



AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

2018 RAPORT ANUAL

Notă

Acest raport anual prezintă evenimentele din anul calendaristic 2018 și reflectă datele la 31 decembrie 2018.

Unele date statistice au caracter provizoriu, urmând a fi revizuite în publicațiile ulterioare ale Autorității de Supraveghere Financiară. Datorită rotunjirilor este posibil ca totalurile să nu corespundă exact sumei componentelor sau să apară mici diferențe față de variațiile procentuale indicate în grafice sau tabele.

Toate drepturile rezervate.

Reproducerea informațiilor în scopuri educative și necomerciale este permisă numai cu indicarea sursei.

Autoritatea de Supraveghere Financiară
Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București
TELVÉRDE: 0800.825.627
Internet: <http://www.asfromania.ro>
E-mail: office@asfromania.ro

2018

RAPORT ANUAL





CUPRINS

1. Mesajul Președintelui ASF	pag. 6
2. Despre noi	pag. 8
3. Principalele realizări	pag. 10
4. Contextul anului 2018	pag. 16
5. Consolidarea cadrului legal	pag. 24
6. Activitatea de autorizare - avizare	pag. 52
7. Activitatea de supraveghere și control	pag. 66
8. Protecția consumatorilor, gestionarea petițiilor și educația financiară	pag. 100
9. Politici comune și stabilitate financiară	pag. 116
10. Consolidarea capacității instituționale	pag. 130
11. Situațiile financiare ale ASF	pag. 142
12. Raportul de audit	pag. 158
13. Obiectivele ASF 2019-2023	pag. 166
14. Listă abrevieri	pag. 178

Mesajul Președintelui Autorității de Supraveghere Financiară

Anul stabilității

2018 - Anul Centenarului a însemnat pentru noi și împlinirea a cinci de ani la înființarea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF), ceea ce reprezintă un bun prilej de bilanț.

Din 2013 și până în 2018, ASF a parcurs pașii firești ai unei instituții nou-înființate. Am traversat perioade de construcție și de reconstrucție, însă în permanență am căutat să răspundem nevoilor piețelor și ale consumatorilor. Pe parcursul celor cinci ani de viață instituțională nu ne-am abătut niciodată de la cele două obiective fundamentale: stabilitatea/dezvoltarea piețelor financiare non-bancare și protecția consumatorilor de servicii financiare.

Pentru atingerea acestor deziderate, am continuat să dezvoltăm cadrul legislativ prin transpunerea în legislația națională a unor norme și prevederi europene și am revizuit permanent legislația secundară pentru a îmbunătăți mecanismele de funcționare a piețelor. De asemenea, am continuat politica de reducere a comisioanelor încasate, ca parte a strategiei ASF de diminuarea a efortului financiar pe care îl fac entitățile din sectoarele reglementate și supravegheate.

Proiectul unei Contrapărți Centrale a reprezentat, pe parcursul anului 2018, o preocupare importantă pentru ASF, care a reiterat demersurile necesare și dialogul interinstituțional pentru înființarea acestei entități. Considerăm că o asemenea instituție este extrem de necesară pentru dezvoltarea infrastructurii pieței de capital și, de ce nu, pentru stimularea investițiilor pe bursa de la București.

Legea IDD privind distribuția în asigurări, adoptată în 2018, reprezintă un pilon important pe care se va sprijini piața asigurărilor. Acest act normativ va asigura o protecție mult îmbunătățită a consumatorilor datorită faptului că obligă asigurătorii la transparență sporită, la acordarea de consultanță și reglementează în mod optim conflictele de interese și formarea profesională în domeniu.

Creionarea cadrului legislativ pentru introducerea pensiilor ocupaționale a reprezentat o altă direcție strategică de acțiune pentru ASF. Credem că acest tip de pensii completează în mod optim cadrul de funcționare a sistemului de pensii private din România.

ASF a continuat programul de educație financiară, ca parte a politicii de protecție a consumatorilor, extinzând permanent numărul instituțiilor de învățământ (primar, gimnazial, universitar), unde lectorii ASF susțin cursuri și prelegeri.

Aș vrea să subliniez faptul că ASF a acordat și în 2018 o importanță deosebită activităților europene și internaționale. Contribuțiile experților Autorității în cadrul grupurilor de lucru, constituite la nivelul organismelor financiare europene (Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Operaționale – EIOPA - și Autoritatea Europeană pentru Piețe și Valori Mobiliare -ESMA) au fost foarte apreciate și au adus plus valoare în ceea ce privește armonizarea politicilor financiare naționale cu cele europene.

Analizând activitatea ASF, putem afirma, fără teama de a greși, că 2018, anul Centenarului, a fost un an al stabilității, un an în care am putut decanta rezultatele activității susținute pe care am depus-o împreună cu colegii mei, membri ai Consiliului și salariați ai Autorității.

Leonardo Badea – Președintele Autorității de Supraveghere Financiară

Despre noi

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

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



PIAȚA INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE

Asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare, promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, precum și asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase

PIAȚA ASIGURĂRILOR ȘI REASIGURĂRILOR

Promovarea stabilității activității de asigurare și apărarea drepturilor asiguraților



PIAȚA PENSILOR PRIVATE

Asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private și protejarea intereselor participanților și ale beneficiarilor

Odată cu înființarea Autorității de Supraveghere Financiară în anul 2013, misiunea ASF s-a definit și s-a conturat în jurul a două repere esențiale: asigurarea integrității, transparenței și a funcționării corecte a piețelor financiare nebankare, precum și protejarea intereselor și drepturilor consumatorilor produselor și serviciilor financiare specifice acestor piețe. Întreaga activitate a autorității este subordonată atingerii obiectivelor fundamentale stabilite prin voința legiuitorului.

Misiunea ASF are ca repere esențiale asigurarea integrității, transparenței și a funcționării corecte a piețelor financiare nebankare, precum și protejarea intereselor și drepturilor consumatorilor produselor și serviciilor financiare specifice acestor piețe.

ASF acționează în mod judicios pentru funcționarea corectă a piețelor financiare nebankare, a stabilității și a integrității domeniului financiar în general, fiind o autoritate orientată către viitor și care îmbină, în actul de supraveghere, principiile de conformitate cu noutățile pe care le presupune abordarea pe bază de riscuri, în sensul prevenirii și minimizării efectelor acestora.



Viziunea Autorității are drept obiectiv principal consolidarea piețelor supravegheate și creșterea competitivității acestora, prin crearea unui cadru de reglementare în conformitate cu standardele europene, menit să contribuie la dezvoltarea lor, în condițiile implementării mecanismelor de supraveghere bazate pe riscuri și a unei abordări preventive.

ASF își desfășoară activitatea în condiții de transparență și responsabilitate, promovând performanța și urmărind modernizarea practicilor de reglementare, autorizare și supraveghere în scopul de a asigura funcționarea corectă a piețelor în interesul consumatorilor.

ASF se angajează în activități care să conducă la creșterea nivelului de educație financiară, ca măsură activă de protecție a consumatorilor de servicii și produse financiare nebankare și de creștere a gradului de încredere.





Principalele realizări



PRINCIPALELE REALIZĂRI ALE ANULUI 2018

ASF a continuat să acționeze și în anul 2018 pentru atingerea obiectivelor strategice care se referă în mod prioritar la:

STABILITATEA ȘI FUNCȚIONAREA SĂNĂTOASĂ A PIEȚELOR

STIMULAREA PIEȚELOR FINANCIARE NEBANCARE

PROTECȚIA ȘI INFORMAREA CORESPUNZĂTOARE A CONSUMATORILOR

Autoritatea a continuat dezvoltarea cadrului legislativ conform unor standarde înalte, o activitate specifică pieței de capital fiind transpunerea în legislația națională a prevederilor europene MiFID II (Directiva privind Piețele de Instrumente Financiare) / MiFIR (Regulamentul privind Piețele de Instrumente Financiare), ceea ce contribuie pe termen lung la îmbunătățirea cadrului funcțional al pieței de capital, sprijinind procesele de dobândire a statutului de piață emergentă și de stimulare a lichidității.

ASF a revizuit legislația secundară pentru a facilita implementarea noilor prevederi și pentru a îmbunătăți mecanismele de funcționare existente prin:

- Asigurarea implementării unitare a prevederilor europene privind: cerințele de guvernanță a produselor, scenariile de simulare a situațiilor de criză privind fondurile de piață monetară, calculul indicatorilor pentru a determina cele mai relevante monede în care are loc decontarea, aplicarea standardelor internaționale de raportare financiară;
- Actualizarea regulamentelor privind: emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, adecvarea capitalului, protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, evitarea conflictelor de interese, locurile de tranzacționare, Registrul public al ASF, prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit.

ASF a sprijinit consolidarea și dezvoltarea infrastructurii pieței de capital prin continuarea acțiunii de reducere a comisioanelor și prin reiterarea demersurilor necesare și a dialogului interinstituțional pentru înființarea unei Contrapărți Centrale (CCP) la nivel național.

De asemenea, Autoritatea a continuat demersurile începute privind:

- ➔ Dezvoltarea pieței de obligațiuni ca alternativă de finanțare prin intermediul pieței de capital și stimularea emisiunilor de obligațiuni realizate de societățile deja listate pe piața de capital;
- ➔ Dezvoltarea pieței de retail prin creșterea numărului de investitori activi, însoțită de creșterea importanței și anvergurii activității fondurilor de investiții.

Pe piața asigurărilor, a fost implementată **Legea nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări** care dorește să îmbunătățească protecția consumatorilor de produse de asigurare, indiferent de canalul de distribuție prin intermediul căruia aceștia își achiziționează produsul de asigurare, în special prin promovarea transparenței, dezvoltarea unei mai bune supravegheri și guvernance a produselor de asigurare și prin impunerea de obligații privind consultanța în produsele de asigurare, formarea și capacitatea profesională, remunerațiile și conflictele de interese.

Legea nr. 236/2018 implementează Directiva (EU) 2016/97 a Parlamentului European și a Consiliului European din 20 ianuarie 2016 privind distribuția de asigurări (IDD) și introduce următoarele cerințe și elemente de noutate pentru piața asigurărilor din România:

<ul style="list-style-type: none"> • Protecția consumatorilor trebuie să fie îmbunătățită și asigurată indiferent de canalul de distribuție prin intermediul căruia aceștia își achiziționează produsul; 	<ul style="list-style-type: none"> • În vederea creării de condiții de concurență echitabile pentru toate categoriile de distribuitori de produse de asigurare în toate statele membre ale Uniunii Europene (UE) este reglementată vânzarea directă de produse de asigurare de către asigurători fără intervenția intermediarilor; 	<ul style="list-style-type: none"> • Noile standarde privind vânzarea de produse de asigurare care conțin elemente de investiții au fost aliniate cu standardele în materie de produse de investiții reglementate de Directiva privind piețele instrumentelor financiare;
<ul style="list-style-type: none"> • Vânzările de produse de asigurare cu componentă investițională sunt supuse actelor normative privind standardele de vânzare și conflictele de interese, respectând cerințele privind consultanța, cerințele privind informațiile oferite consumatorilor cu privire la aceste produse, cât și cerințele de transparență; 	<ul style="list-style-type: none"> • Interzicerea oricărei forme de remunerație și stimulente în cazurile de consiliere dacă sunt în detrimentul consumatorilor; 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Prezentarea de informații specifice în cazul produselor combinate (cross-selling); 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Introducerea obligației ca distribuitorii de asigurări să facă publice eventualele conflicte de interese. 	

În cele din urmă, îmbunătățirea mecanismelor de protecție a consumatorilor, de informare și de transparență vor contribui la dezvoltarea unui sector de asigurări mai sustenabil pe termen lung.

Pe piața pensiilor private, ASF a urmărit buna funcționare a sistemului, asigurându-se condiții de transparență și de echitate pentru participanți. Totodată, ASF a analizat posibilitatea completării cadrului de funcționare prin introducerea pensiilor ocupaționale și diversificarea mecanismelor de investire, pentru a permite susținerea proiectelor de infrastructură și parteneriatele publice private.

La nivel instituțional, am intensificat demersurile privind:

- Consolidarea aplicării sistemului de supraveghere bazat pe riscuri, identificarea și exercitarea unui raționament profesional solid în ceea ce privește evaluarea riscurilor la care sunt expuse diferitele entități reglementate;
- Îmbunătățirea și eficientizarea infrastructurii pentru asigurarea unei capacități adecvate de supraveghere conforme celor mai bune practici internaționale, concomitent cu procesul de dezvoltare a infrastructurii IT;
- Asigurarea principiilor de independență operațională, autonomie financiară, responsabilitate și confidențialitate pentru a pune în aplicare un proces de supraveghere eficient.

Dintr-o perspectivă sistemică, realizăm permanent analize pentru identificarea, evaluarea și întocmirea unui tablou al principalelor riscuri, estimarea impactului acestora asupra piețelor, activităților și instituțiilor supravegheate și stabilirea măsurilor necesare pentru diminuarea, atenuarea sau eliminarea acestora.

În final toate demersurile se subscriu obiectivului fundamental de protecție a consumatorilor, pentru care sunt esențiale:

Asigurarea și îmbunătățirea transparenței și accesibilității consumatorilor la informațiile esențiale ce trebuie oferite pre și post achiziționării produselor financiare nebancare;

Urmărirea și garantarea că informațiile despre produsele și serviciile financiare nebancare sunt oferite în mod corect, complet, clar și nu induc în eroare;

Continuarea acordării unei atenții sporite gradului de educație financiară a populației prin informarea corectă în privința drepturilor și obligațiilor ce decurg din calitatea de consumator de produse, instrumente și servicii financiare;

Monitorizarea potențialelor riscuri și beneficii pentru consumatorii de produse financiare nebancare, în special cele care decurg din inovații și din evoluția specifică a fiecărei piețe și după caz, emiterea de alerte în atenția consumatorilor.





Contextul anului 2018



Cadrul macroeconomic
Dimensiunea piețelor financiare nebancare
Evoluții pe piața de capital
Evoluții pe piața de asigurări-reasigurări
Evoluții pe piața pensiilor private

Cadrul macroeconomic

Evoluțiile macroeconomice recente indică o **creștere robustă a economiei mondiale în 2018 (+3,6%)**, ușor sub nivelul anului precedent (+3,8%) care a marcat un vârf al ciclului economic (schimburile comerciale avantajoase, creșterea lichidității pe piețele financiare, condițiile de creditare favorabile). După o perioadă favorabilă în 2017 și parțial în 2018, activitatea economică globală a încetinit în a doua jumătate a anului trecut (+3,2%), reflectând o combinație de factori care au influențat economiile dominante.

În China s-a resimțit o ușoară încetinire (de la 6,8% în Q1 la 6,4% în Q4) pe fondul acțiunii efectului barierelor comerciale externe și a înăsprii reglementărilor financiare interne asupra sectorului bancar paralel. În SUA, Produsul intern brut (PIB) a accelerat în 2018 la maximum ultimilor trei ani (+2,9%) datorită extinderii cererii interne și a stimulentei fiscale, efectul acestora urmând însă să se disipeze în perioada următoare.

Economia europeană a resimțit o decelerare mai accentuată (+2,0%) ca urmare a slăbirii încrederii consumatorilor și a mediului de afaceri; producția de automobile în Germania a fost afectată de introducerea de noi standarde pentru emisiile de carbon; investițiile au scăzut în Italia, pe măsură ce spread-urile suverane au crescut; iar serviciile în Franța și-au redus activitatea pe fondul protestelor sociale repetate.

Acești factori macroeconomici își vor exercita efectul potențial inhibitor și în 2019, alături de menținerea unor vulnerabilități financiare (creșterea creditului și a costurilor financiare, gradul de îndatorare ridicat, corecțiile bursiere). Astfel, perspectivele economice la nivel global vizează continuarea tendinței de încetinire în 2019 atât în SUA (+2,3%) și China (+6,3%) (prognoza Fondului Monetar Internațional (FMI)), cât și în Europa (+1,5%) (prognoza Comisiei Europene (CE)), aici observându-se influența dominantă a Zonei Euro (+1,3%).

Dinamica anuală a economiei europene a fost în cele din urmă depășită de inflație în a doua jumătate a anului 2018, trecând de 2% pe parcursul perioadei și coborând la 1,6% în decembrie. Cele mai mari valori ale inflației (indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC)) la final de an au fost observate în Estonia (3,3%), **România (3,0%)** și Ungaria (2,8%), iar creșteri modeste sub 1,0% au fost consemnate în Polonia (0,9%), Irlanda (0,8%), Danemarca (0,7%), Grecia și Portugalia (0,6%).

Cererea de forță de muncă s-a menținut consistentă în UE, un semn că **afacerile private se dezvoltă în continuare**, după cum se observă din rata șomajului ajustată sezonier care s-a stabilizat în decembrie 2018 la minimum de 6,6% în UE și 7,9% în Zona Euro. Șomajul rămâne neomogen printre statele europene, cel mai înalt nivel fiind consemnat în Grecia (18,4%), Spania (14,4%) și Italia (10,5%), iar valorile minime în Cehia (2,1%) și Germania (3,3%). Europa se confruntă în prezent cu probleme legate de gradul de calificare al forței de muncă cerute în noile angajări ca urmare a extinderii afacerilor și de slaba implicare a populației tinere.

Și în România dinamica PIB-ului s-a atenuat în 2018 la 4,1%, de la maximum de 7,0% atins în anul precedent, dar rămâne robustă, printre cele mai mari din UE, fiind susținută în continuare de consumul privat.

Per ansamblu, modelul economic actual se caracterizează prin încetinirea ritmului cheltuielilor legate de consumul populației, în principal din comerțul cu amănuntul, care suportă efectul de bază al creșterii alerte din anul 2017, o revenire lentă a investițiilor și o relativă majorare a deficitului extern.

Echilibrele macroeconomice sunt asigurate pe termen mediu, conform ultimelor prognoze, dar se află într-o zonă care necesită temperarea deficitelor.

Dimensiunea piețelor financiare nebancare

**Organisme de
plasament
colectiv
4,20% PIB**

- 299.262 investitori în fonduri deschise de investiții (FDI)
- 88.913 investitori în fonduri închise de investiții (FÎI)

**Societăți de
asigurare
2,19% PIB**

- 13.351.730 contracte de asigurări generale
- 1.646.848 contracte de asigurări de viață

**Fonduri de
pensii private
5,27% PIB**

- 7,25 milioane participanți la Pilonul II
- 472.160 participanți la Pilonul III

Activele sectorului financiar bancar predomină în continuare și în anul 2018, în România (52% PIB). Sectorul financiar nebancar se menține pe un trend ascendent de-a lungul ultimilor ani, în anul 2018 acesta fiind la nivelul de 12% PIB. Cea mai remarcabilă creștere a fost în sectorul pensiilor private, activele acestuia crescând cu aproximativ 19% comparativ cu anul precedent.

Evoluții pe piața de capital

Activele pieței
de capital
raportate la
PIB

4,20%

Valoarea totală tranzacționată la
Bursa de Valori București (BVB) în
anul 2018 aprox. 14 mld. lei

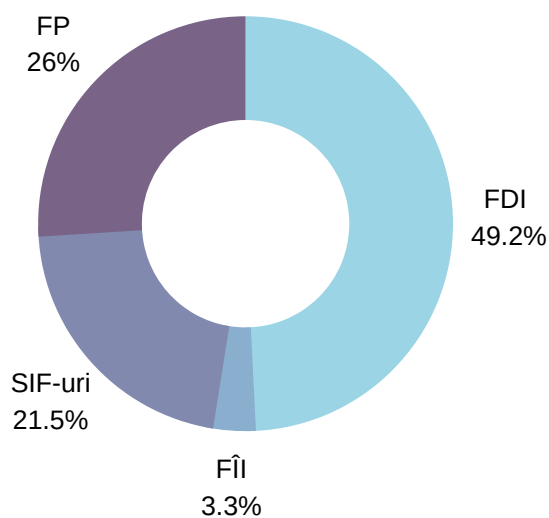
Activele totale ale organismelor de
plasament colectiv în valori
mobiliare (OPCVM) aprox. 39 mld. lei

196 certificate de înregistrare a
Valorilor Mobiliare emise în 2018

Clasa predominantă de instrumente
financiare - acțiunile 82% valoarea
tranzacționată la BVB

18 Societăți de administrare
a investițiilor (SAI)
78 FDI
24 FÎI
5 Societăți
de Investiții Financiare (SIF)
Fondul Proprietatea (FP)
4 Depozitari

Activele totale
pe categorii Organisme de
Plasament Colectiv



Capitalizarea bursieră la finalul
anului: 30 mld. euro

Legea nr. 126 / 2018 privind piețele
de instrumente financiare

Proiectul de Lege privind fondurile
de investiții alternative

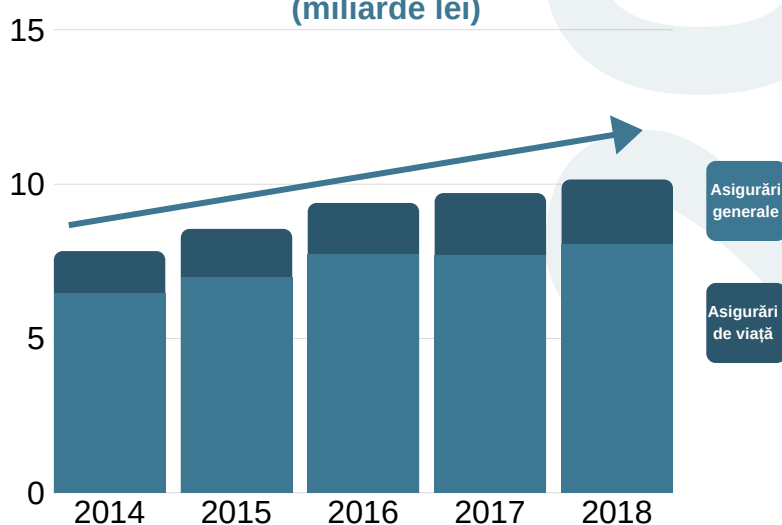
Evoluții pe piața asigurărilor

Activele pieței
asigurărilor
raportate la
PIB

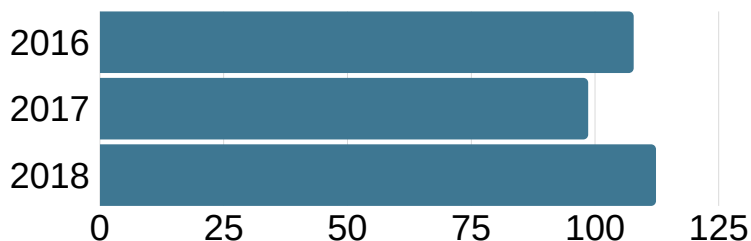
2,19%

La sfârșitul lunii decembrie 2018 toate societățile îndeplineau cerințele necesarului de capital de solvabilitate (SCR), precum și cerințele minime de capital (MCR).

