

PROGRAM DE ACTIVITĂȚI

2024



www.asfromania.ro

CUPRINS

SINTEZĂ	3
PRIORITĂȚI TRANSVERSALE (INTERSECTORIALE)	6
1.SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIETELOR FINANCIARE NEBANCARE	6
1.1. <i>Monitorizarea și analizarea riscurilor și vulnerabilităților la adresa stabilității financiare</i> ...	6
1.2. <i>Integrarea principiilor finanțării durabile</i>	9
1.3. <i>Implementarea cadrului privind finanțele digitale</i>	12
1.4. <i>Inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare nebankare</i>	16
2.CONOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIETELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCARE	16
2.1 <i>Dezvoltarea piețelor financiare nebankare</i>	16
2.2. <i>Protecția consumatorilor de produse financiare nebankare</i>	20
2.3. <i>Educația Financiară</i>	22
3.COOPERAREA CU AUTORITĂȚILE EUROPENE DE SUPRAVEGHERE SI RELAȚIILE INTERNAȚIONALE ..	23
3.1. <i>Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere</i>	24
3.2. <i>Cooperarea cu organismele internaționale</i>	25
3.3. <i>Contribuții la proiectul strategic național privind aderarea României la OCDE</i>	25
3.4. <i>Asistență tehnică acordată Republicii Moldova</i>	25
PRIORITĂȚI SECTORIALE	26
4.ACTUALIZAREA CADRULUI DE REGLEMENTARE	26
<i>Sectorul Instrumente și Investiții Financiare</i>	26
<i>Sectorul Asigurări - Reasigurări</i>	28
<i>Sectorul Sistemului de Pensii Private</i>	29
<i>Reglementări integrate</i>	29
5.CONOLIDAREA FUNCȚIILOR DE SUPRAVEGHERE	32
<i>Sectorul Instrumente și Investiții Financiare</i>	33
<i>Sectorul Asigurări - Reasigurări</i>	36
<i>Sectorul Sistemului de Pensii Private</i>	38
<i>Supraveghere Integrată</i>	39

SINTEZĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., asigură mecanismele necesare pentru buna funcționare a piețelor financiare nebancale, pentru promovarea stabilității și integrității celor trei piețe reglementate și supravegheate, respectiv - *pieța instrumentelor și investițiilor financiare, piața asigurărilor – reasigurărilor și piața pensiilor private*, precum și pentru consolidarea protecției consumatorilor de servicii și produse financiare nebancale.

Autoritatea de Supraveghere Financiară este o autoritate orientată spre viitor, *Obiectivele strategice multianuale (2023 -2025) și cele anuale (2024)* fiind stabilite în acord cu cele mai recente politici adoptate la nivel european și în considerarea recomandărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE).

Activitatea A.S.F. se concentrează, așadar, și în anul 2024, în jurul celor cinci obiective strategice multianuale:

1. Sustenabilitatea și reziliența piețelor financiare nebancale
2. Consolidarea încrederii în piețele de produse financiare nebancale
3. Actualizarea cadrului de reglementare
4. Consolidarea funcțiilor de supraveghere
5. Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere și relațiile internaționale

și a priorităților-cheie care derivă din tendințele noilor cadre de reglementare la nivel european.

Activitățile de reglementare, autorizare, supraveghere și control sunt exercitate conform prerogativelor conferite de lege și vizează următoarele categorii de entități: societăți de servicii și investiții financiare, societăți de administrare a investițiilor, administratori fonduri de investiții alternative, organisme de plasament colectiv, depozitari, operatori de piață și piețe de instrumente financiare (piețe reglementate, sisteme alternative de tranzacționare, sisteme organizate de tranzacționare), depozitar central, contraparte centrală, societăți de asigurare-reasigurare, intermediari de asigurare-reasigurare, administratori de fonduri de pensii private și fonduri de pensii private, brokeri și intermediari de pensii private, depozitari ai activelor fondurilor de pensii private, sisteme de garantare/compensare (Fondul de Compensare a Investitorilor, Fondul de Garantare a Asiguraților și Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private).

Prioritățile autorității pentru anul 2024 vizează stabilitatea financiară și funcționarea sănătoasă a piețelor financiare nebancale, îmbunătățirea supravegherii și consolidarea protecției consumatorilor. Aceste priorități sunt abordate în corelație cu factori tematici de actualitate legați de dezvoltarea durabilă și tranziția verde, respectiv tranziția digitală și inovația tehnologică (finanțele digitale).



Complementar îndeplinirii atribuțiilor descrise anterior în concordanță cu prioritățile anului 2024 și cu cele mai bune practici la nivel european, subliniem **importanța creșterii nivelului de educație financiară**, obiectiv cu caracter continuu, ce își găsește fundamentare în **necesitatea îmbunătățirii protecției consumatorilor**, cu efect direct asupra dezvoltării sustenabile a piețelor.

Totodată, **actualizarea cadrului de reglementare** pentru implementarea legislației europene și pentru armonizarea cu instrumentele juridice ale OCDE include, de asemenea, teme legate de reziliența operațională, integrarea factorilor de mediu, sociali și de governanță și abordarea fenomenului de dezinformare ecologică (greenwashing).

Odată cu schimbarea semnificativă a promovării serviciilor și activităților în cadrul piețelor financiare, generate atât de implementarea inovației, dar și ca urmare a tranziției către produse financiare sustenabile, **consolidarea funcțiilor de supraveghere** din perspectivă prudențială și a conduitei, precum și monitorizarea riscurilor generate de transformările digitale reprezintă și în anul 2024 preocupări constante ale A.S.F..

Nu în ultimul rând, **cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere și relațiile internaționale reprezintă un pilon principal în activitatea A.S.F.** În acest context, resursele alocate pentru desfășurarea acestor activități vor fi însemnate și pe parcursul anului 2024, urmărindu-se asigurarea contribuțiilor, în calitate de membru, la implementarea priorităților incluse în programele de lucru ale ESMA și EIOPA, precum și activitățile derulate de autoritate pentru a sprijini procesul de aderare al României la OCDE.



În concluzie, având în atenție un ecosistem al piețelor financiare nebancaire în continuă schimbare, generat de importanța tot mai mare a sustenabilității și de accelerarea inovației tehnologice, ținând seama de incertitudinea cu privire la condițiile economice viitoare, *Programul de activități al Autorității de Supraveghere Financiară pentru anul 2024* cuprinde acțiuni, demersuri și proiecte menite să asigure consolidarea, reziliența și adaptabilitatea funcțiilor de autorizare, reglementare, supraveghere și control conform noilor evoluții.

Astfel, și în anul 2024, A.S.F. va avea în vedere *priorități transversale, intersectoriale*, care vizează activitatea integrată și/sau o abordare unitară pentru toate cele trei piețe financiare nebancaire, dar și *priorități sectoriale*, care vizează activități pe care fiecare sector de supraveghere financiară le desfășoară, conform legislației specifice.

PRIORITĂȚI TRANSVERSALE

1. SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIEȚELOR FINANCIARE NEBANCARE

Sustenabilitatea și reziliența piețelor financiare nebankare reprezintă provocarea principală a tuturor actorilor implicați în sectorul financiar, fie că este vorba despre autoritatea competentă națională, cea europeană de supraveghere, organismele internaționale de profil, dar și de fiecare entitate reglementată, parte a sectorului financiar. Astfel, fiecare dintre acestea, prin aportul sănătos adus funcționării pieței și prin alegeri cât mai sustenabile, pot contribui la îndeplinirea obiectivelor de stabilitate și reziliență a piețelor financiare nebankare.

1.1. Monitorizarea și analizarea riscurilor și vulnerabilităților la adresa stabilității financiare

Pentru asigurarea îndeplinirii obiectivelor strategice de stabilitate financiară, Autoritatea de Supraveghere Financiară are ca principale atribuții supravegherea macroprudențială a sistemului financiar nebankar reglementat și supravegheat de A.S.F., concomitent cu activități de supraveghere și control integrat, precum și de elaborare a reglementărilor integrate, pentru armonizarea legislației sectoriale.

Obiectivele principale ale structurilor organizatorice responsabile urmăresc promovarea stabilității financiare prin identificarea, evaluarea și prezentarea tendințelor și riscurilor pe piețele financiare nebankare, în vederea supravegherii microprudențiale și macroprudențiale, utilizând și dezvoltând instrumente, tehnici și mecanisme specifice managementului riscurilor. Pentru îndeplinirea acestor obiective, A.S.F. va elabora și în anul 2024 **analize și rapoarte periodice**, care vor fi publicate sau transmise altor instituții relevante, pentru a **crește transparența** instituțională și **gradul de încredere al consumatorilor de produse financiare nebankare și a participanților din piețe**. De altfel, vor fi elaborate și rapoarte periodice în limba engleză, urmând a fi publicate pe site-ul autorității sau transmise altor instituții și către Refinitiv¹, pentru **creșterea vizibilității piețelor financiare nebankare locale**.

În anul 2024, avem în vedere elaborarea următoarelor tipuri de rapoarte: *Raportul anual al A.S.F.*, *Raportul privind stabilitatea piețelor financiare nebankare (frecvență semestrială)*, *Rapoarte trimestriale cu privire la evoluția piețelor financiare nebankare supravegheate*, *Raportul lunar de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebankare (lunar sunt elaborate două ediții: 1 raport în limba română și 1 raport în limba engleză)*, *Raport lunar Spin-off (frecvență lunară)*, *Monthly Research Report (în engleză, transmis către Refinitiv)*, *raportul zilnic (Morning Call)*.

Dezvoltarea instrumentelor cantitative sau calitative de management al riscurilor (metodologii de testare la condiții extreme de piață, realizarea unor scenarii de evoluție a piețelor, analize de impact etc.) se află, de asemenea, pe agenda de lucru, pentru identificarea riscurilor și vulnerabilităților care pot afecta stabilitatea financiară. În același registru se înscriu activitățile necesare reprezentării adecvate a A.S.F. la activitatea Comitetului Național pentru Supraveghere Macroprudențială (CNSM) și a Comitetului

¹ furnizor global de date și infrastructură pe piețele financiare

European pentru Riscuri Sistemice (CERS), în structurile și în legătură cu activitatea de identificare și analiză a riscurilor, testare la stres și gestionare a crizelor.

Una dintre activitățile realizate cu frecvență anuală este **analiza instituțiilor și structurilor sistemului financiar nebancar** supravegheat de A.S.F., **din perspectiva relevanței sectoriale și sistemice**. Se urmărește astfel identificarea acestor entități financiare, ținând cont de trei criterii principale: dimensiunea, gradul de interconectare și gradul de substituie. Rezultatele acestor analize sunt avute în atenție în exercitarea atribuțiilor pentru scopul întăririi proceselor de supraveghere, monitorizării elementelor de vulnerabilitate specifice și gestionării adecvate a eventualelor riscuri.

Pentru anul 2024, A.S.F. va realiza un exercițiu de **testare la stres pentru fondurile de investiții locale**, vizând riscul de lichiditate al acestora. Totodată, A.S.F. va realiza și un **exercițiu privind riscurile aferente schimbărilor climatice** și modalitatea în care acestea sunt integrate de către entitățile reglementate, ale căror metodologii și termeni de referință urmează să fie aprobați la începutul anului.

Mai mult, în exercitarea atribuțiilor curente, pentru îndeplinirea obiectivului de asigurare a stabilității piețelor financiare nebancare supravegheate, adresarea aspectelor legate de monitorizarea și analizarea riscurilor și vulnerabilităților care pot afecta stabilitatea financiară derivă din două componente:

- componenta derivată din activitatea de supraveghere integrată, care presupune monitorizarea entităților intersectoriale și grupurilor intersectoriale care desfășoară activități pe cel puțin două din cele trei sectoare financiare nebancare supravegheate de A.S.F.. Această activitate contribuie la îmbunătățirea mecanismelor de supraveghere, printr-o abordare consolidată a supravegherii entităților cu activitate intersectorială/grupurilor intersectoriale și presupune:
 - identificarea existenței unui cadru solid de guvernare în cadrul grupurilor intersectoriale și modalitatea de aplicare a principiilor acestuia;
 - monitorizarea riscurilor, la nivelul grupului intersectorial, care decurg din structura și din guvernarea entităților reglementate ce fac parte din grup, ca de exemplu riscul de contagiune și riscul de concentrare;
 - urmărirea externalizărilor și operațiunilor din cadrul entităților reglementate care fac parte din grupul intersectorial și care ar putea avea impact asupra stabilității financiare a grupului intersectorial;
 - stabilirea relevanței fiecărei entități reglementate care face obiectul supravegherii integrate, în cadrul grupului intersectorial din care ea face parte, grupului financiar din care face parte, dar și în cadrul pieței supravegheate de A.S.F. pe care aceasta își desfășoară activitatea;
 - identificarea și analiza indicatorilor bilanțieri generali ai entităților intersectoriale sau ai entităților reglementate care fac parte din grupul intersectorial, prelucrați pe baza situațiilor și raportărilor financiar-contabile;
 - identificarea și analiza indicatorilor prudențiali ai entităților intersectoriale sau ai entităților reglementate care fac parte din grupul intersectorial, pe baza raportărilor generale sau specifice pieței pe care își desfășoară activitatea;

- identificarea și monitorizarea tranzacțiilor intragrup;
- analiza expunerilor investiționale din perspectiva riscului de concentrare și a celui de contagiune la nivelul entității intersectoriale/ grupului intersectorial;
- urmărirea tranzacțiilor și evenimentelor ce pot genera un risc de concentrare sau un risc de contagiune la nivelul entităților intersectoriale / grupurilor intersectoriale.
- componenta derivată din activitatea de control (în principal – control inopinat), ale cărei rezultate punctuale contribuie la obiectivul general privind asigurarea stabilității financiare la nivelul piețelor supravegheate.

Obiectivul de asigurare a stabilității financiare reprezintă scopul final al activităților, -demersurilor și proiectelor pe care A.S.F. le are în vedere, astfel că toate structurile organizatorice din cadrul sectoarelor desfășoară activități în acest sens în cadrul proceselor de supraveghere și control.

