

OBIECTIVE STRATEGICE



AUTORITATEA DE
SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

2026 - 2028

Cuprins

I. INTRODUCERE	3
II. OBIECTIVE STRATEGICE ȘI PRIORITĂȚI ALE A.S.F. PENTRU PERIOADA 2026-2028	6
1. Consolidarea stabilității și rezilienței sistemului financiar non-bancar	7
2. Accelerarea transformării digitale și inovației în sectoarele supravegheate.....	7
3. Îmbunătățirea protecției consumatorilor de produse și servicii financiare nebancare	7
4. Promovarea finanțelor durabile și a tranziției ESG.....	7
5. Modernizarea și îmbunătățirea cadrului de guvernare instituțională	7
6. Convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare	7
7. Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei.....	7
III. PROGRAMUL DE ACTIVITĂȚI A.S.F. PENTRU ANUL 2026 - PRIORITĂȚI ȘI DEZIDERATE	8
A. PRIORITĂȚI TRANSVERSALE (INTERSECTORIALE).....	8
<i>Obiectivul strategic 1 - Consolidarea stabilității și rezilienței sistemului financiar non-bancar</i>	8
1.1 Monitorizarea riscurilor sistemice și politicile macroprudențiale	8
1.2 Managementul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului (SB/FT) și a riscurilor de sancțiuni internaționale (SI).....	9
1.3 Implementarea DORA și reziliența operațională digitală	11
1.4 Cooperarea cu ESAs pentru testarea rezilienței digitale.....	12
<i>Obiectivul strategic 2 - Accelerarea transformării digitale și inovației în sectoarele supravegheate</i>	13
2.1 Dezvoltarea capacităților de supervizare bazate pe date și tehnologii avansate.....	13
2.2 Sprijinirea inovației responsabile în sectoarele de competență	16
2.3 Implementarea strategiei de date conform modelului ESMA.....	16
<i>Obiectivul strategic 3 - Îmbunătățirea protecției consumatorilor de produse și servicii financiare nebancare</i>	19
3.1 Consolidarea supravegherii comportamentale (conduct supervision)	19
3.2 Educația financiară și accesibilitatea produselor financiare.....	20
3.3 Protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancare	25
<i>Obiectivul Strategic 4: Promovarea finanțelor durabile și a tranziției ESG</i>	30
4.1 Integrarea ESG și gestionarea riscurilor climatice	30
4.2 Dezvoltarea cadrului pentru produse financiare verzi.....	32
4.3 Informare și educare privind ESG	33
<i>Obiectivul strategic 5 - Modernizarea și îmbunătățirea cadrului de guvernare instituțională</i>	34
5.1 Digitalizarea proceselor de reglementare, autorizare și supraveghere.....	34
5.2 Îmbunătățirea capacităților organizaționale	36

5.3	Transparență și comunicare instituțională.....	38
5.4	Cooperarea cu autoritățile europene și relațiile internaționale.....	40
B.	PRIORITĂȚI SECTORIALE.....	43
	<i>Obiectivul strategic 6 – Convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare</i>	43
➤	Sectorul Instrumente și Investiții Financiare	43
6.1	Revizuirea și actualizarea legislației primare	44
6.2	Revizuirea și actualizarea legislației secundare	46
6.3	Ghiduri ESMA și EBA – Implementare și preluare în legislația națională.....	47
➤	Sectorul Asigurări – Reasigurări.....	48
6.4	Revizuirea și actualizarea legislației primare	48
6.5	Revizuirea și actualizarea legislației secundare	49
6.6	Ghiduri EIOPA – Implementare și preluare în legislația națională	50
➤	Sector Sistem Pensii Private	50
6.7	Actualizarea cadrului de reglementare în domeniul pensiilor private.....	50
6.8	Implementarea reglementărilor pentru pensii durabile și ESG	51
➤	Reglementări Integrate.....	52
➤	Reglementări AML/CFT – Prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.....	53
	<i>Obiectivul strategic 7 - Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudentială și a conduitei</i>	54
➤	Sectorul Instrumente și Investiții Financiare	54
➤	Sectorul Asigurări – Reasigurări.....	56
➤	Sector Sistem Pensii Private	58
➤	Supraveghere Integrată.....	59
➤	Supraveghere AML/CFT - Prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului.....	60
IV.	RESURSE ȘI CAPACITĂȚI ORGANIZAȚIONALE	63
1.	Planul de dezvoltare a resurselor umane	63
2.	Investițiile în tehnologie și infrastructură digitală	64
3.	Bugetul și alocarea resurselor pe priorități	75
V.	CONCLUZII	77
➤	Sinteza cadrului strategic 2026–2028.....	77
➤	Coerența dintre prioritățile transversale și prioritățile sectoriale	78
➤	Rolul resurselor și capacităților organizaționale în implementarea strategiei.....	78
➤	Transformarea digitală – necesitate strategică și vector transversal.....	79
➤	Concluzii finale și direcții de acțiune.....	80

I. INTRODUCERE

În contextul în care sistemul financiar european se confruntă cu provocări majore generate de transformarea digitală accelerată, tranziția către economia verde și necesitatea consolidării rezilienței operaționale, inclusiv a celei digitale, programele autorităților europene de supraveghere definesc noi priorități strategice care vor remodela peisajul supravegherii financiare la nivel european pentru următorii ani.

ESMA Programming Document 2026-2028 evidențiază necesitatea intensificării eforturilor pentru consolidarea stabilității piețelor de capital, protecția investitorilor de retail și implementarea cadrului Digital Operational Resilience Act (DORA), în timp ce subliniază importanța dezvoltării capacităților de supraveghere bazate pe date și tehnologii avansate. În paralel, EIOPA Single Programming Document 2025-2027 stabilește priorități pentru sectorul asigurărilor și al pensiilor private, cu accent pe bunele practici învățate, consolidarea rezilienței și sustenabilității sectorului financiar, protejând eficacitatea și coerența acestuia, dar și pe supravegherea conduitei în condiții de concurență echitabilă și incluziune financiară. EBA Single Programming Document 2025-2027 completează obiectivele sistemului financiar european prin recomandările emise pentru implementarea standardelor de supraveghere bazate pe risc și prin convergența cu Single Rulebook (set unic de reguli) european.

De asemenea, de la 1 iulie 2025 a devenit operațională noua autoritate unică europeană în domeniul prevenirii spălării banilor și combaterii finanțării terorismului (AML/CFT) – Autoritatea Europeană pentru Combaterea Spălării Banilor (AMLA), cu rol de coordonare a activității autorităților naționale de supraveghere în acest domeniu, în vederea asigurării coerenței și convergenței abordărilor din statele membre, precum și cu rol de supraveghere directă a anumitor entități financiare considerate a avea un grad de risc ridicat.

Obiectivele autorităților europene de supraveghere rezidă în programele de activități și în documentele strategice anuale și multianuale, acestea fiind principii care ghidează activitatea în sectorul financiar în ansamblul său. Astfel, obiectivele strategice ale A.S.F. urmăresc permanent cadrul european, anual fiind stabilite modalități noi de implementare, în acord cu modificările legislative și dezvoltarea pieței.

Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) își definește obiectivele strategice pentru perioada 2026-2028 în deplină concordanță cu prioritățile europene, asigurând astfel implementarea coerentă a standardelor și practicilor de supraveghere europene la nivel național. Joint Committee Annual Work Programme stabilește cadrul de cooperare intersectorială și evidențiază necesitatea unei abordări coordonate pentru gestionarea riscurilor sistemice, implementarea finanțelor durabile și consolidarea rezilienței operaționale digitale.

Această aliniere strategică la nivel național este esențială pentru menținerea coerenței în aplicarea reglementărilor europene și pentru asigurarea unui nivel uniform de protecție a consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare, pe întreg teritoriul României.

Elaborarea prezentului document s-a bazat pe o analiză aprofundată a documentelor strategice elaborate la nivelul autorităților europene, cu accent deosebit pe ESMA Data Strategy 2023-2028, care oferă cadrul metodologic pentru implementarea strategiei bazate pe date în supravegherea financiară. Această abordare permite A.S.F. să dezvolte capacități avansate de analiză și monitorizare a riscurilor, să

îmbunătățească eficiența proceselor de supraveghere și să răspundă pro activ la evoluțiile din piețele financiare non-bancare.

Metodologia adoptată urmează principiile supravegherii proporționale și bazate pe risc, în concordanță cu standardele europene, și integrează perspectiva dezvoltării sustenabile a sectorului financiar non-bancar românesc.

Strategia A.S.F. pentru perioada 2026-2028 se fundamentează pe principiile stabilite de autoritățile europene de supraveghere (ESAs), precum și pe noua paradigmă a supravegherii din zona AML/CFT adoptată la nivelul UE, care evidențiază importanța supravegherii AML/CFT, a celei comportamentale și a protecției consumatorilor în toate sectoarele de activitate. Aceste principii sunt adaptate specificului național și integrate în toate obiectivele strategice definite de autoritate. Principiile directoare ale strategiei A.S.F. includ:

- **Stabilitatea și reziliența** sistemului financiar non-bancar prin implementarea standardelor europene de management al riscurilor;
- **Inovația responsabilă** prin sprijinirea dezvoltării tehnologice în condiții de siguranță și conformitate;
- **Protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale** prin consolidarea supravegherii comportamentale și educația financiară;
- **Sustenabilitatea** prin promovarea finanțelor verzi și integrarea riscurilor ESG în supraveghere;
- **Convergența europeană** prin alinierea deplină cu standardele și practicile ESAs, inclusiv cu noua perspectivă impusă de AMLA pe zona supravegherii AML/CFT;
- **Transparența și responsabilitatea** în exercitarea atribuțiilor de supraveghere și reglementare.

Prin transpunerea acestor principii strategice în activități concrete, A.S.F. elaborează un program cuprinzător de activități pentru anul 2026 care vizează implementarea graduală și sistematică a obiectivelor pe termen mediu.

În acest context, programul de activități pentru anul 2026 se structurează pe două direcții complementare: priorități transversale (intersectoriale) care se aplică tuturor sectoarelor de supraveghere din competența A.S.F., și priorități sectoriale care răspund specificității fiecărui segment al pieței financiare non-bancare - piața de instrumente și investiții financiare, piața de asigurări reasigurări și sistemul pensiilor private.

Prioritățile transversale urmăresc asigurarea coerenței și eficienței în implementarea principalelor reforme precum:

- aplicarea noului cadru legislativ privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar (Regulamentul DORA),
- Pachetul UE AML,
- implementarea principiilor testelor de stres ESG,
- dezvoltarea și implementarea infrastructurii IT necesară operaționalizării unui sistem de supraveghere bazat pe o abordare prospectivă a riscurilor, și
- consolidarea capacității organizaționale.

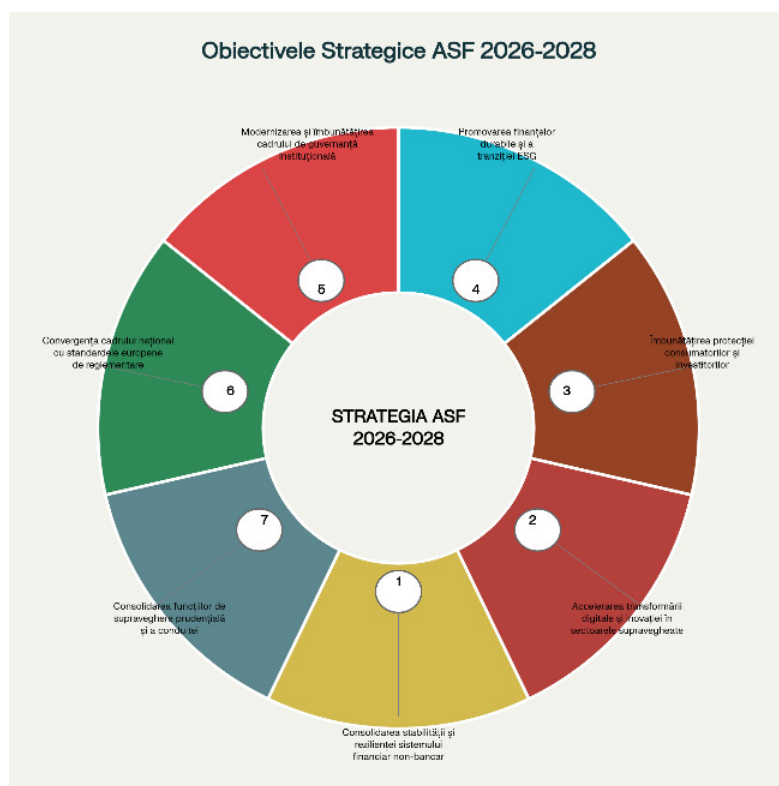
Aceste priorități reprezintă un fundament comun pentru toate activitățile de supraveghere, indiferent de sectorul în care sunt aplicate.



II. OBIECTIVE STRATEGICE ȘI PRIORITĂȚI ALE A.S.F. PENTRU PERIOADA 2026-2028

Principiile directoare ale strategiei A.S.F. sunt stabilitatea și reziliența sistemului financiar non-bancar, asigurate prin implementarea standardelor europene de management al riscurilor, inovația, prin sprijinirea dezvoltării tehnologice în condiții de siguranță și conformitate, precum și protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale, prin consolidarea supravegherii comportamentale și promovarea educației financiare.

Strategia are la bază, de asemenea, sustenabilitatea, prin dezvoltarea finanțelor verzi și integrarea riscurilor ESG în supraveghere, convergența europeană, prin alinierea deplină la standardele europene și practicile ESAs, precum și transparența și responsabilitatea în exercitarea atribuțiilor de supraveghere și reglementare.



Obiectivul Strategic 1 - Consolidarea stabilității și rezilienței sistemului financiar non-bancar vizează implementarea Digital Operational Resilience Act (DORA), managementul riscurilor sistemice și macro-prudențiale, precum și cooperarea cu ESAs pentru testarea rezilienței digitale.

Obiectivul Strategic 2 - Accelerarea transformării digitale și inovației în sectoarele supravegheate se concentrează pe dezvoltarea capacităților de supraveghere bazate pe date și tehnologii avansate, sprijinirea inovației responsabile în sectoarele de competență și implementarea strategiei de date conform modelului ESMA.

Obiectivul Strategic 3 - Îmbunătățirea protecției consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale pune accent pe consolidarea supravegherii comportamentale (conduct supervision), educația financiară și accesibilitatea produselor financiare, precum și protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale.

Obiectivul Strategic 4 - Promovarea finanțelor durabile și a tranziției ESG include integrarea ESG și gestionarea riscurilor climatice, dezvoltarea cadrului pentru produse financiare verzi și informarea și educarea privind ESG.

Obiectivul Strategic 5 - Modernizarea și îmbunătățirea cadrului de guvernare instituțională urmărește digitalizarea proceselor de reglementare, autorizare și supraveghere, îmbunătățirea capacităților

organizaționale, transparența și comunicarea instituțională, precum și cooperarea cu autoritățile europene și relațiile internaționale.

Obiectivul Strategic 6 - Convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare se adresează specific fiecărui sector: piața de instrumente și investiții financiare, sectorul asigurări-reasigurări și sistemul pensiilor private, având ca prioritate actualizarea reglementărilor și implementarea standardelor europene. În același timp, obiectivul va include și o componentă transversală, care va presupune integrarea noilor reglementări europene în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și finanțării terorismului (AML/CFT), conform standardelor Pachetului legislativ UE. În acest context, se va urmări crearea cadrului intern necesar pentru raportarea către noua autoritate europeană AMLA, asigurând astfel atât conformitatea entităților supravegheate cu cerințele europene, cât și funcționarea eficientă a mecanismului de cooperare și schimb de informații la nivel european.

Obiectivul Strategic 7 - Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei, inclusiv din perspectiva AML/CFT, completează cadrul strategic prin consolidarea capacităților de supraveghere integrate pentru toate sectoarele de competență ale A.S.F.

Aceste obiective strategice stau la baza Programului de activități al A.S.F. pentru anul 2026, detaliat în Capitolul III, precum și a măsurilor privind resursele și capacitățile organizaționale prezentate în Capitolul IV.

Strategia A.S.F. se implementează printr-o abordare diferențiată pe două dimensiuni complementare: priorități transversale intersectoriale care se aplică tuturor sectoarelor de supraveghere din competența A.S.F., și priorități sectoriale care răspund specificității fiecărui segment al pieței financiare non-bancare - piața de instrumente și investiții financiare, piața de asigurări-reasigurări și piața pensiilor private. Astfel, structurarea Programului de activități pentru anul 2026 va urma această logică duală, asigurând atât coerența la nivel de sistem, cât și adaptarea la specificul fiecărui sector.

În continuare sunt prezentate, într-o formă sintetică, cele șapte obiective strategice ale A.S.F. pentru perioada 2026–2028, care fundamentează Programul de activități pentru anul 2026:

1. Consolidarea stabilității și rezilienței sistemului financiar non-bancar
2. Accelerarea transformării digitale și inovației în sectoarele supravegheate
3. Îmbunătățirea protecției consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale
4. Promovarea finanțelor durabile și a tranziției ESG
5. Modernizarea și îmbunătățirea cadrului de guvernanță instituțională
6. Convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare
7. Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei

PROGRAM DE ACTIVITĂȚI 2026



AUTORITATEA DE
SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

III. PROGRAMUL DE ACTIVITĂȚI A.S.F. PENTRU ANUL 2026 - PRIORITĂȚI ȘI DEZIDERATE

A. PRIORITĂȚI TRANSVERSALE (INTERSECTORIALE)

Obiectivul strategic 1 - Consolidarea stabilității și rezilienței sistemului financiar non-bancar

1.1 Monitorizarea riscurilor sistemice și politicile macroprudențiale

Gestionarea riscurilor sistemice reprezintă o prioritate strategică pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), obiectivul principal fiind asigurarea stabilității piețelor financiare nebancale și prevenirea declanșării unor disfuncționalități majore care ar putea afecta negativ întreg sistemul financiar și, implicit, ar avea un impact semnificativ asupra economiei reale. Astfel, activitatea A.S.F. este orientată atât către identificarea, monitorizarea și evaluarea riscurilor emergente, cât și către gestionarea vulnerabilităților care pot decurge din evoluțiile rapide ale mediului financiar global.

Din această perspectivă, A.S.F. va continua să realizeze, pe parcursul anului 2026, analiza detaliată a instituțiilor și structurilor care operează în cadrul sistemului financiar nebancale, cu accent pe relevanța sectorială și sistemică a acestora. Analiza are ca scop identificarea acelor care, prin dimensiunile și gradul lor de interconectare, pot deveni surse de risc sistemic. A.S.F. își va elabora și dezvolta evaluările pe baza indicatorilor raportați de entitățile supravegheate, dar va utiliza și informații publice provenite de la organisme europene și internaționale de profil, precum Fondul Monetar Internațional (FMI), Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), Asociația Internațională a Supraveghetorilor în Asigurări (IAIS) sau Banca Centrală Europeană (BCE).

Pentru evaluarea acumulării riscurilor sistemice la nivelul celor trei piețe reglementate (piața de capital, piața asigurărilor și piața pensiilor private), analiza va include gradul de interconectare și substituibilitate a entităților financiare, precum și componenta de lichiditate. În mod specific, vor fi utilizate minimum patru categorii de criterii – dimensiune, nivel de interconectare, grad de substituibilitate și lichiditate – pentru încadrarea entităților financiare ca relevante sectorial și sistemic. Aceste criterii vor fi corelate cu cele impuse la nivel european și adaptate specificului fiecărei piețe supravegheate de A.S.F.

Din perspectivă macroprudențială, A.S.F. va continua să participe în cadrul ședințelor Consiliului General al Comitetului Național pentru Supraveghere Macroprudențială (CNSM), precum și la toate activitățile sau grupurile de lucru relevante. CNSM, prin structura sa de cooperare interinstituțională din care fac parte reprezentanți ai Băncii Naționale a României, ai A.S.F. și ai Guvernului, are ca obiectiv principal stabilirea liniilor directe ale supravegherii macroprudențiale și adoptarea măsurilor care se impun pentru implementarea eficientă a acestor politici la nivel național.

A.S.F. va asigura o reprezentare adecvată în toate structurile relevante, menținând un dialog permanent cu ceilalți actori cheie pentru a dezvolta și a actualiza rapid politicile de intervenție și răspuns.

În vederea creșterii transparenței și a unei bune informări a consumatorilor și a altor părți interesate, Autoritatea va elabora analize și rapoarte periodice care vor fi publicate sau comunicate, acolo unde este cazul, către instituții relevante din domeniu.

Astfel, în anul 2026, A.S.F. va dezvolta și publica rapoarte esențiale, care vor include, printre altele, raportul anual al A.S.F., rapoartele semestriale privind stabilitatea piețelor financiare nebankare, rapoarte privind evoluția piețelor financiare nebankare supravegheate, precum și rapoarte zilnice de tip Daily Market Report. Aceste publicații vor evidenția riscurile emergente și vor oferi o imagine de ansamblu asupra evoluției principalilor indicatori specifici piețelor financiare supravegheate.

Totodată, A.S.F. va publica o parte dintre aceste rapoarte și în limba engleză, pentru a spori vizibilitatea internațională a piețelor financiare nebankare și pentru a facilita accesul investitorilor străini pe piețele locale. În acest mod, se promovează un grad mai ridicat de transparență, predictibilitate și încredere la nivel internațional.

Rezultatele acestor analize și rapoarte periodice, realizate de către A.S.F., sunt menite să contribuie direct la consolidarea proceselor de supraveghere, gestionarea eficientă a riscurilor și informarea corectă a consumatorilor și a tuturor actorilor relevanți din piață.

Din perspectiva consolidării rolului de supraveghere exercitat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, intensificarea și diversificarea activităților de supraveghere și control reprezintă o direcție esențială pentru anticiparea și identificarea timpurie a riscurilor sistemice și emergente. Astfel, se va urmări atât elaborarea și aplicarea planurilor structurate de supraveghere, cât și a planurilor operaționale de control, care să fie completate cu acțiuni punctuale de verificare permanentă sau inopinantă acolo unde particularitățile pieței sau identificarea unor deficiențe o impun. Scopul acestor demersuri îl constituie detectarea rapidă a vulnerabilităților, a riscurilor ce pot avea caracter semnificativ sau a celor cu potențial emergent, precum și adoptarea măsurilor corective necesare într-un timp cât mai scurt.

A.S.F. va elabora și implementa un plan multianual de control pentru perioada 2026–2028, acesta urmând a fi detaliat printr-un plan anual de control specific anului 2026. Prioritizarea acțiunilor de control va avea la bază o analiză riguroasă a profilului de risc, inclusiv prin utilizarea exercițiilor de cartografiere a riscurilor la nivel european (Heatmap) și luarea în considerare a tuturor instrumentelor analitice disponibile la nivel instituțional. Totodată, se va urmări cu maximă atenție modul de implementare a planurilor de măsuri, astfel încât concluziile formulate în urma acțiunilor de control și analizele de tip follow-up să fie integrate în mod structurat și sistematic în profilurile de risc ale entităților supravegheate de către structurile responsabile de supravegherea off-site.

Prin această abordare, se asigură atât continuitatea supravegherii proactive, cât și o capacitate robustă de reacție rapidă și adaptare a acțiunilor A.S.F. la o piață financiară în permanentă evoluție și transformare.

1.2 Managementul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului (SB/FT) și a riscurilor de sancțiuni internaționale (SI)

În anul 2026, 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 nebancale și pentru creșterea încrederii participanților în stabilitatea și transparența acestora.

Acțiunile planificate pentru anul 2026 ale A.S.F. din perspectiva managementului riscurilor spălării banilor și finanțării terorismului, respectiv în prevenirea riscurilor de sancțiuni internaționale, vor include:

- *Implementarea, revizuirea, actualizarea procedurii de supraveghere SB/FT*, în conformitate cu noile cerințe din Pachetul legislativ AML/CFT, precum și prin integrarea datelor obținute din actualizarea Evaluării Naționale a Riscurilor și adaptarea metodologiilor la dinamica pieței și la noile riscuri SB/FT/SI și tendințe de eludare SI;
- *Revizuirea și actualizarea procedurii interne de supraveghere SI*, în conformitate cu noile pachete de măsuri restrictive și a actualizării cadrului legal național;
- *Continuarea monitorizării activităților entităților reglementate în contextul riscurilor SB/FT și SI*, printr-o supraveghere continuă.

Menționăm că, în cursul anului 2025, A.S.F. a elaborat un regulament pentru supravegherea implementării sancțiunilor internaționale (Regulamentul A.S.F. nr. 3/2025) aplicabil din 21.09.2025 și mecanisme electronice de raportare și înștiințare SI cu acces din site-ul A.S.F.;

- *Actualizarea evaluării riscurilor SB/FT/SI la nivel sectorial și trans-sectorial*, ca parte a actualizării evaluării naționale a acestor riscuri (finalizare în anul 2026);

A.S.F. este parte a *Consiliului interinstituțional* înființat prin Decizia nr. 454/2022 a Prim-ministrului¹, reconfirmat în anul 2025, având ca scop principal elaborarea și adoptarea raportului de evaluare a riscurilor SB/FT la nivel național și a actualizărilor subsecvente.

Având în vedere că evaluarea națională a riscurilor de spălare a banilor și finanțare a terorismului (ENR) se actualizează cel puțin o dată la 4 ani, în conformitate cu dispozițiile art. 1 alin. (6) din Legea nr. 129/2019, este necesară derularea procedurilor necesare pentru elaborarea raportului actualizat și adoptarea acestuia până în luna octombrie 2026.

- *implementarea măsurilor incluse în Planul de acțiune al Strategiei naționale AML/CFT*

Concomitent, în cursul anului 2026, A.S.F. va monitoriza parcursul proiectului **Strategiei naționale de prevenire și combatere SB/FT**, elaborat în cadrul *Comitetului interinstituțional*², înființat prin Decizia nr. 2/2024, din care fac parte și reprezentanți ai A.S.F., și aprobat la nivelul Autorității. Proiectul urmează a fi și aprobat de restul instituțiilor implicate și adoptat sub forma unei Hotărâri de Guvern, conform procedurii specifice.

Odată aprobată de Guvern, Strategia urmează a fi aplicată etapizat de autoritățile din sistemul național AML/CFT în baza Planului de acțiuni ce face parte integrantă din Strategie, fiecare măsură având o perioadă de implementare și un termen de finalizare.

¹ Decizie nr. 454 din 2 septembrie 2022 privind constituirea Consiliului interinstituțional pentru aprobarea Raportului evaluării naționale a riscurilor de spălare a banilor și finanțare a terorismului, a Planului național de măsuri și a actualizărilor acestora (MO 868 din 02.09.2022)

² Decizia nr. 2 din 4 ianuarie 2024 privind constituirea Comitetului interinstituțional pentru elaborarea Strategiei naționale pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și a planului de acțiune aferent

Cele mai importante măsuri ce vizează A.S.F. sunt incluse în Obiectivul 3 al Strategiei - *Dezvoltarea și actualizarea proceselor prin care sunt detectate și administrate riscurile și amenințările de spălare a banilor și de finanțare a terorismului*, și în Obiectivul 4 al Strategiei - *Consolidarea culturii naționale de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului*.

Printre măsurile care implică piețele supravegheate de A.S.F. se numără:

- realizarea de activități de supraveghere și control printr-o abordare mai eficientă, cu accent pe dezvoltarea supravegherii pe bază de risc, prin concentrarea resurselor către ariile cu risc mai ridicat SB/FT, respectiv SI;
- evaluarea și actualizarea periodică a riscurilor de spălare a banilor și finanțare a terorismului și a riscurilor SI la nivel sectorial, trans-sectorial.
- asigurarea resursei umane specializate necesare dezvoltării capacității instituționale, atât în ceea ce privește asigurarea unui număr adecvat de personal alocat activității SB/FT și SI, cât și prin asigurarea formării profesionale permanente în domeniu.
- dezvoltarea și actualizarea instrumentelor tehnice necesare pentru implementarea procedurilor sau, după caz, a metodologiilor de evaluare sectorială a riscurilor de SB/FT și a riscurilor SI.
- realizarea de instruiți cu entitățile supravegheate, la un interval periodic predefinit, inclusiv prin constituirea de task force-uri cu autoritățile omoloage de supraveghere, în scopul adoptării unor măsuri de practică și implementare comună și unitară, în funcție de nivelul de risc al fiecărui sector vizat.

În paralel, pentru asigurarea unei coerențe de abordare, A.S.F. a pus la punct un proiect de strategie AML/CFT la nivel de instituție, urmând ca acesta să fie adaptat în linie cu varianta finală a Strategiei naționale asumate de Guvern, și adoptat în cursul anului 2026.

1.3 Implementarea DORA și reziliența operațională digitală

În domeniul Pachetului privind finanțele digitale, Autoritatea de Supraveghere Financiară va implementa, în anul 2026, noul cadru de supraveghere pentru entitățile financiare reglementate, precum și pentru furnizorii terți critici de servicii TIC, potrivit regulilor instituite de DORA. Astfel, A.S.F. va desfășura activități concrete de supraveghere impuse de prevederile Regulamentului DORA, urmărind asigurarea funcționării eficiente, sigure și continue a cadrului național de supraveghere în relația dintre furnizorii terți critici de servicii TIC și entitățile financiare reglementate.