Evoluția primelor brute subscrise (miliarde lei)



Rata combinată a daunei pentru clasa A10 (Răspundere civilă auto, pentru utilizarea vehiculelor auto terestre)



29 societăți de asigurare

dintre care 16 au practicat numai activitate de asigurări generale, 7 au practicat numai activitate de asigurări de viață și 6 au practicat activitate compozită

Prime brute subscrise (PBS)
sucursale - 669 mil. lei

Asigurările de sănătate au cumulat la finalul anului 2018 PBS în valoare de aproximativ 335 milioane lei, în creștere cu aproximativ 60% față de anul precedent

Excedentul activelor față
de datorii a fost de 4,81
miliarde lei la 31.12.2018

Prima medie RCA (Asigurarea de
Răspundere Civilă Auto) 612 lei

Evoluții pe piața pensiilor private

Activele pieței
pensiilor
private
raportate la
PIB

5,27%

Contribuția medie lunară a
participanților la PII = 160 lei

Valoarea medie a unui cont în
sistemul pensiilor administrate
privat = 6.671 lei

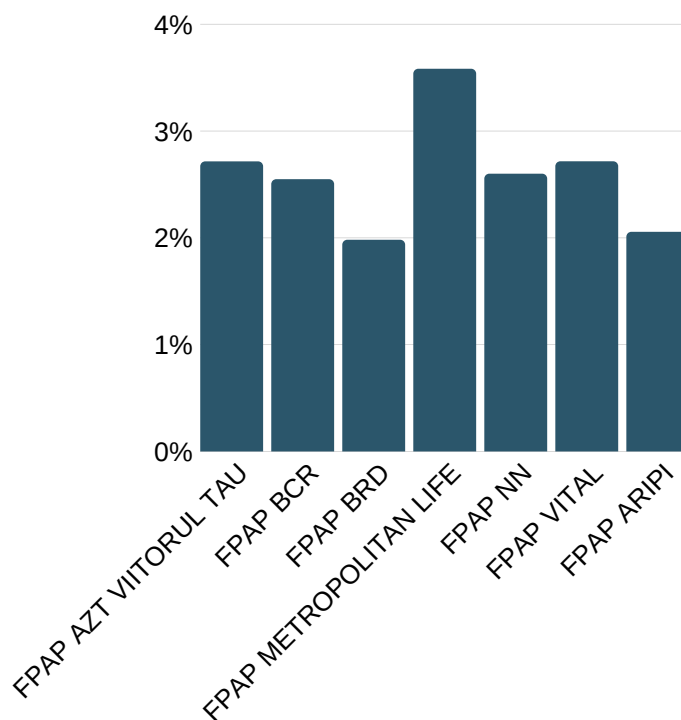
Ponderea cea mai mare în structura
portofoliilor fondurilor de pensii era
deținută de titlurile de stat cu 63,62%

91,80% din activele fondurilor de
pensii private la 31 decembrie 2018
erau denuminate în moneda națională

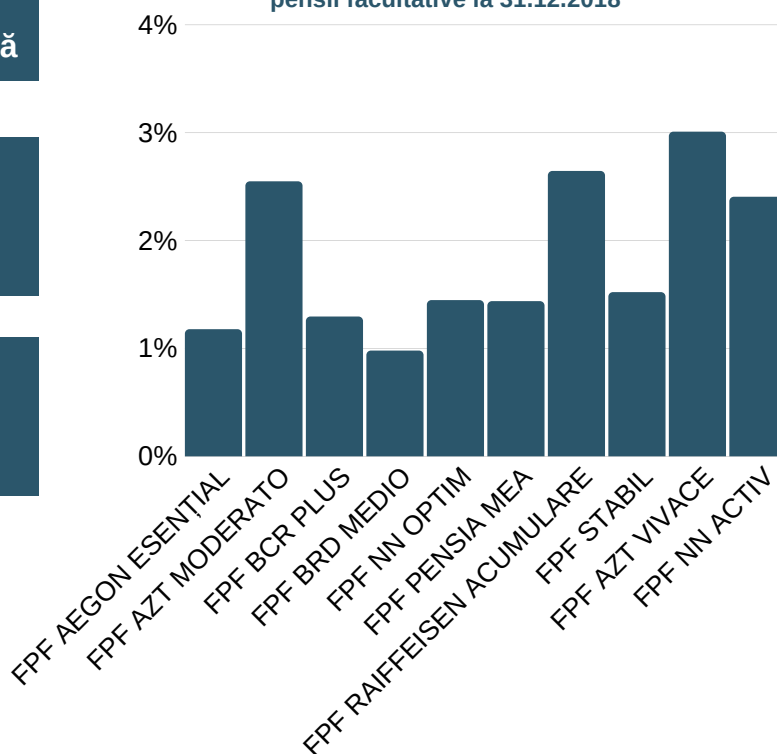
Contribuția medie lunară a
participanților la PIII = 60 lei

Valoarea medie a unui cont în
sistemul pensiilor facultative =
4.567 lei

Rata de rentabilitate anualizată a fondurilor de
pensii administrate privat la 31.12.2018



Rata de rentabilitate anualizată a fondurilor de
pensii facultative la 31.12.2018







Consolidarea cadrului legal

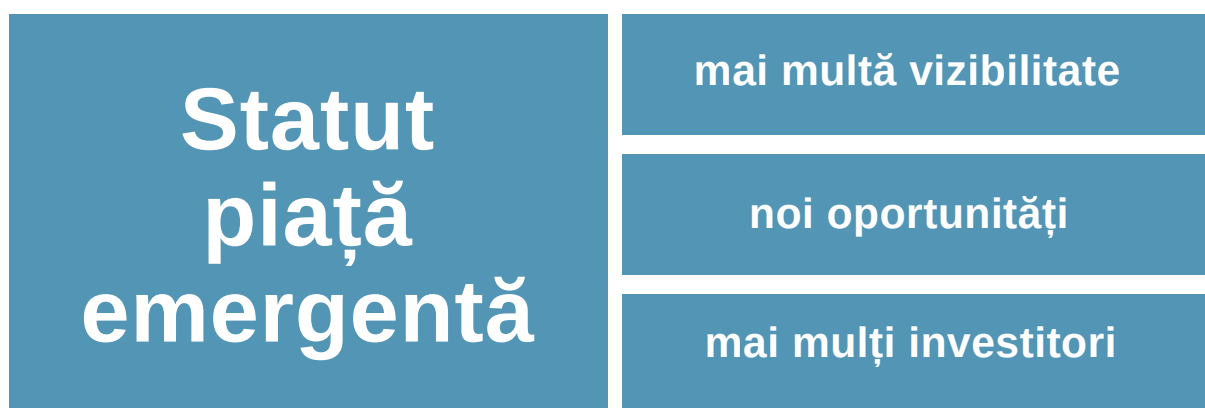


Consolidarea cadrului legislativ în domeniul pieței de capital
Consolidarea cadrului legislativ în domeniul pieței asigurărilor-reasigurărilor
Consolidarea cadrului legislativ în domeniul pieței pensiilor private

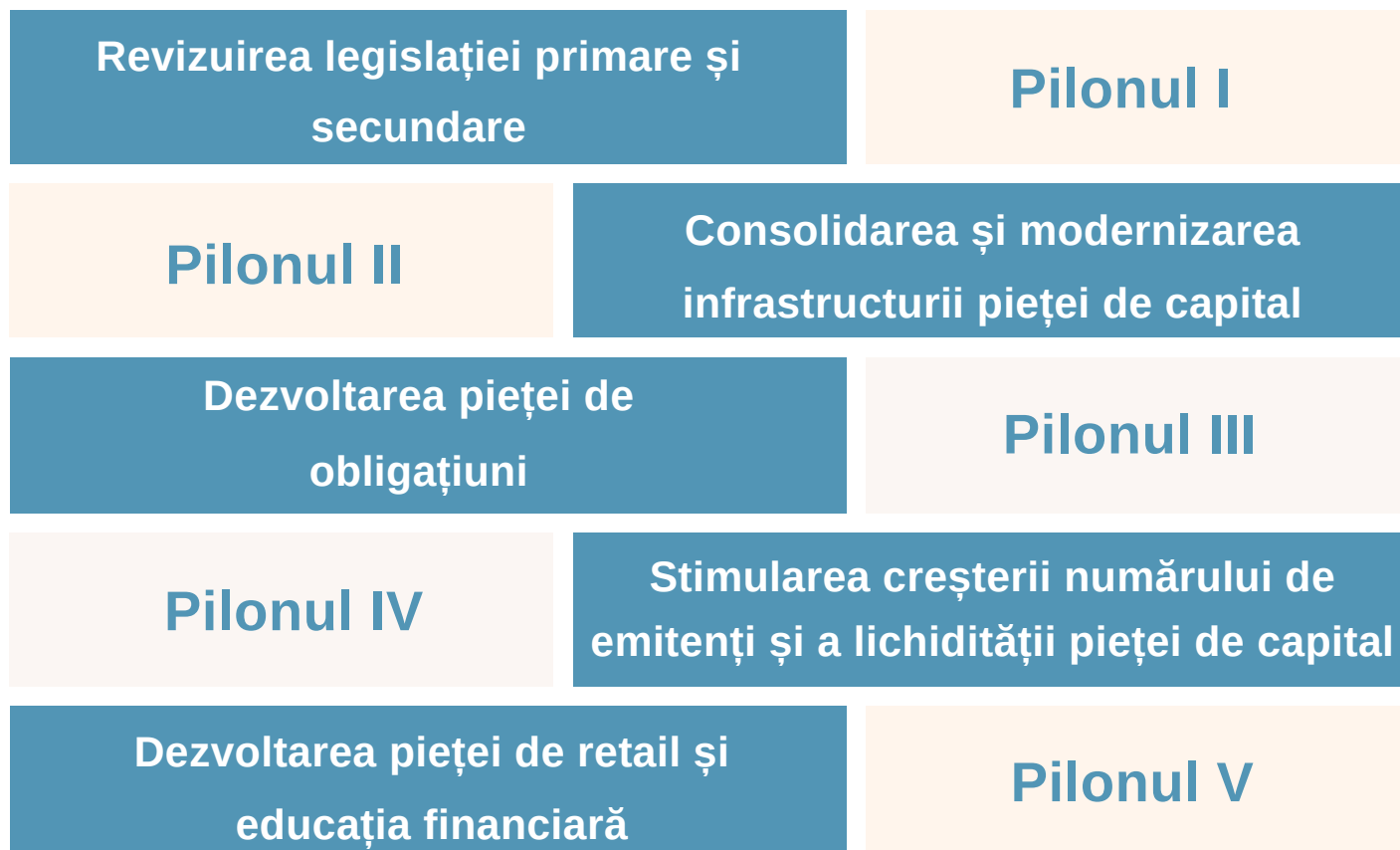
CONSOLIDAREA CADRULUI LEGISLATIV ÎN DOMENIUL PIEȚEI DE CAPITAL

Proiectul **STEAM** - statutul de piață emergentă

ASF a continuat demersurile începute în anul 2014 în vederea îndeplinirii obiectivului principal al strategiei sale în domeniul pieței de capital, respectiv obținerea statutului de „piață emergentă”, obiectiv asumat prin Proiectul STEAM (Set of actions Towards Establishing and Acknowledgement of the emerging Market status).



Fiind vorba de un proiect de amploare ce conține un spectru mare de acțiuni, s-a impus structurarea acestuia pe 5 mari piloni, fiecare dintre aceștia conținând obiective și acțiuni specifice:



1. Revizuirea legislației primare și secundare prin:

- Adoptarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare care asigură transpunerea la nivel național a prevederilor Directivei (UE) 2014/65/UE (MiFID II);
- Elaborarea a două proiecte de lege în vederea reglementării fondurilor de investiții alternative în România și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pieței de capital, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 respectiv tot acest pachet urmând să înlocuiască Legea nr. 297/2004;
- Modificarea și completarea normelor ASF și emiterea de noi regulamente și instrucțiuni în aplicarea legislației primare;
- Elaborarea unui proiect de regulament privind autorizarea și funcționarea societăților de servicii de investiții financiare. Acest proiect de regulament are în vedere revizuirea Regulamentului ASF nr. 32/2006, în contextul apariției Legii nr. 126/2018, prin eliminarea unor prevederi ce se regăsesc în legislația europeană de nivel și care nu necesită transpunere în legislația națională;
- Elaborarea unui proiect de regulament privind formarea, pregătirea și perfecționarea profesională în domeniul pieței de capital, care va înlocui și va abroga Regulamentul nr. 12/2010 privind formarea profesională a operatorilor și specialiștilor pentru piața de capital;
- Elaborarea unui proiect de modificare și completare a anexei la Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare;
- Emiterea a trei norme de punere în aplicare a unor ghiduri ESMA în domeniul intermediarilor și OPC;
- Emiterea unei norme de modificare a reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare;
- Emiterea unei instrucțiuni privind întocmirea și depunerea situației financiare interimare de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare;
- Elaborarea a patru regulamente în aplicarea Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

2. Consolidarea și modernizarea infrastructurii pieței de capital pentru a face față liberalizării interconexiunii cu piețele europene prin:

- Continuarea procesului de analiză a documentației transmisă de Depozitarul Central SA în contextul reautorizării conform 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;
- Continuarea analizei în vederea îmbunătățirii activității de registru a Depozitarului Central SA, prin soluționarea aspectelor legate de deținerile inactive evidențiate în Secțiunea 1 a Depozitarului Central, aparținând persoanelor care au dobândit acțiuni în urma Programului de Privatizare în Masă (PPM);
- Autorizarea/înregistrarea administratorilor de fonduri alternative de investiții.

3. Dezvoltarea pieței de obligațiuni prin stimularea emisiunilor de obligațiuni realizate de societățile deja listate pe piața de capital.

- În contextul revizuirii Regulamentului nr. 1/2006 la nivelul anului 2018, s-a analizat posibilitatea instituirii, în cazul emitenților de obligațiuni, a unui regim legal în ceea ce privește obligațiile privind listarea și transparența, diferențiat în funcție de dimensiunea emisiunilor de obligațiuni.

4. Stimularea creșterii numărului de emitenți și a lichidității pieței de capital prin:

- Susținerea inițiativei BVB cu privire la proiectul de înființare a unei Contrapărți Centrale locale.

ASF și-a manifestat disponibilitatea implicării într-un astfel de proiect și și-a exprimat intenția revizuirii Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară în sensul reducerii cotei percepute tranzacțiilor cu instrumente financiare încheiate în cadrul BVB și care vor fi compensate printr-o contraparte centrală locală, la minimum 0,03% (reducere cu 50% față de nivelul actual al acestei cote) și maximum 0,02% (reducere cu 66,67%), ulterior înființării contrapărții centrale (CCP) în România.

Poziția și strategia adoptată de ASF cu privire la susținerea demersurilor BVB de înființare a unei contrapărți centrale (CCP) locale, se bazează pe faptul că:

- va dezvolta serviciile pe piața spot;
- va permite înființarea de piețe de instrumente financiare derivate ceea ce va aduce un grad mai mare de lichiditate și flexibilitate a operațiunilor derulate pe aceste piețe, sporită în compensarea tranzacțiilor pe piața spot;
- prin serviciile oferite se estimează și o creștere pe termen mediu și lung a volumului tranzacțiilor pe cele două piețe mai sus menționate, ceea ce va conduce implicit și la creșterea veniturilor ASF prin aplicarea cotei aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare.

5. Dezvoltarea pieței de retail și educației financiare prin:

- Creșterea gradului de implementare a principiilor de guvernanță corporativă la nivelul entităților din piața de capital (emitenți, intermediari, operatori de piață, depozitari centrali, etc).



Revizuirea legislației primare

În cursul anului 2018 a fost adoptată Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Scopul principal al acestui act normativ este reprezentat de adaptarea legislației incidente domeniului piețelor financiare la practica recentă europeană, prin **transpunerea în legislația primară a dispozițiilor MiFID II**. Principalele modificări introduse prin această lege, derivate din transpunerea MiFID II sunt:

- ➔ mutarea tranzacțiilor de pe piața extrabursieră (OTC) pe locurile de tranzacționare prin instituirea obligației de tranzacționare pe acestea pentru anumite instrumente financiare de natura acțiunilor și derivatelor și înființarea unui nou loc de tranzacționare – sistemul organizat de tranzacționare (SOT)-pentru alte instrumente decât cele de capital;
- ➔ existența de similitudini sub multe aspecte pentru SOT-uri și sisteme multilaterale de tranzacționare (SMT-uri), de exemplu ambele sunt sisteme multilaterale, au aceleași cerințe de transparență pre- și post-tranzacționare, iar operatorii lor nu pot să realizeze tranzacții pe acestea folosind capitalurile proprii (cu anumite excepții), dar există și diferențe semnificative, de exemplu tipurile de instrumente financiare ce se pot tranzacționa pe acestea și exercitarea discreției în ceea ce privește executarea ordinelor clienților;
- ➔ creșterea importanței operatorilor independenți prin lărgirea regimului acestora, fiind cuprinse mai multe instrumente financiare;
- ➔ promovarea competiției în tranzacționare și în compensare prin solicitările adresate locurilor de tranzacționare și contrapărților centrale de a acorda acces nediscriminatoriu și transparent;
- ➔ introducerea conceptului de tranzacționare algoritmică care reprezintă tranzacționarea de instrumente financiare pe baza unui algoritm computerizat ce stabilește automat, cu intervenție umană minimă sau fără intervenție umană, unii parametri individuali ai ordinelor, precum inițierea ordinului, momentul inițierii, prețul sau cantitatea ordinului sau modul în care ordinul să fie administrat după trimiterea lui. Tranzacționarea algoritmică presupune îndeplinirea unor cerințe, printre care notificarea autorității competente și a locului de tranzacționare, transmiterea la cererea autorității competente a detaliilor strategiilor folosite, existența de sisteme interne de control;
- ➔ extinderea gamei instrumentelor financiare pentru a include și certificate de emisie de gaze cu efect de seră și derivatele pe acestea;
- ➔ extinderea listei serviciilor și activităților de investiții cu administrarea de SOT;
- ➔ instituirea de noi entități ca urmare a extinderii obligațiilor de raportare a tranzacțiilor:
 - *mecanismul de publicare aprobat (APA) - publică rapoarte de tranzacționare în numele unor firme de investiții;*
 - *furnizorul de sisteme centralizate de raportare (CTP) - colectează rapoartele de tranzacționare de la piețele reglementate, SMT-uri, SOT-uri și APA și le consolidează într-un flux continuu de date electronice în timp real pentru a oferi informații vizând prețul și volumul pentru fiecare instrument financiar;*
 - *mecanismul de raportare aprobat (ARM) - raportează tranzacțiile către autoritățile competente sau către ESMA, în numele firmelor de investiții.*
- ➔ sporirea transparenței prin extinderea cerințelor pre- și post-tranzacționare la alte instrumente de capital de natura acțiunilor (de ex: certificate de depozite pentru acțiuni, fonduri tranzacționate la bursă și certificate) și la alte instrumente financiare decât cele de capital (de ex: obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii și derivate);
- ➔ în ceea ce privește piețele de instrumente financiare derivate pe mărfuri, introducerea de prevederi referitoare la raportarea pozițiilor, precum și la reducerea riscului sistemic și a activității speculative prin limitarea cantitativă a pozițiilor deținute;
- ➔ îmbunătățirea protecției investitorilor, prin stabilirea unor cerințe mai stricte pentru administrarea portofoliului, consultanța de investiții și oferta de produse financiare complexe, ca de exemplu produsele structurate. Sunt introduse reguli de guvernanță corporativă și reguli privind responsabilitatea managerilor pentru toate firmele de investiții.

PROIECTE DE LEGE

Proiectul de Lege pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul pieței de capital, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012.

Prin acest proiect de lege se are în vedere alinierea legislației specifice emitenților și a altor entități sau operațiuni aflate în domeniul de supraveghere al ASF la cerințele mai multor acte normative europene (regulamente europene aplicabile direct sau prevederi de directivă care trebuie transpuse la nivel național), precum și realizarea unor modificări și/sau completări ale acestei legislații, menite să asigure derularea corespunzătoare a activităților reglementate de aceasta. Astfel, prin proiectul de lege se modifică și se completează o serie de acte normative dintre care menționăm, cu titlu de exemplu: Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Actele normative europene avute în vedere la elaborarea proiectului de lege sunt:

1. Regulamentul (UE) 1129/2017 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;
2. Directiva (UE) 2017/828 a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor;
3. Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012.

Proiectul de Lege privind fondurile de investiții alternative.

Proiectul de lege a fost transmis Ministerului Finanțelor Publice în luna iunie 2018 în vederea inițierii procesului de avizare interministerială. Proiectul de lege a fost publicat pentru consultare publică pe site-ul Ministerului Finanțelor Publice în data de 18.12.2018 pentru o perioadă de 20 de zile calendaristice. Proiectul de lege cuprinde o nouă clasificare a actualelor AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) în funcție de tipul de investitori cărora li se adresează (profesionali sau de retail), strategia investițională urmărită și tipurile de active eligibile. Aceste noi categorii de organisme de plasament colectiv sunt configurate pornind de la strategiile investiționale enumerate în Regulamentul (UE) nr. 231/2013, parte a pachetului legislativ aferent Directivei 61/2011/UE (DAFIA) și de la experiența acumulată de alte state membre UE, cu luarea în considerare a observațiilor primite de la Asociația Administratorilor de Fonduri (AAF) din România și de la ceilalți membri ai subgrupului de lucru consultativ creat de ASF pentru sprijinirea procesului de elaborare a noului pachet legislativ.