A.S.F. contribuie la consolidarea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a pieței de capital, piața asigurărilor-reasigurărilor și cea a pensiilor private, a operațiunilor și a participanților din aceste piețe și prin activitatea de control periodic desfășurată conform unui plan anual și multianual integrat.

Astfel, în anul 2024, prin planificarea anuală și multianuală 2024-2026 a activității de control la nivelul celor trei sectoare sunt instituite premisele pentru atingerea obiectivelor instituționale ale Autorității de asigurare a stabilității, a competitivității și a bunei funcționări a celor trei piețe supravegheate și asigurarea protecției consumatorilor de produse financiare, toate acestea contribuind astfel la promovarea încrederii în aceste piețe.

Totodată la nivelul fiecărui sector, în cadrul structurilor organizatorice cu atribuții specifice sunt monitorizate riscurile la adresa stabilității financiare, activitate care presupune o atenție deosebită în coordonarea măsurilor luate la nivel instituțional, în special în cazul entităților care sunt încadrate în clase de risc ridicat și pentru care sunt aplicate măsuri sporite de supraveghere.

Prioritățile transversale reprezintă teme de actualitate pe care toate structurile organizatorice le desfășoară în activitatea lor curentă. Astfel, pentru îndeplinirea obiectivelor legate de monitorizarea riscurilor la adresa stabilității financiare, în cadrul sectorului de instrumente și investiții financiare, vizăm derularea următoarele activități în cursul anului 2024:

- Activități legate de alinierea modului de supraveghere la cele mai bune practici la nivel european internațional, menite să asigure funcționarea în parametri normali, stabilitatea financiară a pieței de capital și protecția investitorilor

Totodată, vizăm ca și în anul 2024 să fim în permanență în contact cu situațiile intervenite și măsurile adoptate în alte state membre în situații de criză și de volatilitate ridicată pe piețele externe, prin participarea în cadrul comitetelor și grupurilor din cadrul ESMA.

Dat fiind faptul că stabilitatea funcționării entităților supravegheate de către A.S.F. este esențială pentru menținerea încrederii în mecanismele pieței de capital, în cadrul acestei acțiuni vizăm monitorizarea avertismentelor Comitetului European pentru Riscuri Sistemice (CERS), precum și derularea de acțiuni specifice, în cazul semnalării unor riscuri și volatilități crescute, intensificarea monitorizării și implementarea de măsuri pentru remedierea deficiențelor constatate.

În acest sens, au fost adoptate măsuri de standardizare a unor raportări ale societăților, precum și popularea, testarea și rularea machetelor de risc cu resurse exclusiv interne, astfel încât să permită realizarea analizelor și determinarea indicatorilor necesari implementării noii abordări bazate pe risc.

- Identificarea tendințelor, a riscurilor și vulnerabilităților emergente care pot avea un impact ridicat asupra protecției investitorilor și/sau a stabilității financiare

În cadrul acestei acțiuni, la nivelul pieței de capital, vizăm utilizarea unor indicatori pentru clasificarea societăților de servicii de investiții financiare din perspectiva riscurilor, care se împart în mai multe categorii de riscuri.

În activitatea curentă a sectorului responsabil de domeniul asigurărilor, procesele operaționale interne dezvoltate în cadrul activității de control și supraveghere, precum și activitatea de soluționare și instrumentare a petițiilor sunt consolidate permanent pentru a facilita monitorizarea riscurilor semnificative care pot afecta stabilitatea pieței asigurărilor în corelare cu riscurile specifice sectorului financiar. Gradul de penetrare în PIB, riscul de concentrare și mediul inflaționist rămân în anul 2024 principalele vulnerabilități specifice pieței asigurărilor către care sunt orientate principalele resurse de supraveghere și control, în vederea asigurării unui cadru stabil pentru dezvoltarea și diversificarea pieței asigurărilor și protejarea adecvată a consumatorilor.

În scopul asigurării unei supravegheri prudențiale și eficiente, unul dintre obiectivele cheie ale Sectorului Sistemului de Pensii Private are în vedere prevenirea și diminuarea riscurilor care pot afecta sistemul de pensii private. În consecință, se va acorda o atenție deosebită identificării, monitorizării și abordării principalelor riscuri care pot impacta randamentele investiționale ale fondurilor de pensii private, concomitent cu adoptarea unor măsuri preventive, precum și a unor măsuri de atenuare, urmărind în acest sens limitarea impactului pe care acestea îl pot avea.

Obiectivele legate de reziliența piețelor financiare nebancale și activitățile desfășurate în acest sens reprezintă coordonate-cheie la nivelul tuturor celor trei sectoare de supraveghere financiară, astfel că deși au existat în anii anteriori și vor exista și pe parcursul anului 2024 factori perturbatori, este esențial ca pe parcursul desfășurării activităților, piețele financiare nebancale să demonstreze o capacitate bună de adaptare și redresare, A.S.F. urmărind în permanență asigurarea stabilității financiare în ansamblul său.

1.2. Integrarea principiilor finanțării durabile

Tranziția către o economie verde rămâne și în anul 2024 un pilon important în activitatea desfășurată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Punerea în aplicare a cadrului legislativ al finanțelor durabile rămâne o prioritate în perioada următoare. În plus, A.S.F. are în vedere atât integrarea riscurilor ESG în cadrul prudențial și sprijinirea analizei riscurilor de sustenabilitate, cât și promovarea raportării, transparența în materie de sustenabilitate și combaterea dezinformării ecologice.

Astfel, în ceea ce privește finanțarea sustenabilă, majoritatea activităților au fost concentrate până în prezent pe conștientizarea schimbărilor climatice și a importanței ajustării comportamentelor în acest sens. Dacă în anul 2023, la nivelul A.S.F. au fost emise recomandări și au fost introduse principii pe care entitățile să le cunoască și să le însușească în activitatea desfășurată, în procedurile și politicile proprii, în anul 2024, A.S.F. își propune să concretizeze aceste principii prin reglementările pe care le va emite,

care pot conduce inclusiv la creșterea alegerilor sustenabile ale entităților financiare, precum și ale consumatorilor.

Printre obiectivele specifice legate de durabilitate, amintim:

- facilitarea finanțării tranziției piețelor financiare nebancale către o economie mai durabilă, menținând în același timp integritatea piețelor și stabilitatea financiară, precum și un nivel ridicat de protecție a investitorilor;
- promovarea integrării eficiente și consecvente a factorilor legați de sustenabilitate în activitățile de supraveghere de evaluare a riscurilor și de reglementare;
- menținerea încrederii investitorilor în investițiile ESG prin promovarea unor informații de înaltă calitate privind dezvoltarea durabilă și, prin urmare, reducerea riscului de "greenwashing";
- monitorizarea evoluțiilor pieței ESG și a riscurilor climatice.

Totodată, A.S.F. ia în considerare schimbările fundamentale de pe piețele financiare care sunt determinate de importanța tot mai mare a sustenabilității și de accelerarea inovației tehnologice. Astfel, A.S.F. va continua și în 2024 activitățile din cadrul proiectului "*Finanțe sustenabile - creșterea capacității de supraveghere*", finanțat de către Comisia Europeană, prin *Instrumentul pentru Sprijin Tehnic*.

Proiectul are în vedere clarificarea cadrului de reglementare aplicabil diverselor entități financiare și a cerințelor de supraveghere asociate și își propune întărirea supravegherii cu privire la obligațiile de transparență și raportare prin dezvoltarea instrumentelor și practicilor naționale de supraveghere în domeniu. Alte componente importante ale proiectului se referă la cooperarea cu entitățile supravegheate în ceea ce privește înțelegerea de către părțile interesate a provocărilor, a responsabilităților și a noilor oportunități aduse de cadrul financiar sustenabil al UE, precum și la desfășurarea de acțiuni de conștientizare a importanței investițiilor verzi în România.

În scopul proiectului sunt incluse cerințele de transparență și raportare privind finanțarea sustenabilă aplicabile organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și administratorilor de OPCVM, fondurilor de investiții alternative și administratorii acestora, societăților de servicii de investiții financiare societăților de asigurare și de reasigurare, intermediarilor de asigurări, fondurilor de pensii private și administratorilor acestora.

Rezultatele proiectului sunt organizate în mai multe livrabile, printre care maparea cerințelor privind cadrul de reglementare, identificarea celor mai bune practici și recomandări, cartografierea cerințelor legate de date, colectarea acestora și procesele interne, elaborarea unor ghiduri și instrumente de supraveghere și implicarea părților interesate prin consultarea reprezentanților industriei relevante pentru proiect.

Activitățile aferente finanțării durabile se desfășoară atât la nivel intersectorial, cât și sectorial, complementar, astfel încât obiectivul de integrare a principiilor finanțării durabile în atribuțiile autorității este urmărit printr-o multitudine de demersuri, dintre care amintim:

La nivelul sectorului instrumentelor și investițiilor financiare, în îndeplinirea obiectivelor legate de integrarea principiilor finanțării durabile, vizăm următoarele activități punctuale pentru anul 2024:

- monitorizarea și maparea cadrului de reglementare aplicabil în domeniul finanțelor sustenabile;
- integrarea principiilor finanțării sustenabile în activitățile de supraveghere curentă la nivelul segmentului OPC:
 - sprijinirea eforturilor entităților supravegheate de a-și implementa propriile politici de management al riscului de durabilitate;
 - supravegherea cerințelor legate de transparența promovării caracteristicilor de mediu sau sociale, impuse de SFDR la nivelul entităților supravegheate;
 - monitorizarea modului în care entitățile supravegheate și-au dezvoltat sistemul de guvernare și de management al riscurilor;
 - monitorizarea permanentă a potențialelor practici de *greenwashing*;
 - facilitarea implementării politicilor de supraveghere a durabilității adoptate la nivelul UE;
 - dezvoltarea unor tehnici de supraveghere a portofoliilor OPC din perspectiva riscurilor de sustenabilitate;
 - monitorizarea modului în care entitățile reglementate și-au dezvoltat sistemul de guvernare și de control intern, pentru a integra principiile sustenabile.
- integrarea principiilor finanțării sustenabile în activitățile de supraveghere curentă de la nivelul emitenților:
 - derularea unei evaluări cu privire la câte dintre activitățile realizate de companiile listate sunt nu numai eligibile din punct de vedere al taxonomiei, ci și aliniate la taxonomie.

În considerarea aspectelor prezentate, în cursul anului 2024, activitatea de supraveghere în materia raportărilor transmise de emitenți va fi supusă unui proces de evaluare cu scopul restructurării, astfel încât să fie aliniată la noile provocări, respectiv noile cerințe privind sustenabilitatea, cu respectarea inclusiv a cerințelor ESMA.

În subsidiar, integrarea principiilor finanțării sustenabile în activitățile de supraveghere curentă are rolul de a facilita identificarea timpurie a riscurilor considerate relevante din punct de vedere al durabilității și de a spori reziliența pieței de capital, sprijinind totodată demersurile entităților supravegheate privind implementarea propriilor politici de management al riscurilor de sustenabilitate, adecvat noilor cerințe.

La nivelul sectorului asigurărilor din cadrul A.S.F., integrarea principiilor finanțării durabile are în vedere următoarele aspecte:

- Cerințele prevăzute în Directiva (UE) 2022/2464 cu referire la obligația dezvăluirii de către entitățile ce fac parte din categoria entităților de interes public de informații despre ceea ce consideră că sunt riscuri și oportunități care decurg din problemele sociale și de mediu și despre impactul activităților lor asupra oamenilor și asupra mediului. Astfel, se va asigura accesul investitorilor și altor părți interesate la informațiile de care au nevoie pentru a evalua riscurile investiționale care decurg din schimbările climatice și alte probleme de durabilitate. De asemenea, în acest fel, se va crea o cultură a transparenței cu privire la impactul entităților asupra oamenilor și asupra mediului;
- Totodată, prin această directivă, se instituie obligația ca entitățile vizate de aceasta să aibă un audit al informațiilor de sustenabilitate pe care le raportează, cuprinzând prevederi referitoare la digitalizarea informațiilor privind durabilitatea;

Având în vedere obligația statelor membre de a se conforma prevederilor Directivei, transpunerea acesteia se realizează prin modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/2015.

Pe piața asigurărilor, activitățile de supraveghere vor viza analize ale raportărilor nefinanciare ale societăților care intră sub incidența legislației specifice, precum și activități legate de monitorizarea produselor de asigurare cu componentă investițională.

În vederea creșterii gradului de integrare a principiilor finanțării durabile și ca urmare a faptului că ESMA va prezenta în anul 2024 Raportul final privind greenwashing-ul, prin intermediul căruia va propune, printre altele, și o serie de acțiuni pentru a combate această practică, alături de diferitele analize pe care aceasta le-a realizat cu privire la factorii care provoacă acest fenomen, concomitent cu dezvoltarea unor instrumente care să permită autorităților naționale de supraveghere să abordeze cel mai bine acest risc, continuăm să urmărim în cadrul structurilor organizatorice responsabile din cadrul sectorului sistemului de pensii private rezultatele acestui raport cu scopul de a analiza modalitatea de implementare a unor modele corespunzătoare practicilor europene cu privire la acest fenomen. De asemenea, pe măsură ce mai mulți furnizori de pensii își vor propune să ofere produse sustenabile, se va pune tot mai mult accentul pe asigurarea identificării, monitorizării și soluționării cazurilor de greenwashing.

1.3. Implementarea cadrului privind finanțele digitale

Dezvoltarea tehnologică are drept obiectiv principal înlesnirea accesului facil și rapid al consumatorilor de produse financiare pe piețele financiare și, în plus, are obiectivul de a sprijini și dezvolta activitățile din cadrul sistemului financiar, astfel încât acesta să devină cât mai agil și sustenabil. Astfel, dezvoltarea tehnologică și sustenabilitatea reprezintă realități actuale de la care nu se poate face abstracție, astfel că majoritatea proiectelor și a activităților curente ale A.S.F. se subsumează acestor priorități strategice ale Uniunii Europene.

