresează în mod eronat ASF, precum și a profesioniștilor din piețele reglementate care solicită informații specifice legate de derularea activității lor către sectoarele de resort.

Numărul total al apelurilor efectiv preluate și soluționate de Call-Center-ul ASF pe parcursul anului 2020 a fost de 18.126, cu 33,42% mai multe apeluri comparativ cu anul 2019:

- Numărul apelurilor cu privire la Asigurări-Reasigurări a fost de 8.834 (48,73% din totalul apelurilor primite), în creștere cu 29,21% față de anul 2019;
- Apelurile cu privire la Sistemul de Pensii Private au fost în număr de 5.521 (30,46% din totalul apelurilor primite), în creștere cu 32,68% față de anul 2019;
- Apelurile cu privire la Instrumentele și Investițiile Financiare au fost în număr de 507 (2,80% din total) în creștere cu 61,98% față de anul 2019;
- Totalul apelurilor care au vizat Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor (SAL-Fin) a fost de 902 (4,98% din total), în creștere cu 51,09% față de anul 2019.

Totodată, pe parcursul anului 2020, ASF a efectuat un număr de 3.151 de apeluri în afara instituției. Aceste apeluri vin în sprijinul consumatorilor acolo unde se constată că aceștia au nevoie de asistență telefonică suplimentară, sprijin ce este menit să faciliteze accesul mai rapid al acestora către informații, evitându-se astfel formatul pe suport de hârtie/electronic al unei petiții, mai ales în situațiile în care acestea excedează competențele ASF.

În paralel, s-a asigurat activitatea de asistență la sediul ASF pentru 1.092 de consumatori care au cerut informații personalului angrenat în această activitate, prin contact direct, personal, cu publicul care se adresează ASF în acest mod. În plus, petenții au fost sprijiniți logistic în vederea depunerii unei petiții pe suport de hârtie, prin verificarea concretă a documentelor pe care aceștia le dețin și, în unele cazuri, asigurarea mijloacelor materiale necesare.

ASF acordă asistență de specialitate consumatorilor de produse financiare nebancale în ceea ce privește statusul solicitărilor privind apartenența la Pilonul II de pensii, în vederea soluționării aspectelor prezentate de consumatori, prin intermediul aplicației: „Află la ce fond de pensii ești!”, găzduită de ASF pe pagina principală a site-ului www.asfromania.ro, la secțiunea *Utile*. Aceasta permite consumatorilor să interacționeze direct cu administratorii conturilor personale de pensii administrate privat, prin completarea unui formular care generează automat un mesaj, în funcție de ce se identifică în Registrul participanților din sistemul Pilonului II, adică existența sau nu a unui cont de pensie administrată privat. Registrul participanților este gestionat de către Casa Națională de Pensii Publice, aceeași entitate care gestionează și Registrul contribuțiilor de asigurări sociale - CAS, contribuția aferentă Pilonului II fiind cotă parte din CAS-ul datorat de angajat statului.

În anul 2020, ASF a înregistrat 59.452 de solicitări distincte, per consumator, referitor la apartenența la Pilonul II de pensii. Administratorii fondurilor de pensii administrate privat au răspuns solicitărilor în cca. 4,24 zile (din cele 10 zile avute la dispoziție). Astfel, accesul consumatorilor la această informație a fost asigurat într-un timp foarte rapid, aflarea apartenenței la sistemul Pilonului II fiind o preocupare frecventă a consumatorilor, așa cum se poate observa și pe baza creșterii apelurilor cu privire la Sistemul de Pensii Private.

Entitatea de soluționare alternativă a litigiilor în domeniul financiar non-bancar

SAL-FIN este singura entitate de soluționare alternativă a litigiilor (creată în baza *Ordonanței Guvernului nr. 38/2015*) în domeniile în care ASF are competență, prin intermediul căreia s-a reglementat posibilitatea de rezolvare extrajudiciară a unui litigiu apărut în relația contractuală dintre un consumator și un comerciant care refuză sau amână nejustificat rezolvarea unei probleme pe cale amiabilă, motiv pentru care intervenția SAL-Fin conduce indubitabil la soluționarea litigiului într-un termen mai scurt, prin intermediul uneia dintre cele două proceduri posibile: de propunere a unei soluții (PPS), respectiv de impunere a unei soluții (PIS), ambele gratuite și derulate în funcție de alegerea consumatorului.

În anul 2020, au fost depuse spre analiză 1.168 de cereri, nivel mai mult decât dublu față de anul 2019, când a fost înregistrat un număr de 521 de cereri. Din cele 1.168 de cereri, a fost trimis spre soluționare către conciliatori un număr de 814 de cereri.

În cursul anului 2020 au fost soluționate 678 de litigii prin procedurile SAL, în creștere cu cca. 215% față de anul 2019, când s-a înregistrat un număr de 315 de litigii soluționate.

Structura litigiilor soluționate în anul 2020, după obiectul cererilor, se prezintă astfel:

- 630 litigii soluționate, având obiect al cererii RCA,
- 20 litigii soluționate, având obiect al cererii asigurărilor CASCO,
- 26 litigii soluționate, având obiect al cererii asigurărilor generale,
- un litigiu, având obiect al cererii asigurării de viață,
- un litigiu, având obiect al cererii PAD.

Începând cu data de 08.09.2020, **SAL-FIN a devenit membră a Platformei europene de soluționare online a litigiilor (SOL)**, ca urmare a notificării entității noastre Comisiei Europene, în temeiul articolului 20 din Directiva privind SAL în materie de consum (*Directiva 2013/11/UE*), de către autoritatea competentă din România.

Educația financiară

Anul 2020 a fost marcat de pandemia COVID-19 și activitatea de educație financiară a necesitat o nouă abordare, determinată de restricțiile asociate pandemiei. Autoritatea a continuat, chiar și în aceste condiții, să realizeze acțiuni de educație financiară, în acord cu Strategia ASF pentru perioada 2019-2023 în domeniul educației financiare, fiind vizate tipologii diferite de public (copii, tineri și adulți). Una dintre principalele provocări ale anului 2020 pentru programele ASF de educație financiară a fost adaptarea la mediul online de interacțiune.

Pentru creșterea nivelului de educație financiară, inclusiv din perspectiva protecției consumatorilor, ASF a avut în vedere atât elaborarea de noi materiale de educație financiară, dedicate pentru diferite grupuri țintă, menite să susțină acumularea de cunoștințe și formarea de aptitudini, cât și dezvoltarea de noi competențe, în rândul actualilor și viitorilor consumatori. Au fost elaborate peste 50 de materiale educaționale, disponibile online, dintre care enumerăm:

- un set de 15 flyere cu caracter educațional destinate informării și educării consumatorilor adulți;
- un catalog cu 18 cursuri în cadrul programului Wellness Financiar, adresat adulților și companiilor;
- dezvoltarea unei reviste dedicate profesorilor din mediul preuniversitar și a unui suport de curs Start2Teach online nou pentru aceștia;
- dezvoltarea Galeriei virtuale din cuprinsul site-ului ASF de educație financiară și a unor materiale video de tip podcast pe teme financiare – MyEdu;
- un catalog cu 21 de prezentări dedicate studenților participanți în programul Laboratorul Academic;
- dezvoltarea unui manual pedagogic de jocuri care să vină în sprijinul educatorilor, învățătorilor și al părinților și să le ofere sprijinul necesar pentru educația financiară a copiilor.

Tot în anul 2020, ASF a demarat o serie de activități menite să contribuie la dezvoltarea de noi programe de educație financiară, compatibile cu mediul online, procesul de reșezare și adaptare la noul context fiind unul care a presupus un efort susținut atât în ceea ce privește logistica și organizarea acțiunilor, cât și în ceea ce privește abordarea lectorilor ASF în noul context. Astfel:

- Programele ASF care erau în desfășurare în februarie-martie 2020 au fost suspendate, situația de la acea perioadă impunând sistarea oricăror interacțiuni fizice, pentru protejarea sănătății copiilor și tinerilor participanți la acțiuni și programe, dar și a salariaților ASF;

- Anterior declanșării pandemiei, ASF s-a preocupat de abordarea consumatorului din perspectiva informării corecte a acestuia, participând activ în cadrul Târgului de Turism al României, ediția februarie 2020. Acțiunea a presupus și distribuirea ghidului „Ghidul asigurărilor de călătorie” și a ghidului „Carte Verde”, pentru o livrare a informației direct la consumatorul interesat;
- Programul Start2Teach dedicat profesorilor din mediul preuniversitar a continuat și s-a dezvoltat accelerat pe parcursul anului 2020, fiind susținute 51 de prezentări pentru mai mult de 2.190 de profesori (față de 409 profesori participanți în anul anterior la acest program). În acest an, profesorii au solicitat ASF susținerea programului, importanța sa devenind evidentă în contextul introducerii unei noi materii în curriculumul școlar al clasei a VIII-a. Programul este susținut în parteneriat cu Institutul de Studii Financiare și a fost completat și cu organizarea unui concurs de educație financiară, în cadrul căruia au fost premiate cele mai bune 10 cadre didactice pentru planurile lor de lecție de educație financiară nebanară;
- 27 de noi parteneriate pentru educație au fost încheiate, dintre care 14 cu case ale corpului didactic din diferite județe, 3 cu inspectorate școlare (actualizându-se astfel lista la 40), o universitate și restul cu unități școlare care și-au dorit participarea în cadrul programelor ASF de educație financiară;
- Unul dintre punctele de referință a fost reprezentat de programul dedicat companiilor pentru salariații lor – Wellness Financiar. Acest program este bazat pe conceptul educație la locul de muncă, acordând angajatorilor posibilitatea de a oferi, la rândul lor, propriilor angajați, accesul facil la programe selectate și dedicate, de educație financiară, necesare unui consumator informat. Mai multe companii s-au înscris în acest program, lansat în toamna anului 2020, pe parcursul anului fiind furnizate prezentări online accesate de peste 2600 de persoane;
- Seminarele din cadrul programului Laboratorul Academic dedicat studenților au avut o participare de peste 1.440 de persoane, în cadrul a 30 de prezentări. Tot în cadrul acestui program, ASF a susținut și pe parcursul anului 2020 nevoia studenților de a efectua stagiile de practică, autoritatea oferind această posibilitate, adecvată la condițiile și restricțiile impuse de situația generată de pandemie. Prin acest program, ASF a venit în întâmpinarea nevoilor studenților și ale mediului universitar;

- O nouă componentă a colaborării ASF cu mediul universitar a fost deschisă în acest an – cea de parteneriat în cercetare. Un prim astfel de studiu a fost realizat împreună cu Universitatea Româno-Americană, fiind finalizate și analizate rezultatele unui focus-grup, parte a unei mai ample activități de cercetare, care are ca scop o mai bună înțelegere a nevoii de educație financiară a unor grupuri țintă specifice;
- În completarea acestor activități, zona de educație financiară dedicată copiilor și tinerilor a fost atinsă prin organizarea de seminarii online, realizate la cererea cadrelor didactice pentru ciclul primar, gimnazial și liceal. Anul școlar 2019-2020 a cuprins participarea a peste 13.800 de copii din peste 200 de unități școlare (mare parte din aceste activități au fost organizate fizic în semestrul I din anul școlar menționat, ulterior programul fiind anulat din cauza pandemiei COVID-19) la programele ASF dedicate lor, atât în școli, cât și online, susținute la nivelul întregii țări;
- În a doua parte a anului, odată cu începerea noului an școlar 2020-2021, ASF a lansat Programul FinClub, un club dedicat elevilor de liceu pasionați de piața financiară. Programul a avut un impact imediat, fiind foarte bine primit de participanți. Până la finalul anului 2020 au avut loc 11 prezentări online la care au participat cei 80 de elevi înscriși în acest program. FinClub se desfășoară cu participarea partenerilor ASF din cadrul Protocolului Național pentru Educație Financiară – Banca Națională a României, Ministerul Finanțelor, Ministerul Educației și Asociația Română a Băncilor, aceștia acceptând să se alăture inițiativei ASF și să susțină împreună educația financiară;
- Parteneriatele instituționale au fost un punct important pe agenda ASF în activitatea de educație financiară. Unul dintre programele care au continuat și în anul 2020 a fost cel dedicat personalului MAPN, fiind susținute prezentări la care au participat peste 700 de persoane, participanților fiindu-le transmise noțiuni utile în calitatea lor de consumatori de servicii și produse financiare nebancale;
- Anul 2020 s-a remarcat prin amânarea celebrării internaționale a Global Money Week, aceasta fiind anual marcată în luna martie prin organizarea de evenimente de către diferite autorități și organizații din întreaga lume. România a realizat anumite activități online, care au fost promovate pe pagina Facebook a OECD (*Organisation for Economic Co-operation and Development*) – coordonatorul internațional al Global Money Week;

- În perioada octombrie-noiembrie, sub egida World Investor Week, au fost derulate diferite activități educaționale dintre cele enumerate anterior, ASF reprezentând astfel România în cadrul acestor evenimente susținute de piețele financiare internaționale și coordonate de IOSCO, cu susținerea Băncii Mondiale, a OECD și a altor organizații mondiale. Clopoțelul a sunat din nou deschiderea Bursei de către tineri, fiind demarată o serie de manifestări de educație financiară cu expunere internațională. Alături de ASF a participat Bursa de Valori București și Depozitarul Central.

Un studiu realizat în perioada aprilie-mai 2020, cu participarea persoanelor care au accesat Call-Center-ul ASF, a relevat faptul că peste 35% din respondenți au folosit canalele ASF de comunicare pentru a-și proteja drepturile de consumatori, ca urmare a interacțiunii și informării accesate prin intermediul programelor ASF de educație financiară.

ASF a reprezentat România în cadrul INFE (*International Network on Financial Education*) – grup de lucru de specialitate format de OECD, în 2020 fiind organizată conferința internațională anuală din cadrul proiectului de asistență tehnică acordat de OECD și Dutch Constituency țărilor din sud-estul Europei.

Prin activitatea sa, autoritatea se alătură politicilor României de a aplica rezoluția Parlamentului European din 2012 care stabilește că UE are nevoie de eforturi susținute pentru eliminarea barierelor din calea funcționării pieței unice, în acest context fiind extrem de importantă educația financiară (*financial literacy*), inclusiv din perspectiva incluziunii financiare, precum și dispozițiile din 2015 ale Comisiei Europene care invocă art. 165 al Tratatului de Funcționare al UE ce prevede că statele membre sunt responsabile de reglementarea educației, în consecință și de educația financiară. Educația financiară este unul dintre obiectivele ASF, care conștientizează importanța acesteia pentru dezvoltarea piețelor financiare și asigurarea stabilității, precum și pentru creșterea nivelului de bunăstare a populației, acesta fiind un proces continuu și pe termen lung.

Mecanisme de garantare (Fondurile de garantare)

Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI)

Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI) este o societate pe acțiuni înființată în iunie 2005, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în baza prevederilor *Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificări și completări ulterioare*, având ca scop compensarea investitorilor în situația incapacității membrilor FCI de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora, în legătură cu prestarea de servicii de investiții financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții.

Intermediarii autorizați să presteze servicii de investiții financiare (societăți de servicii de investiții financiare și instituții de credit) și societățile de administrare a investițiilor (SAI) care administrează portofolii individuale de investiții trebuie să contribuie, conform prevederilor legale, la Fondul de Compensare a Investitorilor.

Situațiile financiare anuale și rapoartele auditorului financiar, strategia privind expunerea financiară a resurselor FCI, precum și rapoartele financiare semestriale sunt supuse analizei ASF. Activitatea de supraveghere a presupus și analizarea indicatorilor specifici cuprinși în rapoartele trimestriale: raportările contabile, execuția bugetului de venituri și cheltuieli, raportările privind plasamentele FCI și situația resurselor disponibile pentru compensare și a resurselor proprii. Menționăm că în anul 2020, FCI nu a înregistrat evenimente de compensare.

Fondul de Compensare a Investitorilor informează continuu participanții la piață și investitorii cu privire la indicatorii specifici activității desfășurate și la calendarul evenimentelor de compensat, atunci când acestea au loc.

Din perspectivă prudențială, a atras atenția creșterea riscului de lichiditate. Riscul de lichiditate are două componente, una legată de lichiditățile proprii ale societății și alta legată de valoarea resurselor financiare de compensare. Pentru prima componentă, riscul de lichiditate se materializează atunci când FCI nu poate să își îndeplinească obligațiile curente de plată, mai cu seamă întrucât societatea nu poate contracta împrumuturi pentru acoperirea cheltuielilor de administrare și funcționare.

Biroul Asigurătorilor de Autovehicule din România (BAAR)

Biroul Asigurătorilor de Autovehicule din România (BAAR) este asociația profesională care are ca membri toate societățile de asigurare autorizate să practice, pe teritoriul României, asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și de tramvaie (RCA).

Atribuțiile BAAR sunt stabilite prin *Legea nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie* și vizează: (a) rolul de birou național auto, de organism de plată a despăgubirilor și de organism de compensare; (b) dezvoltarea și administrarea bazei de date privind evidența contractelor RCA; (c) gestionarea asiguraților cu risc ridicat; (d) gestionarea și administrarea asigurării de frontieră (b) informarea consumatorilor sub forma unui centru de informare.

ASF a analizat și a aprobat bugetul de venituri și cheltuieli al BAAR pentru anul 2021, precum și execuția bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2019 și a avizat nivelul contribuțiilor, cotizațiilor și taxei de administrare a bazei de date cu contracte RCA, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. ASF a analizat situațiile financiare anuale ale BAAR, precum și raportul auditorului financiar.

De asemenea, ASF a monitorizat permanent nivelul disponibilului Fondului național de protecție administrat de către BAAR, în vederea verificării încadrării acestuia în limitele legale, precum și situația datorilor societăților de asigurare către BAAR ca urmare a chemărilor acestuia în garanție pentru despăgubiri Carte Verde.

Fondul de Garantare a Asiguraților din România (FGA)

Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA) este o schemă de garantare în domeniul asigurătorilor constituită în baza *Legii nr. 213/2015* și are drept scop protejarea creditorilor de asigurări de consecințele insolvenței unui asigurător. Fondul efectuează plăți de indemnizații/despăgubiri rezultate din contractele de asigurare facultative și obligatorii, în condițiile legii, în cazul falimentului unui asigurător, cu respectarea plafonului de garantare prevăzut de lege. FGA poate desfășura și activitatea de administrator special în procedura de redresare financiară a asigurătorilor și de lichidator în procedura de lichidare voluntară a asigurătorilor. Asigurătorii autorizați de ASF, inclusiv sucursalele acestora care își desfășoară activitatea pe teritoriul altui stat membru al UE, sunt obligați să contribuie la FGA în condițiile *Legii nr. 213/2015*.

ASF a analizat în anul 2020 următoarele raportări FGA:

- situația privind plata indemnizațiilor/despăgubirilor efectuate de către Fond creditorilor de asigurare ai asiguratorului aflat în faliment;
- situația resurselor financiare ale Fondului;
- execuția bugetului de venituri și cheltuieli;
- situația contribuțiilor datorate și virate la Fond de către asiguratorii, distinct pentru asigurările generale și pentru asigurările de viață;
- situațiile financiare anuale, raportul anual de activitate.

ASF a analizat și aprobat situațiile financiare anuale și raportul anual de activitate ale FGA pentru anul 2019. Având în vedere prevederile *Legii nr. 213/2015 privind Fondul de Garantare a Asiguraților*, ASF a aprobat Strategia de investire a resurselor FGA revizuită.

În anul 2020 s-a finalizat implementarea de către FGA a planului de măsuri dispus în urma controlului periodic al ASF.

Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private

Instituția Fondului de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private reprezintă, alături de provizionul tehnic constituit de către administratorii fondurilor de pensii private, un element de siguranță al sistemului de pensii private, care are drept scop garantarea drepturilor participanților și ale beneficiarilor, după caz, prin compensarea pierderilor acestora, atât în perioada de acumulare a contribuțiilor, cât și după deschiderea dreptului la pensie.

Reglementarea modului de constituire a necesarului Fondului de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private, în perioada de acumulare a contribuțiilor, este realizată prin dispozițiile *Normei ASF nr. 2/2013 privind calculul actuarial al contribuției anuale datorate de administratorii de fonduri de pensii private Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private*, cu modificările ulterioare, elaborată în aplicarea *Legii nr. 187/2011 privind înființarea, organizarea și funcționarea Fondului de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private*.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare FGDSPP raportează către ASF informații cu privire la:

- Planul intern de audit aprobat de către consiliul de administrație al fondului;
- Raportul actuarial anual aprobat de către consiliul de administrație al fondului;

- Raportul cu misiunile de audit intern și raportul cuprinzând activitățile de control intern – anual;
- Situația privind resursele financiare ale fondului, situația activelor investite și obligațiile fondului, situația sumelor utilizate pentru acoperirea plății compensației către participanți și beneficiari, situația detaliată a investițiilor pentru activitatea de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private – trimestrial.

