



# PROGRAMUL DE ACTIVITĂȚI **20 25**

## CUPRINS

<b>SINTEZĂ .....</b>	<b>2</b>
<b>PRIORITĂȚI TRANSVERSALE (INTERSECTORIALE) .....</b>	<b>5</b>
<b>1. SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIETELOR FINANCIARE NEBANCARE .....</b>	<b>5</b>
1.1 Monitorizarea și analizarea riscurilor și vulnerabilităților la adresa stabilității financiare .....	5
1.2 Integrarea principiilor finanțării durabile .....	11
1.3 Implementarea cadrului privind finanțele digitale.....	14
1.4 Inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare nebankare .....	21
<b>2. CONSOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIETELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCARE .....</b>	<b>23</b>
2.1 Dezvoltarea piețelor financiare nebankare .....	23
2.2 Protecția consumatorilor de produse financiare nebankare .....	25
2.3 Educația Financiară.....	30
<b>3. COOPERAREA CU AUTORITĂȚILE EUROPENE DE SUPRAVEGHERE SI RELAȚIILE INTERNAȚIONALE .....</b>	<b>35</b>
3.1 Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere .....	35
3.2 Cooperarea cu organismele internaționale.....	37
3.3 Contribuții la proiectul strategic național privind aderarea României la OCDE	38
<b>PRIORITĂȚI SECTORIALE .....</b>	<b>39</b>
<b>4. ACTUALIZAREA CADRULUI DE REGLEMENTARE .....</b>	<b>39</b>
4.1 Sector Instrumente și Investiții Financiare .....	39
4.2 Sector Asigurări - Reasigurări.....	41
4.3 Sector Sistem Pensii Private.....	42
4.4 Reglementări integrate .....	42
<b>5. CONSOLIDAREA FUNCȚIILOR DE SUPRAVEGHERE .....</b>	<b>46</b>
5.1 Sector Instrumente și Investiții Financiare .....	46
5.2 Sector Asigurări - Reasigurări.....	49
5.3 Sector Sistem Pensii Private.....	51
5.4 Supraveghere Integrată.....	51

## SINTEZĂ

Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare A.S.F., și-a stabilit o serie de obiective strategice multianuale, în perioada 2023 - 2025, menite să consolideze stabilitatea și integritatea celor trei piețe financiare nebankare din România, *piața de instrumente și investiții financiare, piața asigurărilor – reasigurărilor și sistemul de pensii private*. Aceste obiective urmăresc protecția consumatorilor și dezvoltarea sustenabilă a serviciilor financiare nebankare, aliniindu-se la reglementările europene și internaționale.

Obiectivele multianuale au avut în vedere atât provocările și riscurile mediului economic și financiar în această perioadă, cât și oportunitățile de dezvoltare generate de noile tendințe tehnologice și de tranziția către o economie sustenabilă.

În acest context, Programul de Activități pentru anul 2025 al A.S.F. reflectă direcțiile strategice stabilite pentru perioada 2023-2025.

Activitățile planificate și prioritățile anuale sunt orientate în jurul provocărilor emergente din domeniul financiar, tehnologic și de mediu, reflectând necesitatea adaptării reglementărilor naționale și consolidării încrederii pe piață.

Astfel, în anul 2025, A.S.F. va asigura **sustenabilitatea și reziliența piețelor financiare nebankare** prin întărirea stabilității financiare și promovarea rezilienței operaționale. Aceste demersuri se vor axa pe integrarea principiilor de sustenabilitate și pe protejarea piețelor împotriva riscurilor emergente, inclusiv cele cibernetice și climatice.

De asemenea, A.S.F. își va intensifica eforturile de **consolidare a încrederii în piețele de produse financiare nebankare**, prin educarea publicului și implementarea unor măsuri care să protejeze drepturile consumatorilor și să sprijine transparența pe aceste piețe. Prin extinderea și diversificarea inițiativelor educaționale în anul 2025, A.S.F. își reafirmă angajamentul față de dezvoltarea cunoștințelor financiare în rândul tuturor categoriilor de consumatori, de la copii și tineri, până la adulți și antreprenori.

Pentru a răspunde nevoilor unui mediu financiar în schimbare, A.S.F. va **actualiza cadrul de reglementare** pentru a asigura conformitatea cu legislația europeană și pentru a susține tranziția către o economie verde și digitalizată. Această actualizare va cuprinde adaptări ale legislației pentru a reflecta riscurile și tendințele economice actuale, sprijinind astfel inovația și durabilitatea în sectorul financiar.



Totodată, **consolidarea funcțiilor de supraveghere**, rămâne în continuare prioritatea A.S.F. în anul 2025, concentrându-se pe dezvoltarea unor mecanisme moderne de supraveghere prudentială și conduită, precum și pe eficientizarea procesului de control. Acest demers va contribui la prevenirea riscurilor sistemice și la asigurarea conformității entităților reglementate cu noile cerințe și standarde europene.

Nu în ultimul rând, A.S.F. va continua să își extindă activitatea de **cooperare cu autoritățile europene de supraveghere și relațiile internaționale**, cu scopul de a promova armonizarea reglementărilor europene și de a susține procesul de aderare a României la Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE). Această colaborare va asigura alinierea la cele mai bune practici internaționale și consolidarea piețelor financiare nebancale din România.

În ansamblu, planul de acțiuni pentru anul 2025 reflectă o abordare integrată, aliniată obiectivelor strategice multianuale ale A.S.F., cu **priorități comune transversale și sectoriale**.

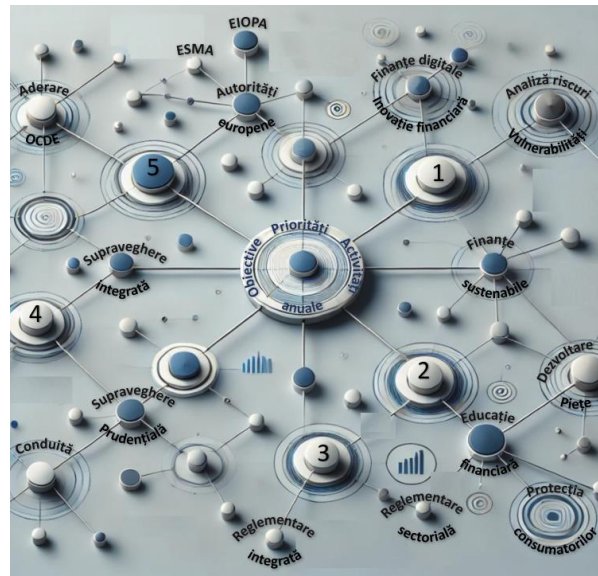
Direcțiile de acțiune prioritare urmăresc nu doar o *coordonare unificată* pentru toate cele trei piețe financiare nebancale, ci și *activități individualizate* pentru fiecare domeniu, în conformitate cu reglementările specifice sectoriale.

### **Priorități Transversale (Intersectoriale)**

În anul 2025, A.S.F. va implementa măsuri ce vizează întărirea rezilienței piețelor financiare nebancale prin *monitorizarea continuă a riscurilor și vulnerabilităților*, utilizând instrumente avansate de analiză și management al riscurilor. De asemenea, autoritatea va promova *integrarea principiilor finanțării durabile*, urmărind alinierea la standardele europene în domeniul ESG, precum și prevenirea fenomenului de greenwashing prin supravegherea riguroasă a raportărilor de sustenabilitate.

În ceea ce privește digitalizarea finanțelor, A.S.F. va intensifica eforturile de implementare a cadrului legislativ privind *reziliența operațională digitală*, conform Regulamentului DORA, și va sprijini adaptarea piețelor la cerințele privind criptoactivele, conform Regulamentului MiCA. În acest sens, activitățile planificate includ *dezvoltarea unor sisteme informatice moderne și colaborarea cu autoritățile europene* pentru implementarea standardelor tehnice.

De asemenea, autoritatea va acorda o atenție sporită protecției consumatorilor prin *dezvoltarea de campanii educaționale și informare publică*, menite să sprijine utilizarea responsabilă a produselor financiare.



A.S.F. va menține o implicare activă în proiectele europene și internaționale, facilitând armonizarea reglementărilor și sprijinind procesul de aderare a României la OCDE. Activitățile vor include *participarea în grupurile de lucru europene*, contribuind la elaborarea standardelor tehnice și implementarea bunelor practici în supravegherea piețelor financiare.

### **Priorități Sectoriale**

Pe segmentul de reglementare, A.S.F. își propune să actualizeze cadrul legislativ național pentru a reflecta noile directive europene, consolidând astfel cadrul de reglementare în sectoarele Instrumentelor și Investițiilor Financiare, Asigurărilor-Reasigurărilor și Sistemului de Pensii Private. Această inițiativă *include modificări legislative menite să reflecte riscurile și tendințele economice actuale, sprijinind inovația și durabilitatea în sectorul financiar*.

În cadrul funcțiilor de supraveghere, A.S.F. va continua să îmbunătățească procesele de monitorizare prudentială, controalele on-site și off-site, implementând *tehnologii avansate de supraveghere*, bazate pe o abordare adaptată riscurilor specifice fiecărei entități supravegheate.

Așadar, A.S.F. se va concentra în cursul anului 2025 pe implementarea măsurilor necesare pentru a întări reziliența piețelor financiare, a asigura conformitatea legislativă și a proteja consumatorii, promovând totodată o creștere economică sustenabilă și o dezvoltare durabilă a sectorului financiar nebancar din România.

## PRIORITĂȚI TRANSVERSALE (INTERSECTORIALE)

### 1. SUSTENABILITATEA ȘI REZILIENȚA PIETELOR FINANCIARE NEBANCARE

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

Pentru a atinge obiectivele strategice legate de stabilitatea financiară, Autoritatea de Supraveghere Financiară își va concentra activitatea în 2025 pe supravegherea macroprudențială a sistemului financiar nebanca. Această abordare combină supravegherea și controlul integrat cu elaborarea de reglementări armonizate, adaptate dinamicii piețelor financiare nebanca. Scopul principal al acestei strategii este de a asigura o supraveghere eficientă și proactivă, adaptată dinamicii piețelor financiare nebanca.

Structurile organizatorice ale A.S.F. își propun să identifice și să evalueze tendințele și riscurile piețelor financiare nebanca, utilizând continuu instrumente și tehnici avansate de management al riscurilor. Autoritatea va elabora analize și rapoarte periodice care vor fi publicate sau comunicate altor instituții relevante, contribuind la creșterea transparenței și încrederii participanților pe piață. Pentru a spori vizibilitatea internațională, vor fi publicate și rapoarte în limba engleză.

În anul 2025, A.S.F. va dezvolta și publica rapoarte esențiale, inclusiv: *raportul anual al A.S.F.*, *raportul privind stabilitatea piețelor financiare nebanca*, *rapoarte trimestriale și lunare privind evoluția piețelor supravegheate* și *rapoarte zilnice de tip Morning Call*. În plus, autoritatea va continua să îmbunătățească instrumentele cantitative și calitative de management al riscurilor pentru a identifica riscurile ce pot afecta stabilitatea financiară.

A.S.F. va participa activ la Comitetul Național pentru Supraveghere Macroprudențială (CNSM) și la Comitetul European pentru Riscuri Sistemice (CERS), contribuind la activități de analiză a riscurilor, testare la stres și gestionare a crizelor. O componentă esențială a activității A.S.F. va fi analiza societăților din sistemul financiar nebanca, concentrându-se pe identificarea entităților de importanță sistemică pe baza dimensiunii, interconectării și capacității de substituție. Rezultatele acestor analize vor consolida procesele de supraveghere și vor contribui la gestionarea eficientă a riscurilor.

### Directiile Strategice pentru 2025

1. **Supravegherea Integrată:** A.S.F. va continua să monitorizeze grupurile intersectoriale active în piața de instrumente și investiții financiare, asigurări-reasigurări și pensii private. Această supraveghere integrată urmărește consolidarea mecanismelor de monitorizare și include:

- *Evaluarea guvernantei* în cadrul grupurilor și verificarea aplicării principiilor acesteia.

- *Monitorizarea riscurilor de contagiune și concentrare*, analizând posibilele riscuri din structura și guvernanta entităților reglementate ce fac parte din grupurile intersectoriale.
  - *Supravegherea activităților externalizate și a operațiunilor* cu impact asupra stabilității financiare a grupurilor intersectoriale.
  - *Evaluarea relevanței entităților reglementate și analiza performanței financiare* pe baza indicatorilor bilanțieri și prudențiali.
  - *Monitorizarea tranzacțiilor intragrup și a expunerilor investiționale*, prin urmărirea tranzacțiilor interne și analiza expunerilor investiționale pentru a identifica riscurile de concentrare.
  - *Supravegherea evenimentelor riscante*, prin monitorizarea tranzacțiilor și a evenimentelor care pot genera riscuri sistemice în cadrul entităților intersectoriale.
2. **Controlul Inopinat:** În situațiile în care va fi necesar, A.S.F. va desfășura acțiuni punctuale de control inopinat, menite să identifice și să corecteze riscurile emergente, sprijinind astfel stabilitatea financiară a piețelor reglementate. Controalele inopinate sunt complementare acțiunilor de control periodic ce asigură o revizuire mai generală a riscurilor / conformității.

Implementarea planurilor integrate de supraveghere și control va continua în 2025, incluzând un plan multianual pentru perioada 2025-2027. Aceste planuri vor viza:

- *Asigurarea stabilității financiare* prin monitorizarea riscurilor și implementarea măsurilor suplimentare pentru entitățile cu risc ridicat.
- *Protecția consumatorilor* prin aplicarea măsurilor de supraveghere care sporesc încrederea în piețele financiare nebankare.
- *Îmbunătățirea coordonării instituționale* pentru entitățile cu relevanță sistemică.

### **Obiective pentru Reziliența Piețelor Financiare în 2025**

A.S.F. va pune un accent special pe menținerea rezilienței piețelor financiare nebankare, planificând următoarele activități:

- *Adoptarea măsurilor suplimentare de supraveghere* pentru entitățile cu risc ridicat, asigurând adaptabilitate și capacitate de redresare.
- *Monitorizarea continuă a riscurilor sistemice* și coordonarea măsurilor preventive și corective necesare.
- *Evaluarea constantă a piețelor financiare* prin analize detaliate de risc și implementarea de măsuri corective pentru menținerea stabilității.

De asemenea, în anul 2025, A.S.F. va derula o serie de acțiuni pentru a monitoriza și analiza riscurile și vulnerabilitățile care pot influența piața de instrumente și investiții financiare. Aceste activități se vor desfășura pe două direcții strategice esențiale:

## 1. Alinierea supravegherii la standardele europene și internaționale

A.S.F. își propune să armonizeze supravegherea pieței de capital cu cele mai bune practici din Uniunea Europeană, având ca scop asigurarea unei funcționări stabile a pieței și protejarea intereselor investitorilor. În acest context:

- *A.S.F. va continua participarea activă în cadrul comitetelor și grupurilor de lucru ale ESMA, facilitând schimbul constant de informații și analizând măsurile adoptate de alte state membre în situații de criză.*
- Monitorizarea intensificată a riscurilor raportate și implementarea măsurilor corective vor fi realizate proporțional cu natura și complexitatea entităților supravegheate.
- Pentru eficientizarea procesului de supraveghere, *A.S.F. va standardiza în continuare raportările societăților și va utiliza exclusiv resurse interne pentru gestionarea și analiza riscurilor, incluzând popularea, testarea și rularea machetelor de risc.*

Pe segmentul de control on-site, A.S.F. va implementa un plan de control multianual pentru perioada 2025-2027, completat de un plan anual specific pentru 2025. Prioritizarea acțiunilor de control va fi realizată pe baza exercițiilor de mapare a riscurilor (Heatmap), atât la nivel european, cât și național. Rezultatele acestor acțiuni vor contribui la actualizarea profilurilor de risc ale entităților supravegheate, integrând informațiile colectate în cadrul verificărilor on-site.

## 2. Dezvoltarea sistemelor și modelelor de monitorizare

A.S.F. va institui sisteme avansate de monitorizare pentru a identifica schimbările semnificative și anomaliile în comportamentul indicatorilor financiari, stabilind praguri relevante, după caz. În acest sens:

- *Vor fi definiți indicatori relevanți și combinații ale acestora, pentru a analiza orice variație semnificativă și a determina cauzele potențiale, evaluând impactul asupra societăților de servicii de investiții financiare.*
- *Ajustarea pragurilor și a categoriilor de indicatori se va realiza conform caracteristicilor fiecărei entități supravegheate, având în vedere dimensiunea, complexitatea, modelul de afaceri și profilul de risc al acestora. Această abordare adaptată va include și specificitățile geografice, sectoarele de activitate și piețele în care operează aceste societăți.*

În anul 2025, la nivelul sectorului asigurări-reasigurări se continuă dezvoltarea mecanismelor de monitorizare continuă implementate în activitatea de supraveghere prudențială și de conduită a societăților de asigurare și adaptarea instrumentelor de monitorizare a riscurilor la contextul economic specific pieței asigurărilor. Pentru asigurarea unui cadru de supraveghere și control care să permită o mai bună alocare a resurselor către identificarea, administrarea și prevenirea riscurilor care pot afecta stabilitatea și buna funcționare a pieței asigurărilor, sunt în desfășurare o serie de acțiuni bazate pe studii și analize dedicate. Acestea au scopul de a identifica cele mai eficiente măsuri și soluții, inclusiv în domeniul digitalizării, pentru îmbunătățirea cadrului



legislativ și a instrumentelor de monitorizare și control, contribuind astfel la stabilitatea, diversificarea pieței asigurărilor și la protejarea adecvată a consumatorilor.