Referindu-ne la obiectivele Comisiei Europene în materie de dezvoltare tehnologică, potrivit cărora dezideratul urmărit este acela ca, în anii următori, 80% din populația adultă să folosească mijloacele tehnologice și să stăpânească cunoștințe temeinice în domeniul tehnologiei care să le faciliteze folosirea acesteia în activitățile curente², putem afirma că prin utilizarea tehnologiei în domeniul financiar pot fi create avantaje atât în beneficiul furnizorilor de astfel de servicii, cât și în beneficiul consumatorilor din perspectiva timpului, a resurselor alocate și a ușurinței accesului și a folosirii serviciilor financiare.

Activitățile demarate în anul 2023 cu privire la acțiunile pregătitoare pentru implementarea noului cadru european în domeniul finanțelor digitale vor continua și pe parcursul anului 2024, prin monitorizarea și participarea la procesul de elaborare a mandatelor de politici în vederea aplicării Regulamentelor europene DORA³ și MiCA⁴, ținând cont de efectele și impactul acestora în piețele supravegheate.

² <https://ec.europa.eu/eurostat/web/interactive-publications/digitalisation-2023>

³ Digital Operational Resilience Act – Regulamentul (UE) 2022/2554 privind reziliența operațională digitală în sectorul financiar

⁴ Markets in CryptoAssets - Regulamentul UE 2023/1114 privind piețele criptoactivelor

În ceea ce privește dezvoltarea cadrului pentru aplicarea în bune condiții a prevederilor Regulamentului DORA, având în vedere că acesta urmează să fie aplicabil începând cu data de 17 ianuarie 2025, reprezentanții ai A.S.F. vor participa în anul 2024 la grupuri de lucru în cadrul organismelor europene, atât în domeniul supravegherii, cât și în domeniul IT, pentru o aplicare coerentă și eficientă, transversal, pentru toate piețele financiare nebancale supravegheate de A.S.F..

Prin aplicarea prevederilor DORA, se urmărește ca toți participanții sistemului financiar să dispună de pârghiile necesare pentru a preveni și atenua atacurile cibernetice și pentru a aborda unitar și integrat riscurile mai ample legate de utilizarea serviciilor TIC și de reziliența operațională la nivelul entităților financiare. Asigurarea unei guvernante eficiente a riscurilor TIC la nivelul entităților financiare și asigurarea monitorizării eficiente a riscurilor TIC generate de terți în sectorul financiar reprezintă obiective principale în vederea creșterii gradului de reziliență operațională digitală la nivelul entității. DORA introduce, de asemenea, un cadru de supraveghere la nivelul UE a furnizorilor terți de servicii TIC esențiali (critical third-party service providers - CTPPs) pentru a promova convergența și pentru a consolida rezistența operațională digitală a entităților financiare care se bazează pe CTPP-uri pentru îndeplinirea funcțiilor operaționale și, astfel, pentru a contribui la menținerea stabilității sistemului financiar. Actualizarea cadrului normativ existent și elaborarea unor noi procese de supraveghere în vederea respectării prevederilor Regulamentului, atât la nivelul entităților supravegheate, cât și la nivelul autorității, reprezintă priorități pentru anul 2024.

În ceea ce privește activitățile pregătitoare pentru anul 2024 din perspectiva atribuțiilor de reglementare și supraveghere prin prisma Regulamentului DORA, A.S.F. va continua să aloce resurse pentru următoarele:

- Participarea în cadrul comitetelor, a grupurilor de lucru formate la nivelul celor trei autorități europene de supraveghere, în vederea implementării prevederilor DORA, în procesele de implementare a soluțiilor IT, a noilor mandate de politici în aplicarea Regulamentului;
- Elaborarea proiectelor de acte legislative pentru a se asigura implementarea în bune condiții a Regulamentului DORA;
- Actualizarea cadrului normativ existent cu privire la reziliența operațională digitală și gestionarea sistemelor și a riscurilor informatice, astfel încât la nivelul piețelor financiare nebancale supravegheate să se asigure unitate și coerență în aplicarea noilor prevederi europene;
- Dezvoltarea unor relații de dialog și colaborare cu alte autorități competente în temeiul prevederilor DORA, în vederea creării unor canale de comunicare pentru schimbul de informații.

Prin aplicarea Regulamentului DORA în cadrul piețelor financiare nebancale supravegheate de A.S.F., se întărește cadrul curent de gestionare a riscurilor operaționale generate de sistemele IT instituit prin Norma nr. 4/2018⁵.

⁵ 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

Implementarea noului cadru privind reziliența operațională digitală reprezintă o prioritate și pentru autoritățile europene de supraveghere (ESMA, EIOPA, EBA), în cadrul Joint Committee⁶ fiind organizate grupuri de lucru și echipe mixte de specialiști care să contribuie la armonizarea abordărilor și a opiniilor, pentru o aplicare eficientă și unitară la nivelul statelor membre a prevederilor Regulamentului DORA, începând cu anul 2025.

Pe lângă implementarea cadrului legislativ privind reziliența operațională digitală, în anul 2024, A.S.F. are ca obiectiv și implementarea, conform competențelor sale, a noului cadru de reglementare european privind piețele de crypto active, cu privire la emiterea, oferirea sau solicitarea admiterii la tranzacționare a cryptoactivelor și la furnizarea de servicii de cryptoactive, ca urmare a adoptării Regulamentului (UE) 2023/1114 (MiCA) privind piețele de cryptoactive⁷.

În vederea unei aplicări cât mai facile a prevederilor Regulamentului, urmărim în primul rând identificarea și definirea competențelor și atribuțiilor ce vor fi partajate cu alte autorități naționale, ca urmare a aplicării Regulamentului MICA (Markets in Crypto Assets) și identificarea și alocarea corespunzătoare de resurse umane și tehnice pentru asigurarea aplicării acestuia.

O altă propunere legislativă a Comisiei Europene este Financial Data Access (FIDA), un nou proiect de Regulament privind un cadru integrat pentru accesul la date financiare⁸ care urmărește să se asigure că sectorul financiar din UE este capabil să se adapteze la transformarea digitală și la riscurile și oportunitățile pe care aceasta le prezintă, scopul fiind de a oferi consumatorilor posibilitatea de a-și partaja datele într-un mod sigur.

Această propunere de regulament face parte din pachetul privind serviciile de plată și accesul la datele financiare, iar discuțiile pe marginea acestor propuneri de regulamente au început la sfârșitul lunii septembrie 2023 la nivel tehnic în cadrul Consiliului European.

Proiectul de regulament reprezintă o noutate pentru piețele financiare nebancale supravegheate de A.S.F., stabilind norme privind accesarea, partajarea și utilizarea anumitor categorii de date ale clienților în cadrul serviciilor financiare. În plus, sunt stabilite și norme privind autorizarea și funcționarea prestatorilor de servicii de informare financiară (utilizator de date care este autorizat să acceseze datele clienților enumerate pentru prestarea de servicii de informare financiară).

În îndeplinirea obiectivelor legate de implementarea cadrului privind finanțele digitale, la nivelul sectorului instrumente și investiții financiare, sunt vizate următoarele activități pentru anul 2024:

- Autorizarea și supravegherea noilor tipuri de entități sau a noilor modele de afaceri care intră în domeniul de reglementare și supraveghere al A.S.F., ca urmare a noilor modificări legislative

⁶ Joint Committee – Comitet comun al celor trei autorități de supraveghere, format din ESMA, EIOPA, EBA

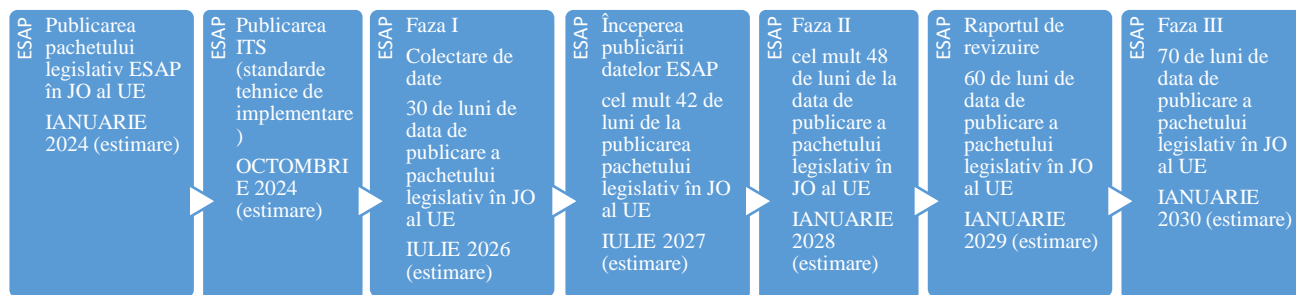
⁷ Directiva (UE) 2022/2556 a Parlamentului european și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE, 2014/65/UE

În 2024, se continuă activitățile legate de autorizarea de noi tipuri de entități, în scopul diversificării ofertei de finanțare a societăților mici și mijlocii și stimulării antreprenorilor inovatori din România, prin accelerarea alocării eficiente a resurselor financiare. În acest sens, vom continua activitățile legate de autorizarea *furnizorilor de servicii de finanțare participativă*, care creează premisele atragerii unor noi categorii de investitori și implementării unui nou model de afaceri pentru companii, precum și a unei noi alternative de finanțare pentru societățile eligibile.

➤ Activități specifice legate de *Proiectul European Single Access Point (ESAP)*

Accesul la informații financiare din Uniunea Europeană întâmpină, în prezent, mai multe dificultăți, compararea datelor fiind complexă, dificilă și costisitoare, ca urmare a: (1) multiplicării punctelor de acces la date, (2) lipsei de continuitate a furnizării de date, (3) lipsei de interconectare între bazele de date, (4) faptului că informațiile nu sunt pregătite pentru utilizare digitală, (5) lipsei standardelor de date de piață și a celor pentru formatele de publicare și (6) barierei create de diferitele limbi oficiale ale statelor membre UE.

Ca urmare, Comisia Europeană a considerat necesară crearea unui punct de acces unic pentru a aborda problemele mai sus menționate. Astfel, a fost publicat pe site-ul Comisiei Europene pachetul legislativ privind propunerea de Regulament privind stabilirea unui punct de acces unic european care oferă acces centralizat la informațiile disponibile publicului relevante pentru serviciile financiare, piețele de capital și durabilitatea (ESAP – European Single Access Point). Activitățile cuprinse în calendarul de lucru al proiectului ESAP sunt organizate ținând cont de momentul intrării în vigoare, acesta fiind estimat a fi ianuarie 2024.



Activitățile pregătitoare la nivelul sectorului asigurărilor pentru ducerea la îndeplinire a obiectivelor în materie de finanțe digitale se realizează prin participările și contribuțiile experților în cadrul grupurilor de lucru constituite în acest sens, atât la nivelul A.S.F., cât și la nivelul EIOPA.

În prezent, se analizează variantele optime pentru continuarea activităților de monitorizare a riscurilor generate de sistemele informatice în noul cadru de reglementare, având în vedere că în prezent acestea se realizează prin intermediul raportărilor transmise conform cadrului legal în vigoare, prevăzute de Norma nr.4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F..

În ceea ce privește implementarea cadrului legal privind finanțele digitale, la nivelul sectorului sistemului de pensii private, vor fi susținute acele oportunități care sunt în conformitate cu principiile de dezvoltare a pieței și se va promova alinierea la transformarea digitală, cu accent pe dezvoltarea cadrului de

administrare a riscurilor. Vor fi avute în vedere, în special, aspecte legate de opacitatea unor algoritmi de inteligență artificială și supravegherea rezilienței operaționale, având în vedere pericolul tot mai mare de atacuri cibernetice și utilizarea tehnologiilor bazate pe învățare automată (machine learning). În plus, în funcție de recomandările cu privire la gestionarea riscului cibernetic adoptate de autoritățile europene de supraveghere, se va analiza integrarea evaluării acestui risc, acolo unde va fi posibil. Totodată, în conformitate cu viziunea promovată de EIOPA în viitor, se dorește îmbunătățirea setului de instrumente de evaluare a riscurilor, care acoperă nu numai riscurile tradiționale, ci și riscuri noi, cum ar fi riscurile cibernetice sau cele legate de ESG, precum și aspectele intersectoriale care surprind efecte de propagare a riscurilor din alte sectoare economice.

1.4. Inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare nebancaire

Pentru anul 2024, A.S.F. își propune să consolideze cadrul instituțional de dialog de la nivelul celor doi facilitatori de inovație constituiți la nivelul A.S.F. – FinTech Hub și InsurTech Hub - prin organizarea de reuniuni comune, pentru discutarea unor teme și subiecte de interes pentru toate părțile interesate.

Temele care urmează să fie explorate, printre altele, se referă la:

- Implementarea noilor cadre de reglementare elaborate la nivel european și impactul în activitatea entităților;
- Prezentarea și înțelegerea noilor tehnologii și produse dezvoltate și modalitățile în care acestea pot fi integrate la nivelul piețelor supravegheate;

A.S.F. își propune dezvoltarea unui mediu propice înțelegerii și aprofundării inovațiilor și a soluțiilor tehnologice inovatoare, atât prin activitatea din cadrul InsurTech Hub, cât și prin activitatea din cadrul FinTech Hub. Astfel, A.S.F. urmărește permanent consolidarea cadrului instituțional pentru dialog cu firmele ce dezvoltă FinTech, sprijinind astfel dezvoltarea tehnologiilor moderne pe piețele financiare nebancaire, menținând în același timp încrederea și un nivel de protecție adecvat clienților și consumatorilor de produse financiare.

Ca și în anii anteriori, A.S.F. va continua să ofere îndrumări și ghidare în ceea ce privește procesele de autorizare, respectare și conformare cu prevederile legale existente, precum și în perspectiva viitoarei supravegheri a respectivelor entități/ produse.

2. CONSOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIEȚELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCAIRE

2.1 Dezvoltarea piețelor financiare nebancaire

Accelerarea procesului de inovație tehnologică și financiară, precum și nevoile de stabilitate, predictibilitate și planificare financiară pe termen mediu și lung ale participanților din piețele financiare nebancaire supravegheate de A.S.F. conduc la necesitatea dezvoltării piețelor financiare nebancaire și implicit a consolidării încrederii în piețele și produsele sistemului financiar nebancaire.

În vederea îndeplinirii obiectivului de consolidare a încrederii în piețele și produsele financiare nebancaire, la nivelul A.S.F. sunt desfășurate o multitudine de activități conexe, care au drept scop final dezvoltarea

piețelor financiare nebancale și creșterea gradului de încredere al consumatorilor în sistemul financiar nebancale în ansamblul său.

În îndeplinirea obiectivelor legate de dezvoltarea piețelor financiare nebancale, la nivelul sectorului instrumente și investiții financiare, vizăm derularea următoarelor activități pentru anul 2024:

- asigurarea unui cadru coerent de reglementare, prin armonizarea cadrului legislativ existent cu noile prevederi europene. Procesele de reglementare vizează revizuirea și actualizarea legislației primare, precum și a celei secundare, așa cum este detaliat în cadrul Secțiunii referitoare la actualizarea activității de reglementare;
- adaptarea permanentă la noutățile tehnologice și la mecanismele și produsele inovatoare care apar pe piață și gestionarea modalităților în care acestea pot fi integrate la nivelul piețelor supravegheate, așa cum este detaliat în cadrul Secțiunii referitoare la implementarea cadrului privind finanțele digitale;
- dialog permanent cu autoritățile europene și cu stakeholderii la nivel național. În acest sens, ne propunem să fim în permanență în contact atât cu dezvoltările și evoluțiile de pe piețele financiare, cât și cu măsurile adoptate pe plan extern și local în situații de criză.

Derularea acestor tipuri de acțiuni asigură faptul că:

- *informațiile despre produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare;*
 - *normele în vigoare incidente protecției consumatorilor vor fi actualizate în conformitate cu modificările aprobate 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 identificate riscuri majore pentru potențialii consumatori.*
- Monitorizarea prestării pe teritoriul României de servicii și activități de investiții prevăzute în secțiunea A din anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, de către entități care nu sunt autorizate să ofere astfel de servicii și activități, în condițiile expres stipulate de Legea nr. 126/2018.

În contextul actual, în care digitalizarea și componenta de finanțare durabilă sunt în prim planul proiectelor la nivel european, dezvoltarea și diversificarea produselor și a pieței asigurărilor devine un pilon principal pentru asigurarea sustenabilității. Astfel, prin prerogativele instituționale existente, accentul se pune pe asigurarea și dezvoltarea unui cadru legal solid și direcționarea activităților de supraveghere către suplimentarea întâlnirilor cu reprezentanții entităților supravegheate și formularea de recomandări menite să asigure consecvența practicilor cu practicile existente la nivel european ținând totodată cont de specificul pieței interne.

În perspectivă, în funcție de modul de evoluție a prevederilor legale europene și de aliniere a legislației naționale, se va pune accent pe aspectele de conduită, precum și pe riscurile emergente, cum ar fi finanțele durabile și riscurile cibernetice. Totodată, vor fi avute în vedere și riscurile privind dezinformarea ecologică (*greenwashing*), la momentul în care vor fi stabilite standardele tehnice, ghidurile, dar și îndrumările emise ca urmare a rezultatelor Raportului final ESMA din luna mai 2024.

De asemenea, respectând viziunea EIOPA cu privire la dezvoltarea piețelor financiare nebancale, se urmărește și schimbul de informații și bune practici cu autoritățile de la nivelul U.E., prin participarea și implicarea activă la diferite proiecte europene.

Totodată, pentru anul 2024, se preconizează la nivel european modificări și în domeniul **combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului** (CSB/CFT), prin elaborarea unui nou regulament de instituire a unei autorități UE de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului, sub forma unei agenții de reglementare descentralizate a UE (AMLA – Anti-Money Laundering Authority), dar și prin elaborarea unei noi directive (de modificare a Directivei 2015/849, astfel cum a fost modificată) și a unui regulament privind combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului.

În contextul schimbărilor legislative amintite, precum și a evoluției reglementărilor în domeniul CSB/CFT, sunt necesare anumite măsuri de revizuire a obiectivelor strategice pe care A.S.F. le vizează, pentru a-și îndeplini misiunea în deplină concordanță cu acțiunile întreprinse la nivelul ONPCSB, dar și la nivelul autorităților europene ESMA și EIOPA/EBA. Prin strategia abordată, perioada 2023-2024 reprezintă o perioadă de dezvoltare și consolidare a funcției de supraveghere, prin armonizarea abordării bazate pe riscuri (Risk Based Approach - RBA) și supravegherea conduitei la nivel sectorial, printr-un proces continuu de aplicare a celor mai bune practici în domeniu.

În cursul anului 2023, la nivel național, a fost aprobat *Planul național de acțiune* al României pentru combaterea CSB/CFT, care implementează măsuri de reducere a riscurilor SB/FT⁹ astfel cum acestea au fost identificate de *Evaluarea Națională de Riscuri*. Cele două documente au o importanță deosebită în realizarea evaluării sectoriale de risc SB/FT efectuată de A.S.F. la nivelul piețelor financiare nebancale supravegheate, care are ca termen de realizare, conform proiectului menționat, prima parte a anului 2024.

De asemenea, în luna iunie 2023, a fost finalizată evaluarea mutuală realizată de reprezentanții Moneyval a sistemului SB/FT din România, inclusiv a A.S.F., în calitatea sa de autoritate de supraveghere SB/FT a entităților raportoare din piețele financiare nebancale supravegheate, privind implementarea supravegherii pe baza de risc SB/FT, a cooperării cu alți supraveghetori naționali și din alte state membre, respectiv a feedback-ului acordat entităților financiare.

În urma acestei evaluări, au fost emise recomandări de îmbunătățire a cadrului de supraveghere SB/FT și a regimului de sancțiuni internaționale (RSI), inclusiv pentru A.S.F.. Urmare a acestor recomandări, va fi aprobată Strategia Națională în scopul prevenirii și combaterii spălării banilor/finanțării terorismului și asigurării aplicării sancțiunilor financiare și actualizarea Planului Național de acțiune în vederea îndeplinirii recomandărilor formulate, precum și pentru eliminarea deficiențelor identificate. Printre măsurile ce revin în sarcina A.S.F. în cadrul Planului Național de Acțiune, se numără participarea în cadrul activităților Consiliului Interinstituțional, în vederea pregătirii raportului de follow-up ce urmează a fi prezentat la Strasbourg în 2025. De asemenea, printre măsurile principale ce urmează a fi întreprinse, se numără și modificarea cadrului legal incident, în sensul elaborării de propuneri de amendamente la Legea nr.

⁹ SB/FT – spălarea banilor/finanțarea terorismului

129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative. Proiectul de modificare a Legii 129/2019 a fost deja transmis către ONPCSB, urmând ca în prima parte a anului 2024, să fie finalizate amendamentele.

Structura organizatorică din cadrul A.S.F. cu atribuții în domeniul prevenirii spălării banilor prevenirii finanțării terorismului (CSB/CFT) și a regimului de sancțiuni internaționale (RSI), asigură în acest sens asistență în acest domeniu tuturor structurilor organizatorice din cadrul A.S.F. și entităților raportoare, pentru corelarea prevederilor legislative naționale cu cele mai bune practici în domeniu, dar și pentru implementarea adecvată a Legii nr. 129/2019¹⁰ și a Ordonanței de Urgență nr.202/2008¹¹.

În ceea ce privește măsurile restrictive impuse de regimul sancționatoriu aplicabil Rusiei în prezent (cel mai aspru de până acum) și schimbările pe care aceste le-a adus în ceea ce privește RSI, A.S.F. va continua monitorizarea și va adapta măsurile legate de implementarea noilor pachete de măsuri restrictive, respectiv a interpretărilor emise în implementarea lor de către UE

Astfel, pe lângă măsurile de implementare a cadrului procedural de supraveghere pe bază de risc SB/FT, în cursul anului 2024 va fi finalizată și implementată procedura privind mecanismul de supraveghere RSI pe bază de risc, raportare și cooperare pentru implementarea regimurilor de sancțiuni internaționale la nivelul A.S.F..

Astfel, pentru anul care urmează, obiectivele în materie de CSB/CFT și RSI vizează crearea unui cadru eficient în vederea diminuării fenomenului spălării banilor și finanțării terorismului, respectiv pentru implementarea regimurilor de sancțiuni internaționale, urmând a se realiza prin:

- identificarea și evaluarea riscurilor la nivelul entităților raportoare și la nivelul sectoarelor supravegheate;
- înțelegerea și evaluarea riscurilor asociate cu spălarea banilor și finanțarea terorismului, respectiv a celor privind regimurile de sancțiuni internaționale, la nivelul A.S.F.;
- adoptarea de măsuri proactive adresate entităților pentru a putea implementa noile obligații, atât prin utilizarea platformei dedicate din website-ul A.S.F., cât și prin instruirii realizate cu ofițerii de conformitate, precum și cu personalul de supraveghere și control din A.S.F.;
- emiterea de instrucțiuni cu privire la factorii de risc și măsurile de contracarare și diminuare a riscurilor;
- pregătirea statisticilor solicitate de Moneyval;

¹⁰ Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative

¹¹ Ordonanței de Urgență nr.202/2008 privind punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, cu modificările și completările ulterioare.

- susținerea cooperării cu autoritățile competente dintr-un alt stat membru, în vederea asigurării supravegherii eficiente, inclusiv în cadrul colegiilor AML în care A.S.F. este membru permanent.

2.2. Protecția consumatorilor de produse financiare nebancaire

Încrederea în piețele financiare și în produsele oferite sunt condiții intrinseci pentru a permite participanților din piață și a consumatorilor de produse și servicii financiare să participe în siguranță într-un ecosistem financiar sănătos. În contextul actual efervescent și permanent în schimbare, dominat de incertitudini și vulnerabilități, menținerea stabilității financiare este de o importanță deosebită.

Astfel, încrederea în produsele financiare oferite consumatorului final este un factor important în funcționarea sănătoasă a piețelor financiare nebancaire, obiectivele de protecție a consumatorilor și educație financiară fiind în egală măsură rezultatul unui efort comun al tuturor părților implicate. Accentul deosebit pus pe aceste două obiective și demersurile de informare, conștientizare și responsabilizare creează consumatori mai responsabili, mai educați și mai informați, ceea ce reprezintă un beneficiu incontestabil pentru toate părțile implicate. A.S.F., alături de partenerii săi, a derulat nenumărate proiecte de acest tip în anii anteriori și va continua să le desfășoare și în anul 2024, în vederea consolidării încrederii în piețele de produse financiare nebancaire, acestea fiind detaliate în cuprinsul Programului de activități pentru anul 2024.

Structurile de specialitate din cadrul A.S.F. care au în atribuții relațiile cu publicul și cu consumatorii de produse financiare nebancaire oferite de entitățile supravegheate de A.S.F. au în vedere pentru anul 2024:

- acordarea de asistență de specialitate, folosind ca mijloc de comunicare aplicațiile moderne, digitalizate, de informare precum și asistență acordată consumatorilor de produse financiare nebancaire direct la sediul A.S.F.;
- menținerea deschisă a unui canal de comunicare bidirecțional, interactiv, prin care se va realiza inclusiv informarea autorității asupra opiniilor consumatorilor cu care interacționează direct, asigurând astfel reprezentarea în derularea relațiilor cu publicul la nivelul A.S.F.;
- implementarea unor instrumente moderne care să permită consumatorilor accesarea rapidă și facilă a informațiilor utile, necesare în vederea exercitării demersurilor procedurale privind dreptul de petiționare;
- sprijinirea activității de relații cu publicul, precum: elaborarea de sondaje tematice, acțiuni și statistici de tip mystery shopping pentru colectarea de date și informații utile și relevante privind percepția publică în legătură cu activitatea A.S.F., cu activitățile și produsele din cele trei sectoare supravegheate, dar și elaborarea de statistici și rapoarte bazate pe activitatea proprie;
- derularea de activități de gestionare/soluționare a petițiilor adresate A.S.F..

În îndeplinirea obiectivelor legate de protecția consumatorilor de produse financiare nebancaire pentru piața de capital (instrumente și investiții financiare), ne propunem derularea următoarelor activități în anul 2024:

- intensificarea comunicării cu privire la riscurile cu care consumatorii se pot confrunta, prin publicarea de alerte și avertismente;

- derularea de campanii de popularizare a modalităților în care participanții la piață se pot proteja, prin utilizarea unor platforme de informare cât mai diversificate;
- monitorizarea și evaluarea posibilelor efecte negative pentru investitori.

Prin derularea acestor tipuri de activități, A.S.F. se asigură că informațiile despre produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare, iar prejudicierea investitorilor și consumatorilor de produse financiare nebankare va fi sancționată ferm potrivit legii. În acest sens, vor fi emise alerte în situațiile în care se constată abateri de la regulile de conduită sau sunt identificate riscuri majore pentru potențialii consumatori, iar normele în vigoare incidente protecției consumatorilor vor fi actualizate în conformitate cu modificările agreeate la nivel european;

- Monitorizarea prestării pe teritoriul României de servicii și activități de investiții prevăzute în secțiunea A din anexa nr. 1 la Legea nr. 126/2018, de către entități care nu sunt autorizate să presteze astfel de servicii și activități, în condițiile expres stipulate de Legea nr. 126/2018

În anul 2024, principalele obiective ale A.S.F. vor fi reprezentate de asigurarea unui tratament corect **consumatorilor de produse de asigurare** de către entitățile supravegheate, precum și identificarea riscurilor și vulnerabilităților cu impact asupra acestora, astfel încât să fie evitată apariția unor riscuri suplimentare celor inerente derulării activității entităților supravegheate sau, atunci când acestea se manifestă din cauze independente, să poată fi gestionate și diminuate/eliminate.