Anual, până la 31 mai, FGDSPP trimite ASF un raport de activitate în care trebuie cuprinse cel puțin informații referitoare la:

- Conducerea fondului;
- Mediul de activitate;
- Strategia de investiții;
- Metodele actuariale folosite în calculul contribuției anuale, precum și rezultatele acestor calcule;
- Compensarea pierderilor participanților și/sau beneficiarilor;
- Informații privind asigurarea plății drepturilor participanților și ale beneficiarilor în cazul imposibilității asigurării acestora de către administratorii;
- Informații privind managementul riscurilor, resursele financiare, auditul, controlul intern și raportul auditorului financiar și situațiile financiare anuale.

Totodată, FGDSPP supune anual aprobării ASF bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul următor, atât în ceea ce privește veniturile și cheltuielile proprii, cât și veniturile și cheltuielile aferente activității de garantare. Tot anual FGDSPP supune aprobării ASF și strategia de investire a resurselor aferente activității de garantare și administrare.

Bugetul și strategia de investiții pentru anul 2021 au făcut deja obiectul aprobării de către ASF.

Ca urmare a respingerii de către Consiliul ASF a propunerii Fondului de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private (FGDSPP) de aprobare a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021, s-a solicitat revizuirea bugetului FGDSPP în conformitate cu Decizia ASF.

Astfel, FGDSPP a realizat eficientizarea cheltuielilor de administrare și funcționare prin ajustarea cu precădere a cheltuielilor cu ponderile cele mai mari, respectiv cheltuielile cu personalul și cheltuielile cu contractele de prestări servicii cu colaboratorii, conform dispozițiilor Deciziei ASF.

Pe parcursul anului 2020 nu s-au identificat devieri de la obiectivele stabilite prin lege referitoare la activitatea FGDSPP și de la documentele ce au făcut obiectul aprobării de către ASF.

2020

Cooperarea internațională

An abstract graphic consisting of multiple thin, white, wavy lines that flow from the top right towards the bottom right, creating a sense of movement and depth against the teal background.

Cooperarea internațională

Participarea ASF la activitatea autorităților europene (ESMA, EIOPA, ESRB)

Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de membru al Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și Autorității Europene de Asigurări și Pensii (EIOPA), se implică în procesul decizional al celor două autorități, prin participarea în Consiliul Supraveghetorilor și în activitatea desfășurată la nivelul tehnic în cadrul grupurilor de lucru și al comitetelor permanente.

La nivelul autorităților europene de supraveghere, anul 2020 a fost marcat de măsurile luate de statele membre pentru a limita răspândirea pandemiei de COVID-19 și de impactul acestora asupra sistemului financiar.

În acest context, activitatea la nivelul **Autorității Europene pentru Piețe și Valori Mobiliare (ESMA)** s-a intensificat, organizându-se numeroase reuniuni extraordinare ale Consiliului Supraveghetorilor cu scopul de a monitoriza evoluțiile pieței și a discuta eventuale acțiuni și măsuri coordonate pentru a asigura stabilitatea pieței de capital. Principalele subiecte dezbătute au vizat aspecte legate de industria fondurilor (lichiditate, suspendarea răscumpărărilor, administrarea eficientă a portofoliului, amânarea unor termene de raportare) și emitenți (informare corectă a investitorilor, elaborarea declarațiilor financiare anuale, politicile de distribuire a dividendelor), funcționarea infrastructurii (contrapărți centrale și depozitari centrali) și activitatea de supraveghere directă a agențiilor de rating (CRA). O parte dintre concluziile acestor discuții s-au concretizat în declarații ale ESMA, care au fost traduse și publicate pe website-ul autorității noastre.

În paralel, ESMA a continuat activitățile incluse în programul de lucru, Autoritatea de Supraveghere Financiară contribuind activ la îndeplinirea obiectivelor ESMA propuse pentru anul 2020, respectiv:

- Implementarea noilor mandate conform noilor prevederi din regulamentul ESMA;
- Elaborarea opiniei de revizuire a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare (MiFID II);
- Consolidarea și îmbunătățirea transparenței informațiilor aferente produselor financiare durabile;
- Îmbunătățirea convergenței în ceea ce privește abuzul de piață;
- Asigurarea cooperării cu autoritățile din UK după terminarea perioadei de tranziție.

Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii (EIOPA) și-a dedicat o parte din resurse către atenuarea impactului pandemiei de COVID-19 asupra sectorului asigurărilor și pensiilor ocupaționale din UE, măsurilor care ar trebui luate de asigurători și intermediari pentru a diminua impactul pandemiei asupra consumatorilor și aspectelor legate de distribuția dividendelor. Rezultatele discuțiilor pe aceste subiecte au fost transpuse în declarații ale EIOPA care au fost traduse și publicate pe pagina de internet a ASF.

ASF s-a implicat și în elaborarea și aprobarea documentelor aferente principalelor subiecte aflate pe agenda de lucru a EIOPA, respectiv:

- Opinia privind Revizuirea directivei Solvabilitate II;
- Cadru comun pentru evaluarea lichidității asigurătorilor în contextul pandemiei de COVID-19;
- Finanțare sustenabilă;
- Documentația tehnică pentru testul de stres pe care EIOPA îl va efectua în anul 2021 la nivelul pieței asigurărilor, cu scopul de a evalua reziliența participanților la scenarii adverse în contextul COVID-19;
- Analize privind stadiul de implementare a planurilor de contingență în perspectiva finalizării perioadei de tranziție în contextul Brexit.

ASF a cooperat îndeaproape în 2020 cu EIOPA pentru pregătirea și derularea celui mai important proiect pentru piața asigurărilor, respectiv pentru exercițiul de evaluare a activelor și pasivelor în sectorul asigurărilor din România (*Balance Sheet Review*).

Colaborarea cu EIOPA s-a concretizat și în proiectele derulate de autoritate prin Programul de sprijin pentru reforme structurale (SRSS) al Comisiei Europene:

1. Programul de training privind supravegherea în asigurări în cadrul căruia experții EIOPA au susținut prezentări structurate pe cei trei Piloni de cerințe din cadrul regimului Solvabilitate II;
2. Proiectul de consolidare a capacității instituționale în ceea ce privește funcția de supraveghere a conduitei în sectorul asigurărilor, care a fost finalizat prin furnizarea de către EIOPA, în luna mai 2020, a unui manual de supraveghere a conduitei aflat în curs de implementare la nivelul autorității.

În calitate de membru permanent fără drept de vot al **Consiliului European pentru Riscuri Sistemice (ESRB)**, Autoritatea de Supraveghere Financiară contribuie la activitatea Consiliului General, precum și la cea a grupurilor de lucru.

Activitatea ESRB în 2020 s-a concentrat pe monitorizarea și analiza impactului riscurilor asociate celor mai recente evoluții la nivel global, în special celor apărute ca urmare a pandemiei de COVID-19 și a măsurilor luate la nivel național pentru a proteja economia reală. În acest context, ESRB a emis în iunie, respectiv decembrie 2020, o serie de recomandări privind restricția de acordare a dividendelor de către instituțiile financiare, respectiv condițiile în care autoritățile de supraveghere pot permite acestor instituții financiare să facă astfel de plăți. ASF a întreprins demersurile necesare în vederea implementării acestei recomandări și a comunicat ESRB măsurile respective.

Participarea la nivel internațional (IOSCO, IOPS, IAIS)

În calitate de membru, ASF contribuie la activitatea organizațiilor internaționale de profil, care a fost puternic influențată în anul 2020 de pandemia de COVID-19, organizațiile internaționale alocând o mare parte a resurselor pentru monitorizarea evoluțiilor pe piețele internaționale.

Organizația Internațională a Reglementatorilor de Valori Mobiliare (IOSCO) a decis să redistribuie resursele pentru a se concentra în primul rând pe domeniile care sunt cele mai expuse la volatilitate sporită, lichiditate constrânsă și potențialul de prociclicitate. Astfel, o atenție specială a fost acordată monitorizării fondurilor de investiții, precum și marjei și a altor aspecte de gestionare a riscurilor privind compensarea pentru instrumente financiare derivate și alte valori mobiliare.

Și în cazul **Asociației Internaționale a Supraveghetorilor în Asigurări (IAIS)**, una dintre priorități a fost monitorizarea evoluțiilor generate de pandemia de COVID-19 și coordonarea cu alte organisme de stabilire a standardelor și cu FSB (Comitetul pentru Stabilitate Financiară) pentru evaluarea impactului COVID-19 asupra sectorului asigurărilor la nivel internațional.

Organizația Internațională a Supraveghetorilor în Pensii (IOPS) și-a concentrat și ea atenția pe monitorizarea diferitelor evoluții privind pensiile private în contextul pandemiei de COVID-19, inclusiv în legătură cu operațiunile, investițiile și alocarea activelor lor, comportamentul pieței și poziții financiare, de lichiditate și solvabilitate.

Cooperarea cu organismele europene și internaționale

ASF a menținut dialogul cu **Comisia Europeană (CE)** în contextul Semestrului European, referințele din raportul de țară privind sectorul asigurărilor fiind unul dintre argumentele luate în considerare pentru inițierea exercițiului de evaluare a activelor și pasivelor în sectorul asigurărilor din România (Balance Sheet Review).

Comunicarea cu CE a continuat și în ceea ce privește proiectele derulate de autoritatea noastră și finanțate prin Programul de sprijin pentru reforme structurale, respectiv proiectul privind consolidarea funcției de supraveghere a conduitei în sectorul asigurărilor și proiectul dedicat soluționării problematicei conturilor inactice din Romania.

Relația de cooperare cu **Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)** în 2020 a fost strâns legată de implicarea acesteia în proiectul privind soluționarea problematicei conturilor inactice, rezultate în urma procesului de privatizare în masă. Proiectul a fost finalizat prin agreearea, în iulie 2020, a unui proiect de lege ce a fost comunicat Ministerului Finanțelor pentru promovare în calitate de inițiator legislativ.

Participarea la dosarele de negociere din cadrul Consiliului UE

În anul 2020, în contextul pandemiei de COVID-19, experții ASF au continuat să transmită comentarii și să participe la reuniunile online organizate pentru finalizarea negocierilor în cazul următoarelor dosare:

1. Finanțarea Participativă pentru Întreprinderi - dosarul a fost finalizat prin publicarea în Jurnalul Oficial al UE a *Directivei (UE) 2020/1504 de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare și a Regulamentului (UE) 2020/1503 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri;*
2. Modificarea *Directivei privind Răspunderea Civilă Auto (RCA)* - dosarul este încă în negociere la nivel de trilog (între Parlamentul European, Consiliul UE și Comisia Europeană).

În semestrul II al anului 2020, având în vedere propunerile Comisiei Europene, ASF a desemnat experți care să contribuie la negocierea următoarelor pachete legislative:


- Pachet legislativ privind redresarea piețelor de capital (amendarea legislației MIFID II, Prospectul și Securizarea);
- Modificarea legislației privind indicii de referință;
- Proiectul de *Regulament privind piețele pentru crypto-active (MiCA)*;
- Propunerea de *Regulament privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar (DORA)*.

2020

**Întărirea guvernancei
instituționale**



2022



Dezvoltarea infrastructurii IT
Managementul resurselor umane
Funcția de prevenire a spălării banilor

Dezvoltarea infrastructurii IT

Activitatea de gestionare a tehnologiei informației în anul 2020 a fost diferită față de anii anteriori, pandemia COVID-19 și măsurile de distanțare socială determinând o interacțiune mai dificilă a salariaților ASF și, de asemenea, o relaționare mai complicată cu entitățile supravegheate. Totodată, aceasta a fost influențată și de noile strategii pe care Autoritatea a dorit/dorește să le implementeze în vederea digitalizării fluxurilor interne și externe.

Definitivarea strategiei privind tehnologia informației și modernizarea sistemelor informatice ținând cont de cele mai recente dezvoltări și tendințe în domeniu reprezintă priorități pentru ASF, nu doar pentru îmbunătățirea activităților de supraveghere, reglementare și autorizare, ci și pentru a asigura cele mai noi standarde de interconectivitate și a ține pasul cu progresele în domeniul IT.

Necesitatea alinierii cadrului de raportare al entităților supravegheate la cerințele de raportare ale ESMA, EIOPA și ECB (*European Central Bank*), în scopul uniformizării proceselor de raportare, a fluxurilor de date și a coordonării termenelor, a presupus implicit creșterea complexității prelucrării datelor pentru a identifica din timp potențiale riscuri și vulnerabilități la adresa piețelor financiare, stabilității financiare și protecției consumatorilor de servicii financiare nebancale.

În 2020 au fost explorate la maximum posibilitățile de interacțiune în mediul digital și în plus, s-au identificat noi căi de acțiune care să ducă la îndeplinirea obiectivelor organizaționale. Tehnologii precum AI (eng. *Artificial intelligence*), machine learning, RPA (eng. *Robotic Process Automation*) sau blockchain au fost luate în calcul pentru toate proiectele ce au legătură cu digitalizarea proceselor.

Activitatea de gestionare a tehnologiei informațiilor a vizat realizarea a **patru obiective generale**:

- asigurarea derulării în condiții optime a activităților din zona operațională coordonată în concordanță cu cerințele proceselor funcționale ale ASF;
- alinierea evoluției sistemelor informatice la cerințele funcționale din cadrul ASF, precum și la progresele apărute în domeniul tehnologiei informației și asigurarea managementului portofoliului de proiecte ASF în acest sens;
- alinierea managementului sistemelor informatice și de telecomunicații ale ASF în parametrii ceruți de procesele funcționale ale ASF;
- asigurarea activității pe zona de securitate cibernetică în sistemele informatice ale ASF.

Activitatea curentă de gestionare a tehnologiei informației

Funcționarea ASF preponderent în regim de telemuncă în perioada pandemiei COVID-19 a condus la adoptarea de noi soluții IT pentru derularea continuă, eficientă și în condiții de securitate a activităților zilnice. Astfel, au fost inițiate o serie de proiecte interne:

- Microsoft Teams – implementarea soluției Microsoft Teams pentru colaborare și partajare de informații de la distanță, în regim securizat;
- Mediul RESTRICȚIONAT - accesul securizat la documentele Consiliului ASF – extindere funcționalități;
- MSSQL - consolidarea bazelor de date din ASF bazate pe tehnologii Microsoft: migrarea la versiunea MSSQL 2016;
- SSL-VPN - sistem pentru accesarea de la distanță, în regim securizat, a resurselor informatice ale ASF;
- Modernizare infrastructură de comunicații de date – înlocuirea echipamentelor active de tip switch din zonele de acces și agregare ale rețelei de date;
- Suport tehnic pentru toate evenimentele în ceea ce privește securitatea cibernetică: asigurarea și dezvoltarea mijloacelor, instrumentelor, capabilităților tehnice și operaționale necesare pentru a face față oricăror tipuri de evenimente, incidente și amenințări; detectarea și raportarea internă, analiza și evaluarea (inclusiv triere și decizie), răspunsul la incidente și recuperarea în urma incidentelor, evaluarea și actualizarea măsurilor privind managementul incidentelor; acordarea de suport tehnic în vederea obținerii și utilizării certificatelor digitale de către angajații ASF;
- Programe de educare în ceea ce privește cultura de securitate IT a angajaților ASF;
- Implementarea soluției DLP (Data Loss Prevention);
- Implementarea soluției de videoconferință securizată a ASF, în colaborarea cu Serviciul de Telecomunicații Speciale.

În cadrul activităților de management al datelor, ASF s-a axat, în anul 2020, asupra unei game largi de acțiuni:

- implementarea de rapoarte/analize, de tip Business Intelligence, pentru vizualizarea datelor folosindu-se Tableau Software. Soluția de tip Business Intelligence are ca scop extinderea sistemului de analiză și de prezentare a datelor pentru piața de capital;
- dezvoltarea unei soluții de încărcare incrementală pentru data mart, pentru a obține rezultate în timp real, în soluția de Business Intelligence;
- implementarea de analize și vizualizare date, de tip managerial, pentru Sistemul de gestionare a petițiilor (Situația generală a petițiilor înregistrată la ASF, Buletin săptămânal de informare);
- implementarea de rapoarte/analize, pentru soluția de Administrare a personalului, Gestiunea Evaluărilor Profesionale și Pontajului;
- implementarea de rapoarte pentru aplicația de evidență a cererilor de verificare a aderărilor la fonduri de pensii;
- implementarea de rapoarte pentru Registrul Intermediarilor Secundari (RIS);
- analiza și implementarea indicatorilor din manualul pentru consolidarea funcției de supraveghere a pieței asigurărilor din România (EIOPA);
- actualizarea aplicației BazaSAR (aplicație pentru evidența participanților pe piața asigurărilor) conform cerințelor;
- actualizarea aplicației Supraveghere/Control Pensii Private;
- implementarea unor proceduri pentru eficientizarea și automatizarea sistemului de management al documentelor;
- implementarea de noi machete financiare anuale în aplicația SIR-EWS;
- implementarea unei proceduri pentru realizarea unor arhivări automate în aplicația FIRDS.

ASF este implicată activ în activitățile grupurilor de lucru ale autorităților europene de supraveghere privind aplicarea IT în domeniul financiar nebancaar, respectiv ESMA-ITMG (*IT Management and Governance Technical Committee*) și EIOPA-ITDC (*The Information Technology and Data Committee*).

Digitalizarea în cadrul ASF

În perioada următoare, ASF va acorda o atenție sporită procesului de digitalizare și inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare, cu atât mai mult cu cât pandemia și măsurile de distanțare fizică au dovedit cât de importante sunt acestea pentru buna funcționare și stabilitatea piețelor financiare. În acest context și în concordanță cu acțiunile întreprinse la nivelul Comisiei Europene, ESMA și EIOPA, ASF are două direcții strategice, respectiv:

- încurajarea digitalizării și dezvoltării și implementării de noi soluții tehnologice pe piețele financiare;
- continuarea procesului de digitalizare intern și de implementare de noi soluții inovatoare.

În ceea ce privește încurajarea digitalizării, dezvoltării și implementării de noi soluții tehnologice pe piețele financiare, ASF va continua dezvoltarea FinTech Hub, un proiect lansat în anul 2019 și care în anul 2020 și-a dovedit utilitatea și a căpătat un caracter permanent la nivelul autorității.

De asemenea, ASF dorește să fie un exemplu pentru actorii de pe piețele financiare și să încurajeze dezvoltarea și implementarea de tehnologii inovatoare. În acest sens, la finalul anului 2020, **ASF a lansat o licitație pentru derularea unui proiect pilot pentru a testa aplicabilitatea tehnologiei blockchain în cadrul autorității**, urmând ca până la sfârșitul anului 2021 să fie implementat un prototip funcțional de sistem informatic bazat pe tehnologia blockchain pentru un proces de lucru. Alături de acest prototip funcțional, se va analiza și aplicabilitatea utilizării tehnologiei blockchain în cadrul autorității, beneficiile implementării tehnologiei, precum și identificarea de noi procese de lucru care pot fi eligibile pentru implementarea unei astfel de tehnologii.

Pentru a ține pasul cu dezvoltările tehnologice, dar și pentru implementarea măsurilor legislative și de supraveghere necesare, ASF:

- urmărește îndeaproape noutățile în domeniul inovației tehnologice în sectorul financiar prin participarea la grupurile de lucru din cadrul Comisiei Europene, ESMA, EIOPA sau constituite la nivelul altor organisme europene sau internaționale și analizează beneficiile și riscurile pentru consumatori pe care acestea le pot genera;
- susține demersurile la nivel european de promovare a inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare.

Fără îndoială, pentru anul 2021, digitalizarea reprezintă una din liniile principale de acțiune ale ASF, aceasta contribuind la transformarea organizațională a autorității și la îmbunătățirea gradului de performanță, în toate domeniile sale de activitate. Digitalizarea evoluează într-un ritm accelerat, modificând și influențând toate activitățile interne și externe dar, în același timp, contribuie la creșterea expunerilor la riscul cibernetic. Din acest motiv, digitalizarea la nivelul autorității, devine esențială pentru identificarea măsurilor de atenuare a riscurilor precum și pentru asigurarea competitivă la nivel global.