Un alt obiectiv important în anul 2025 îl reprezintă intensificarea activității de monitorizare a conduitei intermediarilor principali de asigurări și/sau reasigurări, prin implementarea unui sistem de indicatori de conduită, în vederea analizării variațiilor semnificative ale acestora, a identificării potenților factori care au condus la producerea unor variații și a identificării unor potențiale riscuri de conduită ce decurg din activitatea intermediarilor principali. De asemenea, se va analiza impactul acestor riscuri asupra pieței asigurărilor, cu scopul de a preveni și gestiona eficient eventualele consecințe negative.

Totodată, A.S.F. își propune, în anul 2025, să întărească supravegherea sistemului de pensii private, având ca obiectiv principal minimizarea riscurilor care pot afecta siguranța fondurilor de pensii private. Acțiunile planificate includ:

- *Identificarea și monitorizarea continuă a riscurilor majore cu impact potențial asupra performanței fondurilor de pensii private.*
- *Implementarea măsurilor preventive și activarea mecanismelor de atenuare a riscurilor pentru a proteja randamentele și performanțele financiare ale fondurilor.*
- *Monitorizarea continuă a respectării obligațiilor de către entitățile autorizate și avizate de A.S.F., inclusiv supravegherea evoluțiilor pieței și analiza vulnerabilităților potențiale.*
- *Adoptarea unor practici proactive, precum notificarea timpurie a entităților și verificări periodice ale raportărilor transmise, pentru a proteja drepturile participanților și beneficiarilor fondurilor de pensii.*
- *Oferirea de asistență entităților supravegheate pentru a asigura o interpretare corectă și aplicarea adecvată a normelor, inclusiv prin furnizarea de suport în cazul apariției unor neclarități.*

În plus, A.S.F. va continua să colaboreze cu toate părțile interesate pentru a *dezvolta standarde de conformitate* riguroase și pentru a îmbunătăți transparența raportărilor în cadrul sistemului de pensii private.

În același timp, Autoritatea de Supraveghere Financiară își asumă o responsabilitate crucială în protejarea integrității piețelor financiare nebancale, prin aplicarea unui cadru robust de prevenire și combatere a spălării banilor (SB), a finanțării terorismului (FT) și a regimului de sancțiuni internaționale (SI). Având în vedere complexitatea și amploarea riscurilor asociate acestui domeniu, A.S.F. desfășoară activități de *supraveghere bazate pe o abordare preventivă*, menită să *detecteze și să mitigheze riscurile* înainte de a se materializa, contribuind astfel la stabilitatea financiară și la încrederea în sistemul financiar nebanca.

**Implementarea Pachetului AML la nivel național**  
În anul 2025, A.S.F. va continua să deruleze etapele necesare pentru implementarea graduală a

Pachetului AML al Uniunii Europene, care cuprinde o nouă Directiva AML - (UE) 2024/1640 și trei regulamente UE de aplicare directă (reg. 2024/1624, reg. 2024/1620 și reg. 2023/1113), ce instituie măsuri de modernizare a regimului CSB/CFT și introduc noi obligații pentru entitățile financiare și pentru autoritățile de supraveghere. În acest sens, A.S.F. va continua să monitorizeze alinierea cadrului intern cu noile cerințe de reglementare și va analiza impactul asupra stabilității financiare și asupra entităților supravegheate. Printre activitățile planificate se numără:

- *Evaluarea periodică a conformității cu cerințele legislative specifice domeniului CSB/CFT/TFS, concentrându-se pe riscurile asociate activităților suspecte și pe implementarea măsurilor preventive la nivel sectorial.*
- *Monitorizarea modificărilor legislative la nivel național, inclusiv ajustarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2019<sup>1</sup>, pentru a reflecta noile prevederi europene, și actualizarea procedurilor interne în funcție de noile cerințe de raportare și conformitate.*

#### **Autoritatea Europeană de Prevenire a Spălării Banilor (AMLA)**

Crearea Autorității Europene de Prevenire a Spălării Banilor (AMLA) aduce o nouă dimensiune supravegherii SB/FT, prin atribuții extinse în monitorizarea directă a entităților financiare. AMLA își va începe activitatea în anul 2025, la nivel de organizare internă și de emitere de standarde tehnice, ceea ce va presupune inclusiv din partea A.S.F. o *restructurare și o recalibrare a proceselor interne specifice*, conform cerințelor europene.

În cadrul strategiei sale pentru anul 2025, A.S.F. va continua să urmărească ghidurile și standardele elaborate de EBA privind abordarea bazată pe risc în supravegherea SB/FT, respectiv în domeniul implementării regimurilor de măsuri restrictive. A.S.F. va participa la grupurile de lucru și workshopurile organizate de EBA, contribuind astfel la specializarea personalului și, în consecință, la îmbunătățirea activității de la nivelul A.S.F. .

Activitățile planificate includ:

- *Monitorizarea aplicării ghidurilor EBA privind guvernanta internă și măsurile restrictive, adaptate la specificul entităților reglementate de A.S.F.*
- *Actualizarea procedurilor de supraveghere pentru a reflecta noile cerințe europene și implementarea unui sistem eficient de raportare în bazele de date eGate și EuReCa, în conformitate cu reglementările europene.*
- *Coordonarea cu autoritățile europene și naționale pentru aplicarea regimului de sancțiuni internaționale, inclusiv monitorizarea respectării măsurilor restrictive emise de Uniunea Europeană în contextul sancțiunilor economice și financiare.*

---

<sup>1</sup> Regulamentul nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

### **Demararea activității de actualizare a Evaluării Naționale a Riscurilor SB/FT/SI (ENR)**

Pe parcursul anului 2025, A.S.F. va continua să participe activ la lucrările Consiliului interinstituțional în anticiparea procesului de actualizare a Evaluării Naționale a Riscurilor (ENR). Scopul acestui demers este de a monitoriza rezultatele primei ediții a ENR în conformitate cu evoluțiile relevante recente, precum și de a identifica și evalua riscurile emergente SB/FT/SI, inclusiv cele legate de finanțarea proliferării armelor și riscurile asociate furnizorilor de servicii de de cryptoactive. De asemenea, ASF își propune pentru 2025 demararea proiectului de realizare a evaluărilor sectoriale de risc SB/FT/SI pentru piețele financiare supravegheate.

Activitățile specifice vor include:

- *Revizuirea procedurilor de evaluare a riscurilor sectoriale, cu accent pe riscurile trans-sectoriale și impactul acestora asupra stabilității financiare.*
- *Elaborarea de rapoarte de evaluare sectorială, care vor sta la baza procesului de supraveghere pe bază de risc, asigurând astfel o monitorizare proactivă a vulnerabilităților sistemice.*

### **Participarea în colegiile de supraveghere și în Comitetul AMLSC al EBA**

În 2025, A.S.F. își va consolida prezența în colegiile de supraveghere CSB/CFT organizate la nivel european, facilitând cooperarea cu autoritățile naționale și internaționale. De asemenea, prin participarea activă în Comitetul AMLSC al EBA, A.S.F. va avea acces la cele mai noi practici și tendințe în domeniul supravegherii riscurilor SB/FT, contribuind astfel la îmbunătățirea mecanismelor de monitorizare și analiză a riscurilor.

### **Strategia națională CSB/CFT**

În anul 2025, A.S.F. va demara procesele necesare pentru îndeplinirea obiectivelor cu impact direct asupra Autorității din cadrul *Strategiei naționale pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului pentru perioada 2025 - 2030 și a planului de acțiune aferent*, ce este anticipată a fi adoptată de către Guvern în cursul anului 2025. Aceste demersuri vor include măsuri din zona prevenției, prin dezvoltarea și întărirea activității de supraveghere, din toate punctele de perspectivă, de la cooperare cu alte autorități până la acțiuni de control și politici de comunicare.

Activitățile planificate:

- *implementarea unui proces de evaluare și actualizare periodică a riscurilor de spălare a banilor și finanțare a terorismului la nivel sectorial, trans-sectorial prin elaborarea și actualizarea periodică a rapoartelor de evaluare specifice în vederea susținerii procesului de supraveghere și control pe bază de risc*
- *culegerea de date cantitative și calitative relevante pentru domeniul supravegheat, în vederea îmbunătățirii modului de gestionare a datelor privind domeniul CSB/CFT/TFS, în strânsă legătură cu dezvoltarea sistemelor informatice utilizate la nivel intern*

\* \* \*

Prin implementarea unui cadru robust de monitorizare și analiză a riscurilor și vulnerabilităților, Autoritatea de Supraveghere Financiară urmărește consolidarea sustenabilității și rezilienței piețelor financiare nebankare. Acțiunile coordonate și orientate spre prevenirea riscurilor sistemice vor contribui la menținerea stabilității financiare și la protejarea intereselor investitorilor și consumatorilor. Astfel, A.S.F. își reafirmă rolul de garant al funcționării ordonate a piețelor și al adaptării proactive la provocările economice și geopolitice emergente.

## 1.2 Integrarea principiilor finanțării durabile

Pentru anul 2025, A.S.F. își propune să continue integrarea principiilor finanțării durabile în activitățile de supraveghere și reglementare din piața de instrumente și investiții financiare, aliniindu-se astfel la noile cerințe europene și naționale în domeniul sustenabilității. Acțiunile planificate se concentrează pe două direcții majore: *supravegherea curentă a organismelor de plasament colectiv* și *supravegherea emitenților*.

### 1. Integrarea principiilor finanțării durabile în supravegherea curentă a organismelor de plasament colectiv (OPC)

În cadrul supravegherii curente a organismelor de plasament colectiv (OPCVM și FIA), A.S.F. va desfășura acțiuni specifice pentru a asigura conformitatea cu regulamentele europene în materie de sustenabilitate. Astfel, în anul anul 2025, A.S.F. va întreprinde următoarele activități specifice, menite să îndeplinească obiectivele strategice ale ASF, după cum urmează:

- acțiuni legate de integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul de supraveghere a riscurilor de la nivelul entităților supravegheate;
- acțiuni de monitorizare și supraveghere a cerințelor legate de transparență și raportare a informațiilor privind durabilitatea, instituite în sarcina entităților supravegheate odată cu intrarea în vigoare a Regulamentul UE 2019/2088 privind transparența pentru participanții la piața financiară (SFDR) și a Regulamentului UE 2020/852 privind taxonomia (TR).

Pentru a crește eficiența supravegherii bazate pe risc și a proteja investitorii, A.S.F. va monitoriza conformitatea cu cerințele de transparență și raportare a modului în care riscurile legate de durabilitate sunt integrate în deciziile de investiții, atât la nivelul pieței OPC, cât și pentru fondurile care promovează caracteristici ESG.

De asemenea, în vederea implementării reglementărilor privind sustenabilitatea, în perioada ianuarie 2023 – noiembrie 2024, experții A.S.F. au participat la Proiectul de Asistență Tehnică „Finanțe Sustenabile”, finanțat de Comisia Europeană, contribuind la elaborarea unui *Manual de Supraveghere privind publicarea informațiilor și raportarea în domeniul durabilității (SD&R)* - manualul cuprinde o serie de orientări și repere metodologice, menite să sprijine

ASF în evaluarea conformității entităților supravegheate cu cerințele SD&R. Manualul acoperă procedural atât supravegherea de la distanță, cât și inspecțiile la fața locului.

Astfel, pe baza recomandărilor și etapelor detaliate în cadrul Manualului de supraveghere, experții structurilor de supraveghere din ASF au posibilitatea realizării unei evaluări de ansamblu a riscurilor la nivel de entitate. Acestea vor fi incluse într-un tablou de bord la nivel de sector care va permite ASF să obțină o perspectivă la nivel macro asupra practicilor SD&R ale unui anumit sector.

A.S.F. intenționează să continue extinderea și adaptarea proceselor și procedurilor de supraveghere în sectorul de instrumente și investiții financiare, pe baza recomandărilor primite în cadrul proiectului și formalizate în Manualul de supraveghere. Începând cu următorul exercițiu de clasificare a SAI/AFIA, A.S.F. își propune să includă și o serie de indicatori de risc specifici pentru a identifica și evalua riscurile care pot influența aplicarea cerințelor de transparență și raportare în domeniul durabilității sau ar putea împiedica îndeplinirea obiectivelor de finanțare durabilă.

## **2. Supravegherea conformității emitenților cu cerințele de raportare privind durabilitatea**

A.S.F. își va intensifica eforturile pentru a implementa Directiva (UE) 2022/2464, care extinde cerințele de raportare nefinanciară, îmbunătățește cerințele privind transparența raportării și introduce abordarea de „dublă materialitate”. În colaborare cu Ministerul Finanțelor și Banca Națională a României, A.S.F. va facilita transpunerea și implementarea acestor cerințe în legislația națională, urmărind îmbunătățirea transparenței în raportarea nefinanciară.

Conform Regulamentului (UE) 2020/852 privind taxonomia, emitenții admiși la tranzacționare pe piața reglementată trebuie să raporteze măsura în care activitățile lor sunt clasificate ca sustenabile.

Astfel, pe baza cadrului de reglementare european A.S.F. va desfășura următoarele activități:

- realizarea unei evaluări cu privire la câte dintre activitățile desfășurate de companiile listate sunt nu doar eligibile conform criteriilor taxonomiei UE, ci și efectiv aliniate la aceste criterii.
- pe baza acestor constatări, activitatea de supraveghere a raportărilor transmise de emitenți va fi revizuită și restructurată în anul 2025, pentru a răspunde noilor cerințe de sustenabilitate și pentru a se conforma inclusiv cerințelor ESMA stabilite prin GLESI.

La nivelul sectorului asigurărilor, în anul 2025, se va continua extinderea și adaptarea proceselor și procedurilor de supraveghere, pe baza recomandărilor primite în cadrul proiectului de Asistență Tehnică „Finanțe Sustenabile”, finanțat de Comisia Europeană.

După asigurarea transpunerii în anul 2024 a prevederilor Directivei 2022/2464 CSRD în cadrul de reglementare al sectorului asigurărilor, A.S.F. va realiza o verificare inițială pentru a se asigura de respectarea conformității față de cerințele legale și o analiză preliminară a datelor transmise de entități, având în vedere că anul 2025 va fi primul an pentru transmiterea acestor raportări.

În cadrul planului de supraveghere a entităților din piața asigurărilor sunt incluse acțiuni specifice pentru a asigura conformitatea cu regulamentele europene în materie de sustenabilitate. Astfel, la nivelul sectorului asigurărilor se va asigura integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul de supraveghere a riscurilor, punând accent pe monitorizarea cerințelor de transparență și raportare privind durabilitatea, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2019/2088 (SFDR) și Regulamentul (UE) 2020/852 (Taxonomia).

Pentru a crește eficiența supravegherii bazate pe risc și a proteja interesele consumatorilor, A.S.F. va monitoriza conformitatea cu cerințele de transparență și raportare privind integrarea riscurilor de sustenabilitate în deciziile de investiții a societăților de asigurare.

Totodată, pentru a promova finanțarea durabilă în cadrul sistemului de pensii private, *A.S.F. va intensifica eforturile de prevenire a fenomenului de greenwashing*, asigurând în același timp o transparență crescută în sector. Având în vedere complexitatea cerințelor de sustenabilitate, *A.S.F. va dezvolta mecanisme eficiente de monitorizare și evaluare*, menite să identifice și să corecteze eventualele nereguli în promovarea produselor financiare ce nu respectă pe deplin standardele ESG.

De asemenea, în conformitate cu standardele europene, *A.S.F. va implementa măsuri de aliniere continuă la bunele practici europene*, protejând astfel interesele participanților la fondurile de pensii private și încurajând dezvoltarea unor produse financiare durabile, orientate către sustenabilitate pe termen lung, prin promovarea produselor care respectă principiile durabilității, transparenței și conformității.

\* \* \*

Prin integrarea principiilor finanțării durabile în activitatea de supraveghere și reglementare, Autoritatea de Supraveghere Financiară își consolidează rolul de garant al transparenței și al conformității în piețele financiare nebancare. Acțiunile întreprinse în 2025 vor contribui la reducerea riscurilor asociate finanțării sustenabile și vor sprijini alinierea pieței românești la standardele europene de raportare. Totodată, prin măsuri proactive de prevenire a fenomenului de greenwashing și prin monitorizarea riguroasă a conformității emitenților și administratorilor de fonduri, A.S.F. promovează dezvoltarea unui cadru financiar stabil și sustenabil, protejând astfel interesele investitorilor și facilitând tranziția către o economie durabilă.