În acest sens, pentru realizarea protecției consumatorilor de produse de asigurare, A.S.F. va derula, în continuare, următoarele activități:

- soluționarea petițiilor și informărilor de neconformitate adresate A.S.F. de către consumatori de produse de asigurare, prin verificarea respectării de către societățile de asigurare a cadrului legal aplicabil în instrumentarea și soluționarea dosarelor de daună aferente petițiilor de către societățile de asigurare;
- supravegherea și controlul desfășurate la nivelul pieței asigurărilor în ceea ce privește:
 - gestionarea și soluționarea cererilor de despăgubire, instrumentarea și soluționarea daunelor, prin identificarea potențialelor deficiențe în activitatea entităților supravegheate și adoptarea de măsuri corespunzătoare;
 - monitorizarea raportărilor transmise de societățile de asigurări și intermediarii principali, în vederea identificării potențialelor riscuri și vulnerabilități cu impact asupra consumatorilor de produse de asigurare.

Cu privire la protejarea drepturilor și intereselor participanților, precum și ale beneficiarilor, alături de menținerea stabilității sistemului de pensii private din România, se va asigura verificarea respectării de către administratorii fondurilor de pensii private a obligațiilor de asigurare a unui nivel corespunzător al provizioanelor tehnice. În plus, se va analiza și modul de identificare, evaluare și cuantificare de către administratorii a riscurilor la care sunt expuse fondurile de pensii private, alături de monitorizarea modului de ducere la îndeplinire de către administratorii fondurilor de pensii private a măsurilor dispuse de către A.S.F., ca urmare a analizelor și evaluărilor efectuate, și asigurarea intervențiilor necesare, după caz, în vederea menținerii unei funcționări eficiente și echitabile a sistemului.

2.3. Educația Financiară

Nivelul scăzut de cunoștințe financiare de bază din România a condus atât la păstrarea piețelor supravegheate de A.S.F. la un nivel relativ redus de dezvoltare, cât și la un grad ridicat de neîncredere publică în serviciile financiare. Importanța creșterii nivelului de educație financiară își găsește fundamentare în necesitatea îmbunătățirii protecției consumatorilor, cu efect direct asupra dezvoltării sustenabile a piețelor. Activitatea de educație financiară desfășurată de A.S.F. este unul dintre elementele determinante care sprijină îndeplinirea obiectivelor autorității, în special a celor care vizează o bună înțelegere a misiunii sale precum și a consolidării încrederii în cele trei piețe pe care le reglementează și supraveghează, a promovării temelor relevante care au impact asupra bunei funcționări a piețelor, dar și a pregătirii consumatorilor de produse financiare pentru o mai bună reziliență financiară.

Mai mult, în procesul de aderare al României la OCDE, unul dintre capitolele importante în condițiile necesare a fi îndeplinite îl reprezintă educația financiară. O serie largă de acțiuni sunt cuprinse în planul național care face obiectul Strategiei naționale de educație financiară, din acest plan făcând parte mai multe responsabilități aflate în sfera educației financiare care revin A.S.F.. Astfel, Autoritatea de Supraveghere Financiară are în vedere să participe cel puțin la fel de activ și în anul 2024 pentru a susține acest proces de aderare al României la OCDE, dezvoltând în continuare programele sale de educație financiară la nivel național, și integrând elemente moderne și teme de actualitate. Rolul A.S.F. în acest context devine extrem de important, implementarea Strategiei naționale de educație financiară fiind o condiție obligatorie pentru o țară cu statut de candidat, potențial membru al OCDE.

În ceea ce privește protecția consumatorului de produse și servicii financiare, parte determinată a unei piețe dezvoltate și stabile, nivelul său de cunoaștere a noțiunilor și mecanismelor pieței financiare și formarea unor aptitudini și comportamente financiare sunt cele care conduc la creșterea nivelului de bunăstare din întreaga economie. În perspectiva viitoarelor evoluții economico-financiare și în linie cu planul național de acțiune în ceea ce privește educația financiară, programele derulate de A.S.F. vor fi consolidate și intensificate, adresate în egală măsură tuturor categoriilor tipologice de consumatori sau viitori consumatori. Este evidentă necesitatea deținerii de către populație de informații, noțiuni și abilități specifice pentru a lua decizii financiare corecte într-un sistem financiar din ce în ce mai complex, pentru a căpăta un nivel de reziliență financiară superior, necesar depășirii dificultăților financiare care afectează dezvoltarea comunităților și a piețelor financiare, respectiv pentru creșterea gradului de incluziune financiară.

Rolul asumat de A.S.F. în procesul de educație financiară, proces care susține dezvoltarea economică a României, continuă cu o abordare centrată pe implementarea unor programe naționale create conform nevoilor beneficiarilor și a caracteristicilor socio-profesionale ale acestora. Astfel, următoarele direcții de acțiune au fost identificate și vor fi abordate în cadrul programelor de educație financiară ale autorității:

- Pentru asigurarea sustenabilității dezvoltării sociale și economice, autoritatea abordează educația financiară dintr-o perspectivă pro-activă, progresivă, furnizând încă din anii de studiu preuniversitar și universitar informații utile, astfel încât tinerii să dețină cunoștințe și să își formeze aptitudini și comportamente necesare luării unei decizii financiare adecvate. În mod distinct, sunt elaborate module particularizate dedicate grupurilor vulnerabile, susținând inclusiv procesul de incluziune.

- Nevoia de informare a populației adulte va fi abordată în continuare prin campanii de educație financiară și conștientizare particularizate pe produse financiare, realizate la nivel național prin canale de comunicare diferite, respectiv cu abordarea personalizată a nevoilor specifice unor sub-grupuri. Sunt create programe modulare care încorporează elemente de educație financiară specifice diferitelor tematici de actualitate care necesită o atenție deosebită din perspectiva educației financiare (ESG, educația financiară digitală, metode de creștere a rezilienței financiare pentru grupurile vulnerabile ș.a.m.d.).
- În programul adresat mediului antreprenorial se va aborda un mix de elemente de educație financiară, având ca obiectiv dezvoltarea și consolidarea cunoștințelor, abilităților și comportamentelor financiare ale antreprenorilor, susținând dezvoltarea antreprenoriatului.
- Noi resurse educaționale vor fi create, adresate tuturor categoriilor de public țintă, în diferite formate, pentru o accesare cât mai facilă și un transfer de cunoștințe eficient, respectiv pentru consolidarea eforturilor și asigurarea consistenței necesare educației financiare, având ca obiective dezvoltarea și stabilitatea economică și a piețelor financiare și dezvoltarea unui nivel de reziliență financiară important în contextul economico-social actual. Întărirea parteneriatelor și realizarea unor acțiuni susținute, comune, cu impact național vor continua să fie o prioritate, Autoritatea jucând rolul de catalizator și lider în acest domeniu.

A.S.F. are o activitate de educație financiară consistentă, fiind un promotor al acesteia. Programele sale sunt bazate pe principii de flexibilitate în organizare, transferabilitate accelerată de cunoștințe pentru maximizarea efectului dorit, complementaritate a modulelor programelor, continuitate a activității, construcție nișată a unor abordări menită să furnizeze și unor sub-grupuri tipologice speciale, personalizare a abordării, utilizarea unui mix de metode de furnizare de educație, cooperare în cadrul unor parteneriate durabile, formale sau informale. Acest rol este și cel care a contribuit și contribuie la creșterea vizibilității României pe plan internațional, contribuind la procesul de aderare la OCDE. De asemenea, având în vedere sondajele OCDE referitoare la nivelul de educație financiară în România, prin comparație a rezultatelor din anul 2023 cu cele din anul 2020 (acestea fiind unicele sondaje realizate în România în baza metodologiei OCDE, recunoscută de G20), se constată o creștere a nivelului de educației financiare, proces la care a contribuit și Autoritatea de Supraveghere Financiară prin activitatea sa susținută constant în domeniul educației financiare. Rămâne însă un obiectiv strategic continuarea acestei activități, educația financiară necesitând eforturi susținute, pe termen lung, pentru atingerea scopului propus.

3. COOPERAREA CU AUTORITĂȚILE EUROPENE DE SUPRAVEGHERE SI RELAȚIILE INTERNAȚIONALE

Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere și relațiile internaționale reprezintă un pilon principal în activitatea A.S.F., fapt pentru care resursele alocate acestor activități vor fi însemnate și pe parcursul anului 2024, prin activități de natură a sprijini procesul de aderare a României la OCDE și prin continuarea colaborării cu autoritățile europene de supraveghere unde A.S.F. este membră, ESMA și EIOPA. De asemenea, A.S.F. contribuie și la activitățile intersectoriale aferente piețelor financiare ale Comitetului Comun al celor trei autorități (ESAs Joint Committee – format din EBA, ESMA, EIOPA), astfel că obiectivele de convergență europene sunt integrate și în activitatea A.S.F..

3.1. Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere

A.S.F. va contribui și în anul 2024, în calitate de membru, la implementarea priorităților incluse de ESMA și EIOPA în programele acestora de lucru, astfel încât să răspundă provocărilor cu care se confruntă sectorul financiar nebancaer într-un context economic marcat de inflație ridicată, tensiuni geopolitice accentuate și schimbări tehnologice rapide. Implicarea în procesul de adoptare a deciziilor în cadrul forumurilor de conducere al acestor autorități și contribuția cu expertiza tehnică la activitatea structurilor de lucru oferă autorității oportunitatea de a avea o înțelegere aprofundată a cerințelor ce derivă din legislația europeană aplicabilă, precum și posibilitatea de a pregăti în timp util ajustările necesare cadrului de supraveghere.

Activitatea ESMA și EIOPA se va concentra în 2024 pe promovarea stabilității financiare, consolidarea supravegherii bazate pe riscuri, integrarea considerentelor legate de finanțarea sustenabilă în domeniile de activitate, facilitarea inovării tehnologice și creșterea rezilienței digitale a actorilor de pe piețele financiare nebancaere.

Promovarea convergenței activităților de supraveghere în întreaga UE rămâne un obiectiv esențial pentru cele două autorități europene, folosind în acest sens o gamă largă de instrumente. A.S.F. contribuie la elaborarea de către ESMA și EIOPA a priorităților strategice de supraveghere (USSP) la nivelul Uniunii Europene și asigură implementarea acestora în cadrul de supraveghere a pieței financiare nebancaere din România prin participarea la exercițiile coordonate de cele două autorități și preluarea în procesul de supraveghere a riscurilor cheie. În 2024, ESMA și autoritățile naționale competente se vor concentra pe implementarea USSP privind dezvoltările ESG și reziliența operațională cibernetică/digitală. La nivelul EIOPA, cele două priorități vor fi definitive în primul trimestru al anului 2024 și se vor concentra pe teme cu impact pentru toate statele membre.

De asemenea, A.S.F. cooperează cu ESMA și EIOPA în scopul îmbunătățirii convergenței în supraveghere prin participarea la evaluările inter pares derulate de acestea, în 2024 fiind programate exerciții de evaluare privind: obligațiile depozitarilor conform directivelor OPCVM¹² și AFIA¹³ și acordurile de externalizare ale CCP (ESMA), supravegherea rezervelor tehnice, pe baza evaluării stocastice și monitorizarea implementării recomandărilor emise în urma misiunii de evaluare privind aplicarea Deciziei EIOPA de colaborare între autoritățile naționale de supraveghere a asigurărilor (EIOPA).

Activitatea celor două autorități europene de a oferi sprijin autorităților naționale de supraveghere privind implementarea unor obligații ce derivă din legislația europeană, prin elaborarea de ghiduri, este reflectată într-un program de lucru ambițios. Un exemplu de ghid cu implicații transectoriale fiind cel dedicat sistemului de schimb de informații relevante pentru evaluarea cerințelor de competență și onorabilitate (fit&proper), A.S.F. continuând și în 2024 implicarea în elaborarea ghidului, precum și în activitatea la nivel

¹² DIRECTIVA 2009/65/CE A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)

¹³ DIRECTIVA 2011/61/UE A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI din 8 iunie 2011 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010

european de pregătire a cerințelor operaționale și a arhitecturii software a bazei de date intersectoriale. La nivel intern, A.S.F. a stabilit un grup intersectorial pentru revizuirea procedurilor interne și dezvoltarea instrumentelor IT corespunzătoare pentru a asigura operaționalizarea sistemului în trimestrul IV 2024, conform calendarului comunicat de autoritățile europene.

A.S.F. va continua să participe la activitatea ESRB de monitorizare și evaluare a riscurilor sistemice pentru ariile din competența sa, alocând resurse pentru a contribui cu expertiza tehnică, cât și pentru a participa la reuniunile la nivel înalt ale Consiliului General.

3.2. Cooperarea cu organismele internaționale

Reprezentanții A.S.F. vor fi implicați și în anul 2024 în activitatea organismelor internaționale la care este membru (IAIS, IOSCO, IOPS, INFE, IFREFI), asigurând aderarea la standardele internaționale recunoscute în materie de reglementare și supraveghere a sectorului financiar nebanca. Date fiind perspectivele economice globale, principalele arii asupra cărora își vor concentra acțiunile aceste organisme sunt riscurile la adresa stabilității financiare, consolidarea supravegherii și a cooperării între membri, finanțele sustenabile, inovație financiară și digitalizare.

În contextul realegerii în calitate de membru al Comitetului Executiv al IOPS pentru perioada 2024 – 2025, A.S.F. va continua să susțină îndeplinirea obiectivelor strategice privind elaborarea de standarde pe teme emergente pe agenda internațională (tranziția digitală, noile tehnologii, schimbări climatice) și dezvoltarea de noi orientări și instrumente de supraveghere a sistemului de pensii private la nivel internațional.