Definitivarea strategiei IT privind tehnologia informației și modernizarea sistemelor informatice

Ținând cont de cele mai recente dezvoltări și tendințe în domeniu reprezintă priorități ale ASF și cerințe esențiale, nu doar pentru îmbunătățirea activităților de supraveghere, reglementare și autorizare, ci și pentru a asigura standarde ridicate de profesionalism și a ține pasul cu progresele de care beneficiază piețele.

În perioada următoare, ASF va continua să depună eforturi în direcția identificării și implementării celor mai bune modalități de prelucrare și analiză a datelor financiare din piețele supravegheate, pe baza evoluțiilor tehnologice de ultimă oră și a celor mai bune practici în domeniu.

În viziunea ASF, un sistem informatic modern de management al informației va trebui să fie capabil să înglobeze:

- colectarea eficientă de indicatori cantitativi și calitativi și agregarea acestora fără intervenție umană în structuri dinamice de date;
- simularea expertizei umane prin utilizarea de algoritmi de tip „învățare mașină” pe seturi mari de date;
- contextualizarea și diversificarea informațiilor colectate cu ajutorul unor mecanisme de extragere de informații din surse nestructurate de date, precum rețeaua Internet.

Totodată, acest sistem trebuie să beneficieze de o infrastructură de suport solidă, dezvoltarea sa fiind în strânsă corelare cu migrarea previzionată a sistemelor informatice ale ASF către o arhitectură de tip cloud. Este importantă și pregătirea personalului pentru înțelegerea și aplicarea noului model de lucru și de aceea se impune inițierea de cursuri interne/externe, astfel încât aceștia să adopte toate aceste schimbări în mod natural. Aceste cursuri se vor axa pe principalele competențe necesare, respectiv:

- competențe digitale;
- conectivitate și folosirea platformelor online;
- securitate cibernetică, protecția datelor, siguranța online și etica IT;
- alte teme subsecvente digitalizării.

O astfel de implementare trebuie să vizeze monitorizarea în timp real a proceselor digitalizate, ceea ce oferă posibilitatea de a lua decizii bazate pe date și nu pe intuiția managerilor.

Întărirea infrastructurii IT

Constituirea unei infrastructuri informatice adaptate nevoilor reale, prin modernizarea completă a elementelor hardware și software existente, precum și regândirea serviciilor IT existente în vederea eficientizării întregii activități la nivelul ASF, reprezintă un element esențial al strategiei autorității.

Strategia IT pentru perioada următoare se înscrie ca o continuare firească și organică pentru acest domeniu, cu atât mai mult cu cât în decursul anului 2020, au fost făcute ajustări importante și îmbunătățiri în ceea ce privește întreaga infrastructură informatică la nivelul instituției, mai ales în contextul pandemiei COVID-19.

Un alt proiect important în anul 2021 va fi reprezentat de implementarea politicii de securitate a informației la nivelul autorității (parte a Strategiei ASF pentru perioada 2021 – 2023), care presupune o abordare inteligentă în zona menționată, pe mai multe domenii de interes, în special prin aplicarea de măsuri tehnice și non-tehnice în zonele prioritare de securitate, respectiv:

- implementarea unei soluții pentru protecția împotriva amenințărilor cibernetică;
- implementarea unei soluții de management a identității utilizatorilor – IAM (eng. *identity and access management*);
- implementarea unei soluții pentru investigarea și analizarea evenimentelor de securitate – SIEM (eng. *Security information and event management*);
- implementarea soluției pentru recuperarea în caz de dezastru – DR (eng. *disaster recovery*).

Astfel, proiectele cu componentă IT pe care ASF le are în vedere susțin și converg către digitalizare și către o utilizare la scară cât mai largă a inovației financiare și a soluțiilor IT în toate domeniile de activitate. Unul din exemplele cele mai elocvente este adoptarea *Instrucțiunii nr. 3/2020 privind modul de transmitere a raportărilor și a altor documente în format electronic către ASF* în anul 2020. Astfel, ca urmare a adoptării acestei Instrucțiuni, la nivelul ASF se va iniția în cursul anului 2021 un proiect privind arhivarea documentelor electronice.

Managementul resurselor umane

În anul 2020 activitatea de resurse umane s-a axat pe două direcții majore:

Guvernanță instituțională

Dezvoltare profesională

Guvernanța instituțională

În cursul anului 2020 a continuat procesul de eficientizare a activității ASF, după cum urmează:

► Reorganizarea activității prin:

- desființarea unor structuri organizatorice cu preluarea atribuțiilor de către structuri organizatorice deja existente sau nou înființate;
- reducerea numărului nivelurilor ierarhice de la 3 la 2 și redistribuirea unor salariați către structurile organizatorice deficitare de resurse umane pentru eficientizarea proceselor operaționale în derulare;
- desființarea posturilor de consilier, în număr de 26, angajații care au ocupat aceste poziții fiind reîncadrați în funcția de expert în management și responsabil (funcții de execuție), cu o reducere salarială de aproximativ 20%;
- desființarea a 4 posturi de director cabinet, angajații fiind reîncadrați, de asemenea cu o reducere salarială de aproximativ 20%.

De asemenea, la începutul anului în curs, procesul de reorganizare a continuat prin modificarea organigramei, respectiv prin reducerea de la 19 la 11 a posturilor de director și prin redistribuirea unor funcții și reorganizarea unor activități.

Referitor la impactul măsurilor de reorganizare menționate anterior, demarate începând cu luna iulie 2020, se evidențiază faptul că prin eliminarea posturilor de consilieri, nivelul cheltuielilor cu salariile în anul 2020 s-a redus până la finele anului cu cca. 775.000 lei. Această reducere, la care se adaugă celelalte măsuri dispuse, cum ar fi redistribuirea unor salariați și plafonarea salariilor, au condus la un grad de realizare al cheltuielilor de personal în anul 2020 cu cca. 2,5% mai mic în comparație cu prevederile bugetare definitive, respectiv o economie de cca. 3.700.000 lei.

Prin continuarea procesului de reorganizare și în primul trimestru al anului 2021, respectiv prin reducerea numărului de posturi de directori și diminuarea salariilor acestora cu cca. 20%, precum și prin redefinirea unor funcții de execuție, au fost generate, de asemenea, reduceri ale cheltuielilor de personal prognozate și în anul 2021 cu cca 4.400.000 lei.

11 posturi de directori

reduse de la 19 posturi de directori

desființarea posturilor de consilier

reîncadrați în funcții de execuție

-2,5% gradul de realizare a cheltuielilor de personal în 2020

economisind aprox. 3,7 milioane lei

reduceri ale cheltuielilor de personal cu 4,4 milioane lei

prognozate pentru anul 2021

ASF a analizat activitatea atât din perspectiva componentei sale de resurse umane, cât și din perspectiva structurii organizaționale, în vederea identificării modalităților de eficientizare și optimizare a acesteia.

Această analiză face parte dintr-un proces continuu de evaluare organizațională care urmărește definirea unei structuri mai eficiente la nivelul autorității, în scopul îmbunătățirii performanței și optimizării activității și guvernantei ASF, având ca obiective următoarele:

- Asigurarea unei bune funcționări a piețelor de instrumente financiare, încurajarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, oferind stabilitate și competitivitate în cadrul acestora, precum și asigurarea sprijinului operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase;
- Promovarea stabilității activității de asigurare și apărarea drepturilor asiguraților;
- Asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor.

► **Reglementarea modului de organizare și desfășurare a unor activități ASF din punct de vedere operațional prin alinierea cu legislația în domeniu pe durata pandemiei generate de virusul SARS-CoV-2**, precum și pentru implementarea unor măsuri elaborate în scopul protejării salariaților instituției. În vederea reducerii riscurilor îmbolnăvirii salariaților cu noul virus, conducerea ASF a luat măsurile care s-au impus pentru desfășurarea activității și la domiciliul/reședința declarată de către salariat, limitarea întâlnirilor fizice, program de lucru defazat etc., asigurându-se în același timp un *Plan de continuitate a activității* ce cuprinde totodată și *Registrul activităților critice la nivelul ASF*.

Dezvoltarea profesională

În contextul pandemiei COVID-19, activitatea de formare profesională s-a concentrat îndeosebi pe adaptarea la noul context transferând livrarea cursurilor de la modul tradițional la cel în mediul on-line. În conformitate cu Planul anual de formare profesională s-au înregistrat un număr de 298 de participări, structurate potrivit tabelului de mai jos:

- 30 cu furnizor extern;
- 114 cu lector intern ASF, în sală;
- 119 cu lector ASF, on-line;
- 35 pe platforma e-learning.

Participările la programele de formare profesională organizate de furnizori externi s-au concretizat în principal cu participarea la programele oferite de către ESMA, EIOPA, EBA, Joint Vienna Institute - 26 de participări (incluse în cele cu furnizori externi – 30 de participări).

Formarea profesională organizată cu resursele interne a vizat conceperea a 5 cursuri și 2 workshop-uri („etică și integritate”, „Rezolvarea creativă a problemelor: abilități individuale – partea I”, „Rezolvarea creativă a problemelor: abilități individuale – partea a II-a”, „Autoeficiență personală”, „Time management”, „Înțelegere și tact organizațional”, „Adaptabilitate personală, „creativitate și inovație”), din care au fost livrate trei („etică și integritate”, „Rezolvarea creativă a problemelor: abilități individuale – partea I”, „Rezolvarea creativă a problemelor: abilități individuale – partea a II-a”). Totodată, a fost actualizat și îmbunătățit conținutul și suportul de curs pentru două programe concepute în anii anteriori („Tehnici de interviu”, „Coeziunea echipei”).



Funcția de prevenire a spălării banilor

În cursul anului 2020, ASF a comunicat ESMA și EIOPA conformarea la *JC 2019/81 Ghidul privind cooperarea și schimbul de informații în scopul Directivei (UE) 2015/849 între autoritățile competente care supraveghează instituțiile de credit și financiare, Ghidul privind colegiile AML/CFT (Anti-Money Laundering/Combating the Financing of Terrorism)*. Astfel, în această perioadă s-a realizat o hartă a grupurilor financiare din state membre și terțe care au subsidiare în România și în alt stat membru și a celor din România care au subsidiare în mai mult de 2 state membre, pentru care este necesară crearea unui colegiu de supraveghere CSB/CFT conform *JC 2019/81 Ghidul privind cooperarea și schimbul de informații în scopul Directivei (UE) 2015/849 între autoritățile competente care supraveghează instituțiile de credit și financiare, Ghidul privind colegiile AML/CFT și a transpus acest ghid prin Regulamentul ASF nr. 29/2020, de modificare și completare a Regulamentului ASF nr. 13/2019*.

În perioada de referință a intrat în vigoare *Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*. Ca element de noutate, menționăm notificarea ofițerilor de conformitate, a căror obligație de notificare a avut ca termen de realizare data de 17.01.2020. Această obligație a fost implementată la nivelul entităților cu o apreciazabilă întârziere, fiind transmise încă notificări ale ofițerilor de conformitate de către entitățile financiare.

Totodată în cursul acestui an au fost elaborate, aprobate și publicate în Monitorul Oficial *Regulamentul ASF nr. 25/2020 privind aplicarea sancțiunilor internaționale de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și entitățile reglementate de aceasta*, precum și *Regulamentul ASF nr. 29/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*.

În anul 2020, din perspectiva evaluărilor de tip fit&proper și a analizelor de risc specifice, au fost efectuate procese și verificări de profil pentru activitatea de autorizare și acces pe piețele financiare supravegheate pentru 147 de persoane nominalizate în structura de conducere a entităților financiare, pentru 608 persoane notificate ca ofițeri conformitate și persoane desemnate în domeniul CSB/CFT (*Combaterea Spălării Banilor/Combaterea Finanțării Terorismului*), precum și 4 persoane notificate ca persoane desemnate sancțiuni internaționale.

De asemenea, activitatea analitică a vizat 14 majorări semnificative de capital, 7 achiziții și 2 autorizări de persoane juridice.

Totodată, a fost avizat cu observații de către ASF proiectul de *Ordonanță de Urgență privind modificarea și completarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cu modificările ulterioare*, a *Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 99/2006 aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările și completările ulterioare* și a *Legii nr. 207/2015 privind Codul de procedură fiscală, cu modificările și completările ulterioare*. În cursul lunii iunie, amendamentele ASF au fost comunicate Comisiei pentru buget, finanțe și bănci a Camerei Deputaților asupra proiectului de Lege pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a *Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivei 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr.1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 prin care s-a transpus pct. 2 al Directivei (UE) 2018/843 de modificare a Directivei (UE) 2015/849 privind prevenirea utilizării sistemului financiar în scopul spălării banilor sau finanțării terorismului*, precum și de modificare a *Directivei 2009/138/CE și 2013/36/UE (AMLD V)*.

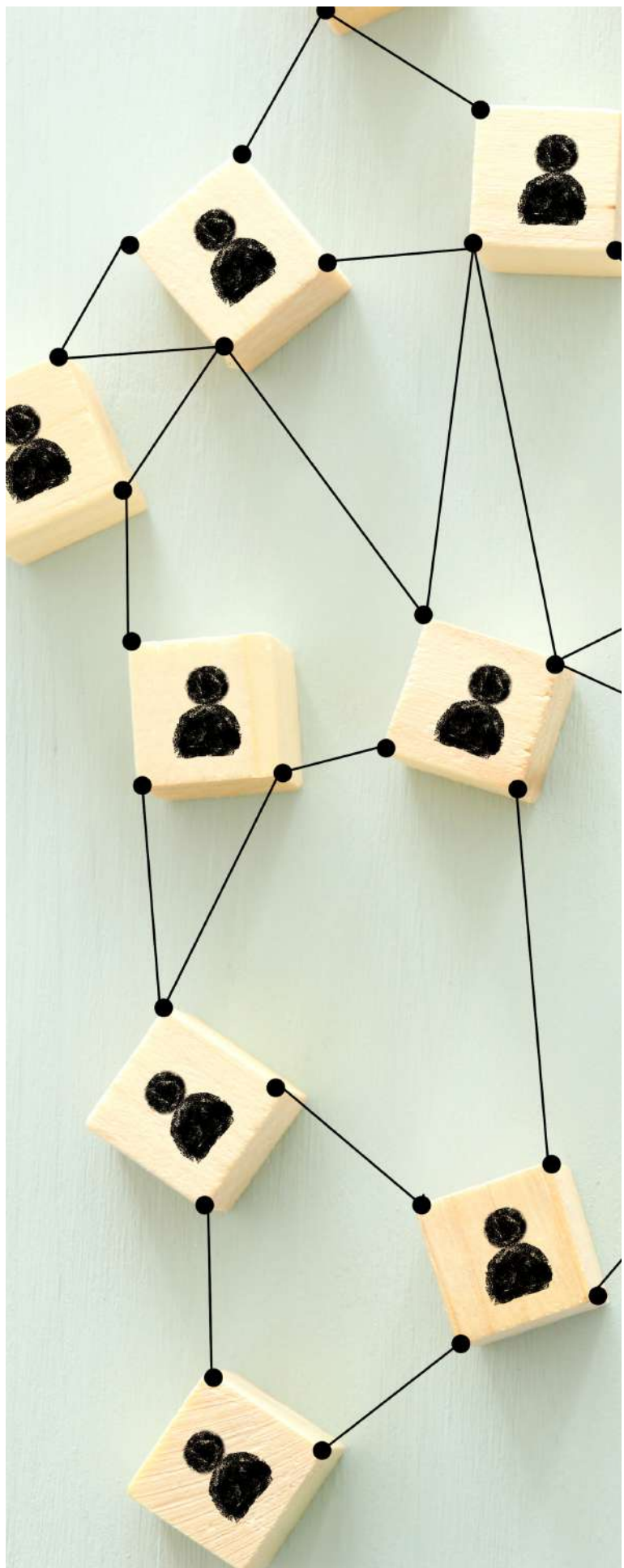
De asemenea, în această perioadă au fost realizate amendamentele privind transpunerea pct. 2 din AMLD V prin *Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivei 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012 publicată în Monitorul Oficial nr. 673/29.07.2020*. În primul semestru al anului 2020 ASF și-a desemnat reprezentanții care fac parte din Steering Committee al proiectului "Money laundering and terrorism financing risk compliance" alături de BNR și ONPCSB (Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor).

Obiectivele acestui proiect sunt conformitatea cu criteriile impuse de Recomandarea 1 a FATF (eng. *Financial Action Task Force - Evaluarea națională de risc SB/FT*) și aplicarea *Legii nr. 129/2019* și pregătirea viitorului exercițiu de evaluare Moneyval în domeniul CSB/CFT, aferent celei de-a 5-a Runde de evaluare mutuală programată pentru perioada 2021-2023. În perioada octombrie-decembrie 2020 s-au desfășurat primele activități din cadrul acestui proiect: trainingul online la care au participat salariații ASF cu privire la elementele așteptate de către consultanții Comisei Europene și cu privire la elementele calitative și cantitative ale evaluării naționale de risc AML (*The National Risk Assessment- NRA*), respectiv transmiterea machetei de chestionare către instituțiile și autoritățile implicate în cadrul național de prevenire și combatere SB/FT.

ASF, în calitate de autoritate de supraveghere a sectorului financiar nebanca în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului, a răspuns solicitării Autorității Bancare Europene și Comisiei Europene de a participa la procesul de identificare a situațiilor și elementelor care necesită o adaptare mai bună a supravegherii de profil sau a îmbunătățirii cadrului normativ european. Astfel, ASF a răspuns la 3 chestionare având ca obiectiv identificarea lacunelor de supraveghere și modul de implementare efectivă a *Directivei 2015/849*.

În domeniul regimului de sancțiuni internaționale a fost finalizat proiectul „Creșterea capacității Guvernului României de a implementa măsurile restrictive UE – 19 RO03”, având ca beneficiar direct Oficiul pentru Implementarea Sancțiunilor Internaționale (OISI), prin Ministerul Afacerilor Externe și, indirect, în Consiliul Interinstituțional pentru Implementarea Sancțiunilor Internaționale (CIISI) din care face parte și ASF. Obiectivele acestui proiect sunt obținerea unei înțelegeri de ansamblu cu privire la aplicarea măsurilor restrictive în România de către autoritățile și instituțiile publice cu competențe; identificarea următorilor pași pentru îmbunătățirea comunicării actuale privind punerea în aplicare a sancțiunilor UE și elaborarea unor specificații tehnice pentru crearea unei platforme electronice care conține toate măsurile naționale luate de toate instituțiile relevante pentru punerea în aplicare a sancțiunilor UE etc.

Cu privire la domeniul supravegherii aplicării regimului de sancțiuni internaționale pentru sectoarele supravegheate, ASF a pus la dispoziția entităților alertele și ghidurile de bune practici în acest domeniu, în vederea creșterii gradului de conștientizare și conformare, prin intermediul secțiunii dedicate din website-ul ASF, precum și actualizarea bazei de date cu cele 157 de modificări în domeniul regimurilor de sancțiuni internaționale, luate la nivel european sau la nivelul Consiliului de Securitate al ONU în cursul acestui an.



Dezvoltarea sistemului de control intern managerial al ASF

Cadrul legal al activității privind controlul intern managerial este asigurat de *Ordonanța Guvernului 119/1999 privind controlul intern/manAGERIAL și controlul financiar preventiv, republicată, cu modificările și completările ulterioare și Ordinul Secretariatului General al Guvernului nr. 600/2018 pentru aprobarea Codului Controlului Intern/Managerial al entităților publice*, în vigoare de la 07 mai 2018. Prevederile legale invocate mai sus se completează cu prevederile *Regulamentului nr. 10/2016 privind organizarea și funcționarea ASF, cu modificările și completările ulterioare*, și cu alte proceduri operaționale și de sistem care reglementează activitatea de control intern/manAGERIAL.

Implementarea și monitorizarea dezvoltării sistemului de control intern managerial la nivelul ASF se realizează de **Comisia de Monitorizare, Coordonare și Îndrumare Metodologică a dezvoltării sistemului de control intern managerial al ASF (CM)**, ca structură funcțională a instituției compusă din directorii din cadrul ASF și șefii structurilor organizatorice subordonate nemijlocit Președintelui ASF, Prim-vicepreședintelui ASF sau Consiliului ASF.

Modul de funcționare a Comisiei de Monitorizare și rolurile unor structuri și funcții la nivelul ASF sunt stabilite prin **Regulamentul de Organizare și Funcționare al Comisiei de Monitorizare a ASF**. Ședințele Comisiei se organizează, de regulă, trimestrial, la convocarea Președintelui (Prim-vicepreședintele ASF) acesteia cu ajutorul Secretariatului Tehnic sau, ori de câte ori se consideră necesar.