Implementarea Regulamentului (UE) 2022/2544 privind reziliența operațională digitală (DORA) reprezintă o prioritate esențială pentru A.S.F., întrucât această reglementare presupune nu doar transpunerea și conformarea formală la cerințele europene, ci în special consolidarea cadrului instituțional și operațional, astfel încât A.S.F. să poată preveni, gestiona și remedia, în mod eficient, incidentele care au impact semnificativ asupra infrastructurilor financiare critice. În acest context, A.S.F. va urmări integrarea treptată și coerentă a cerințelor DORA în activitatea de reglementare și supraveghere, adoptând o abordare orientată spre prevenirea și gestionarea riscurilor TIC și sporirea capacității entităților de a face față evenimentelor cu potențial disruptiv. Un rol important îl va avea și crearea unui mecanism de monitorizare adecvat, adaptat realităților piețelor din sfera de activitate a A.S.F..

Pentru susținerea eficientă a acestor activități, A.S.F. va dezvolta și implementa infrastructura IT necesară, inclusiv sisteme pentru supravegherea directă, colectarea și analiza rapoartelor de incidente majore legate de TIC, respectiv a amenințărilor cibernetice care pot avea impact sistemic. Accentul va fi orientat, de asemenea, pe consolidarea unui standard comun de reziliență digitală aplicabil tuturor entităților supravegheate și pe promovarea unei culturi instituționale axate pe securitate și continuitate operațională, aliniindu-se astfel celor mai înalte cerințe și practici europene în materie de supraveghere digitală.

De asemenea, în anul 2026, vor fi stabilite direcții strategice clare și se vor realiza analize preliminare privind integrarea dimensiunii AML/CFT în contextul cadrului DORA. În acest scop, A.S.F. va demara procesele și evaluările de etapă necesare pentru integrarea riscurilor specifice de profil în supravegherea bazată pe risc în domeniul AML/CFT. Se va urmări, de asemenea, identificarea tuturor măsurilor necesare care să asigure continuitatea funcțiilor esențiale AML/CFT în cazul producerii unor incidente operaționale majore. În paralel, se va consolida capacitatea de detecție a riscurilor AML prin adoptarea și utilizarea tehnologiilor avansate de tip RegTech și SupTech, cu scopul creșterii eficienței și proactivității supravegherii.

1.4 Cooperarea cu ESAs pentru testarea rezilienței digitale

Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua procesul de colectare a registrelor de informații de la entitățile financiare reglementate, pe tot parcursul anului 2026. Scopul acestui demers este acela de a sprijini activitatea ESAs în evaluarea caracterului critic al furnizorilor terți esențiali de servicii TIC pentru piața financiară. În acest context, la nivelul A.S.F. a fost implementat un mecanism dedicat de colectare a acestor registre de informații, precum și de validare și transmitere a acestora către autoritățile europene de supraveghere, în vederea definirii unui cadru unitar, robust și eficient pentru colectarea și validarea acestor date esențiale.

Ținând cont de complexitatea și noutatea supravegherii impuse de DORA, perioada următoare va fi dedicată clarificării și îmbunătățirii mecanismelor de colectare și validare deja existente, cu scopul asumat de a perfecționa practicile de supraveghere și de a facilita un schimb optimizat de informații între A.S.F., ESAs și toate entitățile financiare implicate.

În ceea ce privește relațiile de colaborare la nivel european, A.S.F. va continua să consolideze parteneriatul activ cu instituții precum ESMA, EBA și EIOPA, în special în domeniul testării rezilienței digitale. Colaborarea se va realiza prin participarea la inițiative comune, prin facilitarea schimbului de bune practici și prin armonizarea metodelor de evaluare, asigurând astfel ca exercițiile de testare să fie atât comparabile, cât și relevante pentru întreg sectorul financiar nebancar.

Nu în ultimul rând, aceste eforturi susțin o supraveghere cu adevărat coerentă, solidă și proactivă în sectorul financiar nebancar românesc, în linie cu cerințele și așteptările europene privind reziliența digitală.

Obiectivul strategic 2 - Accelerarea transformării digitale și inovației în sectoarele supravegheate

2.1 Dezvoltarea capacităților de supervizare bazate pe date și tehnologii avansate

Întrucât viitorul sectorului financiar este intrinsec legat de digitalizare, iar datele și infrastructura IT au devenit componente centrale nu doar pentru serviciile financiare în sine, ci și pentru inovare și transformare continuă, disponibilitatea și utilizarea eficientă a datelor digitale permite o predicție mai exactă a evenimentelor viitoare și a riscurilor asociate. Această capacitate facilitează furnizarea de servicii financiare personalizate și adaptate nevoilor consumatorilor. Totodată, avantajele economice derivate dintr-o exploatare sistematică a seturilor de date specifice sunt cu atât mai semnificative, cu cât mai mulți actori au acces simultan la acestea, maximizând valoarea informației totale prin utilizarea inteligentă și coordonată a tehnologiilor avansate.

Pentru dezvoltarea capacităților de supraveghere bazate pe date și accelerarea procesului de utilizare a tehnologiilor avansate, activitățile planificate de A.S.F. în anul 2026 includ:

Implementarea locală a conceptelor de modele bazate pe inteligență artificială în contextul proiectului multi-country

A.S.F. participă la elaborarea și adaptarea unor modele inovatoare de analiză, bazate pe inteligență artificială, în cadrul unui proiect coordonat la nivel european intitulat „Utilizarea modelelor de inteligență artificială în investigarea abuzului pe piață”. Acest demers strategic implică o colaborare intensă cu alte cincisprezece autorități competente din Uniunea Europeană, cu competențe în domeniul abuzului de piață și va avea ca obiectiv principal dezvoltarea unor instrumente analitice avansate bazate pe inteligență artificială, destinate identificării tiparelor și comportamentelor de tranzacționare care indică posibile fapte de abuz. Rezultatul acestei inițiative va consta în utilizarea de instrumente performante care să permită detectarea mai rapidă și mai precisă a activităților suspecte de manipulare a pieței.

Implementarea și operaționalizarea unei platforme de monitorizare a piețelor criptoactivelor

A.S.F. va participa la dezvoltarea și punerea în funcțiune a unei platforme dedicate de monitorizare a activităților pe piețele criptoactivelor, platformă care va fi rezultatul unui proiect la care vor participa aproape toate autoritățile competente din UE. Aceasta va urma un demers riguros și bine coordonat, urmând ca experții A.S.F. să continue colaborarea cu ESMA și cu alte autorități europene competente, în vederea asigurării unor standarde uniforme de funcționare și a atingerii obiectivelor prevăzute în cadrul acestei inițiative strategice.

Participarea expertizei A.S.F. alături de alte autorități competente din UE și ESMA la proiectele de anvergură privind dezvoltarea de instrumente SupTech

A.S.F. va alocă resurse și expertize semnificative pentru a participa alături de alți experți și autorități competente din Uniunea Europeană, sub coordonarea ESMA, la proiecte de anvergură dedicate dezvoltării de instrumente și soluții comune SupTech (Supervision Technology). Acestea vor viza în special:

- **Monitorizarea informațiilor propagate pe rețelele de socializare și raportarea informațiilor privind comportamentul abuziv în baza prevederilor MAR** – Prin intermediul unor sisteme avansate de analiză și procesare a datelor, A.S.F. va urmări și va analiza comportamentele

potențial abuzive identificate în informațiile publice, în conformitate cu Regulamentul privind abuzul de piață (MAR).

- **Consolidarea capacității de stocare și acces rapid la volume mari de date** – Sistemele și platformele care vor fi dezvoltate vor fi concepute pentru a putea gestiona eficient și accesa în timp real volume substanțiale de informații, permițând analiza rapidă și fiabilă a datelor pentru scopuri de supraveghere și identificare de anomalii comportamentale.

În vederea consolidării cadrului de supraveghere prudențială și a creșterii capacității operaționale pe segmentul post-tranzacționare, A.S.F. a planificat, pentru anul 2026, o serie de inițiative și proiecte concrete, menționând:

Actualizarea cadrului de supraveghere prudențială pentru a reflecta tranziția la T+1 și cerințele pachetului CSDR Refit

A.S.F. va proceda la revizuirea și actualizarea comprehensivă a normelor și procedurilor de supraveghere prudențială aplicabile entităților care operează în segmentul post-tranzacționare, astfel încât să reflecte, în mod adecvat și corespunzător, noile cerințe rezultate din tranziția la ciclul de decontare T+1 (decontarea tranzacțiilor într-o singură zi lucrătoare de la data tranzacționării) și din pachetul legislativ european CSDR Refit. Această actualizare va asigura alinierea deplină la standardele europene și va permite identificarea și gestionarea eficientă a riscurilor specifice asociate reducerii intervalului de decontare, consolidând astfel stabilitatea și siguranța operațiunilor post-tranzacționare.

Armonizarea metodologiilor de evaluare a riscurilor pentru CSD-uri și CCP-uri

Se va urmări elaborarea și implementarea unor metodologii unificate pentru evaluarea riscurilor la nivelul sistemelor centralizate de decontare (CSD-uri) și a contrapartidelor centrale (CCP-uri), prin intermediul unor teste standardizate de stres și teste de lichiditate, însoțite de planuri structurate de redresare. Aceste metodologii vor permite o abordare sistematică și comparabilă a evaluării riscurilor, asigurând coerență la nivel național și european.

Introducerea de indicatori de risc timpurii privind lichiditatea și concentrarea exponenților

Pe baza analizei riguroase a vulnerabilităților și factorilor de stres, A.S.F. va integra în sistemele de supraveghere indicatori precoci și sensibili care să reflecte starea de lichiditate și gradul de concentrare a exponenților de risc, permițând identificarea timpurie a situațiilor de instabilitate potențială și facilitând luarea de măsuri preventive în timp optim.

Consolidarea cerințelor privind planurile de redresare pentru entitățile din lanțul post-tranzacționare

Autoritatea va asigura implementarea și respectarea unor cerințe solide și unificate privind elaborarea și actualizarea planurilor de redresare pentru toate entitățile care operează în segmentul post-tranzacționare al sistemului financiar, garantând continuitatea activităților acestora și capacitatea de reacție rapidă în cazul unor perturbații de piață.

Consolidarea cooperării inter și intra-instituționale

Se va accentua participarea pe deplin activă la colegiile de supraveghere europene și la schimbul de bune practici privind gestionarea riscurilor transfrontaliere și post-tranzacționare, în vederea asigurării unei abordări armonizate și a unui nivel ridicat de cooperare între autoritățile de supraveghere.

De asemenea, se va stabili și consolida un cadru solid de colaborare internă între structurile responsabile de supravegherea prudențială, piețelor și securității IT, facilitând o abordare integrată și o sinergie operațională care să maximizeze eficacitatea activităților de supraveghere.

Alte direcții strategice în dezvoltarea capacităților de supraveghere bazate pe date și tehnologii avansate

Pentru a asigura o supraveghere eficientă, data-driven și aliniată cu evoluțiile tehnologice și normative la nivel european și internațional, A.S.F. va urmări implementarea unui set de inițiative complementare și convergente:

Trecerea de la metodele tradiționale la supraveghere digitală – Dezvoltarea unor procese moderne de supraveghere care să se bazeze pe colectarea, procesarea și analiza sistematică și automatizată a datelor, permițând o abordare mai eficientă și o transparență mai mare.

Crearea de standarde comune pentru schimbul de date între autoritățile naționale și europene – Armonizarea și standardizarea formatului și structurii datelor raportate vor facilita comparabilitatea informațiilor și vor susține o supraveghere coordonată și armonizată la nivel european.

Dezvoltarea de sisteme agregate care pot procesa date din surse multiple – Construirea unor platforme și infrastructuri capabile să colecteze, să proceseze și să analizeze date din multiple surse, inclusiv de la furnizori terți de servicii TIC, permițând generarea de alertări și rapoarte predictive care să susțină identificarea timpurie a riscurilor.

Integrarea inteligenței artificiale, machine learning, big data și automatizării – Utilizarea acestor tehnologii avansate va permite detecția mai rapidă și mai precisă a riscurilor sistemice și operaționale, creșterea capacității analitice și o reacție mai promptă la amenințări emergente, reducând incertitudinea și creșterea eficienței proceselor de supraveghere.

Monitorizarea implementării tehnologiilor emergente – A.S.F. va urmări cu atenție evoluția și adoptarea de tehnologii noi, cum ar fi inteligența artificială și blockchain, de către entitățile supravegheate, pentru a evalua implicațiile acestora asupra piețelor și pentru a asigura că utilizarea lor nu duce la creșterea exponențială a riscurilor sistemice.

Desfășurarea de exerciții de audit privind securitatea cibernetică și reziliența operațională digitală – A.S.F. va efectua evaluări sistematice și riguroase ale capacității entităților supravegheate de a face față atacurilor cibernetice și de a menține continuitatea operațională în cazul unor incidente IT, asigurând prin aceasta un nivel ridicat de protecție a consumatorilor și a integrității pieței.

Procesul de implementare și monitorizare continuă

În acest cadru, accentul se mută pe procese integrate care utilizează instrumente de analiză predictivă, învățare automată și inteligență artificială pentru a identifica din timp vulnerabilități și anomalii comportamentale în piață. Drept rezultat, o abordare de acest fel reduce incertitudinea, crește viteza de reacție institutului de supraveghere și apropie standardele europene de interoperabilitate și calitate a datelor.

2.2 Sprijinirea inovației responsabile în sectoarele de competență

În viziunea europeană, reflectată în SPD-urile EIOPA și ESMA, precum și în Programul anual de lucru al Comitetului Comun, inovația digitală este privită și prezentată, pe de o parte, ca o condiție stringentă pentru competitivitatea piețelor financiare, și pe de altă parte, ca o provocare care trebuie gestionată cu responsabilitate. În acest sens, mecanismele precum regulatory sandboxes sau proiectele pilot creează posibilitatea de a testa soluții fintech, insurtech și regtech într-un mediu sigur și controlat, reducând riscurilor și protejând în același timp consumatorii și investitorii.

În acest context, se urmărește menținerea unui echilibru între stimularea inovației și asigurarea stabilității piețelor supravegheate, printr-o monitorizare atentă a tendințelor emergente și o participare activă la inițiativele europene dedicate transformării digitale responsabile. Această direcție reflectă interesul pentru adaptarea graduală la noile modele economice bazate pe tehnologie, cu respectarea principiilor de etică, transparență și protecție a participanților la piețele din sfera de activitate a Autorității, fără a anticipa măsuri de intervenție directă.

A.S.F. va susține accelerarea transformării digitale și inovarea responsabilă în toate sectoarele supravegheate, având ca obiectiv modernizarea capacităților de supraveghere prin integrarea tehnologiilor avansate și a proceselor automatizate. Activitățile vor include implementarea unor proiecte pilot și colaborări europene pentru adoptarea tehnologiilor emergente, precum inteligența artificială, utilizată atât pentru managementul riscurilor, cât și pentru identificarea abuzului pe piață și optimizarea procedurilor analitice.

A.S.F. va participa activ la dezvoltarea și operarea platformelor digitale integrate pentru supraveghere și raportare, fiind implicată în proiecte multi-country tip innovation hub care vizează instrumente financiare inovatoare, criptoactive și tehnologii blockchain. Autoritatea va menține parteneriate cu celelalte autorități naționale, europene și va contribui la rețele și inițiative coordonate la nivel european, asigurând transferul de bune practici și promovarea inovării responsabile.

Pentru susținerea ecosistemului de inovație, A.S.F. va consolida cadrul de reglementare, va simplifica procedurile de avizare pentru proiecte inovatoare, va încuraja dialogul constant cu fintech-uri și insurtech-uri, și va monitoriza permanent impactul noilor tehnologii asupra pieței și asupra protecției consumatorilor. Printr-un management proactiv al riscurilor tehnologice și asigurarea conformității cu cerințele europene și principiile etice, A.S.F. va menține un echilibru între promovarea inovației și consolidarea siguranței piețelor financiare nebankare, precum și între progresul tehnologic și stabilitatea sistemului supravegheat.

2.3 Implementarea strategiei de date conform modelului ESMA

Conform Strategiei ESMA privind datele, standardizarea și calitatea datelor reprezintă factori determinanți esențiali pentru o supraveghere coerentă și comparabilă la nivel european. Implementarea acestui model presupune standardizarea raportărilor, adoptarea unor procese digitale unificate și securizate prin protocoale API robuste, care să reducă sarcina administrativă a entităților supravegheate și, în același timp, să crească valoarea analitică a informațiilor colectate. Această abordare nu constituie doar un rol tehnic, ci o componentă strategică pentru integrarea autorităților naționale competente în

infrastructurile comune dezvoltate de autoritățile europene de supraveghere, consolidând capacitatea de supraveghere și alinierea la obiectivele de transparență și stabilitate financiară de la nivelul Uniunii Europene.

Din perspectiva A.S.F., consolidarea interoperabilității și a calității datelor colectate derivă din nevoia esențială de a asigura o supraveghere proactivă și eficientă, fundamentată pe informații comparabile și ușor de utilizat în procesele analitice avansate. În acest sens, A.S.F. va urmări o coerență constantă cu inițiativele europene privind standardizarea și schimbul de date, contribuind la eficientizarea proceselor de analiză și la îmbunătățirea datelor colectate prin mecanisme structurate și coordonate la nivel supranațional.

Implementarea Strategiei de date a Autorității în vederea atingerii obiectivelor strategice

În cadrul eforturilor de îndeplinire a tuturor obiectivelor strategice, din anul 2026, A.S.F. va implementa o strategie cuprinzătoare de date, în aliniament cu principiile și standardele promovate de autoritățile europene (Comisia Europeană și ESMA). Operaționalizarea elementelor strategice principale va permite A.S.F. să îmbunătățească procesul de luare a deciziilor și să mărească eficiența operațiunilor de autorizare, monitorizare și supraveghere, atenuând totodată orice riscuri asociate acestor activități.

Prin elaborarea și integrarea strategiei de date în activitatea curentă, A.S.F. va urmări realizarea următoarelor obiective:

Dezvoltarea de baze de date structurate pentru toate informațiile colectate de autoritate – A.S.F. va implementa un management eficient al datelor și o infrastructură IT performantă, menită să permită colectarea sistematică, stocarea organizată și gestionarea coordonată a tuturor datelor provenite din diverse surse de raportare.

Facilitarea accesului la date, conform normelor de protecție și securitate – Accesul la informații va fi asigurat atât pentru personalul intern din cadrul autorității, cât și pentru stakeholderii externi, aplicând măsuri stricte de confidențialitate și securitate informatică necesare pentru protecția datelor sensibile și asigurarea conformității cu reglementările în vigoare.

Stabilirea de proceduri și procese privind governanța datelor și asigurarea calității acestora – A.S.F. va defini și implementa rigurose norme și protocoale care să guverneze colectarea, procesarea, validarea și utilizarea datelor, garantând consistență, acuratețe și conformitate cu standardele calității acestora.

Automatizarea analizei datelor și consolidarea activităților desfășurate de către A.S.F. prin utilizarea sistematică a acestora – Prin implementarea de instrumente și algoritmi avansați, A.S.F. va accelera procesele de analiză și va îmbunătăți capacitatea de sinteză a informațiilor disponibile, permițând o mai bună înțelegere a dinamicii și tendințelor din piețele supravegheate.

Identificarea și implementarea de instrumente digitale și de tehnologie avansată – A.S.F. va promova adoptarea de soluții tehnologice inovatoare și de instrumente digitale care să permită o utilizare mai eficientă a datelor, creând o cultură instituțională de utilizare sistematică a acestora în cadrul autorității.

Obiectivele și activitățile strategice de date pentru anul 2026

Implementarea strategiei de date va fi marcată de o serie de inițiative esențiale, după cum urmează:

Evaluarea stadiului actual al ecosistemului de date al A.S.F. – Se va realiza o inventariere exhaustivă și o analiză detaliată a tuturor seturilor de date disponibile la nivel instituțional, se vor identifica sursele

acestora și se va elabora o hartă a structurii și necesităților de baze de date pentru a susține obiectivele strategice.

Stabilirea setului de proceduri privind securitatea, confidențialitatea și calitatea datelor – A.S.F. va defini și instituționaliza un cadru procedural cuprinzător care să asigure protecția informațiilor sensibile, respectarea confidențialității și menținerea unui nivel ridicat de calitate și integritate a tuturor datelor procesate și utilizate.

Dezvoltarea continuă a infrastructurii și instrumentelor de vizualizare a datelor – Se vor dezvolta, proiecta și implementa progresiv soluții de vizualizare avansate, diagrame și grafice care să faciliteze interpretarea rapidă a datelor și completarea rapoartelor necesare factorilor de decizie din cadrul autorității.

Implementarea de algoritmi și modele de învățare automată – A.S.F. va dezvolta și va integra în procesele operative algoritmi de inteligență artificială și machine learning capabili să detecteze pattern-uri, anomalii și trenduri din volumele mari de date, sprijinind deciziile în activitățile de autorizare și supraveghere.

Continuarea proiectului European Single Access Point (ESAP) – A.S.F. va menține o participare activă la inițiativa ESAP, promovând prioritizarea și implementarea acestuia în anul 2026. Experții A.S.F. vor colabora constant cu ESMA și cu toate autoritățile europene competente pentru facilitarea accesului la datele și informațiile colectate privind piața de capital, în vederea operaționalizării Punctului Unic de Acces European (ESAP), care va conferi investitorilor accesul la informații procesate la timp.

Implementarea locală a sistemului ESAP – Prin acțiuni coordonate ale Grupului de lucru intersectorial din cadrul A.S.F. și cu inițierea colectării datelor în formate standardizate din iulie 2026, A.S.F. va proceda la colectarea sistematică a informațiilor în formatele procesabile stabilite de ESAP pentru a furniza informații comparabile, procesabile și de înaltă calitate și pentru a se asigura conformitatea cu următoarele reglementări și directive europene:

- **Regulamentul (UE) nr. 236/2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swap-urilor pe risc de credit (Short Selling Regulation)** – A.S.F. va colecta și va raporta informații referitoare la tranzacțiile cu vânzare în lipsă, respectiv la poziții scurte nete semnificative pe acțiuni, pentru monitorizarea și conformitatea cu reglementările privind vânzările în lipsă.
- **Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (Prospectus Regulation)** – A.S.F. va asigura transmiterea și actualizarea prospectului și a informațiilor conexe conform regulamentelor, facilitând accesul investitorilor și al publicului larg la documentele de bază privind ofertele publice și admiterea la negociere.
- **Directia 2004/109/CE privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ai căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE (Transparency Directive)** – A.S.F. va facilita colectarea, validarea și publicarea informațiilor de transparență referitoare la emisiunea și modificarea statutului valorilor mobiliare, contribuind la asigurarea unei imagini clare și oportune asupra activității emitenților, conform cerințelor normative. Publicarea acestor

informații va fi efectuată conform termenelor legale, cu intenția ca informațiile să devină disponibile pentru toate părțile interesate până la finele anului 2027.

Obiectivul strategic 3 - Îmbunătățirea protecției consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale

3.1 Consolidarea supravegherii comportamentale (conduct supervision)

Supravegherea comportamentală reprezintă o componentă esențială a mandatului A.S.F., orientată către identificarea, prevenirea și corectarea comportamentelor abuzive sau neconforme cu normele protecției consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale. Această dimensiune a activității de supraveghere se completează cu mecanismele tradiționale de verificare prudentială și se axează pe asigurarea conformității cu cerințele de corectitudine, transparență și responsabilitate în relația dintre entitățile supravegheate și clienții acestora.

Direcții strategice:

Activități de monitorizare, supraveghere și control privind transparența produselor financiare și corectitudinea distribuirii acestora de către entitățile supravegheate – A.S.F. va desfășura activități sistematice și riguroase de monitorizare a modului în care entitățile autorizate furnizează informații transparente și complete privind caracteristicile, riscurile și costurile produselor financiare oferite.

Asigurarea incluziunii digitale și evitarea discriminării în accesul la produse și servicii financiare online – A.S.F. va promova și va verifica existența unor mecanisme care să garanteze că toți consumatorii de produse și servicii financiare nebancale, indiferent de vârstă, capacitate tehnică sau alte caracteristici personale, au acces egal și nediscriminatoriu la serviciile și produsele financiare digitale.

Protejarea datelor clienților, implicând breșele de securitate și utilizări abuzive, prin măsuri tehnice și organizatorice conforme cu DORA și GDPR – A.S.F. va verifica și va impune respectarea unui cadru riguros de protecție a datelor personale și a informațiilor sensibile ale consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale, conformă cu Regulamentul privind reziliența operațională digitală (DORA) și cu Regulamentul general privind protecția datelor (GDPR).

Implementarea unor mecanisme digitale rapide și transparente pentru soluționarea petițiilor consumatorilor – A.S.F. va promova și va monitoriza introducerea de platforme digitale și de procese eficiente care să permită consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale să depună și să urmărească petițiile privind comportamentele abuzive sau neconforme a entităților supravegheate. Aceste mecanisme vor oferi răspunsuri rapide, clare și bine documentate.

Monitorizarea practicilor comerciale – evaluarea modului în care instituțiile financiare interacționează cu clienții, inclusiv prin canale digitale, pentru a preveni comportamente abuzive sau înșelătoare – A.S.F. va efectua o supraveghere continuă a strategiilor, politicilor și practicilor comerciale ale entităților, analizând modul în care acestea comunică cu clienții, promovează produse și servicii, și oferă suport post-vânzare. Se vor identifica și se vor corecta rapid orice practici care ar putea prejudicia consumatorii de produse și servicii financiare nebancale.

Supravegherea comunicării digitale – analiza continuă a publicității, interfețelor digitale și a mesajelor automate pentru a preveni manipularea sau inducerea în eroare – A.S.F. va monitoriza conținutul comunicării digitale, inclusiv publicitatea online, interfețele de tranzacționare și mesajele automate din aplicații și platforme de servicii financiare, pentru a identifica și a combate orice încercări de manipulare, inducere în eroare sau practici dăunătoare care ar putea afecta consumatorii de produse și servicii financiare nebancale.

Monitorizarea riscurilor generate de practici potențial dăunătoare, cu impact negativ asupra piețelor și consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale – A.S.F. va identifica, urmări și evalua efectele practice, comportamentale și de piață ale unor practici care, deși sunt tehnic conforme cu reglementările în vigoare, pot afecta negativ consumatorii, stabilitatea și buna funcționare a piețelor financiare nebancale.

Orientarea activității de supraveghere comportamentală către riscuri și vulnerabilități

În același spirit, activitatea de supraveghere și control va continua să fie orientată cu prioritate spre identificarea și evaluarea riscurilor și vulnerabilităților care pot avea un impact direct sau indirect asupra consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale. Se va urmări ca mecanismele și instrumentele de control utilizate de A.S.F. să fie concepute și aplicate astfel încât să permită detectarea, prevenirea și corectarea din timp a comportamentelor sau practicilor care pot genera prejudicii semnificative și de durată pentru beneficiarii finali ai serviciilor și produselor financiare nebancale.

3.2 Educația financiară și accesibilitatea produselor financiare

Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) recunoaște educația financiară drept un pilon strategic pentru consolidarea și dezvoltarea sustenabilă a piețelor financiare nebancale. Prin promovarea unui nivel ridicat de alfabetizare financiară, A.S.F. urmărește să crească gradul de încredere și utilizare a diverselor produse, instrumente și servicii financiare disponibile pe piață, facilitând astfel incluziunea financiară și protecția consumatorilor.

În acest sens, Autoritatea se angajează să-și adapteze în mod constant programele și inițiativele educaționale, ținând cont de particularitățile, nevoile și nivelul de cunoștințe specifice fiecărui segment de public vizat – de la tineri, elevi și studenți, la profesioniști, pensionari sau antreprenori. Această abordare diferențiată și personalizată are scopul de a asigura o comunicare eficientă și accesibilă, astfel încât mesajele și informațiile financiare să fie relevante și ușor de înțeles pentru toți beneficiarii.

Prin aceste eforturi, A.S.F. contribuie la crearea unui mediu financiar sănătos, transparent și responsabil, care susține dezvoltarea economică pe termen lung și protejează interesele consumatorilor, consolidând în același timp stabilitatea și integritatea sistemului financiar bancar.