Revizuirea legislației secundare

Activitatea de elaborare a reglementărilor în vederea creării sau completării cadrului legal pentru desfășurarea în mod corespunzător a activității entităților pieței de capital, reglementate și supravegheate de ASF, a avut drept coordonate principale:

1. elaborarea reglementărilor în aplicarea legislației în vigoare și pentru transpunerea acquis-ului comunitar (ex.: Regulamentul ASF nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative);
2. elaborarea reglementărilor ca urmare a unor solicitări fundamentate ale unor entități din piața de capital adresate ASF pentru modificarea sau completarea unor reglementări;
3. elaborarea reglementărilor ca urmare a modificărilor intervenite în actele normative emise de Parlamentul României sau de Guvernul României, precum și în legislația europeană, cu privire la piața de capital, pentru a căror implementare a fost necesară modificarea reglementărilor în vigoare, în măsura în care acestea nu au vizat modificarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.

REGULAMENTE

<p>1. Regulament nr. 1/2018 pentru modificarea și completarea Regulamentului ASF nr. 8/2015 privind agenții pentru servicii de investiții financiare, agenții delegați și pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare</p>	<ul style="list-style-type: none"> Regulamentul a vizat actualizarea unor prevederi privind modalitatea de desfășurare a activității agenților delegați din alte state membre ce își desfășoară activitatea pentru o SSIF, ca urmare a unor situații întâlnite în practica de autorizare.
<p>2. Regulament nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative</p>	<ul style="list-style-type: none"> Modifică și completează Regulamentul ASF nr. 9/2014.
<p>3. Regulament nr. 4/2018 pentru modificarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2015 privind procedura de soluționare a petițiilor de către entitățile reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară în baza Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și a Legii nr. 74/2015 privind administratorii fondurilor de investiții alternative a petițiilor referitoare la activitatea acestora pe piața de capital</p>	<ul style="list-style-type: none"> Modificarea Regulamentului ASF nr. 9/2015 a intervenit ca urmare a revizuirii de către ESMA a machetelor de raportare a situației petițiilor la nivelul statelor membre, machete ce făceau obiectul raportării în conformitate cu Instrucțiunea CNVM nr. 7/2012 privind transmiterea de rapoarte referitoare la reclamațiile primite de la clienți și stadiul rezolvării acestora, ce a fost abrogată prin preluarea prevederilor acesteia în cadrul Regulamentului ASF nr. 9/2015 în vederea creării unui cadru unic de reglementare în materie de raportare a petițiilor de către entitățile reglementate de ASF cărora li se aplică, de asemenea, prevederile Ghidului privind tratarea plângerilor în sectorul valorilor mobiliare (ESMA) și în sectorul bancar (EBA), ghid în legătură cu care ASF și-a exprimat intenția de a se conforma și ale cărui prevederi se regăseau parțial în anumite acte normative în vigoare la nivel național.
<p>4. Regulament nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață</p>	<ul style="list-style-type: none"> Regulamentul stabilește cadrul juridic aplicabil operațiunilor de piață având ca obiect instrumente financiare admise sau care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau tranzacționate pe un sistem multilateral de tranzacționare sau pe un sistem organizat de tranzacționare supravegheat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și emitenților de astfel de instrumente financiare, ofertelor publice de valori mobiliare și operațiunilor privind abuzul pe piață, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prin acest regulament a fost abrogat Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.
<p>5. Regulament nr. 6/2018 pentru modificarea Regulamentului ASF nr. 3/2014 privind unele aspecte legate de aplicarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013</p>	<ul style="list-style-type: none"> Regulamentul a vizat actualizarea prevederilor privind cerințele de capital aplicabile firmelor de investiții în domeniul amortizoarelor de capital având în vedere înființarea la nivel național a Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială.

REGULAMENTE

6. Regulament nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare

- Acest regulament, emis în comun cu BNR, a vizat transpunerea la nivel național a directivei de aplicare a prevederilor MiFID II, respectiv a Directivei delegate (UE) 2017/593 a Comisiei din 7 aprilie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare.

7. Regulament nr. 11/2018 privind aplicarea unor prevederi ale art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare

- Principalele prevederi ale acestui regulament au vizat detalierea caracteristicilor contractelor pentru diferență ce pot fi distribuite investitorilor de retail, având în vedere restricțiile impuse de prevederile art. 104 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

8. Regulament nr. 12/2018 pentru punerea în aplicare a unor prevederi ale Regulamentului (UE) nr. 1.286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)

- Regulamentul a fost elaborat având în vedere necesitatea introducerii unor prevederi în legislația națională secundară pentru a se asigura cadrul legal pentru punerea în aplicare a prevederilor art. 5 alin. (2), art. 7 și art. 28 alin. (1) și (4) din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014.

9. Regulament nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare

- Regulamentul a înlocuit cadrul legal oferit de Regulamentul CNVM nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, având ca scop alinierea prevederilor legislației secundare atât la legislația națională primară (Legea nr. 126/2018, ce transpune MIFID II), cât și la Regulamentul (UE) nr. 600/2014 (MiFIR) și reglementările europene emise în aplicarea MiFID II și MiFIR.

10. Regulament nr. 14/7/2018 privind prestarea de servicii și activități de investiții în numele societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit

- Acest regulament, emis în comun cu BNR, stabilește cerințele minime de pregătire profesională și de experiență pentru personalul societăților de servicii de investiții financiare și al instituțiilor de credit care prestează servicii de consultanță sau oferă informații în legătură cu instrumentele financiare.

11. Regulament nr. 15/2018 privind Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară

- Regulamentul modifică și actualizează secțiunile Registrului ASF și abrogă Regulamentul nr. 4/2009 privind Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, cu modificările și completările ulterioare, precum și cerințe pentru agenții delegați.

12. Regulament nr. 17/2018 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară

- Regulamentul conține modificări și completări ale Regulamentului nr. 16/2018 propuse în cadrul Sectorului Asigurări-Reasigurări și al Sectorului Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

INSTRUCȚIUNI

1. Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare interimare de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

- Instrucțiunea cuprinde prevederi referitoare la modalitatea de întocmire și depunere la sediul ASF și al unităților teritoriale ale Ministerului de Finanțe Publice (MFP), a situațiilor financiare interimare, ca urmare a obligației prevăzute prin Legea nr.163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției

2. Instrucțiunea nr. 2/2017 pentru abrogarea Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 142/2007 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 7/2007 privind raportarea unor operațiuni

- Instrucțiunea nr. 7/2007 a fost abrogată ca urmare a încetării obligației ASF de raportare către BNR a unor informații statistice conform Normei BNR nr. 26/2006 privind raportarea statistică a datelor pentru elaborarea balanței de plăți. În conformitate cu prevederile Regulamentului BNR nr. 4/2014 privind raportarea de date și informații statistice la Banca Națională a României, modificat prin Regulamentul BNR nr. 6/2016, această raportare nu mai este necesară.

NORME

1. Norma nr. 2/2018 privind modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

3. Norma nr. 13/2018 pentru aplicarea Ghidului Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art. 28 din Regulamentul (UE) nr. 1.131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds)

2. Norma nr. 11/2018 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind procesul de calcul al indicatorilor pentru a determina cele mai relevante monede în care are loc decontarea, a Ghidului ESMA privind procesul de calculare a indicatorilor în vederea stabilirii importanței considerabile a unui CSD pentru un stat membru gazdă și a Ghidului ESMA privind cooperarea între autorități în temeiul articolelor 17 și 23 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014

4. Norma nr. 14/2018 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind cerințele de guvernanta a produselor MiFID II

AVIZE

1. Avizul nr. 86/16.03.2018

Prin acest aviz au fost aduse clarificări cu privire la modalitatea de aplicare a prevederilor art. 5 alin. (1) lit. h) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

DECIZII

1. Decizia nr. 436/04.04.2018

De modificare a Codului Depozitarului Central referitoare, în principal, la relaxarea condițiilor privind segregarea operațională și la înlocuirea obligației intermediarilor de a efectua auditul intern cu obligația de efectuare verificări interne, conform procedurilor proprii, prin care se certifică că numărul total de instrumente financiare existente în raportările către client coincide cu cel evidențiat în contul global deschis la Depozitarul Central.

2. Decizia nr. 978/09.08.2018

De modificare a Codului Depozitarului Central SA privind liberalizarea decontării tranzacțiilor încheiate în afara sistemelor de tranzacționare.

3. Decizia nr. 1185/04.10.2018

Prin această decizie au fost aduse clarificări privind modalitatea de aplicare a art. 182 alin. (8) din Regulamentul ASF nr. 5/2018 în vederea aplicării coerente și adecvate a dispozițiilor legislației pieței de capital.

Alte activități:

- analizarea regulilor de funcționare pentru un nou sistem multilateral de tranzacționare;
- analizarea reglementărilor proprii ale Depozitarului Central SA, în contextul reautorizării acestuia conform Regulamentului (UE) nr. 909/2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarea centrală de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012.

În vederea adoptării reglementărilor în aplicarea legislației pieței de capital în vigoare, la sfârșitul anului 2018, se aflau în proces de consultare publică:

1. Proiectul de regulament privind autorizarea și funcționarea societăților de servicii de investiții financiare. Acest proiect de regulament a avut în vedere revizuirea Regulamentului ASF nr. 32/2006, în contextul apariției Legii nr. 126/2018, prin eliminarea unor prevederi ce se regăsesc în legislația europeană de nivel și care nu necesită transpunere în legislația națională;
2. Proiectul de modificare și completare a anexei la Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare.

În urma analizării observațiilor și propunerilor primite în perioada de consultare publică, ASF va adopta reglementările menționate mai sus, în aplicarea legislației în vigoare.



CONSOLIDAREA CADRULUI LEGISLATIV ÎN DOMENIUL PIEȚEI ASIGURĂRILOR

În vederea îmbunătățirii rezultatelor activității de reglementare pentru piața asigurărilor, obiectivele stabilite vizează în principal:

- crearea cadrului de reglementare privind legislația primară și secundară aplicabilă intermediarilor în asigurări sau reasigurări, inclusiv a cadrului privind pregătirea profesională în asigurări compatibil cu cerințele noii directive europene (pachetul IDD);
- continuarea procesului de schimb permanent de informații și expertiză cu reprezentanții societăților de asigurare referitor la aplicarea regimului Solvabilitate II care modifică atât activitatea de supraveghere, cât și activitatea societăților de asigurare;
- integrarea și armonizarea recomandărilor EIOPA elaborate pentru regimul de supraveghere Solvabilitate II în cadrul legislativ național aplicabil;
- contribuții în dezvoltarea capacității instituționale în vederea asigurării implementării efective a noilor cerințe;
- continuarea acțiunilor de stabilizare a pieței RCA, prin aplicarea prevederilor Legii 132/2017 și a normelor de aplicare la aceasta, concomitent cu analiza oportunității adaptării prevederilor legislative la noile realități și tendințe ale pieței RCA naționale și europene;
- analiza efectelor noii legislații cu privire la asigurarea de răspundere civilă auto și identificarea soluțiilor de îmbunătățire a acestora la împlinirea unui an de la aplicarea Legii 132/2017 care au contribuit la stabilizarea pieței RCA, cu luarea în considerare a aspectelor precizate în informarea oficială din data de 23.07.2018 a Reprezentanței Permanente a României pe lângă Uniunea Europeană referitoare la deschiderea procedurii de infringement privind modalitatea de transpunere în legislația națională a anumitor dispoziții conținute în Directiva Solvabilitate II și în Directiva privind asigurarea auto, cu scopul de a asigura convergența legislației naționale cu directivele europene în materie.

Activitatea de reglementare în sectorul asigurărilor

Pachet IDD - Distribuția de asigurări

1. Legea nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări
2. Norma nr. 16/2018 privind punerea în aplicare a prevederilor Ghidului Autorității Europene de Supraveghere pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) privind produsele de investiții bazate pe asigurări care includ o structură care face dificilă înțelegerea de către consumator a riscurilor implicate
3. Norma nr. 19/2018 privind distribuția de asigurări
4. Norma nr. 20/2018 privind pregătirea profesională a persoanelor implicate în activitatea de distribuție

Societăți mutuale de asigurare

1. Proiect de Lege privind societățile mutuale de asigurare

Asigurări auto și BAAR

1. Proiect de Regulament pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 6/2017 privind Fondul național de protecție (Regulamentul nr. 2/2019)

Contabilitate

1. Norma nr. 3/2018 pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 19/2015 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către societățile de asigurare, asigurare-reasigurare și de reasigurare
2. Norma nr. 5/2018 privind încheierea exercițiului financiar 2017 pentru societățile din domeniul asigurărilor
3. Norma nr. 9/2018 pentru modificarea și completarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/2015
4. Norma nr. 10/2018 pentru completarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 36/2015
5. Norma nr. 12/2018 pentru punerea în aplicare a Sistemului de raportare contabilă la 30 iunie 2018 a societăților din domeniul asigurărilor
6. Norma nr. 15/2018 pentru completarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale, aplicabile Fondului de garantare a asiguraților, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 15/2016
7. Norma nr. 22/2018 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 19/2015 privind aplicarea Standardelor internaționale de raportare financiară de către societățile de asigurare, asigurare-reasigurare și de reasigurare

Armonizare legislativă

1. Regulamentul nr. 3/2018 pentru completarea Regulamentului nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară, în sensul inserării definiției indicatorului "prime brute încasate" și a unei prevederi limitative cu privire la admiterea situațiilor rectificative
2. Norma nr. 7/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative

Reducerea poverii administrative

1. Norma nr. 6/2018 pentru modificarea art. 11 alin. (7) din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 20/2016 privind autorizarea și monitorizarea societăților de asigurare și reasigurare

Reglementări integrate ASF

1. Norma nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
2. Regulamentul nr. 3/2018 pentru completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară
3. Regulamentul nr. 12/2018 pentru punerea în aplicare a unor prevederi ale Regulamentului (UE) nr. 1.286/2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP)
4. Regulamentul nr. 17/2018 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 16/2014 privind veniturile Autorității de Supraveghere Financiară
5. Proiect de modificare a Normei nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
6. Proiect de modificare a Regulamentului 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

PROIECTE ÎNCEPUTE ÎN 2018 CU TERMEN DE FINALIZARE 2019

Societățile mutuale de asigurare

1. Proiect de Normă privind societățile mutuale - Pentru aplicarea prevederilor Legii privind societățile mutuale de asigurare; va fi introdus în procesul de consultare publică ulterior publicării legii.

Asigurări auto

1. Proiect de modificare și completare a Legii nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie - finalizarea propunerilor de modificare a Legii 132/2017 și a Normei nr. 20/2017, urmare a cauzei Comisiei Europene (COM), dar și pentru îmbunătățirea unor aspecte.
2. Proiect de modificare și completare a Normei nr.20/2017 privind asigurările auto în România - punerea în acord cu prevederile Directivei 2009/138/CE și ale Directivei 2009/103/CE.
3. Proiect de Ordin comun al Ministerului Sănătății și ASF - Se așteaptă forma finală a punctajului de la Institutul Național de Medicină Legală (INML) pentru analiză în cadrul Ministerului Sănătății.

Solvabilitate II

1. Proiect de Normă privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de societate, realizat pe baza ghidurilor emise de EIOPA, aflat în stadiul de revizuire. În prezent ghidurile sunt puse în aplicare în forma elaborată de EIOPA, care a emis un număr de 23 de ghiduri de aplicare a noului regim de supraveghere; se dorește transpunerea acestora, nu aplicarea ca atare.
2. Proiect de Normă privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de grup. Deși există un singur ghid privind solvabilitatea la nivel de grup, există informații referitoare la grupuri și în celelalte ghiduri emise de EIOPA. În prezent ghidul este pus în aplicare în forma elaborată de EIOPA; se dorește transpunerea acestuia nu aplicarea ca atare.

Redresare financiară

1. Proiect de modificare a Legii nr. 503/2004 privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări.

Locuințe

1. Proiect de modificare a Legii nr. 260/2008 privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor - Transmis Ministerului Dezvoltării Regionale și Administrației Publice pentru exercitarea dreptului de inițiativă legislativă.
2. Proiect de modificare a Ordinului nr. 7/2009 pentru punerea în aplicare a Normelor privind constatarea, evaluarea și lichidarea daunelor la asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren sau inundațiilor - În funcție de modificarea Legii nr. 260/2008.
3. Proiect de modificare a Normei nr. 7/2013 privind forma și clauzele cuprinse în contractul de asigurare obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor - Pentru punere în acord cu prevederile Regulamentului General Privind Protecția Datelor (GDPR).

Contabilitate

1. Proiect de normă pentru modificare și completare a Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 41/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate ale entităților care desfășoară activitate de asigurare și/sau reasigurare - Conform modificărilor din Legea nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991 (referitoare la posibilitatea repartizării trimestriale a dividendelor).
2. Proiect de normă pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 36/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare - Conform noilor prevederi din Legea nr. 236/2018 și Legea nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991 (referitoare la posibilitatea repartizării trimestriale a dividendelor).
3. Proiect de normă pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile societăților mutuale de asigurări.
4. Proiect de normă pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară de către societățile de asigurare și/sau reasigurare.

Reglementări integrate

1. Proiect de modificare a Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

ALTE PROIECTE RELEVANTE

Acte normative ale altor instituții

1. Avizul ASF cu privire la Ordonanța de Guvern nr. 2/2018 privind pachetele de servicii de călătorie și serviciile de călătorie asociate, precum și pentru modificarea unor acte normative.
2. Implicarea ASF în elaborarea Ordinului Ministerului Turismului pentru aprobarea Procedurilor de garantare a sumelor plătite de călători în legătură cu pachetele de servicii de călătorie/serviciile de călătorie asociate în cazul insolvenței agenției de turism organizatoare și procedurile de despăgubire a călătorilor.
3. Avizul ASF cu privire la Proiectul de Hotărâre a Guvernului pentru aprobarea Normelor metodologice de punere în aplicare a Convenției internaționale de la Nairobi privind îndepărtarea epavelor, adoptată la Nairobi la 18 mai 2007.

Colaborări cu alte instituții

1. Ministerul Agriculturii Programul Național de Dezvoltare Rurală (PNDR) 2014-2020 submăsura 17.1 „Compensarea primelor de asigurare ale fermierilor”.
2. Ministerul Agriculturii Programul Național de Dezvoltare Rurală (PNDR) 2014-2020 submăsura 17.2 „Fonduri mutuale pentru fenomenele climatice nefavorabile, pentru bolile animalelor, pentru infestările cu dăunători și pentru incidentele de mediu (fonduri mutuale)”.

Altele

1. Propuneri pentru Manualul Fit and Proper (cerințe de competențe profesionale și probitate morală) - Acest manual a fost elaborat pentru a susține ASF în evaluarea adecvată și corectă a conducerii societăților de asigurări. Manualul a fost elaborat împreună cu EIOPA.
2. Proiect de normă privind regulile de conduită ale societăților din domeniul asigurărilor - Elemente preluate în Norma nr. 19/2018 privind distribuția de asigurări.
3. Uniunea Nationala a Societatilor de Asigurare si Reasigurare din Romania (UNSAR) – discuții pe subiecte precum asigurările de sănătate, asigurările de garanții, prezentare proiect de modificare a Legii nr. 503/2004.

**PREȘEDINȚIA UE -
PARTICIPAREA
ACTIVĂ LA
PREGĂTIREA
PREȘEDINȚIEI
ROMÂNIEI LA
CONSILIUL UNIUNII
EUROPENE**

- Alocare de resurse prin desemnarea specialiștilor ASF (președinte și vicepreședinte al grupului de lucru) pe proiectul legislativ de modificare a Directivei Auto (RCA) și pe dosarul privind Finanțarea Sustenabilă (FS);
- Participarea la sesiunile de instruire;
- Participarea la activitatea grupurilor de lucru sub președinția Austriacă;
- Pregătirea în vederea preluării dosarului legislativ (RCA) pe perioada președinției române și stabilirea calendarului privind întâlnirile bi-laterale cu președinția actuală, Comisia Europeană, statele membre;
- Pregătirea experților în vederea preluării dosarului (Finanțare sustenabilă - FS) pe perioada președinției române și stabilirea calendarului privind întâlnirile tri-laterale (dialoguri tehnice) cu președinția, Comisia Europeană și Parlamentul European.

**GRUPURI DE
LUCRU – NIVEL
EUROPEAN**

- Elaborare mandate participare EIOPA BoS (Consiliul Supraveghetorilor)
- Documente Grup Comitetul pentru protecția consumatorilor și Inovație financiară (CCPFI) - EIOPA
- Documente Grup de lucru Sustainable Finance – elaborare aviz tehnic pentru mandat COM pentru modificare legislație domeniul financiar

I. Crearea cadrului de reglementare privind distribuția de asigurări (IDD) - lege și pachet legislație

- întocmirea proiectului de lege în conformitate cu prevederile directivei IDD;
- întâlniri externe ale grupului de lucru pentru transpunerea IDD cu participarea asociațiilor profesionale: UNSAR, (Uniunea Națională a Societăților de Intermedieri și Consultanță în Asigurări din România) UNSICAR, Patronatul Român al Brokerilor de Asigurare-Reasigurare (PRBAR), Consiliul Patronatelor Bancare din România (CPBR), Asociația Societăților Financiare din România (ALB) în vederea discutării aspectelor esențiale privind IDD;
- elaborarea tabelului de transpoziție și a tabelului centralizat cu propunerile rezultate în urma întâlnirilor grupului de lucru pentru transmitere către MFP în calitate de inițiator;
- elaborarea propunerilor și comentariilor, în procesul de avizare interministerială (MFP, Ministerul Afacerilor Externe (MAE), Ministerul Justiției (MJ), BNR, Secretariatul General al Guvernului (SGG), Consiliul Legislativ, Consiliul Superior al Magistraturii, etc.), inclusiv revizuirea proiectului în urma analizării acestuia de către direcțiile de specialitate din cadrul MFP și contraargumentarea, după caz, transmisă ministerului pentru neacceptarea modificărilor propuse; ulterior retransmiterea documentelor către MFP prin care a avut loc corespondența cu celelalte instituții;
- participarea la întâlnirea cu reprezentanții MFP în cadrul Comisiei de Dialog Social, Consiliul Economic și Social privind modalitatea de transpunere a directivei IDD în proiectul de lege și susținerea proiectului legislativ - discurs în vederea susținerii proiectului de lege și răspuns la întrebările adresate în cadrul Comisiei;
- participarea la întâlniri cu reprezentanții MFP și MJ precum și în Comisiile din cadrul Parlamentului României privind clarificarea anumitor aspecte ridicate în elaborarea proiectului de lege;
- elaborare sinteză propuneri proces de avizare interministerială referitor la propunerile primite în cadrul procesului de consultare publică prin MFP referitoare la Proiectul de Lege privind distribuția de asigurări în consultare publică;
- elaborarea tabelului de transpoziție pentru CE, conform obligațiilor ASF de a transmite Măsurile Naționale de Executare (MNE) către MAE. Tabelul cuprinde prevederile directivei și modul de transpunere a acestora prin includerea Legii nr. 236/2018 privind distribuția de asigurări, publicată în Monitorul Oficial al României;
- verificarea preluării prevederilor naționale în proiectul de lege sau în normele de aplicare conform tabel prevederi Legea nr. 32/2000 și proiect de lege privind transpunerea IDD în legislația națională.