### 1.3 Implementarea cadrului privind finanțele digitale

În anul 2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară își va intensifica eforturile în implementarea cadrului legislativ european privind reziliența operațională digitală, în conformitate cu Regulamentul (UE) 2022/2554 (DORA), aplicabil din 17 ianuarie 2025. Acest regulament introduce cerințe uniforme de securitate pentru rețelele și sistemele informatice utilizate de entitățile financiare, optimizând reglementările existente și acoperind domenii noi de risc.

La începutul anului 2025, va fi adoptată o lege națională care va sprijini aplicarea Regulamentului DORA, asigurând implementarea eficientă a cerințelor privind reziliența operațională digitală și gestionarea riscurilor TIC în toate sectoarele supravegheate de A.S.F.: piața de instrumente și investiții financiare, piața asigurărilor și sistemul pensiilor private. Astfel, cadrul legislativ va fi armonizat pentru a asigura o abordare unitară în gestionarea riscurilor TIC.

Obiectivele principale ale cadrului de reglementare privind reziliența operațională digitală includ:

- *Asigurarea unei guvernante eficiente a riscurilor TIC la nivelul entităților financiare.*
- *Monitorizarea riscurilor TIC provenite de la furnizorii terți.*
- *Armonizarea raportărilor incidentelor TIC, stabilind un regim uniform la nivel european.*
- *Revizuirea periodică a strategiei de gestionare a riscurilor TIC, cu accent pe riscurile asociate furnizorilor terți.*
- *Testarea rezilienței operaționale, aplicând principiul proporționalității în funcție de dimensiunea entităților.*
- *Crearea unui registru al acordurilor cu furnizorii terți de servicii TIC, pentru o monitorizare eficientă.*
- *Facilitarea schimbului de informații privind riscurile TIC între entitățile financiare și autorități.*
- *Instituirea unui cadru unitar de supraveghere pentru furnizorii terți de servicii TIC, sub coordonarea autorităților europene (ESMA, EIOPA, EBA).*

Pe lângă implementarea DORA, A.S.F. va ajusta abordările de supraveghere, luând în considerare dimensiunea, profilul de risc și complexitatea fiecărei entități financiare, cu scopul de a consolida reziliența operațională individuală și de piață.

Activitățile planificate de A.S.F. în anul 2025 includ:

- *Monitorizarea planurilor de implementare DORA ale entităților financiare și evaluarea progresului în adoptarea cerințelor de reglementare.*

- *Evaluarea capacității de reziliență digitală* a entităților, prin analiza planurilor de gestionare a riscurilor TIC și strategiilor de testare a rezilienței.
- *Revizuirea cadrului legislativ național* pentru a asigura aplicarea coerentă a cerințelor DORA în piețele financiare nebancale.
- *Colaborarea cu autoritățile europene* de supraveghere (ESMA, EIOPA, EBA) pentru coordonarea supravegherii furnizorilor terți de servicii TIC.
- *Dezvoltarea unui modul intern* pentru colectarea și validarea rapoartelor, conform cerințelor DORA.

De asemenea, în cadrul eforturilor de implementare a cadrului privind finanțele digitale, A.S.F. va derula activități pe mai multe direcții strategice pe piața de instrumente și investiții financiare în 2025, după cum urmează:

- *Autorizarea și supravegherea noilor entități și modele de afaceri* care se încadrează în domeniul de reglementare al A.S.F. În 2025, A.S.F. va continua procesul de autorizare pentru a facilita diversificarea ofertei de finanțare pentru IMM-uri și pentru a stimula antreprenoriatul inovator. Totodată, vor fi autorizate și supravegheate furnizorii de servicii de finanțare participativă, oferind noi oportunități de investiție și alternative de finanțare pentru companiile eligibile.
- *Accelerarea procesului de digitalizare și inovare în sectorul financiar*, prin implementarea Regulamentului (UE) 2023/1114 privind piețele criptoactivelor (Regulamentul MiCA). A.S.F. a înființat un Grup de lucru dedicat, care va continua monitorizarea evoluției cadrului legal european, cooperarea și consultarea cu toți factorii implicați, în vederea elaborării propunerilor pentru implementarea acestuia. De asemenea, echipa de experți va continua analizarea și formularea de propuneri privind pachetele de standarde tehnice și de implementare emise în aplicarea Regulamentului MiCA, asigurând integrarea optimă a cerințelor regulamentului în cadrul național.
- *Cooperare interinstituțională* pentru implementarea eficientă a cadrului european. Membrii subgrupului MiCA/DLT vor continua colaborarea cu instituții precum Banca Națională a României, Ministerul Finanțelor și Autoritatea pentru Digitalizarea României, pentru a asigura o aplicare coerentă a reglementărilor europene.
- *Elaborarea proiectelor de acte normative* necesare implementării regulamentelor europene. Printre acestea se numără OUG pentru aplicarea Regulamentului MiCA și Regulamentului A.S.F. nr. 10/2023 privind stabilirea pragurilor pentru instrumentele financiare conform Legii nr. 126/2018.
- *Participarea la proiecte de anvergură europeană* dezvoltate în scopul monitorizării pieței criptoactivelor. Experții A.S.F. vor continua colaborarea cu autoritățile europene în vederea îndeplinirii obiectivelor prevăzute în aceste proiecte.
- *Implicarea în grupurile de lucru ale ESMA*, inclusiv în Comitetul pentru Finanțe Digitale (DFSC). A.S.F. va continua colaborarea cu ESMA în vederea elaborării standardelor tehnice și de implementare în domeniul finanțelor digitale, demers ce presupune și cooperarea și schimbul de informații între jurisdicțiile europene.



- *Îmbunătățirea capacității de monitorizare a pieței* prin dezvoltarea de algoritmi și achiziționarea de programe informatice dedicate pentru identificarea abuzurilor de piață, inclusiv manipularea pieței și utilizarea informațiilor privilegiate. A.S.F. va colabora cu alte autorități europene pentru consolidarea supravegherii.
- *Dezvoltarea aplicațiilor informatice existente* pentru a optimiza transmiterea documentației și raportărilor electronice către A.S.F. Vor fi actualizate constant funcționalitățile Platformei Portal Autorizări, facilitând corespondența și raportările necesare în format electronic.
- *Implementarea Ghidurilor Fit&Proper ESA*, prin dezvoltarea unei baze de date naționale integrate cu informații detaliate despre acționari și conducerea entităților reglementate. A.S.F. va participa la elaborarea cerințelor de business și va contribui la testarea și introducerea datelor în baza de date europeană.
- *Autorizarea contrapărților centrale (CCP)*, în conformitate cu obiectivele din Strategia Pieței de Capital. A.S.F. va analiza documentația depusă de CCP și va întocmi raportul de evaluare conform EMIR, pentru discuțiile din cadrul Colegiului de autorizare.
- *Proiectul European Single Access Point (ESAP)* va continua să fie o prioritate, cu acțiuni coordonate de Grupul de lucru intersectorial al A.S.F. Vor fi inițiate discuții cu instituții externe, pentru stabilirea competențelor necesare colectării de date și pentru creșterea cooperării în implementarea ESAP.
- *Îmbunătățirea sistemelor informatice și a bazelor de date*, inclusiv prin dezvoltarea de soluții moderne pentru interogarea și corelarea informațiilor din surse publice și articole de presă. Protocolul de colaborare între A.S.F. și Autoritatea pentru Digitalizarea României va facilita accesarea fondurilor europene și dezvoltarea aplicațiilor informatice integrate.

În prezent, din ce în ce mai multe inițiative legislative aplicabile statelor membre UE privind serviciile financiare se bazează pe o abordare la nivelul unui întreg sector, astfel că entitățile din industria asigurărilor sunt incluse în cadrul de aplicare al legislației privind finanțele digitale elaborate integrat de către A.S.F.

Sectorul asigurărilor s-a dezvoltat cu rapiditate din punct de vedere al digitalizării, ținând seama de distribuția produselor online și subscrierea folosind mijloace digitale, astfel că impactul pe care-l generează utilizarea TIC în contextul conexiunilor transsectoriale din ce în ce mai intense provoacă autoritatea la o supraveghere riguroasă a rezilienței operaționale digitale a entităților din domeniul asigurărilor printr-o analiză de impact la nivelul fiecărei categorii de entități din punct de vedere al riscurilor și printr-o monitorizare eficientă, aspecte care vor configura noul cadru legal național. Acesta va lua în calcul, de asemenea, ca disponibilitatea tot mai mare a datelor și a noilor tehnologii să fie fructificate și abordate ca deosebite oportunități pentru societățile de asigurare, distribuitorii de asigurări, consumatori și, inclusiv autoritatea de supraveghere

Totodată, în procesul de implementare a cerințelor legale privind digitalizarea finanțelor în cadrul sistemului de pensii private, A.S.F. va susține inițiativele menite să faciliteze dezvoltarea pieței în conformitate cu reglementările europene. Se va pune accent pe alinierea la transformarea digitală, fiind necesară *actualizarea sistemelor de gestionare a riscurilor*, cu o atenție sporită asupra *opacității algoritmilor de inteligență artificială și monitorizării rezilienței operaționale*, în contextul creșterii atacurilor cibernetice și extinderii utilizării tehnologiilor de învățare automată (machine learning).

În funcție de modificările adoptate de autoritățile europene, A.S.F. va analiza integrarea evaluării riscului cibernetic în cadrul de supraveghere a sistemului de pensii private. Totodată, în concordanță cu viziunea strategică a EIOPA, A.S.F. își propune să îmbunătățească instrumentele de evaluare a riscurilor, adresând nu doar riscurile tradiționale, ci și pe cele emergente, cum ar fi riscurile cibernetice și cele asociate factorilor ESG, precum și riscurile intersectoriale care pot genera efecte propagate din alte sectoare economice.

În ceea ce privește domeniul tehnologiei informației, în anul 2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară își va intensifica eforturile de digitalizare prin adoptarea și extinderea soluțiilor de tip Suptech (Supervisory Technology), care reprezintă o componentă centrală în procesul de modernizare a supravegherii financiare. Tehnologia Suptech oferă autorității instrumente avansate pentru automatizarea integrală a proceselor de supraveghere, contribuind astfel la reducerea timpului și a costurilor, îmbunătățirea calității datelor și facilitarea unei comunicări eficiente între A.S.F. și entitățile reglementate. Implementarea soluțiilor Suptech va permite:

- *automatizarea colectării și analizei datelor*, cum ar fi colectarea de indicatori cantitativi și calitativi și agregarea acestora fără intervenție umană în structuri dinamice de date, sprijinind astfel îmbunătățirea supravegherii prin utilizarea analizelor comportamentale și a tehnologiilor predictive.
- *simularea expertizei umane prin învățare automată (machine learning)*, aplicată pe seturi mari de date, pentru a anticipa și a gestiona riscurile emergente.
- *contextualizarea și diversificarea informațiilor* colectate prin extragerea datelor din surse nestructurate, precum Internetul, contribuind astfel la o monitorizare mai amplă și eficientă.
- *automatizarea notificărilor* pentru îmbunătățirea poziției financiare a entităților (ex: majorări de capital).
- *digitalizarea interacțiunilor administrative* cu entitățile supravegheate și cu alte instituții
- *eficientizarea activității interne* a A.S.F. prin automatizarea proceselor de lucru și îmbunătățirea procesului decizional în cadrul A.S.F.

A.S.F. va prioritiza următoarele proiecte strategice pentru implementare în anul 2025:

- *integrarea cu sistemul IT al ESMA pentru MICA*, în vederea colectării și procesării anumitor date legate de cripto-actiive. Primul modul al sistemului IT comun de colectare

de date (pentru faza I - date publice) din piețele de criptoactive se preconizează a fi finalizat în octombrie 2025.

- *dezvoltarea modului pentru Dora.* A.S.F. va crea un modul intern de colectare și validare a rapoartelor, care va fi transmis către organismele europene de supraveghere, în conformitate cu cerințele Directivei DORA.
- *implementarea unei platforme integrate de „business intelligence”.* Scopul acestui proiect este asigurarea unei platforme integrate management raportări și analiză a datelor, folosind tehnologii noi care să includă:
  - implementarea unui sistem unic de gestiune a identității pentru toți raportorii, indiferent de tipul sau calitatea acestora. DCTI a dezvoltat Platforma MIRA (Mediu Integrat de Raportare) – o soluție modernă pentru colectarea și prelucrarea de raportări periodice prin intermediul căreia companiile și instituțiile din piețele supravegheate pot transmite raportări către Autoritatea de Supraveghere Financiară într-un mod simplu și consistent. Aplicația a fost dezvoltată intern și prima etapa de utilizare a platformei a vizat raportările anuale ESEF (European Single Electronic Format), urmat de modulul de Crowdfunding.
  - implementarea unei platforme universale de raportare bazate pe fișiere de tip XML;
  - implementarea unei baze de date NoSQL proiectate pentru organizarea informației în colecții de documente, asociate raportărilor individuale XML;
  - Integrarea cu soluții BI profesionale și migrarea către aceasta a funcționalităților complexe de prelucrare a datelor. Se va lua în considerare extinderea treptată a soluției BI Tableau existente fiind în prezent utilizată în cadrul mai multor structuri și sectoare din cadrul A.S.F.
- *Implementarea unui program informatic pentru supravegherea activității de tranzacționare desfășurată pe piața de capital din România (achiziție).* Scopul acestei implementări este eficientizarea activității de supraveghere a ordinelor plasate și a tranzacțiilor realizate în cadrul locurilor de tranzacționare prin asigurarea unui sistem de alerte pentru detectarea unor comportamente suspecte și generarea unor rapoarte predefinite pentru analize efectuate ulterior datei plasării ordinelor/realizării tranzacțiilor.
- *Finalizarea implementării modului HR.* Platforma software pentru managementul resurselor umane, conform nevoilor și activităților specifice A.S.F., precum și de servicii de suport și asistență de specialitate va fi dată în utilizare la începutul anului 2025.
- *Implementarea soluției Disaster Recovery (DR).* Proiectul va permite restaurarea sistemelor, infrastructurilor și a datelor critice ale A.S.F., precum și reluarea activității în urma unor dezaastre naturale, breșe de securitate sau erori umane.

- *Testarea și utilizarea tehnicilor de webscraping și textminig* pentru extragerea automată a datelor din documente, prin:
  - Crearea unui instrument care să asigure adunarea tuturor informațiilor publicate pe site-urile entităților supravegheate (de ex: dezvoltarea unui instrument de tip Suptech care să adune date despre produsele de asigurare, atât de pe site-urile societăților, cât și de pe platformele de social media, presă etc.)
  - Dezvoltarea unui instrument privind îmbunătățirea capacității de supraveghere în domeniul sustenabilității ESG (de ex: extragere automată contextuală de date din documentele de raportare privind sustenabilitatea trimise către A.S.F. sau din website-urile entităților supravegheate).
- *Testare tehnologii AI-NLP* (artificial intelligence - natural language processing) – dezvoltarea unei aplicații de tip AI-NLP pentru OCR-izarea fișierelor de tip PDF și generarea de rapoarte tip XLS (e.g. verificări ale prospectelor fondurilor)
- *Soft pentru transcrierea automată a înregistrărilor audio în format text* (Speech to text) – soft pentru automatizarea proceselor de analiză a înregistrărilor, posibilitatea interogării după cuvinte cheie, economie de timp.
- *Aplicații informatice privind calculul actuarial al provizioanelor tehnice.*

Pe de altă parte, în baza unui protocol de cooperare cu ADR, A.S.F. va accesa finanțare UE prin apelul PoCIDIF aferent Acțiunii 2.2.1. E-guv în administrația/instituțiile publice – Măsura 1 – Servicii publice destinate cetățenilor și/sau firmelor identificate în CSP gestionat de A.D.R. și/sau în concordanță cu Politica eGuv pentru digitalizarea întregii instituții. Cererea de finanțare va fi depusă în decembrie 2024 și va fi evaluată în primul semestru al anului 2025.