În anul 2026, 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, în acord cu Strategia sa de educație financiară pentru perioada 2024-2028, astfel:

- 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 „Ziua Albă a universităților”, activitate 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.
- Lansat în anul universitar 2015-2016, programul „Laboratorul Academic” al Autorității de Supraveghere Financiară cuprinde o gamă variată de proiecte, activități și evenimente dedicate studenților, masteranzilor și doctoranzilor. Programul este structurat pe mai multe componente, diferențiate atât din perspectiva grupului-țintă (studenți, masteranzi, doctoranzi) — adaptate în funcție de nevoile specifice ale beneficiarilor — cât și din perspectiva tipului de activitate (învățare, cercetare). A.S.F. își propune să extindă aceste componente pentru a răspunde și mai eficient cerințelor comunității academice.
- **Programul „Start4Life”**, destinat copiilor proveniți din medii defavorizate, se angajează să ofere un sprijin educațional constant și sustenabil, contribuind semnificativ la dezvoltarea lor personală și academică. Până în prezent, inițiativa a avut un impact pozitiv asupra a peste 900 de beneficiari, reușind să creeze oportunități concrete pentru aceștia și să le ofere resurse esențiale în vederea depășirii barierelor sociale și educaționale. Prin intermediul acestui program, copiii primesc nu doar suport educațional, ci și motivația și încrederea necesare pentru a-și construi un viitor mai bun.
- Proiectul **„Clopoțelul sună la BVB!”**, desfășurat în colaborare cu Bursa de Valori București, va continua tradiția de a implica tinerii în deschiderea ședințelor de tranzacționare la BVB în cadrul GMW și WIW , consolidând cunoștințele acestora despre piața de capital. În fiecare an se organizează două ediții ale acestui proiect.
- Programe de educație financiară organizate în parteneriat cu Consilii Județene, Inspectorate Școlare Județene și alte instituții locale. Acestea vor fi extinse și în anul 2026 și vor include sesiuni educative organizate în cadrul „Școala altfel” și „Săptămâna verde”.
- **Colaborarea cu Federația Română de Fotbal** va continua să fie o componentă esențială a eforturilor noastre de promovare a educației financiare, prin organizarea de sesiuni specializate dedicate sportivilor, menite să le ofere cunoștințe practice și relevante despre gestionarea eficientă a resurselor financiare personale. În cadrul acestor sesiuni, sportivii vor avea acces și la materiale educative de calitate, precum manualul „Despre bani la firul ierbii”, conceput pentru a facilita înțelegerea principiilor financiare într-un mod accesibil și aplicabil în viața de zi cu zi.
- **Totodată, colaborarea cu Comitetul Olimpic și Sportiv Român (COSR)** în cadrul programului „Antrenament financiar” reprezintă o inițiativă strategică menită să extindă și să consolideze educația financiară în rândul sportivilor din diverse discipline, oferindu-le instrumentele necesare pentru o mai bună gestionare a finanțelor personale și pentru o planificare financiară pe termen lung. Prin această colaborare, se urmărește nu doar creșterea nivelului de alfabetizare financiară, ci și susținerea unei culturi a responsabilității financiare în comunitatea sportivă, contribuind astfel la dezvoltarea unor cariere sportive sustenabile și la asigurarea unei tranziții mai line către viața de după activitatea competițională.

- **Programul de educație antreprenorială „BVB Arena”**, derulat în parteneriat cu Bursa de Valori București, joacă un rol esențial în promovarea cunoștințelor financiare și a competențelor de gestionare a afacerilor în rândul tinerilor antreprenori. Această inițiativă oferă un suport adaptat nevoilor specifice ale noii generații de antreprenori, facilitând o înțelegere a mecanismelor pieței de capital, strategiilor de finanțare și a managementului financiar responsabil. Prin intermediul programului, tinerii antreprenori sunt echipați cu instrumentele necesare pentru a-și dezvolta afacerile într-un mod sustenabil și competitiv pe piață. Tot în zona antreprenorială, programul A.S.F. - IMMHub a fost creat ca urmare a necesității îmbunătățirii educației financiare a antreprenorilor, dar și pentru diversificarea în mod sustenabil a surselor care ar putea majora intermedierea financiară. Acest program promovează inclusiv acțiuni de educație financiară pentru angajații din companii și instituții (Wellness Financiar).
- Un proiect deosebit de important îl reprezintă Protocolul de colaborare semnat între instituții din România și Republica Moldova, având ca obiectiv consolidarea cooperării în domeniul educației financiare. La 16 decembrie 2024 a fost semnat Protocolul de colaborare între Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), Institutul de Studii Financiare (ISF), Banca Națională a Moldovei (BNM), Academia de Studii Economice din Moldova (ASEM) și Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF). Scopul acestui acord îl constituie creșterea nivelului de educație financiară în Republica Moldova, prin dezvoltarea și implementarea de programe și inițiative comune. În cadrul parteneriatului au fost derulate o serie de acțiuni comune (seminare, ateliere, „școală de vară”).
- **Continuarea și extinderea programului „Start2Learn”**, care a implicat peste 6.000 de elevi în sesiuni de educație financiară din anul 2025, va continua să fie o prioritate în 2026, cu accent pe mediul preuniversitar.
- A.S.F. va continua programul de educație financiară derulat în parteneriat cu Ministerul Apărării Naționale (MApN - structurile specializate), MAI și ANP, program care a vizat transmiterea de informații din sfera educației financiare către elevii și studenții din cadrul instituțiilor de învățământ, precum și cadrelor militare din structurile MApN, MAI și ANP.

În conformitate cu obiectivele strategice și planul de educație financiară stabilite pentru perioada 2024-2028, strategia pentru anul 2026 este adaptată nevoilor specifice ale fiecărui grup-țintă și se concentrează pe creșterea nivelului de educație financiară atât în rândul consumatorilor actuali și potențiali, cât și al participanților activi pe piețele financiare nebancare, 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 noneconomiști), prin promovarea activă a misiunii A.S.F. și prin sesiuni de educație financiară specializate, derulate în cadrul programelor universitare, inclusiv în parteneriat cu Institutul de Studii Financiare (ISF).

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.
- includerea 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:

- Extinderea cunoștințelor financiare ale operatorilor economici și ale altor entități juridice prin promovarea unor metode alternative de finanțare a afacerilor, diferite de finanțarea bancară. Aceste inițiative au ca scop și familiarizarea antreprenorilor cu diverse produse financiare care sprijină dezvoltarea afacerilor și asigură o gestionare eficientă a riscurilor.

Pentru a atinge aceste obiective, A.S.F. va desfășura activități specifice, adaptate nevoilor fiecărui grup-țintă, care includ:

- Organizarea de sesiuni de educație financiară în școli, universități și instituții publice.
- Derularea de campanii de informare și conștientizare, folosind diverse canale de comunicare, inclusiv platforme digitale și rețele sociale.
- Stabilirea de noi parteneriate cu instituții educaționale, organizații profesionale și companii din sectorul privat, pentru a extinde accesul la programele de educație financiară.
- Crearea și distribuirea de materiale didactice și resurse educaționale, menite să faciliteze înțelegerea conceptelor financiare de către diferite categorii de public.

Colaborarea strânsă cu Institutul de Studii Financiare rămâne un element important al strategiei educaționale a A.S.F., cuprinzând programe dedicate studenților, antreprenorilor și cadrelor didactice din învățământul preuniversitar. În anul 2026, A.S.F. va implementa o serie de inițiative menite să sprijine și să dezvolte competențele financiare ale acestor grupuri, după cum urmează:

➤ Pentru mediul universitar:

- A.S.F. continuă organizarea sesiunilor de educație financiară destinate studenților, inclusiv prin Programul „Laboratorul Academic”, care completează oferta ISF „SmartFin”. Aceste sesiuni vizează atât studenții economiști, cât și cei din alte domenii, având ca obiectiv consolidarea competențelor financiare esențiale.
- Academia de Asigurare, un program de specializare profesională dezvoltat în parteneriat cu ISF și Uniunea Națională a Societăților de Asigurare și Reasigurare din România (UNSAR), „, oferă module de instruire susținute de experți în domeniul asigurărilor. Participanții își pot pune în practică cunoștințele prin studii de caz realizate în echipe, cu posibilitatea de a câștiga premii care recompensează excelența.
- Academia de Investiții, organizată de ISF și A.S.F., în colaborare cu Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF) și Bursa de Valori București (BVB), oferă studenților acces la module specializate

conduse de experți din industria financiară, menite să aprofundeze cunoștințele despre investiții și piețele financiare.

➤ **Pentru mediul antreprenorial:**

- A.S.F. desfășoară programul IMM HUB, dar și BVB Arena, în colaborare cu BVB, programe dedicate susținerii antreprenorilor. De asemenea, A.S.F. colaborează cu ISF în cadrul programului Business Smart Education (BSE). Aceste inițiative includ sesiuni de educație financiară și întâlniri cu reprezentanți ai mediului de afaceri, având drept scop dezvoltarea competențelor financiare esențiale pentru antreprenori.

➤ **Pentru mediul preuniversitar:**

- Formatorii/lectorii A.S.F. din cadrul Compartimentului de Educație Financiară (CEF) predau cursul „Formarea personalului didactic din învățământul preuniversitar în domeniul financiar nebankar (FinTTT)”, un program acreditat de Ministerul Educației, destinat pregătirii cadrelor didactice din învățământul preuniversitar.
- Formatorii/lectorii CEF susțin cursul „StartFin”, dedicat profesorilor din ciclul primar, program acreditat de Ministerul Educației, pentru care CEF elaborează materiale didactice, manuale și prezentări menite să sprijine cadrele didactice în promovarea educației financiare în rândul elevilor. CEF a elaborat ambele suporturi de curs autorizate/acreditate pentru cele două programe menționate.

Colaborarea cu Institutul de Studii Financiare, a cărui activitate este coordonată de A.S.F., contribuie în mod semnificativ la consolidarea educației financiare și la creșterea nivelului de cunoștințe financiare în rândul publicului larg. Prin aceste eforturi comune, se generează un impact pozitiv important asupra piețelor financiare nebankare din România.

Educația financiară reprezintă un pilon fundamental în consolidarea încrederii în piețele financiare nebankare, având un rol esențial în creșterea utilizării produselor și serviciilor financiare. Prin extinderea și diversificarea inițiativelor educaționale în 2026, A.S.F. reafirmă ferm angajamentul său de a dezvolta competențele financiare ale tuturor categoriilor de consumatori (prezenți și viitori) – de la copii și tineri, până la adulți și antreprenori.

Această abordare integrată, susținută prin parteneriate strategice și adaptată nevoilor specifice fiecărui grup-țintă, va permite Autorității să faciliteze o înțelegere clară și corectă a produselor financiare, sprijinind astfel luarea unor decizii informate. Printr-o serie de inițiative continue de informare, formare și colaborare cu instituții educaționale și profesionale, A.S.F. contribuie activ la dezvoltarea unei culturi financiare robuste, care promovează utilizarea responsabilă a produselor financiare și întărește reziliența piețelor financiare nebankare.

Implementarea acestor măsuri reflectă angajamentul constant al Autorității de a susține o dezvoltare sustenabilă a sectorului financiar nebankar și de a proteja consumatorii printr-o educație financiară riguroasă, accesibilă, relevantă, corelată cu dinamica actuală a întregului ecosistem financiar.

3.3 Protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancare

Într-un mediu financiar caracterizat de digitalizare accelerată, inovație tehnologică și diversificarea continuă a produselor financiare, protecția consumatorilor de produse financiare nebancare se consolidează ca un pilon fundamental al stabilității și încrederii în piața financiară nebancară. A.S.F., în calitate de autoritate națională de supraveghere, își propune să implementeze politici proactive, în concordanță cu standardele europene stabilite de ESMA și EIOPA, pentru a asigura transparență, echitate și responsabilitate în relațiile dintre entitățile reglementate și utilizatorii finali ai serviciilor financiare nebancare.

Obiectivul strategic urmărește crearea unui ecosistem financiar sigur și incluziv, bazat pe principiile:

- asigurarea unui raport echitabil între costurile suportate și beneficiile oferite
- tratament corect și nediscriminatoriu
- acces transparent și complet la informațiile esențiale privind produsele și serviciile financiare nebancare, care să protejeze interesele legitime ale consumatorilor de produse financiare nebancare, să prevină practicile abuzive și să sporească gradul de educație și conștientizare financiară la nivel național.

Protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancare și digitalizarea serviciilor – priorități strategice ale A.S.F.

Autoritatea de Supraveghere Financiară își va continua misiunea de protejare a intereselor consumatorilor, consolidând transparența și accesibilitatea informațiilor privind produsele și serviciile financiare nebancare. A.S.F. își reafirmă angajamentul de a furniza publicului informații complete, corecte și ușor de înțeles referitoare la beneficiile, riscurile și caracteristicile esențiale ale produselor financiare nebancare, sprijinind astfel decizii informate și responsabile.

Pentru a asigura un sprijin eficient, A.S.F. va dezvolta și diversifica canalele de comunicare, oferind asistență specializată prin intermediul aplicațiilor digitale și al serviciilor directe disponibile la sediul instituției. Prin această abordare integrată, autoritatea răspunde prompt solicitărilor venite din partea consumatorilor, indiferent de mediul de transmitere – online sau fizic.

Comunicarea bidirecțională – un pilon esențial în relația cu publicul

A.S.F. va menține un canal de comunicare interactiv, menit nu doar să ofere informații relevante consumatorilor, ci și să colecteze opiniile, preocupările și sugestiile acestora. Acest proces de feedback continuu permite o înțelegere mai profundă a nevoilor pieței și facilitează adaptarea reglementărilor la realitățile și așteptările consumatorilor. În acest sens, autoritatea își asumă un rol activ de reprezentare a consumatorilor în procesul decizional și în relația cu entitățile reglementate.

Digitalizare și reducerea birocrăției – priorități operaționale

Un obiectiv strategic major pentru A.S.F. este continuarea procesului de digitalizare, cu accent pe reducerea birocrăției și creșterea eficienței operaționale. A.S.F. va implementa soluții tehnologice avansate, menite să faciliteze accesul rapid la informații și să permită exercitarea facilă a dreptului de petiționare, în conformitate cu procedurile instituționale.

Prin digitalizarea completă a fluxurilor de lucru și integrarea unor instrumente moderne, consumatorii vor beneficia de o interacțiune optimizată cu autoritatea, având posibilitatea de a urmări în timp real stadiul solicitărilor transmise și de a primi răspunsuri într-un interval scurt.

Activități de informare și instruire în domeniul financiar

A.S.F. va continua să deruleze activități de informare și consiliere prin intermediul mai multor canale, printre care se numără:

- Linia telefonică gratuită Tilverde, prin care consumatorii pot obține informații despre produsele financiare nebankare, cadrul legal relevant și procedurile aplicabile în relația cu entitățile supravegheate.
- Asistență directă la sediul A.S.F., unde personalul specializat oferă sprijin personalizat și clarificări privind aspectele legislative și administrative.
- Evaluarea satisfacției publicului prin sondaje periodice (ex. Net Promoter Score), pentru a identifica nevoile reale ale consumatorilor și a calibra corespunzător măsurile luate de autoritate.
- Activități de informare și contact cu publicul axate pe drepturile consumatorilor, înțelegerea riscurilor și caracteristicilor produselor financiare, precum și prevenirea fraudelor.
- Utilizarea metodologiei mystery shopping, cu scopul de a evalua calitatea interacțiunii dintre consumatori și entitățile din piață, din perspectiva experienței reale a utilizatorului final.

Toate aceste inițiative vor fi susținute prin realizarea de statistici și rapoarte periodice, care să reflecte tendințele, provocările și percepțiile din piața financiară nebankară. A.S.F. va utiliza aceste date pentru a adapta politicile de protecție a consumatorilor și pentru a spori eficiența activităților sale de reglementare și supraveghere.

Claritate și limbaj simplu pentru consumatorii de produse și servicii financiare nebankare

A.S.F. își propune să promoveze transparența și înțelegerea facilă a informațiilor furnizate consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare de către entitățile supravegheate și controlate de către A.S.F., prin utilizarea unui limbaj clar, concis și accesibil. Obiectivul vizează îmbunătățirea comunicării dintre entitățile supravegheate și consumatori, astfel încât aceștia să poată înțelege corect caracteristicile, costurile, riscurile și drepturile asociate produselor și serviciilor financiare.

În acest sens, A.S.F. va:

- încuraja utilizarea unui limbaj non-tehnic în documentele și materialele adresate publicului;
- promova standardizarea informațiilor esențiale pentru o mai bună comparabilitate a ofertelor;
- sprijini educația financiară ca instrument de creștere a gradului de înțelegere și de responsabilizare a consumatorilor;
- monitoriza modul în care entitățile supravegheate respectă principiile de claritate, transparență și corectitudine în relația cu publicul.

Acțiuni preventive și avertismente publice privind practici înșelătoare în era digitală, prin colaborare instituțională

A.S.F. își propune să consolideze mecanismele de prevenire, detectare și combatere a fraudelor și escrocheriilor care afectează consumatorii de produse și servicii financiare nebankare, în special în contextul transformării digitale și al creșterii utilizării canalelor online.

Obiectivul vizează dezvoltarea unei abordări proactive și colaborative, prin care A.S.F. să acționeze împreună cu alte autorități publice, instituții financiare, structuri de aplicare a legii și organizații de protecție a consumatorilor, pentru:

- identificarea timpurie a riscurilor și tiparelor de fraudă în mediul digital;
- îmbunătățirea schimbului de informații și a cooperării interinstituționale în cazurile care afectează integritatea piețelor și interesele consumatorilor;
- informarea și educarea publicului cu privire la riscurile specifice fraudelor online și la metodele de protecție;
- promovarea utilizării tehnologiei pentru monitorizarea și analizarea comportamentelor suspecte pe piețele financiare nebankare.

A.S.F. va consolida măsurile de prevenție și avertizare timpurie, ca parte integrantă a mecanismului de protecție a consumatorilor. În acest sens, Autoritatea va identifica și comunica public, în mod transparent, riscurile emergente din domeniile nou apărute ale pieței financiare nebankare, inclusiv:

- emiterea de avertismente publice atunci când se constată practici înșelătoare, activități neautorizate sau oferte agresive în domenii precum:
 - criptoactive și active digitale,
 - platforme de investiții neautorizate,
 - crowdfunding nereglementat,
 - servicii financiare oferite prin aplicații etc.
- colaborarea cu alte autorități naționale și europene (ANPC, ANCOM, DIICOT, ESMA, EIOPA etc.) pentru blocarea și sancționarea acestor activități;
- secțiune de alerte și avertismente – actualizată în timp real, care va prezenta cazurile confirmate de practici înșelătoare, entități neautorizate sau campanii publicitare cu potențial de inducere în eroare;
- transmiterea de comunicate de avertizare în cazurile în care campaniile publicitare induc în eroare consumatorii privind randamentele, siguranța sau statutul juridic al produselor financiare.

Prin aceste acțiuni, A.S.F. urmărește protejarea preventivă a consumatorilor, înainte de apariția prejudiciilor, și creșterea gradului de conștientizare a riscurilor asociate cu domeniile financiare inovative.

Inovație prin tehnologie: utilizarea inteligenței artificiale (AI)

Un proiect de referință pentru perioada următoare este implementarea inteligenței artificiale în procesul de gestionare a petițiilor. Prin adoptarea tehnologiilor de tip AI, A.S.F. urmărește:

- automatizarea procesului de înregistrare, analiză și soluționare a petițiilor;
- reducerea timpului de răspuns și creșterea eficienței operaționale;
- aplicarea analizei semantice pentru extragerea rapidă a informațiilor esențiale;
- generarea de răspunsuri personalizate și relevante pentru fiecare caz în parte;
- eliminarea erorilor umane și sporirea obiectivității în tratarea cererilor;
- creșterea transparenței și a calității relației cu publicul.

Această inițiativă va aduce beneficii semnificative atât în ceea ce privește eficiența internă, cât și în relația cu cetățenii, asigurând un proces mai rapid, mai clar și mai echitabil.

Implicarea în proiectul european ESAP – transparență extinsă la nivelul UE

A.S.F. va contribui activ la implementarea European Single Access Point (ESAP), un proiect esențial la nivelul Uniunii Europene, care își propune crearea unui punct unic de acces la informațiile financiare relevante privind produsele și serviciile disponibile în piața internă. Implicarea în acest demers va asigura:

- acces facil și centralizat la date esențiale despre produsele financiare;
- consolidarea transparenței și a protecției consumatorilor în spațiul european;
- îmbunătățirea proceselor de gestiune a informațiilor și petițiilor;
- armonizarea cu standardele și cerințele europene privind accesul la informații financiare.

În concret, în perspectiva anului 2026, A.S.F. va continua să implementeze măsuri strategice și operaționale menite să protejeze consumatorii pe **pieța de instrumente și investiții financiare**, acordând o atenție sporită comunicării eficiente și unei abordări proactive în relația cu piața. Aceste inițiative vor fi consolidate prin activități continue de informare, inclusiv prin alertări și avertismente privind riscurile potențiale identificate pe piață, utilizând pentru aceasta toate canalele de comunicare disponibile și cele mai eficiente instrumente de alertă publică.

De asemenea, conform prevederilor articolului IX din Ordonanța de Urgență nr. 71/2024 și prin autoritate conferită de Regulamentul (UE) nr. 2065/2022, A.S.F. deține competența de a emite ordonanțe și dispoziții pe care le consideră necesare pentru asigurarea respectării cerințelor legale aplicabile. În exercitarea acestei competențe, A.S.F. va urmări implementarea unui sistem robust de monitorizare și constatare a încălcărilor normelor de protecție a consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare. Prin eforturile continue de identificare a website-urilor entităților neînregistrate în Registrul A.S.F., care oferă servicii și activități de investiții în instrumente financiare neautorizate, A.S.F. va asigura eliminarea continuă a acestor website-uri și va interzice accesul consumatorilor la platformele frauduloase.

Identificarea și combaterea prestărilor neautorizate de servicii de investiții

În cazul identificării suspiciunilor privind prestarea neautorizată a serviciilor de investiții, A.S.F. va emite avertismente publice pe site-ul propriu și va notifica, după caz, organele de urmărire penală competente. Activitățile planificate în vederea prevenirii și combaterii acestui tip de infracțiuni vor include:

- ✓ **Campanii de informare și educare a consumatorilor** – A.S.F. va organiza și va implementa campanii informative și educative destinate consolidării gradului de conștientizare a consumatorilor cu privire la riscurile și vulnerabilitățile asociate serviciilor neautorizate, cum ar fi

lipsa protecției, absența unui cadru reglementar și riscul de fraudă. Aceste campanii vor utiliza diverse platforme de comunicare pentru a maximiza atingerea și impactul mesajului.

- ✓ **Monitorizarea și evaluarea continuă a efectelor asupra investitorilor** – A.S.F. va desfășura activități sistematice de monitorizare și evaluare a impactului și evoluției petițiilor, pierderilor și prejudiciilor suferite de investitori ca urmare a interacțiunilor cu entități neautorizate.
- ✓ **Monitorizarea entităților neautorizate care desfășoară servicii de investiții pe teritoriul României** – A.S.F. va efectua o supraveghere sistematică și riguroasă a activităților entităților care oferă servicii de investiții pe teritoriul României fără a deține autorizația legală necesară. Prin mecanismele de monitorizare și de colaborare cu autorități relevante, A.S.F. va asigura conformitatea cu Legea nr. 126/2018 și va proteja consumatorii prin respectarea cadrului legal aplicabil.

Consolidarea aplicării măsurilor de supraveghere și combaterea activităților neautorizate

A.S.F. va intensifica acțiunile de monitorizare, identificare și sancționare a entităților care desfășoară activități sau prestări de servicii financiare fără autorizație, în scopul protejării consumatorilor și menținerii integrității piețelor financiare nebancale.

Inițiative strategice pentru promovarea încrederii în investiții și protecția drepturilor investitorilor

Activitățile planificate în vederea promovării încrederii în investiții și a protecției acțiunilor și investițiilor împotriva practicilor neleale, abuzive și frauduloase vor include:

- ✓ **Verificarea modalității de implementare de către intermediari a modului de supraveghere a tranzacțiilor** – A.S.F. va efectua o evaluare detaliată a modului în care intermediarii au implementat și operează modulul de supraveghere a tranzacțiilor, dezvoltat de Bursa de Valori București în vederea asigurării independenței obligatorii a activităților de supraveghere de piață.
- ✓ **Continuarea demersurilor pentru achiziționarea unui nou software de supraveghere** – A.S.F. va proceda la evaluarea și selecția de instrumente tehnologice avansate de supraveghere, adaptate la tipologiile moderne de manipulare a piețelor identificate în cadrul Regulamentului privind abuzul de piață (MAR) și la prevederile reglementare delegate.

Monitorizarea mecanismelor de soluționare a petițiilor și tratamentul echitabil al consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale

O direcție strategică fundamentală în atingerea acestui obiectiv se referă la consolidarea și eficientizarea mecanismelor de soluționare a petițiilor și la asigurarea unui tratament echitabil și nediscriminatoriu al consumatorilor la nivelul entităților supravegheate de sectorul de instrumente și investiții financiare. A.S.F. va continua să execute în mod riguros și eficace activități de supraveghere, urmărind cu atenție conformitatea entităților cu obligațiile legale privind gestionarea reclamațiilor și asigurarea unui tratament echitabil, corect și prompt al tuturor petițiilor transmise de consumatori.

Un angajament ferm pentru un mediu financiar sigur și echitabil

Prin toate aceste demersuri, A.S.F. își reafirmă angajamentul față de un mediu financiar echilibrat, în care protecția consumatorilor, transparența și inovația digitală sunt priorități esențiale. Consolidarea relației cu publicul, dezvoltarea continuă a infrastructurii digitale, precum și integrarea feedbackului din partea consumatorilor sunt elemente-cheie în strategia de creștere a încrederii în sistemul financiar nebanca. Această viziune susține consolidarea încrederii publice, a stabilității pieței nebancale și a alinierii României

la standardele europene de protecție și conduită financiară, reafirmând rolul A.S.F. ca autoritate modernă, digitală și orientată către cetățean.

A.S.F. rămâne dedicată misiunii sale de a oferi sprijin real consumatorilor, de a preveni riscurile sistemice și de a promova o cultură financiară solidă, capabilă să răspundă provocărilor viitorului.

Obiectivul Strategic 4: Promovarea finanțelor durabile și a tranziției ESG

4.1 Integrarea ESG și gestionarea riscurilor climatice

Contextul european și implicațiile pentru integrarea ESG

La nivel european, integrarea criteriilor de durabilitate (ESG) și gestionarea riscurilor climatice au devenit priorități strategice majore pentru piețele financiare. Drept consecință, documentele și reglementele europene de referință – cum sunt Directiva privind raportarea durabilității corporative (CSRD), Standardele europene de raportare a durabilității (ESRS), Regulamentul privind publicarea informațiilor referitoare la finanțele durabile (SFDR) și Regulamentul privind Taxonomia – au schimbat fundamental modul în care riscurile legate de factori de mediu, sociali și de guvernare sunt percepute și gestionate. Aceste documente au transformat riscurile ESG din elemente voluntare și suplimentare de raportare în factori determinanți pentru stabilitatea operațională, competitivitatea și reziliența piețelor financiare.

Dimensiuni operaționale ale integrării ESG

Integrarea efectivă a aspectelor ESG presupune o abordare duală și complementară. Pe de o parte, se impune o adaptare sistematică a proceselor interne de raportare și consolidarea capacității de a colecta, procesa și comunica informații de calitate referitoare la riscurile și oportunitățile legate de sustenabilitate. Pe de altă parte, aceasta necesită includerea riscurilor climatice și a altor factori de sustenabilitate în strategiile și planurile de afaceri ale entităților, în planurile și sistemele de reziliență operațională și în cadrul comprehensive de management al riscurilor instituționale. Prin aceasta, actorii din piața financiară devin capabili să anticipeze și să cuantifice impactul schimbărilor climatice și al altor factori de mediu asupra portofoliilor și activităților lor, și pot răspunde în mod proactiv la provocările generate de tranziția energetică și de noile cerințe reglementare europene.

Elemente-cheie ale acestei abordări strategice

Pentru a realiza o integrare coerentă și eficace, abordările strategice trebuie să pună accent pe trei elemente fundamentale. Primul element se referă la evaluarea dublei materialități, care permite identificarea aspectelor de sustenabilitate cu impact semnificativ atât asupra afacerii entității, cât și asupra mediului și societății. Al doilea element implică utilizarea sistematică a scenariilor de tranziție, care permit modelarea efectelor schimbărilor climatice și energetice asupra modelelor de afaceri și performanței financiare. Al treilea element constă în corelarea riscurilor climatice cu modelele de afaceri și cu indicatorii financiari, asigurând că factorii de sustenabilitate sunt integrați în procesele de evaluare și decizie.

Integrarea ESG la nivel național – o abordare gradualelor și echilibrată

La nivel național, integrarea aspectelor ESG este concepută ca un proces gradual și evolutiv, care presupune o consolidare progresivă a cadrului analitic instituțional și o mai bună aliniere și corelație între obiectivele multiple de stabilitate financiară, protecția beneficiarilor și cetățenilor din piață și cerințele de transparență și raportare impuse de reglementările și directivele europene. Din această perspectivă, A.S.F. urmărește menținerea unui echilibru strategic în abordarea integrării ESG, care să permită piețelor supravegheate o adaptare progresivă și susținută la cerințele de sustenabilitate, fără a compromite stabilitatea operațională, funcționalitatea și eficiența sistemului financiar.

Direcții strategice pentru anul 2026

În cadrul activităților generale legate de integrarea principiilor finanțării sustenabile în executarea funcțiilor de supraveghere și control, A.S.F. va parcurge anul 2026 să întreprindă acțiuni specifice, menite să îndeplinească obiectivele strategice asumate, după cum urmează:

Acțiuni legate de integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul de supraveghere a riscurilor de piață de la nivelul entităților supravegheate – A.S.F. va elabora și va implementa un set cuprinzător de proceduri și protocoale destinate identificării, măsurării și evaluării riscurilor de sustenabilitate și a factorilor climatici pe care aceștia îi prezintă în contextul activităților de supraveghere a entităților financiare.

Acțiuni de monitorizare și supraveghere a prevederilor legate de transparență și raportare a informațiilor privind durabilitatea – A.S.F. va desfășura activități de verificare a modului în care entitățile supravegheate respectă obligațiile de transparență și raportare referitoare la aspectele legate de durabilitate. Aceasta implică verificarea conformității cu prevederile Regulamentului UE 2019/2088 privind transparența pentru participanții la piața financiară (SFDR), Regulamentului UE 2020/852 privind taxonomia (TR), Ghidurilor și standardelor tehnice emise în completarea acestor Regulamente, prevederilor AIFMD și OPCVM de nivel 2 introduse de Regulamentul (UE) 2021/1255 și Directiva (UE) 2021/1270 privind integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesele de administrare a riscurilor de la nivelul administratorilor și fondurilor gestionate.