Activități privind elaborarea legislației secundare

- elaborarea unei notei în vederea aprobării proiectului normei consolidate privind intermedierea în asigurări în vederea pregătirii implementării IDD ca o etapă de tranziție pentru consultare publică;
- analizarea cadrului legislativ european în vederea identificării necesității elaborării legislației secundare aplicabile IDD pe baza actelor normative existente, pentru includerea aspectelor nereglementate în actele de nivel 2 și 3;
- elaborarea pachetului IDD (în consultare publică și în proiecte).

Monitorizarea permanentă a proiectelor sau actelor normative de nivel 2 - 3 și analizarea calității traducerii

- grup de lucru ASF - UNSAR, privind legislația europeană de nivel 2 și 3 emise în aplicarea IDD și PRIIPs (Regulament PRIIPs, regulamente de completare și ghid EIOPA privind produsele complexe și non-complexe).

II. Crearea cadrului de reglementare privind societățile mutuale de asigurare

Activități privind definitivarea proiectului de Lege

Activitățile pentru acest proiect sunt în special cele referitoare la elaborare, fundamentare, tabel transpoziție, tabel centralizat cu propunerile grupului de lucru intern, transmitere către MFP, analizare, elaborare tabel centralizat cu propunerile grupului de lucru intern și răspunsuri la observațiile ministerelor avizatoare, participarea în cadrul Comisiei de Dialog Social și Consiliul Economic și Social.

Activități privind elaborarea legislației secundare

Activitățile pentru acest proiect se referă la analizarea proiectului de Lege, urmată de elaborarea și fundamentarea proiectului de normă.



III. Îmbunătățirea cadrului de reglementare privind asigurările obligatorii RCA

Activități privind definitivarea a două acte normative de legislație primară (proiectul de lege pentru aprobarea cu modificări și completări a OUG RCA și ulterior Legea RCA)

Activitățile specifice se referă la elaborare, fundamentare, tabel transpoziție, tabel centralizat cu propunerile grupului de lucru intern, transmitere către MFP, participarea la discuțiile Comisiei Parlamentare Buget Finanțe și Bănci și ale Comisiei Parlamentare Industrii și Servicii din Camera Deputaților, elaborarea tabelului de transpoziție pentru CE, conform obligațiilor ASF de a transmite Măsurile Naționale de Executare (MNE) către MAE.

Activități privind elaborarea legislației secundare

Activitățile specifice pentru acest proiect se referă la elaborare, fundamentare, întâlniri interne și externe, participarea și coordonarea dezbaterilor publice organizate la Camera de Comerț a României respectiv la Palatul Parlamentului și pregătirea documentelor necesare, tabel transpoziție cu legislația aplicabilă societăților de asigurare, elaborarea tabelelor comparative și analizarea proiectului de Lege, analizarea cadrului legislativ european în vederea identificării necesității elaborării legislației secundare în aplicarea Legii RCA.

Activități privind modificarea Legii 132/2017 și a Normei 20/2017

Pentru aceste proiecte activitățile sunt în special cele referitoare la participarea în Grupul de lucru RCA având ca scop analizarea legislației referitoare la asigurarea RCA, care a făcut obiectul evaluării Comisiei Europene, pentru formularea de propuneri de modificare a acesteia cu scopul de a asigura convergența legislației naționale cu directivele europene în materie, avându-se totodată în vedere obligația României, prin ASF, ce îi revine în conformitate cu prevederile art. 27 din Directiva 2009/138/CE în ceea ce privește protejarea deținătorilor de polițe de asigurare și a beneficiarilor, elaborare, fundamentare, întâlniri interne și externe, tabel transpoziție, tabel centralizat cu propunerile grupului de lucru intern și extern, transmitere către MFP și MAE, analizare observații conform propunerilor primite, propunerea modificărilor aferente.

Elaborare de ghiduri și alte activități aferente

Alte activități au fost cele referitoare la participarea la grupurile de lucru privind: elaborare a Protocolului în cadrul căruia vor fi stabilite condițiile privind accesul pentru consultarea evidențelor cu vehicule înmatriculate sau înregistrate în România administrate de autoritățile publice; elaborarea procedurii privind suspendarea dreptului de circulație la cererea asiguratului care a încheiat un contract RCA conform prevederilor legale și imobilizarea vehiculului, conform art. 6 alin. (6) din Legea nr. 132/2017 (instituții implicate Ministerului Afacerilor Interne, Ministerului Transporturilor, Ministerului Dezvoltării Regionale, Administrației Publice și Fondurilor Europene și ASF); elaborarea ordinului comun privind stabilirea despăgubirilor cuvenite persoanelor prejudiciate ca urmare a vătămării integrității corporale ori a sănătății persoanelor, în baza punctajului comunicat de Institutul Național de Medicină Legală „Mina Minovici” București, conform Art. 22 alin. (5) lit. a) din Legea nr. 132/2017, scopul interconectării bazelor de date ale RAR-ARR-CNAIR-ISCTR-ASF-DRPCIV-ANAF. Totodată, alte activități remarcabile au fost participarea la Grupul Consultativ de dialog Permanent (GCDP) în domeniul protecției consumatorilor de servicii financiare nebankare și participarea la grupul consultativ, reprezentanți în cadrul Subgrupului de lucru ASF, Autoritatea pentru protecția consumatorului (ANPC) și Audatex privind utilizarea sistemelor de specialitate. Alte activități importante au fost cele privind întocmirea diagramei privind pașii de urmat în soluționarea dosarelor de daună, în vederea publicării acesteia pe website-ul ASF și contribuții aduse proiectelor inițiate de ASF în vederea elaborării ghidurilor privind cele mai bune practici (Ghid BAAR - Cum folosim documentul CARTE VERDE, Ghid - Drepturile persoanelor prejudiciate care beneficiază de acoperirea asigurării RCA, Ghidul consumatorului care încheie asigurarea RCA la un asigurător care își desfășoară activitatea de asigurare pe teritoriul României în baza libertății de a presta servicii, Ghid RCA și Recomandări privind desfășurarea activității de instrumentare și soluționare a dosarelor de daună auto RCA).

IV. Îmbunătățirea cadrului de reglementare privind asigurarea obligatorie a locuințelor - PAD

Activități privind definitivarea proiectului de modificare a Legii PAD

Correspondență cu Ministerul Dezvoltării Regionale, în vederea promovării modificărilor rezultate din activitatea grupului de lucru, analizare și răspunsuri la observațiile Ministerului anterior menționat.

Alte activități aferente

Monitorizarea și analiza permanentă a prevederilor legale pentru identificarea prevederilor Solvency II/IDD care ar putea să intre în contradicție cu prevederile legislației privind PAD și întâlniri interne efectuate cu regularitate în vederea discutării aspectelor esențiale.

V. Proiectul de lege privind redresarea financiară, dizolvarea și lichidarea în activitatea de asigurări

Activități privind definitivarea proiectului de act normativ de legislație primară

Activitățile pentru acest proiect se referă la elaborare, fundamentare, analiza prevederilor existente, întâlniri interne și externe, tabel transpoziție, tabel centralizat cu propunerile grupului de lucru intern/extern. În elaborarea acestuia, au fost avute în vedere și proiectele de modificare a Legii nr. 213/2015, respectiv a Legii nr. 85/2014 pentru a evita paralelismele legislative și eventualele neconcordanțe, delimitarea prevederilor referitoare la procedura de redresare financiară și dispozițiile specifice aplicabile în procedura de dizolvare și lichidare a societăților și brokerilor de asigurare și/sau reasigurare, în alte cazuri decât ca urmare a falimentului, adaptarea prevederilor și pentru societățile mutuale de asigurare.

VI. Grup de lucru privind proiectul Business Continuity Plan (Planul de continuitate a activității)

Activități principale: elaborarea documentului - cadru la nivel de ASF, stabilirea componenței Echipelor de management a situației de criză, stabilirea tabelelor cuprinzând componența Echipelor pentru situații de urgență (ESU), inclusiv Managerii pentru situații de criză din cadrul direcțiilor (MCS), lista coordonatorilor pentru continuitatea activității (CCA) și a înlocuitorilor, elaborarea listei privind informațiile vitale, stabilirea componentelor de infrastructură instituțională care ar putea fi afectate în direcție/serviciu în cazul unei situații de urgență.

Alte activități aferente: monitorizarea și analiza permanentă a situațiilor prevăzute mai sus.

VII. Îmbunătățirea cadrului de reglementare contabilă aplicabil societăților de asigurare și/sau reasigurare și companiilor de brokeraj

Pentru aceste proiecte activitățile se referă la elaborare, fundamentare, analiza prevederilor existente, asigurarea concordanței cu cadrul național de reglementare realizat de MFP, obținerea avizului MFP și elaborarea tabelelor comparative, după caz.

VIII. EIOPA – grupurile de lucru/experti

EIOPA - Persoanele responsabile de coordonarea activităților EIOPA din cadrul ASF și cele desemnate să facă parte din grupurile de lucru/experti EIOPA au desfășurat următoarele activități: întocmirea mandatelor pentru întâlnirile membrilor Consiliului Supraveghetorilor (BoS), astfel cum revin în aria de responsabilitate a persoanelor din cadrul ASF care fac parte din grupurile de lucru EIOPA; elaborarea răspunsurilor la chestionare/transmiterea comentariilor sau elaborarea documentelor pentru grupurile de lucru EIOPA, întocmirea rapoartelor trimestriale atât la nivel intern cât și pentru grupurile de lucru/experti, participare activă (comunicări scrise și prezență fizică în întâlniri EIOPA, Frankfurt) privind reglementările europene aferente IDD (inclusiv protocolul de colaborare între autoritățile naționale ale SM) și PRIIPs, precum și alte subiecte.

Consiliul Uniunii Europene - grupul de lucru Sustainable Finance (FS)- participare la întâlniri interne ASF în vederea discutării responsabilităților fiecărui membru al grupului, a directivelor care vor fi modificate, etc., participare activă – comunicări scrise și întâlniri de lucru la CE, Bruxelles, întocmire rapoarte de participare la întâlnirile de lucru ale experților, actualizare fișe de dosar în domeniul serviciilor financiare, care se transmit la MAE, participare la elaborarea notei de informare privind evoluțiile negocierilor privind dosarul Finanțare Sustenabilă (FS) din cadrul Consiliului UE, pregătirea experților în vederea preluării dosarului pe perioada președinției române și stabilirea calendarului privind întâlnirile tri-laterale (dialoguri tehnice) cu Președinția, Comisia Europeană și Parlamentul European.

IX. Procesul de notificare a măsurilor naționale de executare (MNE) către MAE

Urmărirea evoluției legislației europene și consultarea permanentă a platformei EurLex, verificarea obligațiilor de notificare și consultarea website-ului Uniunii Europene, consultarea, completarea și transmiterea tabelului corespunzător Programului Național pentru Transpunerea și Notificarea Directivelor (MAE) prin actualizarea datelor, observațiilor și completarea proiectelor de acte normative care transpun directivele care intră în obligația de notificare a ASF.



CONSOLIDAREA CADRULUI LEGISLATIV ÎN DOMENIUL PIEȚEI PENSIILOR PRIVATE

Elaborarea legislației secundare

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

În procesul de reglementare, o importanță deosebită a fost acordată dialogului cu părțile interesate, bunelor practici, îndrumărilor, studiilor și lucrărilor de cercetare elaborate de organisme care au expertiză în domeniu (ex. Grupul celor douăzeci de miniștri ai finanțelor și ai guvernatorilor băncilor centrale (G20), Fondul Monetar Internațional (FMI), Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), Organizația Internațională de Supraveghere a Pensiilor (IOPS), EIOPA).

Activitatea de reglementare a avut ca principală preocupare participantul/beneficiarul și protecția acestuia, fiind derulat un proces de actualizare a reglementărilor ca urmare a modificării legislației primare incidente, respectiv implementarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE, cunoscut sub denumirea „Regulamentul general privind protecția datelor” și a reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

I. Implementarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date

Acest act normativ european se aplică în mod direct de către statele membre ale Uniunii Europene și modifică substanțial cadrul legal în care sunt desfășurate activitățile de prelucrare a datelor cu caracter personal. Unul dintre principiile fundamentale reglementate prin intermediul Regulamentului este principiul transparenței. Acest principiu impune operatorilor de date, respectiv entităților care stabilesc scopurile și mijloacele de prelucrare a datelor cu caracter personal, furnizarea unui conținut minim de informații către persoanele vizate ale căror date le prelucurează.

În îndeplinirea obiectului lor de activitate, societățile de administrare a fondurilor de pensii private acționează în calitate de operatori de date cu caracter personal ale participanților la fondurile de pensii. Rezultă, astfel, că acestor societăți le sunt aplicabile obligațiile stabilite în cuprinsul Regulamentului, inclusiv, dar fără limitare la obligația respectării principiului transparenței.

În acest context și raportat la impactul noii reglementări europene, ASF a considerat că se impune o analiză prin care să se identifice acele prevederi ale legislației secundare care necesită modificare, identificându-se activitatea de aderare a participanților la un fond de pensii privat. Astfel, normele modificate și completate au fost cele referitoare la aderarea la fondurile de pensii administrate privat și facultative.

retirement

Ca urmare a completărilor/modificărilor în legislația primară, în anul 2018, au fost elaborate și au intrat în vigoare, următoarele norme:

(a) Norma nr. 17/2018 pentru modificarea și completarea Normei nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 968 din 15 noiembrie 2018, care cuprinde prevederi noi, referitoare la:

1. Implementarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor);
2. Completarea dispozițiilor Actului-cadru de aderare la un fond de pensii administrat privat;
3. Actualizarea Normei nr. 1/2015 în contextul prevederilor art. 124 lit. e) din Legea nr. 223/2015 privind pensiile militare de stat, cu modificările și completările ulterioare;
4. Furnizarea de informații mai detaliate pentru viitorii participanți la un fond de pensii administrat privat, în legătură cu identitatea operatorului de date, modul cum acesta prelucrează aceste date și scopurile de prelucrare.

(b) Norma nr. 18/2018 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 969 din 15 noiembrie 2018, care cuprinde noi prevederi, referitoare la:

1. implementarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor);
2. completarea dispozițiilor Actului-cadru de aderare la un fond de pensii facultative, în sensul conformării cu unele prevederi ale Regulamentului (UE) 2016/679 care impun informarea participanților cu privire la: identitatea operatorului de date, scopurile de prelucrare a datelor, precum și temeiul legal aferent scopurilor de prelucrare;
3. furnizarea unor informații mai detaliate pentru viitorii participanți la un fond de pensii facultative, în legătură cu identitatea operatorului de date, modul cum acesta prelucrează aceste date, precum și scopurile de prelucrare.

ASF a colaborat cu Casa Națională de Pensii Publice și a primit avize favorabile pe toate proiectele de reglementare secundară supuse atenției (conform obligației legale de obținere a avizelor pe proiecte care au incidență cu aderarea și evidența participanților la pilonul II).

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

Entitățile care desfășoară activitate în domeniul pensiilor private au obligația de a ține evidența contabilă conform Normei nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, emisă în temeiul Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Datorită evoluției sistemului de pensii private și în considerarea modificărilor fiscale, Norma nr. 14/2015 a fost modificată prin Norma nr. 1/2018 și Norma nr. 8/2018.

(a) Prin Norma nr. 1/2018 privind completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 66 din 23 ianuarie 2018, se reglementează introducerea unor noi conturi contabile în contabilitatea fondurilor de pensii private, prin care să se poată reflecta plățile de activ net, eșalonate în rate pe o perioadă de maximum 5 ani. Astfel, pentru unitate de aplicare, se reglementează tratamentul contabil pentru operațiunile de plăți de activ net, atât pentru plățile unice, cât și pentru plățile eșalonate.

(b) Prin Norma nr. 8/2018 pentru completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 513 din 21 iunie 2018, se reglementează introducerea unor noi conturi contabile în contabilitatea societăților de pensii/brokerilor de pensii/Fondului de garantare, prin care să se poată reflecta contribuția de asigurări sociale, contribuția de asigurări sociale de sănătate, contribuția asiguratorie pentru muncă și cheltuielile privind contribuția asiguratorie pentru muncă.

Ca urmare a completărilor/modificărilor în legislația primară, în anul 2018, au fost elaborate și au intrat în vigoare, următoarele norme:

(a) Norma nr. 17/2018 pentru modificarea și completarea Normei nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 968 din 15 noiembrie 2018, care cuprinde prevederi noi, referitoare la:

1. Implementarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor);
2. Completarea dispozițiilor Actului-cadru de aderare la un fond de pensii administrat privat;
3. Actualizarea Normei nr. 1/2015 în contextul prevederilor art. 124 lit. e) din Legea nr. 223/2015 privind pensiile militare de stat, cu modificările și completările ulterioare;
4. Furnizarea de informații mai detaliate pentru viitorii participanți la un fond de pensii administrat privat, în legătură cu identitatea operatorului de date, modul cum acesta prelucrează aceste date și scopurile de prelucrare.

(b) Norma nr. 18/2018 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 969 din 15 noiembrie 2018, care cuprinde noi prevederi, referitoare la:

1. implementarea prevederilor Regulamentului (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE (Regulamentul general privind protecția datelor);
2. completarea dispozițiilor Actului-cadru de aderare la un fond de pensii facultative, în sensul conformării cu unele prevederi ale Regulamentului (UE) 2016/679 care impun informarea participanților cu privire la: identitatea operatorului de date, scopurile de prelucrare a datelor, precum și temeiul legal aferent scopurilor de prelucrare;
3. furnizarea unor informații mai detaliate pentru viitorii participanți la un fond de pensii facultative, în legătură cu identitatea operatorului de date, modul cum acesta prelucrează aceste date, precum și scopurile de prelucrare.

ASF a colaborat cu Casa Națională de Pensii Publice și a primit avize favorabile pe toate proiectele de reglementare secundară supuse atenției (conform obligației legale de obținere a avizelor pe proiecte care au incidență cu aderarea și evidența participanților la pilonul II).

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

Entitățile care desfășoară activitate în domeniul pensiilor private au obligația de a ține evidența contabilă conform Normei nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, emisă în temeiul Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Datorită evoluției sistemului de pensii private și în considerarea modificărilor fiscale, Norma nr. 14/2015 a fost modificată prin Norma nr. 1/2018 și Norma nr. 8/2018.

(a) Prin Norma nr. 1/2018 privind completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 66 din 23 ianuarie 2018, se reglementează introducerea unor noi conturi contabile în contabilitatea fondurilor de pensii private, prin care să se poată reflecta plățile de activ net, eșalonate în rate pe o perioadă de maximum 5 ani. Astfel, pentru unitate de aplicare, se reglementează tratamentul contabil pentru operațiunile de plăți de activ net, atât pentru plățile unice, cât și pentru plățile eșalonate.

(b) Prin Norma nr. 8/2018 pentru completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I nr. 513 din 21 iunie 2018, se reglementează introducerea unor noi conturi contabile în contabilitatea societăților de pensii/brokerilor de pensii/Fondului de garantare, prin care să se poată reflecta contribuția de asigurări sociale, contribuția de asigurări sociale de sănătate, contribuția asiguratorie pentru muncă și cheltuielile privind contribuția asiguratorie pentru muncă.

GRUPURI DE LUCRU ORGANIZATE LA NIVELUL ASF

(a) Grup de lucru pentru identificarea posibilelor „vehicule investiționale”

Grupul de lucru organizat la nivelul ASF a avut ca scop identificarea posibilelor „vehicule investiționale”, a resurselor financiare și a prevederilor legale care pot permite elaborarea unui cadru de reglementare a acestora.

A fost constituit un grup de lucru cu specialiști din cadrul celor trei sectoare, în vederea elaborării unei note de informare cu privire la identificarea posibilelor „vehicule investiționale” a resurselor financiare din cele trei sectoare de activitate ale ASF, precum și a prevederilor legale care pot permite elaborarea unui cadru de reglementare a acestor „vehicule investiționale”.

În urma analizei legislației existente la nivel național și european pentru cele trei sectoare, a bunelor practici pe piețele financiare europene și internaționale, precum și a informațiilor privind preocupările și proiectele în curs, existente la nivelul organismelor europene relevante, a rezultat faptul că în afara unor interdicții punctuale, entitățile supravegheate de către ASF pot investi într-o gamă largă de vehicule investiționale (cu respectarea unor limite privind nivelul expunerilor raportat la valoarea portofoliului total).