3.3. Contribuții la proiectul strategic național privind aderarea României la OCDE

Anul 2024 se conturează a fi un an de referință în demersurile României de aderare la OCDE, având în vedere că negocierile au intrat deja, începând cu a doua jumătate a anului 2023, în faza de evaluare de către comitetele Organizației. A.S.F. va continua să se implice în coordonarea contribuțiilor pentru evaluarea stadiului de implementare a instrumentelor juridice gestionate în cadrul Comitetului pentru asigurări și pensii private (IPPC), fiind punct focal în relația cu acest comitet, precum și în evaluările derulate de Comitetul privind Piețe Financiare, Comitetul privind Guvernanța Corporativă și Comitetul privind Investițiile pentru ariile care intră în competența sa. În acest sens, A.S.F. va alocă resurse pentru participarea la misiunile de evaluare, va contribui cu expertiza tehnică necesară pentru clarificarea informațiilor deja furnizate de către A.S.F. în etapele precedente și va coopera cu celelalte instituții din România în vederea aderării la instrumentele juridice gestionate de comitetele menționate anterior.

3.4. Asistență tehnică acordată Republicii Moldova

Primele luni ale anului 2024 vor marca finalizarea proiectului de twinning pentru consolidarea supravegherii, a guvernantei corporative și a sistemului de management al riscului în Republica Moldova, în cadrul căruia A.S.F. acordă asistență tehnică Băncii Naționale a Moldovei (BNM) în demersurile acesteia pentru alinierea legislației naționale în domeniul asigurărilor la prevederile europene (Directiva Solvabilitate II și directiva RCA). Demarat în 2022, acest proiect se va concretiza, din punct de vedere al contribuției A.S.F., în elaborarea, până la finalul lunii aprilie 2024, a unui set de acte normative care să

asigure completarea/ajustarea legislației primare și secundare din Republica Moldova pentru alinierea la cadrul legislativ european în domeniul asigurărilor, precum și în instruirea personalului BNM, atât la sediul propriu, cât și la sediul A.S.F., în vederea implementării noilor cerințe.

PRIORITĂȚI SECTORIALE

Prioritățile sectoriale vizează activități care sunt desfășurate la nivelul fiecărui sector de supraveghere financiară din cadrul A.S.F., activitățile la nivel integrat fiind desfășurate complementar acestora, pentru a acoperi acele zone care necesită armonizare și coordonare între sectoare. Activitățile legate de reglementare și supraveghere se desfășoară la nivelul structurilor organizatorice responsabile din cadrul celor trei sectoare, precum și în cadrul structurilor integrate și ocupă o pondere importantă în cadrul demersurilor și atribuțiilor autorității.

4. ACTUALIZAREA CADRULUI DE REGLEMENTARE

Actualizarea cadrului de reglementare reprezintă unul din obiectivele principale ale autorității, astfel că numeroase activități sunt realizate în scopul îndeplinirii acestuia. Armonizarea cadrului legislativ existent cu noile prevederi europene, actualizarea legislației primare și secundare ca urmare a noilor cerințe care derivă din activitățile de supraveghere și control, precum și elaborarea de noi reglementări în scopul aplicării în bune condiții a noilor reglementări europene reprezintă liniile directoare care ghidează activitatea structurilor organizatorice responsabile.

Elaborarea, actualizarea și îmbunătățirea cadrului de reglementare reprezintă priorități instituționale permanente, fapt ce presupune alocarea constantă de resurse umane și de timp în acest domeniu. Procesele de reglementare implică parcurgerea mai multor etape de lucru care vizează (i) documentarea cu privire la actele normative și standardele europene în vigoare, identificarea celor mai bune practici în domeniu având drept repere ghiduri, orientări, standarde tehnice sau alte instrumente juridice elaborate de autorități europene de supraveghere sau de către organismele internaționale de profil; (ii) elaborarea proiectului de act normativ sau, după caz, acordarea de asistență tehnică în cazul revizuirii legislației primare; (iii) organizarea și/sau administrarea proceselor de consultare internă și consultare publică; (iv) adoptarea sau, după caz, avizarea actului normativ.

Activitățile aferente funcțiilor de reglementare și supraveghere au, așadar, o pondere importantă în economia desfășurării atribuțiilor autorității, având un rol esențial în exercitarea prerogativelor și îndeplinirea obiectivelor acesteia.

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

În îndeplinirea obiectivelor legate de actualizarea cadrului de reglementare, la nivelul sectorului instrumente și investiții financiare, vizăm derularea următoarelor activități pentru anul 2024:

- Revizuirea și actualizarea legislației primare, prin colaborarea cu Ministerul Finanțelor în legătură cu proiectele de lege transmise spre promovare, dintre care amintim:
 - proiectul de Lege pentru modificarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;

- proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar;
 - proiectul de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
 - proiectul de Ordonanță de urgență a Guvernului pentru modificarea și completarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de prevenire și combatere a publicității și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară;
 - proiectul de Lege de modificare și completare a prevederilor din O.U.G. nr.32/2012, Legea nr.74/2015 și Legea nr.243/2019;
 - proiectul de Lege în colaborare cu B.N.R. având ca obiect stabilirea unor dispoziții speciale aferente cesiunii unei expuneri-suport sau a unui portofoliu de expuneri-suport afectat garantării unor poziții dintr-o securitizare tradițională în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/2402, precum și privind insolvența SSPE-ului;
 - inițierea demersurilor de elaborare a unui proiect de act normativ, în contextul adoptării și publicării în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, în ultima parte a anului 2023 sau în cursul anului 2024 a Regulamentului (UE) al Parlamentului European și al Consiliului privind obligațiunile verzi europene și *publicarea opțională de informații referitoare la obligațiunile comercializate ca fiind durabile din punctul de vedere al mediului și obligațiunile legate de durabilitate, prin care se vor introduce la nivel național, competențe corespunzătoare, precum și măsuri și sancțiuni administrative ce pot fi aplicate, în conformitate cu prevederile regulamentului european de către A.S.F. în calitate de autoritate competentă desemnată potrivit art. 31 din Regulamentul (UE) 2017/1129.*
- Revizuirea și actualizarea legislației secundare aplicabile sectorului instrumente și investiții financiare, astfel:
- legislația secundară aplicabilă în principal SAI/ AFIA/ OPC/ emitenților, prin elaborarea de proiecte de regulamente/ instrucțiuni/ norme;
 - proiectul de regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
 - proiectul de regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015;
 - proiectul de regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020;
 - proiectul de normă de modificare și completare a Normei A.S.F. nr. 39/2015 ca urmare a transunerii la nivelul legislației pieței de capital a prevederilor art. 1 din Directiva 2022/2464/UE;
 - proiectul de regulament de modificare și completare a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor

- de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
- proiectul de regulament de modificare și completare a Regulamentului A.S.F. nr. 15/2018 privind Registrul A.S.F.;
 - Revizuirea și actualizarea legislației secundare în materia SSIF și a piețelor reglementate, prin elaborarea de proiecte de regulamente;
 - Elaborarea de norme, în vederea preluării în legislația secundară a A.S.F. a ghidurilor emise de ESMA și EBA, aplicabile firmelor de investiții și contrapărților centrale.

Sectorul Asigurări - Reasigurări

În cadrul sectorului asigurărilor, urmează ca în anul 2024 să avem în vedere elaborarea, promovarea și actualizarea următoarelor acte normative:

- proiect de Lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare;
Proiectul este pe circuitul de avizare și de adoptare și asigură transpunerea dispozițiilor art. 2 din Directiva (UE) 2022/2556¹⁴ privind reziliența operațională digitală pentru sectorul financiar, precum și ale Directivei 2009/138/CE;
- proiectele de Lege 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 și pentru modificarea și completarea Legii nr. 213/2015 privind Fondul de garantare a asiguraților;
Proiectele asigură transpunerea dispozițiilor Directivei (UE) 2021/2118 a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2021 de modificare a Directivei 2009/103/CE privind asigurarea de răspundere civilă auto și controlul obligației de asigurare a acestei răspunderi (Directiva MID). Proiectele sunt pe circuitul de avizare;
- modificarea și completarea Legii nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări, în funcție de adoptarea, la nivel european, a pachetului privind investițiile de retail, care cuprinde directiva Omnibus de modificare a Directivei 2016/97 privind distribuția de asigurări (IDD) și regulamentul de modernizare a Regulamentului privind pachetele de produse de investiții cu amănuntul și de asigurare (PRIIP);
- modificarea legislației secundare privind asigurările auto în urma adoptării Proiectului de Lege de modificare și completare a Legii nr. 132/2017 ca urmare a transunerii Directivei MID;
- modificarea legislației secundare privind FGA în urma adoptării Proiectului de Lege de modificare și completare a Legii nr. 213/2015 ca urmare a transunerii Directivei MID;
- modificarea legislației secundare aplicabile societăților și altor distribuitori, în funcție de evoluțiile la nivelul legislației primare naționale, legislației europene, dacă este cazul, inclusiv la nivelul ghidurilor publicate de EIOPA, precum și ca urmare a schimbărilor economice, sociale sau a proceselor de supraveghere, inclusiv control;

¹⁴ Directiva (UE) 2022/2556 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341

- modificarea legislației secundare privind reglementările contabile în funcție de modificările legislative de la nivel european și național.

Sectorul Sistemului de Pensii Private

Unul dintre obiectivele generale ale Sectorului Sistemului de Pensii Private este asigurarea unui cadru legal cuprinzător, stabil și coerent în domeniul pensiilor private prin actualizarea și consolidarea legislației secundare, ca urmare a experienței dobândite, în contextul economic și financiar existent, atât la nivel intern, cât și internațional.

Astfel, pentru anul 2024, avem în vedere inventarierea și revizuirea cadrului de reglementare și, după caz, consolidarea, republicarea sau abrogarea acelor norme care nu mai sunt necesare.

Revizuirea cadrului legal secundar va cuprinde, în principal, normele privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii administrate privat, aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat și utilizarea activului personal net la fondurile de pensii private. Totodată, se vor aduce modificările necesare pentru actualizarea cadrului legal și pentru corelarea acestuia cu nivelul în continuă creștere a activelor fondurilor de pensii și cu dezvoltarea piețelor financiare.

Reglementări integrate

Cu rol deosebit în asigurarea convergenței instituționale, la nivelul A.S.F. sunt elaborate reglementări cu caracter integrat, de natură a armoniza și simplifica cadrul legal existent. Reglementarea integrată reprezintă un proces amplu cu caracter continuu și implică adoptarea, revizuirea, modificarea și completarea actelor normative integrate în scopul consolidării, funcționării eficiente și integrate a celor trei piețe financiare nebancale aflate în aria de competență a A.S.F..

Prin continuarea îmbunătățirii cadrului de reglementare integrat, în anul 2024 se vor crea premisele unei dezvoltări ferme și solide a celor trei piețe financiare nebancale, astfel încât actele normative integrate emise să asigure coerență, transparență și predictibilitate.

Asigurarea convergenței intersectoriale prin emiterea de acte normative integrate și armonizarea unor reguli și practici la nivelul celor trei piețe financiare nebancale se vor realiza în anul 2024 prin analizarea, actualizarea și completarea/modificarea cadrului normativ integrat, prin:

- dezvoltarea unor politici instituționale orientate în scopul creșterii nivelului de conștientizare/înțelegere de către entitățile reglementate a obligațiilor și riscurilor specifice care derivă din aplicarea noilor cadre de reglementare;
- monitorizarea continuă a necesității actualizării reglementărilor integrate emise de A.S.F. pentru aplicarea și implementarea cerințelor și obligațiilor din legislația domeniului financiar nebanca, în raport cu modificările aduse standardelor internaționale/europene de referință, a îndrumărilor,

ghidurilor și a documentelor de orientare emise pentru implementarea obligațiilor și responsabilităților instituționale specifice.

Agenda A.S.F. în domeniul reglementării este una încărcată și în permanență în curs de actualizare și adaptare la noile tendințe și cerințe impuse la nivel european. Astfel, în situația în care, din analizele interne efectuate, sau din practică, se constată necesitatea implementării unui set de reguli unitare care să fie aplicabile tuturor entităților reglementate, autorizate și supravegheate de către autoritate, A.S.F. va emite **reglementări integrate**.

Totodată, în anul 2024, A.S.F. va elabora sau, după caz, va actualiza actele normative sectoriale sau integrate în vederea aplicării implementării noilor directive sau regulamente europene, a standardelor tehnice, precum și a ghidurilor elaborate la nivelul autorităților europene ESMA, EIOPA, EBA.

Astfel, prioritare pentru anul 2024 sunt:

- **Elaborarea cadrului legislativ necesar pentru aplicarea în condiții bune a Regulamentului (UE) 2022/2554 al Parlamentului European și al Consiliului privind reziliența operațională digitală în sectorul financiar și de modificare a Regulamentelor (CE) nr.1060/2009, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 909/2014 și (UE) 2016/1011 (DORA)**

Regulamentul DORA introduce la nivel european un nou cadru de reglementare unitar cu privire la reziliența operațională digitală în sectorul financiar. Prevederile acestuia au în vedere crearea premiselor unei abordări unitare a riscurilor TIC și totodată introducerea la nivel european a cerințelor specifice cu privire la managementul riscurilor TIC, raportarea incidentelor majore, testarea rezilienței operaționale digitale, crearea unui cadru de supraveghere pentru furnizorii critici terți de servicii TIC, prevederile acordurilor contractuale încheiate între furnizorii de servicii TIC și entitățile financiare șamd.

Regulamentul a fost publicat în Jurnalul Oficial al UE la finalul lunii decembrie 2022 și urmează a se aplica începând cu data de 17 ianuarie 2025.

Pe parcursul anului 2024, urmează ca autoritățile europene de supraveghere să adopte standardele tehnice necesare pentru punerea în aplicare a regulamentului, precum și unele ghiduri și rapoarte, prin intermediul subcomitetului comun înființat la nivelul celor trei autorități de supraveghere financiară, JC SC DOR (Joint Committee Subcommittee DORA) .

Astfel, în anul 2024, A.S.F. va demara activitățile necesare în vederea elaborării legislației primare și secundare pentru crearea cadrului național legislativ, astfel încât prevederile Regulamentului să poată fi aplicate în mod corespunzător începând cu data de 17 ianuarie 2025.