Obiectivul proiectului depus pentru finanțare îl reprezintă implementarea unui sistem informatic integrat care să asigure stabilitatea financiară și funcționarea sănătoasă a piețelor financiare nebancale, îmbunătățirea supravegherii și consolidarea protecției consumatorilor prin tranziție digitală și inovație tehnologică. A.S.F. va digitaliza extensiv interacțiunile administrative cu persoanele juridice și cetățenii, va optimiza procesele care susțin furnizarea de servicii către entitățile active pe piața financiară nebancale, asigurând astfel calitatea, acuratețea și eficiența serviciilor publice furnizate și contribuind la implementarea politicii publice naționale de e-guvernare. Sistemul va sprijini și eficientiza activitățile care definesc funcțiile instituției, respectiv autorizare/supraveghere/control/reglementare, consolidând rolul A.S.F. de autoritate de supraveghere în domeniul financiar nebancale din România ce aduce o contribuție esențială la asigurarea stabilității financiare și o mai bună integrare economică a României în piața internă a UE. Beneficiile așteptate ale proiectului sunt:

- Oferirea de servicii publice, potrivit rolului instituțional, online, pentru companii și cetățeni, în domeniul autorizării operatorilor și supravegherii pieței financiare nebancale din România;
- Implementarea de modalități integral digitalizate de interacțiune, comunicare și transmitere de documente cu entitățile supravegheate prin platforme cu funcționalități de tip *spațiu privat virtual*;

- Crearea de noi servicii caracterizate prin consumuri reduse de resurse (materiale, umane și financiare), adaptate cerințelor cadrului de reglementare și nevoilor beneficiarilor și cu o componentă și un flux digitalizate;
- Promovarea interacțiunii directe între sectorul public și entități (persoane juridice și fizice) din sectorul financiar nebanca din România prin valorificarea potențialului TIC;
- Transparență și eficiență în relația cu entitățile autorizate, supravegheate și controlate, standardizarea procedurilor de lucru, optimizarea proceselor repetitive și valorificarea superioară a volumelor mari de date colectate;
- Eficientizarea colaborării interinstituționale cu instituții cu rol similar de supraveghere a funcționării pieței financiare din România (BNR, MF);
- Eficientizarea activităților interne, a colaborării și schimbului de informații la nivelul A.S.F., prin accesul la date integrate pe toate piețele supravegheate, oferind suport pentru supraveghere prudențială, anticiparea tendințelor, inițierea de măsuri corective, asigurarea conformității cu standardele și reglementările naționale și internaționale;
- Constituirea unui sistem unitar de colectare și prelucrare a raportărilor la nivelul A.S.F.;
- Sporirea încrederii mediului de afaceri și cetățenilor în activitatea A.S.F. și în capacitatea instituției de a supraveghea eficient sectorul serviciilor financiare nebanca prin intermediul unor soluții informatice performante, care să acopere întregul ciclu de viață al datelor colectate;
- Creșterea capacității A.S.F. de a-și extinde atribuțiile către noi arii de supraveghere, generate de evoluții ale cadrului legislativ și realități ale pieței, respectiv emitenții de crypto-active și furnizorii de servicii de crypto-active, precum și asupra evaluării, supravegherii și controlului rezilienței operaționale digitale a entităților supravegheate, în vederea asigurării stabilității financiare;
- Îmbunătățirea capacității și instrumentelor digitale pentru supraveghere macroprudențială și microprudențială pe piața financiară nebanca;
- Îmbunătățirea comunicării publice a A.S.F. privind diagnosticul și evoluția anticipată a segmentelor pieței financiare nebanca din România.

\* \* \*

Prin implementarea cadrului legislativ european privind finanțele digitale, A.S.F. își reafirmă angajamentul de a întări reziliența și securitatea operațională a piețelor financiare nebanca, asigurând alinierea la cele mai noi standarde europene, precum DORA și MiCA. În 2025, autoritatea va intensifica eforturile de digitalizare, supraveghere și reglementare, încurajând adoptarea inovațiilor tehnologice și consolidând capacitatea de gestionare a riscurilor emergente. Prin colaborarea activă cu autoritățile europene și naționale, A.S.F. va facilita o integrare eficientă a reglementărilor digitale și va sprijini dezvoltarea unui mediu financiar adaptabil și sigur. Astfel, inițiativele strategice desfășurate contribuie la consolidarea unui cadru de supraveghere robust și la crearea unei piețe financiare moderne, reziliente și transparente, în beneficiul tuturor participanților.

#### 1.4 Inovația tehnologică în domeniul serviciilor financiare nebancaire

Inovația tehnologică reprezintă un pilon esențial în transformarea sectorului financiar nebancaire, fiind un motor de creștere și competitivitate. Evoluția rapidă a tehnologiilor financiare (fintech) redefinește modul de furnizare a serviciilor financiare, facilitând tranziția către *open banking* și *open finance*. Aceste concepte promovează partajarea datelor între entitățile financiare și terți, oferind consumatorilor acces la servicii personalizate și stimulând concurența pe piața financiară.

În anul 2025, A.S.F. își propune să susțină activ dezvoltarea inovațiilor tehnologice în sectorul financiar nebancaire, printr-o *colaborare activă cu actorii din piață și cu Asociația Română de FinTech*. Astfel, A.S.F. va furniza sprijin în procesul de autorizare și conformare, asigurând totodată îndrumarea necesară pentru integrarea noilor produse și servicii în conformitate cu reglementările existente. De asemenea, autoritatea va continua să colaboreze cu instituțiile academice, contribuind la dezvoltarea unui ecosistem robust pentru *fintech* și *insurtech* în România.

Activitățile planificate de A.S.F. pentru 2025, vor include:

- *Sprijinirea procesului de autorizare a entităților fintech*, facilitând conformarea acestora cu cerințele legale și încurajând inovația în dezvoltarea de produse și servicii financiare avansate.
- *Consolidarea parteneriatelor cu Asociația Română de FinTech și mediul academic*, pentru a promova dialogul și schimbul de bune practici în domeniul tehnologiilor financiare emergente.
- *Evaluarea implicațiilor Regulamentului European (AI Act)*, intrat în vigoare în iulie 2024, și analiza impactului asupra entităților financiare supravegheate, cu scopul de a adapta cadrul de reglementare la noile cerințe.

A.S.F. va continua să încurajeze implementarea conceptelor de *open banking* și *open finance*, care permit consumatorilor accesul la servicii financiare personalizate și sprijină o concurență sănătoasă în sector. Prin deschiderea pieței și facilitarea accesului la date, se vor crea noi oportunități pentru actori inovatori, contribuind astfel la diversificarea gamei de produse și servicii disponibile pe piață.

\* \* \*

Angajamentul A.S.F. pentru anul 2025 reflectă o direcție clară către susținerea inovației tehnologice, consolidarea ecosistemului fintech și insurtech și promovarea unor cadre de reglementare adaptate transformărilor digitale din sectorul financiar nebancaire. Prin măsurile propuse, A.S.F. își propune să faciliteze accesul la servicii financiare moderne și personalizate, sprijinind astfel implementarea conceptelor de *open banking* și *open finance*. Totodată, printr-o colaborare strânsă cu mediul academic și partenerii de industrie, A.S.F. va continua să

stimuleze inovarea și dezvoltarea unor produse financiare avansate, contribuind la creșterea competitivității pieței și la diversificarea ofertei pentru consumatori. Aceste inițiative subliniază rolul strategic al A.S.F. în asigurarea unui cadru de supraveghere robust, capabil să răspundă dinamicii tehnologice și să mențină stabilitatea piețelor financiare nebancale, în beneficiul tuturor participanților.

## 2. CONSOLIDAREA ÎNCREDERII ÎN PIEȚELE DE PRODUSE FINANCIARE NEBANCARE

### 2.1 Dezvoltarea piețelor financiare nebancaire

Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune să continue implementarea măsurilor strategice destinate dezvoltării piețelor financiare nebancaire, scopul principal al acestor inițiative este de a întări încrederea în sistemul financiar nebancair și de a stimula creșterea piețelor prin consolidarea cadrului de reglementare și implementarea unor acțiuni specifice care să sprijine protejarea intereselor investitorilor.

În anul 2025, A.S.F. își va continua eforturile pentru îndeplinirea obiectivelor strategice legate de stimularea tranzacționării și dezvoltarea sectorului OPCVM, conform Strategiei naționale privind dezvoltarea pieței de capital pentru perioada 2023-2026. Aceste demersuri includ *revizuirea și actualizarea legislației primare și secundare aplicabile* în principal entităților S.A.I., A.F.I.A., O.P.C., și emitenților, conform detaliilor specificate în secțiunea privind Actualizarea cadrului de reglementare.

Activitățile planificate în vederea promovării încrederii în investițiile financiare și a protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase includ următoarele inițiative:

- *Asigurarea funcționalității modulului de supraveghere a tranzacțiilor*, dezvoltat de Bursa de Valori București, care va sprijini intermediarii în îndeplinirea obligațiilor de supraveghere a tranzacțiilor clienților proprii.
- *Continuarea demersurilor pentru achiziționarea unui nou software de supraveghere*, adaptat la tipologiile de manipulare identificate în cadrul MAR și al regulamentelor delegate.
- *Participarea activă în proiectul multi-country „Utilizarea modelelor de inteligență artificială în investigarea abuzului pe piață”*. Acest proiect implică colaborarea cu un număr mare de autorități competente în domeniul abuzului de piață, având ca scop dezvoltarea unor modele analitice bazate pe inteligență artificială pentru identificarea tiparelor de tranzacționare care indică posibile fapte de abuz.
- *Participarea la proiecte de anvergură europeană dezvoltate în scopul monitorizării pieței criptoactivelor*. Experții A.S.F. vor continua colaborarea cu autoritățile europene în vederea îndeplinirii obiectivelor prevăzute în aceste proiecte
- *Continuarea procesului de revizuire și actualizare a legislației primare aplicabile entităților reglementate*, cu accent pe S.A.I., A.F.I.A., O.P.C., și emitenți. De asemenea, A.S.F. va stabili măsuri de prevenire și combatere a publicității înșelătoare și a tehnicilor agresive de comunicare practicate de entitățile care nu sunt înscrise în Registrul A.S.F.

Sectorul asigurărilor continuă să desfășoare acțiuni orientate către dezvoltarea pieței prin utilizarea optimă a instrumentelor disponibile, în vederea creării condițiilor necesare pentru



extinderea numărului de participanți și valorificarea beneficiilor unui mediu concurențial. În paralel, se implică activ în inițiative de informare și educație financiară, care sprijină utilizarea eficientă a acestor instrumente.

Recent, autoritățile europene au convenit asupra actualizării cadrului legal Solvabilitate II, cu scopul de a consolida rolul asigurătorilor ca investitori instituționali și de a direcționa resursele financiare către tranziția ecologică. În acest context, începând cu 2025, A.S.F. va elabora un proiect legislativ care va integra noile modificări aduse Directivei Solvabilitate II. Acestea vor stimula sustenabilitatea și vor introduce îmbunătățiri în politicile de management ale societăților de asigurare.

Pe lângă proiectele intersectoriale legate de dezvoltarea infrastructurii IT, sustenabilitate și dezvoltare durabilă, sectorul asigurărilor va derula în 2025 acțiuni specifice, printre care:

- creșterea gradului de acoperire pentru asigurările obligatorii,
- elaborarea și publicarea ghidurilor care să sprijine implementarea celor mai bune practici în piață,
- îmbunătățirea continuă a instrumentelor de supraveghere prudencială și de conduită, adaptând metodele de identificare și evaluare a riscurilor la dinamica pieței din România și la evoluțiile europene.

Având în vedere modificările reglementărilor europene pe piața pensiilor private și necesitatea alinierii legislației naționale, A.S.F. va acorda o importanță sporită *consolidării conduitei și gestionării riscurilor emergente, inclusiv celor asociate cu finanțarea durabilă și riscurile cibernetice*. În acest cadru, A.S.F. își propune *implementarea celor mai bune practici* pentru a asigura integritatea pieței și a spori încrederea participanților.

De asemenea, în conformitate cu viziunea EIOPA privind dezvoltarea piețelor financiare nebankare, A.S.F. va intensifica *schimbul de informații și de bune practici cu autoritățile europene* relevante, prin participarea activă la proiecte și inițiative derulate la nivelul Uniunii Europene. Aceste demersuri sunt esențiale pentru asigurarea unei aliniere eficiente la standardele europene și pentru dezvoltarea sistemului de pensii private într-un mod sustenabil și sigur.

În plus, Autoritatea de Supraveghere Financiară va pune un accent deosebit pe consolidarea *măsurilor de prevenire și combatere* a spălării banilor (SB), finanțării terorismului (FT) și aplicarea regimului de sancțiuni internaționale (RSI). Aceste inițiative sunt esențiale pentru protejarea integrității piețelor financiare nebankare și pentru creșterea încrederii participanților în stabilitatea și transparența acestora.

Riscurile asociate spălării banilor, finanțării terorismului și eludării sancțiunilor internaționale pot avea un impact sever asupra stabilității piețelor financiare, afectând nu doar entitățile supravegheate, ci și reputația generală a sectorului financiar nebankar. Din acest motiv,

măsurile adoptate de A.S.F. urmăresc atât *consolidarea conformității, cât și îmbunătățirea continuă a capacității de management al riscurilor* în rândul entităților supravegheate.

Acțiuni planificate pentru 2025 vor include:

*Revizuirea și actualizarea procedurilor interne de supraveghere, în conformitate cu noile cerințe din Pachetul legislativ AML/CFT, precum și implementarea Ghidului EBA privind abordarea bazată pe risc.*

- *Monitorizarea activităților entităților reglementate în contextul riscurilor SB/FT și RSI, printr-o supraveghere continuă și evaluarea riscurilor la nivel sectorial și trans-sectorial.*
- *Colaborarea cu autoritățile naționale și europene, inclusiv ONPCSB, ESMA, EBA și EIOPA, pentru coordonarea activităților de supraveghere și consolidarea mecanismelor de cooperare interinstituțională.*
- *Îmbunătățirea instrumentelor de supraveghere bazate pe risc prin integrarea datelor obținute din Evaluarea Națională a Riscurilor și adaptarea metodologiilor la dinamica pieței și la noile riscuri emergente.*
- *Consolidarea calității actului de supraveghere prin măsuri preventive, de detectare, corectare și, unde este necesar, de reglementare și sancționare. Scopul acestor acțiuni este de a întări capacitatea sectoarelor financiare de a gestiona eficient riscurile SB/FT/SI, prevenind utilizarea piețelor financiare în scopuri ilicite de către persoanele implicate în spălarea banilor sau vizate de sancțiunile internaționale.*

\* \* \*

Prin măsurile adoptate și inițiativele planificate pentru anul 2025, A.S.F. își reafirmă angajamentul de a contribui la dezvoltarea a piețelor financiare nebankare, întărind încrederea în integritatea și stabilitatea acestora. Implementarea eficientă a reglementărilor și adaptarea continuă a mecanismelor de supraveghere vor sprijini dezvoltarea piețelor financiare nebankare, protejând totodată interesele participanților și asigurând conformitatea cu cele mai înalte standarde europene.

## 2.2 Protecția consumatorilor de produse financiare nebankare

În 2025, A.S.F. va continua să implementeze măsuri strategice menite să protejeze investitorii pe piața de instrumente și investiții financiare, acordând o atenție sporită comunicării eficiente și proactive cu aceștia. Astfel, se vor desfășura *activități continue de informare, inclusiv prin alerte și avertismente* privind riscurile potențiale identificate pe piață.

Intrarea în vigoare a dispozițiilor prevăzute de art. IX din OUG nr. 71/2024 oferă A.S.F. *noi instrumente legislative care permit combaterea publicității înșelătoare și a tehnicilor de comunicare agresivă* utilizate de entitățile neautorizate, neînregistrate în Registrul A.S.F. Urmare acestui fapt, A.S.F. va avea posibilitatea de a restricționa accesul către website-urile

acestor entități de pe teritoriul României, protejând astfel investitorii de potențiale practici frauduloase.

În cazul identificării suspiciunilor de prestare neautorizată a serviciilor de investiții, A.S.F. va emite avertismente publice pe site-ul propriu și va notifica, dacă este necesar, organele de urmărire penală competente. Activitățile planificate în acest sens includ:

- *Campanii de informare și educare a consumatorilor*, destinate creșterii gradului de conștientizare cu privire la modalitățile de protecție împotriva riscurilor asociate produselor financiare, utilizând diverse platforme de informare accesibile publicului.
- *Monitorizarea și evaluarea continuă a efectelor asupra investitorilor*, pentru a identifica și a reduce riscurile la care aceștia ar putea fi expuși.

Prin aceste acțiuni, A.S.F. se asigură că:

- informațiile privind produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare consumatorii;
  - normele de protecție a consumatorilor vor fi actualizate în concordanță cu modificările de la nivel european;
  - prejudicierea investitorilor și consumatorilor de produse financiare nebankare 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 activităților entităților neautorizate* care desfășoară servicii de investiții pe teritoriul României, în conformitate cu Legea nr. 126/2018, asigurând astfel protecția consumatorilor și respectarea cadrului legal.

În anul 2025, în vederea consolidării încrederii în piața asigurărilor-reasigurărilor, A.S.F. va continua să desfășoare activități care se vor axa cu prevalență pe îndeplinirea unuia dintre obiectivele strategice ale A.S.F., acela de protejare a drepturilor contractanților și persoanelor prejudiciate, acestea derulându-se pe cele două paliere principale: activitatea de soluționare a petițiilor și activitatea de supraveghere și control pe componenta de conformitate a entităților autorizate și/sau reglementate de A.S.F. în domeniul asigurărilor-reasigurărilor.