Activitatea de audit intern

Activitatea de audit intern s-a desfășurat având la bază Planul anual și Planul multianual de audit public intern aprobat de Consiliul ASF, planul anual de audit pentru anul 2020 fiind revizuit ulterior.

Au fost planificate misiuni de asigurare pentru o parte din activitățile și procesele desfășurate în cadrul ASF. De asemenea în anul 2020, conducerea autorității a solicitat prin decizie internă efectuarea a doua misiuni de audit ad-hoc. În urma încheierii misiunilor de audit, echipele de audit au formulat constatări și recomandări pentru îmbunătățirea activităților auditate.

Misiunile de audit realizate în anul 2020 au avut ca scop evaluarea și analiza activităților din cadrul autorității, fiind realizate atât misiuni cu privire la activitățile din zona suport (achiziții, logistică, patrimoniu, resurse umane, juridic), cât și misiuni privind activitățile specifice ale instituției (supravegherea și controlul entităților reglementate de către ASF, precum și activitățile de autorizare și avizare a acestora).

Președintele Comisiei este asistat în activitatea specifică de un Secretariat Tehnic asigurat de salariați desemnați din cadrul ASF care dețin funcții cu atribuții specifice stabilite pe această componentă – responsabil conformitate și control intern, responsabil control risc, responsabil integritate și control intern, expert în management și control intern.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu cele procedurale interne ale ASF, Comisia de Monitorizare își desfășoară activitatea în baza Programului anual de revizuire, actualizare și dezvoltare a sistemului de control intern/manAGERIAL al ASF. Acesta cuprinde obiectivele, activitățile, acțiunile, responsabilitățile, termenele și etapele precum și alte componente ale măsurilor de control vizând implementarea sistemului de control intern/manAGERIAL.

Programul de revizuire, actualizare și dezvoltare a sistemului de control intern managerial al ASF pentru anul 2020 a fost conceput în sensul îmbunătățirii funcționării mecanismelor de control intern managerial pe baza constatărilor din anii precedenți, fiind propuse și agreeate modalități flexibile și eficiente de lucru.

Totodată, structura de audit intern din cadrul ASF execută activități de monitorizare permanentă a îndeplinirii recomandărilor formulate de către auditorii interni.

Raportarea rezultatelor este o altă componentă importantă a activității structurii de audit intern a ASF, aceasta efectuându-se pe două paliere: intern, prin rapoarte semestriale/anuale către conducerea ASF și, conform prevederilor din legea auditului public intern, anual, către Unitatea Centrală de Armonizare a Auditului Public Intern din cadrul Ministerului Finanțelor, precum și către Curtea de Conturi a României.

2020

**Transparența decizională și
informarea publică**



2022

Comunicarea publică
Activitatea juridică a ASF

Comunicarea publică

Pe parcursul anului 2020, activitatea de comunicare publică a ASF a fost concentrată pe transmiterea informațiilor referitoare la măsurile adoptate de autoritate în scopul asigurării stabilității și dezvoltării celor trei piețe reglementate și supravegheate, precum și pentru protejarea drepturilor și intereselor consumatorilor de servicii financiare nebankare.

ASF a dezvoltat în mod constant, dar cu precădere în a doua parte a anului 2020, zona de conținut editorial și a realizat o serie de materiale de larg interes public, care au fost diseminate în mass-media, dar și prin rețelele sociale. Totodată, autoritatea a elaborat o serie de analize, documentare și retrospective cu privire la piețele supravegheate, pentru informarea atât a publicului larg, cât și a celui specializat. Aceste produse de analiză vor constitui și pe mai departe o componentă importantă a strategiei de comunicare a ASF și vor reprezenta surse utile de informare a publicului cu privire la evoluțiile celor trei piețe reglementate și supravegheate de ASF.

ASF a realizat conceptul editorial al revistei online dedicate profesorilor din învățământul preuniversitar, a redactat și a editat conținutul editorial al acesteia. Publicația a fost distribuită în luna martie a anului 2020 profesorilor din învățământul preuniversitar, în cadrul programelor de educație financiară derulate de ASF. Această inițiativă a fost apreciată la nivel internațional și promovată de OECD – INFE (*Organisation for Economic Co-operation and Development - International Network on Financial Education*), care coordonează celebrarea la nivel internațional a Global Money Week.

În intervalul septembrie-decembrie 2020, ASF a implementat un proiect editorial de promovare a activității SAL-Fin și ISF, atât în mass-media, cât și pe rețelele de socializare, pentru o mai bună cunoaștere a activității celor două instituții.

Relația cu mass-media

În cadrul dialogului permanent cu jurnaliștii, ASF a răspuns unui număr de circa **200 de solicitări de informații/interviuri/sincroane TV/intervenții radio** venite din partea mass-media. Autoritatea a elaborat și a transmis, în anul 2020, un număr de **153 de comunicate de presă**, prin intermediul cărora a informat mass-media cu privire la deciziile Consiliului Autorității, analizele și statisticile referitoare la evoluția celor trei piețe supravegheate și reglementate, precum și la acțiunile dedicate educației financiare și protecției consumatorului.

Pagina web a ASF

Pagina oficială de internet a ASF este unul dintre cele mai importante canale de informare cu privire la activitatea curentă a Autorității. www.asfromania.ro găzduiește date și informații cu privire la proiectele aflate în consultare publică, la modificările legislative, la comunicările publice, la piețele financiare nebankare.

Pe site-ul ASF au fost configurate noi sub-secțiuni ale secțiunilor existente din anii precedenți, care au fost completate cu informații pe parcursul întregului an - de exemplu cu edițiile Buletinului electronic privind piața de capital, care conțin majoritatea actelor emise de ASF pentru acest sector, sau Listele notificărilor de oferte publice transmise de emitenții din UE și alți emitenți internaționali, care conțin sute de documente anual, precum și reconfigurări ale unor alte secțiuni, pentru actualizarea conținutului.

De asemenea, a fost creată, în cadrul secțiunii Internațional, o nouă subsecțiune, dedicată Brexit.

Social media

Rețelele sociale au căpătat o nouă dimensiune în strategia de comunicare a ASF, având în vedere importanța pe care acestea o au, mai ales în contextul generat de pandemia COVID-19.

Structura de comunicare a gestionat din punct de vedere editorial, conturile de social media ale ASF (inclusiv răspunsuri la comentarii, acolo unde a fost cazul).

- **LinkedIn** – 250 de postări - infografice, anunțuri cu trimitere către site-ul instituției, teaser-uri pentru comunicatele de presă și rapoartele de piață, decizii ale Consiliului ASF relevante pentru publicul-țintă, promovarea interviurilor și articolelor de presă care includ declarații ale reprezentanților ASF, anunțuri făcute de autorități europene - ESMA sau EIOPA;
- **Facebook** – 365 de postări - infografice, anunțuri cu trimitere către site-ul instituției, promovare pentru comunicatele de presă și rapoartele de piață, decizii ale Consiliului ASF relevante pentru publicul-țintă, promovarea interviurilor și articolelor de presă care includ declarații ale reprezentanților ASF, postări acțiuni și informații privind educația financiară.

Legea nr. 544/2001 privind liberul acces la informațiile de interes public

ASF gestionează solicitările formulate în baza *Legii nr. 544/2001* de către publicul larg și de către reprezentanții mass-media. Pe parcursul anului 2020, au fost formulate răspunsuri pentru un număr de 44 solicitări de informații publice referitoare la activitatea autorității, modul de îndeplinire a atribuțiilor instituției publice, activitatea sectoarelor financiare nebancale supravegheate, acte normative/reglementări etc. Raportul de evaluare a implementării *Legii nr. 544/2001* pentru anul 2019 a fost, de asemenea, publicat pe site-ul ASF.

Prezența la evenimente publice

În perioada septembrie – decembrie 2020, ASF a organizat (în cazul ISF, a contribuit la organizare) câteva evenimente pentru prezentarea unor direcții de acțiune însemnate ale autorității:

- **Conferința internațională ISF 2020 Noile generații de consumatori de servicii financiare - cum îi formăm, cum îi educăm** - ediția a VI-a - 24 noiembrie 2020. Conferința a fost organizată online, pe platforma Zoom, cu un panel de 17 speakeri din România și din străinătate și o audiență de peste 200 de persoane;
- **Lansarea Raportului privind stabilitatea piețelor financiare nebancale în semestrul II**, în cadrul unui eveniment public, pe platforma online Zoom, fiind transmis live pe pagina de Facebook a autorității. La acest eveniment au fost invitați reprezentanți ai autorităților, ai instituțiilor financiare partenere, ai asociațiilor profesionale și ai entităților din piețele reglementate, precum și mass-media.

Principalele mesaje ale ASF au fost transmise și în cadrul **evenimentelor organizate de către terți** - instituții, organizații profesionale și media, prin participarea directă a membrilor conducerii autorității sau prin intermediul purtătorului de cuvânt, printre care s-au numărat *Conferința Națională a UNSAR*, *Gala Financial Intelligence – 25 ani*, *Conferința Internațională ISF 2020*, *Eveniment BVB - 25 de ani*, *Conferința internațională OECD pentru educație financiară*, *Gala ARIR 2020*, *Summit-ul Administratorilor de Fonduri din România și Evenimentul BVB „România emergentă”*.



Activitatea juridică a ASF

Printre valorile fundamentale după care se ghidează activitatea juridică se regăsesc **responsabilitatea, transparența, independența și performanța**. Prin promovarea consecventă a acestor valori și aplicarea celor mai bune practici în domeniu, ASF a reușit să gestioneze eficient o serie de probleme legale complexe cu care s-a confruntat în acțiunile de soluționare a plângerilor, de reprezentare a intereselor în fața instanțelor judecătorești și de formulare de opinii juridice.

Obiectivele care au stat la baza activității juridice a ASF în anul 2020 s-au axat asupra:

•Asigurarea unui cadru legal cuprinzător, stabil și coerent, care să corespundă necesităților funcționării eficiente și sigure a piețelor financiare nebankare;

•Asigurarea legalității actelor ASF, prin verificarea conformității acestora cu legislația aplicabilă;

•Protejarea drepturilor ASF și prevenirea situațiilor litigioase, prin reprezentarea intereselor instituției în fața instanțelor judecătorești/arbitrale, a organelor de cercetare penală și a parchetelor de pe lângă instanțele judecătorești sau în procedura medierii.

Pe parcursul anului 2020, ASF a administrat sau, după caz, elaborat/soluționat aspecte juridice prin intermediul a:

- 521 dosare de instanță, din care 396 au vizat contenciosul administrativ și 15 dosare penale. ASF a formulat fie sesizări penale, fie plângeri împotriva soluțiilor de clasare dispuse de organele de urmărire penală în cazul sesizărilor penale formulate de ASF și SAL-FIN (110 dosare până la data de 1 septembrie 2020);
- 235 dosare de executare silită;
- 261 dosare privind cereri de creanță;
- 49 de plângeri prelabile;
- 485 de opinii juridice;
- 287 de avize de legalitate asupra proiectelor de acte normative;
- 3.327 de avize pentru legalitate;
- 2.313 alte lucrări/răspunsuri la solicitări diverse, incluzând avizarea pentru conformitate a documentelor supuse controlului de conformitate.

Aspecte privind analizarea plângerilor prelabile

Activitatea de soluționare a plângerilor prelabile constă atât în analiza aspectelor semnalate și formularea propunerilor de măsuri, cât și în elaborarea și transmiterea răspunsurilor oficiale în cadrul procedurii administrative prelabile, prevăzute de *Legea contenciosului administrativ nr. 554/2004*.

În cursul anului 2020, ASF a soluționat 49 plângeri prelabile:

- 35 au vizat domeniul pieței de capital;
- 12 domeniul asigurări-reasigurări;
- 2 sistemul de pensii private.

Dintre cele 49 de plângeri prelabile, 27 formează și obiectul unor litigii în instanță, formulate împotriva actelor emise de ASF, aferente domeniului pieței de capital (18 acțiuni) și domeniului asigurări-reasigurări (9 acțiuni).

Comparativ cu anul 2019, când ASF a soluționat 30 de plângeri prelabile formulate împotriva actelor administrative și a măsurilor dispuse de autoritate, se poate observa că numărul plângerilor prelabile soluționate a crescut cu 61,22% în anul 2020.

Aspecte privind instrumentarea dosarele de instanță

Din totalul de 521 dosare de instanță instrumentate de ASF în 2020, 396 au fost dosare în instanță, 110 au fost gestionate prin intermediul SAL-FIN și 15 au constat în dosare penale.

Cele 396 dosare de instanță au fost înregistrate pe rolul instanțelor pe parcursul mai multor ani:

- 70 de dosare în anul 2019;
- 74 de dosare în anul 2020;
- 252 de dosare anterior anului 2019.

Dosarele de instanță înregistrate în anul 2020 (în număr de 74) au avut ca obiect acțiuni în contencios administrativ în care au fost contestate actele emise din domeniul asigurări-reasigurări (35 de dosare) și domeniul pieței de capital (34 de dosare), precum și acțiuni privind litigii de muncă, achiziții publice, pretenții, liber acces la informații etc. (5 dosare).

Au fost instrumentate 521 de litigii (sunt excluse din acest total dosarele având ca obiect cererile de creanță, dosarele de executare silită, cererile de emiteră a unor ordonanțe de plată), din care:

- 506 dosare de contencios, litigii de muncă și asigurări sociale, acțiuni în pretenții și litigii de drept comun (inclusiv SAL-Fin).
- 15 dosare penale.

Dintre cele 506 dosare de contencios, litigii de muncă și asigurări sociale, acțiuni în pretenții și litigii de drept comun (inclusiv SAL-Fin):

- 70 dosare au fost soluționate definitiv;
- 77 dosare au fost soluționate în faza procesuală a fondului (în primă instanță).

Dintre cele 70 dosare soluționate definitiv, 53 dosare au fost cu soluții favorabile (76% din totalul cauzelor au fost soluționate definitiv), iar 17 dosare au avut soluții nefavorabile (24% din totalul cauzelor soluționate definitiv).

Dintre cele 77 dosare soluționate în faza procesuală a fondului, 65 au fost soluționate favorabil (84% din totalul cauzelor soluționate în fond) și 12 au fost soluționate nefavorabil (16% din totalul cauzelor soluționate în fond).

Media dosarelor soluționate, în fond sau definitiv, indică faptul că au fost 147 dosare soluționate doar în fond (în prima instanță) și soluționate definitiv în anul 2020, din care:

- 118 dosare cu soluții favorabile - 80% din totalul cauzelor soluționate;
- 29 dosare cu soluții nefavorabile – 20% din totalul cauzelor soluționate.

La nivelul anului 2020, Direcția Juridică a avizat un număr de 287 de proiecte de acte normative, care au fost adoptate de către Consiliul ASF, în diverse faze procedurale, respectiv pentru consultarea publică a acestora și transmiterea către Monitorul Oficial al României, în vederea publicării.

În cursul anului 2020, ASF, prin demersurile efectuate de către Direcția Juridică, a publicat în Monitorul Oficial un număr de 80 de acte normative.



2020

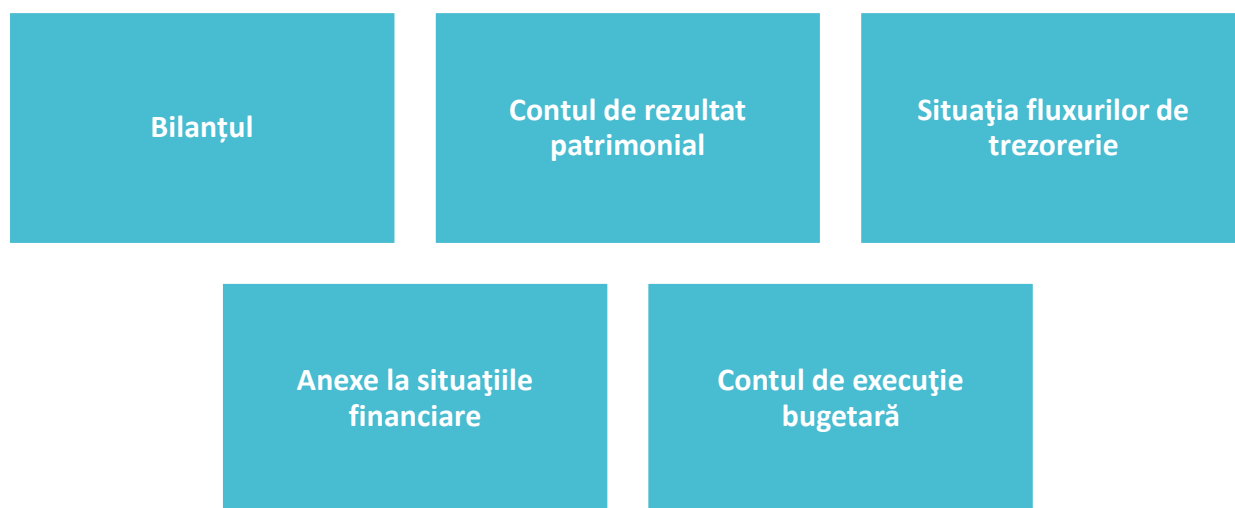
**Situațiile financiare ale ASF
și Raportul de audit**

Situațiile financiare ale ASF și raportul de audit al auditorului extern asupra situațiilor financiare ale ASF

Situațiile financiare la data de 31.12.2020, au fost întocmite potrivit prevederilor *Legii Contabilității nr. 82/1991*, ale *Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1917/2005*, privind aprobarea *Normelor metodologice privind organizarea și conducerea contabilității instituțiilor publice*, *Planul de conturi pentru instituțiile publice și instrucțiunile de*

aplicare a acestuia, cu modificările și completările ulterioare și ale Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 28/2021 privind transmiterea situațiilor financiare centralizate întocmite de instituțiile publice la 31 decembrie 2020 și pentru modificarea și completarea unor ordine ale ministrului finanțelor publice în domeniul contabilității instituțiilor publice.

Situațiile financiare ale ASF sunt întocmite conform principiilor și regulilor contabile prevăzute de legislația în vigoare și cuprind:



Situațiile financiare sunt întocmite în lei, elementele monetare exprimate în valută, creanțele și datoriile în valută, elementele

nemonetare achiziționate cu plata în valută sunt evaluate și raportate la cursul BNR valabil la data de 31.12.2020.