- **Regulamentul (UE) 2023/1114 privind piețele criptoactivelor și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010 și (UE) nr. 1095/2010 și a Directivelor 2013/36/UE și (UE) 2019/1937 (MiCA)**

Regulamentul MiCA introduce un nou cadru de reglementare cu privire la emiterea de cripto-actve și prevede reguli specifice cu privire la cerințele de transparență și de publicare pentru emiterea și

admiterea la tranzacționare, autorizarea și supravegherea emitenților de cripto-active, dar și a furnizorilor de servicii cu privire la acestea, precum și funcționarea, organizarea și guvernanta emitenților de token-uri raportate la active (ART) și a token-urilor de monede electronice (EMT).

La nivelul A.S.F., a fost constituit un grup de lucru intersectorial care va continua activitățile pentru analiza prevederilor Regulamentului MiCA, în vederea aplicării în condiții optime a prevederilor acestuia și a introducerii în activitatea A.S.F. a noilor categorii de produse financiare reglementate.

➤ ***Noul pachet legislativ Anti Money Laundering /Combating Financing Terrorism (AML/CFT)***

Pachetul legislativ AML/CFT cuprinde un ansamblu de regulamente și directive, prin care se urmărește instituirea unui cadru de reglementare unic la nivelul UE privind CSB/CFT/RSI, reducerea diferențelor între abordările statelor membre în ceea ce privește realizarea actului de supraveghere, precum și stabilirea unei autorități europene specifice cu atribuții sporite CSB/CFT/RSI, cu rol de consolidare a dimensiunii internaționale a cadrului CSB/CFT al UE.

Pachetul legislativ cuprinde următoarele acte legislative:

- Regulamentul privind prevenirea folosirii sistemului financiar, având ca scop spălarea banilor și finanțarea terorismului, care preia o parte din prevederile AMLD IV, în special cele cu privire la obligațiile entităților financiare;
- Regulamentul pentru înființarea și funcționarea unei autorități de combatere a spălării banilor și finanțarea terorismului la nivel european, denumită AMLA;
- Regulamentul privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri și anumite monede electronice (transmis în primă citire către Parlamentul European), care abrogă Regulamentul (UE) 2015/847 privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 1781/2006;
- Directiva CSB/CFT, care va abroga Directiva 2015/849 (AMLD IV).

Prin Pachetul AML, sunt vizate modificări la nivelul obligațiilor entităților raportoare, la nivelul autorităților naționale de supraveghere, apariția unei autorități europene de supraveghere SB/FT cu atribuții de coordonare, reglementare și supraveghere directă (grupuri financiare mari) și indirectă, respectiv cu privire la modalitatea de cooperare între autoritățile de supraveghere și acces la baza de date europeană unică.

Până la data intrării în vigoare a modificărilor legislative din acest pachet, la nivelul A.S.F. va fi transpus Ghidul EBA cu privire la caracteristicile unei abordări bazate pe riscuri a supravegherii combaterii spălării banilor și finanțării terorismului și măsurile care trebuie luate atunci când se efectuează supravegherea pe o bază sensibilă la risc, în temeiul articolului 48 alineatul (10) din Directiva (UE) 2015/849 (de modificare a Orientărilor comune AES 2016 72).

Nu în ultimul rând, în cursul anului 2024, A.S.F. urmează să asigure, la nivel tehnic, transpunerea prevederilor noii Directive de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția întreprinderilor de asigurare și de reasigurare (IRRDR).

În prezent, mecanismele de redresare și rezoluție din domeniul asigurărilor sunt decise doar la nivel național, fiind instituite în doar câteva state membre. Propunerea de Directivă a fost elaborată în deplină coerență cu cadrul Solvabilitate II, în special cu principiile de intervenție asupra asigurătorilor în cazul deteriorării situației financiare și cu măsurile de redresare deja disponibile.

De asemenea, propunerea de directivă conferă autorităților de supraveghere competențe suplimentare celor instituite deja prin legislația specifică Solvabilitate II de a impune măsuri preventive asigurătorilor în cazul deteriorării situației financiare sau al încălcării cerințelor de reglementare, pentru a se evita agravarea problemelor încă din primele etape ale deteriorării.

Transpunerea directivei menționate implică, în egală măsură, modificarea legislației primare și secundare privind redresarea și rezoluția asigurătorilor. Astfel, Legea nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asigurătorilor va fi modificată și, implicit întreaga legislație secundară emisă de A.S.F. în aplicarea acesteia. Deși proiectul de directivă IRRD, aflat în prezent în etapa de trilog la nivelul CE – PE – CONS UE¹⁵, aduce schimbări ale conceptelor și principiilor metodologice privind redresarea și rezoluția societăților de asigurare și de reasigurare, prin propunerea de directivă se dorește armonizarea, la nivelul tuturor statelor membre, a legislației în domeniul redresării și rezoluției asigurătorilor sau se introduce, acolo unde nu există încă, un cadru legislativ în acest sens, pentru a se asigura că statele membre dispun de aceleași instrumente și proceduri pentru abordarea situațiilor de intrare în dificultate a asigurătorilor. După adoptarea Directivei de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția societăților de asigurare și de reasigurare (IRRD), se va asigura la nivel tehnic identificarea prevederilor Legii nr. 246/2015 ce necesită amendamente și structurarea proiectului de act normativ prin care să se realizeze transpunerea viitoarei directive.

A.S.F. monitorizează evoluția acestui pachet legislativ și va iniția demersurile necesare pentru transpunere /implementare în legislația națională, în acord cu planificarea propusă la nivel European.

5. CONSOLIDAREA FUNCȚIILOR DE SUPRAVEGHERE

Activitățile din cadrul sectorului financiar necesită o supraveghere eficientă care, în contextul accelerării digitalizării, poate depăși granițele naționale, astfel că obiectivele legate de supraveghere devin interdependente cu cele ale autorităților europene de supraveghere și cu cele ale autorităților naționale similare, pentru o abordare holistică. Astfel, autoritățile europene de supraveghere ESMA și EIOPA, în programele lor de activități pentru anul 2024, își vor reuni capacitățile și practicile de supraveghere în cadrul unor acțiuni comune de supraveghere (common supervisory actions – CSAs), alături de autoritățile naționale competente. A.S.F. va furniza acestora, conform tematicilor abordate, contribuțiile solicitate necesare pentru desfășurarea în bune condiții a acțiunilor comune de supraveghere.

În anul 2024, A.S.F. continuă îmbunătățirea și dezvoltarea cadrului de reglementare și supraveghere, în vederea asigurării unor premise ferme și solide pentru dezvoltarea piețelor financiare, asigurând astfel

¹⁵ Comisia Europeană – Parlamentul European – Consiliul UE

cele mai înalte standarde profesionale, prin adaptarea activităților și proiectelor sale provocărilor de pe piețele financiare reglementate și supravegheate.

Activitățile aferente atribuțiilor de supraveghere au o pondere importantă în cadrul activității curente a Autorității de Supraveghere Financiară, acestea desfășurându-se atât la nivel intersectorial, integrat, cât și la nivel sectorial. Structurile cu atribuții de supraveghere desfășoară nenumărate activități de natură a contribui la consolidarea funcțiilor de supraveghere, după cum urmează:

Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

În îndeplinirea atribuțiilor de supraveghere, la nivelul sectorului de instrumente și investiții financiare, vizăm derularea următoarelor activități pentru anul 2024:

- Monitorizarea cu frecvență crescută a scenariilor de risc extrem materializat în perioadele de criză, precum și a impactului asupra piețelor financiare supravegheate, în vederea asigurării funcționării în parametri normali a stabilității financiare a pieței de capital și a protecției investitorilor;
- Implementarea Normei pentru aplicarea prevederilor Ghidului privind procedurile și metodologiile comune pentru procesul de supraveghere și evaluare (SREP) în temeiul Directivei (UE) 2019/2034 transpusă prin Legea nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Integrarea aspectelor ce țin de sustenabilitate în supravegherea OPC;
- Activități legate de derularea Exercițiului comun de supraveghere privind riscurile și cerințele de transparență în domeniul sustenabilității (*Common Supervisory Action on sustainability risks and disclosures*);

Exercițiul se va derula în perioada Q3 2023-Q4 2024 și își propune să evalueze modul în care entitățile supravegheate (1) integrează riscurile de sustenabilitate în cadrul de gestionare al riscurilor de la nivelul fondurilor administrate conform Regulamentului (UE) 2021/1255 pentru FIA și Directivei (UE) 2021/1270 pentru OPCVM, (2) tratează fenomenul de “greenwashing” și (3) respectă cerințele de transparență impuse de Regulamentele 2019/2088 (SFDR) și 2020/852 (Taxonomia).

- Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei bazate pe modelul *risk-based supervision*

Având în vedere principiile supravegherii bazate pe risc, pe parcursul anului 2024, pentru fundamentarea tematicilor de control aferente controalelor periodice, vor fi evaluate informațiile la zi despre fiecare entitate controlată, rezultate din activitatea de autorizare și supraveghere off-site, urmând a fi determinate, în mod specific, pentru respectiva entitate, potențialele vulnerabilități și zonele de concentrare a acțiunii de control. De asemenea, vor fi avute în vedere și prioritățile strategice de supraveghere la nivel european identificate în cadrul exercițiilor de tip mapare a riscurilor.

În scopul consolidării supravegherii prudențiale a entităților, în cadrul acestei activități, vizăm:

- eficientizarea colectării informațiilor conținute de raportările specifice activității de supraveghere, transmise A.S.F. de către entitățile reglementate, prin finalizarea procesului de standardizarea și a dezvoltării fluxului de recepționare a acestora, precum și

- automatizarea prelucrării acestora în vederea optimizării activității de supraveghere, a elaborării de analize specifice în vederea obținerii unei imagini clare și detaliate a pieței fondurilor de investiții, respectiv a facilitării reacțiilor prompte în funcție de vulnerabilitățile identificate în procesul continuu de monitorizare.
- Supravegherea transparenței emitenților și asigurarea respectării principiilor de guvernanță corporativă

În cursul anului 2024, activitatea de supraveghere în materia obligațiilor de transparență în ceea ce privește drepturile acționarilor și conformității situațiilor financiare cu cadrul de raportare IFRS, va fi continuată cu accent pe eficientizarea proceselor specifice, precum:

- monitorizarea respectării obligațiilor emitenților în ceea ce privește respectarea obligațiilor de transparență față de acționari și investitori, respectiv punerea la dispoziția acestora, prin intermediul canalelor consacrate la nivelul pieței de capital, a informațiilor relevante corecte și complete, astfel încât aceștia să fie în măsură să își fundamenteze în mod corect deciziile investiționale;
- continuarea activităților de supraveghere în ceea ce privește alinierea emitenților la standardele de guvernanță corporativă și respectarea drepturilor acționarilor prevăzute de reglementările legale;
- adoptarea de măsuri, inclusiv de sancționare, în situațiile în care constată nerespectarea normelor legale incidente;
- informarea/ comunicarea cu emitenții în situațiile în care se observă o înțelegere și/sau o aplicare greșită a reglementărilor incidente;
- asigurarea conformității informațiilor financiare publicate de emitenți cu cadrul de raportare IFRS, prin utilizarea mecanismelor specifice de selecție, verificare și impunere de măsuri, acolo unde se impune;
- Activități privind supravegherea și investigarea abuzului pe piață, specifice în domeniul prevenirii, detectării și investigării abuzului pe piață
- Supravegherea respectării cerințelor legale în vigoare privind transparența aplicabile SSIF, instituțiilor de piață, SAI/AFIA și OPCVM/FIA/depozitari
- Supravegherea în timp real a tranzacțiilor derulate în cadrul piețelor de instrumente financiare și dispunerea de investigații cu privire la încălcări sau potențiale încălcări ale legislației aplicabile în materia abuzului de piață

Pentru a asigura un nivel ridicat de protecție a investitorilor și identificare a practicilor suspecte de abuz pe piață, precum și a celor care conduc la încălcarea regulilor de tranzacționare, tranzacțiile derulate în cadrul piețelor de instrumente financiare vor face obiectul, în continuare, a unei supravegheri în timp real. De asemenea, ca rezultat al activității de monitorizare și/sau ca urmare a aspectelor rezultate din sesizările recepționate prin intermediul Raportării de tranzacții și ordine suspecte (STOR¹⁶), vor fi dispuse, cu celeritate, investigații cu privire la încălcări sau potențiale încălcări ale legislației aplicabile în materia abuzului de piață.

¹⁶ Suspicious Transactions and Orders Report

Pentru îndeplinirea obiectivului de monitorizare a tranzacțiilor cu instrumente financiare în timp real sau „batch” pentru identificarea automată de modele de tranzacționare suspecte și ordine de tranzacționare suspecte printr-un sistem de alerte extins bazat pe reglementări și standarde ale industriei, customizabil, care să aibă capabilități și instrumente puternice de gestionare a alertelor și rapoartelor, precum și capabilități de integrare cu surse și formate multiple de date, a fost demarată procedura de achiziție a unui soft de supraveghere, care va fi continuată până la îndeplinirea obiectivului.

- Asigurarea unei mai bune calități a datelor privind tranzacțiile raportate către A.S.F. de actorii pieței (operatori de piață/sistem/intermediari/alte entități)

Totodată, va fi continuată activitatea de supraveghere a raportării tranzacțiilor și a calității datelor privind tranzacțiile raportate către A.S.F. de actorii pieței (operatori de piață/sistem/intermediari/alte entități). În acest sens se fac verificări regulate cu privire la calitatea datelor raportate, iar eventualele neconcordante sunt aduse în atenția entităților raportoare și urmărite până la corectarea acestora.