Monitorizarea cu atenție și evaluarea la nivelul plasamentelor colective în valori mobiliare (OPCVM), fondurilor de investiții alternative (FIA) și administrărilor acestora – A.S.F. va urmări implementarea unor proceduri și practici de supraveghere prin care să asigure că acești administratori și fonduri investiționale respectă obligațiile de transparență legate la impactul factorilor ESG asupra deciziilor de investiții și portofoliilor administrate. Prin instituirea unor cerințe stricte de transparență, inclusiv la nivel pre-contractual și de site-uri web administrative, A.S.F. va asigura că informațiile referitoare la integrarea riscurilor climatice și de sustenabilitate sunt comunicate în mod clar și oportun publicului larg și consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare.

Propuneri pentru procesele și procedurile existente de supraveghere

Ne propunem că, în continuarea dialogului și în vederea consolidării cadrului de supraveghere existent la nivelul A.S.F., să extindem și să adaptăm procedurile și procesurile de supraveghere existente în domeniu. Acesta va reflecta cerințele de transparență și raportare în domeniul durabilității. Astfel, A.S.F. va integra în mod sistematic indicatori de risc asociați domeniului SD&R (Sustainability and Durability Risk) în matricea riscurilor dezvoltată la nivelul structurilor de supraveghere pentru a îmbunătăți abilitatea de a identifica și evalua riscurile non-conforme cu cerințele de transparență și raportare în domeniul

sustenabilității. În cadrul cercetărilor de identificare în clase de risc a SAI/AFIA și determinarea tipului de supraveghere din 2026, ne propunem să includem o serie de indicatori de risc specifici pentru a identifica și a evalua riscurile care apar pe fondul submina implementării corecte a cerințelor de transparență și raportare în domenii de durabilitate și cu puțu implicată îndeplinirea obiectivelor de finanțare durabilă.

Inițiativa privind evaluarea riscurilor SD&R la nivel de entități și elaborarea unui tablou de riscuri SD&R

Menționam faptul că evaluarea riscurilor la nivel de entități și elaborarea unui tablou al riscurilor SD&R la nivelul entităților supravegheate se va face în acord cu instrumentul de selecție bazat pe riscuri și cu Manualul de supraveghere referitor la publicarea informațiilor și raportarea privind durabilitatea (SD&R), dezvoltat într-o colaborare cu consultantul Deloitte în cadrul Proiectului de asistență tehnică Finanțe Sustenabile – finanțat de Comisia Europeană prin instrumentul pentru Asistență Tehnică.

Activități planificate sub coordonare internațională

O tehnică derulată în formula multi-country (România, Malta, Croația și Polonia), în vederea implementării cadrului de reglementare al UE pentru finanțare durabilă și îmbunătățirea metodologiilor și instrumentelor de supraveghere a cerințelor de raportare și transparență, aplicabile entităților supravegheate, experți din cadrul structurilor de supraveghere ale A.S.F. au participat, în perioada ianuarie 2023 – noiembrie 2024, în cadrul acestui proiect.

Integrarea riscurilor ESG în activitatea de control – A.S.F. va proceda la incorporarea sistematică și metodică a evaluării riscurilor legate de factori de mediu, sociali și de guvernanță în cadrul activităților de control și supraveghere desfășurate în mod regulat asupra entităților autorizate.

Monitorizarea testelor de stres care includ și scenarii / riscuri climatice – A.S.F. va urmări ca testele de stres și scenariile de analiză a rezistenței financiare ale entităților să includă, de asemenea, o componentă dedicată riscurilor climatice și altor riscuri de sustenabilitate, permițând evaluarea vulnerabilităților instituționale în fața acestor riscuri emergente.

4.2 Dezvoltarea cadrului pentru produse financiare verzi

Un aspect esențial al tranziției ESG îl constituie dezvoltarea produselor financiare verzi, prin care se dorește canalizarea capitalului spre investiții sustenabile și care să sprijine obiectivele Pactului Verde European. În acest context, A.S.F. va promova o abordare multilaterală a produselor financiare verzi, considerând aceasta una dintre cele mai eficiente modalități prin care poate fi direcționat capitalul spre investiții sustenabile și pentru a atinge obiectivele din Pactul Verde European.

Reglementările europene, în special Taxonomia UE și SFDR, stabilesc criterii de eligibilitate și cerințe de raportare care permit investitorilor să înțeleagă în ce măsură produsele financiare contribuie efectiv la obiectivele climatice și de mediu. În lipsa unor standarde și a unui mecanism de supraveghere proporțional, produsele verzi riscă să fie percepute ca simple etichete de marketing, ceea ce ar afecta încrederea investitorilor și ar întinde tranzacția între o economie sustenabilă. Din acest motiv, dezvoltarea produselor financiare verzi trebuie să realizeze o consultare atentă a cadrului de reglementare și a verificării independente care să asigure că etichetele „verzi” corespund unor rezultate măsurabile și comparabile la nivel european.

Din perspectiva Autorității, dezvoltarea pieții produselor financiare verzi presupune o atenție sporită acordată modulului în care aceste instrumente sunt create, prezentate și utilizate de actorii din piață. Într-o piață aflată încă într-un proces de maturizare, rolul A.S.F. este acela de a urmări coerența dintre criteriile de eligibilitate, mecanismele de etichetare și informațiile transmise publicului, pentru a preveni riscul de greenwashing și pentru a asigura un climat de încredere și transparență, în acord cu prevederile europene. Ca parte a abordării acestui demers, A.S.F. va urmări din perspectiva Autorității, dezvoltarea pieții produselor financiare verzi presupune o atenție sporită. În mod indirect și canalizarea capitalului către investiții durabile, sustenabile și verzi, fără a direcționa echilibrul pieței financiare.

A.S.F. va continua dezvoltarea cadrului de reglementare și supraveghere dedicat produselor financiare verzi, în vederea facilitării tranziției către o economie durabilă și a alinamentului complet cu standardele europene. În acest sens, vor fi implementate cerințele impuse de legislația europeană de profil, inclusiv raportarea conform CSRD, SFDR și Taxonomiei UE, precum și standardele de transparență și disclosure pentru produse și emitenți din zona ESG.

Autoritatea va intensifica acțiunile de monitorizare a riscului de greenwashing și va promova bune practici pentru asigurarea corectitudinii informațiilor referitoare la caracterul verde al produselor financiare. Se va asigura integrarea criteriilor de durabilitate în procesele decizionale, evaluarea riscurilor de mediu și transparența raportărilor, astfel încât investitorii și consumatorii să beneficieze de produse financiare conforme, comparabile și responsabile. Procedurile operaționale vor include integrarea indicatorilor de risc ESG în evaluarea portofoliilor, aplicarea testelor de stres climatice și implementarea unor măsuri riguroase de prevenire a greenwashing-ului în ofertele publice și etichetarea produselor verzi.

În perioada următoare, procedurile A.S.F. de supraveghere și control se vor adapta progresiv pentru a reflecta cele mai noi cerințe privind produsele financiare verzi, menținând un dialog constant cu părțile interesate și contribuind la consolidarea încrederii și integrității pe piața finanțărilor durabile. Dialogul cu actorii europeni va contribui la armonizarea cadrului național cu inițiativele UE și va menține deschisă calea pentru inovare, transparență și protecție a consumatorilor în domeniul investițiilor verzi și sustenabile.

4.3 Informare și educare privind ESG

Rezultatul tranziției către o economie sustenabilă, circulară și durabilă nu depinde doar de existența unui cadru de reglementare și ofertă de produse financiare, ci depinde și de nivelul de conștientizare și educație al investitorilor și consumatorilor. Altfel spus, oricât de sofisticat ar fi cadrul de reglementare și oricât de variată ar fi oferta de produse, succesul tranziției ESG depinde în mod direct de nivelul de înțelegere al acestui domeniu de către participanții din piață. Din acest motiv, asimetria informațională rămâne unul dintre cele mai mari riscuri și totodată provocări la care este necesar să se găsească răspuns. Răspunsul la această provocare și argumentul european este că educația și informarea nu sunt elemente auxiliare, ci parte integrată a protecției consumatorilor și a stabilității financiare. Prin urmare, dezvoltarea unor instrumente digitale care să faciliteze accesul la informații relevante, concomitent cu furnizarea de informații clare, comparabile și inteligibile, completată de programe de educație financiară orientate către ESG, creează premisele necesare pentru reducerea dezechilibrelor informaționale, creșterea gradului de responsabilitate în luarea deciziilor, dar și pentru participarea activă a actorilor implicați în tranziția verde

și consolidarea unei culturi financiare unde sustenabilitatea este percepută ca un criteriu central și nu ca o opțiune secundare.

În acest scop, A.S.F. va acorda o atenție prioritară proceselor de informare și educare în domeniul ESG, pentru a crește gradul de conștientizare și înțelegere a principiilor durabilității și a riscurilor asociate în rândul tuturor actorilor implicați pe piața financiară nebancaară. Obiectivul este de a sprijini atât entitățile supravegheate, cât și piața în ansamblu, în adoptarea unor practici responsabile și în alinierea la cerințele europene privind finanțele durabile.

Autoritatea va dezvolta programe și campanii de informare dedicate consumatorilor, investitorilor și operatorilor financiari, menite să explice impactul, oportunitățile și riscurile ESG, contribuind astfel la o mai bună protecție a consumatorilor și la creșterea transparenței financiare. Aceste demersuri vor include soluții digitale avansate pentru diseminarea informațiilor și pentru facilitarea accesului la date relevante despre sustenabilitate, concomitent cu furnizarea de informații clare, comparabile și inteligibile, completate de programe de educație financiară orientate către ESG.

De asemenea, A.S.F. va consolida competențele și formarea continuă a personalului său, pentru a asigura o supraveghere eficientă și adaptată provocărilor specifice ESG. Prin colaborări cu autorități europene și instituții specializate, vor fi promovate bune practici și studii de caz care să susțină implementarea coerentă a standardelor ESG.

În plus, va fi dezvoltat un cadru clar de comunicare și raportare internă și externă, care să faciliteze schimbul de informații între A.S.F., entitățile supravegheate și publicul larg, asigurând transparența și responsabilitatea în domeniul finanțelor durabile. Acest proces presupune o colaborare strânsă cu toate părțile interesate pentru a adapta condițiile de educare și informare la nevoile reale ale pieței și ale consumatorilor.

Prin intermediul acestor măsuri, A.S.F. și propune să contribuie la crearea unei culturi instituționale și de piață orientate spre durabilitate, responsabilitate și inovare, sprijinind tranziția către un sistem financiar nebancaar sustenabil și rezilient. Cadrul de informare și educare ESG va deveni, în perspectiva Autorității, un element esențial pentru consolidarea încrederii și integrității pe piața financiară nebancaară durabilă.

Obiectivul strategic 5 - Modernizarea și îmbunătățirea cadrului de guvernanță instituțională

5.1 Digitalizarea proceselor de reglementare, autorizare și supraveghere

În ultimii ani, digitalizarea proceselor de reglementare, autorizare și supraveghere a devenit un obiectiv prioritar nu doar pentru A.S.F., ci pentru toate autoritățile de supraveghere din Uniunea Europeană. Transformarea digitală s-a transformat într-o strategie comună, fiind abordată detaliat în multiple documente strategice europene, precum Strategia ESMA privind datele 2023-2028 sau Single Programming Document 2025-2027. În centrul acestor documente se află viziunea conform căreia digitalizarea funcțiilor de reglementare, autorizare și supraveghere nu se reduce la utilizarea unor instrumente tehnologice moderne, ci implică transformarea modului în care datele sunt colectate, analizate și utilizate pentru fundamentarea deciziilor. Totodată, accentul este pus pe utilizarea tehnologiei

pentru procese mai rapide, transparente, fundamentate pe date standardizate care să includă analize, raportări și procese automatizate de autorizare și supraveghere.

Astfel, tendința este de a înlocui procesele administrative fragmentate cu fluxuri integrate, ce se bazează pe interoperabilitate, automatizare și analize avansate de date, desfășurate în timp real. O astfel de abordare urmărește să ofere transparență, integritate instituțională și o mai bună calitate a informațiilor utilizate în procesele instituționale. Aceasta facilitează, totodată, alinierea cu principiile de eficiență și securitate stabilite la nivel european, conform Regulamentului (UE) 2022/2554 privind reziliența operațională digitală.

În aceeași linie strategică, importanța consolidării capacității analitice a autorităților este subliniată de documentele europene. Acestea evidențiază rolul esențial al utilizării tehnologiilor de tip regtech și suptech, indispensabile pentru sprijinirea proceselor decizionale și identificarea timpurie a riscurilor, precum și pentru o mai bună înțelegere și gestionare a interdependențelor complexe din sistemul financiar.

În consecință, această dinamică este însoțită de necesitatea unei guvernante clare a datelor, aliniate la standardele europene privind protecția și securitatea informațiilor, precum și de crearea unor mecanisme robuste care să garanteze o integrare sigură și eficientă a tuturor proceselor digitale. Transformarea digitală a acestor funcții este privită la nivel european drept o etapă necesară pentru susținerea convergenței între autoritățile naționale și europene, asigurarea transparenței, facilitarea trecerii la un model proactiv, în care datele, tehnologia și expertiza se reunesc într-un sistem coerent și adaptat nevoilor reale ale piețelor financiare. În cadrul acestei viziuni, rolul A.S.F. este cel de a consolida coerența instituțională, de a alinia digitalizarea proceselor interne și raportarea cu cele mai bune standarde, și de a utiliza instrumente digitale ca motor de eficiență strategică și operațională.

Din perspectiva implementării practice a digitalizării, se vor continua pe parcursul anilor 2025-2028 demersurile din cadrul proiectului major – **Digitalizarea Accesului pentru Cetățeni și Companii la Investiții prin Asigurarea unei Piețe Financiare Sustenabile (DACCIA PIFS), cod SMIS 338233, proiect implementat de A.S.F.** și având ca termen de finalizare jumătatea anului 2028. Prin acest proiect cu impact extins, A.S.F. urmărește regândirea și redefinirea proceselor interne de lucru, dar și digitalizarea serviciilor către operatori, investitori, asigurați, participanți și beneficiari, precum și către toate entitățile nebankare reglementate și/sau supravegheate de A.S.F.

Prin intermediul implementării acestui proiect, A.S.F. va obține progrese și îmbunătățiri semnificative, cu impact direct asupra modernizării și eficientizării funcțiilor de reglementare, autorizare, supraveghere și control. Proiectul include automatizarea proceselor de soluționare alternativă a litigiilor, digitalizarea interacțiunii A.S.F. cu consumatorii și piețele supravegheate, precum și promovarea educației financiare. Se pune accent pe sprijinirea eficienței, transparenței și convergenței instituționale, astfel încât digitalizarea să nu mai fie privită ca un mijloc tehnologic izolat, ci ca o direcție strategică ce aduce modernizare și asigură îndeplinirea cu succes a mandatului A.S.F.

Implementarea unui nou sistem software de supraveghere a tranzacțiilor

În 2026, A.S.F. va continua procesul de achiziție și implementare a unui sistem software avansat și specializat destinat supravegherii tranzacțiilor, conceput pentru a realiza detecția automată a tipologiilor moderne de manipulare a piețelor, în deplină conformitate cu cerințele și definițiile prevăzute de Regulamentul privind abuzul de piață (MAR). Sistemul software procurat va fi dotat cu capacități extinse

de gestiune a alertelor și va permite integrarea fluidă cu surse multiple de date provenite din diverse platforme și sisteme de raportare.

Beneficiile așteptate din implementarea acestui sistem includ:

- **Îmbunătățirea activității de supraveghere în timp real a activității de tranzacționare** – Sistemul va permite A.S.F. să realizeze o monitorizare permanentă și continuă a activității de tranzacționare pe piețele supravegheate, cu capacitate de identificare și alertare imediată a activităților potențial suspecte.
- **Îmbunătățirea activității de investigare a cazurilor care constituie încălcări ale legislației privind abuzul pe piață** – Sistemul va facilita investigațiile complexe prin asigurarea unor date corecte, centralizate și ușor accesibile pentru analizele și investigațiile detaliate.

Îmbunătățirea calității datelor tranzacțiilor raportate către A.S.F. și participanții piețelor

- **Activitatea de supraveghere a raportării tranzacțiilor și a calității datelor raportate** – A.S.F. va desfășura activități continue și sistematice de supraveghere a raportării tranzacțiilor și a informațiilor conexe transmise de participanții la piață. În anul 2026, A.S.F. va continua și va intensifica eforturile destinate asigurării conformității cu prevederile legale europene și a respectării principiilor de raportare aplicabile informațiilor transmise. În cadrul acestor activități, A.S.F. va realiza verificări periodice conform metodologiilor de asigurare a calității datelor stabilite, iar în cazul identificării unor erori sau neconcordanțe, entitățile raportoare vor fi notificate pentru a efectua corecțiile necesare.
- **Automatizarea proceselor de verificare a calității datelor și corectare a erorilor** – Pe parcursul anului 2026, A.S.F. va continua procesul de automatizare al verificărilor periodice privind calitatea și exactitatea informațiilor raportate de către entitățile supravegheate.

Ca parte a strategiei de digitalizare a A.S.F., la nivelul Sectorului de Instrumente și Investiții Financiare au fost inițiate demersuri în vederea identificării celor mai bune soluții tehnice pentru creșterea gradului de digitalizare la nivelul activității de autorizare, obiectivul fiind acela de reducere a termenelor de soluționare a cererilor de autorizare depuse de entități. Proiectul vizează utilizarea inteligenței artificiale prin agenți AI care sunt învățați ca, anterior înregistrării la A.S.F. a cererilor de autorizare, aceștia să identifice neconformitățile legate de modalitatea întocmirii documentelor, cum ar fi de exemplu: documentație incompletă, validarea structurii unui document sau chiar documente care nu respectă cerințele minime solicitate de cadrul legal în vigoare pentru fiecare tip de cerere de autorizare. Suplimentar, DG-SIIF va continua să contribuie la actualizarea continuă a Platformei Portal Autorizări ca urmare a modificărilor legislative intervenite.

5.2 Îmbunătățirea capacităților organizaționale

Îmbunătățirea continuă a capacităților organizaționale constituie un element esențial pentru realizarea obiectivelor strategice ale A.S.F. și pentru consolidarea poziției instituției ca autoritate de reglementare modernă, eficientă și adaptabilă la evoluțiile mediului extern. În contextul unui cadru reglementar în permanentă transformare, al progresului tehnologic accelerat și al complexității crescânde a piețelor

finanțare, A.S.F. trebuie să dispună de capacități organizaționale solide, oportune și flexibile, capabile să răspundă provocărilor emergente și să implementeze strategii inovatoare de supraveghere și control.

Capacitățile organizaționale nu se limitează la dimensiunea resurselor umane, ci cuprind și infrastructura tehnologică, procesele de lucru, metodologiile și instrumentele de management, structurile organizaționale și climatul instituțional. O abordare holistică a dezvoltării capacităților instituționale va asigura o creștere sustenabilă a performanței și va permite A.S.F. să-și atingă obiectivele pe termen mediu și lung.

Direcții principale și acțiuni de îmbunătățire a capacităților organizaționale, pe anul 2026:

1. Modernizarea și digitalizarea proceselor administrative și de supraveghere

A.S.F. va continua procesul de digitalizare sistematică a proceselor interne și a activităților de supraveghere, cu accent particular pe automatizarea fluxurilor de lucru și pe implementarea de soluții tehnologice avansate. Modernizarea proceselor va cuprinde digitalizarea procedurilor de recrutare, evaluare și administrare a resurselor umane, implementarea de platforme digitale pentru colectare și procesare de date, și dezvoltarea de instrumente de analiză automată bazate pe inteligență artificială și machine learning.

În domeniul supravegherii și controlului, A.S.F. va implementa platforme digitale integrate care vor facilita colectarea mai eficientă a datelor de piață, evaluarea și monitorizarea riscurilor în timp real, și identificarea rapidă a comportamentelor potențial contrare intereselor consumatorilor de produse și servicii financiare nebancale. Digitalizarea va reduce povara administrativă pentru entitățile supravegheate și va crește capacitatea de detectare și prevenire a neconformităților.

2. Consolidarea și diversificarea unei baze largi de candidați prin recrutare și selectare strategică

A.S.F. va intensifica eforturile de recrutare și selectare prin organizarea de concursuri interne și externe care vor permite atragerea celor mai buni specialiști din piața muncii. Accesul la o bază largă de candidați potențiali va asigura selectarea personalului cu competențe relevante și cu potențial de dezvoltare profesională.

Procesele de recrutare vor fi desfășurate în conformitate cu principiile de transparență, nediscriminare și merit, și vor fi deschise atât candidaților interni, cât și celor externi. Prin diversificarea surselor de recrutare, A.S.F. va putea accesa talente din diferite medii și va putea construi o echipă cu profil multidisciplinar și cu perspective variate, ceea ce va contribui la inovație și adaptabilitate organizațională.

3. Investiții în formare continuă și dezvoltare profesională a personalului

A.S.F. va alocă resurse semnificative pentru programe de formare continuă și pentru dezvoltarea competențelor personalului, cu prioritate acordată domeniilor critice pentru activitatea de supraveghere și control.

4. Implementarea unui sistem integrat de evaluare și stabilizare a indicatorilor de performanță

A.S.F. va institui un sistem cuprinzător și transparent de monitorizare și evaluare a performanței angajaților, bazat pe criterii clare de evaluare profesională și pe indicatori de performanță specifici adaptați naturii activităților desfășurate. Sistemul va asigura o evaluare obiectivă a contribuției fiecărui angajat și va permite identificarea ariilor de dezvoltare și de îmbunătățire continuă.

Prin stabilizarea unor indicatori de referință cuantificabili, A.S.F. va putea urmări progresul instituțional și individual, va putea identifica necesitățile de perfecționare, și va putea adopta măsuri corective sau stimulante după cum este necesar.

5. Digitalizarea proceselor de management al resurselor umane

Pentru consolidarea și modernizarea administrației resurselor umane, A.S.F. va implementa un sistem integrat și automatizat de management HR care va digitaliza procesele de recrutare, evaluare, administrare și dezvoltare profesională.

6. Consolidarea culturii organizaționale bazate pe performanță și etică

A.S.F. va promova o cultură instituțională în care performanța, etica și competența sunt valorile fundamentale. Prin implementarea de mecanisme coerente de recunoaștere a meritelor, crearea unui mediu de lucru pozitiv și stimulator, și asigurarea unor perspective clare de dezvoltare carierei, A.S.F. va crește gradul de implicare și motivație al angajaților.

Organizația va investi în programe de leadership și development managerial, care vor pregăti viitorii lideri instituționali și vor asigura o succesiune eficace a specialiștilor din poziții cheie.

7. Dezvoltarea de capacități de analiză avansată și management al informațiilor

A.S.F. va implementa soluții tehnice avansate pentru creșterea capacității de analiză și de procesare a datelor, inclusiv utilizarea de tehnologii de inteligență artificială, machine learning și data analytics.

8. Consolidarea de parteneriate și colaborări internaționale

A.S.F. va continua să colaboreze cu ESMA, EBA și alte autorități europene de reglementare și supraveghere, cu scopul de a participa la programe de formare, de a participa la grupuri de lucru și de a beneficia de schimbul de experiență și bune practici. Aceste colaborări vor contribui la consolidarea expertizei A.S.F. și la alinierea cu standardele și practicile europene.

Impactul așteptat al îmbunătățirii capacităților organizaționale:

Investițiile în îmbunătățirea capacităților organizaționale vor genera o serie de beneficii tangibile pentru A.S.F. și pentru cele trei sectoare de activitate aflate în sfera de competență a autorității:

- Creșterea eficienței operaționale și reducerea costurilor administrative
- Consolidarea expertizei și competențelor personalului
- Îmbunătățirea calității supravegherii și a controlului
- Creșterea capacității de detectare și prevenire a neconformităților
- Îmbunătățirea comunicării și transparenței cu participanții la piață
- Consolidarea încrederii investitorilor în integritatea piețelor

5.3 Transparență și comunicare instituțională

Transparența și comunicarea instituțională reprezintă fundamentele unei guvernante corporative moderne și constituie condiții esențiale pentru consolidarea încrederii publicului în activitatea Autorității

de Supraveghere Financiară. Într-un ecosistem de reglementare complex și aflat într-o evoluție continuă, ASF are responsabilitatea de a furniza o comunicare clară, riguroasă și promptă tuturor părților interesate: entități supravegheate, investitori, consumatori, autorități europene și publicul larg.

Transparența proceselor de reglementare, autorizare și supraveghere contribuie decisiv la predictibilitatea cadrului normativ, facilitează conformarea voluntară a entităților supravegheate și întărește legitimitatea deciziilor instituției. O comunicare eficientă garantează acces echitabil la informație, întărește responsabilitatea actorilor implicați și susține o cultură a integrității pe piețele financiare.

Direcții principale pentru consolidarea transparenței și comunicării

1. Îmbunătățirea transparenței proceselor instituționale și a deciziilor

ASF își va intensifica eforturile de publicare și diseminare a informațiilor privind activitatea sa, asigurând acces rapid și facil la documentele relevante, la cadrul normativ, la deciziile instituționale și la raportările periodice. Procesele de autorizare și supraveghere vor fi caracterizate printr-un grad ridicat de vizibilitate și claritate, prin definirea explicită a criteriilor și procedurilor aplicabile și prin publicarea deciziilor de interes public, cu respectarea obligatorie a cerințelor de confidențialitate și protecție a datelor.

2. Consolidarea relației cu mass-media

ASF va dezvolta un dialog deschis, profesionist și constant cu reprezentanții mass-media, având ca obiectiv o informare corectă, echilibrată și rapidă a publicului. Autoritatea va transmite comunicate clare, fundamentate și accesibile și va pune la dispoziția jurnaliștilor resurse explicative privind reglementările și evoluțiile piețelor financiare nebankare. Relația cu presa va fi ghidată de principii de transparență, disponibilitate și acuratețe, astfel încât mesajele tehnice și deciziile instituționale să fie comunicate într-o manieră inteligibilă și responsabilă. De asemenea, ASF va asigura un răspuns prompt și documentat la solicitările jurnaliștilor, contribuind la construirea unui climat de încredere și la evitarea interpretărilor eronate.

3. Consolidarea comunicării externe cu participanții la piață

ASF va dezvolta strategii cuprinzătoare de comunicare cu entitățile supravegheate, investitorii, consumatorii și publicul larg. Comunicarea va fi structurată, proactivă și adaptată fiecărei categorii de destinatari. Autoritatea va publica periodic alerte și avertismente privind riscurile din piață, practicile neconforme sau potențial frauduloase, precum și informații privind modificările de reglementare și noile cerințe aplicabile. Campaniile de educație financiară vor contribui la creșterea gradului de înțelegere a drepturilor, obligațiilor și riscurilor aferente investițiilor financiare.

4. Îmbunătățirea comunicării interne

La nivel organizațional, ASF va promova o cultură a comunicării deschise și transparente, bazată pe fluxuri eficiente de informații între departamente și niveluri ierarhice. Platformele digitale interne vor facilita schimbul rapid de informații, colaborarea interdepartamentală și accesul personalului la strategii, priorități și decizii relevante. Implicarea angajaților în procesele de planificare și implementare a strategiilor va consolida sentimentul de apartenență și cultura responsabilității.

5. Digitalizarea și modernizarea canalelor de comunicare

ASF va continua modernizarea și digitalizarea infrastructurii sale, pentru a asigura acces rapid, intuitiv și sigur la informații și servicii. Website-ul instituției va fi optimizat pentru o experiență de utilizare superioară, incluzând funcționalități avansate de căutare, secțiuni dedicate utilizatorilor și acces la baze de date și rapoarte. Platformele digitale integrate vor permite transmiterea documentelor și comunicarea securizată cu autoritatea. Rețelele sociale vor fi utilizate strategic pentru informarea publicului și promovarea educației financiare.

6. Consolidarea raportărilor către autoritățile europene și internaționale

ASF va asigura transparență deplină în relația cu Autoritatea Europeană de Supraveghere a Piețelor Financiare (ESMA), Autoritatea Europeană a Asigurărilor și Pensilor Ocupaționale (EIOPA), Autoritatea Bancară Europeană (EBA), Autoritatea Europeană de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor și Finanțării Terorismului (AMLA) și alte organisme internaționale, realizând raportări complete, riguroase și conforme termenelor stabilite. Participarea activă în grupurile de lucru și în forumurile europene va contribui la convergența standardelor de supraveghere și la adoptarea celor mai bune practici la nivel instituțional.

7. Asigurarea echilibrului între transparență și protecția datelor

ASF va menține un echilibru strict între transparență și protecția datelor cu caracter personal sau a informațiilor comerciale sensibile. Procedurile de anonimizare și pseudonimizare vor fi aplicate riguros, astfel încât publicarea informațiilor să nu prejudicieze drepturile persoanelor fizice sau interesele legitime ale entităților supravegheate.

Impactul așteptat al consolidării transparenței și comunicării

Implementarea acestor direcții va genera beneficii majore: creșterea încrederii publicului în integritatea și eficiența ASF, facilitarea conformării voluntare a entităților supravegheate, îmbunătățirea protecției investitorilor și consumatorilor, consolidarea reputației ASF la nivel european și internațional și promovarea unei culturi autentice a responsabilității și transparenței.