Astfel, datorită profilului de risc și obiectivelor diferite pe care le au entitățile supravegheate de către ASF, există diferențe semnificative între reglementările cu privire la politica de investiții specifice asigurătorilor (în general foarte permissive), fondurilor de investiții alternative (de asemenea foarte permissive), organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (mai restrictive) sau fonduri de pensii private (de asemenea mai restrictive). Pentru a putea atrage investiții de la entități supravegheate de către ASF, un potențial vehicul investițional trebuie să fie organizat ca o societate pe acțiuni sau ca un organism de plasament colectiv și să emită instrumente financiare de tipul acțiunilor sau a obligațiunilor, respectiv al unităților de participare/unităților de fond.

(b) Grup de lucru pentru revizuirea/modificarea Regulamentului nr. 14/2015

Pentru modificările Regulamentului nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, reprezentanți ai ASF au participat activ la ședințele grupului de lucru și au transmis observații, comentarii, propuneri de reformulare a conținutului pentru fiecare dintre versiunile supuse atenției.

Contribuții la elaborarea proiectelor de legislație primară

ASF a colaborat cu autorități din România, respectiv Ministerul Finanțelor Publice, Ministerul Muncii și Justiției Sociale, Ministerul Afacerilor Externe, Ministerul Justiției, Parlamentul României și Casa Națională de Pensii Publice, potrivit legii și/sau acordurilor/protocoalelor încheiate cu acestea, prin schimb de informații și opinii tehnice cu privire la proiecte legislative de interes pentru ASF, în scopul întăririi stabilității și integrității sistemului de pensii private din România.

(a) Proiectul de Lege privind pensiile ocupaționale

Ministerul Muncii și Justiției Sociale este instituția care și-a asumat transpunerea Directivei (UE) 2016/2341 a Parlamentului European și a Consiliului privind activitățile și supravegherea instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IOP II). La inițiativa acestuia, a fost constituit Grupul de lucru privind identificarea măsurilor legislative necesare pentru transpunerea Directivei (UE) 2016/2341 în legislația din România, la care au participat reprezentanți ai ASF.

(b) Proiectul de Lege privind plata pensiilor private

ASF a colaborat cu Ministerul Muncii și Justiției Sociale, Ministerul Justiției și Ministerul Afacerilor Externe în procesul de legiferare/avizare inter-instituțională a proiectului de Lege privind plata pensiilor private. Conținutul proiectului de lege este finalizat, acesta trecând de 11 ori prin procesul de avizare inter-instituțională, la solicitarea Ministerului Muncii și Justiției Sociale, în calitate de inițiator.

(c) Proiectul de Lege privind sistemul public de pensii

ASF a transmis propuneri de modificare și completare a proiectul Legii privind sistemul public de pensii, către Ministerul Muncii și Justiției Sociale. Pe parcursul desfășurării procesului de avizare inter-instituțională, conținutul proiectului a fost avizat de către ASF în luna octombrie 2018.

(d) Modificarea Legii privind Codul fiscal

Au fost formulate propuneri de modificare/completare a dispozițiilor Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, la solicitarea Ministerului Finanțelor Publice.

ASF, prin structura responsabilă cu reglementarea sistemului de pensii private a colaborat cu Ministerul Finanțelor Publice, prin furnizarea de opinii tehnice referitoare la sistemul de taxare al pensiilor private, precum și la aspecte referitoare la deductibilitatea fiscală.

(e) Modificarea Legii contabilității (adoptată)

ASF a formulat observații și propuneri asupra textului proiectului de lege pentru modificarea și completarea Legii nr. 82/1991, la solicitarea Ministerului Finanțelor Publice.

Proiectul de act normativ a fost adoptat și a devenit Legea nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.

(f) Proiectul de Lege privind transferul drepturilor de pensie ale funcționarilor și agenților Uniunii Europene

Statutul funcționarilor Comunităților Europene și Regimul aplicabil celorlalți agenți ai Comunităților Europene este instituit prin Regulamentul Consiliului nr. 259/68 (PSEUI), cu modificările și completările ulterioare fiind cu aplicabilitate directă în fiecare Stat Membru. PSEUI este o schemă de pensii ocupațională supranațională stabilită pentru angajații sectorului public al instituțiilor Uniunii Europene.

Ministerul Muncii și Justiției Sociale a elaborat un proiect de lege, la solicitarea Comisiei Europene, prin care a propus cadrul național care să permită funcționarilor, agenților contractuali români să își exercite dreptul statutar în materie de transfer al drepturilor de pensie. ASF a transmis opinii tehnice referitoare la aspectele din proiect care vizează pensiile private.

(g) Proiectul de Lege privind cerințele minime de creștere a mobilității salariaților între statele membre prin îmbunătățirea dobândirii și păstrării drepturilor la pensie suplimentară

Ministerul Muncii și Justiției Sociale și-a asumat transpunerea Directivei 2014/50/UE privind cerințele minime de creștere a mobilității lucrătorilor între statele membre prin îmbunătățirea dobândirii și a păstrării drepturilor la pensie suplimentară.

ASF a colaborat cu Ministerul Muncii și Justiției Sociale, Ministerul Justiției și Ministerul Afacerilor Externe în procesul de legiferare/avizare inter-instituțională a proiectului de Lege privind cerințele minime de creștere a mobilității salariaților între statele membre prin îmbunătățirea dobândirii și păstrării drepturilor la pensie suplimentară. Pe parcursul desfășurării procesului de avizare inter-instituțională, conținutul proiectului a fost avizat de către ASF în luna decembrie 2018.

(h) Programul național de reformă al României (National Reform Programme of Romania)

La solicitarea Ministerului Muncii și Justiției Sociale, au fost formulate observații în procesul de consultare a documentului COUNCIL RECOMMENDATION on the 2018 National Reform Programme of Romania and on the 2018 Convergence Programme of Romania.

(i) Prospecte de Țară

La solicitarea Ministerului Finanțelor Publice a fost transmisă contribuția la actualizarea periodică a Prospectului de Țară (Information Memorandum) pentru emisiuni de euroobligațiuni pe piețele financiare externe.

Pe parcursul anului 2018, a fost constituit un grup de lucru ASF-Asociația pentru Pensii Administrative Privat din România (APAPR) în vederea identificării soluțiilor practice și legale de creștere a gradului de digitalizare a proceselor (în special cele care au impact asupra participanților și beneficiarilor) aplicabile pentru întreg sistemul de pensii private.

Activități cu caracter internațional

AUTORITATEA EUROPEANĂ PENTRU ASIGURĂRI ȘI PENSII OCUPAȚIONALE (EIOPA)

(a) Grupul de lucru privind implementarea Directivei IORP II: guvernanță și evaluarea riscurilor

Grupul de lucru are ca obiectiv eficientizarea procesului de aplicare a prevederilor Directivei IORP II referitoare la guvernanță și evaluarea riscurilor. Rezultatul activității îl reprezintă redactarea unei Opinii EIOPA care va conține aspecte referitoare la:

1. Orientări prezentate sub forma unor principii referitoare la guvernanța IORP-urilor și la documentele de evaluare a riscurilor emise de către acestea, conform IORP II (declarația privind principiile investiționale - Statement of Investment Policy Principles - SIPP și evaluarea internă a riscurilor - Own-Risk Assessment - ORA). (Work Stream 1 – participare în echipa de redactare);
2. Aspecte practice legate de implementarea unui cadru comun la nivel european de evaluare a riscurilor IORP-urilor (Work Stream 2);
3. Dezvoltarea unui cadru comun de supraveghere a managementului riscului operațional realizat de către IORP-uri (spre a fi folosit la nivelul autorităților competente), precum și a riscurilor ESG (environmental, social and governance risks). (Work Stream 3 – participare în echipa de redactare).

(b) Grupul de lucru privind Scrisoarea de informare anuală

Grupul de lucru a avut ca prim obiectiv elaborarea unui Raport de bune practici cu privire la scrisoarea de informare anuală (participare în echipa de redactare), acesta fiind adoptat de către BoS și publicat în anul 2018.

Al doilea obiectiv al grupului este reprezentat de redactarea unui Raport de principii și îndrumări cu privire la alte documente de informare (participare în echipa de redactare), diferite de scrisoarea de informare anuală. Acest al doilea raport a fost în lucru în anul 2018, cu termen de finalizare la începutul anului 2019.

În cadrul acestor proiecte, pe parcursul anului 2018, activitatea specialiștilor cu competențe în aria de reglementare a pensiilor private a constat în: concepția și redactarea rapoartelor, participarea la întâlnirile grupului de lucru, activități de sprijinire a lucrărilor prin revizuirea documentelor incidente care se elaborau în paralel de către alte grupuri, participare activă în cadrul ședințelor, în cadrul conferințelor telefonice, inclusiv prin comentarii scrise.

ORGANIZAȚIA INTERNAȚIONALĂ A SUPRAVEGHETORILOR ÎN PENSII (IOPS)

Toate proiectele aflate în programul de activitate al IOPS au fost urmărite și analizate.

1. Ședințele de primăvară. În perioada 22-23 februarie 2018;
2. Ședințele de vară. În perioada 4-6 iunie 2018;
3. Ședințele de toamnă. În perioada 24-26 octombrie 2018.

AGENDA EUROPEANĂ

(a) Dosarul „Regulamentul PEPP”

Parlamentul European și Consiliul au publicat, în data de 29 iunie 2017, Propunerea de Regulament COM (2017) 343 privind Produsul Pan-european de Pensii Personale (PEPP). Dosarul PEPP este unul din dosarele importante în cadrul proiectului privind Uniunea Piețelor de Capital (CMU). PEPP sprijină obiectivul CMU de a crea condiții favorabile pentru deblocarea de fonduri, astfel încât acestea să poată fi direcționate de la titularii de conturi de economii din UE către întreprinderile europene.

Propunerea referitoare la un cadru privind PEPP cuprinde un sistem voluntar complementar cu regimurile naționale, permițându-le astfel furnizorilor să creeze produse de pensii personale la scară paneuropeană.

Textul de acord general pentru Regulamentul PEPP a fost finalizat în cursul anului 2018. România și-a exprimat poziția cu privire la forma și conținutul Regulamentului și reprezentarea la lucrările Grupului pentru servicii financiare constituit la nivelul Consiliului UE.

În faza de dialog, președinția austriacă a finalizat acest dosar la sfârșitul lunii decembrie 2018. Pe durata Președinției Austriei la Consiliul UE, ASF a asigurat corespunzător activitatea de „shadow presidency”, activitate specifică premergătoare preluării efective a dosarului PEPP la începerea mandatului României la Președinția Consiliului UE.

(b) Dosarul „Finanțare durabilă”

În conformitate cu Acordul privind schimbările climatice de la Paris și cu Agenda 2030 a Organizației Națiunilor Unite (ONU) pentru dezvoltare durabilă, pachetul legislativ „Finanțarea durabilă” (conține trei propuneri de Regulamente și două propuneri Acte delegate) a fost lansat în dezbatere publică de către Comisia Europeană în luna mai 2018 și face parte dintr-o inițiativă mai largă de a facilita investițiile în proiecte sustenabile și active durabile în întreaga Uniune Europeană.

La nivelul ASF, s-a constituit un grup de lucru care include experți din toate sectoarele, pentru negocierea dosarului legislativ în cadrul Grupului de lucru din cadrul Consiliului UE. La finalul anului 2018, proiectul se afla în faza de negociere a unui Acord general.

(c) Dosarul „ESFS Review”

Pachetul legislativ „ESFS Review” (revizuirea Sistemului european de supraveghere financiară) conține patru documente, respectiv propuneri de modificare pentru:

1. Regulamentul de tip omnibus pentru modificarea regulamentelor de funcționare ale Autorității europene pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), Autoritatea bancară europeană (EBA) și EIOPA și pentru modificarea unor acte legislative sectoriale în contextul noilor puteri oferite ESMA;
2. Directiva pentru modificarea Directivei 2014/65/E (MiFID II) și a Directivei 2009/138/EC (Solvabilitate II);
3. Regulamentul pentru modificarea regulamentului de funcționare al Comitetului european pentru risc sistemic (ESRB);
4. Regulamentul de modificare a regulamentului de funcționare al ESMA și pentru modificarea regulamentului 648/2012 (EMIR II).

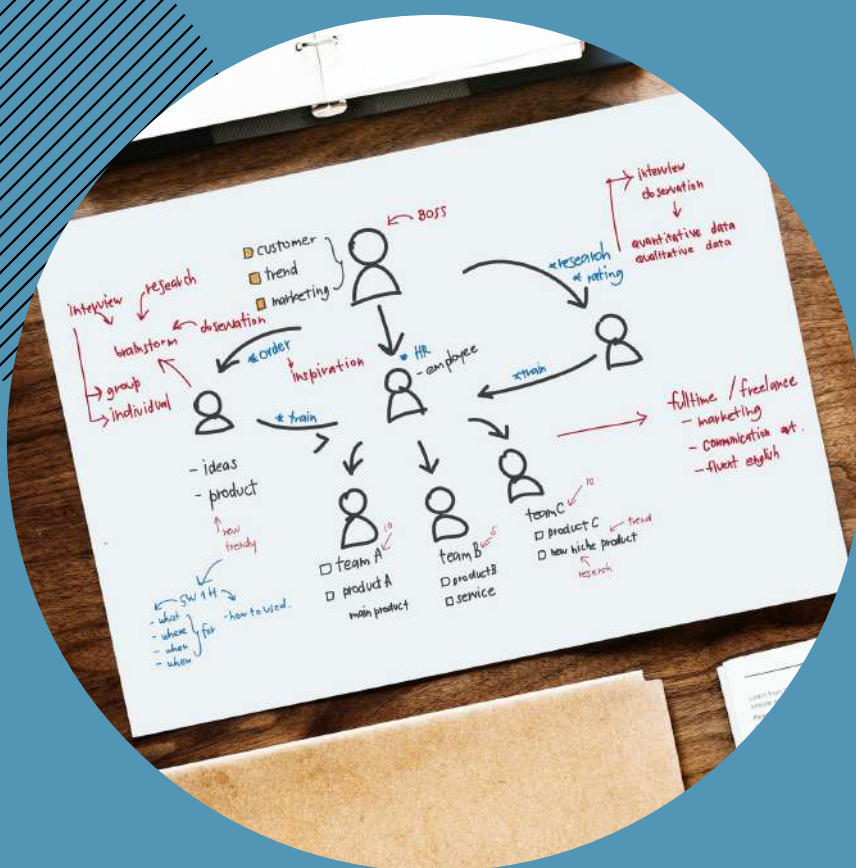
(d) Dosarul "IORP II"

La nivelul ASF, s-a constituit un grup de lucru care a participat la seminariile organizate pe tematica noului cadru legal european privind pensiile ocupaționale, organizate de Comisia Europeană. Seminariile au fost organizate de către Direcția Generală Stabilitate Financiară, Servicii Financiare și Piață de Capital a Comisiei Europene, în lunile ianuarie 2018 și iunie 2018 și au avut ca scop acordarea de asistență statelor membre pentru punerea în aplicare a Directivei (UE) 2016/2341 privind instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale (Directiva IORP II), prin identificarea provocărilor, priorităților, precum și a constrângerilor de timp. Aceste sesiuni au avut rol de pregătire și instruire pentru contribuțiile tehnice la elaborarea proiectului de Lege privind pensiile ocupaționale, care transpune prevederile Directivei IORP II.





Activitatea de autorizare-avizare



Activitatea de autorizare-avizare în domeniul pieței de capital

Activitatea de autorizare-avizare în domeniul pieței asigurărilor-reasigurărilor

Activitatea de autorizare-avizare în domeniul pieței pensiilor private

ACTIVITATEA DE AUTORIZARE-AVIZARE ÎN DOMENIUL PIEȚEI DE CAPITAL

Activitatea de autorizare-monitorizare trebuie privită ca o primă etapă din perspectiva mai largă a supravegherii entităților care activează pe piața de capital și a protecției consumatorilor. **În desfășurarea activității de autorizare-monitorizare au fost avute în vedere obiectivele strategice ale ASF privind abordarea bazată pe riscuri și îmbunătățirea calității, eficienței și fluxului de operațiuni.**

Odată cu intrarea în vigoare a Legii nr. 126/2018, pe lângă introducerea de noi tipuri de entități pe piața de capital (mecanismul de publicare aprobat (APA), furnizorul de sisteme centralizate de raportare (CTP), mecanismul de raportare aprobat (ARM)), s-a impus și o nouă abordare în ceea ce privește procesul de evaluare a structurii organizatorice a entităților reglementate (prin introducerea necesității evaluării colective a structurii de conducere). De asemenea, menționăm că prin acest act normativ s-a instituit în sarcina entităților reglementate obligația de aliniere la noile cerințe de reconfigurare a personalului din cadrul acestora prin prisma serviciilor și activităților de investiții prestate (oferirea de informații sau consultanță), proces care s-a desfășurat pe parcursul a 6 luni de la instituirea noilor condiții impuse în acest sens.

Unul dintre aspectele care marchează anul 2018 a fost reprezentat de realizarea primei etape din procesul de aliniere al Depozitarului Central SA la prevederile Regulamentului nr. 909/2014 și a standardelor tehnice emise în aplicarea acestuia, asigurându-se în acest sens o strânsă colaborare între ASF și autoritățile competente relevante, respectiv BNR și BCE.

Un element important în activitatea de autorizare l-a constituit procesul de evaluare și aprobare a membrilor structurii de conducere (Consiliu de Administrație/ Supraveghere și conducerea superioară) și a persoanelor care dețin funcții-cheie (reprezentanți ai compartimentului de control intern și administratori de risc) din cadrul entităților reglementate și supravegheate de ASF.

La nivelul anului 2018, ca parte a acestui proces amplu, ASF a organizat și a desfășurat 61 de interviuri (38 de interviuri în cazul intermediarilor și instituțiilor pieței de capital și 23 de interviuri în cazul organismelor de plasament colectiv) în baza Regulamentului ASF nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF.

Totodată, în sfera organismelor de plasament colectiv, având în vedere intrarea în vigoare a unor reglementări legale, care instituiau în sarcina entităților obligația de aliniere la prevederile acestora, în cursul anului 2018, au avut loc următoarele evenimente semnificative în activitatea acestora:

- Continuarea procesului de aliniere la prevederile Legii nr. 74/2015 și ale Regulamentului nr. 10/2015, cu modificările și completările ulterioare, respectiv analizarea documentației și emiterea de acte individuale ca urmare a solicitărilor înregistrate la ASF de autorizare/înregistrare în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) din partea Societăților de Administrare a Investițiilor (SAI) care administrează AOPC-uri și din partea AOPC-urilor autoadministrate.
- Continuarea procesului de aliniere a SAI și a organismelor de plasament colectiv la dispozițiile Legii nr. 29/2017 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital.
- Inițierea procesului de aliniere a SAI și a organismelor de plasament colectiv la prevederile Regulamentului nr. 2/2018, pentru modificarea și completarea unor acte normative, proces concretizat în analizarea documentației și emiterea de acte individuale ca urmare a solicitărilor de autorizare transmise la ASF din partea SAI-urilor, respectiv analiza informațiilor și documentelor notificate ASF.

1. INTERMEDIARI (Societăți de servicii de investiții financiare (SSIF) și Instituții de credit)

Pe parcursul anului 2018, cinci dintre cele 24 SSIF-uri care figurau înscrise la începutul anului în Registrul public al ASF au depus la ASF solicitări de retragere a autorizației. Cu privire la cele menționate anterior, precizăm faptul că la sfârșitul perioadei de referință au fost finalizate doar trei procese de retragere a autorizației de funcționare în calitate de SSIF.

Un aspect remarcant al anului trecut este faptul că a fost înregistrată o solicitare de autorizare a unei noi societăți în calitate de societate de servicii de investiții financiare, procesul nefiind finalizat până la finele perioadei analizate.

Dintre cele opt instituții de credit care erau înregistrate în Registrul public al ASF la începutul anului 2018, s-a procedat la radierea la cerere a uneia dintre acestea (Libra Bank SA). Totodată, a fost înregistrată și solicitarea Bancpost SA de radiere din Registrul public al ASF, ca urmare a fuziunii prin absorbție cu Banca Transilvania SA.

2. PERSONALUL DIN CADRUL INTERMEDIARILOR (ASIF, ADEL, RCCI, FARA)

Anul 2018 s-a remarcat printr-o fluctuație amplă în ceea ce privește personalul din cadrul SSIF și a instituțiilor de credit, pe fondul noii structuri de personal impuse de modificările legislative în vigoare. Astfel, ASF a procedat la autorizarea a 47 de persoane în calitate de agenți pentru servicii de investiții financiare și a unui număr de 290 de persoane în calitate de agenți delegați.

Analizând situația comparativă înregistrată la finele anilor 2017-2018 în ceea ce privește persoanele care au activat în cadrul SSIF și a instituțiilor de credit în funcțiile de ASIF, ADEL, RCCI/RCCO și FARA, se remarcă pentru anul trecut o creștere cu 25% față de anul 2017.

3. INSTITUȚIILE PIEȚEI DE CAPITAL

Bursa de Valori București a continuat procesul inițiat în 2017 de completare a structurii de conducere a operatorului de piață, prin autorizarea unei persoane în funcția de Director General, ASF procedând totodată și la autorizarea altei persoane în funcția-cheie de administrator de risc.

Totodată, ca urmare a demarării procesului de aliniere la prevederile Legii nr. 126/2018, operatorul de piață a inițiat o operațiune de modificare a regulamentului de organizare și funcționare, care are, printre altele, ca obiectiv și revizuirea atribuțiilor îndeplinite de persoanele care ocupă funcții-cheie, în vederea îndeplinirii cerințelor prevăzute de reglementările în vigoare.

4. DEPOZITARI CENTRALI

Depozitarul Central SA a continuat procesul de aliniere la cerințele prevăzute de reglementările europene - Regulamentul UE 909/2014 și standardele (regulamentele delegate) emise în aplicarea lui, precum și la cele cuprinse în Regulamentul ASF nr. 10/2017, în vederea obținerii autorizației din partea ASF, asigurându-se în cadrul acestui proces o colaborare strânsă între ASF și autoritățile competente relevante, respectiv BNR și BCE (Banca Centrală Europeană).