- Acțiuni legate de intrarea în vigoare a noului regim prudential a impus actualizarea indicatorilor și a metodologiei de calcul pentru a fi în concordanță cu pachetul legislativ IFR/IFD

Vulnerabilitățile și riscurile inerente ale firmelor de investiții au determinat necesitatea unor mecanisme prudenciale adecvate și proporționale la nivelul Uniunii. Astfel, riscurile cu care se confruntă firmele de investiții și riscurile pe care le prezintă pentru clienții lor, precum și pentru piețele în cadrul cărora își desfășoară activitatea depind de natura și de volumul activității lor. Prin aplicarea unor cerințe prudenciale solide, se asigură că firmele de investiții sunt gestionate în mod ordonat și în interesul clienților lor. Noile cerințele prudenciale IFR/IFD implementate la nivel național prin Legea nr. 236/2022, atenuază riscurile identificate și contribuie la asigurarea posibilității ca firmele de investiții, în cazul în care intră în dificultate, să fie lichidate într-o manieră ordonată, perturbând cât mai puțin stabilitatea piețelor financiare.

Pentru o identificare a riscurilor adecvată, este absolut necesară existența unui instrument (matrice), care să aibă în vedere obiectivele de supraveghere asumate de către Autoritate. Astfel societățile de servicii de investiții financiare sunt încadrate în clase de risc cu scopul de a obține informații despre modelul de afaceri aplicat, perspectivele financiare, riscurile operaționale asumate și modul de gestionare/atenuare a riscurilor, în vederea concentrării resurselor de supraveghere în mod prioritar către societățile cu nivel de risc ridicat și a adoptării de măsuri pro-active.

Odată cu intrarea în vigoare a noului regim prudential, a fost necesară actualizarea indicatorilor și a metodologiei de calcul dezvoltate anterior în acord cu recomandările Băncii Mondiale, pentru a fi în concordanță cu pachetul legislativ IFR/IFD.

Astfel, pe parcursul anului 2024, în funcție de evoluția entităților supravegheate și a indicatorilor utilizați, mecanismele de supraveghere utilizate pentru identificarea vulnerabilităților și metodologiile de cuantificări a riscurilor vor fi actualizate și adăpate condițiilor existente, astfel încât încadrarea în clase de risc să ofere o imagine reală și completă asupra entităților supravegheate.

- Activități legate de supravegherea Depozitarilor Centrali

Depozitarul central de titluri de valoare (CSD) operează infrastructuri care permit depozitarea valorilor mobiliare, decontarea titlurilor de valoare, respectiv finalizarea unei tranzacții cu titluri de valoare prin transferul de numerar sau de valori mobiliare sau ambele. Depozitarii centrali joacă un rol crucial în piață, prin centralizarea procesului inițial de înregistrare inițială a titlurilor de valoare nou emise ("serviciul

notarial"). De asemenea, aceștia mențin conturi de valori mobiliare care înregistrează numărul de titluri de valoare deținute de către participanții la sistemul de decontare și înregistrează fiecare modificare în ceea ce privește deținerea de titluri de valoare ("serviciu de întreținere centralizată"). În plus, unii depozitari centrali furnizează servicii auxiliare de tip bancar. De asemenea, depozitarii centrali joacă un rol important în punerea în aplicare a politicii monetare de către băncile centrale, acolo unde garanțiile eligibile pentru operațiunile monetare ale băncilor centrale, în special în zona euro, circulă prin sistemele de decontare a titlurilor de valoare operate de CSD-uri.

Modificarea cadrului de reglementare european în domeniul îmbunătățirii decontării titlurilor de valoare în anul 2023 obligă la implementarea unor procese care să conducă la convergența în materie de supraveghere de către autoritățile naționale competente din UE pe aspecte precum îmbunătățirea eficienței decontărilor și a mecanismul de sancționare în fonduri bănești, facilitarea prestării serviciilor transfrontaliere, simplificarea pașaportării pentru CSD-uri (termen, notificare și revizuire a evaluării), o mai bună cooperare între autoritățile de supraveghere din UE prin solicitarea înființării de colegii de supraveghetori pentru anumite CSD-uri.

Astfel, în cursul anului 2024, structurile organizatorice cu atribuții de supraveghere din cadrul sectorului pieței de capital vor participa la completarea cadrului de reglementare a segmentului post-tranzacționare la nivelul Uniunii și vor monitoriza implementarea noilor reguli cu privire la regimul disciplinei în decontare, prestarea serviciilor transfrontaliere și al schimburilor de informații. De asemenea, vizăm și realizarea periodică de teste în acest sens.

Sectorul Asigurări - Reasigurări

Preocuparea pentru dezvoltarea tehnicilor și instrumentelor de supraveghere și alinierea acestora la practicile europene rămâne o constantă a activității desfășurate din perspectiva supravegherii prudențiale și a conduitei societăților care activează pe piața asigurărilor.

Instrumentele/procedurile de supraveghere bazate pe riscuri care sunt dezvoltate la nivelul sectorului asigurărilor - reasigurărilor necesită o permanentă adaptare la schimbările cadrului legislativ european precum și la noile recomandări ale EIOPA care vizează îmbunătățirea calității și eficienței procesului de supraveghere.

În acest context, modificarea machetelor cantitative de raportare prudențială periodică determină actualizarea instrumentului IT de calcul automat al indicatorilor de risc specifici societăților de asigurare și/sau reasigurare care permite identificarea timpurie și monitorizarea continuă a riscurilor cu impact în solvabilitatea, lichiditatea, calitatea activelor, rezervelor tehnice și a fondurilor proprii ale societăților.

Planificarea activităților de supraveghere se realizează în strânsă legătură cu prioritățile de supraveghere strategice stabilite la nivel european, fiind adaptate în permanență în funcție de evoluția riscurilor macroeconomice și a riscurilor specifice sectorului asigurărilor-reasigurărilor. Astfel, în 2024 principalele obiective strategice din perspectiva supravegherii prudențiale rămân orientate către monitorizarea impactului inflației și a deteriorării condițiilor macroeconomice asupra pieței asigurărilor din România, riscurile cibernetice și riscurile legate de dezvoltarea durabilă.

Principalele activități de supraveghere prudențială vizează:

- evaluarea periodică a riscurilor societăților de asigurare și/sau reasigurare și monitorizarea evoluției acestora din perspectiva impactului asupra asiguraților și/sau beneficiarilor;
- monitorizarea continuă a riscurilor cu impact în solvabilitatea, lichiditatea, calitatea activelor, rezervelor tehnice și a fondurilor proprii ale societăților;
- monitorizarea rezultatelor testelor de stres din cadrul ORSA (Autoevaluarea riscurilor și solvabilității) și a rezilienței la riscurile financiare în creștere în contextul inflaționist prelungit și a creșterii ratelor dobânzilor;
- evaluarea sistemului de guvernare a societăților de asigurare și/sau reasigurare, cu accent pe riscurile semnificative identificate la nivel de societate, inclusiv din perspectiva riscurilor asociate activităților externalizate;
- activități specifice de monitorizare a evoluției activității de asigurări RCA, parte semnificativă a pieței românești a asigurărilor;
- participarea activă în cadrul proiectelor desfășurate la nivel european și în cadrul Colegiilor de supraveghere ale grupurilor de asigurări în care A.S.F. este membră.

Din perspectiva supravegherii conduitei societăților de asigurare și/sau reasigurare, principalele obiective strategice ale A.S.F. sunt asigurarea unor practici corecte ale acestora în relația cu clienții lor, precum și crearea și distribuirea pe piața asigurărilor a unor produse de asigurare care oferă o valoare justă pentru clienți, corelate cu obiectivele, nevoile și interesele acestora, inclusiv a aspectelor legate de durabilitate, fiind realizate în continuare următoarele activități:

- monitorizarea pieței produselor de asigurare comercializate, distribuite sau vândute în și din România;
- monitorizarea posibilității apariției și derulării de potențiale practici incorecte sau frauduloase, potențiale clauze contractuale care pot avea un caracter abuziv, furnizarea de informații neconforme sau incomplete, publicitate înșelătoare.

Astfel, acțiunile de supraveghere sunt orientate către identificarea timpurie a riscurilor de conduită atât la nivelul fiecărei entități supravegheate, cât și la nivelul pieței de asigurări din România, care au sau pot avea impact asupra clienților de produse de asigurare, precum și acțiuni concrete pentru remedierea deficiențelor și pentru diminuarea riscurilor identificate și se concretizează prin:

- analize tematice desfășurate la nivelul pieței asigurărilor, pentru unul sau mai multe produse selectate, având diferite obiective, cum ar fi: evaluarea manierei de informare a clienților, inclusiv din perspectiva factorilor de sustenabilitate; identificarea clauzelor contractuale care sunt în detrimentul clienților, evaluarea parteneriatelor între societățile de asigurare, în calitate de creatori ai produselor de asigurare și intermediarii de asigurări cu care acestea colaborează, în vederea identificării unor eventuale aspecte generatoare de riscuri pentru clienți etc.;
- acțiuni de supraveghere punctuale adresate societăților de asigurare și/sau reasigurare, din care exemplificăm: evaluarea procesului de supraveghere și guvernare a produselor de asigurare pentru unul sau mai multe produse selectate, analizarea produselor de asigurare nou create, din perspectiva manierei în care acestea iau în considerare interesele clienților etc.

Din perspectiva procesului de supraveghere permanentă a activității de gestionare și soluționare a cererilor de despăgubire, respectiv de instrumentare și soluționare a dosarelor de daună de la societățile de asigurare și/sau reasigurare vor fi continuate acțiunile concrete care vizează:

- verificarea modului de respectare a dispozițiilor legale de către societățile de asigurare și/sau reasigurare în activitatea de instrumentare a dosarelor de daună;
- formularea de recomandări și/sau organizare de întâlniri cu reprezentanții entităților supravegheate;
- propuneri de măsuri de remediere și/sau sancțiuni, în cazul în care se identifică abateri de la cadrul legal aplicabil.

Principalele obiective strategice ale A.S.F. din perspectiva supravegherii intermediarilor principali în asigurări sunt asigurarea unor practici corecte ale acestora în relația cu clienții, cu respectarea cadrului legal privind distribuția de asigurări. Astfel, acțiunile întreprinse vizează identificarea riscurilor apărute la nivelul acestora, care ar putea avea impact asupra clienților, precum și acțiuni concrete de diminuare a riscurilor apărute sau de corectare a deficiențelor prin formularea de recomandări, propunerea de măsuri de remediere și/sau aplicarea de sancțiuni.

Sectorul Sistemului de Pensii Private

Cu scopul de consolidare a funcțiilor de supraveghere pentru anul 2024, printre obiectivele generale ale Sectorului Sistemului de Pensii Private, se numără și dezvoltarea metodelor privind activitățile de supraveghere ale entităților din sistemul de pensii private, în corelare cu profilul de risc al acestora.

Un alt obiectiv specific este reprezentat de elaborarea planului de supraveghere pe baza analizei riscurilor și vulnerabilităților identificate în activitatea de supraveghere și control.

De asemenea, în cursul anului 2024, activitatea de supraveghere a entităților din cadrul sistemului de pensii private, va avea în vedere, pe de o parte, prevenirea, și pe de altă parte, identificarea oricăror eventuale abateri ale activităților specifice desfășurate de entitățile din domeniul pensiilor private. Drept consecință, pentru asigurarea acestor obiective, activitatea de supraveghere are în vedere desfășurarea următoarele activități specifice:

- eficientizarea procesului de verificare prin sondaj a datelor și informațiilor raportate Autorității de Supraveghere Financiară în conformitate cu cerințele prevederilor legale în vigoare, precum și în baza solicitărilor de transmitere de informații și/sau date suplimentare necesare procesului de analiză;
- monitorizarea îndeplinirii obligațiilor de către entitățile autorizate și avizate de A.S.F., concomitent cu supravegherea evoluțiilor sistemului de pensii private și de evaluare a vulnerabilităților sistemului;
- analiza calității datelor raportate de entitățile supravegheate și actualizarea permanentă a datelor statistice;

- consolidarea sistemului preventiv de verificare permanentă a raportărilor transmise de către entitățile supravegheate cu scopul de asigurare a protejării intereselor participanților și a beneficiarilor din sistemul de pensii private;
- adoptarea în cadrul acțiunilor de supraveghere off-site a celor mai bune practici europene și internaționale (EIOPA, OCDE, IOPS Q&As, guidelines și supervisory briefings)).

Pe măsură ce mai mulți administratori de pensii private își vor propune să ofere produse durabile, se va pune tot mai mult accent pe asigurarea identificării, monitorizării și atenuării riscurilor de greenwashing, la momentul în care vor fi stabilite standardele tehnice, ghidurile și îndrumările emise ca urmare a rezultatelor Raportului final ESMA din luna mai 2024.

Supraveghere Integrată

Activitatea de supraveghere integrată contribuie la consolidarea unui cadru integrat de monitorizare a piețelor financiare nebankare autorizate, reglementate, supravegheate și controlate de către A.S.F.. Scopul acesteia este de a detecta unele aspecte care excedă supravegherii realizate la nivelul celor trei sectoare de supraveghere financiară din cadrul A.S.F. (ex: corelații între indicatorii filialelor din același grup, tranzacții intra-grup, observarea unor tendințe la nivel de grup etc.), fiind orientată către identificarea eventualelor interconectări / interferențe existente între activitățile desfășurate de entitățile intersectoriale / filialele grupurilor intersectoriale supravegheate și eventualele consecințe pe care acestea le pot avea, în principal din perspectiva riscurilor de concentrare și de contagiune.

Astfel, supravegherea integrată are rolul de a identifica, evalua și monitoriza eventualele deficiențe și riscuri ce pot decurge din activitățile intersectoriale și este avut în vedere, la nivelul A.S.F., perfecționarea practicilor de supraveghere integrată, în strânsă colaborare cu structurile sectoriale de specialitate.

În plus, prin supravegherea integrată este asigurată o abordare convergentă la nivel instituțional în ceea ce privește funcția de supraveghere, având în vedere că răspunderea privind supravegherea la nivelul A.S.F. este segmentată între structurile de sector însărcinate cu activități de monitorizare, supraveghere și control, consolidându-se astfel realizarea obiectivului de promovare a stabilității financiare.