5.4 Cooperarea cu autoritățile europene și relațiile internaționale

Rolul cooperării la nivel european și internațional a crescut semnificativ odată cu extinderea competențelor autorităților naționale competente, iar integrarea tot mai strânsă a piețelor financiare europene transformă cooperarea instituțională într-un element indispensabil pentru aplicarea consecventă a reglementărilor și gestionarea eficientă a riscurilor transfrontaliere. În acest context, colaborarea cu ESMA, EIOPA, EBA și cu alte organisme internaționale contribuie la uniformizarea standardelor, la armonizarea abordărilor și la schimbul de bune practici între autoritățile de supraveghere. Consolidarea unei culturi comune de supraveghere la nivel european se realizează și prin asigurarea capacității europene de reacție la riscurile emergente. Astfel este garantată interpretarea unitară a cadrului legislativ și promovarea dezvoltării unor metodologii comune de evaluare a riscurilor.

Cooperarea europeană și internațională reprezintă, în ansamblu, un mecanism esențial pentru susținerea coerenței, transparenței și încrederii în autoritățile naționale. Prin această deschidere, autoritățile

naționale competente își consolidează profilul european și capacitatea de a se adapta rapid la schimbările de reglementare și la noile cerințe privind buna guvernare impuse la nivelul UE. Continuarea acestor direcții este o prioritate pentru A.S.F., care își reafirmă angajamentul de consolidare a cooperării instituționale la nivel european, menținând un dialog constant și participând la schimburi de bune practici pentru asigurarea coerenței practice și creșterea rezilienței pieței financiare.

În calitate de membru activ al organismelor europene și internaționale, A.S.F. va alocă resursele necesare pentru a contribui la realizarea obiectivelor strategice ale ESMA și EIOPA și AMLA. Reprezentanții A.S.F. vor participa la reuniuni la nivel înalt și în grupurile de lucru ale organismelor europene și internaționale (Consiliul Supraveghetorilor ESMA și EIOPA, Consiliul General ESRB, AMLA, IAIS, IOSCO, IOPS, INFE, IFREFI), pentru întărirea relațiilor de cooperare și a schimbul de bune practici.

În perioada următoare, A.S.F. își propune să participe activ la dialogul european privind arhitectura piețelor financiare, aliniindu-se obiectivelor și direcțiilor de acțiune stabilite de ESMA și EIOPA și AMLA, destinate construirii unor piețe financiare europene mai integrate, transparente și eficiente, capabile să susțină investițiile, inovația și tranziția către o economie sustenabilă.

A.S.F. va sprijini implementarea Strategiei Uniunii economiilor și investițiilor (SIU), prezentată de Comisia Europeană în martie 2025, prin implicarea în dezvoltarea și aplicarea inițiativelor legislative și nelegislative relevante, cu accent pe investițiile de retail, o supraveghere mai convergentă a piețelor de instrumente financiare, educația financiară și pensii private. Totodată, Autoritatea va continua să promoveze o supraveghere eficientă și convergentă în cadrul pieței unice, în strânsă cooperare cu ESMA, EIOPA, AMLA și autoritățile naționale.

Finanțele durabile vor rămâne o prioritate, prin implementarea cadrului de reglementare, gestionarea riscurilor legate de durabilitate și îmbunătățirea colectării datelor, susținând rolul sectorului financiar în societate. A.S.F. va sprijini aplicarea standardelor ESG, va consolida calitatea și comparabilitatea informațiilor raportate de entitățile supravegheate și va contribui la prevenirea fenomenelor de greenwashing, utilizând platforme europene de raportare precum European Single Access Point (ESAP).

Digitalizarea continuă să transforme piețele financiare. A.S.F. va întări reziliența operațională și cibernetică a instituțiilor financiare, în contextul aplicării Regulamentului privind Reziliența Operațională Digitală (DORA), și va sprijini supravegherea entităților și furnizorilor de servicii critice, reducând riscurile sistemice și protejând stabilitatea financiară. Totodată, Autoritatea va accelera digitalizarea și inovarea financiară, dezvoltând infrastructuri și instrumente analitice conforme cu standardele europene, sprijinind utilizarea responsabilă a inteligenței artificiale și implementarea inițiativelor legislative privind accesul la date financiare (FIDA) și Strategia de Colectare a Datelor de Supraveghere, reducând sarcinile administrative pentru entitățile supravegheate.

O provocare majoră pentru perioada următoare o reprezintă gestionarea implementării cadrului pentru piețele de cripto-active (MiCA). A.S.F. va coordona acest proces în strânsă cooperare cu ESMA, EBA și EIOPA, abordând complexitățile și provocările asociate aplicării noilor reglementări. Autoritatea va asigura o implementare coerentă și eficientă a standardelor europene, va proteja investitorii și va crea un mediu sigur și competitiv pentru furnizorii de servicii de cripto-active, sprijinind dezvoltarea responsabilă a pieței și promovând convergența practicilor de supraveghere la nivel european.

A.S.F. va implementa noul cadru de solvabilitate și va adapta procedurile interne pentru a asigura o supraveghere eficientă și proporțională a entităților din piață. De asemenea, va contribui la aplicarea

directivei privind redresarea și rezoluția, stabilind un cadru pentru gestionarea eficientă a firmelor aflate în dificultate și a crizelor financiare.

A.S.F. alocă resursele necesare pentru participarea la elaborarea legislației europene, prin implicarea experților și furnizarea de expertiză tehnică în grupurile de lucru ale Consiliului UE, și va contribui ulterior la transpunerea și implementarea în legislația națională a dispozițiilor cu impact asupra sectorului financiar nebancaar.

Un obiectiv strategic prioritar îl reprezintă continuarea implicării în procesul de aderare a României la OCDE, prin implementarea angajamentelor asumate și consolidarea cadrului legislativ și instituțional conform standardelor organizației. După finalizarea aderării, A.S.F. va contribui activ la activitatea comitetelor OCDE relevante (Comitetul de Guvernanță Corporativă și Comitetul Piețe Financiare, inclusiv Grupul de lucru privind Asigurările și Pensile Private), promovând guvernanța corporativă, liberalizarea investițiilor, modernizarea reglementării și supravegherii piețelor financiare, precum și educația financiară și protecția consumatorilor.

În ceea ce privește cooperarea cu Autoritatea Europeană de Prevenire a Spălării Banilor (AMLA), aceasta se va structura pe mai multe paliere, acoperind o arie vastă de activități, de la cooperare pe zona de reglementare și până la realizarea în comun a actului de supraveghere/control, astfel:

- A.S.F. participă activ la activitățile *board-ului de supraveghere*, alături de BNR și la *elaborarea standardelor tehnice* și la activitățile de supraveghere efectivă.

În următoarea perioadă se vor defini comitetele interne ale Consiliului General al AMLA, menite să sprijine coordonarea elaborării standardelor și activităților de supraveghere, inclusiv a criptoactivelor, ceea ce va defini activitatea autorității europene în perioada imediat următoare, precum și pregătirea la nivel intern de către autoritățile naționale a cadrului de cooperare.

- reprezentanții A.S.F. fac parte din grupurile de lucru AMLA în vederea elaborării cadrului secundar de reglementare (Standardele Tehnice de Reglementare și Implementare a Pachetului UE AML)

A.S.F. a contribuit până în prezent cu patru experți în acest sens, secondați la rândul lor la nivel intern, în vederea participării la 4 grupuri de lucru (WG Supervision, WG Obligations, WG Risks și WG Cooperation) formate de AMLA în primă fază pentru elaborarea a 6 Standarde tehnice de reglementare/implementare și Ghiduri de aplicare, urmând ca mandatul acestor grupuri de lucru să fie extins ulterior.

În total, până la mijlocul anului 2027, este necesar a fi finalizate și adoptate aproximativ 40 de astfel de standarde tehnice. Elaborarea proiectelor a fost încredințată noii autorități europene – AMLA, care, la rândul său, a solicitat fiecărui stat membru punerea la dispoziție de experți care să lucreze la elaborarea proiectelor în cadrul unor grupuri de lucru special înființate în acest sens.

Această activitate urmează a se intensifica în anul 2026, fiind necesară finalizare proiectelor de standarde tehnice conform calendarului asumat la nivel european.

- A.S.F. furnizează specialiști AML/CFT pentru rețeaua de experți pusă la punct de AMLA în vederea consultării pe diverse teme punctuale ce țin de un anumit produs financiar sau tip de instituție (există nominalizări separate pentru fonduri de investiții, pentru intermediari de piața de capital,

pentru platforme de crowdfunding, societăți de asigurare de viață, intermediare de asigurare, etc., acestea fiind domenii acoperite exclusiv de A.S.F., ca autoritate competentă în România, și pentru care doar A.S.F. poate furniza experți)

Activitatea susținută a experților A.S.F. facilitează schimbul de informații și de cunoaștere și întărește capacitatea de identificare și management al riscurilor SB/FT/SI la nivel național, având ca efect o îmbunătățire a capacităților de supraveghere ale A.S.F. și de reducere a mediului favorabil infracționalității financiare.

- furnizarea periodică și la cerere de informații către baza de date centrală AMLA. Acestea includ o arie vastă de informații indicate în Art. 11 din Regulamentul UE 1620/2024 (AMLAR), de la date cantitative referitoare la sectoarele supravegheate până la date referitoare la activitățile de supraveghere ale A.S.F. și resursele alocate domeniului AML/CFT la nivelul autorității.

În cadrul grupului de lucru WG Supervision din care fac parte și experți A.S.F. se definitivează normele (Standardele tehnice de reglementare) care vor stabili frecvența, formatul precum și nivelul de detaliere al informațiilor care urmează a fi transmise către baza de date centrală a AMLA de către toate autoritățile de supraveghere AML/CFT din spațiul european.

- formarea de echipe mixte de supraveghere a anumitor entități considerate cu risc ridicat de către AMLA

Amintim și faptul că anul 2026 este cel de selecție al celor 40 de entități financiare aflate în supraveghere directă, în baza unor criterii care le fac sistemice pentru mediul financiar european, iar începând din anul 2027 AMLA va deveni operațională și din perspectiva actului de supraveghere.

De asemenea, este necesară pregătirea Raportului de conformitate A.S.F. – AMLA, în vederea evaluării gradului de aliniere a cadrului intern de supraveghere AML/CFT la cerințele Regulamentului (UE) 2024/1620 și la standardele tehnice comune care urmează a fi elaborate de AMLA până la 10 iulie 2026. În funcție de calendarul stabilit de AMLA pentru etapa de pre-operaționalizare, raportul va fi transmis autorității europene sau menținut ca raport intern de autoevaluare a conformității, urmând a fi actualizat odată cu intrarea în vigoare a standardelor tehnice finale.

B. PRIORITĂȚI SECTORIALE

Obiectivul strategic 6 – Convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare

➤ Sectorul Instrumente și Investiții Financiare

În anul 2026, A.S.F. și-a propus să continue în mod sistematic și strategic actualizarea și modernizarea cadrului de reglementare aplicabil pieței de Instrumente și Investiții Financiare, contribuind activ și direct

la implementarea obiectivelor strategice stabilite în Strategia Națională privind Dezvoltarea Pieței de Capital din România pentru perioada 2023-2026 (H.G. nr. 506/2023). Revizuirea și adaptarea legislației vor viza, pe de o parte, îmbunătățirea calității și eficienței cadrului normativ și, pe de altă parte, flexibilizarea procedurilor și proceselor de reglementare, în vederea creării unui mediu favorabil dezvoltării pieței de capital, facilitării accesului la finanțare și stimulării participării investitorilor.

Aceste demersuri de revizuire legislativă vor fi efectuate având în vedere implementarea sistematică a obiectivelor specifice enumerate în Strategie, inclusiv a celor prevăzute în următoarele direcții strategice:

- ✓ Obiectivul I.1 – Revizuirea cadrului de reglementare aplicabil procedurii de atragere de capital, atât pentru ofertele publice inițiale, cât și pentru cele derulate ulterior admiterii la tranzacționare a valorilor mobiliare, în vederea simplificării procedurilor și a reducerii perioadei de timp necesar pentru atragerea de capital;
- ✓ Obiectivul I.6 – Încurajarea listării companiilor pe SMT administrat de BVB, inclusiv prin:
 - simplificarea procedurilor de listare;
 - implementarea utilizării unei platforme electronice posibil de accesat de către emitent și autoritățile/instituțiile cu atribuții în aprobarea solicitării de listare pentru asigurarea celerității procesului;
- ✓ Obiectivul III.3 – Sprijinirea intermediarilor prin reducerea de taxe și tarife pentru a susține companiile mici în evaluarea perspectivelor financiare și admiterii pe SMT administrat de BVB;
- ✓ Obiectivul III.5 – Stimularea înființării fondurilor de investiții de tip IPO Fund pentru sprijinirea finanțării IMM-urilor. Sprijinirea IMM-urilor pentru accesul la finanțarea oferită prin intermediul Fondului European pentru sprijinirea IPO pentru IMM "EU fund to help promote SME IPOs";
- ✓ Obiectivul IV.2 – Reevaluarea cadrului de reglementare aplicabil în domeniul pieței de capital în vederea identificării unor eventuale măsuri suplimentare care să asigure o protecție sporită a investitorilor individuali;
- ✓ Obiectivul VI.2 – Stimularea dezvoltării pieței obligațiunilor inclusiv prin încurajarea investițiilor în obligațiuni emise de societățile nefinanciare și de către autorități publice locale, admise la tranzacționare în cadrul BVB, prin reducerea/eliminarea taxelor/tarifelor de tranzacționare.

Prin continuarea acestor direcții strategice, A.S.F. urmărește transformarea pieței de capital în instrument mai accesibil, mai eficient și mai atractiv pentru toți actorii relevanți, în contextul unei economii în continuă evoluție și a unei competiții crescânde la nivel internațional.

6.1 Revizuirea și actualizarea legislației primare

A.S.F. va colabora în mod activ și sistematic cu Ministerul Finanțelor în vederea sprijinirii și promovării unui set cuprinzător de proiecte legislative esențiale pentru piața de Instrumente și Investiții Financiare. Această colaborare va urmări să faciliteze transpunerea în legislația națională a directivelor europene adoptate și implementarea unui cadru legislativ modernizat și adaptat cerințelor actuale ale pieței de capital. Demersurile comune vor viza, pe de o parte, identificarea de soluții legislative inovative și adaptate contextului economic și de reglementare, și pe de altă parte, asigurarea conformității depline cu standardele și principiile stabilite la nivel european.

A. Proiecte de lege:

- **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 datorilor;
- **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, în acord cu obiective specifice din cadrul „Strategiei naționale privind dezvoltarea pieței de capital din România pentru perioada 2023-2026” (H.G. nr. 506/2023). Totodată, proiectul de lege asigură transpunerea în legislația națională a prevederilor art. 1 din Directiva (UE) 2024/2994 referitoare la modificarea Directivei 2009/65/CE (OPCVM);
- **Continuarea 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 (UE) 2024/2811 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 (UE) 2024/2810 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 Directiva (UE) 2023/2864 (ESAP) și prin Directiva (UE) 2024/790, transmis Ministerului Finanțelor în noiembrie 2024;
- **Proiect de lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 236/2022 privind supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative**, care are în vedere transpunerea art. 3 din Directiva (UE) 2024/2994 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2024 de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2013/36/UE și (UE) 2019/2034 în ceea ce privește tratamentul riscului de concentrare rezultat din expuneri față de contrapărți centrale și al riscului de contraparte pentru tranzacțiile cu instrumente financiare derivate compensate la nivel central;

B. Proiecte de ordonanță de urgență:

- **Proiect de ordonanță de urgență privind aplicarea Regulamentului (UE) 2023/1114**. Acest proiect are ca scop stabilirea măsurilor necesare pentru implementarea Regulamentului privind piețele de cryptoactive, în colaborare cu alte autorități competente, precum Banca Națională a României 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 Omnibus privind protecția investitorilor de retail**;
- În contextul **pachetului legislativ european privind investițiile individuale (pachetul RIS)** și în funcție de progresul dosarului legislativ, A.S.F. se va concentra pe elaborarea actelor normative necesare transpunerii acestui pachet, din aria de competență a SIIF principalul act normativ vizat fiind Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

6.2 Revizuirea și actualizarea legislației secundare

A.S.F. va continua procesul cuprinzător de revizuire și modernizare a legislației secundare aplicabile Societăților de Administrare a Investițiilor (S.A.I.), Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.), Fondurilor de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare (O.P.C.), emitenților de instrumente financiare, intermediarilor și instituțiilor de piață. În cadrul acestor activități, A.S.F. va elabora și va implementa un set cuprinzător de proiecte de reglemente și norme tehnice de aplicare, având ca obiective principale simplificarea semnificativă a procedurilor de autorizare și înregistrare, reducerea sarcinilor administrative pentru entitățile supravegheate și asigurarea conformității depline și corecte a cadrului legislativ secundar cu standardele și cerințele europene.

A. Modificări de reglementări A.S.F. pentru O.P.C.:

- **Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014** pentru punerea în aplicare a prevederilor nou-introduse în cadrul O.U.G. nr. 32/2012 prin proiectul de act normativ de transpunere a Directivei (UE) 2024/927 (AIFMD 2);
- **Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015** pentru punerea în aplicare a prevederilor nou-introduse în cadrul Legii nr. 74/2015 prin proiectul de act normativ de transpunere a Directivei (UE) 2024/927 (AIFMD 2);
- **Continuarea procesului privind 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, precum și pentru transpunerea prevederilor Directivei (UE) 2024/927 (AIFMD 2) ;

B. Modificări pentru emitenți și instrumente financiare:

- **Continuarea procesului privind modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare** ce are în vedere introducerea unor prevederi în aplicarea Legii nr. 11/2025 pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, precum și transpunerea unor prevederi ale Directivei (UE) 2023/2864 și ale Directivei (UE) 2024/2811, respectiv introducerea unor prevederi în aplicarea Regulamentului (UE) 2024/2809;

C. Modificări pentru transparență și supraveghere:

- **Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 3/2014 și a Regulamentului A.S.F. nr. 15/2023** în vederea transpunerii unor aspecte tehnice din Directiva (UE) 2024/1619 a Parlamentului European și a Consiliului din 31 mai 2024 de modificare a Directivei 2013/36/UE în ceea ce privește competențele de supraveghere, sancțiunile, sucursalele din țări terțe și riscurile de mediu, sociale și de guvernanță;

D. Modificări pentru depozitari centrali:

- **Modificarea Regulamentului A.S.F. nr. 10/2017** privind depozitarii centrali emis în aplicarea Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012, ca urmare a unor propuneri formulate de părțile interesate.

6.3 Ghiduri ESMA și EBA – Implementare și preluare în legislația națională

A.S.F. va acorda o atenție prioritară identificării, analizei și preluării în legislația și practicile operaționale naționale a ghidurilor emise de Autoritatea Europeană de Supraveghere a Piețelor Financiare (ESMA) și de Autoritatea Bancară Europeană (EBA) din domeniul de reglementare și supraveghere al Sectorului Instrumente și Investiții Financiare. Această activitate va constitui un element esențial al procesului de convergență cu standardele europene și va asigura că piețele financiare românești operează în conformitate cu principiile și practicile de bună conducere stabilite la nivel european.

Importanța și scopul implementării ghidurilor europene:

Ghidurile ESMA și EBA reprezintă instrumente tehnice de reglementare care stabilesc standarde de bună practică, recomandări de implementare și clarificări interpretative referitoare la aplicarea legilor și reglementărilor europene în domeniu. Acestea nu sunt obligatorii din punct de vedere legal, dar sunt cu caracter de recomandare puternică și reflectă consensul autorităților europene privind modul optim de aplicare a cadrului legislativ european. Prin preluarea acestor ghiduri în legislația și practicile de supraveghere naționale, A.S.F. va asigura:

- Coerență și armonizare la nivel european – Piețele românești vor opera în conformitate cu aceleași standarde și practici ca și piețele din alte state membre UE, creând un cadru legislativ uniform și predictibil.
- Protecția mai bună a consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare – Ghidurile ESMA și EBA includ recomandări specifice privind protecția utilizatorilor de servicii financiare, asigurând ca entitățile supravegheate respectă standarde înalte de conduită și transparență.
- Eficacitate în supraveghere – Prin alinierea la ghidurile europene, A.S.F. va putea aplica metodologii și instrumente de supraveghere mai eficiente și mai coerente cu cele utilizate de alte autorități europene.
- Facilitate pentru cooperare transfrontalieră – O legislație și o practică de supraveghere armonizate cu standardele europene vor facilita cooperarea și schimbul de informații între A.S.F. și alte autorități de reglementare și supraveghere.

Direcții principale de implementare:

Identificarea ghidurilor relevante – A.S.F. va efectua o analiză sistematică și o evaluare cuprinzătoare a tuturor ghidurilor emise de ESMA și EBA în domenii relevante pentru piața de capital și serviciile de investiții, cu prioritate acordată ghidurilor care au implicații directe asupra entităților supravegheate.

Analiza și transpunere în legislația secundară – Pentru fiecare ghid identificat, A.S.F. va analiza implicațiile sale și va determina dacă este necesară transpunerea sa în regulamente A.S.F., norme tehnice sau instrucțiuni de supraveghere. Aceasta va include adaptarea ghidurilor la contextul și cerințele specifice ale pieței românești.

Comunicare și instruire – A.S.F. va comunica ghidurile și recomandările europene către entitățile supravegheate, vor furniza clarificări privind modul de aplicare și vor oferi instruire și sprijin pentru implementare în conformitate cu prevederile aplicabile.

Monitorizare și feedback – A.S.F. va urmări implementarea ghidurilor de către entitățile supravegheate și va colecta feedback privind problemele și provocările identificate, contribuind, totodată, la dialogul la nivel european privind evoluția și rafinarea ghidurilor.

Sectorul Asigurări – Reasigurări

6.4 Revizuirea și actualizarea legislației primare

În anul 2026, se va derula un proces complex de revizuire și actualizare a legislației primare din domeniul asigurărilor și reasigurărilor, ca parte a demersului strategic de aliniere la standardele europene. Se vor adapta și modifica prevederile legale fundamentale, astfel încât cadrul normativ național să reflecte integral exigențele europene și bunele practici internaționale. Se va urmări, în principal:

- actualizarea cadrului normativ aplicabil societăților de asigurare și/sau de reasigurare privind regimul de solvabilitate;
- actualizarea cadrului normativ aplicabil societăților de asigurare și/sau de reasigurare privind redresarea și rezoluția.

În acest context, în ceea ce privește actualizarea cadrului legislativ privind regimul de solvabilitate, se va avea în vedere:

- creșterea contribuțiilor asigurătorilor și reasigurătorilor la finanțarea durabilă și pe termen lung a economiei;
- menținerea competitivității societăților din UE pe plan internațional;
- asigurarea protecției contractanților și a beneficiarilor;
- asigurarea stabilității financiare a societăților;
- modificări în ceea ce privește aplicarea mai eficientă a principiului proporționalității, creșterea calității supravegherii, raportările, garanțiile pe termen lung, mecanismele macro prudențiale, sustenabilitate și riscurile aferente modificărilor climatice, supravegherea grupurilor, supravegherea activității transfrontaliere, măsurile tranzitorii.

Referitor la cadrul legislativ privind redresarea și rezoluția, se va avea în vedere:

- continuitatea protecției oferite de asigurare, prin aplicarea cadrului de rezoluție în situațiile în care sunt îndeplinite condițiile expres prevăzute, preferabil lichidării unei societăți în curs de a intra în dificultate, întrucât oferă cel mai favorabil rezultat pentru deținătorii de polițe, beneficiari sau părțile păgubite;
- dezvoltarea unor instrumente adecvate pentru prevenirea intrării în dificultate și, atunci când aceasta se produce, pentru reducerea la minimum a repercusiunilor negative prin asigurarea continuității funcții critice considerate de o importanță majoră;
- desemnarea unei autorități de rezoluție și actualizarea competențelor autorității de supraveghere în ceea ce privește redresarea societăților, planificarea rezoluției și definirea instrumentelor și competențelor de rezoluție; în acest sens, autoritatea de rezoluție va dispune de toate competențele juridice necesare care pot fi exercitate.

6.5 Revizuirea și actualizarea legislației secundare

De asemenea, în 2026, se va continua procesul de armonizare și perfecționare a legislației secundare pentru sectorul asigurărilor și reasigurărilor, cu scopul de a crea mecanisme eficiente de aplicare a standardelor europene la nivel național. Se vor elabora și modifica normele specifice pentru:

- **Proiecte de normă pentru modificarea Normei nr. 22/2021 și Normei nr. 23/2021** – proiectele se referă la actualizarea cadrului normativ privind distribuția de asigurări și pregătirea profesională. Se va avea în vedere în special aplicarea principiului proporționalității, cerințe de guvernanta, desfășurarea activității de distribuție pe teritoriul României de către societățile de asigurare din alte state membre, diversificarea canalelor de distribuție, creșterea protecției consumatorului inclusiv pentru distribuția online a produselor de asigurare, reguli de cunoaștere a clientelei și pregătirea profesională adecvată tipurilor de produse de asigurare distribuite;
- **Proiect de normă privind externalizarea de către societățile de asigurare și/sau reasigurare** - proiectul se va referi la modul în care societățile aplică cerințele referitoare la externalizare menționate în actele legislative superioare, în contextul externalizării funcțiilor sau activităților operaționale critice sau semnificative. Se vor avea în vedere cerințe detaliate privind guvernanta necesară în această situație, criteriile aplicabile în definirea funcțiilor sau activităților critice ori semnificative, detalii privind procesul de externalizare și etapele acestuia, evaluarea prealabilă, a funcțiilor sau activităților respective, a riscurilor asociate externalizării și a furnizorului de servicii, aspecte privind politica și acordul de externalizare, inclusiv actualizarea acestora, notificarea, managementul riscurilor, documentarea procesului și supravegherea desfășurată de către A.S.F. De asemenea se va asigura controlul și continuitatea activităților externalizate, protejând astfel integritatea operațională, interesele asiguraților și buna funcționare a pieței asigurărilor;
- **Proiect de normă pentru modificarea Norma nr. 32/2021** – proiectul se referă la modificarea reglementărilor referitoare la asigurările de garanții. Se va avea în vedere îmbunătățirea dispozițiilor privind procesul de subscriere, actualizarea/adaptarea prevederilor la aspectele practice constatate pe parcursul aplicării; se urmărește consolidarea cadrului prudențial și asigurarea unei aplicări coerente și eficiente a regulilor privind asigurările de garanții, în concordanță cu practicile de supraveghere și nevoile pieței;

- **Proiecte de Normă pentru modificarea Normei nr. 36/2015 și 41/2015** – proiectele se referă actualizarea și îmbunătățirea cadrului legislativ referitor la reglementările contabile - elementele ar putea cuprinde, ca urmare a modificărilor prevederilor referitoare la raportarea de durabilitate la nivel european, pragurile de aplicare a raportării privind durabilitatea, urmând ca în aria de aplicare a acestora să intre doar societățile care depășesc 1000 salariați în timpul exercițiului financiar și 450 mil. Euro cifră de afaceri anuală și simplificarea raportării de durabilitate a societăților mici și non-complexe, dar și alte elemente ce ar putea rezulta din aplicarea reglementărilor actuale sau modificări fiscale ce pot apărea.
- **Proiecte de ghiduri sau recomandări** – proiectele se referă la aspecte privind produsele de asigurare obligatorii a locuințelor și produsele ce acoperă riscurile de răspundere civilă auto.

6.6 Ghiduri EIOPA – Implementare și preluare în legislația națională

În anul 2026, activitățile de preluare și implementare a ghidurilor emise de EIOPA vor constitui o etapă indispensabilă pentru asigurarea convergenței cu cerințele pieței unice europene. Se va urmări:

- actualizarea legislației sectoriale pentru a integra reglementările și standardele europene în special privind regimul Solvabilitate II și redresarea și rezoluția;
- adaptarea promptă a cadrului național la modificările a legislației europene sau ghiduri emise de EIOPA;

Astfel, toate aceste direcții de acțiune programate pentru 2026 vor asigura convergența reală a cadrului național de reglementare în domeniul asigurărilor cu standardele europene, consolidând atât stabilitatea pieței, cât și protecția consumatorului.

➤ Sector Sistem Pensii Private

6.7 Actualizarea cadrului de reglementare în domeniul pensiilor private

Implementarea prevederilor Legii privind plata pensiilor private care asigura armonizarea sistemului de pensii private la standardele Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică - OCDE reprezintă o măsură strategică și prioritară, esențială pentru completarea arhitecturii sistemului de pensii private din România, pentru a oferi participanților predictibilitate și o garanție reală că economiile lor se vor transforma în venituri sigure, pe termen lung.

Monitorizarea modului în care principiile și riscurile ESG, reziliența financiară și protecția participanților la fondurile de pensii private sunt integrate în mecanismele de funcționare ale schemelor de pensii private în concordanță cu practicile europene reprezintă un obiectiv prioritar al sectorului sistemului de pensii private.

În completarea acestor direcții, eforturile instituționale vor fi orientate spre consolidarea cadrului strategic de reglementare, printr-o abordare etapizată și adaptivă. Drept consecință, accentul se va menține pe asigurarea unei corelări permanente între obiectivele de stabilitate financiară, protecția participanților și coerența cu standardele europene în materie de guvernanță și transparență.