Totodată, la finele anului 2018, adunarea generală ordinară a acționarilor Depozitarului Central SA, a hotărât numirea noilor administratori ai societății.

5. SOCIETĂȚILE DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR (SAI)

La sfârșitul anului 2018 figurau înscrise în Registrul public al ASF 18 SAI-uri, iar numărul acestora nu a suferit modificări față de sfârșitul anului 2017.

6. ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV

În Registrul public al ASF figurează înscrise: 78 de OPCVM-uri și 31 de AOPC, respectiv 25 de fonduri închise de investiții, 5 societăți de investiții financiare (încadrate la categoria AOPC cu politică de investiții diversificată) și SC Fondul Proprietatea SA. (AOPC de tip special, înființat sub forma unei societăți de investiții de tip închis), care își desfășoară activitatea pe piața de capital din România.

ASF a acordat autorizația de funcționare pentru un nou fond deschis de investiții, respectiv FDI OTP Real Estate & Construction, administrat de OTP Asset Management SAI și a retras, la cererea SAI Safi Invest SA, autorizația de funcționare a FDI SAFI Obligațiuni.

De asemenea, ASF a autorizat schimbarea depozitarului Fondul Oamenilor de Afaceri (FOA), administrat de SAI SAFI Invest SA și a celor 4 OPC administrate de SAI GLOBINVEST SA, din Bancpost SA în BRD Groupe Au fost înregistrate la ASF solicitări de autorizare, respectiv notificări din partea unor SAI-uri referitoare la modificările intervenite în documentele organismelor de plasament colectiv pe care acestea le administrează, la inițiativa acestora, sau ca urmare a intrării în vigoare a unor reglementări naționale: Legea nr. 29/2017, Regulamentul ASF nr. 2/2018.

Totodată, având în vedere intrarea în vigoare a unor reglementări europene, a intervenit obligația entităților reglementate de a se alinia la respectivele regulamente: Regulamentul (UE) nr. 2013/231 de completare a Directivei 2011/61/UE, Regulamentul Delegat 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, Regulamentul nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară, Regulamentul 2016/679 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE.

Referitor la activitatea societăților de investiții financiare, precizăm că au fost avizate de către ASF modificările intervenite în componența consiliilor de administrație/consiliilor de supraveghere sau în componența conducerii efective (SIF Transilvania SA, SIF Banat-Crișana SA, SAI Muntenia Invest SA), precum și modificări intervenite în actele constitutive ale acestora (SAI Muntenia Invest SA, SIF Transilvania SA). De asemenea, a fost avizată diminuarea capitalului social al SIF Banat-Crișana SA de la valoarea de 52.000.000 lei, existentă la data de 31.12.2017, la valoarea de 51.746.072,4 lei.

Cu privire la Fondul Proprietatea SA, ASF a emis un număr de 3 avize de modificare a actului constitutiv, dintre care 2 avize au inclus și diminuarea capitalului. Astfel, capitalul social al Fondului Proprietatea s-a diminuat în cursul anului 2018. În acest sens, precizăm că la data de 31.12.2018 valoarea capitalului social al FONDULUI PROPRIETATEA SA este de 4.733.020.898,32 lei comparativ cu o valoare de 4.854.034.784 lei înregistrată la data de 31.12.2017.

Au fost avizate modificările intervenite în Contractul de Depozitare încheiat între BRD – Groupe Societe Generale SA, Fondul Proprietatea și Franklin Templeton International SARL.

7. ADMINISTRATORII DE FONDURI DE INVESTIȚII ALTERNATIVE (AFIA)

În cursul anului 2018, un aspect important în ceea ce privește atât societățile de administrare a investițiilor, cât și societățile de investiții financiare îl reprezintă continuarea procesului de implementare a Legii nr. 74/2015 și a Regulamentului nr. 10/2015.

Astfel, s-a continuat procesul de autorizare și înregistrare a acestor entități în calitate de administratori de fonduri de investiții alternative, prin autorizarea unui număr de 7 societăți (SIF Moldova SA, BT Asset Management SA, SIF Oltenia SA, SIF Transilvania SA, SAI Atlas Asset Management SA, SIF Banat-Crișana SA, STK Financial SAI SA) și înregistrarea unui număr de 2 societăți (SAI SAFI Invest SA și SAI Swiss Capital Asset Management SA).

8. DISTRIBUITORII DE TITLURI DE PARTICIPARE

În ceea ce privește calitatea de distribuitori ai titlurilor de participare pentru organismele de plasament colectiv administrate de cele 18 SAI-uri, menționăm că numărul acestora a înregistrat o scădere ușoară față de 2017 când, în Registrul public al ASF figurau înscrise la data de 31.12.2017, 12 astfel de entități, iar la finalul anului 2018 în Registrul public al ASF figurează înscrise 11 astfel de entități, atât instituții de credit cât și SSIF-uri: Banca Transilvania SA, Banca Comercială Română SA, Banca Comercială Carpatica SA (actuala Patria Bank SA ca urmare a fuziunii celor două instituții de credit), BRD - GSG SA, OTP Bank Romania SA, Unicredit Bank SA, Raiffeisen Bank SA, SSIF IFB Finwest SA, SSIF BRK Financial Group SA, SSIF Swiss Capital și SSIF Tradeville SA. A fost retrasă calitatea de distribuitor a Libra Internet Bank SA, la cererea acesteia.

9. DEPOZITARIII OPC

Depozitarea și păstrarea în siguranță a activelor organismelor de plasament colectiv a fost asigurată la sfârșitul anului 2018 de 5 depozitari: Bancpost, BRD-GSG, Raiffeisen Bank, BCR și Unicredit Bank.

În ceea ce privește aceste entități, menționăm că se constată o scădere ușoară a numărului acestora comparativ cu perioada similară a anului 2017, când activitatea menționată era realizată prin intermediul a 6 depozitari.

A fost retrasă calitatea de depozitar și a fost radiată din Registrul public al ASF, Libra Internet Bank, la solicitarea acesteia.

10. CONSULTANȚII DE INVESTIȚII

În ceea ce privește segmentul consultanților de investiții, precizăm faptul că în anul 2018 a fost înregistrată o retragere a unei autorizații, la cerere, a unui consultant de investiții.

11. EVALUATORII

Activitatea ASF desfășurată în anul 2018 cu privire la entitățile încadrate în categoria evaluatorilor s-a concretizat prin înscrierea în această calitate în Registrul public al ASF a două noi persoane juridice și, de asemenea, prin radierea unei persoane fizice din Registrul public al ASF.

12. AUDITORII SISTEMELOR INFORMATICE

Ca urmare a modificării normei prin care sunt stabilite condițiile de avizare a auditorilor sistemelor informatice, au fost contactați toți auditorii IT pentru clarificarea modului în care aceștia îndeplinesc în continuare cerințele ASF, fiind solicitate în acest sens o serie de documente și informații suplimentare.

13. AUDITORII FINANCIARI

Nu s-au produs modificări în lista auditorilor financiari avizați de ASF care desfășoară această activitate la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF.

14. GRUPURILE SOCIETĂȚILOR COMERCIALE ADMISE LA TRANZACȚIONARE

Au fost înregistrate modificările intervenite în cadrul a două grupuri ale unor societăți comerciale admise la tranzacționare (2 SIF Moldova, 1 OMV Petrom), fiind actualizate în consecință listele publicate pe site-ul ASF.

15. ORGANISMELE DE FORMARE PROFESIONALĂ

Anul 2018 nu s-a remarcat printr-o fluctuație a numărului de organisme de formare profesională care sunt atestate de ASF în vederea organizării de programe de formare profesională pentru persoanele care sunt supuse procesului de autorizare în diferite calități pe piața de capital. Lista celor cinci organisme de formare profesională atestate de ASF se poate consulta pe site-ul ASF.

ACTIVITATEA INTERNAȚIONALĂ

Notificările primite la ASF din partea SSIF din România care intenționează să presteze servicii și activități de investiții pe piețele externe

La începutul anului 2018 existau șapte societăți de servicii de investiții financiare care prestau servicii și activități de investiții în baza liberei circulații a serviciilor, respectiv BT CAPITAL PARTNERS SA, ESTINVEST SA, IFB FINWEST SA, IEBA TRUST SA, MUNTENIA GLOBAL INVEST SA, BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES SA și VIENNA INVESTMENT TRUST SA.

De asemenea, pe parcursul anului 2018, a fost soluționată notificarea societății de servicii de investiții financiare IEBA TRUST SA cu privire la încetarea desfășurării în mod liber a activităților de investiții, precum și a serviciilor auxiliare prestate pe teritoriile Greciei și Luxemburgului.

Notificările primite la ASF de la autoritățile competente din Statele Membre ale UE

Din perspectiva Organismelor de Plasament Colectiv (OPC) la data de 31.12.2018 erau înscrise în Registrul public al ASF 10 societăți de administrare a investițiilor din alte State Membre ale UE care pot presta servicii de administrare a investițiilor în România, 63 de OPCVM din alte State Membre UE, respectiv 7 societăți de investiții și 56 de fonduri deschise de investiții, 25 societăți de investiții de tip alternativ/închis, 39 de administratori de fonduri de investiții alternative din alte state membre care au notificat furnizarea de servicii în România conform art. 6 alin. (4) din Directiva privind administratorii de fonduri de investiții alternative (DAFIA).

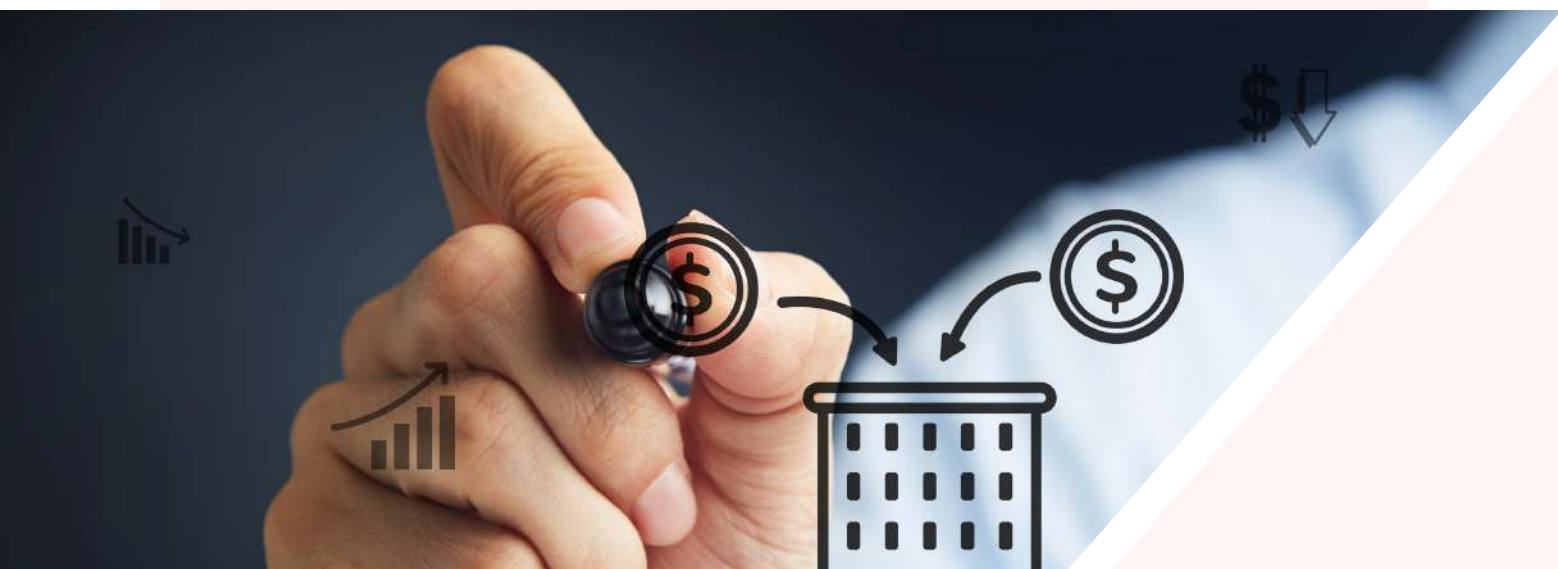
Luând în considerare atribuțiile ASF în contextul activității internaționale desfășurată pe piața de capital au fost înregistrate o serie de notificări transmise de către autoritățile competente din statele membre în baza prevederilor Directivei 65/2014/UE (MiFID II), precum și ale Regulamentului UE nr. 2382/2017 și ale Regulamentului UE nr. 1018/2017 referitoare la firme de investiții și instituții de credit care au intenționat să opereze pe teritoriul României în temeiul libertății de a presta servicii sau prin înființarea unei sucursale.

Au fost înscrise în Registrul public al ASF un număr de 123 de Firme de investiții (FISM) și Instituții de credit din statele membre (ICSM), au fost radiate 56 FISM și ICSM, iar un număr de 131 FISM și ICSM și-au modificat obiectul de activitate. În ceea ce privește sucursalele stabilite pe teritoriul României de către FISM, precizăm că în urma notificărilor transmise la ASF de autoritățile competente din statele membre de origine, au fost înscrise în Registrul public al ASF două sucursale ale unor astfel de entități și au fost radiate patru sucursale.

Totodată, au fost publicate pe site-ul ASF listele actualizate ce au cuprins serviciile și activitățile de investiții pe care agenții delegați ai firmelor de investiții le-au desfășurat pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor.

Au fost înscrși în Registrul public al ASF șase operatori de sistem din statele membre care desfășoară pe teritoriul României, în baza liberei circulații a serviciilor, operațiunile specifice necesare pentru a facilita intermediarilor din România accesul/conectarea și tranzacționarea de la distanță la sistemele alternative de tranzacționare administrate de aceștia.

Având în vedere faptul că ASF contribuie la consolidarea unui cadru integrat de funcționare și supraveghere a piețelor financiare non-bancare, a participanților și operațiunilor pe aceste piețe având printre obiective asigurarea stabilității, competitivității și bunei funcționări a piețelor de instrumente financiare, promovarea încrederii în aceste piețe și în investițiile în instrumente financiare, precum și asigurarea protecției operatorilor și investitorilor împotriva practicilor neloiale, abuzive și frauduloase, precizăm faptul că, în urma unor sesizări înregistrate în cadrul direcțiilor de specialitate ale ASF, au fost purtate numeroase corespondențe atât cu autoritățile competente din statele membre, cât și cu organele judiciare competente.



ACTIVITATEA DE AUTORIZARE- AVIZARE ÎN DOMENIUL PIEȚEI ASIGURĂRILOR-REASIGURĂRILOR

Activitatea de autorizare a activității de asigurare/reasigurare/intermediere în asigurări a avut ca scop esențial verificarea permanentă a funcționării eficiente a asigurătorilor și brokerilor de asigurare, dar și analizarea cererilor de aprobare/avizare a Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România și a Fondului de garantare a asiguraților.

Pe de altă parte, s-a urmărit aplicarea unitară a principiilor de guvernanță la asigurători în vederea utilizării celor mai bune practici și realizării unui management prudent.

La data de 01.01.2018 activau pe piața asigurărilor 31 de asigurători și 334 brokeri de asigurare.

La data de 31.12.2018 activau pe piața asigurărilor 29 societăți de asigurare și 302 brokeri de asigurare.

Principalele atribuții specifice desfășurate în activitatea de autorizare-avizare în cadrul activității asigurătorilor:

1. analizează și formulează propuneri privind soluționarea solicitărilor transmise de societățile de asigurare și/sau reasigurare și vehiculele investiționale, cu privire la obținerea avizului prealabil și/sau a autorizației de funcționare, precum și cu privire la aprobarea modificărilor documentelor sau condițiilor în baza cărora au fost autorizate, după caz, conform prevederilor legale în vigoare;

2. verifică și analizează documentele depuse pentru obținerea aprobării (persoanelor din structura de conducere a asigurătorilor, intenției de a deveni acționar semnificativ direct sau indirect, acționarilor direcți sau indirecti semnificativi);

3. verifică și analizează documentele depuse pentru obținerea avizării (auditorilor IT externi, auditorilor financiari, actuarii, administratorii speciali);

4. verifică și analizează documentațiile depuse de societățile de asigurare și/sau reasigurare pentru obținerea avizului de practicare a unor noi clase de asigurări, inclusiv RCA;

5. analizează documentația privind (transferul de portofoliu, fuziunea, divizarea, lichidarea în cadrul procedurii de insolvență și în cadrul procedurii de lichidare voluntară);

6. analizează cererile și documentațiile necesare în vederea aprobării documentelor referitoare la organizarea/funcționarea/activitatea Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România și a Fondului de Garantare a Asiguraților;

7. verifică îndeplinirea condițiilor prevăzute de lege pentru membrii Consiliului de administrație/Consiliului director al Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România și al Fondului de Garantare a Asiguraților și propune avizarea/aprobarea acestora etc.

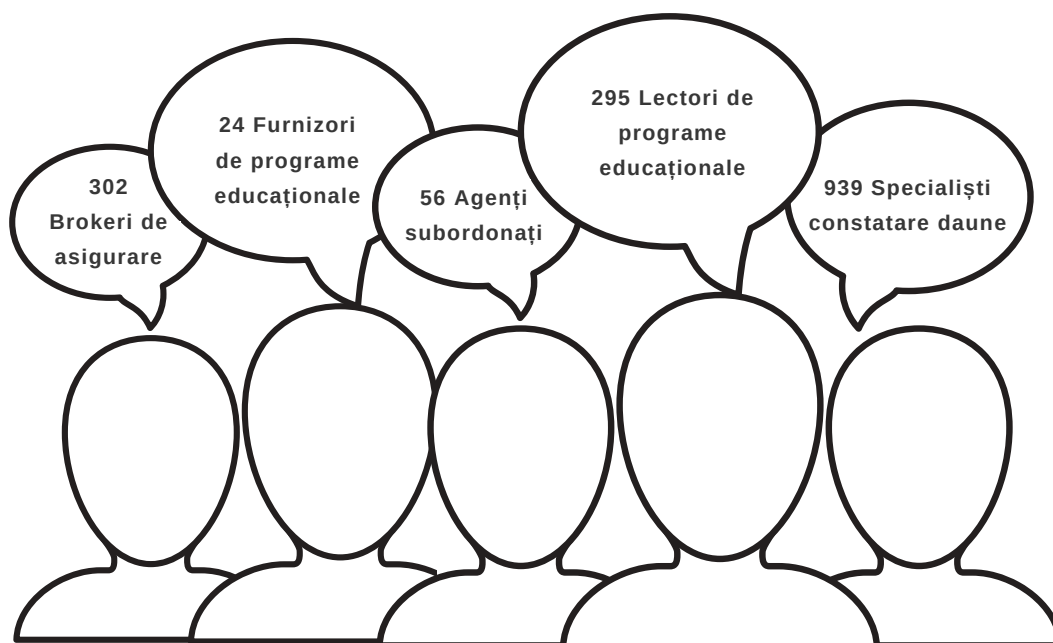
8. îndeplinește orice alte atribuții cu caracter specific domeniului de activitate, prevăzute de reglementările în vigoare sau dispuse de conducerea ierarhică.

Societățile de asigurare și cele două entități, Biroul Asigurătorilor de Autovehicule din România (BAAR) și Fondul de Garantare a Asiguraților (FGA), au transmis către ASF un număr total de aproximativ 915 intrări externe (cereri de aprobare/avizare, adrese asigurători, persoane fizice/juridice, alte entități).

În perioada de referință au fost analizate următoarele cereri, grupate în funcție de gradul acestora de complexitate (I - IV):

<p>I</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2 cereri de aprobare proiect de achiziție/acționari; • 3 cereri de aprobare transfer de portofoliu; • 1 cerere de fuziune. 	<p>II</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4 cereri de aprobare majorare capital social; • 96 cereri aprobare structură de conducere; • 7 cereri aprobare clase noi; • 3 cereri de extindere activitate în UE (FOS); • 1 cerere de reluare activitate în UE (FOE); • 8 cereri de echivalare a denumirii claselor de asigurare/reasigurare; • 5 cereri aprobare schimbare sediu social; • 2 cereri de retragere la cerere a membrilor structurii de conducere; • 1 cerere avizare statut BAAR; • 1 cerere avizare membru Consiliu Director BAAR; • 2 cereri de retragere a autorizației de funcționare; • 1 cerere de retragere a autorizației de funcționare, urmare a lichidării voluntare.
<p>III</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1 cerere de avizare auditor financiar, analiză, emitere notă, obținere avize, întocmit aviz, transmitere aviz, înscriere în listă, actualizare baza de date SAR; • 1 cereri avizare actuari, analiză, emitere notă internă, adresă, înscriere în lista; • 102 notificări din state membre UE (FOS=libertatea de a presta servicii/FOE=dreptul de stabilire). 	
<p>IV</p> <ul style="list-style-type: none"> • 44 notificări privind funcțiile cheie și critice, analiză, adresă asigurător completare documentație, după caz, transmitere adresă, actualizare bază date SAR; • 20 externalizări activități și funcții, implică, analiză, adresă către societate, actualizare baza date SAR. 	

Activitatea de autorizare-avizare a intermediarilor se desfășoară pe un număr ridicat de entități înregistrate, după cum urmează:



Brokerii de asigurare, intermediari în asigurări, autorități sau alte persoane juridice și fizice au transmis către ASF un număr total de aproximativ 2.463 adrese (cereri de aprobare/avizare, adrese brokeri, persoane fizice/juridice, alte entități).

Principalele atribuții specifice desfășurate în activitatea de autorizare-avizare în cadrul activității de intermediere:

1. analizează și formulează propuneri privind soluționarea solicitărilor transmise de brokerii de asigurare, cu privire la obținerea autorizației de funcționare, precum și cu privire la aprobarea modificărilor documentelor sau condițiilor în baza cărora au fost autorizați, după caz, conform prevederilor legale în vigoare;

2. verifică și analizează documentele depuse pentru avizarea agenților de asigurare subordonați;

3. analizează documentația privind transferul de portofoliu sau fuziunea, divizarea, lichidarea în cadrul procedurii de insolvență și în cadrul procedurii de lichidare voluntară;

4. analizează documentația privind modificările actului constitutiv;

5. îndeplinește orice alte atribuții cu caracter specific domeniului de activitate, prevăzute de reglementările în vigoare sau dispuse de conducerea ierarhică.