*Prin activitatea de soluționare a petițiilor și a informărilor de neconformitate* adresate A.S.F. pentru domeniul asigurărilor-reasigurărilor de către beneficiari, persoanele prejudiciate sau raportori, se va urmări în continuare respectarea drepturilor acestora prin soluționarea efectivă a aspectelor reclamate raportat la cadrul legal aplicabil, precum și identificarea potențialelor deficiențe în activitatea entităților supravegheate și/sau reglementate de A.S.F., monitorizarea permanentă a acestora, precum și analiza caracterului repetitiv la nivelul pieței, în scopul stabilirii măsurilor ferme care se impun pentru remedierea lor.

*Activitatea de supraveghere și control* a societăților de asigurare, desfășurată off-site pe componenta de conformitate privind gestionarea și soluționarea cererilor de despăgubire, instrumentarea și soluționarea daunelor, va continua să fie orientată către riscurile și vulnerabilitățile identificate care au impact asupra consumatorilor de produse de asigurare.

A.S.F. va continua să întocmească *situații statistice, rapoarte*, pe baza informațiilor agregate obținute din activitatea de soluționare a petițiilor, precum și din activitatea de monitorizare a raportărilor transmise de societățile și intermediarii principali în temeiul Normei A.S.F. nr. 18/2017 privind procedura de soluționare a petițiilor referitoare la activitatea societăților de asigurare și reasigurare și brokerilor de asigurare, în vederea identificării potențialelor riscuri și vulnerabilități cu impact asupra asiguraților/persoanelor prejudiciate.

Având în vedere rolul deosebit de important pe care îl au intermediarii de asigurări în facilitarea accesului clienților la o gamă diversificată de produse de asigurare, implicând totodată, informarea și oferirea de consultanță specializată, pentru realizarea protecției clienților de produse de asigurare, A.S.F. va acorda o atenție sporită activității de distribuție, din următoarele perspective:

- identificarea tendințelor, a riscurilor și vulnerabilităților emergente care pot avea un impact semnificativ asupra protecției clienților de produse de asigurare, în toate etapele ciclului de viață al produselor;
- îmbunătățirea sistemului de guvernare corporativă, inclusiv a proceselor de prevenire a conflictelor de interese.
- menținerea unui dialog proactiv cu entitățile supravegheate, în scopul conștientizării factorilor generatori de riscuri și asigurării unei conduite adecvate în relația cu clienții.

Pentru a proteja drepturile și interesele participanților și beneficiarilor și a menține stabilitatea sistemului de pensii private din România, A.S.F. va crea un cadru de reglementare solid, care să asigure un tratament corect și egal pentru toți participanții.

Autoritatea va *monitoriza* cu rigurozitate respectarea de către administratorii fondurilor de pensii private a *obligațiilor privind procesele de aderare, colectarea contribuțiilor, structura comisioanelor, calculul valorii unităților de fond și gestionarea înregistrărilor* aferente fiecărui participant.

De asemenea, A.S.F. va efectua *controale periodice* pentru a verifica conformitatea cu cerințele legale referitoare la *deschiderea dreptului la pensie privată, utilizarea activului personal net și plata corectă a drepturilor*, garantând astfel integritatea și buna funcționare a sistemului de pensii private în beneficiul consumatorilor.

Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua să protejeze interesele consumatorilor prin asigurarea accesului la informații complete, precise și transparente cu privire la produsele financiare disponibile în cele trei sectoare supravegheate: piața instrumentelor și investițiilor financiare, sectorul asigurărilor-reasigurărilor și piața pensiilor private. Prin oferirea de detalii clare privind beneficiile, riscurile și caracteristicile esențiale ale produselor, A.S.F. urmărește să sprijine consumatorii în luarea unor decizii financiare informate și responsabile.

Pentru a facilita accesul rapid și simplificat la informații esențiale, A.S.F. va oferi *asistență specializată* prin intermediul unor canale diverse, inclusiv aplicații digitale moderne, dar și prin suport direct la sediul autorității. Această abordare integrată va permite răspunsuri prompte și eficiente la solicitările consumatorilor, fie că acestea sunt transmise online, fie prin interacțiuni directe.

A.S.F. va continua să mențină un *canal interactiv de comunicare*, prin care nu doar informează consumatorii, ci și colectează opiniile și preocupările acestora. Acest mecanism de feedback constant contribuie la o mai bună înțelegere a nevoilor pieței și permite autorității să ia măsuri adecvate pentru actualizarea reglementărilor, acolo unde este necesar, aliniindu-le cerințelor reale ale consumatorilor.

Pe lângă acestea, A.S.F. își asumă un rol activ de reprezentare a consumatorilor în relațiile cu publicul. Acest rol include nu doar comunicarea informațiilor dinspre autoritate către consumatori, ci și colectarea de informații din partea acestora, asigurând astfel un dialog constructiv. Prin această comunicare bidirecțională, A.S.F. contribuie la *consolidarea încrederii* publicului în piața financiară nebancaară și la crearea unui mediu financiar sigur și echitabil, în care consumatorii sunt bine informați și protejați în deciziile lor economice.

Totodată, autoritatea va continua să *sprijine procesul de digitalizare*, având ca obiectiv principal optimizarea fluxurilor operaționale și reducerea birocrăției prin integrarea unor soluții tehnologice avansate. Aceste instrumente moderne vor facilita accesul rapid al consumatorilor la informațiile necesare și le vor permite să își exercite dreptul de petiționare în conformitate cu normele instituționale. Implementarea soluțiilor digitale va contribui la creșterea transparenței și la eficiența procesului de gestionare a petițiilor, oferindu-le consumatorilor posibilitatea de a monitoriza în timp real stadiul solicitărilor lor. În acest fel, A.S.F. va putea administra eficient cererile primite, asigurând un răspuns prompt și un suport optimizat în interacțiunea cu utilizatorii platformelor digitale ale autorității.

*Activitățile de informare și relațiile cu publicul* vor fi consolidate printr-un set de inițiative care urmăresc îmbunătățirea accesului la informații relevante și sprijin personalizat. Acestea includ:

- *Linia telefonică gratuită Teverde*, care va continua să ofere acces direct la informații și asistență, furnizând detalii despre caracteristicile produselor financiare nebancaare, cadrul legal aplicabil și procedurile necesare pentru exercitarea drepturilor consumatorilor. La sediul A.S.F., consumatorii vor beneficia de suport personalizat din partea

reprezentanților specializați, care îi vor asista în navigarea aspectelor legale și procedurale.

- *Evaluarea satisfacției consumatorilor prin sondaje periodice (Net Performer Score)*, pentru a monitoriza nivelul de satisfacție și așteptările publicului cu privire la informațiile furnizate prin Call Center și audiențele directe. Datele colectate vor oferi informații valoroase pentru adaptarea viitoarelor inițiative în funcție de feedback-ul primit.
- Organizarea de *sesiuni educative și evenimente publice*, cu accent pe drepturile consumatorilor, înțelegerea produselor financiare și conștientizarea riscurilor asociate acestora.
- Utilizarea *metodologiei de evaluare „mystery shopping”*, pentru a obține informații autentice despre experiențele consumatorilor în interacțiunea cu produsele și serviciile financiare nebancale. Aceste date vor oferi o perspectivă reală asupra percepției consumatorilor și vor contribui la îmbunătățirea serviciilor oferite.

Pe baza informațiilor colectate prin aceste inițiative, A.S.F. va elabora *rapoarte detaliate și statistici* care să reflecte tendințele, nevoile și problemele întâmpinate de consumatori. Aceste rapoarte vor include analize ale cererilor frecvente, identificarea soluțiilor proactive și evaluarea impactului inițiativelor educative și de informare publică. Totodată, autoritatea va continua să emită *alerte periodice* pentru protejarea intereselor consumatorilor, informând publicul cu privire la practici de înșelăciune identificate pe piețele reglementate.

Toate aceste activități au ca scop nu doar protecția consumatorilor, ci și consolidarea unei atitudini proactive a ASF în fața noilor provocări din domeniul financiar. Un exemplu semnificativ este intensificarea eforturilor pentru creșterea gradului de informare a investitorilor cu privire la metodele de prevenire a fraudelor în contextul digitalizării rapide a serviciilor financiare.

Obiectivele și activitățile strategice se axează pe inițiative esențiale, după cum urmează:

- Implementarea inteligenței artificiale (AI) în gestionarea petițiilor – ASF își propune să adopte tehnologii avansate de AI pentru a optimiza primirea, analiza și gestionarea petițiilor. Acest proces inovator va aduce o serie de beneficii importante pentru relațiile cu publicul și protecția consumatorilor:
  - automatizare și eficientizare a procesului de gestionare a petițiilor, reducând timpul de răspuns și oferind suport eficient consumatorilor
  - analiză semantică avansată și extragerea automată de informații esențiale din petiții, ceea ce permite o reacție mai rapidă
  - răspunsuri personalizate și precise datorită utilizării de algoritmi care pot înțelege și interpreta cerințele consumatorilor, oferind soluții adecvate
  - reducerea erorilor umane și creșterea obiectivității, asigurându-se astfel o corectitudine și un nivel înalt de transparență în gestionarea solicitărilor.

- Implicarea activă în implementarea ESAP (European Single Access Point), contribuind astfel la crearea unui punct unic de acces la informațiile financiare esențiale. Prin această inițiativă, consumatorii vor avea acces simplificat la date relevante despre produsele financiare, consolidând astfel transparența și protecția oferite pe piețele financiare europene.

\* \* \*

Măsurile planificate de A.S.F. pentru 2025 subliniază angajamentul continuu de protejare a consumatorilor și de consolidare a încrederii în piețele financiare nebankare. Printr-o abordare integrată, ce îmbină comunicarea proactivă, supravegherea eficientă și implementarea tehnologiilor avansate, A.S.F. se asigură că produsele și serviciile financiare respectă cele mai înalte standarde de transparență și conformitate. Acțiunile strategice menționate nu doar sprijină informarea și educarea consumatorilor, dar și întăresc mecanismele de control și sancțiuni împotriva practicilor neloiale. În acest context, A.S.F. își reafirmă rolul de garant al stabilității piețelor financiare nebankare, contribuind activ la crearea unui mediu financiar robust, echitabil și sigur pentru toți participanții. Astfel, prin aplicarea riguroasă a reglementărilor și adaptarea continuă la evoluțiile pieței, A.S.F. își propune să mențină și să consolideze încrederea publicului în sectorul financiar nebankar, sprijinind dezvoltarea durabilă și protecția eficientă a intereselor consumatorilor.

### 2.3 Educația Financiară

A.S.F. consideră educația financiară un pilon strategic esențial pentru dezvoltarea piețelor financiare nebankare și pentru creșterea gradului de utilizare a instrumentelor și serviciilor financiare. Astfel, autoritatea își adaptează constant programele și inițiativele educaționale, luând în considerare specificul fiecărui grup țintă, pentru a asigura o abordare adecvată și eficientă.

În anul 2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune să continue și să extindă inițiativele de educație financiară implementate în anii anteriori, punând accent pe consolidarea programelor existente și introducerea de noi activități, cu scopul de a crește gradul de educație financiară în rândul publicului larg. În acest sens, A.S.F. va acționa pe următoarele direcții strategice:

- *Participarea la evenimente Internaționale:* A.S.F. va continua să participe la Global Money Week (GMW) și World Investor Week (WIW), reafirmându-și rolul de promotor al educației financiare în România și contribuind la creșterea vizibilității pe plan internațional.
- *Organizarea evenimentului „Noaptea Albă a universităților”,* care oferă sesiuni educative pentru studenți, incluzând activități de networking, coaching și mentoring. Evenimentul, unic ca format, va continua să fie organizat anual, pentru a sprijini tinerii în dezvoltarea competențelor financiare.

- *Programul „Start4Life”*, dedicat copiilor din medii defavorizate, va oferi sprijin educațional continuu, având deja un impact pozitiv pentru aproximativ 850 de beneficiari în anul precedent.
- *Proiectul „Clopoțelul sună la BVB!”*, desfășurat în colaborare cu Bursa de Valori București, va continua tradiția de a implica tinerii în deschiderea tranzacțiilor la BVB în cadrul GMW și WIW (World Investor Week), consolidând cunoștințele lor despre piața de capital.
- *Organizarea olimpiadei A.S.F.*, o competiție educațională adresată elevilor din ciclul gimnazial și liceal, va continua să fie desfășurată anual, în parteneriat cu UNSAR, în cadrul evenimentelor dedicate Global Money Week.
- *Programe de educație financiară organizate în parteneriat cu Consilii și Inspectorate Școlare Județene și alte instituții locale*, vor fi extinse și în anul 2025, incluzând sesiuni educative organizate în cadrul „Săptămânii Altfel” și „Școala Verde”.
- *Colaborarea cu Federația Română de Fotbal*, va continua, oferind sesiuni de educație financiară pentru sportivi și materiale educative, cum ar fi manualul „Despre bani la firul ierbii”.
- *Programul de educație antreprenorială „BVB Arena”*, derulat împreună cu Bursa de Valori București, va fi extins, pentru a promova cunoștințele financiare în rândul tinerilor antreprenori.
- *Extinderea programului „Start2Learn”*, care a implicat peste 5.000 de elevi în sesiuni de educație financiară din anul 2024, va continua să fie o prioritate în 2025, cu accent pe mediul preuniversitar.
- *Organizarea „Taberei Urbane de Educație Financiară”*, în parteneriat cu BNR, MF, ME, ARB și inspectorate școlare județene, va fi continuată, oferind elevilor și cadrelor didactice ocazia de a interacționa cu profesioniști din sectorul financiar.
- *Laboratorul Academic*, destinat studenților, va continua să ofere sesiuni de educație financiară, înregistrând deja o participare de peste 3.000 de studenți în anul anterior.
- *Programul „Wellness Financiar”*, axat pe educația financiară la locul de muncă, va fi extins în 2025, după ce a beneficiat deja peste 16.000 de persoane în anul 2024. Programul include parteneriate cu diverse companii, instituții și autorități, în calitate de angajatori, acestea oferind la locul de muncă accesul la diferite workshop-uri de educație financiară. În cadrul acestui program s-a remarcat parteneriatul cu CECCAR, cursurile cu membrii organizației fiind foarte bine primite, participarea fiind foarte numeroasă la fiecare sesiune.
- *Programe derulate în parteneriat cu MAPN, MAI și ANP*, vor continua să fie desfășurate și în anul 2025, cu o participare totală de peste 4.000 de persoane în 2024, incluzând sesiuni de educație financiară pentru angajați.
- *Campanii de informare și conștientizare*, precum „Caravana PAD”, vor continua să fie derulate, în parteneriat cu UNSAR și PAID, pentru a informa publicul despre produsele financiare esențiale.
- *Crearea de conținut educativ pe platforma [www.edutime.ro](http://www.edutime.ro)*, inclusiv secțiuni privind prevenirea fraudelor financiare, va fi prioritizată în anul 2025.



- *Toți contăm*, programul A.S.F. de educație financiară dedicate elevilor din mediul preuniversitar din urbanul mic și zonele rurale va continua și în anul 2025, fiind urmărită extinderea acestuia la nivel național.
- *Programul pilot* derulat cu sprijinul Școlii nr. 56 din București va continua și în anul 2025. Acest program urmărește evoluția cunoștințelor financiare timp de 4 ani, pentru elevii care în anul școlar 2022-2023 se aflau în clasa a V-a.
- Crearea unei rețele naționale de educatori-lectori voluntari rămâne pentru anul 2025 un obiectiv important.
- Diseminarea conținutului educational prin intermediul social media reprezintă un punct important pentru activitatea de educație financiară și pentru anul 2025.

În acord cu obiectivele strategice și activitățile de educație financiară, aprobate pentru perioada 2024-2028, în anul 2025 strategia este adaptată specificului fiecărui grup țintă și vizează îmbunătățirea nivelului de educație financiară în rândul consumatorilor actuali și viitori, dar și participanților la piețele financiare nebancale, după cum urmează:

- Copii și tineri din învățământul preuniversitar:
  - *creșterea nivelului de educație financiară* pentru elevii din ciclul preșcolar, primar, gimnazial și liceal, prin inițiative educaționale adaptate nivelului de înțelegere și nevoilor specifice.
- Tineri din învățământul universitar:
  - *îmbunătățirea cunoștințelor financiare* ale studenților (atât economiști, cât și nonekonomiști), prin promovarea activă a misiunii A.S.F. și prin sesiuni de educație financiară specializate, derulate în cadrul programelor universitare.
- Adulți:
  - *creșterea gradului de înțelegere a conceptelor financiare*, cu accent pe educarea adulților în vederea utilizării responsabile a produselor și serviciilor financiare.
  - *crearea unei rețele naționale de educatori*, care să sprijine multiplicarea mesajelor educaționale către diverse categorii de consumatori.
  - *îmbunătățirea nivelului de cunoștințe al cadrelor didactice* din mediul preuniversitar, prin cursuri acreditate și sesiuni de formare dedicate educației financiare.
  - *inclusiunea educației financiare în programele de educație parentală*, pentru a sprijini părinții în educarea copiilor cu privire la noțiunile de bază din domeniul financiar.
  - *dezvoltarea cunoștințelor financiare ale sportivilor*, pentru a le asigura o gestionare eficientă a resurselor financiare pe termen lung.
- Antreprenori, imm-uri și alte entități juridice:
  - *Dezvoltarea orizontului financiar* în rândul operatorilor economici și al altor entități juridice, prin promovarea metodelor alternative de finanțare a afacerilor, altele decât finanțarea bancară. Inițiativele vizează, de asemenea, familiarizarea

antreprenorilor cu produse financiare care contribuie la dezvoltarea afacerii și la gestionarea eficientă a riscurilor.