Pentru atingerea acestor obiective, se vor avea în vedere următoarele direcții de acțiune și activități principale:

- Analiza comparativă și evaluarea periodică a cadrului normativ național și a reglementărilor interne în raport cu bunele practici europene și internaționale, precum și cu gradul de aliniere la standardele acestora (standardele europene și internaționale), pentru a identifica eventualele zone de armonizare legislativă;
- Consolidarea mecanismelor de consultare cu părțile interesate și intensificarea dialogului cu actorii instituționali și cei din cadrul sectorului pentru identificarea direcțiilor de îmbunătățire a cadrului legislativ existent, dar și pentru adaptarea graduală la schimbările legislative relevante;
- Menținerea unei abordări prudente în procesul de implementare a unor modificări legislative, cu accent pe stabilitatea și protecția intereselor participanților;
- Promovarea principiilor de coerență și stabilitate legislativă și normativă, astfel încât procesul de reglementare să susțină dezvoltarea sustenabilă a sistemului de pensii private.

În ceea ce privește obiectivele secundare, A.S.F. vizează, în principal, consolidarea predictibilității cadrului de reglementare, asigurarea coerenței între instrumentele normative și activitatea de supraveghere, precum și asigurarea unui echilibru între inovație, digitalizare, stabilitate și protecția intereselor tuturor participanților la sistemul de pensii private.

6.8 Implementarea reglementărilor pentru pensii durabile și ESG

În ansamblu, fondurile de pensii din România se aliniază treptat standardelor europene de sustenabilitate, în conformitate cu orientările europene privind finanțele verzi. Drept rezultat, totalitatea demersurilor realizate în această direcție vizează consolidarea unei culturi organizaționale responsabile, orientate spre performanță sustenabilă și transparență pe termen lung. Astfel, în perspectivă, această evoluție reflectă angajamentul sistemului de pensii private pentru susținerea tranziției către o economie verde și digitală, urmărind întărirea rezilienței și competitivității sistemului, în linie cu obiectivele europene privind finanțele durabile.

În continuarea acestor direcții, ținând cont de particularitățile sistemului de pensii private din România, în ceea ce privește Pilonul II și Pilonul III, se are în vedere menținerea unei abordări prudente și echilibrate în legătură cu aplicarea principiilor de sustenabilitate. Drept consecință, abordarea va rămâne una generală, orientată spre evaluarea gradului de adaptabilitate a cadrului național de reglementare cu tendințele europene, fără a implica în perioada următoare, modificări substanțiale ale reglementărilor existente. Drept consecință, pentru atingerea acestor obiective, se vor avea în vedere următoarele direcții de acțiune:

- Analiza inițiativelor europene, cum ar fi CSRD, SFDR, Taxonomia UE, etc., pentru a se evalua măsura în care aceste prevederi legale pot influența pe termen mediu arhitectura cadrului legal național în domeniul pensiilor private;
- Examinarea cadrului legislativ național existent, din perspectiva coerenței generale cu principiile finanțelor sustenabile;

- Monitorizarea evoluțiilor europene relevante în ceea ce privește sustenabilitatea și identificarea eventualelor necesități de armonizare între cadrul național și cel european, cu accent pe adaptarea graduală și prudentă a integrării criteriilor ESG;
- Promovarea și consolidarea dialogului instituțional cu părțile interesate, pentru o mai bună înțelegere a tendințelor și posibilelor direcții de adaptare în viitor.

➤ Reglementări Integrate

Aplicarea noului cadru de reglementare în materie de reziliență operațională digitală prevăzut de Regulamentul UE 2022/2554 (Regulamentul DORA) reprezintă o provocare pentru autoritate și din perspectiva activității de reglementări integrate, A.S.F. creând cadrul necesar punerii în aplicare a prevederilor acestora, prin elaborarea de legislație primară și secundară, precum și prin actualizarea procedurilor interne de lucru. Astfel, ne așteptăm ca în anul 2026 să intre în vigoare Ordonanța de Urgență a Guvernului privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2022/2554 (DORA), aceasta aflându-se în proces de avizare interministerială, ulterior consultării publice. Totodată, A.S.F. va elabora reglementări și instrucțiuni pentru punerea în aplicare a prevederilor Regulamentului DORA și a Actelor delegate, RTS-urilor, ITS-urilor și Ghidurilor emise de autoritățile europene de supraveghere (ESAs) în materie de reziliență operațională digitală. Aplicarea noului cadru de reziliență operațională digitală la nivelul A.S.F. reprezintă o provocare și o noutate pentru autoritate, anul 2026 punând bazele trecerii la noua paradigmă în ceea ce privește reglementarea și supravegherea entităților financiare reglementate din perspectiva aspectelor care derivă din utilizarea extensivă a serviciilor TIC, ca urmare a dependenței din ce în ce mai mari de serviciile TIC în activitatea curentă a entităților din sectorul financiar.

Un accent important va fi pus pe implementarea Ghidului ESAs privind principiile testelor de stres ESG, care vor oferi un cadru coerent de evaluare a riscurilor de mediu în toate sectoarele de supraveghere financiară nebanară. Acest ghid va constitui baza pentru armonizarea testării riscurilor de mediu în cadrul entităților supravegheate, asigurând o abordare sistematică și comparabilă la nivel național și european, astfel încât rezultatele să fie relevante atât pentru evaluarea internă, cât și pentru raportările către organismele europene.

A.S.F. va emite legislația de nivel inferior în materie de reziliență operațională digitală, în baza și în executarea cadrului legal național care este în curs de adoptare și va implementa obiectivele stabilite prin CRD6 și Solvency II, în special prin elaborarea unui act normativ privind testele de stres ESG, pentru a asigura integrarea consecventă, a consideratelor pe termen lung și a standardelor comune pentru metodologiile de evaluare în testele de stres privind riscurile ESG. Aceste reglementări vor promova consecvența abordărilor testelor de stres climatice la nivelul pieței financiare nebanare, permițând realizarea de analize comparabile pentru toate entitățile supuse acestor cerințe.

Totodată, A.S.F. va emite, și după caz, va actualiza actele normative emise de A.S.F. la nivel integrat în vederea corelării acestora cu modificările legislației primare sau pentru implementarea sau modificarea legislației secundare, urmarea a publicării de noi acte normative elaborate atât la nivel național cât și la nivel european.

➤ Reglementări AML/CFT – Prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului

Până în prezent, a fost stabilit cadrul național de implementare a Regulamentului UE nr. 1113/2023 privind informațiile care însoțesc transferurile de fonduri și de anumite criptoactive și de modificare a Directivei (UE) 2015/849 (TFR – Transfer of Funds Regulation), precum și prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 10/2025 privind modificarea și completarea Legii nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative. A.S.F., ca autoritate competentă, va supraveghea respectarea reglementărilor europene referitoare la transferul de criptoactive realizat de instituțiile de pe piața de capital.

În perioada imediat următoare, va fi necesară transpunerea Directivei a VI-a AML (Directiva UE nr. 1640/2024) și crearea cadrului pentru implementarea Regulamentelor conexe³. În cadrul sistemului național AML/CFT, ca autoritate de reglementare și supraveghere cu atribuții pentru toate cele trei sectoare, A.S.F. va alocă resursele disponibile pentru derularea acestor activități, urmărind ca noul cadru legislativ să fie asumat la timp, evitând situațiile de risc în raport cu exigențele Uniunii Europene.

Convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare va debuta odată cu noua arhitectură instituțională europeană: pachetul AML adoptat la nivelul Uniunii Europene în anul 2024 și înființarea Autorității Europene pentru Combaterea Spălării Banilor (AMLA), cu sediul la Frankfurt. Din 2025, AMLA va deveni reperul de coerență și consistență pentru supravegherea AML/CFT, construind un „single rulebook” și mecanisme de supraveghere directă pentru entitățile cu risc ridicat. Pentru piața nebancară pe care A.S.F. o supraveghează, acest lucru va echivala cu trecerea de la compatibilitatea formală la o aliniere substanțială: aceleași reguli, aceeași interpretare și aceeași aplicare riguroasă ca oriunde în Uniune.

Noua Reglementare AML (AMLR) – direct aplicabilă – și cea de a șasea Directivă AML (AMLD6) vor stabili standarde minime pe care cadrul național va trebui să le reflecte fără decalaje: cerințe consolidate pentru identificarea beneficiarilor reali, due diligence sporit pentru expunerile cu risc, extinderea perimetrului către sectoarele sensibile (inclusiv furnizorii de servicii crypto). Concomitent, AMLA va emite puteri normative (ghiduri, recomandări) care vor impune un ritm sporit de conformare. În acest context, convergența nu va mai reprezenta doar un „proiect de transpunere”, ci va descrie un proces continuu de integrare reală la nivelul standardului european unic.

Pe structura acestui edificiu european se vor menține standardele globale FATF – cele 40 de Recomandări, actualizate, ce trasează cadrul pentru politici publice, măsuri preventive, transparența proprietății efective, competențele autorităților și cooperarea internațională. Pentru A.S.F., calibrarea supravegherii pe principiul riscului real va însemna transpunerea recomandărilor FATF în practici sectoriale: evaluarea riscului per linii de business (asigurări, piețe de capital), indicatori preciși pentru detecția tipologiilor și o cultură a raportării de calitate către FIU.

³ La momentul de față nu este stabilită strategia finală din perspectivă legislativă, fiind posibile atât varianta modificării corespunzătoare a Legii 129/2019, cât și varianta adoptării unui nou act legislativ care să abroge și înlocuiască actuala lege, având în vedere complexitatea modificărilor aduse la nivel european.

Obiectivul strategic 7 - Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei

➤ **Sectorul Instrumente și Investiții Financiare**

Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei entităților din Sectorul Instrumente și Investiții Financiare va fi realizată prin implementarea unei serii de direcții strategice coerente și interdependente, care urmăresc să asigure o reglementare proporțională la riscuri, adaptată la evoluțiile piețelor și în conformitate cu principiile și recomandările stabilite la nivel european.

1. Continuarea implementării supravegherii bazate pe risc (risk-based supervision)

Și pe parcursul anului 2026, 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. Planificarea activității de control periodic va avea la bază analizele de risc realizate la nivelul structurilor de supraveghere off-site. De asemenea, 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.

2. Adaptarea activității de supraveghere și control la evoluția tehnologică și la noi domenii de activitate

Un aspect esențial în consolidarea supravegherii off-site și on-site îl reprezintă adaptarea activităților 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 continua și în anul 2026 să acorde o importanță deosebită programelor de formare și perfecționare profesională pentru personalul implicat în activitatea de supraveghere și control, inclusiv prin schimburi de experiență și sesiuni de training specializate.

3. Dezvoltarea de platforme digitale pentru supraveghere inteligentă, interacțiunea cu piața și protecția investitorului

A.S.F. va pune accentul pe dezvoltarea și implementarea unor platforme digitale moderne și integrate, capabile să faciliteze supraveghere inteligentă și proactivă a entităților din piața de capital. Aceste platforme vor permite o comunicare mai rapidă și mai transparentă cu participanții la piață și o identificare mai eficace a comportamentelor potențial abuzive sau contrare intereselor investitorilor.

4. Asigurarea unei coerențe și transparențe a riscurilor identificate la nivelul fondurilor de investiții

Un sistem de supraveghere flexibil având în vedere variația riscurilor în ceea ce privește amploarea, sfera de aplicare și complexitatea și care se modifică în timp, pe măsură ce piețele financiare evoluează continuu. Această flexibilitate permite adaptarea la riscurile emergente, cum ar fi cele generate de schimbările structurilor pieței și de progresele tehnologice.

5. Consolidarea cadrului de supraveghere a riscurilor care se pot materializa la piața fondurilor de investiții

În îndeplinirea obiectivelor legate de **consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială la nivelul fondurilor de investiții**, A.S.F. vizează derularea următoarelor activități pentru anul 2026:

- monitorizarea cu frecvență crescută a impactului situațiilor create de crize, precum și a scenariilor de risc extrem care se pot materializa la nivelul piețelor financiare supravegheate, pentru a asigura funcționarea în parametri normali a stabilității financiare a pieței de capital și a protecției investitorilor

Acțiunile vizate pentru această activitate desfășurată pe segmentul OPC sunt legate de supravegherea continuă a situațiilor de criză și a riscurilor care pot avea impact și se pot materializa la nivelul fondurilor de investiții, cu accent pe următoarele zone cheie de monitorizare: **riscul de lichiditate și riscul de piață, expunerea legată de instrumente financiare derivate și riscul de contraparte, expunerea globală și efectul de levier, care pot contribui la crearea de riscuri sistemice la nivelul întregii piețe de capital locale.**

În mod specific, acțiunile vizează:

- monitorizarea în mod continuu a nivelelor de răscumpărări semnificative și a capacității administratorului de a le onora, fără a prejudicia investitorii rămași în fond;
- analiza nepotrivirilor structurale de lichiditate, necorelări ale frecvenței răscumpărărilor cu structura portofoliilor și diversificarea 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;
- monitorizarea expunerilor legate de instrumente financiare derivate și a efectului de levier;
- 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 încetiniți a subscrierilor.

În cadrul acțiunilor anterior menționate, A.S.F. vizează derularea de acțiuni specifice, iar în cazul semnalării unor riscuri, intensificarea monitorizării și implementarea de măsuri pentru remedierea deficiențelor constatate.

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

În cadrul acestei acțiuni, ne propunem, ca și în anul 2025, să fim în permanență în contact cu situațiile intervenite și măsurile adoptate în alte state membre în situații de criză, prin participarea în cadrul comitetelor și grupurilor din cadrul ESMA.

6. Consolidarea capacității instituționale în supravegherea conformității informațiilor financiare cu IFRS și a celor legate de durabilitate

De esența unui act de supraveghere eficient este alinierea proceselor specifice la realitățile și nevoile pieței. În acest sens, în intervalul 2026 – 20208 se va urmări cu precădere implementarea unor soluții tehnice avansate (AI, machine learning, data analytics) pentru creșterea capacității de analiză și automatizarea unor procese specifice în ceea ce privește activitățile de verificare a conformității informațiilor financiare și a celor privind durabilitatea cu cadrul specific aplicabil, astfel încât să fie crescută capacitatea de detectare a inconsecvențelor și a neconformităților.

De asemenea, este esențială asigurarea unui cadru eficient pentru formarea continuă a personalului A.S.F. în domeniul IFRS, al durabilității și al tehnologiilor de analiză automată, în colaborare cu ESMA și alte autorități europene.

7. 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.*

➤ Sectorul Asigurări – Reasigurări

Având în vedere rolul autorității de protejare a intereselor asiguraților și beneficiarilor de asigurări, este esențială continuarea consolidării funcției de supraveghere atât din punct de vedere prudential cât și al conduitei entităților din Sectorul Asigurări Reasigurări prin implementarea unor direcții de acțiune convergente obiectivelor strategice, care să fie proporționale cu riscurile emergente pieței asigurărilor și, în același timp, în linie cu prioritățile de supraveghere strategice stabilite la nivel european.

1. Continuarea supravegherii prudențiale bazate pe risc (risk-based supervision)

Pentru asigurarea convergenței în procesul de supraveghere din sectorul asigurărilor-reasigurărilor, este necesară adaptarea instrumentelor de supraveghere dezvoltate ca urmare a implementării cadrului procedural dezvoltat în urma Proiectului realizat în colaborare cu EIOPA (care a vizat alinierea și armonizarea metodologiilor specifice de supraveghere de la nivelul autorității la recomandările EIOPA privind cadrul european de supraveghere), astfel încât riscurile de tip ridicat și mediu ridicat, specifice pieței din România, să fie identificate și adresate prin orientarea și intensificarea activităților de supraveghere pe aceste zone.

Astfel, pe parcursul anului 2026 vor fi revizuiți anumiți indicatori prudentiali specifici celor două tipuri de activități pe care le practică asiguratorii (asigurări generale și asigurări de viață) cu scopul de a surprinde cât mai acurat riscurile și, de asemenea, se va revizui cadrul procedural intern în vederea asigurării unor fluxuri informaționale adaptate la cadrul organizațional intern.

Planificarea activităților de supraveghere se realizează în strânsă legătură cu prioritățile de supraveghere strategice stabilite la nivel european (USSP - Union-wide Strategic Supervisory Priorities), obiectivele EIOPA fiind orientate către:

- Transferurile de risc, inclusiv capacitatea și caracterul adecvat al transferurilor de risc, raportul calitate-preț;
- Evaluarea gradului de implicare a structurii de conducere a asiguratorilor în dezvoltarea cadrului de gestionare a riscurilor TIC; evaluarea adecvării cadrului de gestionare a riscurilor TIC și a programului de testare a rezilienței digitale a companiilor; monitorizarea și interacțiunea proactivă cu companiile în legătură cu incidentele majore legate de TIC.
- Evaluarea calității și a profunzimii evaluărilor de materialitate ale riscurilor legate de sustenabilitate raportate în ORSA; evaluarea concepției, credibilității și integrării analizei scenariilor privind schimbările climatice în ORSA; evaluarea capacității funcției de management al riscurilor în raport cu riscurile legate de sustenabilitate; evaluarea alinierii dintre managementul riscurilor legate de sustenabilitate și deciziile de investiții
- Monitorizarea și calculul SCR aferent Organismelor de Plasament Colectiv (OPC).

În funcție de evoluția riscurilor macroeconomice și a riscurilor specifice sectorului asigurărilor-reasigurărilor obiectivele de supraveghere sunt adaptate în permanență, însă, în linie cu obiectivele la nivel european la nivelul anului 2026 și se va pune accent pe riscurile TIC, pe modalitatea în care sunt evaluate riscurile în cadrul ORSA și de asemenea asupra calității și adecvării testelor de stres și/sau scenariilor din cadrul acestora.

Principiile supravegherii bazate pe risc, vor fi avute în vedere inclusiv în cadrul activităților de control on-site, planificarea și resursele alocate va fi realizată proporțional cu vulnerabilitățile și riscurile identificate de către structurile de supraveghere off-site și pe baza tuturor informațiilor disponibile obținute de A.S.F. inclusiv în cadrul procesului de autorizare.

2. Întărirea supravegherii conduitei bazate pe risc

În ceea ce privește supravegherea conduitei, vor fi revizuite și întărite procesele de supraveghere și indicatorii specifici astfel încât, atât la nivel individual al entităților (asigurator, intermediari etc.), cât și la nivel de piață, riscurile ce decurg din activitatea de distribuție să fie identificate în mod adecvat, iar produsele adresate consumatorilor de asigurări să asigure acestora o protecție reală. Principalele obiective strategice din perspectiva supravegherii conduitei entităților din piața asigurărilor sunt orientate către distribuirea unor produse de asigurare care oferă o valoare justă pentru clienți, corelate cu obiectivele, nevoile și interesele acestora, inclusiv a celor legate de durabilitate, sens în care, vor fi avute în vedere inclusiv recomandările EIOPA și indicatorii specifici din perspectiva supravegherii conduitei.

Din perspectiva supravegherii conduitei societăților de asigurare, în strânsă legătură cu prioritățile de supraveghere strategice stabilite la nivel european, acțiunile de supraveghere sunt orientate către riscurile de conduită/vulnerabilitățile identificate cu impact asupra clienților de produse de asigurare, respectiv:

- Tratatul echitabil al consumatorilor în gestionarea daunelor, inclusiv prin digitalizare;
- Evaluarea cauzelor ce generează petiții din partea asiguraților/beneficiarilor și a riscurilor inerente rezultate din procesul de soluționare a petițiilor;
- Evaluarea produselor și condițiilor contractuale din perspectiva clauzelor ce nu sunt în beneficiul asiguraților/beneficiarilor și a valorii juste pentru clienți
- procesul de distribuție (informarea pre-contractuală a clienților; documente contractuale etc.).

3. Adaptarea activității de supraveghere și control la evoluția tehnologică și la noi domenii de activitate

Un sistem IT de calcul automat al indicatorilor de risc specifici societăților de asigurare permite identificarea timpurie și monitorizarea continuă a riscurilor cu impact în solvabilitatea, lichiditatea, calitatea activelor, rezervele tehnice și fondurile proprii ale societăților, și în mod similar, asigură identificarea riscurilor de conduită cu potențial impact asupra clienților de produse de asigurare.

Pe parcursul anului 2026, alături de implementarea/revizuirea indicatorilor prudențiali, va fi realizată o analiză privind modul în care vor fi preluați/integrați acești indicatori în noile soluții IT.

4. Dezvoltarea de platforme digitale pentru supraveghere inteligentă, interacțiunea cu piața și protecția asiguraților

A.S.F. își propune să acorde o atenție deosebită dezvoltării și implementării unor platforme digitale moderne, integrate și performante, care să permită o supraveghere inteligentă și proactivă a entităților din piața asigurărilor. Aceste soluții vor facilita o comunicare rapidă, transparentă și eficientă cu entitățile supravegheate, contribuind totodată la identificarea conduitei inadecvate sau contrare intereselor asiguraților.

➤ Sector Sistem Pensii Private

La nivelul Sectorului Sistemului de Pensii Private, consolidarea funcției de supraveghere vizează întărirea capacității de analiză și monitorizare a riscurilor sistemice și operaționale, într-un cadru aliniat standardelor europene promovate de EIOPA.

În această perspectivă, accentul se menține pe evaluarea, calității mecanismelor de guvernare și pe transparența proceselor decizionale, elemente esențiale pentru protejarea intereselor participanților și menținerea stabilității sistemului de pensii private.

În plus, în cursul anului 2026, activitatea de supraveghere a entităților din sistemul de pensii private va viza atât prevenirea, cât și depistarea eventualelor abateri în activitățile specifice acestora. Ca urmare, pentru îndeplinirea acestor obiective, activitatea de supraveghere va include următoarele activități principale și obiective secundare:

➤ Activități principale de supraveghere:

- Monitorizarea respectării obligațiilor de către entitățile autorizate și avizate de A.S.F., împreună cu urmărirea evoluțiilor sistemului de pensii private, evaluarea vulnerabilităților acestuia, precum și testarea rezistenței la potențiale șocuri;
- Asigurarea conformității și a corectitudinii datelor raportate către autoritate, atât din punct de vedere formal, cât și de conținut. Această activitate include și monitorizarea consistenței informațiilor care apar în raportări multiple;
- Menținerea și intensificarea activităților legate de verificările permanente ale notificărilor și a raportărilor transmise de către entitățile supravegheate, în vederea protejării intereselor participanților și beneficiarilor sistemului de pensii private;
- În contextul evoluțiilor europene recente, cum ar fi modificările aduse de pachetul Omnibus și al inițiativelor EIOPA privind integrarea principiilor de sustenabilitate în activitatea de supraveghere,

accentul se va orienta către evaluarea gradului de pregătire a administratorilor de pensii private pentru aplicarea noilor cerințe ESG, într-un mod proporțional și adaptat specificului pieței naționale;

- În funcție de evoluția prevederilor europene și de armonizarea corespunzătoare a legislației naționale, accentul va fi pus atât pe aspectele de conduită, cât și pe riscurile emergente, precum finanțele durabile și riscurile cibernetice, cu respectarea cadrului legal în vigoare.

➤ Obiective secundare:

- Asigurarea stabilității și integrității sistemului de pensii private la nivel național;
- Consolidarea transparenței proceselor decizionale și îmbunătățirea comunicării cu participanții și entitățile supravegheate;

➤ **Supraveghere Integrată**

Autoritatea de Supraveghere Financiară va continua, în perioada următoare, activitatea de analiză și gestionare a riscurilor ce apar la nivel intersectorial, având ca obiectiv principal furnizarea de evaluări relevante asupra vulnerabilităților care pot afecta stabilitatea financiară a entităților reglementate. În acest sens, evaluările detaliate se vor axa pe riscurile care traversează sectoarele, având în vedere atât riscurile specifice fiecărui sector supravegheat, cât și cele care apar la intersecția dintre acestea. Eforturile vor fi direcționate către consolidarea unei abordări unitare, coerente și consecvente privind aplicarea cerințelor prevăzute de legislația în vigoare. Acest demers include o analiză aprofundată și tratarea efectivă a cazurilor concrete de supraveghere ce pot avea impact sistemic.

În ceea ce privește convergența supravegherii către standarde comune la nivel european, se va acorda o atenție deosebită implementării, iar eforturile de transpunere vor urmări materializarea acestor deziderate strategice pe baza următoarelor trei direcții principale:

1. Aplicarea uniformă a reglementărilor:

A.S.F. va acționa pentru a asigura uniformitatea aplicării normelor și cerințelor legale în toate structurile și sectoarele supravegheate, evitând astfel interpretări divergente și asigurând un cadru coerent la nivelul pieței financiare nebancale.

2. Asigurarea stabilității, competitivității și a bunei funcționări a entităților reglementate:

Eforturile vor fi concentrate pe promovarea stabilității și rezilienței structurale a entităților supravegheate, susținând totodată competitivitatea acestora și buna lor funcționare, în beneficiul pieței și al economiei în ansamblu.

3. Asigurarea protecției pentru toți consumatorii de produse financiare nebancale împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase:

A.S.F. va urmări permanent implementarea și respectarea politicilor ce vizează protejarea eficientă a consumatorilor, astfel încât aceștia să fie apărați de riscuri legate de practici comerciale incorecte sau abuzive din partea actorilor din piață.

Pentru atingerea acestor obiective strategice, se va pune accent pe consolidarea analizei predictive, pe îmbunătățirea modelelor de alertare și pe asigurarea unei reacții rapide și eficiente atunci când sunt identificate riscuri sistemice sau circumstanțe care pot avea un potențial perturbator semnificativ la nivelul pieței financiare nebankare.

➤ **Supraveghere AML/CFT - Prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului**

Din perspectiva activității de prevenire a spălării banilor și finanțării terorismului (SB/FT), A.S.F. va *intensifica activitățile de supraveghere bazată pe risc*, prin implementarea unui mecanism robust de monitorizare și raportare.

În cursul anului 2026 se va finaliza actualizarea evaluării sectoriale de riscuri SB/FT/SI ca parte a actualizării Evaluării Naționale de Riscuri SB/FT ale căror rezultate vor fi comunicate public în format rezumat, pentru a oferi un cadru robust de evaluare a riscurilor SB/FT/SI la nivelul entităților financiare.

Concomitent cu inițierea procesului de elaborare și implementare a unei proceduri de supraveghere pe bază de risc SB/FT, A.S.F. are în vedere adaptarea metodologiei de supraveghere AML/CFT la cerințele europene privind evaluarea riscului, raportarea către AMLA și cooperarea transfrontalieră, în conformitate cu **articolele 9 și 10 din Regulamentul (UE) 2024/1620**.

De asemenea, în cursul anului 2026 vor fi demarate etapele preliminare privind elaborarea **Manualului de supraveghere AML/CFT** destinat A.S.F. și alinierea acestuia la metodologiile comune **ESAs**, în vederea consolidării cadrului intern de supraveghere bazat pe risc, în contextul operaționalizării Autorității Europene pentru Combaterea Spălării Banilor și Finanțării Terorismului (AMLA) și a formalizării acestui manual de supraveghere la nivelul autorităților similare din supravegherea AMLA.

Pentru anul 2026 se are în vedere consolidarea cooperării naționale și internaționale prin participarea activă la colegiile de supraveghere AML/CFT (AML supervisory colleges) instituite la nivelul Uniunii Europene sub coordonarea AMLA.

Concomitent, în cursul anului 2026 se au în vedere emiterea unor elemente de ghidaj **privind evaluarea riscului ML/TF** pentru entitățile non-bancare, în corelare cu **EBA Risk Factors Guidelines (2023) - Destinat entităților supravegheate** (asigurători, SSIF, administratori de pensii, auditori etc.).

Documentul **extern** are rol de orientare practică privind modul în care entitățile trebuie să-și realizeze **propria evaluare internă a riscurilor AML/CFT**. Este un instrument de **armonizare la nivel de piață**, cu scopul de a ghida entitățile reglementate în aplicarea abordării bazate pe risc.

Din perspectiva alinierii cu cerințele Pachetului AML, A.S.F. va monitoriza conformarea entităților cu noile cerințe de reglementare și va analiza impactul asupra stabilității financiare. Printre activitățile planificate se numără:

- *Evaluarea periodică a conformității cu cerințele Directivei a VI-a AML*, concentrându-se pe riscurile asociate activităților suspecte și pe implementarea măsurilor preventive la nivel sectorial.

- *Monitorizarea modificărilor legislative la nivel național, inclusiv, după caz, ajustarea Regulamentului A.S.F. nr. 13/2019, pentru a reflecta noile prevederi europene, și actualizarea procedurilor interne în funcție de noile cerințe de raportare și conformitate.*

O schimbare majoră adusă de noul Pachet UE AML este faptul că AMLA va avea competența de a supraveghea direct entități financiare care vor fi considerate cu un profil de risc ridicat și o expunere semnificativă pe piețele financiare din UE. Într-o primă etapă, pe baza unui cumul de factori, precum nivelul de risc asociat sau gradul de extindere a activității în UE, inclusiv din perspectivă transfrontalieră, vor fi selectate 40 de entități care vor intra în supravegherea directă a AMLA.

În acest context, unele instituții financiare non-bancare, supravegheate în prezent de A.S.F., pot intra temporar în acest mecanism de supraveghere directă, ca parte a grupurilor financiare din care fac parte. Această schimbare nu diminuează rolul A.S.F., ci îl consolidează. A.S.F. va colabora activ cu AMLA, oferind informațiile și ghidajul necesare la nivel local, astfel încât autoritatea europeană să își poată îndeplini obiectivele pe perioada realizării misiunilor de supraveghere directă.