BILANȚUL ASF la data de 31.12.2020

-lei-

Nr. crt.	DENUMIREA INDICATORILOR	Cod rând	Sold la începutul anului	Sold la sfârșitul perioadei
A	B	C	1	2
1.	ACTIVE	01	X	X
2.	ACTIVE NECURENTE	02	X	X
3.	Active fixe necorporale (ct.2030000+2050000+2060000+2080100+2080200+2330000-2800300-2800500-2800800-2900400-2900500-2900800-2930100*)	03	2.148.321	2.138.931
4.	Instalații tehnice, mijloace de transport, animale, plantații, mobilier, aparatură birotică și alte active corporale (ct.2130100+2130200+2130300+2130400+2140000+2310000 -2810300-2810400-2910300-2910400-2930200*)	04	2.225.545	3.474.631
5.	Terenuri și clădiri (ct.2110100+2110200+2120101+2120102+2120201+2120301+2120401+2120501+2120601+2120901+2310000-2810100-2810200 -2910100-2910200-2930200)	05	13.812.589	13.589.291
6.	Alte active nefinanciare (ct.2150000)	06	0	0
7.	Active financiare necurente (investiții pe termen lung) peste un an (ct. 2600100+2600200+2600300+2650000+2670201+ 2670202+2670203+2670204+2670205+2670208-2960101-2960102-2960103-2960200), din care:	07	0	0
8.	Titluri de participare (ct. 2600100+2600200+2600300-2960101-2960102-2960103)	08	0	0
9.	Creanțe necurente – sume ce urmează a fi încasate după o perioadă mai mare de un an (ct. 4110201+4110208+4130200+4280202+4610201+ 4610209- 4910200-4960200), din care:	09	0	0
10.	Creanțe comerciale necurente – sume ce urmează a fi încasate după o perioada mai mare de un an (ct. 4110201+4110208+4130200+4610201-4910200-4960200)	10	0	0
11.	TOTAL ACTIVE NECURENTE (rd. 03+04+05+06+07+09)	15	18.186.455	19.202.853
12.	ACTIVE CURENTE	18	x	x
13.	Stocuri (ct. 3010000+3020100+3020200+3020300+3020400+3020500+3020600+3020700+3020800+3020900+3030100+3030200+3040100+3040200+3050100+3050200+3070000+3090000+3310000+3320000+3410000+3450000+3460000+3470000+3490000+3510100+3510200+3540100+3540500+3540600+3560000+3570000+3580000+3590000+3610000+3710000+ 3810000+/-3480000+/-3780000-3910000-3920100-3920200-3930000-3940100-3940500-3940600-3950100-3950200-3950300-3950400-3950600-3950700-3950800-3960000-3970000-3980000-4420803)	19	1.532.586	1.685.549
14.	Creanțe curente – sume ce urmează a fi încasate într-o perioadă mai mică de un an	20	x	x
15.	Creanțe din operațiuni comerciale, avansuri și alte decontări (ct.2320000+2340000+4090101+4090102+4110101+4110108+4130100+4180000+4250000+4280102+4610101+4610109+4730109**+4810101+4810102+4810103+4810200+4810300+4810900+4820000+4830000+4890101+4890301-4910100-4960100+5120800), din care:	21	19.861.850	16.821.012
16.	Decontări privind încheierea execuției bugetului de stat din anul curent (ct. 4890101+4890301)	21.1		
17.	Creanțe comerciale și avansuri (ct.2320000+2340000+4090101+4090102+4110101+4110108+ 4130100+4180000+4610101-4910100-4960100), din care :	22	19.861.850	16.821.012
18.	Avansuri acordate (ct.2320000+2340000+4090101+4090102)	22.1	0	0
19.	Creanțe bugetare (ct.4310100**+4310200**+4310300**+4310400**+4310500**+4310700**+4370100**+4370200**+4370300**+4420400+4420800**+4420802+4440000**+4460000**+4460100**+4460200**+4480200+4610102+4610104+4630000+4640000+4650100+4650200+4660401+4660402+4660500+4660900+ 4810101**+4810102**+ 4810103**+4810900**+4820000**-4970000), din care:	23	1.401.574	2.043.655
20.	Creanțele bugetului general consolidat (ct.4630000+4640000+4650100+4650200+4660401+ 4660402+ 4660500+4660900-4970000)	24	0	0

21.	Creațe din operațiuni cu fonduri externe nerambursabile și fonduri de la buget (ct. 4500100+4500300+4500501+4500502+4500503+4500504+4500505+4500700+4510100+4510300+4510500+4530100+4540100+4540301+4540302+4540501+4540502+4540503+4540504+4550100+4550301+4550302+4550303+4560100+4560303+4560309+4570100+4570201+4570202+4570203+4570205+4570206+4570209+4570301+4570302+4570309+4580100+4580301+4580302+4610103+4730103**+ 4740000+4760000), din care:	25	0	0
22.	Sume de primit de la Comisia Europeană / alți donatori (ct.4500100+4500300+4500501+4500502+4500503+ 4500504+ 4500505+4500700)	26	0	0
23.	Împrumuturi pe termen scurt acordate (ct.2670101+2670102+2670103+2670104+2670105+ 2670108+2670601+2670602+2670603+2670604+2670605+ 2670609+4680101+4680102+4680103+4680104+4680105+ 4680106+4680107+4680108+4680109+4690103+4690105+ 4690106+ 4690108+4690109)	27	156.541.977	225.960.214
24.	Total creațe curente (rd. 21+23+25+27)	30	177.805.401	244.824.881
25.	Investiții pe termen scurt (ct. 5050000-5950000)	31		
26.	Conturi la trezorerii și instituții de credit :	32	x	x
27.	Conturi la trezorerie, casa în lei (ct.5100000+5120101+5120501+5130101+5130301+5130302+5140101+5140301+5140302+5150101+5150103+5150301+5150500+5150600+5160101+5160301+5160302+5170101+5170301+5170302+5200100+5210100+5210300+5230000+5250101+5250102+5250301+5250302+5250400+5260000+5270000+5280000+5290101+5290201+5290301+5290400+5290901+5310101+5500101+5520000+5550101+5550400+5570101+5580101+5580201+5590101+5600101+5600300+5600401+5610101+5610300+5620101+5620300+5620401+5710100+5710300+5710400+5740101+5740102+5740301+5740302+5740400+5750100+5750300+5750400-7700000)	33	23.447.433	19.217.020
28.	Dobândă de încasat, alte valori, avansuri de trezorerie (ct.5180701+5320100+5320200+5320300+5320400+ 5320500+5320600+5320800+5420100)	33.1	1.764	1.764
29.	depozite	34	x	x
30.	Conturi la instituții de credit, BNR, casă în valută (ct.5110101+5110102+5120102+5120402+5120502+5130102+5130202+5140102+5140202+5150102+5150202+5150302+5160102+5160202+5170102+5170202+5290102+5290202+5290302+5290902+5310402+5410102+5410202+5500102+5550102+5550202+5570202+5580102+5580202+5580302+5580303+5590102+5590202+5600102+5600103+5600402+5610102+5610103+5620102+5620103+5620402)	35	80.849.442	28.012.181
31.	Dobândă de încasat, avansuri de trezorerie (ct. 5180702+5420200)	35.1	812.711	383.963
32.	Depozite	36	X	X
33.	Total disponibilități și alte valori (rd. 33+33.1+35+35.1)	40	105.111.350	47.614.928
34.	Conturi de disponibilități ale Trezoreriei Centrale și ale trezoreriilor teritoriale (ct. 5120600+5120700+5120901+5120902+5121000+ 5240100+5240200+5240300+5550101+5550102+5550103 -7700000)	41	0	0
35.	Dobândă de încasat, alte valori, avansuri de trezorerie (ct.5320400+5180701+5180702)	41.1	0	0
36.	Cheltuieli în avans (ct. 4710000)	42	31.479	48.010
37.	TOTAL ACTIVE CURENTE (rd.19+30+31+40+41+41.1+42)	45	284.480.816	294.173.368
38.	TOTAL ACTIVE (rd.15+45)	46	302.667.271	313.376.221
39.	DATORII	50	x	x
40.	DATORII NECURENTE - sume ce urmează a fi plătite după o perioadă mai mare de un an	51	x	x
41.	Sume necurente - sume ce urmează a fi plătite după o perioadă mai mare de un an (ct. 2690200+4010200+4030200+4040200+4050200+ 4280201+4620201+4620209+5090000), din care:	52	0	0
42.	Datorii comerciale (ct.4010200+4030200+4040200+4050200+4620201)	53	0	0
43.	Împrumuturi pe termen lung (ct.1610200+1620200+1630200+1640200+1650200+1660201+1660202+1660203+1660204+1670201+1670202+1670203+1670208+1670209-1690200)	54	639.740	0
44.	Provizioane (ct. 1510201+1510202+1510203+1510204+1510208)	55	35.993.414	31.095.667

45.	TOTAL DATORII NECURENTE (rd. 52+54+55)	58	36.633.154	31.095.667
46.	DATORII CURENTE - sume ce urmează a fi plătite într-o perioadă de până la un an	59	x	x
47.	Datorii comerciale, avansuri și alte decontări (ct.2690100+4010100+4030100+4040100+4050100+4080000+4190000+4620101+4620109+4730109+4810101+4810102+4810103+4810200+4810300+4810900+4820000+4830000+4890201+5090000+5120800), din care:	60	1.121.962	599.340
48.	Decontări privind încheierea execuției bugetului de stat din anul curent (ct. 4890201)	60.1	0	0
49.	Datorii comerciale și avansuri (ct. 4010100+4030100+4040100+4050100+ 4080000+4190000+ 4620101), din care:	61	1.031.515	264.557
50.	Avansuri primite (ct.4190000)	61.1		
51.	Datorii către bugete (ct. 4310100+4310200+4310300+4310400+4310500+4310700+4370100+4370200+4370300+4400000+4410000+4420300+4420801+4440000+4460000+4460100+4460200+ 4480100+4550501+4550502+4550503+4620109+4670100+ 4670200+4670300+4670400+4670500+4670900+ 4730109+4810900+4820000), din care:	62	4.468.366	9.245.524
52.	Datoriile instituțiilor publice către bugete	63	x	x
53.	Contribuții sociale (ct. 4310100+4310200+4310300+4310400+4310500+4310700+4370100+4370200+4370300)	63.1	3.769.505	7.779.123
54.	Sume datorate bugetului din Fonduri externe nerambursabile (ct.4550501+4550502+4550503)	64	0	0
55.	Datorii din operațiuni cu Fonduri externe nerambursabile și fonduri de la buget, alte datorii către alte organisme internaționale (ct. 4500200+4500400+4500600+4510200+4510401+4540402+4540409+4510601+4510602+4510603+4510605+4510606+4510609+4520100+4520200+4530200+4540200+4540401+4540402+4540601+4540602+4540603+4550200+4550401+4550402+4550403+4550404+4550409+4560400+4580401+4580402+4580501+4580502+4590000+4620103+ 4730103+ 4760000)	65	0	0
56.	din care: sume datorate Comisiei Europene/ alți donatori (ct.4500200+4500400+4500600+4590000+4620103)	66	0	0
57.	Împrumuturi pe termen scurt - sume ce urmează a fi plătite într-o perioadă de până la un an (ct. 5180601+5180603+5180604+5180605+5180606+5180608+5180609+5180800+5190101+5190102+5190103+5190104+5190105+5190106+5190107+5190108+5190109+ 5190110+5190180+5190190)	70	0	0
58.	Împrumuturi pe termen lung - sume ce urmează a fi plătite în cursul exercițiului curent (ct. 1610100+1620100+1630100+1640100+1650100+1660101+1660102+1660103+1660104+1670101+1670102+1670103+1670108+1670109+1680100+1680200+1680300+1680400+1680500+1680701+1680702+1680703+1680708+ 1680709 -1690100)	71	0	0
59.	Salariile angajaților (ct.4210000+4230000+4260000+4270100+4270300+4280101)	72	6.099.750	6.434.189
60.	Alte drepturi cuvenite altor categorii de persoane (pensii, indemnizații de șomaj, burse) (ct. 4220100+4220200+4240000+4260000+4270200+ 4270300+4290000+4380000), din care:	73	0	0
61.	Pensii, indemnizații de șomaj, burse	73.1	x	x
62.	Venituri în avans (ct.4720000)	74	0	0
63.	Provizioane (ct. 1510101+1510102+1510103+1510104+1510108)	75	17.062.420	12.329.435
64.	TOTAL DATORII CURENTE (rd.60+62+65+70+71+72+73+74+75)	78	28.752.498	28.608.488
65.	TOTAL DATORII (rd.58+78)	79	65.385.652	59.704.155
66.	ACTIVE NETE = TOTAL ACTIVE – TOTAL DATORII = CAPITALURI PROPRII (rd.80= rd.46-79 = rd.90)	80	237.281.619	253.672.066
67.	CAPITALURI PROPRII	83	x	x
68.	Rezerve, fonduri (ct.1000000+1010000+1020101+1020102+1020103+1030000+1040101+1040102+1040103+1050100+1050200+1050300+1050400+1050500+1060000+1320000+1330000+1390100)	84	5.361.017	5.361.017
69.	Rezultatul reportat (ct.1170000- sold creditor)	85	200.779.775	232.156.042
70.	Rezultatul reportat (ct.1170000- sold debitor)	86		
71.	Rezultatul patrimonial al exercițiului (ct.1210000- sold creditor)	87	31.140.827	16.155.007
72.	Rezultatul patrimonial al exercițiului (ct.1210000- sold debitor)	88		
73.	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.84+85-86+87-88)	90	237.281.619	253.672.066

CONTUL DE REZULTAT PATRIMONIAL al ASF la 31.12.2020

-lei-

Nr. crt.	DENUMIREA INDICATORULUI	Cod rând	An precedent	An curent
A	B	C	1	2
I.	VENITURI OPERAȚIONALE	01		
1.	Venituri din impozite, taxe, contribuții de asigurări și alte venituri ale bugetelor (ct.7300100+7300200+7310100+7310200+7320100+7330000+7340000+7350100+7350200+7350300+7350400+7350500+7350600+7360100+7390000+7450100+7450200+7450300+7450400+7450500+7450900+7460100+7460200+7460300+7460900)	02	0	0
2.	Venituri din activități economice (ct.7210000+7220000+7510100+7510200+/-7090000)	03	0	0
3.	Finanțări, subvenții, transferuri (ct.7510500+7710000+7720100+7720200+7740100+7740200+7750000+7760000+7780000+7790101+7790109)	04	188.776	71.400
4.	Alte venituri operaționale (ct.7140000+7180000+7500000+7510300+7510400+7810200+7810300+7810401+7810402+7770000)	05	210.941.091	191.873.163
	TOTAL VENITURI OPERAȚIONALE (rd. 02+03+04+05)	06	211.129.867	191.944.563
II.	CHELTUIELI OPERAȚIONALE	07		
1.	Salariile și contribuțiile sociale aferente angajaților (ct.6410000+6420000+6450100+6450200+6450300+6450400+6450500+6450600+6450800+6460000+6470000)	08	148.931.452	152.693.594
2.	Subvenții și transferuri (ct.6700000+6710000+6720000+6730000+6740000+6750000+6760000+6770000+6780000+6790000)	09	7.031.236	7.729.553
3.	Stocuri, consumabile, lucrări și servicii executate de terți (ct.6010000+6020100+6020200+6020300+6020400+6020500+6020600+6020700+6020800+6020900+6030000+6060000+6070000+6080000+6090000+6100000+6110000+6120000+6130000+6140000+6220000+6230000+6240100+6240200+6260000+6270000+6280000+6290100)	10	12.867.267	11.831.625
4.	Cheltuieli de capital, amortizări și provizioane (ct.6290200+6810100+6810200+6810300+6810401+6810402+6820101+6820109+6820200+6890100+6890200)	11	17.100.290	10.107.333
5.	Alte cheltuieli operaționale (ct. 6350000+6350100+6540000+6580101+ 6580109)	12	1.317.108	859.329
6.	TOTAL CHELTUIELI OPERAȚIONALE (rd. 08+09+10+11+12)	13	187.247.353	183.221.434
III.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ	14		
	- EXCEDENT (rd.06 - rd.13)	15	23.882.514	8.723.129
	- DEFICIT (rd.13 - rd.06)	16		
IV.	VENITURI FINANCIARE (ct.7630000+7640000+7650100+7650200+7660000+7670000+7680000+7690000+7860300+7860400)	17	7.333.669	7.497.239
V.	CHELTUIELI FINANCIARE (ct.6630000+6640000+6650100+6650200+6660000+6670000+6680000+6690000+6860300+6860400+6860800)	18	75.356	66.691
VI.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ	19		
	- EXCEDENT (rd.17 - rd.18)	20	7.258.313	7.430.548
	- DEFICIT (rd.18 - rd.17)	21		
VII.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	22		
	- EXCEDENT (rd.15+20-16-21)	23	31.140.827	16.153.677
	- DEFICIT (rd.16+21-15-20)	24		
VIII.	VENITURI EXTRAORDINARE (ct.7910000)	25		1.330
IX.	CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct.6900000+6910000)	26		0
X.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	27		
	- EXCEDENT (rd.25 - rd.26)	28		1.330
	- DEFICIT (rd.26 - rd.25)	29		
XI.	REZULTATUL PATRIMONIAL AL EXERCIȚIULUI (BRUT)	29.1		
	- EXCEDENT (rd. 23+28-24-29)	29.2	31.140.827	16.155.007
	- DEFICIT (rd. 24+29-23-28)	29.3		
	Cheltuieli cu impozitul pe profit (din ct. 635 *)	29.4		

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 31.12.2020

-lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Cod rând	TOTAL	5310101	5600101*, 770*	Alte disponibilități (ct.5xx)
A	B	1	2	3	4
I. NUMERAR DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ	1				
1. Încasări	2	179.238.790	101.756	179.026.933	110.101
2. Plăți	3	169.191.754	101.756	168.993.662	96.336
3. Numerar net din activitatea operațională (rd.02-rd.03)	4	10.047.036	0	10.033.271	13.765
II. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	5				
1. Încasări	6	0	0	0	0
2. Plăți	7	4.277.449	0	4.277.449	0
3. Numerar net din activitatea de investiții (rd.06-07)	8	-4.277.449	0	-4.277.449	0
III. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	9				
1. Încasări	10	-10.000.000	0	-10.000.000	0
2. Plăți	11	0	0	0	0
3. Numerar net din activitatea de finanțare (rd.10-rd.11)	12	-10.000.000	0	-10.000.000	0
IV. CREȘTEREA (DESCREȘTEREA) NETĂ DE NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR (rd.04+rd.08+rd.12)	13	-4.230.413	0	-4.244.178	13.765
V. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL ANULUI	14	23.447.433	0	23.412.327	35.106
- Sume recuperate în excedentul anului precedent **)	14.1	15.000.000	x	15.000.000	x
- Sume utilizate din excedentul anului precedent/sume transferate din excedent la bugetul local/sume transferate din excedent pentru constituirea de depozite în trezorerie***)	14.2	15.000.000	x	15.000.000	x
Sume transferate din disponibilul neutilizat la finele anului precedent****)	14.3		x	x	x
VI. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI (rd.13+rd.14+rd.14.1 - rd.14.2 - rd.14.3)	15	19.217.020	0	19.168.149	48.871

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la bănci comerciale la data de 31.12.2020

-lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Cod rând	Total	5310402	5500102, 5600402, 5120402, 550
A	B	1	2	3
I. NUMERAR DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ	01			
1. Încasări	02	587.172.206	163.735	587.008.471
2. Plăți	03	639.985.557	163.725	639.821.832
3. Numerar net din activitatea operațională (rd. 02- rd.03)	04	-52.813.351	10	-52.813.361
II. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	05			
1. Încasări	06	0	0	0
2. Plăți	07	0	0	0
3. Numerar net din activitatea de investiții (rd.06-07)	08	0	0	0
III. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	09			
1. Încasări	10	0	0	0
2. Plăți	11	0	0	0
3. Numerar net din activitatea de finanțare (rd.10-rd.11)	12	0	0	0
IV. CREȘTEREA (DESCREȘTEREA) NETĂ DE NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR (rd.04+rd.08+rd.12)	13	-52.813.351	10	-52.813.361

V. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL ANULUI	14	80.849.442	0	80.849.442
1. Diferențe de curs favorabile	15	3.495	1	3.494
2. Diferențe de curs nefavorabile	16	27.405	11	27.394
VI. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA FINELE PERIOADEI (rd.13+14+15-16)	17	28.012.181	0	28.012.181

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI AL ASF PE ANUL 2020

-lei-

Denumirea indicatorilor	Cod bugetar	Prevederi anuale 2020	Execuție bugetară 31.12.2020	% de realizare
1	2	3	4	5=4/3
TOTAL VENITURI PROPRII, din care:	00.01.10	183.616.138	186.674.288	101,7
I. VENITURI DIN DOBÂNZI	31.10	8.955.880	8.945.705	99,9
II. AMENZI, PENALITĂȚI ȘI CONFISCĂRI	35.10	1.709.097	1.374.098	80,4
III. VENITURI CURENTE, din care:		172.951.161	176.354.485	102,0
1. Cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice, din care:	36.10.50	15.221.151	17.302.261	113,7
Cota din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derulate în cadrul sistemelor de tranzacționare supravegheate, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate	36.10.50	6.471.754	6.316.876	97,6
Cote percepute pentru monetizarea tranzacțiilor efectuate în afara sistemelor de tranzacționare (turnaround)	36.10.50	508.430	493.643	97,1
Cotă din valoarea ofertelor publice de vânzare	36.10.50	110.260	102.240	92,7
Cotă din valoarea ofertelor publice de cumpărare/preluare	36.10.50	8.130.707	10.389.502	127,8
2. Cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/administrarea/supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de pensii private și asigurătorilor/intermediarilor de asigurare/ reasigurare, din care:	36.10.50	151.301.637	152.833.990	101,0
Cotă lunară din valoarea activului net al fondurilor de investiții (organismelor de plasament colectiv)	36.10.50	36.911.567	36.871.447	99,9
Cotă lunară din valoarea totală a comisionului de administrare a fondului de pensii administrat privat (pilon II)	36.10.50	42.604.268	43.889.464	103,0
Cotă lunară din valoarea activului net al fondurilor de pensii facultative (pilon III)	36.10.50	3.047.324	3.024.998	99,3
Taxă lunară din valoarea contribuțiilor brute încasate de fondurile de pensii facultative (pilon III)	36.10.50	878.059	889.412	101,3
Taxă de funcționare aplicabilă depozitarilor fondurilor de pensii administrate privat	36.10.50	536.095	544.013	101,5
Taxă de funcționare aplicabilă intermediarilor de asigurare	36.10.50	1.611.515	1.342.921	83,3
Contribuția pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări generale, mai puțin activitatea de asigurări de răspundere civilă auto	36.10.50	20.220.539	20.292.789	100,4
Contribuția pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări de viață	36.10.50	6.492.305	6.685.160	103,0
Contribuția pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări de răspundere civilă auto	36.10.50	38.999.965	39.293.786	100,8
3. Venituri provenite din alte activități	36.10.50	6.099.245	5.850.697	95,9
Tarif/taxă soluționare a cererilor de autorizare/avizare/aprobare/atestare și retragere autorizație entități reglementate	36.10.50	1.477.922	1.529.197	103,5