Colaborarea cu *Institutul de Studii Financiare (ISF)* va rămâne un pilon central al strategiei educaționale, incluzând programe pentru studenți, antreprenori și profesori din mediul preuniversitar. Astfel, în anul 2025, A.S.F. va implementa următoarele inițiative:

- Pentru mediul universitar:
  - A.S.F. continuă să organizeze *sesiuni de educație financiară pentru studenți*, inclusiv prin Programul „Laboratorul Academic”, care completează programul ISF „SmartFin”. Aceste sesiuni sunt dedicate atât studenților economiști, cât și celor din alte domenii, având ca scop creșterea competențelor financiare.
  - *Academia de Asigurare*, un program de specializare profesională dezvoltat de ISF și UNSAR, în parteneriat cu A.S.F., oferă module de instruire susținute de experți din domeniul asigurărilor. Studenții participanți își pot valorifica cunoștințele prin studii de caz realizate în echipe, având posibilitatea de a câștiga premii.
  - *Academia de Investiții*, organizată de ISF și A.S.F., în colaborare cu AAF și Bursa de Valori București (BVB), oferă studenților oportunitatea de a participa la module de instruire specializate, susținute de experți din industria financiară, având ca scop aprofundarea cunoștințelor de investiții.
- Pentru mediul antreprenorial:
  - A.S.F. derulează programul *A.S.F. IMM HUB*, dedicat sprijinirii antreprenorilor, și colaborează cu ISF în cadrul Programului *Business Smart Education (BSE)*. În cadrul acestor inițiative, sunt organizate sesiuni de educație financiară și întâlniri cu reprezentanți ai mediului antreprenorial, având ca scop creșterea competențelor financiare ale acestora.
- Pentru mediul preuniversitar:
  - Formatorii A.S.F. din cadrul Centrului de Educație Financiară (CEF) oferă cursul „*Formarea personalului didactic din învățământul preuniversitar în domeniul financiar nebancaar (FinTTT)*”, un program acreditat de Ministerul Educației, destinat cadrelor didactice din învățământul preuniversitar.
  - Lectorii CEF susțin cursul „*StartFin*”, dedicat profesorilor din ciclul primar, un program acreditat de Ministerul Educației. Materialele didactice, inclusiv manualele și prezentările, sunt elaborate de CEF pentru a sprijini cadrele didactice în promovarea educației financiare în rândul elevilor.

Această colaborare între A.S.F. și I.S.F. contribuie semnificativ la dezvoltarea unei educații financiare solide și la creșterea nivelului de cunoștințe financiare în rândul publicului larg, având un impact pozitiv asupra piețelor financiare nebancaare din România.

\* \* \*

Educația financiară reprezintă o componentă esențială în consolidarea încrederii în piețele financiare nebankare, contribuind decisiv la creșterea gradului de utilizare a produselor și serviciilor financiare. Prin extinderea și diversificarea inițiativelor educaționale în anul 2025, A.S.F. își reafirmă angajamentul față de dezvoltarea cunoștințelor financiare în rândul tuturor categoriilor de consumatori, de la copii și tineri, până la adulți și antreprenori. Abordarea integrată, bazată pe parteneriate strategice și adaptată specificului fiecărui grup țintă, va permite autorității să sprijine publicul larg în înțelegerea corectă a produselor financiare și în luarea unor decizii informate. Astfel, prin inițiative continue de informare, formare și colaborare cu instituțiile educaționale și profesionale, A.S.F. contribuie activ la crearea unei culturi financiare solide, care susține o utilizare responsabilă a produselor financiare și întărește reziliența piețelor nebankare. Implementarea acestor acțiuni reflectă angajamentul autorității de a sprijini dezvoltarea durabilă a sectorului financiar nebanca și de a asigura protecția consumatorilor printr-o educație financiară riguroasă și accesibilă.

### 3. COOPERAREA CU AUTORITĂȚILE EUROPENE DE SUPRAVEGHERE SI RELAȚIILE INTERNAȚIONALE

#### 3.1 Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere

A.S.F., în calitate de membru al Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și al Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), își va continua contribuția activă la proiectele derulate de aceste autorități pentru atingerea obiectivelor strategice. Implicarea A.S.F. se realizează atât la nivel decizional, prin participarea în Consiliul Supraveghetorilor, cât și prin implicarea experților în comitetele și grupurile de lucru tehnice, responsabile cu elaborarea documentelor și recomandărilor tehnice.

Discuțiile politice privind nevoia de relansare a măsurilor pentru completarea Uniunii Piețelor de Capital (CMU) și creșterea competitivității piețelor financiare din UE vor modela viitoarea agendă a ESMA și EIOPA, care vor contribui cu expertiza necesară la consolidarea integrării financiare și mobilizarea fondurilor private de capital în interiorul UE. Totodată, în contextul actual, caracterizat de instabilitate geopolitică și incertitudine economică, este vital ca autoritățile europene și naționale să colaboreze pentru a identifica eficient riscurile emergente, precum și pentru a răspunde provocărilor aduse de schimbările climatice și avansul tehnologic. Proiectele majore, cum sunt DORA și MiCA, vor solicita o implementare riguroasă și o aplicare uniformă a noilor reglementări, asigurând o supraveghere convergentă.

Digital Operational Resilience Act (DORA), care intră în vigoare în ianuarie 2025, va necesita o atenție deosebită din partea autorităților europene și a A.S.F. în special în ceea ce privește procesul de supraveghere a entităților care intră sub incidența acestui act și asigurarea convergenței, primul pas constând în identificarea furnizorilor terți și supravegherea celor critici. De asemenea, aplicarea MiCA va rămâne o prioritate, vizând protecția investitorilor și funcționarea ordonată a piețelor de criptoactive. În primii ani de implementare, accentul va fi pus pe măsurile tranzitorii și procedurile de autorizare a furnizorilor de servicii cripto-active (CASP-uri), pentru a evita riscul de arbitraj în reglementare.

Un alt proiect semnificativ este pregătirea implementării Punctului Unic de Acces European (ESAP), care va asigura centralizarea informațiilor privind piețele financiare, serviciile financiare și sustenabilitatea. ESMA și EIOPA colaborează activ pentru a finaliza etapele pregătitoare înainte de lansarea inițială a ESAP în 2026.

În domeniul finanțării sustenabile, A.S.F. va sprijini eforturile ESMA și EIOPA în aplicarea legislației recente, inclusiv Regulamentul Taxonomie, SFDR și CSRD, pentru a combate greenwashing-ul și a promova transparența în raportările de sustenabilitate. Autoritățile europene vor dezvolta instrumente pentru a sprijini supraveghetorii în gestionarea riscurilor legate de factorii ESG și vor colabora cu autoritățile naționale pentru implementarea eficientă a metodologiilor de detectare a practicilor de greenwashing.

Pe lângă acestea, ESMA și EIOPA vor continua să consolideze cooperarea transfrontalieră și convergența supravegherii în UE, utilizând în acest scop o gamă largă de instrumente, dintre care amintim exercițiile de evaluare inter-pares și sprioritățile strategice de supraveghere (USSP). A.S.F. va contribui activ la elaborarea acestor priorități și va asigura implementarea lor în cadrul supravegherii pieței financiare nebankare din România. În anul 2025, ESMA și autoritățile naționale se vor concentra pe implementarea priorităților privind dezvăluirile ESG, reziliența operațională și transferurile de risc, în timp ce EIOPA se va concentra pe transferurile de risc, inclusiv din perspectiva capacității și adecvării acestora și raportul calitate-preț.

A.S.F. va continua să aloce resurse importante pentru a contribui la activitatea comitetelor și grupurilor de lucru organizate în cadrul ESMA și EIOPA dedicată elaborării unui cadru unic de reglementare prin furnizarea de sfaturi/opinii/ standarde tehnice și orientări privind diferitele domenii din sfera de competență a celor două autorități europene și asigurării convergenței în procesul de supraveghere implementat de autoritățile naționale competente.

Aproximativ 50 de experți ai A.S.F. vor participa la proiectele derulate de comitetele permanente ale ESMA pe tematici precum reglementarea informațiilor despre emitenți; politici privind raportarea și calitatea datelor; piețe secundare și infrastructura; protecția investitorilor; gestionarea investițiilor și fondurile de investiții; managementul și guvernanta IT; reglementarea contrapărților centrale; finanțare digitală; finanțare sustenabilă, aspecte comune de supraveghere.

În cadrul acestor comitete, precum și în grupurile coordonate de aceste comitete, experții A.S.F. vor participa la finalizarea proiectelor de legislație de nivel 2 și 3 ca urmare a revizuirii legislației de nivel 1 privind instrumentele financiare, fondurile de investiții și post-tranzacționarea, precum și la revizuirea cadrului de reglementare actual și orientările aferente pentru a asigura alinierea la noile evoluții în ceea ce privește inovatia tehnologică, schimbările climatice, riscurile și nevoile investitorilor.

Deasemenea, experții A.S.F. se vor implica în exercițiul comun de testare a stresului climatic derulat de autoritățile europene alături de ESRB și în proiectele pentru formularea de indicatori greenwashing pentru a sprijini procesul de supraveghere al autorităților naționale competente și acțiuni comune de supraveghere privind dezvăluirile ESG. Tot în domeniul supravegherii, experții A.S.F. vor fi implicați în inițiativele ESMA care au ca obiectiv asigurarea supravegherii eficiente a activităților transfrontaliere în întreaga UE, cum ar fi eficientizarea colectării de informații cu privire la activitățile transfrontaliere ale firmelor de către autoritățile de origine și schimbul de informații eficient între autoritățile de origine și cele gazdă, precum și în acțiuni comune de supraveghere derulate sub coordonarea ESMA.

Contribuția experților A.S.F. la activitatea grupurilor de lucru ale EIOPA (aproximativ 30 de experți) va fi reflectată în proiectele dedicate protecției consumatorului de produse de asigurări

și pensii; integrarea elementelor privind sustenabilitatea în Solvabilitate II; reglementării practicilor de aprobare și supraveghere ale modelelor interne; stabilirea cerințelor de raportare sub regimul Solvabilitate II, supravegherea rezervelor tehnice; monitorizarea riscurilor de catastrofe; monitorizarea riscurilor în activitatea de reasigurare.

În 2025, activitatea acestor grupuri se va concentra pe propunerile de elaborare și actualizare, acolo unde este cazul, a standardelor tehnice și a ghidurilor necesare, ca urmare a revizuirii Solvency II și a intrării în vigoare a directivei privind redresare și rezoluție în asigurări (IRRD), pe implementarea cadrului privind finanțarea sustenabilă și asigurarea convergenței în supraveghere prin integrarea riscurilor de greenwashing în procesul de supraveghere al autoritățile naționale.

În 2025, prin intermediul grupurilor în care sunt desemnați experți ai A.S.F., EIOPA va lansa inițiative pentru a stabili mecanisme de monitorizare și gestionare a deficiențelor constatate în supravegherea modelelor interne și, în contextul creșterii activității transfrontaliere, va acorda o atenție specială relațiilor de supraveghere dintre statul de origine și statul gazdă, prin stabilirea a platformelor de cooperare.

#### *Implicarea în dosarele de negociere ale Consiliului UE*

A.S.F. se va implica și în 2025 în procesul de negociere a propunerilor legislative cu impact asupra piețelor financiare din aria de competență. Experții desemnați în grupurile de lucru ale Consiliului UE vor analiza documentele legislative propuse și vor contribui cu opinii tehnice și recomandări de îmbunătățire ale acestor propuneri. Cele mai importante dosare legislative vizează pachetul legislativ destinat investițiilor de retail care include propuneri pentru o Directivă Omnibus privind protecția investitorilor de retail și modificări ale Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 (PRIIP) și propunerea privind accesul la datele financiare (Open finance) care urmărește să se asigure că sectorul financiar din UE este capabil să se adapteze la transformarea digitală și la riscurile pe care le prezintă.

### 3.2 Cooperarea cu organismele internaționale

În 2025, A.S.F. își va continua implicarea activă în organisme internaționale precum IAIS, IOSCO, IOPS, INFE și IFREFI, contribuind la monitorizarea riscurilor globale și la stabilirea standardelor internaționale pentru reglementarea și supravegherea sectorului financiar nebancar. Prioritățile acestor organisme includ adaptarea supravegherii la provocările digitale, gestionarea riscurilor cibernetice și consolidarea capacității de reacție la riscurile climatice. Experții A.S.F. implicați în activitatea la nivel tehnic a acestor organisme vor participa și vor contribui cu expertiza necesară la proiectele derulate în cadrul comitetelor și grupurilor de lucru stabilite pentru a asigura dezvoltarea de recomandări și standarde internaționale.

Pentru a asigura îndeplinirea obiectivelor strategice legate de cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere și cu organismele internaționale, A.S.F. va continua și extinde, în

2025, o serie de activități esențiale, având ca scop consolidarea colaborării interinstituționale și promovarea convergenței reglementărilor la nivelul piețelor financiare europene și internaționale.

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

În anul 2025, A.S.F. va continua să se implice intens în proiectul ambițios al României de aderare la Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE), pentru tematicile din aria sa de competență.

Ca urmare a dialogului de aderare pe marginea alinierii la instrumentele juridice gestionate de Comitetul Guvernanță Corporativă, Comitetul Asigurări și Pensii Private, Comitetul Investiții și Comitetul Piețe Financiare, A.S.F. se va concentra în anul 2025 pe îmbunătățirea cadrului de reglementare național, în linie cu recomandările formulate de comitetele OCDE menționate anterior.

A.S.F. va analiza și va elabora propuneri de aliniere a legislației la standardele și principiile OCDE pe subiecte ce vizează guvernanța corporativă, flexibilizarea regimului investițional pentru piețele aflate în aria de competență, precum și pentru continuarea eforturilor de implementare a Strategiei privind dezvoltarea pieței de capital 2023 – 2026.

\* \* \*

Prin implicarea activă în proiectele europene și internaționale, A.S.F. contribuie la dezvoltarea unui cadru de reglementare robust și convergent, consolidând supravegherea piețelor financiare nebancale din România. Cooperarea strânsă cu autoritățile europene de supraveghere, precum ESMA și EIOPA, și participarea la inițiativele strategice, cum sunt DORA, MiCA și ESAP, asigură aplicarea uniformă a reglementărilor și creșterea transparenței în piețele financiare. Totodată, colaborarea cu organismele internaționale, inclusiv OCDE, reflectă angajamentul A.S.F. de a alinia cadrul de supraveghere la standardele internaționale, pregătind piețele financiare din România pentru provocările actuale și viitoare. Aceste eforturi strategice susțin dezvoltarea durabilă a piețelor, protejează interesele investitorilor și contribuie la stabilitatea și reziliența sectorului financiar nebancaar, întărind încrederea publicului în instituțiile și mecanismele de reglementare.

## PRIORITĂȚI SECTORIALE

### 4. ACTUALIZAREA CADRULUI DE REGLEMENTARE

#### 4.1 Sector Instrumente și Investiții Financiare

În anul 2025, A.S.F. își propune să continue actualizarea cadrului de reglementare în piața de Instrumente și Investiții Financiare, contribuind astfel la implementarea obiectivelor strategice stabilite în Strategia națională pentru dezvoltarea pieței de capital 2023-2026. Revizuirea reglementărilor va viza îmbunătățirea și flexibilizarea legislației, având în vedere implementarea obiectivelor specifice, inclusiv cele prevăzute în punctele I.1, I.6, III.3, III.5, IV.2 și VI.2 din strategie.