Alte activități desfășurate în activitatea de autorizare-avizare

1. La data de 31.12.2018 erau înregistrați un număr total de 939 specialiști constatare daune, aceștia fiind monitorizați cu privire la condițiile de menținere în registrul specialiștilor constatare daune;
2. S-a analizat un număr de 66 solicitări privind modificările de Act Constitutiv și conducere executivă;
3. S-au înregistrat și soluționat solicitări de atestare a lectorilor pentru programele de pregătire profesională în domeniul asigurărilor;
4. S-au înregistrat și soluționat notificări de a desfășura activitate pe teritoriul României în baza libertății de a presta servicii (FOS) sau a dreptului de stabilire prin intermediul unei sucursale (FOE);
5. Au fost întocmite adrese/note/avize cu privire la schimbarea sediului social cât și adrese referitoare la închiderea/deschiderea punctelor de lucru;
7. Au fost emise certificate de înmatriculare în Registrul Brokerilor;
9. S-a analizat avizarea agenților de asigurare subordonați, notificarea schimbării conducerii activității de bancassurance, precum și retragerea avizului la cerere;
10. S-au înregistrat și soluționat solicitări ale entităților care doresc să fie autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca furnizori de programe educaționale în domeniul asigurărilor;
11. Urmare a Controlului permanent, s-au identificat societăți de intermediere care nu au respectat prevederile legale în vigoare, ca urmare au fost întocmite Referate de Interzicere a exercitării temporare a activității pentru care au fost Decizii de sancționare cu interzicerea temporară a exercitării activității;
12. A fost analizată și soluționată o singură solicitare de obținere a autorizației de funcționare ca broker de asigurare și/sau de reasigurare;
13. Au fost analizate și soluționate solicitări de aprobare prealabilă a programelor de pregătire profesională a entităților autorizate ca furnizori de programe educaționale;
14. Au fost analizate și soluționate solicitări de aprobare a platformelor de e-learning a entităților autorizate ca furnizori de programe educaționale.

ACTIVITATEA DE AUTORIZARE-AVIZARE ÎN DOMENIUL PIEȚEI PENSILOR PRIVATE

Activitatea în domeniul autorizării/avizării a constat în analiza cererilor transmise de către entitățile din cadrul sistemului de pensii private și a documentelor însoțitoare, verificarea condițiilor, a criteriilor și a conformității cu prevederile legale în vigoare.

Astfel, activitatea de autorizare/avizare în sistemul de pensii private aferentă anului 2018 s-a concretizat în elaborarea dosarelor care au condus la emiterea de către ASF a unui **număr total de 596 de acte individuale**, din care:

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

În ceea ce privește procesul de autorizare al persoanelor supuse autorizării pentru structura de conducere și funcții-cheie în cadrul administratorilor de pensii private au fost emise 24 de decizii de constituire a comisiilor de intervieware a acestor persoane.

Ca urmare a activității desfășurate se întocmesc și actualizează periodic, următoarele documente:

- Situație persoane autorizate pentru structura de conducere și funcții-cheie în cadrul administratorilor de pensii private;
- Situație contracte audit fonduri de pensii private;
- Situație auditori externi administratori de pensii private;
- Situație istoric capital social al administratorilor de pensii private;
- Situație responsabili activitatea de arhivă a administratorilor de pensii private;
- Situație responsabili activitatea de audit intern a administratorilor de pensii private;
- Situație auditori externi ai administratorilor de pensii private;
- Situație acționariat al administratorilor de pensii private;
- Situație persoane responsabile cu protecția datelor în cadrul administratorilor de pensii private;
- Situație sinteză decizii și avize emise;
- Situație comitete de audit pentru administratorii de pensii private;
- Situație analiză comparativă a fondurilor de pensii administrate privat;
- Situație analiză comparativă a fondurilor de pensii facultative;
- Situație operațiuni de piață (fuziuni, preluări fonduri, schimbări denumiri societăți);
- Situație a sancțiunilor/atenționărilor entităților din sistemul de pensii private;
- Situație privind relațiile contractuale între administratori și agenții de marketing persoane juridice;
- Situație privind persoanele responsabile cu activitatea de marketing din cadrul entităților din sistemul de pensii private;
- Situație referitoare la actualizarea tematicii pentru cursurile de agenți de marketing persoane fizice;
- Gestionare dosar electronic cu decizii și avize scanate.

Registrul entităților din sistemul de pensii private

- Se actualizează permanent Registrul entităților și persoanelor fizice autorizate/avizate/radiate în sistemul pensiilor private. Acesta este constituit și structurat pe Pilonul II și Pilonul III și în cadrul acestora pe categorii de entități, incluzând administratori, fonduri de pensii private, depozitari, auditori financiari și agenți de marketing persoane juridice (brokeri de pensii private, intermediari de pensii private, consultanți de pensii private și persoane juridice specializate).
- Partea publică a Registrului este disponibilă spre consultare pe website-ul ASF.







Activitatea de supraveghere și control



Activitatea de supraveghere și control în domeniul pieței de capital
Activitatea de supraveghere și control în domeniul pieței asigurărilor-reasigurărilor
Activitatea de supraveghere și control în domeniul pieței pensiilor private

ACTIVITATEA DE SUPRAVEGHERE ȘI CONTROL ÎN DOMENIUL PIEȚEI DE CAPITAL

Dintre obiectivele strategice ale ASF pentru 2018, incidente activității pe piața de capital sunt următoarele:

PROTECȚIA ȘI INFORMAREA CORESPUNZĂTOARE A INVESTITORILOR

STABILITATEA ȘI FUNCȚIONAREA SĂNĂTOASĂ A PIEȚELOR

ÎNTĂRIREA CAPACITĂȚII INSTITUȚIONALE ȘI CONSOLIDAREA AUTORITĂȚII

Activitatea de supraveghere off-site în domeniul pieței de capital, din perspectiva respectării regulilor de conduită

Obiectivul activității de supraveghere off-site este îmbunătățirea calității, eficienței și coerenței activității de supraveghere referitoare la respectarea regulilor de conduită de către intermediari (societăți de servicii de investiții financiare și instituții de credit înscrise în Registrul public al ASF), instituțiile pieței și societățile de administrare a investițiilor/administratorii de fonduri alternative, prin implementarea de măsuri pro-active și trecerea la un sistem de supraveghere bazat pe riscuri (Risk Based Supervision), în vederea protejării investitorilor împotriva practicilor neloiale și frauduloase.

Riscurile de conduită depind de activitățile și serviciile oferite investitorilor de către entitățile supravegheate. Gama regulilor de conduită ce trebuie supravegheate este vastă, conform legislației aplicabile la nivel național/UE. Aceasta include protejarea investitorilor în diferite etape de execuție a unui serviciu, de la „pre-vânzare” (caracterul adecvat și corespunzător, comunicarea corespunzătoare a informațiilor către clienți și a riscului corespunzător operațiunilor, costurile de cercetare, practicile de vânzare etc.), până la faza de „execuție” a serviciului (tratamentul echitabil, gestionarea ordinelor, buna executare) și „post-vânzare” (informarea post-tranzacționare corespunzătoare, reclamații etc.).

1. Supravegherea intermediarilor (societăți de servicii de investiții financiare și instituții de credit înscrise în Registrul public al ASF)

La începutul anului 2018, erau autorizate/înscrise în Registrul public al ASF un număr de 24 de societăți de servicii de investiții financiare (SSIF) și 8 instituții de credit. Tendința de scădere a numărului de intermediari s-a menținut și pe parcursul anului 2018, astfel că, la sfârșitul anului, numărul acestora era de 27 (21 societăți de servicii de investiții financiare și 6 instituții de credit).

În cursul anului 2018, supravegherea off-site cu privire la respectarea de către intermediari a regulilor de conduită a avut la bază atât raportările periodice transmise de aceștia, conform prevederilor legale în vigoare, cât și situațiile solicitate expres/ad-hoc și sesizările primite în cadrul Autorității referitoare la activitatea desfășurată de aceste entități.

Prin urmare, a fost analizată, din perspectiva conduitei, activitatea intermediarilor ținând cont de riscurile asociate acestora: gestionarea relației cu clienții, conflictele de interese, organizarea internă și guvernanța, numărul de clienți și valoarea activelor acestora aflate în custodia societăților.

Astfel, în cadrul activității de supraveghere off-site, verificările efectuate în cursul anului 2018 au vizat în principal:

- modul de îndeplinire a obligațiilor ce revin persoanelor cu atribuții de conformitate, în scopul prevenirii oricăror situații de încălcare a prevederilor legale și ale reglementărilor/procedurilor interne;
- fondurile bănești ale clienților aflate în custodia SSIF, în corelație cu înregistrările contabile aferente acestora;
- serviciile și activitățile efectiv prestate la nivelul intermediarilor;
- modalitatea de încadrare a clienților în categoria clienților profesionali și procedurile interne existente la nivelul intermediarilor în acest sens;
- conformitatea dosarelor clienților verificate de către entitate, respectiv dacă acestea cuprindeau toate documentele prevăzute de cadrul legal aplicabil/ procedurile interne;
- modul de verificare de către SSIF a tranzacțiilor personale efectuate de către sau în numele persoanelor relevante;
- potențialele conflicte de interese existente în cadrul societăților și completarea corespunzătoare a registrului conflictelor de interese, conform prevederilor legale;
- respectarea de către SSIF a cerințelor de publicitate;
- aspectele constatate de persoana cu atribuții de conformitate, ca urmare a verificării activității desfășurate de agenții pentru servicii de investiții financiare/agenții delegați, abaterile identificate și măsurile adoptate, după caz;
- rapoartele întocmite de Comitetele de audit din cadrul SSIF;
- rapoartele de audit intern și financiar transmise la ASF, în vederea identificării deficiențelor semnalate, din perspectiva conformității și conduitei acestora.

Pe parcursul anului 2018, ca urmare a activității de supraveghere, au fost transmise atenționări societăților de servicii de investiții financiare, având ca obiect conduita neconformă adoptată de acestea, neîndeplinirea corespunzătoare a atribuțiilor și responsabilităților de către persoana cu atribuții de conformitate, deficiențe privind evidențierea distinctă în contabilitate a sumelor aparținând SSIF de cele ale clienților etc.

Totodată, în cazul a două situații, s-a dispus:

- sancționarea cu amendă a persoanelor responsabile din cadrul societății respective;
- instituirea, în sarcina unei societăți, a obligației de a se conforma cadrului legal aplicabil în materie de guvernanță a produsului (plan de măsuri).

În anul 2018, în cadrul supravegherii off-site, s-a pus un accent deosebit pe responsabilizarea intermediarilor și monitorizarea implicării acestora în implementarea MiFID II, având în vedere noul cadru legislativ aplicabil acestora, precum și modificările majore impuse de alinierea la noile prevederi.

De asemenea, la nivelul supravegherii off-site au fost efectuate simulări privind încadrarea în clase de risc a societăților de servicii de investiții financiare, în matricea dezvoltată prin proiectul cu Banca Mondială prin care se urmărește implementarea supravegherii bazate pe risc.

2. Supravegherea activității desfășurate de sucursalele firmelor de investiții și instituțiilor de credit din state membre, înscrise în Registrul public al ASF

La data de 31.12.2018, erau notificate/înscrise în Registrul public al ASF un număr de:

- **7 sucursale ale firmelor de investiții din state membre UE**, față de începutul anului, când erau notificate/înscrise un număr de 8 sucursale;
- **3 sucursale ale instituțiilor de credit din state membre UE**.

Principalele aspecte solicitate de ASF cu privire la activitatea desfășurată de sucursalele mai sus menționate au vizat:

- servicii și activități efectiv prestate la nivelul sucursalelor;
- platforme de tranzacționare utilizate/puse la dispoziția clienților;
- tipul instrumentelor financiare oferite clienților și piețele pe care acestea se tranzacționează;
- schema de compensare aplicabilă clienților;
- sesizările primite în cadrul sucursalelor, obiectul acestora și modul de soluționare;
- activitățile de promovare a serviciilor oferite de sucursale, în vederea atragerii investitorilor de pe teritoriul României;
- numărul clienților și valoarea tranzacțiilor efectuate prin intermediul sucursalelor.

În cursul anului 2018, ca urmare a funcției de supraveghere a activității desfășurate de sucursale, precum și a unei sesizări primite în cadrul ASF cu privire la activitatea desfășurată de o sucursală, au fost transmise autorităților competente notificări cu privire la:

- faptul că o sucursală a folosit pe teritoriul României, în vederea promovării activității desfășurate, un număr de 34 de persoane fizice fără ca aceștia să fie notificați ca agenți delegați;
- activitatea de tranzacționare efectuată pe contul unui client de către o firmă de investiții care are înființată o sucursală pe teritoriul României;
- prevederile legale aplicabile pe teritoriul României, în cazul promovării serviciilor/activităților de investiții, respectiv a prevederilor art. 82 alin. (5) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, care menționează faptul că este interzisă promovarea serviciilor și activităților de investiții prin intermediul unor furnizori externi de servicii tip „call center”.

3. Supravegherea activității desfășurate de consultanții de investiții, autorizați de ASF

La data de 31.12.2018, erau autorizate, în calitate de consultanți de investiții, 21 persoane fizice și 5 persoane juridice.

În anul 2018, principalele verificări efectuate în cadrul supravegherii au avut în vedere:

- activitatea desfășurată de entitățile autorizate în această calitate;
- conformitatea raportărilor transmise de aceștia.

În urma analizării raportărilor primite de la consultanții de investiții au fost transmise atenționări, având ca obiect nerespectarea termenelor de raportare a diferitelor situații impuse de prevederile legale.

4. Supravegherea activității desfășurate de instituțiile pieței (BVB și Depozitarul Central)

Principalele aspecte solicitate de ASF, în cadrul supravegherii privind respectarea regulilor de conduită de către instituțiile pieței, au vizat:

- activitatea prestată de către persoanele cu atribuții de conformitate din cadrul acestora;
- conduita instituțiilor pieței pe baza aspectelor deficitare identificate la nivelul acestora, din activitatea de control sau din sesizările primite;
- respectarea de către acționari a pragului de deținere, impus de prevederile legale în vigoare;
- conformitatea raportărilor transmise de instituțiile de piață, impuse de legislația în vigoare, respectiv identificarea deficiențelor semnalate de aceștia, din perspectiva conformității și conduitei entităților;
- sesizările primite, obiectul acestora și modul de soluționare.

În urma verificărilor efectuate, au fost solicitate informații suplimentare cu privire la activitatea desfășurată de persoanele responsabile cu atribuții de conformitate, astfel cum sunt prevăzute de prevederile legale și procedurile interne.

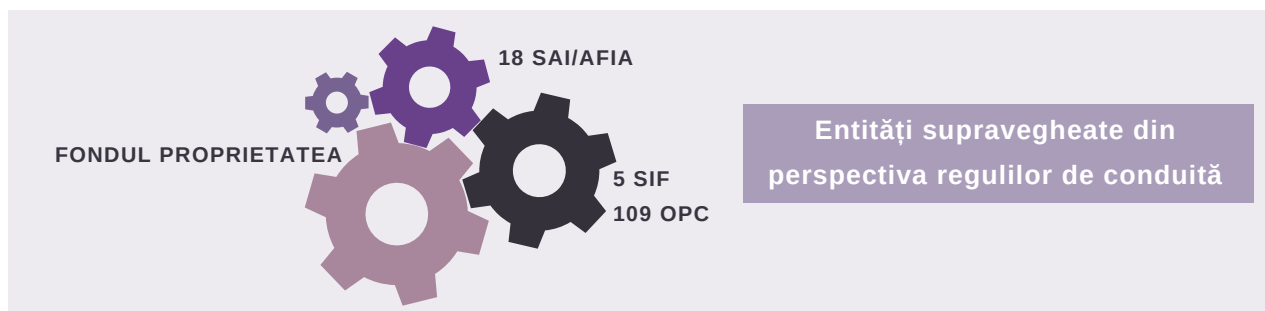
De asemenea, în cursul anului 2018, s-a avut în vedere urmărirea stadiului procesului de reautorizare a Depozitarului Central, conform Regulamentului UE nr. 909/2014. Acest proces a implicat o revizuire a regulilor și procedurilor de conduită, fapt ce a condus la modificarea anumitor raportări din perspectiva entității și a unor proceduri interne din perspectiva ASF, la data finalizării procesului de reautorizare a Depozitarului Central.

5. Supravegherea SAI/OPC/AFIA/FIA din perspectiva respectării regulilor de conduită

Pentru a asigura eficiența procesului de supraveghere, toate măsurile și acțiunile instituite/întreprinse trebuie să fie proporționale cu natura, dimensiunea și complexitatea riscurilor inerente activității desfășurate, indiferent de impactul asupra stabilității financiare a pieței de capital (principiul proporționalității).

Aspectele ce vizează supravegherea conduitei SAI-AFIA sunt:

- verificarea responsabilităților privind respectarea cadrului normativ și procedural, mijloacele tehnice și de informare a investitorilor clienților, resursele umane și resursele tehnice disponibile, mecanismele interne de control și administrare a riscurilor, precum și scalarea gradului de eficiență a controlului intern;
- efectuarea de investigații, inclusiv tematice, ce au ca obiectiv conduita entităților supravegheate și a personalului acestora, cât și modul de adaptare a mecanismelor de lucru și a procedurilor interne la volumul și nivelul de complexitate a activității entităților supravegheate;
- identificarea riscurilor și vulnerabilităților la care este expusă societatea și dispunerea măsurilor care se impun;
- verificarea respectării regulilor de transparență și publicitate, precum și monitorizarea paginilor web;
- verificarea activității de administrare a portofoliilor individuale (conform datelor înscrise în obiectul de activitate autorizat de ASF);
- realizarea/implementarea planurilor de măsuri dispuse în vederea remedierii deficiențelor constatate din activitatea de supraveghere, precum și verificarea periodică a modului de respectare de către entități a măsurilor impuse.



De asemenea, pe parcursul anului 2018, la nivelul supravegherii off-site au fost efectuate simulări privind încadrarea în clase de risc a SAI/AFIA, în matricea dezvoltată prin proiectul derulat cu Banca Mondială prin care se urmărește implementarea, la nivelul pieței de capital din România, a supravegherii bazate pe risc.

Activitatea de supraveghere prudențială în domeniul pieței de capital

Supravegherea prudențială presupune un ansamblu de activități menite să asigure o evaluare în dinamică a entităților supravegheate precum și intervenții prompte și eficiente, în situația în care se impune acest lucru. Pentru îndeplinirea acestor obiective, se efectuează verificarea raportărilor periodice/ad-hoc, încadrarea în matricea riscurilor și stabilirea clasei de risc aferente entității supravegheate.

Evaluarea entităților reglementate și autorizate de către ASF și încadrarea acestora în clase de risc permite stabilirea unor alerte privind evoluțiile negative ale unor indicatori și adoptarea măsurilor prudențiale necesare, în funcție de aspectele semnalate. Adoptarea de măsuri preventive contribuie la menținerea stabilității pieței financiare non-bancare și evitarea posibilei afectări a drepturilor și activelor investitorilor.

La nivel general, **activitatea de supraveghere prudențială** s-a concretizat în:

- (1) monitorizarea principalilor indicatori, dar mai ales a celor de lichiditate și de fonduri proprii, cu scopul aplicării unor măsuri preventive de supraveghere pentru menținerea stabilității financiare;
- (2) finalizarea programului desfășurat cu Banca Mondială privind consolidarea funcției de supraveghere și demararea procedurilor pentru implementarea RBS (risk based supervision);
- (3) impunerea și monitorizarea planurilor de măsuri, în vederea restabilirii echilibrului financiar a unor entități reglementate și supravegheate de ASF;
- (4) asigurarea unui contact permanent cu entitățile pieței, în vederea aplicării corecte a reglementărilor prudențiale, a modului de încadrare a unor elemente în categoriile adecvate de riscuri.

1. Supravegherea prudențială a societăților de servicii de investiții financiare

În anul 2018 au fost derulate următoarele activități de supraveghere prudențială:

- analizarea evoluției unor indicatori financiari raportați de SSIF, pentru a putea determina nivelul de stabilitate financiară și posibile riscuri de intrare în dificultate a societăților de servicii de investiții financiare;
- realizarea unor studii și analize privind identificarea riscurilor induse de tranzacționarea unor instrumente complexe (produse structurate), cât și tratamentul acestor instrumente din punct de vedere al cerințelor de capital;
- realizarea unor simulări cu privire la impactul noului regim prudențial asupra societăților de servicii de investiții financiare din România. ASF s-a implicat activ în negocierile, la nivelul UE, pe acest dosar legislativ, susținând o astfel de propunere, având în vedere preocuparea permanentă de a le asigura SSIF-urilor un tratament cât mai echitabil și implicit cerințe prudențiale adaptate la specificul activității și dimensiunii acestora (principiul proporționalității).

2. Supravegherea prudențială a SAI/OPC/AFIA/FIA

În derularea curentă a activității structurii OPC, pe lângă activitatea de bază, în anul 2018 s-au avut în vedere în principal:

- (1) dezvoltarea analizelor de tip risc vs. randament, analize care au ca obiectiv identificarea anomaliilor și derularea de analize suplimentare în ceea ce privește calculul activului și limitele de investiții pentru OPC;
- (2) monitorizarea activității derulate de către SAI-uri/AFIA, pentru fondurile de investiții administrate, având ca scop realizarea simulărilor de criză în vederea menținerii unui profil de lichiditate corespunzător, precum și determinării, după caz, a necesității corelării strategiei de investiții cu politica de răscumpărare a unităților de fond;
- (3) demersuri având ca scop clarificarea regimului investițiilor OPC în FIA, așa cum este prevăzut de legislația în vigoare și aplicarea conceptului de reverse solicitation în cazul FIA înregistrate din alte state membre.