Tarif/taxă de înscriere/înregistrare/menținere/ radiere în/ din evidențele și registrele ASF	36.10.50	284.880	275.200	96,6
Cote/tarife/taxe percepute pentru monitorizarea entităților reglementate de ASF prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din <i>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 (OUG nr. 93/2012), cu excepția societăților de investiții</i>	36.10.50	3.747.993	3.469.350	92,6
Tarife și taxe din alte activități desfășurate de ASF	36.10.50	588.450	576.950	98,0
Alte venituri		329.128	367.537	111,7
CHELTUIELI TOTALE, din care:	80.01.30	182.533.387	173.275.221	94,93
CHELTUIELI CURENTE (10+20+30+55)	80.01.30	177.879.519	170.474.897	95,84
CHELTUIELI DE PERSONAL din care:	80.01.30.10	153.361.366	149.613.852	97,56
Cheltuieli salariale în bani	80.01.30.10.01	146.332.726	143.303.961	97,93
Cheltuieli salariale în natură	80.01.30.10.02	3.759.700	3.212.753	85,45
Contribuții	80.01.30.10.03	3.268.940	3.097.138	94,74
BUNURI ȘI SERVICII, din care:	80.01.30.20	16.718.153	13.128.944	78,53
Bunuri și servicii	80.01.30.20.01	8.055.513	7.161.992	88,91
Reparații curente	80.01.30.20.02	115.200	70.108	60,86
Bunuri de natura obiectelor de inventar	80.01.30.20.05	390.000	332.263	85,20
Deplasări	80.01.30.20.06	440.000	154.882	35,20
Cărți, publicații și materiale documentare	80.01.30.20.11	60.000	33.295	55,49
Consultanță și expertiză	80.01.30.20.12	1.722.872	240.375	13,95
Pregătire profesională	80.01.30.20.13	320.675	244.033	76,10
Protecția muncii	80.01.30.20.14	650.871	533.977	82,04
Cheltuieli judiciare și extrajudiciare	80.01.30.20.25	30.000	8.888	29,63
Alte cheltuieli	80.01.30.20.30	4.933.022	4.349.131	88,16
TRANSFERURI - cotizatii organisme internaționale	80.01.30.55	7.800.000	7.732.101	99,13
CHELTUIELI DE CAPITAL, din care:	80.01.30.70	6.103.410	4.277.450	70,08
TITLUL X ACTIVE NEFINANCIARE, din care:	80.01.30.71	6.103.410	4.277.450	70,08
Active fixe	80.01.30.71.01	5.603.410	4.273.695	76,27
Reparații capital aferente activelor fixe	80.01.30.71.03	500.000	3.755	0,75
Plăți efectuate în anii precedenți și recuperate în anul curent	80.01.30.85.01.03	-1.449.542	-1.477.126	101,90
EXCEDENT CURENT		1.082.751	13.399.067	1.237,50

RAPORT ASUPRA BILANȚULUI CONTABIL ȘI CONTULUI DE REZULTAT PATRIMONIAL ÎNTOCMITE LA DATA DE 31.12.2020

Activele totale ale ASF la data de 31 decembrie 2020 au fost în sumă de **313.376.221 lei**, cu 10.708.950 lei mai mari decât valoarea acestora la 31.12.2019, creștere generată, în principal, de evoluția pozitivă a disponibilităților financiare rezultate din încasarea veniturilor.

Totalul datoriilor din bilanț la 31.12.2020, în cuantum de **59.704.155 lei**, cuprinde, în cea mai mare parte, provizioane pentru litigii, pensionare, plata unor drepturi de personal pentru exercițiul financiar încheiat, concedii de odihnă neefectuate.

Valoarea estimată a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli recunoscute în situațiile financiare este

de **43.425.102 lei**, din care suma provizioanelor pentru litigii de muncă în care ASF este implicată este de **27.117.545 lei**. Celelalte provizioane pentru litigii cu caracter patrimonial, precum și provizioanele pentru concedii de odihnă neefectuate, provizioanele pentru pensionare etc. au fost evaluate la suma de **16.307.557 lei**.

Celelalte datorii reprezintă, în cea mai mare parte, **drepturi de personal aferente lunii decembrie 2020 achitate în ianuarie 2021**.

Rezultatul patrimonial este unul pozitiv, în scădere față de cel din anul precedent, scădere generată, în principal, de venituri operaționale mai mici.

CONTUL DE EXECUȚIE BUGETARĂ

În conformitate cu prevederile art. 18 din *OUG nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară aprobată cu modificări prin Legea nr. 113/2013*, ASF se finanțează integral din venituri proprii extrabugetare. Structura veniturilor, precum și nivelul cotelor, tarifelor, taxelor și contribuțiilor sunt reglementate în *Regulamentul nr. 16/2014 privind veniturile ASF, republicat, cu modificări și completări ulterioare*.

Cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al ASF, în conformitate cu obiectivele și responsabilitățile acesteia.

Contul de execuție bugetară cuprinde la partea de venituri – încasările realizate, iar la partea de cheltuieli – plățile efectuate. Excedentul bugetar s-a stabilit ca diferență între veniturile încasate și plățile efectuate.

Excedentul curent al execuției bugetului ASF a fost de **13.399.067 lei**.

Situația veniturilor ASF în anul 2020

În conformitate cu prevederile legale mai sus menționate și cu structura Bugetului de Venituri și Cheltuieli al ASF aprobat pe anul 2020, structura veniturilor prevăzute și încasate se prezintă astfel:

Articol	Prevederi anuale 2020	Execuție bugetară 2020	Grad realizare față de prevederi (%)
1	2	3	4=3/2
Venituri din dobânzi	8.955.880	8.945.705	99,8
Venituri din amenzi	1.709.097	1.374.098	80,4
Venituri operaționale, din care:	172.951.161	176.354.485	102,0
Cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice	15.221.151	17.302.261	113,7
Cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/administrarea/supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de	151.301.637	152.833.990	101,0

pensii private și asigurătorilor/intermediarilor de asigurare/reasigurare			
Venituri provenite din alte activități	6.099.245	5.850.697	95,9
Alte venituri	329.128	367.537	111,6
TOTAL VENITURI	183.616.138	186.674.288	101,7

Potrivit *Regulamentului nr. 16/2014 privind veniturile ASF, republicat, cu modificările și completările ulterioare*, veniturile încasate se prezintă astfel:

Veniturile din cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice au înregistrat un volum al încasărilor în anul 2020 de 17.302.261 lei, reprezentând un grad de realizare de 113,7% din valoarea prognozată a perioadei.

Cele mai relevante cote din cadrul acestei categorii de venituri se prezintă după cum urmează:

- cotă din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derulate în cadrul sistemelor de tranzacționare supravegheate, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate (până la 0,06%): 6.316.876 lei, grad de realizare de 97,6% față de valoarea prognozată a perioadei;
- cotă din valoarea ofertelor publice de vânzare (între 0,05% și 0,1%, dar nu mai mult de 500.000 lei, respectiv 1.000.000 lei): 102.240 lei, grad de realizare de 92,7% față de valoarea bugetată;
- cotă din valoarea ofertelor publice de cumpărare - preluare (între 1% și 1,5%): 10.389.502 lei, grad de realizare de 127,8% față de prevederea bugetară.

Veniturile realizate din aceste surse au generat, în anul 2020, cca. 9,3% din încasările totale ale ASF în aceeași perioadă.

Veniturile din cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/administrarea/supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de pensii private și asigurătorilor/intermediarilor de asigurare/ reasigurare au înregistrat un volum al încasărilor în anul 2020 în cuantum de 152.833.990 lei, reprezentând un grad de realizare de 101,0% din valoarea prognozată a perioadei. Sursele principale de încasări la această categorie se prezintă după cum urmează:

- cotă de 0,0078% din valoarea activului net al fondurilor de investiții (organismelor de plasament colectiv): 36.871.447 lei, grad de realizare de 99,9% față de valoarea bugetată;
- cotă de 10% din valoarea totală a comisionului de administrare a fondurilor de pensii administrate privat (pilon II): 43.889.464 lei, grad de realizare de 103,0% față de valoarea bugetată;
- cotă de 0,01% din valoarea activului net al fondurilor de pensii facultative și taxă lunară de 0,25% din valoarea contribuțiilor brute încasate de fondurile de pensii facultative (pilon III), precum și din taxa de funcționare aplicabilă depozitarilor: 4.458.423 lei, grad de realizare de 99,9% față de valoarea bugetată;
- contribuții aplicabile asigurătorilor și intermediarilor de asigurare: taxă de funcționare de 0,3% aplicabilă asigurătorilor/taxa de funcționare de 0,1% aplicabilă intermediarilor de asigurare, contribuție pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări generale (0,4%), respectiv pentru asigurări de viață (0,3%), contribuție pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări de răspundere civilă auto (1%): 67.614.656 lei, grad de realizare de 100,4% față de valoarea bugetată.

Veniturile realizate din aceste surse au generat, în anul 2020, cca. 81,9% din încasările totale ale ASF în aceeași perioadă.

Venituri provenite din alte activități, care cuprind veniturile aferente tarifelor, taxelor de autorizare/avizare/aprobare/atestare/retragere autorizație, taxe de înscriere/înregistrare/menținere/radiere, cote/tarife/taxe pentru monitorizare și alte taxe/tarife așa cum sunt prevăzute în Anexa nr. 3 la *Regulamentul nr. 16/2014, cu modificările și completările ulterioare*, au înregistrat o valoare totală încasată în anul 2020 în cuantum de

5.850.697 lei, grad de realizare 95,9% față de valoarea bugetată.

Veniturile din aceste surse au generat, în anul 2020, cca. 3,1% din încasările totale ale ASF în aceeași perioadă.

Veniturile din amenzi, aplicate pentru entitățile aparținând Sectorului Asigurări-Reasigurări (cota de 50% care se redirecționează la bugetul autorității), s-au ridicat în perioada de raportare la valoarea de **1.374.098 lei**.

Veniturile financiare obținute din plasarea disponibilităților ASF în depozite, titluri de stat: **8.945.705 lei**.

Alte venituri, în cuantum de **367.537 lei**, au reprezentat imputații, penalități și alte venituri.

Execuția cheltuielilor ASF în anul 2020

Cheltuielile totale realizate în anul 2020 au fost în cuantum de 173.275.221 lei, reprezentând un grad de realizare de 94,9% față de prevederile aferente perioadei. Cheltuielile efectuate la 31 decembrie 2020 prezintă următoarea structură:

-lei-

Articol	Prevederi anuale 2020	Execuție bugetară 2020	Grad realizare față de prevederi %
1	2	3	4=3/2
Cheltuieli de personal	153.361.366	149.613.852	97,6
Cheltuieli cu bunuri și servicii	16.718.153	13.128.944	78,5
Transferuri internaționale	7.800.000	7.732.101	99,1
Cheltuieli de capital	6.103.410	4.277.450	70,1
Plăți efectuate în anii precedenți și recuperate în anul curent	-1.449.542	-1.477.126	
TOTAL CHELTUIELI	182.533.387	173.275.221	94,9

Cheltuielile de personal, în cuantum total de **149.613.852 lei** (97,6% din prevederile bugetate), reprezintă salarii de bază și alte drepturi, acordate conform Contractului Colectiv de Muncă în vigoare, la care se adaugă contribuțiile instituției. Cheltuielile de personal, în anul 2020, au reprezentat cca. 86,3% în totalul cheltuielilor autorității, respectiv cca. 80,1% din totalul veniturilor realizate.

Gradul de realizare a cheltuielilor de personal în anul 2020, respectiv cu aproximativ 2,5% mai mic în comparație cu prevederile bugetare ale anului, au condus la economisirea sumei de aproximativ 3.700.000 lei. Justificarea acestui trend rezidă în

faptul că, începând cu luna iulie 2020, la nivelul autorității au fost aplicate o serie de măsuri de reorganizare instituțională, și anume eliminarea posturilor de consilieri și de directori de cabinet sau plafonarea nivelului salariilor.

Cheltuielile cu bunuri și servicii au înregistrat un cuantum total de **13.128.944 lei**, valoare ce reprezintă 78,5% din prevederile bugetate. Dintre cele mai importante cheltuieli din acest capitol menționăm:

- achiziții de furnituri de birou, materiale curățenie, carburanți, contravaloarea serviciilor de utilități, telefonie, internet, servicii pază, service auto, servicii întreținere centrale termice, servicii arhivare, agenții de presă (ex.: Bloomberg, Reuters): 7.161.992 lei, reprezentând 88,9% din suma prevăzută pentru această perioadă;
- deplasări interne și externe: 154.882 lei, reprezentând 35,2% din suma alocată cu această destinație (transport și alte cheltuieli neprevăzute, exclusiv indemnizația de deplasare), grad redus de realizare ca efect al sistării deplasărilor din cauza pandemiei cu noul coronavirus;
- consultanță și expertiză: 240.375 lei, reprezentând 13,9% din prevederile bugetate și constând în plăți realizate în baza contractelor de consultanță tarife RCA, asistență juridică, servicii de audit financiar. Gradul relativ redus de realizare a fost determinat de decalarea în anul 2021 a proiectului BSR pentru Sectorul Asigurări-Reasigurări.

- alte cheltuieli: 4.349.131 lei, reprezentând, în cea mai mare parte, plăți aferente chiriei datorate de către ASF către Eximbank: 3.459.145 lei (79,5%), cheltuieli pentru acțiuni de protocol și reprezentare: 224.197 lei, alte cheltuieli cu bunuri și servicii: 574.512 lei.

Cheltuielile cu bunuri și servicii au reprezentat, în anul 2020, cca. 7,6% din cheltuielile totale ale ASF în aceeași perioadă. Transferurile internaționale, reprezentând cotizațiile la organismele internaționale la care ASF este membru (ESMA, EIOPA, IOSCO, IAIS, IOPS), au fost în cuantum de **7.732.101 lei (cca. 4,5% din cheltuielile totale ale ASF)**, încadrându-se în limita bugetului aprobat. Creșterea înregistrată față de anul 2019 (+9,3%) a fost determinată atât de creșterea valorii unor cote la bugetele autorităților internaționale, cât și de evoluția cursului valutar.

Cheltuielile de capital, în cuantum total de **4.277.450 lei,** reprezintă **cca. 2,5% din cheltuielile totale ale ASF,** respectiv un grad de angajare de 70,08% din suma bugetată. Această sumă reprezintă valoarea totală plătită în anul 2020 pentru continuarea implementării proiectelor de dezvoltare a infrastructurii IT centralizate și descentralizate, dar și pentru alte achiziții, și constă în:

- achiziții de echipamente hard și alte echipamente IT (laptop-uri, tablete, switch-uri etc) – 1.507.609 lei;
- achiziții de licențe și dezvoltări soft - 1.887.003 lei;
- achiziția de autoturisme - 482.750 lei;
- achiziții de echipamente birotică, mobilier - 311.075 lei;
- reparații capitale și modernizare construcții - lucrări realizate la imobilul din str. Amiral Constantin Bălescu, sector 1, București - 89.013 lei.

Excedentul curent pe anul 2020 (venituri curente încasate – cheltuieli plătite)

Excedentul curent al anului 2020 este în cuantum de **13.399.067 lei.**

Realizarea acestui excedent este, în principal, rezultatul asigurării unei colectări corespunzătoare a veniturilor (grad de realizare 101,7%), pe fondul înregistrării unei economii realizate la cheltuielile totale (-3,4%), rezultat al înregistrării de economii pe toate componentele de cheltuieli previzionate (ex.: grad de execuție de 70,1% a proiectelor de investiții - cheltuieli de capital).

Raportul de audit



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Catre Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiară
To the Board of the Financial Supervisory Authority

Raport asupra auditului situatiilor financiare Report on the Audit of the Financial Statements

Opinia Opinion

Am auditat situatiile financiare anexate ale Autoritatii de Supraveghere Financiară ("ASF") cu sediul social in Bucuresti, Splaiul Independentei Nr. 15, Sector 5, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 31588130, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2020, contul de rezultat patrimonial, situatia modificarilor in structura activelor nete/capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie, contul de executie a bugetului pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si anexe (Disponibil din mijloace cu destinatie speciala, Plati restante, Situatia activelor si datoriilor financiare ale institutiilor publice din Administratia centrala, Situatia activelor fixe amortizabile, Situatia activelor fixe neamortizabile) cat si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative incluse in "Raportul privind situatiile financiare ale Autoritatii de Supraveghere Financiară incheiate la data de 31 decembrie 2020".

We have audited the accompanying financial statements of Financial Supervisory Authority („ASF”), with official head office in Bucharest, Splaiul Independentei Nr. 15, Sector 5, identified by sole fiscal registration number 31588130, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, and the income statement, statement of changes in the structure of net assets/equity, the cash flow statement, budget execution account for the year then ended and appendices (Special purpose amounts, Overdue payments, Statement of assets and liabilities of public institutions from Central Administration, Statement of fixed assets to be depreciated, Statement of fixed assets not to be depreciated) and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes included in the “Report regarding financial statements of Financial Supervisory Authority as at 31 December 2020”.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a ASF la data de 31 decembrie 2020, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1917/2005, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in „Raportul privind situatiile financiare ale Autoritatii de Supraveghere Financiară incheiate la data de 31 decembrie 2020”.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of ASF as at 31 December 2020, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1917/2005 with all subsequent modifications and clarifications and the accounting policies described in the “Report regarding financial statements of Financial Supervisory Authority as at 31 December 2020”.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



Bazele opiniei
Basis for opinion

Evidențierea unor aspecte
Emphasis of matter

Atragem atenția asupra Notei 4 “Provizioane pentru riscuri și cheltuieli” din „Raportul privind situațiile financiare ale Autorității de Supraveghere Financiară încheiate la data de 31 decembrie 2020”, care prezintă detalii privind litigiile prin care se solicită ASF acordarea de despăgubiri. Conducerea ASF a evaluat situația și a înregistrat un provizion pentru litigii în valoare de 27.367 mii lei la 31 decembrie 2020 (33.702 mii lei la 31 decembrie 2019). Date fiind complexitatea și incertitudinile privind rezultatul acestor litigii, estimarea ASF ar putea să difere de obligațiile efective rezultate în urma finalizării acestora. Opinia noastră nu este emisă cu rezerve în legătura cu acest aspect.

We draw attention to Note 4 “Provisions for risks and expenses” from “Report regarding financial statements of Financial Supervisory Authority as at 31 December 2020”, which presents details on litigations for which ASF was requested to pay damages. The ASF management assessed the matter and has recorded a provision for litigation of 27,367 thousand RON as at 31 December 2020 (33,702 thousand RON as at 31 December 2019). Given the complexity and uncertainties related to the outcome of these litigations, the ASF’s estimate may differ from actual obligations resulting from the finalization of these legal disputes. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate conform Codului Internațional de etică al profesioniștilor contabili (inclusiv standardele internaționale de independență) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the “Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the financial statements in Romania, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Traducerea în limba engleză are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citită împreună cu situațiile financiare, luate în ansamblu. În situațiile în care informațiile, punctele de vedere și opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originală în limba română a raportului nostru prevalează asupra acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Responsibilities of Management and those charged with governance for the Financial Statements

Conducerea ASF are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1917/2005, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1917/2005 with all subsequent modifications and clarifications, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea ASF de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze ASF sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the ASF's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate ASF or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a ASF.

Those charged with governance are responsible for overseeing the ASF's financial reporting process.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



4

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.*
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- **Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al ASF.**
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the ASF's internal control.*
- **Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.**
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea ASF de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, trebuie să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca ASF să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the ASF's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause ASF to cease to continue as a going concern.*
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

Traducerea în limba engleză are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citită împreună cu situațiile financiare, luate în ansamblu. În situațiile în care informațiile, punctele de vedere și opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originală în limba română a raportului nostru prevalează acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

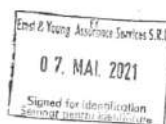


Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

In numele,
On behalf of,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
15-17, Ion Mihalache Blvd., floor 21, Bucharest, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77
Registered in the electronic Public Register under No. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Name of the Auditor / Partner: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Registered in the electronic Public Register under No. AF1272

Bucuresti, Romania
Bucharest, Romania
07 mai 2021
07 May 2021

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.