#### 1. Revizuirea și actualizarea legislației primare

A.S.F. va colabora cu Ministerul Finanțelor în vederea sprijinirii și promovării proiectelor legislative esențiale pentru piața de instrumente și investiții financiare:

- **Proiect de lege pentru modificarea și completarea OUG nr. 32/2012 și a Legii nr. 74/2015**, ce vizează transpunerea Directivei (UE) 2024/927 (AIFMD II). Acest proiect va introduce noi reglementări pentru delegarea activităților de administrare, managementul riscului de lichiditate, raportarea în scopuri de supraveghere și extinderea serviciilor furnizate de S.A.I. și A.F.I.A., inclusiv administrarea indicilor de referință și activități de colectare a datoriilor.
- **Proiectul "Ecosistem"**, ce urmărește reforma cadrului legal aplicabil O.P.C. (în special F.I.A.), pentru a răspunde necesităților actuale ale pieței de fonduri autohtonă, în urma experienței practice acumulate în cei aproape 5 ani de la aplicarea Legii nr. 243/2019; Acest proiect are drept obiective simplificarea, debirocratizarea și eficientizarea operațiunilor/procedurilor de autorizare/înregistrare a O.P.C.V.M./F.I.A., cu scopul de a crește rolul investitorilor instituționali și de a stimula piața O.P.C.-urilor, prin modificarea și completarea legislației incidente O.P.C. și administratorilor acestora.
- **Proiect de lege pentru modificarea unor acte normative**, incluzând transpunerea Directivei (UE) 2023/2864 privind Punctul Unic de Acces European (ESAP) și implementarea recomandărilor OCDE în contextul Strategiei naționale pentru dezvoltarea pieței de capital.
- **Inițierea demersurilor pentru implementarea Pachetului "Listing Act"**, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene din data de 14.11.2024, ce include modificarea Regulamentelor (UE) 2017/1129, 596/2014 și 600/2014, a Directivei de modificare a Directivei 2014/65/UE (MiFID II) și de abrogare a Directivei 2001/34/CE, în vederea facilitării accesului IMM-urilor la capital și îmbunătățirii atractivității piețelor din Uniunea Europeană, precum și a Directivei privind structurile de acțiuni cu drepturi de vot multiple din societățile care solicită admiterea acțiunilor lor la tranzacționare în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare.
- **Proiect de lege pentru modificarea Legii nr. 126/2018**, ce asigură transpunerea modificărilor aduse MiFID II prin art. 12 din prin Directiva (UE) 2023/2864 (ESAP) și prin Directiva (UE) 2024/790, transmis Ministerului Finanțelor în noiembrie 2024.



- **Proiect de ordonanță de urgență privind aplicarea Regulamentului UE 1114/2023.** Acest proiect are ca scop stabilirea măsurilor necesare pentru implementarea Regulamentului privind piețele de criptoactive, în colaborare cu alte autorități competente, precum BNR și Ministerul Finanțelor.
- **Inițierea proiectelor legislative în contextul noilor directive europene** adoptate la sfârșitul anului 2024 sau începutul anului 2025, cu impact asupra entităților din sfera SIIF:
  - **Directiva (UE) 2024/2811 a Parlamentului European și a Consiliului din 23 octombrie 2024 de modificare a Directivei 2014/65/UE** pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii și de abrogare a Directivei 2001/34/CE – parte din Pachetul "Listing Act"
  - **Directivă Omnibus privind protecția investitorilor de retail.**

## 2. Revizuirea și actualizarea legislației secundare

A.S.F. va continua revizuirea legislației secundare aplicabile S.A.I., A.F.I.A., O.P.C. și emitenților, elaborând proiecte de regulamente și norme pentru a simplifica procesul de autorizare și pentru a asigura o conformitate adecvată cu reglementările europene:

- **Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014**, pentru a simplifica procedura de autorizare a O.P.C.V.M., standardizând documentația necesară și facilitând astfel procesul de aprobare, precum și în vederea introducerii de prevederi sau revizuirea celor existente pentru punerea în aplicare a prevederilor nou-introduse în cadrul O.U.G. nr. 32/2012 prin O.U.G. nr. 71/2024.
- **Revizuirea Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015**, în vederea îmbunătățirii cadrului legal aplicabil fondurilor de investiții alternative (A.F.I.A.), precum și în vederea introducerii de prevederi sau revizuirea celor existente pentru punerea în aplicare a dispozițiilor nou-introduse în cadrul O.U.G. nr. 71/2024.
- **Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare**, pentru a integra prevederile proiectului de Lege pentru modificarea Legii nr. 24/2017, ce va fi emis până la sfârșitul anului 2024.
- **Revizuirea Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind fondurile de investiții alternative**, introducând clarificări referitoare la schimbarea categoriei unui F.I.A.I.P., drepturile investitorilor și eligibilitatea burselor din state terțe, în conformitate cu Legea nr. 243/2019, modificată prin O.U.G. nr. 71/2024.

De asemenea, A.S.F. va avea în vedere preluarea în legislația națională a ghidurilor emise de ESMA și EBA.

## 4.2 Sector Asigurări - Reasigurări

Pentru anul 2025, sectorul de asigurări își propune să revizuiască atât legislația primară ca urmare a modificărilor survenite asupra Directivei Solvabilitate II și apariția noului cadru european privind redresarea și rezoluția societăților de asigurare (IRRD), cât și legislația secundară prin emiterea de norme care vor transpune ghidurile emise de EIOPA aferente Directivei Solvabilitate II și a Directivei IRRD.

Astfel, Legea nr. 237/2015<sup>2</sup> urmează a fi modificată iar printre schimbările preconizate enumerăm:

- încurajarea societăților de asigurare de a-și folosi resursele pentru investiții pe termen lung;
- aplicarea cerințelor de sustenabilitate astfel încât toate societățile de asigurare să dețină planuri specifice de tranziție cu obiective cuantificabile și să analizeze impactul financiar care decurge din acești factori;
- reducerea sarcinilor operaționale și de raportare pentru toți asigurătorii.
- îmbunătățirea protecției consumatorilor, mai ales în situația cumpărării unui produs de asigurare din altă țară, printr-o cooperare consolidată între autoritățile de supraveghere și cu o mai bună informare a consumatorilor.

Totodată, Legea nr. 246/2015<sup>3</sup> urmează a suferi modificări. Deși în România există cadrul de redresare și rezoluție încă din anul 2015, apariția Directivei IRRD presupune armonizarea procedurilor la nivel european pentru rezoluția asigurătorilor. Există considerabile diferențe materiale și procedurale de la un stat membru la altul în ceea ce privește actele cu putere de lege și actele administrative care reglementează intrarea în dificultate a asigurătorilor. În plus, este posibil ca procedurile de insolvență a societăților de asigurare să nu fie adecvate pentru activitatea de asigurare, deoarece este posibil ca ele să nu asigure întotdeauna o continuare adecvată a funcțiilor critice. Este necesar, prin urmare, un regim care să ofere un set credibil de instrumente de rezoluție autorităților, pentru ca acestea să intervină suficient de devreme și de rapid, dacă asigurătorii sunt în curs de a intra în dificultate sau susceptibili de a intra în dificultate, și să asigure astfel un rezultat mai bun pentru deținătorii de polițe, reducând în același timp la minimum impactul asupra economiei și a sistemului financiar și orice recurgere la banii contribuabililor.

Astfel, principalele modificări asupra legislației se referă la:

- faptul că 70 % din societățile de asigurare ar trebui să fie supuse obligației de planificare a rezoluției, societățile cu risc scăzut urmând a fi excluse de la caz la caz. Asigurătorii relevanți ar trebui să fie identificați pe baza unei serii de criterii de proporționalitate, printre care impactul preconizat al intrării lor în dificultate;

<sup>2</sup> Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare

<sup>3</sup> Legea nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asigurătorilor

- faptul că nici planurile preventive de redresare, nici planurile de rezoluție nu ar trebui să se bazeze pe vreo asistență financiară publică extraordinară sau să expună contribuabilii la riscul de pierdere;
- respectarea principiului proporționalității și evitarea sarcinilor administrative excesive, astfel încât autoritatea ar trebui, când este cazul, să aplice cerințe diferite sau reduse în materie de planificare preventivă a redresării și a rezoluției și în materie de informare, pe o bază specifică societății și cu o frecvență mai scăzută a actualizărilor, ținând seama de o serie de factori legați de societate.
- obligația autorității de a raporta anual către EIOPA informații cu privire la aplicarea obligațiilor simplificate.

Totodată, anul 2025 va fi anul în care A.S.F. se va concentra și pe legislația privind distribuția de asigurări, efectuând demersurile necesare modificării și completării legislației primare și a celei secundare. Intenția este de a îmbunătăți cadrul legal, fructificând experiența acumulată atât de autoritate, cât și de industrie, în ultimii ani.

Pachetul legislativ conține legea și norma privind distribuția de asigurări și norma privind pregătirea profesională a distribuitorilor în asigurări și/sau reasigurări.

#### 4.3 Sector Sistem Pensii Private

De asemenea, un obiectiv major al sectorului Sistemului de Pensii Private îl reprezintă asigurarea unui cadru legal stabil, coerent și cuprinzător în domeniul pensiilor private, prin actualizarea și consolidarea legislației secundare. Aceste inițiative sunt bazate pe experiența acumulată, pe evoluțiile economice și financiare actuale, atât la nivel național cât și internațional.

Pentru anul 2025, A.S.F. va demara procesul de inventariere și revizuire a legislației secundare în vigoare, urmărind, după caz, consolidarea, republicarea sau eliminarea/abrogarea normelor care și-au pierdut relevanța. Această revizuire va acoperi aspecte precum investițiile și evaluarea activelor fondurilor de pensii administrate privat, obligațiile de raportare și transparență, aderarea și gestionarea participanților, utilizarea activului personal net și alte reglementări specifice.

În acest context, A.S.F. va formula opinii tehnice și va propune modificările necesare pentru a corela cadrul legal secundar cu dinamica activelor fondurilor de pensii, cu tendințele de dezvoltare ale piețelor financiare și cu obiectivele strategice ale României privind aderarea la O.C.D.E.

#### 4.4 Reglementări integrate

În 2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară va intensifica eforturile pentru armonizarea și simplificarea cadrului de reglementare aplicabil celor trei sectoare financiare supravegheate: piața de instrumente și investiții financiare, asigurări-reasigurări și pensii private. Obiectivul

acestei abordări integrate este de a asigura o convergență instituțională eficientă, oferind predictibilitate, transparență și o funcționare unitară a piețelor financiare nebancale.

### **Direcții strategice și acțiuni planificate pentru 2025:**

#### **1. Actualizarea și modificarea cadrului normativ integrat**

A.S.F. va analiza și actualiza cadrul normativ, adaptând reglementările existente la noile cerințe impuse de digitalizare și uniformizarea cerințelor legale la nivel european. Activitatea va include elaborarea de noi acte normative și revizuirea legislației existente pentru a sprijini dezvoltarea piețelor financiare nebancale.

#### **2. Elaborarea de acte normative integrate și armonizarea practicilor**

Pentru a asigura convergența intersectorială, A.S.F. va emite reglementări integrate care vor simplifica și unifica cerințele legale aplicabile piețelor financiare nebancale. Această acțiune are ca scop reducerea complexității și creșterea eficienței procesului de reglementare.

#### **3. Monitorizarea și actualizarea continuă a reglementărilor**

A.S.F. va supraveghea îndeaproape modificările standardelor internaționale și europene, adaptând reglementările naționale la directivele și ghidurile emise de autoritățile europene (ESMA, EIOPA, EBA). În acest fel, se va asigura alinierea legislației naționale cu cerințele internaționale în evoluție.

### **Obiectivele și prioritățile A.S.F. în 2025:**

- **Creșterea conștientizării** în rândul entităților reglementate cu privire la noile obligații legale, prin dezvoltarea unor politici instituționale menite să faciliteze conformarea acestora.
- **Implementarea noilor prevederi legislative**, inclusiv reglementările privind reziliența operațională digitală, criptoactivele și inteligența artificială, care vor necesita adaptabilitate și reziliență operațională din partea entităților financiare.
- **Asigurarea transparenței și predictibilității**, prin actualizarea permanentă a agendei de reglementare, în funcție de modificările legislației europene și naționale.

### **Perspective și acțiuni specifice în anul 2025:**

A.S.F. va continua să joace un rol activ în implementarea noilor directive și regulamente europene, concentrându-se pe elaborarea și actualizarea standardelor tehnice și ghidurilor emise de autoritățile europene. În acest context, implementarea Regulamentului (UE) 2022/2554 privind reziliența operațională digitală (DORA) va reprezenta o prioritate majoră. În acest sens:

- *A.S.F. va finaliza proiectul de lege pentru implementarea DORA, oferind clarificări privind competențele autorităților, sancțiunile aplicabile și alte dispoziții specifice privind aplicarea națională a regulamentului european.*
- *Va fi elaborată o normă privind cerințele de gestionare a riscurilor operaționale legate de sistemele informatice utilizate de entitățile supravegheate, altele decât cele care intră sub incidența directă a DORA.*

De asemenea, în anul 2025, A.S.F. va avea ca prioritate *implementarea Directivei privind Redresarea și Rezoluția Instituțiilor de Asigurare și Reasigurare (IRRD)*, instituind un cadru uniform de redresare și rezoluție pentru întreprinderile de asigurare și reasigurare.

În prezent, mecanismele de redresare și rezoluție sunt aplicate la nivel național doar în câteva state membre, însă propunerea Directivei IRRD este aliniată cu cadrul Solvabilitate II, respectând principiile de intervenție în cazul deteriorării situației financiare și măsurile de redresare existente.

Noua Directivă IRRD aduce *competențe suplimentare pentru autoritățile de supraveghere*, permițând acestora să impună măsuri preventive în cazurile de deteriorare a situației financiare sau încălcări ale reglementărilor, evitând astfel agravarea problemelor în etapele inițiale. Activitățile planificate includ:

- *modificarea legislației primară și secundară, inclusiv Legea nr. 246/2015 privind redresarea și rezoluția asiguratorilor, pentru a se alinia cu noua directivă.*
- *monitorizarea constantă a evoluțiilor la nivel european, inițiind demersurile necesare pentru implementarea reglementărilor europene la nivel național, în conformitate cu planificarea stabilită la nivel european.*

În plus, A.S.F. va intensifica relațiile interinstituționale în vederea transpunerii prevederilor noului Pachet AML al Uniunii Europene, precum și a implementării recomandărilor din cadrul raportului de evaluare realizat de Comitetul Moneyval (Consiliul Europei).

Activitățile planificate includ:

- *Analizarea impactului constatărilor tehnice din Raportul de Evaluare Mutuală al Moneyval și pregătirea primului raport de progres al României, programat pentru primul semestru al anului 2025.*
- *Continuarea activităților în cadrul grupurilor de lucru interinstituționale, în vederea elaborării unui nou set de reglementări pentru piața criptoactivelor, în colaborare cu structurile specializate din domeniul CSB/CFT.*

De asemenea, A.S.F. va colabora cu Ministerul Finanțelor și cu alte instituții relevante în vederea *sprrijinirii și promovării proiectelor legislative esențiale în domeniul CSB/CFT/SI*, privind modificarea și completarea Legii nr. 129/2019. Aceste proiecte au ca scop stabilirea măsurilor necesare pentru implementarea prevederilor Regulamentului UE 1113/2023 privind

informațiile care însoțesc transferurile de fonduri și de anumite criptoactive, precum și eliminarea unor deficiențe constatate în cadrul raportului de evaluare realizat de Comitetul Moneyval (Consiliul European).

\* \* \*

Prin actualizarea continuă a cadrului de reglementare, A.S.F. își consolidează rolul esențial în supravegherea și dezvoltarea piețelor financiare nebankare din România. Eforturile depuse în 2025 reflectă un angajament ferm de a adapta legislația națională la noile cerințe europene și de a implementa reglementări integrate care să răspundă atât nevoilor pieței, cât și așteptărilor investitorilor. Colaborarea cu Ministerul Finanțelor și implicarea activă în proiectele europene precum DORA, MiCA și ESAP contribuie la asigurarea unei conformități ridicate și la întărirea încrederii în sectorul financiar.

Prin reformele legislative propuse, A.S.F. urmărește simplificarea procedurilor de autorizare, facilitarea accesului la capital și îmbunătățirea transparenței pentru toate entitățile reglementate. Consolidarea reglementărilor în domeniul asigurărilor și pensiilor private, precum și armonizarea legislației intersectoriale, vor oferi o mai mare predictibilitate și vor sprijini convergența instituțională.

În ansamblu, inițiativele planificate pentru anul 2025 vor permite crearea unui mediu financiar robust, capabil să susțină dezvoltarea durabilă și protejarea eficientă a investitorilor și consumatorilor. Prin aceste măsuri, A.S.F. își reafirmă misiunea de a contribui activ la dezvoltarea unui cadru de reglementare modern și eficient, consolidând astfel stabilitatea și reziliența piețelor financiare nebankare din România.

## 5. CONSOLIDAREA FUNCȚIILOR DE SUPRAVEGHERE

### 5.1 Sector Instrumente și Investiții Financiare

#### 1. Supravegherea on-site și abordarea bazată pe risc

Pe parcursul anului 2025, A.S.F. va continua să aplice principiile supravegherii bazate pe risc în cadrul activităților on-site, orientând resursele proporțional cu vulnerabilitățile și riscurile identificate. Astfel, înainte de declanșarea fiecărei acțiuni de control periodic la entitățile din sectorul Instrumente și Investiții Financiare, A.S.F. va efectua o analiză detaliată a informațiilor disponibile despre fiecare entitate, provenite din activitățile de autorizare și supraveghere off-site. Pe baza acestei analize, se vor stabili potențialele vulnerabilități și domeniile prioritare de intervenție în controlul planificat.

De asemenea, un aspect esențial în consolidarea supravegherii on-site îl reprezintă adaptarea activităților de control la evoluțiile tehnologice și la noile domenii de activitate, cum ar fi crowdfunding-ul, cryptoactivele și finanțele digitale. În acest sens, A.S.F. va intensifica programele de formare și perfecționare profesională pentru personalul implicat în activitatea de control, inclusiv prin schimburi de experiență și sesiuni de training specializate.