Totodată, în cursul anului 2026 A.S.F. va determina și va demara procesul de implementare a elementelor de supraveghere pe bază de risc a sancțiunilor internaționale, care vor include:

- Implementarea regimurilor de sancțiuni internaționale, conform legislației europene și naționale;
- Mecanisme de supraveghere a implementării regimurilor de sancțiuni internaționale la nivelul A.S.F. și al entităților supravegheate cu stabilirea factorilor de risc SI/FT⁴/FP⁵, a scalei de măsurare a impactului și a riscului SI;
- Managementul deciziei pentru activitățile legate de avizele CIISI, punctele de vedere fundamentate pentru aprobarea derogărilor și a schimbului de informații cu alte autorități competente;
- Reorganizarea și specializarea resurselor interne, adaptate la responsabilitățile instituționale în domeniul SI/FT/FP, în conformitate cu cerințele pachetelor de măsuri restrictive sau a bunelor practici în acest domeniu publicate de Comisia Europeană.

În perioada 2026–2028, Autoritatea de Supraveghere Financiară își propune să consolideze rolul de autoritate de supraveghere prudențială și de conduită, prin implementarea unui cadru integrat de supraveghere bazat pe risc, adaptat noilor cerințe europene în materie de prevenire a spălării banilor, finanțării terorismului și eludării sancțiunilor internaționale.

În acest sens, A.S.F. va urmări alinierea cadrului național la noul pachet legislativ european privind combaterea spălării banilor și finanțării terorismului (AML Package), incluzând Regulamentul unic european (Single Rulebook / AMLR), Directiva AMLD6, Regulamentul privind transferurile de fonduri (TFR) și Regulamentul privind piețele de criptoactive (MiCA).

⁴ FT- finanțarea terorismului

⁵ FP – finanțarea proliferării nucleare

De asemenea, A.S.F. va dezvolta un mecanism coerent de supraveghere a entităților financiare non-bancare din sectoarele asigurări, piață de capital și pensii private, fundamentat pe principiul proporționalității și al evaluării riscului.

A.S.F. va promova o cultură de conformitate și transparență, asigurându-se că entitățile supravegheate dispun de politici, proceduri și controale interne eficiente pentru identificarea și raportarea riscurilor AML/CFT și a posibilelor încălcări ale regimului de sancțiuni internaționale.

Vor fi derulate evaluări tematice privind produsele și activitățile cu risc ridicat (produse de asigurare cu componentă investițională, instrumente financiare derivate, tranzacții transfrontaliere complexe, servicii de tip criptoactiv).

A.S.F. va colabora activ cu autoritățile competente naționale și europene, inclusiv cu nou-înființata Autoritate Europeană pentru Combaterea Spălării Banilor (AMLA), pentru armonizarea metodologiilor de supraveghere și schimbul de informații relevante.

❖ Supravegherea furnizorilor de servicii de criptoactive (CASP) și implementarea cerințelor TFR și MiCA

A.S.F. va demara un proces preliminar de supraveghere a furnizorilor de servicii de criptoactive, urmărind respectarea cerințelor privind identificarea clienților, prevenirea utilizării elementelor tehnologice care implica anonimatul și aplicarea „travel rule” pentru transferurile de fonduri digitale.

Vor fi promovate standarde unitare privind raportarea, guvernanta și controlul intern, în concordanță cu cerințele MiCA și TFR, pentru asigurarea unei piețe sigure și transparente.

Totodata, A.S.F. va consolida legătura dintre supravegherea de conduită și cea prudentială, prin integrarea indicatorilor de conformitate AML/CFT în monitorizarea conduitei pe piață. Se va acorda o atenție sporită practicilor de distribuție, politicilor de remunerare și canalelor de vânzare care pot genera riscuri de utilizare abuzivă a produselor financiare.

❖ Crearea unui cadru de colectare și analiză a datelor de profil AML/CFT

A.S.F. va dezvolta o infrastructură de date dedicată supravegherii bazate pe risc, capabilă să colecteze și să analizeze informații relevante privind expunerile AML/CFT, fluxurile transfrontaliere și activitatea în criptoactive.

Obiective urmărite

Creșterea eficienței și coerenței acțiunilor de supraveghere printr-un cadru comun, bazat pe risc, aplicabil tuturor sectoarelor financiare non-bancare.

Întărirea rolului A.S.F. în prevenirea utilizării entitatilor supravegheate in scopuri de spălarea banilor, finanțării terorismului și a eludării sancțiunilor internaționale

Creșterea gradului de conformare a entităților supravegheate la cerințele AML/CFT, printr-un proces predictibil, transparent și proporțional.

Consolidarea încrederii publice și a stabilității piețelor financiare printr-o supraveghere modernă și orientată spre prevenție.

Prin aceste acțiuni, A.S.F. contribuie la aplicarea uniformă a cadrului european de prevenire a spălării banilor și finanțării terorismului, la implementarea Regulamentului unic european AML și la integrarea reglementărilor privind transferurile de fonduri și criptoactive, asigurând coerență între supravegherea prudențială și cea de conduită, în beneficiul stabilității și integrității piețelor financiare din România.

Obiectivele strategice și prioritățile propuse pentru perioada 2026-2028, precum și activitățile aferente anului 2026, sunt inspirate și derivă din documentele și programele europene elaborate de autoritățile de supraveghere la nivel UE, respectiv:

- Regulation (EU) 2024/1624 AML Regulation (Single Rulebook)
- Directive (EU) 2024/1640 AMLD6
- Regulation (EU) 2024/1620 AMLA Regulation
- Regulation (EU) 2023/1113 Funds Transfer & Crypto Travel Rule
- European Banking Authority Guidelines on , inter alia, AML/CFT risk factors

IV. RESURSE ȘI CAPACITĂȚI ORGANIZAȚIONALE

1. Planul de dezvoltare a resurselor umane

Planul de dezvoltare a resurselor umane la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară pentru perioada 2026-2028 are drept scop principal dezvoltarea și menținerea unui corp de personal performant, cu competențe aprofundate și cu capacitatea de a pune în aplicare eficient obiectivele strategice ale autorității pentru cele trei sectoare de activitate pe care le autorizează, reglementează, supraveghează și controlează (piața de instrumente și investiții financiare, piața asigurărilor și reasigurărilor și sistemului de pensii private). În contextul actual al restricțiilor impuse de punerea în aplicare a prevederilor *Legii privind unele măsuri fiscale pentru sustenabilitatea financiară a României și eficientizarea activității unor autorități administrative autonome*, planul de dezvoltare va urmări să combine ambițiile instituționale cu realitățile operaționale și bugetare.

Principii și direcții de reformă sistemică

Planul de dezvoltare a resurselor umane va avea la bază o reformă sistemică și un reechilibru al proceselor și procedurilor din cadrul autorității, ținând cont de contextul economic-social actual, caracterizat prin flexibilizare, digitalizare, adaptabilitate și noi așteptări ale angajaților. Transformarea instituțională va viza crearea unui mediu organizațional mai dinamic, mai receptiv la schimbare și mai capabil să răspundă în timp real la provocările emergente din piețele supravegheate.

Acțiuni prioritare și direcții strategice pentru anul 2026:

Promovarea unei culturi organizaționale bazate pe performanță, etică și competență – A.S.F. va institui și va consolida un mediu organizațional în care performanța individuală și colectivă, respectarea standardelor etice și dezvoltarea continuă a competențelor profesionale sunt principalele elemente care determină creșterea eficienței operaționale și a performanței instituționale. Această cultură va fi susținută prin mecanisme coerente de evaluare, recunoaștere și promovare bazate pe merit și competență.

Profesionalizarea personalului prin cursuri de formare și certificare de competență – A.S.F. va investi în mod sistematic în programe de formare continuă și în sesiuni de instruire specializate, destinate dezvoltării competențelor tehnice și manageriale ale personalului. Programele de formare vor acoperi domeniile critice pentru activitatea de supraveghere și control, inclusiv domenii precum reglementare financiară, tehnologie, protecția consumatorilor, durabilitate și management de risc. Personalul va fi încurajat și susținut pentru a obține certificări profesionale relevante la nivel național și internațional, ceea ce va contribui la consolidarea expertizei instituționale.

Îmbunătățirea managementului resurselor umane prin digitalizarea unor procese specifice – A.S.F. va proceda la o digitalizare progresivă și sistematică a proceselor și procedurilor de management al resurselor umane, inclusiv procese de recrutare, evaluare, administrare și dezvoltare profesională. Digitalizarea acestor procese va permite o eficientizare operațională, va reduce povara administrativă și va facilita o gestionare mai bună a datelor și informațiilor referitoare la personal. De asemenea, digitalizarea va deschide perspective noi pentru evaluarea și îmbunătățirea performanței și a dezvoltării carierei angajaților.

Recrutarea și selecția prin organizarea de concursuri interne și externe pentru atragerea celor mai buni specialiști – A.S.F. va desfășura procese sistematice de recrutare și selecție, utilizând mecanisme competitive și transparente, cu scopul de a atrage și selecta personalul calificat și motivat, cu competențe relevante pentru funcțiile disponibile. Organizarea de concursuri interne și externe va facilita accesul la un bază largă de candidați, asigurând selectarea celor mai buni specialiști care pot contribui la atingerea obiectivelor instituționale. Aceste procese vor fi desfășurate în conformitate cu reglementările aplicabile și vor promova principiile de egalitate și nediscriminare.

Implementarea unui sistem de evaluare și stabilizare a indicatorilor de performanță profesională – A.S.F. va implementa un sistem cuprinzător și transparent de monitorizare și evaluare a performanței angajaților, bazat pe criterii de evaluare profesională clare și pe indicatori de performanță specifici în funcție de natura și scopul activităților desfășurate. Sistemul va asigura o evaluare obiectivă a contribuției fiecărui angajat și va permite identificarea ariilor de dezvoltare și de îmbunătățire continuă.

Creșterea gradului de motivație a angajaților – A.S.F. va implementa politici și practici de management al resurselor umane orientate către creșterea și menținerea unui grad înalt de motivație și de implicare a angajaților. A.S.F. va recunoaște și va valorifica contribuțiile semnificative ale personalului și va promova un sentiment de apartenență și de responsabilitate colectivă față de realizarea obiectivelor instituționale.

2. Investițiile în tehnologie și infrastructură digitală

Contextul actual pune accent pe crearea de valoare prin digitalizare, inovații tehnologice și adoptarea de soluții avansate care pot transforma fundamental modul în care instituțiile publice își îndeplinesc

misiunea. Transformarea digitală a Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și dezvoltarea susținută a abilităților digitale la nivelul angajaților reprezintă nu doar o necesitate de adaptare la realitățile pieței moderne, ci o condiție esențială pentru asigurarea eficienței operaționale, a transparenței proceselor și a capacității de răspuns rapid la schimbările din mediul de supraveghere.

Avantajele transformării digitale sunt multiple și se reflectă direct în îmbunătățirea performanței instituționale: permit simplificarea procedurilor interne, creșterea gradului de productivitate și eficiență operațională, îmbunătățirea vitezei și calității proceselor de lucru, precum și reducerea semnificativă a resurselor administrative consumate. Toate acestea contribuie la consolidarea capacității A.S.F. de a-și îndeplini atribuțiile statutare în beneficiul tuturor actorilor din piață – consumatori, participanți pe piața de capital, entități din sectorul asigurărilor, instituții de pensii și fonduri de investiții.

Acțiunile și proiectele tehnice propuse atât la nivel intern al organizației (prin modernizarea proceselor, a politicilor de lucru, a canalelor de comunicare internă și a instrumentelor de colaborare), cât și la nivel extern (prin îmbunătățirea interacțiunii cu consumatorii, entitățile supravegheate și reglementate, instituțiile partenere sau alte autorități publice), se referă la următoarele direcții principale de acțiune:

- **Automatizarea proceselor de lucru** prin achiziționarea și implementarea unor soluții eficiente și moderne pentru managementul documentelor, care să faciliteze fluxul rapid al informațiilor și să reducă timpul necesar pentru procesarea cererilor, avizelor și rapoartelor;
- **Adoptarea graduală de noi tehnologii** în vederea eficientizării activităților de autorizare, supraveghere și control ale A.S.F., prin utilizarea de instrumente digitale de analiză avansată, sisteme de monitorizare în timp real și platforme de gestionare integrată a datelor;
- **Implementarea unei soluții actualizate destinate supravegherii activității de tranzacționare desfășurată pe piața de capital din România**, care să asigure trasabilitate, transparență și capacitate de analiză în timp real a mișcărilor de pe piața bursieră și a comportamentului investitorilor;
- **Implementarea unei soluții de replicare a datelor într-o locație alternativă**, cu scopul de a consolida continuitatea operațională, de a asigura protecția împotriva pierderii de date și de a permite recuperarea rapidă a informațiilor esențiale în caz de incident major sau catastrofă naturală.

Este important de subliniat faptul că, în paralel cu aceste proiecte, activitatea la nivel intern din cadrul funcției IT vizează și aspecte stringente legate de securitatea cibernetică și de protecția datelor cu caracter personal. Infrastructura și procesele IT aferente trebuie să continue să asigure, în permanență, integritatea, disponibilitatea, autenticitatea și confidențialitatea informațiilor gestionate de A.S.F., în conformitate cu cerințele legale și cu cele mai bune practici internaționale în domeniu.

Arhitectură tehnică dorită

Pentru a deveni o organizație axată pe luarea deciziilor pe bază de date corecte, actualizate și relevante, și pentru a atinge obiectivul strategic de a deveni o instituție digitală modernă și eficientă, este de dorit ca A.S.F. să implementeze o soluție IT integrată, scalabilă și flexibilă. Această soluție trebuie să răspundă atât nevoilor operaționale curente, cât și cerințelor viitoare de dezvoltare instituțională și de adaptare la schimbările rapide ale mediului tehnologic și de supraveghere.

Implementarea unui sistem informatic integrat

Implementarea unui sistem informatic integrat reprezintă o investiție strategică majoră care va sprijini autoritatea în desfășurarea activităților curente de reglementare, autorizare/avizare, supraveghere și control. Prin integrarea, fluidizarea și automatizarea proceselor și fluxurilor interne de lucru, precum și prin îmbunătățirea funcțiilor de business ale autorității, sistemul integrat va asigura:

- **Digitalizarea extinsă a interacțiunilor administrative** cu persoanele fizice și juridice, optimizând astfel procesele interne care susțin furnizarea de servicii către entitățile financiare reglementate și supravegheate;
- **Consolidarea calității serviciilor publice** oferite de A.S.F., asigurând un grad ridicat de acuratețe, promptitudine și transparență în tratarea cererilor, avizelor și rapoartelor primite;
- **Îmbunătățirea proceselor interne** prin facilitarea accesului rapid la informații actualizate, reducerea timpilor de procesare și creșterea eficienței generale a activităților administrative și de supraveghere;
- **Contribuția activă la implementarea politicilor publice naționale de e-guvernare**, prin alinierea la obiectivele generale de digitalizare a administrației publice și prin promovarea transparenței, accesibilității și responsabilității în relația cu cetățenii și cu entitățile supravegheate.

Sistemul va sprijini și eficientiza activitățile care definesc funcțiile instituției, respectiv autorizare/avizare, supraveghere și control, precum și consolidarea funcțiilor de business ale autorității. Astfel, A.S.F. va digitaliza extensiv interacțiunile administrative cu persoanele fizice și juridice, contribuind astfel la implementarea politicilor publice naționale de e-guvernare și la modernizarea raportului dintre autoritate și piața financiară.

O soluție IT adecvată necesităților A.S.F. trebuie să ia în calcul următoarele principii esențiale:

- **Separarea pe componente** pentru gestiunea identității utilizatorilor, colectarea datelor și analiza informațiilor, astfel încât fiecare modul să poată fi dezvoltat, actualizat și întreținut independent, asigurând flexibilitate și modularitate;
- **Utilizarea de componente scalabile**, compatibile cu arhitecturi de calcul distribuit de tip „cloud”, care să permită extinderea capacității de procesare și stocare în funcție de volumul crescător de date și de cerințele operaționale viitoare;
- **Utilizarea de mecanisme de raportare bazate pe standarde deschise, clare și ușor de gestionat**, care să faciliteze interoperabilitatea cu alte sisteme, să asigure transparența datelor și să permită generarea rapidă de rapoarte analitice pentru factorii de decizie;
- **Utilizarea tehnologiilor de tip inteligență artificială și Machine Learning** pentru extragerea automată de statistici și indicatori compoziți relevanți din seturi mari de date, pentru identificarea de pattern-uri și tendințe ascunse și pentru îmbunătățirea capacității predictive a analizelor efectuate de A.S.F.;
- **Reducerea necesarului de intervenție umană** în procesele de colectare și procesare a datelor, prin automatizarea fluxurilor și prin implementarea de controale automate de validare și verificare a calității informațiilor;

- **Transferul complexității din zona de colectare** în zona de analiză a datelor, astfel încât operatorii și entitățile raportoare să beneficieze de interfețe simplificate, în timp ce analiștii din cadrul A.S.F. să aibă acces la instrumente sofisticate de procesare, modelare și interpretare a informațiilor;
- **Asigurarea interacțiunii directe și sigure cu entitățile autorizate și supravegheate**, prin intermediul unei platforme dedicate cu funcționalități de tip Spațiu Privat Virtual, care să permită transmiterea securizată de documente, schimbul de informații confidențiale și gestionarea cererilor și avizelor într-un mediu protejat și auditat.

Transformarea digitală reprezintă un deziderat strategic major pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară, având un dublu obiectiv fundamental: pe de o parte, îmbunătățirea și simplificarea semnificativă a fluxurilor de lucru interne și a proceselor administrative ale instituției, iar pe de altă parte, creșterea substanțială a nivelului de eficiență operațională în cadrul activității de autorizare, supraveghere și control desfășurată de A.S.F. asupra piețelor financiare nebankare din România.

Această transformare vizează nu doar modernizarea infrastructurii tehnologice, ci și optimizarea modului în care A.S.F. interacționează cu entitățile supravegheate, cu consumatorii, precum și cu celelalte autorități și instituții partenere, atât la nivel național, cât și european. Astfel, digitalizarea devine un instrument esențial pentru consolidarea transparenței, a vitezei de răspuns și a calității serviciilor oferite de autoritate.

Pentru implementarea coerentă și progresivă a Strategiei IT a A.S.F., au fost identificate și propuse două abordări complementare, diferențiate în funcție de orizontul temporal de realizare, de sursele de finanțare disponibile și de amploarea obiectivelor urmărite:

- Abordarea pe termen scurt (2025/2026), care vizează în mod prioritar acțiunile și proiectele IT cu impact imediat asupra eficienței operaționale, implementate începând cu anul 2025 și continuând în anul 2026. Această abordare se bazează pe resurse financiare proprii ale A.S.F. și include proiecte precum: modernizarea infrastructurii IT existente, implementarea de soluții punctuale pentru automatizarea proceselor cheie, dezvoltarea de aplicații dedicate pentru monitorizarea piețelor și pentru raportarea automată, consolidarea securității cibernetice și îmbunătățirea capacității de gestionare și analiză a datelor colectate de la entitățile supravegheate.

Prin această abordare, A.S.F. urmărește să asigure continuitatea operațională, să răspundă rapid la nevoile imediate ale proceselor de supraveghere și să pună bazele unei transformări digitale mai ample și mai profunde, care va fi dezvoltată în etapele ulterioare.

- Abordarea pe termen lung (2025-2028), care vizează implementarea unui proiect strategic de anvergură, intitulat „Digitalizarea Accesului pentru Cetățeni și Companii la Investiții prin Asigurarea unei Piețe Financiare Sustenabile” (DACCIA PIFS). Acest proiect derulat în perioada 2025-2028, beneficiază de finanțare substanțială din fonduri europene nerambursabile (fonduri structurale și de investiții europene) și are ca obiectiv central transformarea modului în care A.S.F. exercită funcțiile sale de reglementare, autorizare și supraveghere.

Proiectul DACCIA PIFS va permite dezvoltarea unei platforme digitale integrate, modernă și interoperabile, care va facilita accesul simplu și securizat al cetățenilor și companiilor la informații relevante despre

piețele financiare, va îmbunătăți procesele de raportare și monitorizare, va sprijini educația financiară și va contribui la creșterea gradului de încredere și transparență în sistemul financiar nebancaar românesc. Totodată, prin integrarea principiilor de sustenabilitate și a criteriilor ESG (Environmental, Social, Governance), proiectul va susține tranziția către o piață financiară mai responsabilă, mai transparentă și mai aliniată la standardele europene de dezvoltare durabilă.

Aceste două abordări – pe termen scurt și pe termen lung – sunt concepute pentru a funcționa în sinergie, asigurând astfel o tranziție fluidă și coerentă către o instituție complet digitalizată, capabilă să răspundă prompt și eficient provocărilor actuale și viitoare din domeniul supravegherii financiare nebancaare.

Abordare pe termen scurt – un an (2025/2026)

Proiectele prioritizate pentru implementare începând cu anul 2025, identificate și validate în urma unui proces amplu de consultare cu structurile organizatorice din cadrul Autorității de Supraveghere Financiară, urmăresc să răspundă nevoilor imediate de modernizare tehnologică și de consolidare a capacităților instituționale ale A.S.F.. Aceste proiecte se vor concentra pe următoarele direcții strategice principale:

- **Adoptarea graduală de noi tehnologii** în vederea eficientizării semnificative a activităților de autorizare, supraveghere și control ale A.S.F., prin introducerea de instrumente moderne de analiză, procesare automată a datelor și monitorizare în timp real a piețelor supravegheate;
- **Implementarea unei soluții actualizate** destinate supravegherii activității de tranzacționare desfășurată pe piața de capital din România, care să permită detectarea comportamentelor suspecte și generarea de rapoarte detaliate;
- **Implementarea unei soluții de Disaster Recovery (DR)**, pentru a asigura continuitatea operațională, protecția datelor critice și capacitatea de recuperare rapidă în caz de incidente majore sau evenimente de forță majoră;
- **Actualizarea și consolidarea politicii de securitate a informației** din cadrul A.S.F., pentru a răspunde provocărilor crescânde în domeniul securității cibernetice și pentru a asigura conformitatea cu cele mai recente standarde și reglementări europene și internaționale.

Totodată, pe parcursul implementării acestor proiecte, se vor lua în considerare în mod constant și cu prioritate ridicate aspecte esențiale legate de securitatea cibernetică, asigurându-se că infrastructura IT și procesele aferente vor continua să garanteze, în permanență și fără excepție, integritatea, disponibilitatea, autenticitatea și confidențialitatea datelor gestionate de A.S.F.

Concret, acțiunile și proiectele tehnice propuse pe termen scurt (2026) se referă la:

1. MICA (Markets in Crypto-Assets)

În ceea ce privește implementarea cadrului de reglementare MICA, A.S.F. a delegat Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) sarcina complexă de colectare centralizată, procesare avansată și monitorizare continuă a datelor relevante, inclusiv furnizarea de indicatori standardizați, alerte automate și rapoarte periodice detaliate. Sistemul IT dezvoltat la nivelul ESMA pentru acest scop va fi finalizat și operațional la finalul anului 2025. În consecință, A.S.F. va desfășura, în prima parte a anului 2026, activități intensive de testare a sistemului, de verificare a interoperabilității tehnice și de integrare efectivă cu

platforma europeană, asigurând astfel capacitatea de raportare și monitorizare conformă cu cerințele ESMA.

2. DORA (Digital Operational Resilience Act)

În ceea ce privește implementarea cadrului de reglementare DORA, care stabilește cerințe stricte pentru reziliența operațională digitală a entităților financiare, A.S.F. va dezvolta intern, utilizând resurse proprii și expertiza echipelor tehnice interne, un modul dedicat de colectare structurată și validare riguroasă a rapoartelor transmise de entitățile supravegheate, precum și de transmitere securizată și în timp util a acestor informații către organismele europene de supraveghere competente (ESMA, EIOPA, EBA). Acest modul va asigura conformitatea cu cerințele de raportare europene și va facilita cooperarea transfrontalieră în domeniul supravegherii rezilienței operaționale.

3. Platforma de Business Intelligence (BI)

A.S.F. va continua și va intensifica eforturile dedicate implementării unei platforme integrate și cuprinzătoare de business intelligence (BI), prin extinderea progresivă a soluției BI Tableau, care este deja utilizată cu succes în cadrul mai multor structuri și sectoare din cadrul A.S.F. Această platformă va funcționa ca soluție intermediară până la punerea în funcțiune a sistemului informatic integrat de amploare, care va fi implementat prin intermediul proiectului strategic DACCIA PIFS. Platforma BI va permite analize avansate, vizualizări interactive și generarea de rapoarte dinamice, contribuind la îmbunătățirea procesului decizional și la creșterea transparenței informaționale la nivelul autorității.

4. Platformă software pentru supravegherea activității de tranzacționare

Implementarea unui program informatic modern și performant pentru supravegherea comprehensivă a activității de tranzacționare desfășurată pe piața de capital din România reprezintă o prioritate majoră pentru A.S.F. în anul 2026 (procesul de demarare a achiziției este în curs de finalizare). Scopul principal al acestei implementări constă în eficientizarea semnificativă a activității de supraveghere a ordinelor plasate și a tranzacțiilor efectuate în cadrul locurilor de tranzacționare autorizate, prin dezvoltarea și operaționalizarea unui sistem avansat de alerte automate care să detecteze în timp real comportamente suspecte, anomalii de piață sau posibile încălcări ale regulamentelor. Sistemul va permite, de asemenea, generarea automată de rapoarte predefinite și personalizabile, destinate analizelor efectuate ulterior datei plasării ordinelor sau realizării tranzacțiilor, facilitând astfel identificarea rapidă a riscurilor și a tendințelor de piață.

5. Implementarea soluției Disaster Recovery (DR)

Proiectul de implementare a unei soluții complete de Disaster Recovery (DR) va permite restaurarea rapidă și sigură a sistemelor informatice critice, a infrastructurilor tehnologice esențiale și a datelor vitale ale A.S.F., precum și reluarea promptă a activității operaționale normale în urma unor evenimente majore precum dezastru naturale, breșe grave de securitate cibernetică sau erori umane cu impact semnificativ. Acest proiect, care se află în prezent în faza avansată de implementare, va consolida substanțial reziliența instituțională a A.S.F. și va asigura continuitatea serviciilor de supraveghere și reglementare, chiar și în condiții adverse sau de criză.

6. Testarea și utilizarea tehnicilor de webscraping și textmining

Proiectul dedicat testării și utilizării extinse a tehnicilor avansate de webscraping și textmining (care se află în prezent în fază de implementare activă) urmărește automatizarea procesului de extragere, structurare și analiză a datelor relevante din documente publice, rapoarte, site-uri web și surse media. Aplicațiile concrete includ:

a). Crearea unui instrument dedicat care să asigure adunarea automată, sistematică și continuă a tuturor informațiilor publicate pe site-urile entităților supravegheate (de exemplu: dezvoltarea unui instrument de tip SupTech care să colecteze și să analizeze date despre produsele de asigurare oferite pe piață, atât de pe site-urile oficiale ale societăților de asigurare, cât și de pe platformele de social media, din articole de presă, forumuri de discuții și alte surse publice relevante);

b). Dezvoltarea unui instrument specializat privind îmbunătățirea substanțială a capacității de supraveghere în domeniul sustenabilității și criteriilor ESG (Environmental, Social, Governance), prin extragere automată contextuală și semantică de date din documentele de raportare privind sustenabilitatea trimise către A.S.F. sau din website-urile și rapoartele publice ale entităților supravegheate, facilitând astfel monitorizarea conformității cu cerințele de raportare ESG și identificarea riscurilor de greenwashing.

7. Testare tehnologii AI-NLP (Artificial Intelligence - Natural Language Processing)

A.S.F. va iniția și va dezvolta proiecte pilot dedicate testării și implementării tehnologiilor de inteligență artificială și procesare a limbajului natural (AI-NLP), prin dezvoltarea unei aplicații experimentale de tip AI-NLP care să automatizeze și să eficientizeze procesele de analiză și verificare a documentelor complexe, cum ar fi prospectele fondurilor de investiții, documentele de ofertă publică sau rapoartele anuale ale entităților supravegheate. Această aplicație va permite identificarea automată a riscurilor, a inconsistențelor informaționale și a potențialelor neconformități cu cerințele de reglementare, reducând semnificativ timpul necesar pentru analize manuale și crescând acuratețea procesului de supraveghere.

8. Extinderea capacității sistemului de backup și restaurare a datelor

A.S.F. va investi în extinderea semnificativă a capacității sistemului de backup (copiere de siguranță) și restaurare a datelor, în contextul susținerii și facilitării implementării viitoarelor proiecte IT strategice ale A.S.F., precum și pentru a răspunde la creșterea exponențială a volumului de date gestionate de autoritate. Această extindere va asigura protecția adecvată a informațiilor critice, va reduce riscul de pierdere a datelor și va sprijini continuitatea operațională pe termen lung.

Instrumente pentru supravegherea fondurilor de pensii

Tot pe zona de supraveghere prudențială, în cadrul A.S.F. este necesară, ca prioritate strategică pentru anul 2026, achiziția unui instrument IT specializat pentru realizarea calculului automat și precis al provizioanelor tehnice pentru fondurile de pensii administrate privat (Pilonul II) și pentru fondurile de pensii facultative (Pilonul III) care oferă garanții financiare participanților. Acest instrument va permite A.S.F. să monitorizeze și să evalueze în timp real adecvarea nivelului de provizionare, să identifice riscurile actuariale și să asigure protecția drepturilor participanților la sistemul de pensii private.