2020

Obiectivele ASF pentru 2021

Obiectivele ASF pentru 2021

În anul 2021, ASF va continua dispunerea măsurilor necesare în vederea minimizării riscurilor generate de pandemia COVID-19 asupra piețelor financiare nebancaire, complementar cu urmărirea îndeplinirii obiectivelor generale asumate prin programul 2021-2023 și, respectiv, a îndeplinirii obiectivelor și activităților specifice, anuale, aferente fiecărui sector.

Având în vedere contextul generat de pandemia COVID-19, dar și noile modificări de ordin organizatoric survenite la nivel instituțional, a fost necesară reconstrucția obiectivelor strategice asumate la nivelul ASF, pentru a răspunde provocărilor legate de riscurile emergente și pentru a dispune măsurile optime menite să asigure încrederea în rândul piețelor financiare supravegheate.

Astfel, obiectivele strategice multianuale au fost reanalizate și actualizate, fiind elaborat documentul **Obiectivele strategice ale ASF pentru perioada 2021-2023**. Concomitent, a fost elaborat și **Programul de activități pentru anul 2021**, cu caracter punctual, care detaliază acele activități pe care le are în vedere a le desfășura în anul 2021, în vederea îndeplinirii obiectivelor strategice multianuale generale asumate.

Obiectivele și activitățile cuprinse în programele de activitate anuale ale ASF sunt subsumate atribuțiilor și prerogativelor conferite de lege Autorității de Supraveghere Financiară. Acestea contribuie la consolidarea unui cadru integrat privind funcționarea, stabilitatea și integritatea pieței de capital, pieței asigurărilor - reasigurărilor și a pieței pensiilor private, astfel încât interesele consumatorilor și beneficiarilor de produse financiare nebancaire să fie protejate.

ASF este determinată să consolideze o piață financiară nebancaară corectă și transparentă



insurance



Oferte diversificate de polițe de asigurare și un grad ridicat de acoperire

Protejarea consumatorilor aflați în situații vulnerabile



O infrastructură stabilă a pieței de capital și practici corecte și inteligente



Oferte diversificate de plasare a activelor pe piața fondurilor de investiții



O alternativă solidă și eficientă de investire pe piața pensiilor private



ASIGURAREA STABILITĂȚII, COMPETITIVITĂȚII ȘI BUNEI FUNCȚIONĂRI A PIEȚELOR DE INSTRUMENTE FINANCIARE, PROMOVAREA ÎNCREDERII ÎN ACESTE PIEȚE ȘI ÎN INVESTIȚIILE ÎN INSTRUMENTE FINANCIARE, PĂRECU ȘI ASIGURAREA PROTECȚIEI OPERATORILOR ȘI INVESTITORILOR ÎMPOTRIVA PRACTICILOR NELOIALE, ABUZIVE ȘI FRAUDULOASE

PROMOVAREA STABILITĂȚII ACTIVITĂȚII DE ASIGURARE ȘI APĂRAREA DREPTURILOR ASIGURAȚILOR

ASIGURAREA UNEI FUNCȚIONĂRI EFICIENTE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE ȘI PROTEJAREA INTERESELOR PARTICIPANȚILOR ȘI ALE BENEFICIARILOR

OBIECTIVELE CU CARACTER PERMANENT CIRCUMSCRISE COMPETENȚELOR ȘI PREROGATIVELOR CONFERITE DE LEGE AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ VIZEAZĂ:

ÎN DEPLINĂ CORELARE CU OBIECTIVELE PERMANENTE ANTERIOR MENȚIONATE, PRIN ACTIVITĂȚILE SPECIFICE DESFĂȘURATE LA NIVELUL FIECĂRUI SECTOR DE ACTIVITATE, PĂRECU ȘI LA NIVEL ÎNTEGRAT, ASF ASIGURĂ ÎNDEPLINIREA URMĂTOARELOR OBIECTIVE STRATEGICE:

CONSOLIDAREA STABILITĂȚII FINANCIARE. SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIEȚELOR FINANCIARE NEBANCARE

ACTUALIZAREA CADRULUI LEGISLATIV

EVALUAREA RISCURILOR, CONSOLIDAREA PRACTICILOR DE SUPRAVEGHERE PRUDENȚIALĂ ȘI SUPRAVEGHERE A CONDUITEI

CONTRIBUȚIA AUTORITĂȚII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ LA CONSTRUCȚIA EUROPEANĂ INSTITUȚIONALĂ

CONSOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIEȚELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCARE

-Obiectiv strategic 1-

Consolidarea stabilității financiare. Sustenabilitatea și reziliența piețelor financiare nebancale

Stabilitatea financiară și politica macroprudențială - Riscuri și vulnerabilități în contextul crizei COVID-19

Autoritatea de Supraveghere Financiară asigură la nivel național cadrul adecvat necesar reglementării, supravegherii și funcționării eficiente a piețelor financiare din sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, sectorul asigurări-reasigurări și sectorul sistemului de pensii private. Misiunea autorității are ca reperi esențiale protejarea intereselor și drepturilor consumatorilor produselor financiare specifice piețelor nebancale, dezvoltarea acestor piețe, asigurarea transparenței și a stabilității lor sistemice.

Fără îndoială, criza sanitară COVID-19 a afectat toate segmentele de activitate, inclusiv piețele financiare. Activitatea în cadrul piețelor reglementate și supravegheate de către ASF a fost adaptată, transformată, restrânsă sau extinsă, în funcție de circumstanțe punctuale, astfel încât operațiunile și activitățile specifice în domeniul serviciilor financiare nebancale să continue fără întreruperi și disfuncționalități, urmărindu-se performanța, siguranța, dar și beneficiul și interesul consumatorului.

Pe plan local, cele trei sectoare financiare reglementate și supravegheate de ASF au arătat o bună reziliență încă de la începutul pandemiei. Cu toate acestea, din perspectiva stabilității financiare, autoritatea va intensifica și dezvolta în continuare instrumentele de identificare, evaluare, analiză și diminuare a riscurilor și a vulnerabilităților, în contextul actual în care pandemia COVID-19 poate aduce modificări structurale societăților și economiilor globale din care fac parte piețele financiare, prin:

- realizarea rapoartelor periodice de tendințe și riscuri privind piețele financiare și creșterea frecvenței publicării lor;
- identificarea instituțiilor și structurilor sistemului financiar nebancale relevante din punct de vedere sistemic;
- dezvoltarea metodelor de măsurare și monitorizare a riscurilor, instrumentelor cantitative de management al riscurilor, sistemelor de avertizare pentru riscurile majore din sectorul financiar și metodologiilor de testare la condiții extreme de piață (teste de stres);
- realizarea evaluărilor, simulărilor, testelor de stres privind lichiditatea, solvabilitatea sau nivelul cerințelor financiare prudențiale ale entităților supravegheate;
- cooperarea cu alte autorități relevante pe plan local sau internațional pentru elaborarea de principii/proceduri pentru gestionarea crizelor financiare (inclusiv transfrontaliere), precum și la dezvoltarea unui cadru analitic comun de evaluare a implicațiilor sistemice ale unor potențiale crize, pentru facilitarea adoptării deciziilor și reducerea impactului negativ;
- analiza contextului macroeconomic local și internațional, precum și impactul factorilor macroeconomici asupra piețelor financiare nebancale.

În ceea ce privește politica macroprudențială, aceasta urmărește să prevină acumularea excesivă de riscuri rezultate din factori externi și eșecuri ale pieței, să crească reziliența sectorului financiar la șocuri și să limiteze efectele de contagiune, precum și să încurajeze adoptarea unei perspective largi cu privire la reglementarea financiară, pentru a crea stimulentele corecte pentru participanții la piață.

Principalele obiective intermediare ale ASF definite în cadrul politicii macroprudențiale sunt:

- Reducerea și prevenirea creșterii excesive a creditării și a îndatorării - se aplică intermediarilor de pe piața de capital;
- Reducerea și prevenirea necorelării excesive a scadențelor și a lipsei de lichiditate pe piață – se aplică sectorului asigurărilor-reasigurărilor;
- Limitarea concentrării expunerilor directe și indirecte - se aplică unor entități financiare ce își desfășoară activitatea în sectorul pieței de capital și pensiilor private din România;
- Limitarea impactului sistemic al stimulentele nealiniate în vederea reducerii hazardului moral - se aplică unor entități financiare ce își desfășoară activitatea în sectorul pieței de capital;
- Consolidarea rezilienței infrastructurilor financiare;
- Protejarea sistemului de asigurări de consecințele insolvenței unor asigurători - se aplică sectorului de asigurări;
- Reducerea impactului negativ al riscurilor operaționale generate de utilizarea tehnologiei informației și comunicațiilor - se aplică în cazul celor trei sectoare supravegheate.

Digitalizarea și inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare

Digitalizarea reprezintă o resursă-cheie pentru desfășurarea oricărei activități la nivel global, în contextul în care evoluția tehnologiei depășește în prezent posibilitățile umane de cuprindere și procesare.

De aceea, definitivarea strategiei privind tehnologia informației și modernizarea sistemelor informatice ținând cont de cele mai recente dezvoltări și tendințe în domeniu reprezintă o prioritate pentru ASF și o cerință esențială, nu doar pentru îmbunătățirea activităților de supraveghere, reglementare și autorizare, ci și pentru a asigura standarde ridicate de profesionalism și pentru a ține pasul cu progresele de care beneficiază piețele.

Digitalizarea și inovația financiară evoluează într-un ritm accelerat, modificând și influențând modelele de afaceri, produsele și serviciile financiare oferite, canalele de distribuție și, în mod implicit, contribuie la creșterea expunerilor la riscul cibernetic. Din acest motiv, digitalizarea devine esențială pentru identificarea măsurilor de atenuare a riscurilor, precum și pentru asigurarea competitivă la nivel global.

În acest context, modul de organizare din punct de vedere digital al autorității devine extrem de important, la fel și abilitățile digitale ale angajaților. Momentul este oportun pentru a exploata la maximum posibilitățile de interacțiune în mediul digital și în plus, pentru identificarea a noi căi de acțiune care să ducă la îndeplinirea obiectivelor organizaționale. Tehnologii precum AI (*artificial intelligence*), machine learning, RPA (*robotic process automation*) sau blockchain trebuie luate în calcul pentru toate proiectele ce au legătură cu digitalizarea proceselor.

Stimularea și dezvoltarea infrastructurii piețelor financiare nebancale

Consecventă principiilor sale de susținere și stimulare a dezvoltării celor trei piețe financiare nebancale reglementate și supravegheate, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune promovarea și colaborarea cu Guvernul României, Ministerul Finanțelor și cu alte autorități publice pentru inițierea, adoptarea sau implementarea unui pachet de măsuri care vizează următoarele:

Piața de capital

- Susținerea demersurilor pentru elaborarea unei strategii naționale pentru piața de capital și promovarea recomandărilor și acțiunilor stipulate în strategie în vederea implementării;
- Adoptarea unei strategii pentru promovarea finanțării companiilor de stat prin intermediul pieței de capital;
- Creșterea atractivității pieței de capital din România pentru investitori străini și emitenți și finanțarea economiei;
- Consolidarea cadrului juridic privind organizarea și funcționarea schemelor de compensare prin finalizarea procesului legislativ pentru aprobarea proiectului de Lege privind Fondul de Compensare a Investitorilor.

Piața asigurărilor

- Susținerea dezvoltării mai multor segmente de piață: asigurări agricole, asigurări de garanții;
- Creșterea gradului de cuprindere a asigurărilor obligatorii de locuințe;
- Dezvoltarea pieței asigurărilor de sănătate;
- Posibile măsuri legislative pe care le-ar putea lua Statul Român pentru impulsivarea pieței asigurărilor.

Piața pensiilor private

- Promovarea unor soluții legislative pentru dezvoltarea în condiții de siguranță a pieței fondurilor de pensii, inclusiv prin digitalizarea sistemului de pensii private;
- Contribuții la completarea cadrului legislativ care vizează regimul fiscal aplicabil fondurilor de pensii ocupaționale, administratorilor acestora, participanților la fonduri și angajatorilor;
- Susținerea adoptării cadrului legal necesar introducerii produselor pan-europene de pensii ca fiind un nou vehicul de economisire pentru investiții europene, finanțare durabilă și dezvoltarea pieței de capital;
- Promovarea cadrului legal care vizează organizarea și funcționarea sistemului de plată a pensiilor private.

-Obiectiv strategic 2-

Actualizarea cadrului legislativ

O pondere importantă în activitatea de reglementare o au modificările și completările legislative, atât în ceea ce privește legislația primară, cât și în ceea ce privește actele de legislație secundară, o activitate constantă și importantă pentru menținerea unui cadru legislativ sănătos și coerent.

Conform Planului de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital, măsurile legislative la nivel european proiectate pentru perioada următoare care se referă la acte pentru care ASF este autoritate competentă vizează revizuirea unor directive precum MiFID, OPCVM, Solvabilitate II sau Regulamente MiFIR, PEPP, IMM etc. În consecință, ASF va asigura în continuare implicarea în susținerea și realizarea acestor măsuri, în principal prin desemnarea experților în vederea asigurării participării la activitățile grupurilor de lucru organizate la nivelul Consiliului UE, precum și ulterior publicării acestor texte, în vederea transpunerii sau implementării în legislația națională.

Armonizarea legislației primare și secundare cu actele normative și standardele tehnice adoptate la nivel european reprezintă un proces amplu cu caracter continuu și implică revizuirea, modificarea și completarea cadrului legislativ în scopul consolidării, funcționării eficiente și integrării piețelor financiare naționale în piața unică europeană.

O componentă relevantă în cadrul acestui obiectiv este legată de simplificarea cadrului de reglementare și de asigurarea convergenței intersectoriale urmărindu-se, acolo unde este posibil, un set de reguli unitare aplicabile tuturor entităților reglementate și supravegheate.

Actualizarea și armonizarea cadrului legislativ sectorial

- Actualizarea legislației **pieței de capital** pentru adaptarea la legislația europeană aflată în continuă dinamică;
- Procesul legislativ aferent **pieței asigurări-reasigurări** pentru următorii ani este unul amplu și complex, cuprinzând deopotrivă modificări și completări legislative, dar și elaborarea unor noi acte normative;
- Pentru actualizarea cadrului normativ aplicabil **pieței pensiilor private** se iau în considerare evoluțiile de reglementare europeană sectorială și intersectorială, precum și identificarea nevoilor și așteptărilor participanților.

Convergența în activitatea de reglementare. Acte normative integrate

- Procesul de reglementare integrată are ca scop armonizarea și consolidarea în acte normative unitare a prevederilor aplicabile unor activități, operațiuni sau procese comune entităților din cadrul celor trei piețe supravegheate;
- Un cadru legislativ integrat contribuie la practici și abordări coerente și omogene în cadrul celor trei sectoare, fapt care conduce la consistență și credibilitate;
- În deplină concordanță cu acțiunile întreprinse de către Comitetul comun al celor trei autorități europene de supraveghere (ESMA, EIOPA și EBA), activitatea de reglementare integrată pentru următorii ani vizează dezvoltarea și actualizarea legislației secundare prin asigurarea convergenței și practicilor unitare.



-Obiectiv strategic 3-

Evaluarea riscurilor, consolidarea practicilor de supraveghere prudențială și supraveghere a conduitei

Autoritatea de Supraveghere Financiară asigură monitorizarea, supravegherea și controlul activității entităților reglementate, atât prin verificarea respectării unor cerințe, limite investiționale și indicatori de prudențialitate, care se concentrează pe „sănătatea” financiară a entității, cât și prin urmărirea modului în care sunt respectate regulile de conduită, ambele domenii fiind abordate în primul rând din perspectiva riscurilor identificate, dar și din punct de vedere al conformității.

Pentru supravegherea regulilor de conduită la nivelul entităților care activează în cadrul piețelor financiare nebancale au fost dezvoltate și implementate, cu sprijinul autorităților europene, procese, proceduri și instrumente care au rolul de a verifica faptul că entitățile supravegheate de către ASF își desfășoară activitatea în mod echitabil, transparent și orientat către interesele clienților, iar aceștia din urmă au posibilitatea de a lua decizii în cunoștință de cauză și de a selecta produsele care se potrivesc cel mai bine nevoilor lor.

Consolidarea proceselor de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară

Autoritatea de Supraveghere Financiară va acorda prioritate implementării de procese robuste pentru identificarea și evaluarea riscurilor la nivel de entitate și înțelegerii impactului pe care materializarea riscurilor îl poate avea asupra întregii piețe. Pe de altă parte, va fi necesar un dialog constant și eficient cu entitățile din cadrul piețelor supravegheate în vederea înțelegerii și conștientizării riscurilor și a conceptului de supraveghere bazată pe riscuri. Noua abordare de supraveghere va avea ca rezultat o radiografie a piețelor care să permită maparea riscurilor relevante, identificarea vulnerabilităților și adoptarea de măsuri preventive sau de atenuare pentru limitarea acestora.

Promovarea convergenței practicilor de supraveghere. Supraveghere integrată

Consolidarea unui cadru integrat de supraveghere a piețelor reglementate de ASF, dezvoltarea unui cadru integrat de supraveghere bazată pe analiza riscurilor și vulnerabilităților și armonizarea mecanismelor sectoriale de supraveghere, control, autorizare/avizare reprezintă un nou deziderat al ASF, prin care vizăm:

- asigurarea aplicării cu eficiență și eficacitate a mecanismelor de supraveghere, control și intervenție timpurie, îmbunătățirea acestor mecanisme la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară, inclusiv din perspectiva riscurilor macroprudențiale și a celor mai bune practici de supraveghere;
- îmbunătățirea politicilor, mecanismelor și metodologiilor de supraveghere și control sectoriale și integrate, inclusiv conduită și transparență, precum și a celor referitoare la activitățile de autorizare/ avizare sectoriale, inclusiv din perspectiva impactului asupra riscurilor de natură prudențială și macroprudențială, a riscului reputațional, a aplicării regulilor de conduită și transparență.



Obiectivele prioritare stabilite pentru activitatea de supraveghere și control, din perspectivă prudențială și a regulilor de conduită și în scopul funcționării ordonate a piețelor la nivelul **Sectorului Instrumente și Investiții Financiare**, sunt sumarizate după cum urmează:

- consolidarea aplicării principiilor și tehnicilor de supraveghere și control aferente metodei RBS (risk based supervision), având termen estimativ de implementare anul 2023;
- contribuția la creșterea convergenței supravegherii la nivel european, prin participarea la acțiunile comune de supraveghere organizate și coordonate de ESMA, având ca termen estimativ de implementare finalul anului 2021;
- îmbunătățirea procesului de supraveghere prudențială prin intensificarea activității de analiză a proceselor de management al riscului în cadrul entităților supravegheate, urmărindu-se punerea unui accent deosebit pe modelele, scenariile și metodologiile de realizare a testelor de stres la nivelul organismelor de plasament colectiv;
- monitorizarea respectării regulilor de conduită prin verificarea modalității de implementare, de către entitățile supravegheate, a prevederilor noilor reglementări naționale și a regulamentelor europene, cu aplicabilitate directă, inclusiv a aspectelor ce țin de intervenția pe produs.

Prioritățile strategice domeniului supravegherii activităților desfășurate în **Sectorul Asigurărilor-Reasigurărilor** rămân în continuare cele referitoare la:

- întărirea și dezvoltarea mecanismelor de identificare timpurie a riscurilor emergente la nivel individual și la nivel de sector și, implicit, concentrarea procesului de supraveghere către zonele cu risc mai ridicat;
- supravegherea și controlul societăților de asigurare-reasigurare în funcție de profilul de risc asumat, principiul proporționalității fiind avut în vedere în permanență;
- îmbunătățirea sistemului de supraveghere, prin dezvoltarea instrumentelor de supraveghere bazate pe evaluarea riscurilor generate de activitatea de distribuție în asigurări și monitorizarea intermediarilor în funcție de profilul de risc;
- dezvoltarea unui cadru adecvat și complet de supraveghere a conduitei, care să permită identificarea timpurie a factorilor generatori ai riscurilor de conduită la nivelul pieței asigurărilor din România, precum și la nivelul fiecărei entități care activează în această piață, pe parcursul ciclului de viață al produsului de asigurare.