#### 2. Consolidarea supravegherii emitenților și ofertelor publice

A.S.F. va întreprinde măsuri specifice pentru a consolida funcția de supraveghere a emitenților și ofertelor publice, care vor include:

- *Monitorizarea respectării obligațiilor privind derularea ofertelor publice de preluare obligatorie*, conform prevederilor Legii nr. 24/2017, actualizată, prin verificări periodice ale structurii acționariatului emitenților listați pe piața reglementată.
- *Asigurarea conformității între situația de fapt și cea de drept* în cadrul analizelor realizate și documentelor întocmite privind ofertele publice de cumpărare, preluare sau vânzare.
- *Asigurarea concordanței între situația de fapt și de drept* în cadrul analizelor realizate și a documentației întocmite privind operațiunile corporative ale emitenților (majorări sau diminuări de capital social, fuziuni, divizări).
- *Monitorizarea permanentă a riscurilor de greenwashing* identificate în cadrul prospectelor de ofertă, cu scopul de a menține încrederea investitorilor în investițiile ESG.

#### 3. Supravegherea prudențială și de conduită în contextul riscurilor sistemice

A.S.F. va continua să monitorizeze cu atenție impactul situațiilor de criză și a scenariilor de risc extrem asupra piețelor financiare supravegheate. Obiectivul principal este asigurarea stabilității financiare a pieței de capital și protecția investitorilor, prin:

- *Monitorizarea cererilor de subscriere și răscumpărare primite de OPC, în corelație cu lichiditatea portofoliilor și diversitatea bazei de investitori.*
- *Monitorizarea existenței, nivelului de eficiență și utilizare de către SAI/AFIA a instrumentelor de administrare a lichidității și a activării mecanismelor de limitare sau suspendare a răscumpărării unităților de fond pentru fondurile administrate.*
- *Analizarea indicatorului Modified Duration în cadrul fondurilor de obligațiuni, pentru a identifica eventualele riscuri macroeconomice, precum inflația, care pot afecta randamentele și comportamentul investitorilor.*
- *Monitorizarea unor elemente macroeconomice, care pot avea impact pe piața OPC – de ex, fenomene inflaționiste care se pot materializa la nivelul pieței fondurilor de investiții direct, prin erodarea randamentelor și indirect, sub forma unui nivel ridicat răscumpărări sau a unei încetiniri a subscrierilor.*
- *Supravegherea respectării cerințelor legale în vigoare privind transparența aplicabile SSIF, instituții de piața, S.A.I./A.F.I.A. și O.P.C.V.M/F.I.A./depozitari*

#### **4. Supravegherea infrastructurii pieței și a Depozitarilor Centrali**

A.S.F. va continua să își dezvolte capacitatea de supraveghere a infrastructurii pieței, inclusiv a depozitarilor centrali (CSD), prin participarea la sesiuni de instruire organizate de autoritățile europene.

O prioritate pentru anul 2025 va fi implementarea modificărilor aduse Regulamentului (UE) 909/2014 (CSDR), având drept obiective armonizarea cerințelor aplicabile CSD-urilor la nivel european și facilitarea furnizării de servicii transfrontaliere.

De asemenea, A.S.F. își propune să îmbunătățească procesul de decontare, concentrându-se pe creșterea eficienței și siguranței acestor operațiuni, în strânsă corelare cu modificările legislative menite să asigure armonizarea cerințelor comune pentru CSD-urile din Uniunea Europeană.

În calitate de autoritate competentă, A.S.F. va continua să mențină o cooperare eficientă cu omologii din Uniunea Europeană pentru a asigura o supraveghere adecvată în domeniul reglementărilor CSDR.

#### **5. Implementarea unui nou sistem software de supraveghere a tranzacțiilor**

În 2025, A.S.F. va continua procesul de achiziție și implementare a unui nou sistem software de supraveghere a tranzacțiilor, adaptat pentru detectarea automată a tipologiilor manipulative, conforme cu reglementările MAR. Acest sistem va include capacități extinse de gestionare a alertelor și integrarea cu surse multiple de date.



Beneficiile așteptate includ:

- *Îmbunătățirea monitorizării în timp real* a activităților de tranzacționare și a capacității de investigare a posibilelor abateri de la reglementările privind abuzul pe piață.
- *Eficientizarea procesului de investigare*, prin centralizarea și analiza corectă a datelor raportate.

## **6. Îmbunătățirea calității datelor tranzacțiilor raportate către A.S.F. de către participanții pieței (operatori de piață, sisteme, intermediari și alte entități)**

Activitatea de supraveghere a raportării tranzacțiilor și a calității datelor raportate către A.S.F., de către participanții la piață va continua și în anul 2025, având ca scop asigurarea conformității și respectarea principiilor de raportare aplicabile informațiilor transmise. În cadrul acestei activități, se vor desfășura verificări periodice conform procedurilor de lucru, iar orice neconcordanțe identificate vor fi comunicate entităților raportoare și urmărite până la corectarea acestora.

De asemenea, o parte din aceste procese de verificare se află în etapa de automatizare, incluzând notificarea automată a entităților implicate și validarea automată a corecțiilor primite.

## **7. Participarea A.S.F. în proiectul european multi-country privind utilizarea modelelor de inteligență artificială în detectarea abuzului pe piață ("Proof of Concept of AI Models in Market Abuse Detection")**

A.S.F. contribuie la dezvoltarea unor modele analitice bazate pe inteligență artificială, utilizate pentru identificarea tiparelor de tranzacționare asociate cu abuzul pe piață. Acest proiect este finanțat prin Instrumentul de Asistență Tehnică (TSI - Technical Support Instrument) din fonduri UE și implică participarea A.S.F., alături de alte 15 autorități europene de supraveghere cu competențe în baza prevederilor MAR, MiFID II și MiFIR. Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) acționează ca facilitator în cadrul proiectului.

## **8. Participarea A.S.F. în proiectele europene strategice privind supravegherea pieței**

A.S.F. va contribui activ în cadrul proiectelor europene multi-country, care vizează dezvoltarea și utilizarea modelelor de inteligență artificială pentru detectarea potențialelor cazuri de abuzuri pe piață, și va continua colaborarea cu autoritățile europene în vederea monitorizării pieței criptoactivelor, în baza MiCAR. Aceste proiecte sunt menite să consolideze capacitatea de supraveghere a A.S.F. și să promoveze convergența operațiunilor de supraveghere la nivel european.

## 5.2 Sector 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.

În anul 2025 se va realiza actualizarea instrumentelor/procedurilor de supraveghere bazate pe riscuri care sunt dezvoltate la nivelul sectorului în vederea asigurării adaptării în timp real la schimbările cadrului legislativ european precum și la noile recomandări ale EIOPA care vizează îmbunătățirea calității și eficienței procesului de supraveghere.

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.

Totodată, A.S.F. a demarat un proiect care vizează identificarea unei soluții tehnologice de supraveghere pentru supravegherea prudențială a asigurărilor.

Societățile de asigurare sunt încadrate în categorii de supraveghere pe baza evaluării individuale ale riscurilor specifice conform cadrului procedural dezvoltat intern bazat pe un sistem extins de indicatori cantitativi și calitativi care acoperă riscurile specifice societății, precum și riscurile identificate la nivel de piață, atât din perspectiva supravegherii prudențiale cât și din perspectiva supravegherii conduitei. În funcție de categoria de supraveghere și de riscurile identificate sunt planificate, pe baza principiului proporționalității, acțiuni specifice în cadrul planului anual de supraveghere.

Astfel, principalele activități de supraveghere prudențială și de conduită planificate anul 2025 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, rezervele tehnice și fondurile proprii ale societăților;
- monitorizarea rezultatelor testelor de stres din cadrul ORSA (Autoevaluarea riscurilor și solvabilității);
- evaluări ale guvernancei societății din perspectiva funcțiilor cheie (conformitate, audit intern, actuarială);
- analize ce vizează planurile preventive de remediere ale societăților de asigurare care intră sub incidența prevederilor legale specifice;
- evaluări ale adecvării managementului intern al activității de investiții, precum și a modului de constituire și validare a rezervelor tehnice;
- verificarea cerințelor de transparență cu privire la sustenabilitate (SFDR);

- verificarea respectării cerințelor POG cu privire la monitorizarea și revizuirea produselor;
- evaluarea procesului de supraveghere și guvernanta a produselor de asigurare pentru unul sau mai multe produse selectate, din perspectiva manierei în care acestea iau în considerare interesele clienților, din perspectiva conflictelor de interese și asistență post vânzare, etc.
- participarea activă în cadrul proiectelor desfășurate la nivel european și în cadrul Colegiilor de supraveghere ale grupurilor de asigurări în care ASF este membră.

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

- verificarea modului de respectare a dispozițiilor legale de către societățile de asigurare – 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.

Din perspectiva supravegherii intermediarilor în asigurări, principalele obiective strategice ale A.S.F. sunt diminuarea riscurilor care pot prejudicia interesele clienților, precum și asigurarea respectării cadrului legal privind distribuția de asigurări.

Astfel, acțiunile avute în vedere de A.S.F. se concentrează pe implementarea unor tehnici și instrumente de identificare timpurie a riscurilor generate de activitatea intermediarilor de asigurări, atât prin monitorizarea permanentă a conduitei de piață a acestora, cât și prin implementarea unui sistem de indicatori de risc specifici.

În acest context, în anul 2025, pe lângă activitățile punctuale de supraveghere a intermediarilor de asigurări, se are în vedere și realizarea unor analize tematice la nivelul pieței de brokeraj din România, prin care să se identifice atât riscurile la adresa clienților, dar și cele mai bune practici în domeniu.

Din perspectiva procesului de supraveghere permanentă a activității intermediarilor principali, vor fi acțiuni concrete care vizează analize tematice punctuale, precum și desfășurarea de activități cu caracter permanent, privind verificarea conformității cu prevederile legale aplicabile, precum și analizarea și evaluarea situațiilor financiare și a raportărilor transmise de companiile de brokeraj.

De asemenea, pe parcursul anului 2025, A.S.F. va continua supravegherea on-site prin controale periodice și inopinate desfășurate la intermediarii principali, pentru asigurarea unor practici

corecte ale acestora în relația cu clienții, și respectarea reglementărilor în vigoare privind distribuția de asigurări.

### 5.3 Sector Sistem Pensii Private

În anul 2025, pentru consolidarea funcțiilor de supraveghere la nivelul sistemului de pensii private, unul dintre obiectivele esențiale ale A.S.F. constă în elaborarea unui plan de supraveghere bazat pe analiza riscurilor și vulnerabilităților identificate în cadrul activităților de supraveghere și control, proporțional cu natura, volumul și dimensiunea fondurilor de pensii private.

Activitatea de supraveghere a entităților din sistemul de pensii private, pe parcursul anului 2025, va avea ca obiectiv atât prevenirea cât și identificarea abaterilor posibile în activitatea entităților din domeniul pensiilor private. În vederea asigurării acestui obiectiv, A.S.F. va derula următoarele activități specifice:

- *monitorizarea îndeplinirii obligațiilor* de către entitățile autorizate și avizate de A.S.F., concomitent cu *supravegherea evoluțiilor* în sistemul de pensii private, *evaluarea vulnerabilităților și reziliența sistemului la posibile șocuri* ce pot interveni în funcționarea acestuia.
- *notificarea și oferirea de suport entităților* în situațiile în care există o interpretare eronată sau o aplicare neconformă a normelor în vigoare.
- *continuarea și consolidarea activităților de verificare permanentă a notificărilor și raportărilor* transmise de entitățile supravegheate, cu scopul protecției intereselor participanților și beneficiarilor din sistemul de pensii private.
- în situațiile care necesită aplicarea de măsuri de remediere și/sau acoperirea prejudiciilor, A.S.F. va solicita administratorilor remedierea acestora în timpul cel mai scurt.
- *asigurarea monitorizării și soluționării cazurilor de greenwashing*, pe măsură ce administratorii fondurilor de pensii privată își propun să ofere produse durabile.
- în funcție de evoluția reglementărilor europene și de alinierea legislației naționale, accentul va fi pus pe *conduită și pe riscurile emergente, inclusiv finanțele durabile și riscurile cibernetice*, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

### 5.4 Supraveghere Integrată

În anul 2025, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune să consolideze supravegherea integrată ca un element esențial al cadrului de monitorizare a piețelor financiare nebankare autorizate, reglementate, supravegheate și controlate de autoritate. Scopul acestei abordări este de a identifica și evalua corelațiile și interconectările între activitățile desfășurate de filialele grupurilor intersectoriale, contribuind astfel la prevenirea riscurilor sistemice și la asigurarea unei monitorizări eficiente a piețelor supravegheate.

#### **Obiective și direcții de acțiune ale A.S.F. în anul 2025:**

1. *Identificarea și evaluarea interferențelor intersectoriale:*

- Activitatea de supraveghere integrată se va axa pe *identificarea conexiunilor între filialele grupurilor intersectoriale*, cu accent pe analiza tranzacțiilor intra-grup, corelațiile între indicatorii financiari și tendințele observate la nivel de grup. Aceste acțiuni vor contribui la *monitorizarea riscurilor de concentrare și contagiune*, asigurând o supraveghere prudentială a piețelor financiare nebancale.
2. *Asigurarea convergenței instituționale în supraveghere:*
- A.S.F. va implementa o *abordare convergentă la nivel instituțional*, coordonând activitățile de supraveghere între structurile responsabile de monitorizare, control și supraveghere din cadrul fiecărui sector de activitate. Prin această coordonare, se urmărește creșterea eficienței procesului de supraveghere, în contextul segmentării responsabilităților între sectoarele de piață (piața de instrumente și investiții financiare, asigurări și pensii private).
3. *Îmbunătățirea practicilor de supraveghere integrată:*
- A.S.F. va colabora strâns cu structurile sectoriale specializate pentru a perfecționa practicile de supraveghere integrată, bazându-se pe analiza continuă a deficiențelor și riscurilor identificate în cadrul activităților intersectoriale. Prin această colaborare, se vor implementa măsuri corective și se vor dezvolta instrumente de supraveghere avansate, menite să îmbunătățească calitatea procesului de monitorizare.

În contextul prevenirii spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT), A.S.F. va dezvolta *activitățile de supraveghere pe bază de risc*, inclusiv prin implementarea unui mecanism robust de monitorizare și raportare, ca parte a reconfigurării sistemelor IT organizaționale. A.S.F. este în proces de *elaborare a unor proceduri specifice privind supravegherea CSB/CFT și TFS*, care vor include:

- *Elaborarea modelului de supraveghere pe bază de risc cu componentă SB/FT, respectiv privind implementarea regimurilor de sancțiuni internaționale*, conform legislației europene și naționale.
- *Cooperarea cu autoritățile competente la nivel național și european*, inclusiv în cadrul colegiilor CFT/AML în care A.S.F. este membru.
- *Reorganizarea și specializarea resurselor interne*, adaptate la responsabilitățile instituționale în domeniul SB/FT, în conformitate cu cerințele din Pachetul UE AML și înființarea AMLA, precum și în linie cu recomandările din cadrul rapoartelor de evaluare realizate de foruri internaționale (Comitete; Moneyval – Consiliul European).

\* \* \*

În anul 2025, A.S.F. își consolidează rolul de autoritate proactivă în supravegherea piețelor financiare nebancale printr-o abordare robustă, bazată pe evaluarea riscurilor și adaptarea

continuă la evoluțiile tehnologice și legislative. Strategiile aplicate în domeniul Instrumentelor și Investițiilor Financiare se remarcă prin accentul pus pe monitorizarea eficientă a tranzacțiilor, îmbunătățirea calității datelor raportate și implementarea unor sisteme avansate de supraveghere, capabile să detecteze abuzurile de piață. Proiectele de colaborare la nivel european, inclusiv cele privind utilizarea inteligenței artificiale, susțin convergența practicilor de supraveghere și întăresc capacitatea de reacție a autorității la riscurile emergente.

În același timp, supravegherea prudențială în sectorul de pensii private rămâne o prioritate, vizând protejarea intereselor participanților și menținerea stabilității sistemului. Printr-o analiză riguroasă a riscurilor și o monitorizare constantă a evoluțiilor pieței, A.S.F. demonstrează o abordare proactivă, orientată către prevenirea abaterilor și asigurarea conformității entităților supravegheate.

Abordarea integrată de supraveghere a A.S.F. reflectă un angajament clar pentru identificarea corelațiilor intersectoriale și reducerea riscurilor sistemice, printr-o coordonare eficientă a activităților de monitorizare și control. Îmbunătățirea continuă a practicilor de supraveghere, colaborarea interinstituțională și alinierea la standardele internaționale contribuie la consolidarea rezilienței piețelor financiare nebancale.

Prin implementarea acestor direcții strategice, A.S.F. își reafirmă angajamentul de a asigura o supraveghere riguroasă, capabilă să anticipeze și să gestioneze eficient riscurile, promovând astfel stabilitatea și încrederea în piețele financiare din România.