Abordare pe termen lung 2026–2028

Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.), în calitate de beneficiar, a făcut un pas strategic esențial către modernizarea instituțională și digitalizarea profundă a activităților sale prin semnarea, la data de 26 mai 2025, a contractului de finanțare aferent proiectului major „Digitalizarea Accesului pentru Cetățeni și Companii la Investiții prin Asigurarea unei Piețe Financiare Sustenabile (DACCIA PIFS)” (cod SMIS 338233). Acest contract a fost înregistrat oficial în Registrul contractelor A.S.F. cu nr. 47/26.05.2025 și prevede acordarea unei finanțări nerambursabile considerabile, alocate de către AMPoCIDIF/PoCIDIF, structurile guvernamentale cu rol în gestionarea fondurilor europene destinate digitalizării administrației publice centrale și creșterii inteligenței instituționale.

Valoarea totală a proiectului DACCIA PIFS, identificat sub codul SMIS 338233, se ridică la suma de 96.431.985 lei, din care finanțarea eligibilă nerambursabilă din partea Fondului European de Dezvoltare Regională (FEDR) este de 72.275.096,77 lei (reprezentând 74,95% din total), iar 24.156.888,23 lei (25,05%) constituie contribuție națională. Aceste date evidențiază amploarea investiției și angajamentul autorității de a asigura resurse adecvate pentru realizarea unui salt calitativ în funcționarea A.S.F..

Perioada de implementare a proiectului a fost stabilită la un interval de 36 de luni, având ca reper data semnării contractului de finanțare, respectiv mai 2025 – aprilie 2028. În prezent, proiectul se află în faza esențială de derulare a procedurilor de achiziții publice pentru servicii, tehnologii și soluții necesare implementării, cu obiectivul ca până la finele lunii februarie sau cel târziu martie 2026 să fie semnate toate contractele cu furnizorii selectați. Astfel, A.S.F. se asigură că fiecare componentă tehnologică va fi livrată la timp și integrată eficient în procesele interne.

Prin intermediul proiectului DACCIA PIFS, A.S.F. urmărește implementarea unui sistem informatic integrat de ultimă generație, proiectat să sprijine în mod direct autoritatea în desfășurarea tuturor activităților sale curente de reglementare, autorizare/avizare, supraveghere și control, extinzând digitalizarea și la activități precum gestionarea petițiilor, sistemul Sal-Fin și inițiativele de educație financiară. Soluția informatică propusă va permite integrarea, fluidizarea și automatizarea proceselor și fluxurilor interne de lucru, precum și digitalizarea completă a interacțiunilor administrative atât cu persoanele fizice, cât și cu persoanele juridice, contribuind semnificativ la implementarea politicii publice naționale de e-guvernare și la adaptarea la rigorile erei digitale.

Obiectivul general al proiectului îl constituie crearea unei platforme informatice integrate, capabile să asigure stabilitatea financiară durabilă și funcționarea sănătoasă a piețelor financiare nebankare, să conducă la o supraveghere mai eficientă și la consolidarea protecției consumatorilor, folosind ca principal motor tranziția digitală și inovația tehnologică. A.S.F. va promova și va opera extinderea digitalizării la nivelul tuturor interacțiunilor sale administrative cu persoanele juridice și cetățenii, va optimiza end-to-end procesele asociate furnizării de servicii către entitățile active în piața financiară nebankară. Astfel se urmărește asigurarea unei calități net superioare a serviciilor publice oferite, creșterea acurateței și a eficienței operaționale, precum și atingerea unor obiective majore de modernizare instituțională și integrare în politicile publice naționale din România.

Sistemul informatic va susține optim procesul decizional și va eficientiza toate activitățile fundamentale ale instituției – reglementare, autorizare, supraveghere și control – poziționând A.S.F. drept un reper de

autoritate de supraveghere în domeniul financiar nebanclar, aliniat la standardele europene, consolidând stabilitatea financiară națională și facilitând integrarea economică a României în piața internă a Uniunii Europene.

Obiectivele specifice ale proiectului

1. Dezvoltarea și creșterea eficienței serviciilor publice electronice oferite de autoritate

Se va realiza furnizarea de servicii publice online, rapide și moderne atât către mediul de afaceri și administrația publică, cât și către persoanele fizice, crescând accesibilitatea și interoperabilitatea.

Procesul va asigura și colectarea, prelucrarea și agregarea automată, rapidă și eficientă a informațiilor primite sau transmise prin noua platformă, respectiv baza de date integrată.

Se va structura și informatiza comunicarea, atât la nivel intra-instituțional (între departamente și structuri A.S.F.), cât și la nivel interinstituțional (către alte autorități sau entități supravegheate).

2. Facilitarea accesului la servicii publice electronice performante

Comunicarea și colaborarea interinstituțională cu alte instituții publice și private (precum BNR, MFP, Guvern etc.) și cu toate entitățile financiare supravegheate și reglementate va deveni mult mai eficientă prin utilizarea de soluții TIC moderne.

Va fi facilitată raportarea și schimbul de date cu autoritățile europene de supraveghere, susținând integrarea și armonizarea cu normele europene.

3. Eficientizarea activității interne a autorității

Procesele interne principale, aproximativ 8 mari cicluri operaționale (reglementare, autorizare, supraveghere, control, petiții, Sal-Fin, AML, educație financiară), vor fi automatizate și optimizate pentru acces mai rapid și acuratețe sporită, evitând dublarea muncii și eliminând redundanțele.

4. Formarea și instruirea personalului pentru operarea noului sistem informatic

Peste 450 de persoane vor beneficia de instruire online organizată în 9 sesiuni, fiecare cu maxim 50 participanți, folosind materiale digitale interactive. Instruirea va facilita adaptarea rapidă la noile instrumente și va sprijini transferul de competențe digitale către utilizatorii interni.

5. Modernizarea procesului decizional și reducerea timpului de reacție

Procesul decizional în activitățile de autorizare, supraveghere și control va deveni mai rapid, reducând timpii cu cel puțin 20% per proces, conform analizei și volumetriei proceselor realizate tehnic.

Beneficiile așteptate ale proiectului

- A.S.F. va putea oferi, potrivit rolului său instituțional, servicii publice esențiale, digitale și online, companiilor și cetățenilor, susținând procedurile de autorizare, supraveghere și raportare;

- Se vor crea noi modalități integral digitalizate de interacțiune, comunicare și transmitere de documente cu entitățile supravegheate, prin spațiu virtual privat securizat;
- Se vor dezvolta servicii cu consum redus de resurse și fluxuri digitalizate, eficiente și adaptate nevoilor beneficiarilor;
- Interacțiunea directă public–entități supravegheate va valorifica la maximum potențialul TIC, ducând la transparență și eficiență sporită la toate nivelurile;
- Colaborarea interinstituțională cu instituții naționale, precum BNR și MF, se va eficientiza semnificativ;
- Accesul la date integrate din multiple piețe supravegheate va susține supravegherea prudențială, predicția riscurilor și inițierea de măsuri corective;
- Încrederea mediului de afaceri și a cetățenilor va fi crescută, A.S.F. fiind percepută drept o instituție modernă;
- A.S.F. va fi pregătită să preia atribuții de supraveghere extinse: crypto-active, reziliență operațională digitală, noi produse piață;
- A.S.F. va dispune de instrumente digitale avansate pentru supravegherea macroprudențială și microprudențială;
- Va fi îmbunătățită comunicarea publică a diagnosticului și evoluțiilor anticipate în sectoarele financiare supravegheate.

Principalele componente funcționale, de securitate și de suport ale sistemului informatic:

- Componenta de **portal** prin intermediul căreia se expun procesele administrative necesare;
- Componenta de **management documente** ce va gestiona colaborarea interinstituțională;
- Componenta de **Business Process Management** ce va gestiona realizarea de fluxuri de date în procesele interne și interinstituționale;
- Sistem de **gestiune și analiză a datelor**;
- O componentă de **analiză și raportare**;
- Componenta de **interoperabilitate** ce va permite schimbul de informații între diferite sisteme existente dar și viitoare la nivelul instituțiilor publice;
- O soluție de **administrare a identității utilizatorilor** care va asigura următoarele procese:
 - o Conectarea cu platforma identităților electronice RoelD și EIDAS pentru cetățenii europeni;
 - o Crearea și mentenanța identităților digitale și a rolurilor în platformă, pentru identitățile care nu fac obiectul ROelD (ex.: reprezentanți ai administrației);
 - o Auditarea și raportarea informațiilor corespunzătoare proceselor executate în cadrul soluției;
- O soluție de **securizare a accesului privilegiat** care are rolul de a proteja, gestiona și monitoriza accesul privilegiat la resursele critice ale sistemului;
- O soluție de **monitorizare aplicații** ce va permite detectarea și remedierea imediată, pe cât posibil automată, a problemelor de funcționare care afectează utilizarea în bune condiții a sistemului informatic și îndeplinirea sarcinilor de serviciu;
- Componenta Security information and event management care oferă posibilitatea colectării și monitorizării log-uri din cadrul sistemului.

În cadrul implementării acestui sistem informatic vor fi analizate și integrate tehnologii digitale inovative, dintre care tehnologiile de tip SupTech (Supervisory Technology) reprezintă principala arie de inovație digitală la nivelul autorităților de supraveghere financiară din întreaga lume. Aceste soluții prezintă un interes strategic major pentru A.S.F., având potențialul de a transforma fundamental modul în care se desfășoară activitatea curentă de supraveghere și reglementare.

Beneficiile tehnologiilor SupTech includ:

- Eficiență operațională sporită prin procese de supraveghere end-to-end care conduc la reducerea semnificativă a timpului și costurilor aferente activității de supraveghere;
- Calitate superioară a datelor utilizate, asigurând acuratețe și consistență în procesele de analiză și decizie;
- Eficacitate crescută în activitatea de monitorizare, prin automatizarea fluxurilor de comunicare între autoritățile de reglementare și entitățile supravegheate;
- Capacitate de anticipare și mitigare a riscurilor, prin analize predictive și identificarea timpurie a vulnerabilităților;
- Îmbunătățirea expertizei în actul de reglementare, prin acces la instrumente avansate de analiză și raportare.

Aplicații concrete ale soluțiilor SupTech în cadrul A.S.F.:

1. Optimizarea procesului de raportare (data-input)

Tehnologiile SupTech facilitează modalitatea prin care entitățile supravegheate colectează date și assemblează rapoarte în formatele standardizate cerute de autoritate, reducând erorile și accelerând procesul de transmitere a informațiilor.

2. Supraveghere dinamică și predictivă

Soluțiile permit autorităților de supraveghere să inițieze acțiuni preemptive bazate pe analize comportamentale avansate ale entităților supravegheate, identificând în timp real anomalii, tendințe de risc sau practici neconforme.

3. Acces în timp real la datele operaționale

A.S.F. va beneficia de acces direct și continuu la datele operaționale ale entităților supravegheate, fără a depinde exclusiv de ciclurile periodice de raportare, permițând o supraveghere proactivă și intervențiile rapide atunci când este necesar.

4. Analiza eficientă a datelor nestructurate

Tehnologiile SupTech oferă instrumente performante pentru analiza și interpretarea datelor nestructurate (texte, documente, rapoarte narrative, comunicări media etc.), care în mod tradițional consumă foarte mult timp în procesele operaționale de supraveghere. Astfel, A.S.F. va putea extrage rapid informații relevante din volume mari de date eterogene, consolidând capacitatea de analiză și evaluare a riscurilor.

Prin integrarea acestor tehnologii avansate, A.S.F. va consolida substanțial capacitatea sa de supraveghere prudentțială, va îmbunătăți transparența și eficiența proceselor de reglementare și va asigura protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare pe piețele financiare nebankare din România.

3. Bugetul și alocarea resurselor pe priorități

În contextul actual al economiei moderne, marcat de resurse limitate și de necesități multiple, bugetul reprezintă un instrument fundamental de planificare și control al activității financiare instituționale. Pentru orice organizație, iar cu atât mai mult pentru o autoritate publică sau pentru o entitate economică de interes supravegheată, este esențială existența unui sistem coerent de gestiune a resurselor, care să garanteze eficiență, transparență și sustenabilitate pe termen lung.

Procesul de alocare a resurselor pe priorități este vital pentru atingerea obiectivelor strategice definite, contribuind astfel la utilizarea optimă a fondurilor disponibile. Elaborarea și aprobarea bugetului anual presupun corelarea directă între planurile de acțiune și mijloacele financiare disponibile, permițând o abordare rațională și transparentă atât a activităților planificate, cât și a prioritizării acțiunilor desfășurate la nivelul autorității.

Conform prevederilor O.U.G. nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al A.S.F., în deplină conformitate cu obiectivele și sarcinile asumate. Structura bugetului de venituri și cheltuieli este avizată la sfârșitul fiecărui an, iar diferența pozitivă (excedent) de la finele exercițiului financiar este reportată și utilizată ulterior pentru finanțarea eventualelor deficite înregistrate la A.S.F..

Un element distinctiv îl constituie faptul că A.S.F. se finanțează integral din venituri proprii extrabugetare, iar veniturile A.S.F. sunt reglementate prin Regulamentul A.S.F. nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, republicat, cu modificările și completările ulterioare.

Având în vedere includerea A.S.F. în definiția autorităților de la art. 2 alin. (1) pct. 30 din Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice, cu modificările și completările ulterioare, bugetul autorității este supus restricțiilor bugetare impuse atât prin legi organice, cât și prin ordonanțe de urgență emise în acest scop.

Impactul bugetar generat de aplicarea prevederilor Legii nr. 296/2023 privind unele măsuri fiscal bugetare pentru asigurarea sustenabilității financiare a României pe termen lung este unul semnificativ, determinat de plata taxei speciale aplicabilă, calculată ca procent de 33% aplicabil veniturilor autorității (mai puțin veniturile din dobânzi, amenzi, chirii și alte venituri). Astfel, în anul 2024, autoritatea a plătit cca. 54 mil. lei, iar pentru anul 2025 este de așteptat ca aceasta valoare să atingă nivelul de 85 mil. lei.

De asemenea, deși se înregistrează prognoze de creștere anuale ale nivelurilor veniturilor, în strânsă legătură cu acestea crește și necesarul de plată a taxei speciale de 33%. Astfel, la un nivel estimat al veniturilor taxabile în anul 2026 de cca. 272 mil. lei, nivelul taxei de plătit va ajunge la cca. 90 mil. lei.

Acest aspect poate influența în mod direct gradul de suficiență al resurselor financiare de care dispune A.S.F. pentru a-și îndeplini, în mod optim și eficient, mandatul legal și ansamblul sarcinilor care îi revin conform legii. Această situație derivă din complexitatea, dimensiunea și diversitatea piețelor și entităților

pe care A.S.F. le supraveghează sau controlează, precum și din nevoile instituționale actuale, care impun resurse adaptate pentru a asigura funcționarea corespunzătoare și îndeplinirea tuturor obiectivelor strategice asumate.

Este relevant de menționat faptul că A.S.F. și-a asumat diverse proiecte atât la nivel internațional, cât și la nivel național, dintre care precizăm:

- contribuția la activitatea organismelor europene și internaționale (ESMA, EIOPA, IOSCO, IAIS, IOPS), fapt ce presupune contribuții financiare semnificative din partea A.S.F. (cca. 2,6 mil. Eur, respectiv cca. 6% din totalul veniturilor autorității);
- necesitatea asigurării resurselor necesare derulării proiectelor asumate în parteneriat cu organismele europene, sub coordonarea Comisiei Europene, dintre care exemplificăm:
 - ✓ pachetul European Single Access Point -ESAP- cota parte din valoarea proiectului estimat la cca. 6,9 mil. Eur;
 - ✓ implementarea unei soluții centralizate la nivelul ESMA de colectare a datelor în aplicarea prevederilor regulamentului MICA, potrivit cărora autoritățile naționale competente (ANC-urile) vor trebui să implementeze infrastructuri și proceduri de monitorizare a piețelor criptoactivelor – 0,2 mil. Eur anual.
- cheltuieli alocate pentru proiectele asumate în domeniul investițiilor în zona IT, atât de necesare pentru întărirea infrastructurii de supraveghere și control a piețelor supravegheate, dintre care menționăm:
 - ✓ program informatic pentru supravegherea activității de tranzacționare desfășurată pe piața de capital din România, cu o valoare estimată de cca. 0,6 mil. Eur.

Un accent deosebit se pune pe atragerea de fonduri nerambursabile destinate eficientizării activității A.S.F., reducând presiunea de pe bugetul propriu. În acest sens, A.S.F. a semnat în data de 26.05.2025 contractul de finanțare de acordare a finanțării nerambursabile de către AMPoCIDIF/ PoCIDIF pentru implementarea proiectului „Digitalizarea Accesului pentru Cetățeni și Companii la Investiții prin Asigurarea unei Piețe Financiare Sustenabile (DACCIA PIFS)”, cu o valoare totală de 96.431.985,00 lei.

Prin acest proiect, A.S.F. implementează un sistem informatic integrat care să sprijine autoritatea în desfășurarea activităților curente de reglementare, autorizare/avizare, supraveghere și control (inclusiv petiții, Sal-Fin și educație financiară), prin integrarea, fluidizarea și automatizarea proceselor și fluxurilor interne de lucru și digitalizarea extensivă a interacțiunilor administrative cu persoanele fizice și juridice.

De asemenea, o componentă esențială o constituie alocarea resurselor pentru dezvoltarea și formarea profesională a personalului, precum și investiția în digitalizarea proceselor de management al resurselor umane. În contextul competiției crescânde și a evoluțiilor tehnologice, aceste alocări sunt critice pentru menținerea unei forțe de muncă competitive și pentru modernizarea proceselor administrative interne.

Pentru categoria Formare și dezvoltare profesională, sunt alocate: 462.000 lei +TVA în 2026, 508.000 lei +TVA în 2027 și 558.800 lei +TVA în 2028. Aceste investiții vor susține programe de instruire specializate, certificări profesionale și dezvoltare continuă a competențelor personalului, cu accent pe domeniile critice pentru supraveghere și control.

Pentru categoria Digitalizarea HR, este alocată o investiție inițială de 150.000 lei în 2026 pentru implementarea unui sistem integrat și automatizat de management al resurselor umane. Această

investiție este fundamentală pentru modernizarea proceselor administrative interne și pentru crearea unui mediu de lucru mai eficient și mai transparent.

Sumarizând, prin bugetul autorității se va urmări atât pe termen scurt, cât și în perspectivă, asigurarea unor modalități eficiente de alocare a resurselor, fundamentate pe prioritățile definite la nivel strategic. Un buget eficient presupune nu doar alocarea inițială adecvată a resurselor, ci și implementarea unui proces continuu de monitorizare, evaluare și, după caz, reevaluare a priorităților instituționale, permițând astfel adaptarea permanentă la context și nevoi. În acest mod, flexibilitatea devine un element-cheie al managementului financiar modern, susținând capacitatea instituției de a-și atinge obiectivele strategice într-un mediu complex și dinamic.

În concluzie, bugetul anual al A.S.F. va continua să reflecte echilibrarea riguroasă între resursele disponibile și obiectivele strategice asumate, asigurând flexibilitate, eficiență și responsabilitate pentru atingerea tuturor sarcinilor prevăzute de mandatul instituției pe termen lung.

V. CONCLUZII

Strategia Autorității de Supraveghere Financiară pentru perioada 2026–2028 și Programul de activități pentru anul 2026 configurează un cadru coerent, integrat și prospectiv de acțiune, care răspunde simultan transformărilor profunde ale mediului financiar european și nevoilor concrete ale pieței financiare non-bancare din România. În centrul acestui demers se află consolidarea stabilității și rezilienței sistemului financiar, accelerarea transformării digitale, protecția consumatorilor de produse și servicii financiare nebancare, promovarea finanțelor durabile, modernizarea guvernanței instituționale și convergența cu standardele europene de reglementare și supraveghere, inclusiv în domeniul AML/CFT.

➤ Sinteza cadrului strategic 2026–2028

Cele șapte obiective strategice definite de A.S.F. stabilesc direcțiile majore de dezvoltare pentru perioada 2026–2028 și reflectă, într-o manieră integrată, atât provocările, cât și oportunitățile cu care se confruntă sistemul financiar non-bancar:

- consolidarea stabilității și rezilienței printr-un cadru robust de supraveghere macro-prudențială, gestionarea riscurilor sistemice și implementarea DORA;
- accelerarea transformării digitale și dezvoltarea supravegherii bazate pe date, prin utilizarea tehnologiilor avansate (SupTech, RegTech, AI/ML) și participarea la proiecte europene comune (ESAP, platforma crypto, proiecte de monitorizare a abuzului de piață);
- îmbunătățirea protecției consumatorilor, prin supraveghere comportamentală, mecanisme moderne de soluționare a petițiilor, educație financiară și promovarea incluziunii financiare;
- promovarea finanțelor durabile și integrarea riscurilor climatice și ESG în supravegherea prudențială și de conduită;
- modernizarea guvernanței instituționale, cu accent pe digitalizarea proceselor interne, dezvoltarea capacităților organizaționale, transparență și cooperare internațională;

- convergența cadrului național cu standardele europene de reglementare, inclusiv implementarea pachetului legislativ AML/CFT și a cerințelor de raportare către AMLA;
- consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei, inclusiv din perspectiva AML/CFT, printr-o abordare integrată și bazată pe risc, aplicabilă tuturor sectoarelor aflate în sfera A.S.F.

Acest cadru strategic asigură o continuitate a direcțiilor deja asumate la nivel european și național, dar, în același timp, marchează o etapă nouă, caracterizată prin intensificarea componentei digitale, integrarea transversală a ESG și consolidarea supravegherii AML/CFT.

➤ **Coerența dintre prioritățile transversale și prioritățile sectoriale**

Programul de activități pentru anul 2026 transpune obiectivele strategice în acțiuni concrete, care sunt structurate pe două dimensiuni complementare: priorități transversale (intersectoriale) și priorități sectoriale.

- **Prioritățile transversale** vizează, în principal:
 - monitorizarea riscurilor sistemice și dezvoltarea politicilor macro-prudențiale;
 - implementarea DORA și a unui cadru de reziliență operațională digitală;
 - întărirea supravegherii AML/CFT și a regimului sancțiunilor internaționale, în strânsă legătură cu noua arhitectură europeană AML (AMLA, Regulamentul unic AML, AMLD6);
 - dezvoltarea capacităților de supraveghere bazate pe date și implementarea strategiei interne de date în linie cu ESMA Data Strategy 2023–2028;
 - consolidarea supravegherii comportamentale, a protecției consumatorilor și a mecanismelor de educație financiară și incluziune.
- **Prioritățile sectoriale** sunt adaptate particularităților pieței de capital, pieței asigurărilor-reasigurărilor și sistemului pensiilor private și includ:
 - actualizarea cadrului de reglementare primar și secundar, în concordanță cu evoluțiile europene (ESMA/EBA/EIOPA, pachetul de reformă CSDR Refit, reglementări privind produsele de investiții și de asigurare, pensii durabile și ESG);
 - întărirea supravegherii prudențiale și de conduită pe fiecare sector, integrarea testelor de stres și a analizelor de lichiditate, consolidarea cooperării în colegiile de supraveghere europene;
 - dezvoltarea mecanismelor de supraveghere integrată și AML/CFT aplicabile tuturor entităților supravegheate.

Coerența dintre aceste două planuri – transversal și sectorial – asigură faptul că reformele majore (DORA, pachetul AML/CFT, ESAP, ESG) sunt implementate unitar, dar și calibrate la riscurile și specificul fiecărei piețe. Documentul creează astfel premisele unei supravegheri integrate, evitând fragmentarea abordărilor și asigurând convergența cu standardele europene.

➤ **Rolul resurselor și capacităților organizaționale în implementarea strategiei**

Capitolul IV evidențiază în mod explicit faptul că atingerea obiectivelor strategice depinde de **capacitatea efectivă a A.S.F. de a implementa, monitoriza și ajusta** programul de activități. Din această perspectivă,

resursele umane, infrastructura tehnologică și bugetul instituției nu sunt elemente suport marginale, ci piloni structurali ai strategiei.

Direcțiile principale sunt:

- **dezvoltarea resurselor umane** – printr-un plan multianual care combină recrutarea transparentă și competitivă, formarea continuă, programele de leadership și evaluarea performanței pe baza unor indicatori cuantificabili;
- **modernizarea și digitalizarea proceselor interne** – prin implementarea unui sistem integrat de management al resurselor umane, automatizarea fluxurilor de lucru, dezvoltarea platformelor digitale de colectare și analiză a datelor și utilizarea tehnologiilor avansate pentru supraveghere;
- **alocarea eficientă a resurselor bugetare** – printr-un buget ancorat în prioritățile strategice, cu mecanisme de monitorizare și reevaluare continuă, astfel încât A.S.F. să poată răspunde adaptiv la evoluțiile piețelor și la modificările cadrului european.

În acest context, se conturează clar ideea că **transformarea instituțională a A.S.F.** – în termeni de oameni, procese și tehnologie – este o condiție esențială pentru o supraveghere modernă, eficientă și credibilă a piețelor financiare non-bancare.

➤ **Transformarea digitală – necesitate strategică și vector transversal**

Transformarea digitală a Autorității de Supraveghere Financiară nu mai reprezintă o opțiune, ci o **necesitate strategică fundamentală** pentru îmbunătățirea performanței organizaționale, creșterea eficienței proceselor de reglementare, autorizare și supraveghere și consolidarea capacității instituționale în domenii critice precum stabilitatea pieței și protecția consumatorilor.

Digitalizarea extinsă și utilizarea tehnologiilor avansate – SupTech, RegTech, inteligență artificială, învățare automată, analiză avansată de date – permit A.S.F.:

- să detecteze mai rapid și mai precis riscurile sistemice, operaționale și de conduită;
- să reducă povara administrativă asupra entităților supravegheate prin standardizarea și automatizarea raportărilor;
- să crească gradul de transparență față de piață, prin rapoarte și analize accesibile, relevante și actualizate;
- să dezvolte mecanisme proactive de supraveghere, bazate pe avertizări timpurii și modele predictive;
- să integreze în mod coerent dimensiunile ESG și AML/CFT în toate etapele ciclului de supraveghere.

În același timp, transformarea digitală presupune și consolidarea **rezilienței operaționale digitale**, în conformitate cu DORA, inclusiv din perspectiva continuității funcțiilor esențiale AML/CFT și a protecției datelor consumatorilor. Prin infrastructuri IT robuste, procese clare de răspuns la incidente și cooperare strânsă cu ESAs și AMLA, A.S.F. își consolidează rolul de garant al stabilității și integrității piețelor financiare non-bancare.

În concluzie, digitalizarea A.S.F. nu este doar un instrument de eficientizare internă, ci un **vector transversal** al întregii strategii 2026–2028, care susține stabilitatea, protecția consumatorilor, convergența europeană, supravegherea bazată pe risc și modernizarea guvernanței instituționale.

➤ **Concluzii finale și direcții de acțiune**

Prin obiectivele strategice definite la nivelul anilor 2026 - 2028, prin programul de activități pentru anul 2026 și prin măsurile de consolidare a resurselor și capacităților organizaționale, A.S.F. își asumă:

- **rolul de autoritate modernă și proactivă**, capabilă să anticipeze și să gestioneze riscurile sistemice și emergente;
- **responsabilitatea de a proteja consumatorii de produse și servicii financiare nebankare**, atât prin supraveghere comportamentală, cât și prin educație financiară și mecanisme eficiente de soluționare a petițiilor;
- **angajamentul de a integra ESG și finanțele durabile** în supravegherea prudențială și de conduită, în linie cu obiectivele UE privind tranziția către o economie verde;
- **obligția de a implementa și respecta noul cadru european AML/CFT** și de a contribui activ la funcționarea AMLA și la aplicarea unitară a Single Rulebook-ului european în domeniu;
- **necesitatea de a investi în oameni, tehnologie și procese**, astfel încât instituția să dispună de capacitatea efectivă de a pune în practică toate aceste angajamente.

Programul de activități pentru anul 2026 reprezintă, în acest context, **prima etapă operațională** a strategiei 2026–2028, în care sunt fixate repere clare pentru implementarea DORA, consolidarea supravegherii AML/CFT, dezvoltarea infrastructurilor de date și tehnologie, întărirea protecției consumatorilor și alinierea completă la standardele europene de reglementare și supraveghere.

În anii următori, succesul implementării va depinde de:

- capacitatea A.S.F. de a menține un dialog constant și constructiv cu entitățile supravegheate, consumatorii, autoritățile europene și ceilalți actori relevanți;
- flexibilitatea instituției de a ajusta prioritățile în funcție de evoluția contextului european și național, pe baza unui proces continuu de monitorizare și evaluare;
- consolidarea încrederii publicului în sistemul financiar non-bancar, prin transparență, predictibilitate și consecvență în aplicarea regulilor.

Prin acest cadru strategic și prin programul asociat, Autoritatea de Supraveghere Financiară își reafirmă misiunea de a proteja stabilitatea și integritatea piețelor financiare nebankare din România, de a susține dezvoltarea lor durabilă și de a asigura un nivel înalt de protecție a consumatorilor, în deplină concordanță cu evoluțiile și standardele europene.