În ceea ce privește activitatea de supraveghere în **Sectorul Sistemului de Pensii Private** pentru perioada 2021-2023, se mențin obiectivele cu caracter permanent legate de protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor, de creșterea calității actului de supraveghere, precum și a nivelului de transparență a informațiilor disponibile, după cum urmează :

- protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor prin asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și asigurarea accesului acestora la informații adecvate;
- menținerea unui risc scăzut pe piața fondurilor de pensii private și protecția stabilității sistemului pensiilor private;
- implementarea unui sistem de supraveghere adecvat fondurilor de pensii ocupaționale;
- îmbunătățirea calității activităților de supraveghere și control;
- asigurarea unui nivel adecvat de transparență a informațiilor;
- actualizarea sistemului informativ de raportări și adaptarea activităților de supraveghere și control ca urmare a implementării *Legii nr. 1/2020 privind pensiile ocupaționale*;
- actualizarea sistemului informatic de raportări și adaptarea activităților de supraveghere și control ca urmare a aplicării legislației europene referitoare la PEPP (produs paneuropean de pensii personale).

-Obiectiv strategic 4-

Consolidarea încrederii în piețele de produse financiare nebancale

Potrivit unei analize efectuate la nivelul Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), diagnosticul corect pentru sistemul financiar din UE arată că economiile din statele membre se bazează de mai multe decade în mod pregnant pe sistemele bancare. În ultimii ani, depozitele bancare au oferit randamente aproape de zero, în timp ce performanța netă a fondurilor de acțiuni a fost de 9%. Cu toate acestea, numai un număr limitat de investitori a profitat de acest avantaj, studiile efectuate arătând că produsele de investiții de retail din UE sunt caracterizate de costuri ridicate care au efecte negative asupra câștigurilor pe termen lung.

Pornind de la această concluzie, în cadrul proiectului legat de dezvoltarea Uniunii Piețelor de Capital (CMU) sunt propuse o serie de măsuri care vizează protecția investitorilor, transparența și încrederea, educația financiară și reformarea sistemelor de pensii.

Educația financiară

Abordarea educației financiare, din perspectiva protecției consumatorilor, are în vedere diferite obiective legate de formarea de competențe și aptitudini, dar și de formarea de comportamente ale consumatorilor actuali, și viitori, fiind importantă pentru dezvoltarea și stabilitatea financiară pe termen lung.

În acest sens, și la nivel european urmează a fi întreprinse unele măsuri cuprinse deja în Planul de acțiune pentru Uniunea Piețelor de Capital care vizează îmbunătățirea educației financiare prin:

- dezvoltarea unui cadru european de competențe financiare;
- acordarea de stimulente pentru statele membre în vederea promovării educației financiare și investirii responsabile.

Educația financiară se axează pe obiective principale implementabile pe diferite direcții strategice de acțiune, plecând, atât de la necesitatea creșterii nivelului de protecție a consumatorilor, cât și de la necesitatea îmbunătățirii nivelului de capacitate financiară și a gradului de incluziune financiară.

Prin urmare, ASF își propune construirea unui mediu de învățare pentru mai multe tipuri de consumatori, de la cei actuali, la cei potențiali. În acest sens, vor fi avute în vedere următoarele principii pentru elaborarea programelor și acțiunilor de educație financiară:

- educația financiară este un interes național comun al autorităților publice, organizațiilor, entităților private, populației;
- educația financiară trebuie să fie disponibilă și activ promovată pe tot parcursul vieții;

- programele de educație financiară trebuie să vizeze în mod concret necesitățile persoanelor și să fie disponibile în timp util și ușor accesibile;
- programele de educație financiară trebuie să cuprindă instrumente de ordin general, care să atragă atenția asupra necesității de îmbunătățire a cunoștințelor în materie de probleme și riscuri financiare.

Pentru acțiunile pe care autoritatea și le propune în scopul creșterii nivelului de conștientizare și educație financiară în rândul populației, aceasta va fi sprijinită de Institutul de Studii Financiare, al cărui membru fondator este. Așadar, Institutul de Studii Financiare va susține autoritatea în demersul de perfecționare profesională a entităților care activează în cadrul pieței financiare nebancale, precum și în îmbunătățirea nivelului de cunoaștere și implementare corectă a celor mai noi modificări legislative.

Protecția consumatorilor

Astfel cum este statuat prin Politica de protecție a consumatorilor, ASF urmărește consolidarea cadrului organizatoric integrat necesar elaborării programelor Autorității de Supraveghere Financiară în domeniul protecției consumatorilor și al educației financiare, prin acțiuni preventive de monitorizare și avertizare cu privire la eventuale încălcări ale drepturilor și intereselor consumatorilor și prin acțiuni reactive în urma operațiunilor de supraveghere, control și de soluționare a petițiilor.

În acest context, asigurarea protecției consumatorilor de servicii financiare nebancale, alături de menținerea stabilității celor 3 piețe supravegheate, configurează întreaga strategie ASF, în jurul căreia se circumscriu toate atribuțiile și competențele conferite de cadrul legal.

Protecția consumatorilor și investitorilor în produse financiare nebancale rămâne esențială, fiind în continuare în centrul activităților ASF. În acest scop, se va continua monitorizarea și evaluarea posibilelor efecte negative pentru consumatori și se vor dispune măsuri și acțiuni prudente pentru atenuare.

Pentru a răspunde nevoilor consumatorilor, Autoritatea de Supraveghere Financiară se va asigura că:

- informațiile despre produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare consumatorii;
- normele în vigoare incidente protecției consumatorilor vor fi actualizate în conformitate cu modificările agreeate la nivel european;
- prejudicierea investitorilor și consumatorilor de produse financiare nebancale va fi sancționată ferm potrivit prevederilor legii;
- vor fi emise alerte în situațiile în care se constată abateri de la regulile de conduită sau sunt relevate riscuri majore pentru potențialii consumatori.

-Obiectiv strategic 5-

Contribuția autorității de supraveghere financiară la construcția europeană instituțională

Uniunea Piețelor de Capital (CMU)

Uniunea Piețelor de Capital (CMU), cel mai important program de reformă pentru piețele de capital, prezintă un interes deosebit pentru Uniunea Europeană, fiind unul dintre principalele obiective pe termen lung, în special în vederea reluării creșterii economice și tranziției către o economie „verde” și digitală.

Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune ca în perioada următoare să mențină implicarea în implementarea măsurilor propuse în Planul de acțiune CMU elaborat de Comisia Europeană în 2015. Autoritatea se va concentra pe efectuarea modificărilor necesare pentru a permite o aplicare corespunzătoare a măsurilor legislative adoptate la nivel european în decursul anului 2019, cum ar fi: revizuirea cadrului prudential pentru firmele de investiții, distribuția transfrontalieră a fondurilor de investiții, finanțarea participativă, implementarea Regulamentului privind Produsul Paneuropean de Pensii Personale (PEPP).

Eforturile de a crea o piață unică autentică de capital, prin care să se asigure finanțarea redresării și a creșterii economice pe termen lung, au continuat la nivelul UE prin publicarea în luna septembrie 2020 a unui nou Plan de acțiune CMU, care include 16 acțiuni, legislative și non-legislative. Acțiunile vizează în principal promovarea finanțării IMM-urilor prin piața de capital și creșterea bazei investitorilor de retail. Cea mai mare parte dintre măsurile legislative se referă la ariile de reglementare și supraveghere din domeniul financiar nebancar, având ca scop principal amendarea unor acte legislative precum MiFID, OPCVM, Solvabilitate II, MiFIR, PEPP, IMM.

Măsurile anunțate în acest Plan de acțiune vor transforma în continuare sistemul financiar al UE, necesitând sprijin prin implicarea experților tehnici din autoritățile naționale competente. În acest context, ASF va susține realizarea acestor măsuri prin participarea la negocierea la nivelul Consiliului UE a textelor de acte normative propuse, precum și ulterior publicării acestor texte în vederea transunerii sau implementării în legislația națională.

Implicarea în activitatea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA)

ASF va continua să contribuie la activitățile ESMA în linie cu orientarea strategică pentru 2020-2022, cu un accent important pe consolidarea convergenței în supraveghere, pe asigurarea unui grad mai mare de protecție a investitorilor și va încredința supravegherea directă a anumitor indici de referință și furnizorii de servicii de date către ESMA.

De asemenea, o prioritate importantă rămâne promovarea și implementarea noilor inițiative rezultate din planul de acțiune al Uniunii Piețelor de Capital (CMU) elaborat în septembrie 2020, strategia privind finanțarea sustenabilă și noua strategie privind finanțarea digitală, ASF urmând a se implica în elaborarea și adoptarea documentelor ESMA ce au ca scop asistarea Comisiei Europene.

Prioritatea ESMA privind convergența în supraveghere va fi construirea unei culturi comune de supraveghere, bazată pe riscuri și axată pe rezultate. Având în vedere importanța schimbului de expertiză între autoritățile naționale, ASF va coopera îndeaproape atât cu celelalte autorități, cât și cu ESMA, în ceea ce privește bunele practici desprinse din cazurile de supraveghere aflate în desfășurare la nivel național și va contribui la elaborarea unui manual de supraveghere a pieței de capital. Tot în contextul consolidării convergenței în supraveghere, evaluările inter pares vor deveni mai axate pe rezultate, iar metodologia de evaluare inter pares va include alternative flexibile de evaluări precum evaluări rapide, abordări tematice.

Activitatea de analiză a riscurilor se va concentra pe integrarea noilor perspective generate de inovația financiară și a factorilor de mediu, sociali și de guvernanta (ESG). De asemenea, ESMA va continua să monitorizeze impactul pandemiei de COVID-19 asupra piețelor, precum și a retragerii Marii Britanii din UE, după sfârșitul perioadei de tranziție a Regatului Unit. Aceste activități vor fi sprijinite de ASF prin furnizarea de date și prin expertiza personalului, având în vedere interesul pe care îl reprezintă pentru autoritatea noastră.

O altă componentă va fi implicarea în elaborarea legislației de nivel II pentru actele legislative deja adoptate ca parte a inițiativei Uniunii Piețelor de Capital (CMU) și va contribui la revizuirile planificate ale actelor majore adoptate ca parte a agendei de criză post-financiară.

Implicarea în activitatea Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA)

ASF va contribui în perioada 2021 -2023 la activitățile EIOPA privind gestionarea impactului crizei de COVID-19 și redresarea economiei europene.

Impactul pandemiei asupra jurisdicțiilor europene va fi asimetric, cu un potențial efect asupra cadrului de reglementare și supraveghere a conduitei de afaceri, astfel încât este esențial ca autoritatea să se implice în consolidarea unei culturi comune de supraveghere, inclusiv în ceea ce privește monitorizarea eficientă și gestionarea riscurilor, pentru a beneficia de experiența altor state.

Pe măsură ce pandemia de COVID-19 va continua să producă efecte pe piețele financiare, activitățile pentru sprijinirea continuității afacerilor, relansarea economiei și creșterea rezilienței sectorului asigurărilor și a sectorului pensiilor devin tot mai importante. Protecția consumatorului va fi și în următorii ani un subiect de maximă importanță, iar ASF va continua să colaboreze cu EIOPA și celelalte autorități naționale de supraveghere în vederea monitorizării și evaluării posibilelor efecte adverse pentru consumatori și totodată pentru stabilirea unor acțiuni prudente de remediere.

Activitățile de sprijinire a dezvoltării Uniunii Piețelor de Capital vor continua, prin dezvoltarea de inițiative care să vizeze un grad de transparență mai mare privind produsele, în beneficiul consumatorilor și deponenților pe termen lung. Un element important pentru dezvoltarea Uniunii Piețelor de Capital va fi introducerea efectivă a Produsului Paneuropean de Pensii Personale (PEPP) la nivelul SEE – un nou produs care să vină în sprijinul cetățenilor europeni care intenționează să facă economii pe termen lung.

În linie cu programul Uniunii Europene privind sustenabilitatea, EIOPA își va concentra eforturile pentru a sprijini sectorul asigurărilor și al pensiilor în implementarea noilor cerințe, fără a aduce atingere principiilor de guvernare, obligațiilor de reglementare și metodelor de supraveghere.

Participare la Comitetul European pentru Risc Sistemic (ESRB)

În ceea ce privește evaluarea riscurilor externe la adresa stabilității financiare în sistemul financiar nebanca din România, ASF se concentrează pe următoarele activități:

- participarea la întâlnirile General Board și la cele ale comitetelor tehnice;
- realizarea de rapoarte privind stabilitatea financiară la nivel european și evaluarea impactului materializării riscurilor la nivelul piețelor și entităților supravegheate;
- participarea la definirea cadrului macroprudențial privind riscul sistemic în sectorul asigurărilor și sectorul pieței de capital.

Obiectivele punctuale sunt: îmbunătățirea rapoartelor de evaluare a tendințelor, riscurilor și vulnerabilităților, includerea de noi indicatori de evaluare și monitorizare a riscului sistemic, de piață, de lichiditate, de credit, de contagiune etc., precum și a unor indicatori privind evoluțiile macroeconomice la nivel internațional, având la bază recomandările tehnice ale grupurilor de lucru ESRB și utilizarea hărții de culori ESRB, pornind de la obiectivele macroprudențiale intermediare cu scopul definirii unui cadru adecvat monitorizării stabilității financiare la nivel european și identificării potențialelor vulnerabilități ale piețelor financiare și instituțiilor financiare nebanca din România.

Lista de abrevieri

ADEL	=	Agenți delegați
ABCP	=	Asset Backed Commercial Papers
AFIA	=	Administratori de Fonduri de Investiții Alternative
AFIASMD	=	Administratori de fonduri de investiții alternative din alte state membre care își desfășoară activitatea în România în mod direct
AFIASMS	=	Sucursale ale administratorilor de fonduri de investiții alternative din alte state membre care își desfășoară activitatea în România
AG	=	Asigurări Generale
AGA	=	Adunarea Generală a Acționarilor
AOPC	=	Alte Organisme de Plasament Colectiv
ASF	=	Autoritatea de Supraveghere Financiară
AV	=	Asigurări de Viață
A3	=	Asigurări de mijloace de transport terestru (altele decât feroviare)
A8	=	Asigurări de incendiu și alte calamități naturale
A10	=	Asigurări de răspundere civilă pentru autovehicule
BAAR	=	Biroul Asigurătorilor de Autovehicule din România
BERD	=	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare
BNR	=	Banca Națională a României
BSR	=	Balance Sheet Review
BVB	=	Bursa de Valori București
BVC	=	Buget de Venituri și Cheltuieli
CA	=	Consiliul de Administrație
CASCO	=	Asigurări de mijloace de transport terestru
CE	=	Comisia Europeană
CMU	=	Uniunea Piețelor de Capital
CMR	=	Asigurările transportatorului pentru marfa transportată în calitate de cărauș
CNSM	=	Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială
CNSP	=	Comisia Națională de Strategie și Prognoză
CNVM	=	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
CCAES	=	Comitetul Comun al Autorităților Europene de Supraveghere
CRA	=	Agenții de rating
CRD	=	Directiva privind Cerințele de Capital
CRR	=	Regulamentul privind Cerințele de Capital
CSA	=	Comisia de Supraveghere a Asiguraților
CS	=	Consiliul de Supraveghere
CSB/CFT	=	Combaterea spălării banilor/Combaterea finanțării terorismului
CSD	=	Depozitar central de titluri de valoare
CSDR	=	Regulamentul (UE) 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012
CSSPP	=	Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
DLT	=	Distributed Ledger Tehnology
DORA	=	Regulamentul privind reziliența operațională digitală pentru sectorul financiar
EBA	=	Autoritatea Bancară Europeană
EIOPA	=	Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale
ESMA	=	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
ESRB	=	Comitetul European pentru Risc Sistemic
ETF	=	Exchange Traded Funds
FCI	=	Fondul de Compensare a Investitorilor
FDI	=	Fonduri Deschise de Investiții
FGA	=	Fondul de Garantare a Asiguraților
FGDSPP	=	Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private
FIA	=	Fonduri de Investiții Alternative
FIAM	=	Fonduri de investiții alternative din alte state membre ale căror titluri de participare sunt distribuite în România

FDIA	=	Fonduri deschise de investiții din alte state membre ale căror titluri de participare sunt distribuite în România
FinTech	=	Financial Technology
FÎI	=	Fonduri Închise de Investiții
FIRDS	=	Financial Instruments Reference Data System
FISMD	=	Firme de investiții din alte state membre care își desfășoară activitatea în România în mod direct
FoS	=	Libera circulație a serviciilor
FoE	=	Libertatea de stabilire
FP	=	Fondul Proprietatea
IAIS	=	Asociația Internațională a Supraveghetorilor în Asigurări
IBAN	=	International Bank Account Number
IBP	=	Indemnizații Brute Plătite
IC	=	Instituții de credit
IFRS	=	Standardele Internaționale de Raportare Financiară
IMM	=	Întreprinderi Mici și Mijlocii
INCM	=	Instituții de credit din alte state membre
INFE	=	Rețeaua Internațională pentru Educație Financiară, OECD
IOPS	=	Organizația Internațională de Supraveghere a Pensilor
IOSCO	=	Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare
IPISC	=	Investor Protection and Intermediaries Standing Committee
ISF	=	Institutul de Studii Financiare
IT	=	Tehnologia Informației
JVI	=	Joint Vienna Institute
KIID	=	Key Investor Information Document
MAR	=	Regulamentul privind Abuzul pe Piață
MCR	=	Cerințe de Capital Minim
MF	=	Ministerul Finanțelor
MiCA	=	Regulamentul privind piețele cripto-activelor
MiFID II	=	Directiva privind Piețele de Instrumente Financiare
MIFIR	=	Regulamentul privind Piețele de Instrumente Financiare
MMPS/MMSS	=	Ministerul Muncii și Protecției Sociale/ Ministerul Muncii și Solidarității Sociale
OECD	=	Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică
OISI	=	Oficiul pentru Implementarea Sancțiunilor Internaționale
OMS	=	Organizația Mondială a Sănătății
OPC	=	Organisme de Plasament Colectiv
OPCOM	=	Operatorul Pieței de Energie Electrică și Gaze Naturale
OPCVM	=	Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare
ORC	=	Oficiul Registrului Comerțului
ORSA	=	Own Risk and Solvency Assessment
OTC	=	Over-The-Counter
OUG	=	Ordonanța de Urgență a Guvernului
PBS	=	Prime Brute Subscrise
PEPP	=	Produs Paneuropean de Pensii Personale
PFSC	=	Persoane fizice care prestează consultanță de investiții
PIB	=	Produsul Intern Brut
ROF	=	Regulament de Organizare și Funcționare
SAI	=	Societate de Administrare a Investițiilor
SAIM	=	Societăți de administrare a investițiilor din alte state membre
SAL-FIN	=	Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar
SAR	=	Sectorul Asigurări - Reasigurări
SARIS	=	Suspensions and Restorations Instruments System
SB/FT	=	Spălarea Banilor și Finanțarea Terorismului
SCR	=	Cerințe de capital de solvabilitate
SEE	=	Spațiul Economic European

SESF	=	Sistemul European de Supraveghere Financiară
SI	=	Societăți de investiții
SISA	=	Societăți de investiții din alte state membre ale căror titluri de participare sunt distribuite în România
SIF	=	Societate de Investiții Financiare
SIFM	=	Societăți de investiții financiare din alte state membre
SIIF	=	Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
SFIM	=	Sucursale ale firmelor de investiții din alte state membre
SMT	=	Sistem Multilateral de Tranzacționare
SRSP/SRSS	=	Programul de Sprijinire a Reformelor Structurale
SSAM	=	Sucursale ale societăților de administrare a investițiilor din alte state membre
SSIF	=	Societate de Servicii de Investiții Financiare
SSPP	=	Sectorul Sistemului de Pensii Private
STEAM	=	Set of actions Towards Establishing and Acknowledgement of the Emerging Market
STS	=	Simple, Transparent and Standardized Securitisations
TRACE	=	Access to Trade Repositories Project
TREM	=	Transaction Reporting Exchange Mechanism, ESMA
UE	=	Uniunea Europeană
VaR	=	Value at Risk
VUAN	=	Valoarea unitară a activului net

Notă

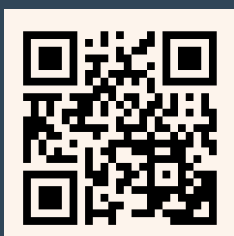
Acest raport anual prezintă evenimentele din anul calendaristic 2020 și reflectă datele la 31 decembrie 2020. Unele date statistice au caracter provizoriu, urmând a fi revizuite în publicațiile ulterioare ale Autorității de Supraveghere Financiară. Datorită rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

Toate drepturile rezervate. Reproducerea informațiilor în scopuri educative și necomerciale este permisă numai cu indicarea sursei.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București
<http://www.asfromania.ro> / office@asfromania.ro
TELVÉRDE: 0800.825.627



www.asfromania.ro



Contact



Splaiul Independenței nr. 15,
sector 5, 050092, București



office@asfromania.ro



021.659.60.51
021.659.64.36