3. Supravegherea prudențială a instituțiilor de piață

În vederea adaptării metodelor specifice de supraveghere, au fost analizate tipurile de activități efectiv desfășurate de către operatorii de piață pentru identificarea riscurilor la care aceștia sunt expuși și situațiile financiare ale operatorilor de piață prin prisma indicatorilor economico-financiar și operaționali și modul în care s-a realizat managementul riscului financiar, în scopul menținerii de rezerve de capital suficiente pentru a acoperi pierderile neașteptate și pentru a menține solvabilitatea în perioade de criză.

Pe piața locală, pe parcursul anului 2018, în urma fuziunii prin absorbție a SIBEX – Sibiu Stock Exchange cu Bursa de Valori București, finalizată în luna decembrie 2017, și-a desfășurat activitatea un singur operator de piață autorizat: Bursa de Valori București SA (BVB).

Bursa de Valori București este o bursă de valori de mărime medie în regiune. La finele anului 2018, capitalizarea tuturor companiilor listate pe piața reglementată a BVB a atins nivelul de aproximativ 143 miliarde lei, în scădere cu 13% față de anul 2017. Piețele relevante administrate de operatorul de piață BVB SA sunt:

• **Piața Reglementată, unde se tranzacționează acțiuni și drepturi emise de entități din România și internaționale, titluri de credit emise de entități din România și internaționale, titluri de participare la organisme de plasament colectiv, produse structurate, fonduri tranzacționate la bursă (ETF), warante;**

• **Piața AeRO, destinată inițial doar start-up-urilor precum companiile din sectorul IT&C și IMM-urilor, este, în prezent, dedicată finanțării companiilor care nu îndeplinesc criteriile de mărime sau vechime pentru listarea pe piața reglementată. AeRO este structurată pe secțiuni separate destinate tranzacționării acțiunilor și obligațiunilor emise de companiile românești sau străine listate pe o altă piață.**

În concordanță cu Regulamentul ASF nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, la finele anului 2018, BVB a propus modificări în ceea ce privește funcția de conformitate, completând semnificativ atribuțiile departamentului. Atribuțiile principale sunt: monitorizarea și evaluarea în mod continuu a eficacității și modul adecvat în care a fost pusă în aplicare de către operatorul de piață și de sistem sau de către angajații BVB a măsurilor și procedurilor interne, precum și măsurile dispuse pentru remedierea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății ce îi revin în calitate de operator de piață/de sistem sau a deficiențelor constatate.

Funcția de administrare a riscului va fi exercitată printr-un nou departament menit să contribuie la instituirea unui sistem funcțional și eficient de evaluare și administrare a riscurilor, integrat și adecvat în structura organizatorică a BVB, pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor cu care se confruntă operatorul de piață.

Operatorii de piață nu sunt supuși unor cerințe prudențiale uniforme la nivel european. În acest context, în Regulamentul ASF nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare a fost implementată o abordare similară cu cea existentă pentru depozitarii centrali în legislația europeană pentru tratamentul capitalului și a resurselor financiare ale operatorilor de piață, principalele aspecte prudențiale fiind:

- introducerea noțiunii de capital inițial: în cadrul acestuia, pe lângă capitalul social sunt incluse și elemente precum rezultatul reportat și rezervele, care pot lua valori negative și, deci, eroda capitalul inițial. Prin urmare, cerința de capital inițial nu mai este reprezentată doar de valoarea nominală a capitalului social, ci ține cont și eventualele pierderi ale operatorului de piață;
- politica de investiții: au fost încorporate aspecte care garantează faptul că resursele sunt plasate în instrumente financiare care pot fi lichidate rapid, cu efect negativ minim asupra prețului și cu un risc de credit scăzut. În plus, au fost stabilite condiții clare și limitative pentru plasarea resurselor financiare în instrumente financiare derivate.

Anul 2018 a marcat o scădere sensibilă a volumului de tranzacționare pe piețele de acțiuni, drepturi și unități de fond (-3%), în timp ce pe celelalte piețe, respectiv pe piața instrumentelor cu venit fix (obligațiuni și titluri de stat) și pe piața produselor structurate s-au înregistrat creșteri solide față de perioada similară a anului trecut. Astfel, tranzacțiile cu titluri cu venit fix au crescut cu peste 27%, în luna iulie fiind lansată prima emisiune de obligațiuni a Băncii Transilvania (TLV) în valoare totală de 285 mil. euro. Pe piața produselor structurate, deși avansul înregistrat a fost de peste 40%, volumele tranzacționate rămân relativ modeste (≈336 mil lei.). Per ansamblu, întreaga activitate de tranzacționare a crescut cu 2%.

Veniturile operaționale, generate din segmentul de tranzacționare, au crescut cu 3%, susținute de majorarea volumelor tranzacționate pe bursă, în timp ce profitul din exploatare s-a micșorat cu 32%, această scădere datorându-se faptului că în anul 2017 BVB a înregistrat un câștig din achiziții în urma fuziunii cu SIBEX de 2,9 mil. lei. Fără a lua în calcul aceste câștiguri din achiziții, profitul operațional a scăzut cu aproximativ 6%. Activele totale ale BVB s-au micșorat cu aproximativ 4% la 31.12.2018 pe fondul diminuării rezultatului curent, în structura acestora nefiind modificări relevante.

Implementarea managementul riscului la instituțiile de piață

Managementul riscurilor reprezintă un proces complex de identificare, analiză și răspuns la posibile riscuri ale unei entități reglementate, printr-o abordare științifică, care utilizează resurse materiale, financiare și umane pentru atingerea obiectivelor, vizând reducerea expunerii la pierderi.

În anul 2018, s-a pus accent pe obligația ca fiecare instituție de piață să realizeze sistematic analize, cel puțin o dată pe an, prin care să evalueze riscurile legate de desfășurarea activităților sale, să numească responsabili cu gestionarea riscurilor și să actualizeze registrele de riscuri la nivelul departamentelor.

Reglementările integrate ale ASF în ceea ce privește funcția de administrare a riscurilor oferă instituțiilor de piață suficientă flexibilitate în implementarea managementului riscurilor ținând cont și de bună practică și existența sau nu a unui cadru unitar de abordare a conceptelor specifice. Până la aprobarea noilor reglementări ASF emise în implementarea MiFID II, administrarea riscurilor era orientată în special pe riscul operațional având ca obiectiv final menținerea integrității piețelor administrate de operatorul de piață și finalitatea decontării pentru Depozitarul Central.

Activitatea depozitarilor centrali

Noile cerințe europene privind supravegherea sistemelor post-tranzacționare enunțate în ultimii ani au schimbat principiile și condițiile de funcționare ale infrastructurii piețelor de instrumente financiare.

La finele anului 2018, Depozitarul Central desfășura în România operațiuni de compensare-decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, operațiuni de depozitare a instrumentelor financiare emise de societățile emitente și operațiuni de registru pentru emitenți de instrumente financiare.

Adoptarea de noi mecanisme și instrumente pentru îmbunătățirea actului de supraveghere prudențială în anul 2018 a fost marcată, în principal, de emiterea în anul 2017, de către Comisia Europeană, a mai multor standarde tehnice și regulamente delegate cu aplicabilitate directă la nivelul UE în vederea stabilirii unor obligații identice pentru depozitarii centrali din Uniune și a unor cerințe prudențiale comune.

Având în vedere complexitatea și natura sistemică a depozitarilor centrali și a serviciilor pe care acestea le oferă și faptul că aceste instituții sunt răspunzătoare pentru gestionarea sistemelor de decontare, a fost verificată trimestrial respectarea cerințelor prudențiale și de capital specifice, direct aplicabile, care să acopere riscurile juridice, de afaceri, operaționale și de investiții, pentru a oferi un grad suficient de siguranță și de continuitate a serviciilor prestate de către Depozitarul Central.

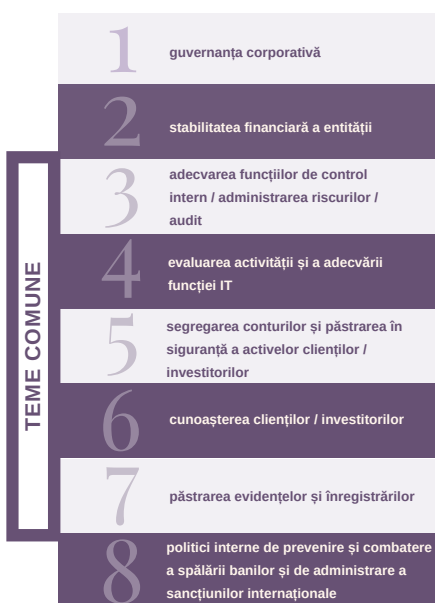
Activele totale ale Depozitarului Central au crescut cu 19% la sfârșitul anului 2018, pe fondul majorării sumelor deținute de către emitenți în conturile depozitarului în vederea distribuirii de dividende (înregistrate atât ca disponibil în conturi, cât și ca datorii), în timp ce capitalurile proprii au înregistrat o creștere sensibilă de 2,5% pe fondul unui profit net în creștere cu peste 800 mii de lei în 2018.

Activitatea de control în domeniul pieței de capital



1. Protecția și informarea corespunzătoare a consumatorilor

În cadrul activității de control s-a urmărit cu prioritate respectarea drepturilor și intereselor investitorilor, prin verificări asupra conduitei și cerințelor prudențiale aferente entităților supravegheate, referitoare în principal la teme comune pentru mai multe categorii de entități.



Societăți de administrare a investițiilor / Administratori de fonduri alternative (și portofoliile colective / individuale administrate de acestea)

- administrarea portofoliilor (colective și individuale), în raport cu limitele specificate de legislație sau de documentele fondurilor;
- calculul și evaluarea activelor portofoliilor administrate;
- profiluri de risc aferente OPCVM/FIA și evaluarea simulărilor de criză/teste de stres derulate pentru determinarea capacității entității de reacție la astfel de situații; accentuarea analizei privind gestionarea riscului de lichiditate existent la nivelul portofoliilor administrate.

Intermediari (SSIF și instituții de credit)

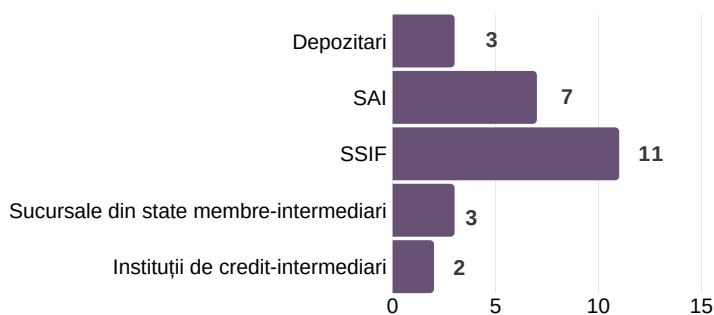
- documentele contractuale la stabilirea relației de afaceri cu clienții;
- administrarea și executarea ordinelor clienților în cel mai bun interes al acestora;
- tranzacționarea pe cont propriu;
- tranzacționarea prin internet.

Depozitarii activelor fondurilor de investiții

- certificarea și monitorizarea activelor fondurilor;
- informarea ASF cu privire la orice abuz al SAI / depășirea limitelor investiționale.

TEME SPECIFICE

Controale efectuate în anul 2018 pe tipuri de entități



Din perspectiva controlului, obiectivul referitor la protecția și informarea corespunzătoare a consumatorilor a fost atins, pentru anul 2018, abordarea controlului, bazată și pe identificarea riscurilor la nivelul entității, evaluarea modalității de mitigare a riscurilor, precum și îndrumarea entităților în vederea remedierii deficiențelor constatate/gestionării corespunzătoare a riscurilor conducând la o diminuare a situațiilor de conduită inadecvată a entităților în relația cu clienții/investitorii.

2. Stabilitatea și funcționarea sănătoasă a piețelor

Pe parcursul anului 2018 s-a constatat o scădere semnificativă a neconformităților entităților supravegheate de ASF (din punct de vedere al gravității/impactului), ceea ce demonstrează că abordarea din ultimii ani a activității de control, bazată pe riscuri și identificarea (împreună cu entitățile) celor mai adecvate măsuri de remediere au avut rezultatele așteptate. În urma acțiunilor de control efectuate în anul 2018 nu au fost identificate riscuri care să afecteze în mod semnificativ activitatea pe termen scurt a societăților și implicit sistemul pieței de capital.

Au fost parcurși pași importanți în direcția intensificării dialogului cu piața, prin organizarea de întâlniri de lucru la sediul ASF, atât la inițiativa echipelor de control, cât și a entităților controlate, în care au fost clarificate o serie de situații și s-au creat premisele remedierii unor situații neconforme și/sau identificării unor soluții de mitigare a riscurilor.

3. Întărirea capacității instituționale și consolidarea Autorității

În vederea atingerii acestui obiectiv, în luna iunie a anului 2018, ASF a finalizat Proiectul “Consolidarea funcției de supraveghere a pieței de capital din România”, cu asistența Băncii Mondiale.

Scopul proiectului - Proiectul implică schimbarea filozofiei de supraveghere și control, prin tranziția de la modelul bazat în mare măsură pe conformitate (compliance based), la un model bazat pe riscuri (risk based supervision-RBS). Din perspectiva controlului, proiectul a urmărit remodelarea procesului de supraveghere on-site, din perspectiva prudențială și a regulilor de conduită, precum și optimizarea alocării resurselor de control, în acord cu cele mai bune practici la nivel european. În acest sens, s-a avut în vedere dezvoltarea unor metodologii și instrumente adecvate, în scopul utilizării acestora în controlul firmelor de investiții și a administratorilor de fonduri care operează pe piața din România.

Pașii de urmat pentru implementare RBS:

Metodologia de risc rezultată va fi testată în anul 2019, în cadrul unui program pilot de implementare treptată a principiilor și tehnicilor de supraveghere și control aferente RBS (risk based supervision).

4. Alte activități importante derulate la nivelul structurii de control din cadrul ASF

- conlucrarea cu alte autorități competente/sesizarea sau informarea acestora;
- conlucrarea, prin contribuții specifice, cu alte structuri sectoriale sau integrate din cadrul ASF (ex. propuneri și observații în cadrul procesului de reglementare, comisii de interviu pentru autorizare, diverse puncte de vedere/opinii de specialitate etc.);
- analiza rapoartelor/notificărilor transmise de entitățile pieței de capital, conform Normei ASF nr. 6/2015 și 4/2018 și elaborarea de răspunsuri la solicitarea unor entități raportoare, pentru clarificarea unor aspecte referitoare la aplicarea acestor norme;
- participarea la grupuri de lucru/proiecte/conferințe/seminarii;
- actualizarea cadrului procedural intern aferent activității de control.

5. Activitatea de control piață de capital în cifre

În stabilirea măsurilor rezultate din activitatea de control s-a urmărit evaluarea legală, riguroasă/fundamentată și proporțională a neconformităților și riscurilor, luând în considerare probabilitatea, impactul, eventualele prejudicii, circumstanțele reale și materiale ale săvârșirii faptei și conduita făptuitorului, pentru individualizarea corespunzătoare.

Urmare activității de control au fost aplicate următoarele măsuri:

- - planuri de măsuri (23);
- - măsuri sancționatorii aplicate entităților (5 amenzi și 5 avertismente);
- - măsuri sancționatorii aplicate persoanelor fizice (7 amenzi și 54 avertismente);
- -atenționare entități (5) ;
- -atenționare persoane fizice (13).

Din aceste date statistice, sunt de remarcat planurile de măsuri emise în anul 2018 (23), raportat la nivelul din anul 2017 (17).

Prin intermediul proceselor verbale de control întocmite în anul 2018 au fost formulate 88 de recomandări (pentru optimizarea unor procese sau mecanisme interne ale entităților / adoptarea celor mai bune practici), iar prin intermediul celor 23 decizii de impunere a planului de măsuri au fost formulate 248 măsuri concrete de remediere a unor deficiențe / mitigare a unor riscuri).

Se observă că la nivelul structurii de control a pieței de capital a fost accentuată abordarea de tip risk based a controlului, precum și îndrumarea entităților în vederea remedierii deficiențelor/mitigării riscurilor.

Emitenți și oferte publice

Principalele operațiuni care au fost aprobate de ASF pe parcursul anului 2018 au fost:

- 2 prospecte întocmite în vederea admiterii la tranzacționare a obligațiunilor și un prospect de bază aferent emisiunii de produse structurate emise de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA;
- 16 prospecte aferente ofertelor primare de vânzare de acțiuni a căror valoare a fost de 172.395.374 lei și un prospect aferent unei oferte secundare de vânzare de acțiuni încheiată fără succes;
- un prospect aferent unei oferte publice inițiale întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a acțiunilor emise de Purcari Wineries Public Company Limited Cipru, particularitatea ei constând în faptul că ASF a primit delegare de competențe în vederea aprobării acesteia de la autoritatea similară din Cipru, valoarea ofertei a fost de 186.200.000 lei;
- 3 documente de ofertă publică de preluare obligatorie a căror valoare a fost de 12.021.084,52 lei;
- 16 documente de ofertă publică de cumpărare a căror valoare a fost de 1.379.395.475 lei;
- 9 retrageri de la tranzacționare de pe BVB/sistemul alternativ administrat de BVB;
- 5 anunțuri privind declanșarea retragerii acționarilor;
- 3 sancțiuni dispuse acționarilor care nu și-au îndeplinit obligația de a face oferta obligatorie în termenul legal;
- Înregistrarea în evidentele ASF a operațiunilor corporative.

Operațiunile transfrontaliere

În conformitate cu prevederile legale armonizate cu Directivele europene, în calitate de stat gazdă, ASF primește de la autoritățile similare din spațiul UE, prospectele aprobate de acestea, certificatul și rezumatul în limba română a prospectelor. Conform normelor legale, în aceste cazuri ASF nu inițiază nici o procedură de aprobare a prospectului.

În cursul anului 2018 ASF a fost notificată cu privire la aprobarea a 27 astfel de prospecte și a 57 suplimente (amendamente) la prospectele deja aprobate.

În vederea admiterii la tranzacționare a unor produse structurate emise în baza prospectelor de bază aprobate de alte autorități din cadrul UE și notificate ASF, printre alte documente solicitate de BVB, sunt certificatele de înregistrare a respectivelor valori mobiliare la ASF. Pentru produsele structurate emise de Erste Group Bank AG Austria în baza prospectelor pașaportate de Autoritatea statului membru de origine - Autoritatea Pieței Financiare din Austria și a termenilor finali comunicați, urmare analizei desfășurate în cadrul ASF au fost emise 76 certificate de înregistrare a produselor structurate.

Transparență și raportări emitenți

ASF desfășoară activități de supraveghere, monitorizare și investigare a emitenților ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața de capital din perspectiva, pe de o parte, a obligațiilor de transparență (raportare curentă și periodică) pe care aceștia le au în conformitate cu prevederile legale în vigoare precum și a protejării drepturilor acționarilor, iar pe de cealaltă parte din perspectiva monitorizării conformității situațiilor financiare ale emitenților cu reglementările contabile în vigoare.

• Supravegherea obligațiilor de raportare curentă

- obligația generală de transparență/raportare a tuturor evenimentelor societare astfel cum sunt prevăzute de legislația incidentă, în termenele stabilite prin aceasta;
- convocarea și desfășurarea adunărilor generale ale acționarilor;
- verificarea respectării dispozițiilor legale incidente în materia transparenței (termene raportare, convocare și desfășurare AGA, competențe administratori, drepturile acționarilor etc.) , în ceea ce privește:
 - operațiuni de răscumpărare a propriilor acțiuni,
 - procedura insolvenței (din perspectiva obligațiilor de raportare precum și din perspectiva necesității suspendării/reintroducerii la tranzacționare);
- verificarea condițiilor suspendării/introducerii la tranzacționare a instrumentelor financiare obiect al supravegherii ASF, în vederea informării corecte a investitorilor; adoptarea măsurilor care se impun în cazul în care operatorul de piață nu a dispus măsura necesară;
- monitorizarea litigiilor privind modificarea caracteristicilor societății/hotărârile AGOA și AGEA, procedura de insolvență, modificări ale actului constitutiv;
- respectarea prevederilor legale aferente pieței de capital în ceea ce privește distribuirea dividendelor;
- respectarea prevederilor legale aferente pieței de capital în ceea ce privește aplicarea metodei votului cumulativ pentru alegerea consiliului de administrație;
- supravegherea respectării prevederilor legale aferente pieței de capital referitoare la achizițiile sau înstrăinările de active a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele;
- monitorizarea schimbărilor ce intervin în obligațiile societăților comerciale care pot afecta semnificativ activitatea sau situația patrimonială a societății comerciale.

• Analizarea/investigarea respectării limitelor de deținere în capitalul social al societăților de investiții financiare (SIF) ca efect al dispozițiilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

Activitățile derulate de către ASF implică un mecanism complex de verificare a respectării limitei de deținere în capital social al societăților de investiții financiare. De foarte multe ori acest mecanism a implicat elemente de extraneitate, care au presupus atât stabilirea unor contacte și schimburi de informații cu autorități competente din alte state, cât și cunoașterea cadrului legal incident operațiunilor desfășurate în jurisdicții terțe. Totodată, pe plan național, s-a colaborat cu alte autorități ale statutului în vederea obținerii de date și informații relevante în procesul de investigare (Direcția de Investigare a Infracțiunilor de Criminalitate Organizată și Terorism (DIICOT), Inspectoratul General pentru Imigrări, Oficiul Național al Registrului Comerțului (ONRC), Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice (DGRPF - ANAF) etc).

Implicațiile rezultatelor activităților desfășurate de către ASF în acest proces prezintă o importanță deosebită din prisma menținerii unui mediu echitabil în vederea exercitării drepturilor acționarilor în cadrul adunărilor generale ale acționarilor, în acord cu limitele de deținere expres reglementate. Intervenția autorității se manifestă pe de-o parte prin afectarea imediată a drepturilor de vot a acționarilor pentru care a fost identificată o astfel de situație de depășire a limitelor stabilite de prevederile legale, pentru adunarea generală în raport cu care s-a desfășurat analiza, iar pe de altă parte prin impunerea și urmărirea îndeplinirii obligației de a vinde în termen legal a deținerilor ce depășesc pragul de 5%.

• Sesizări recepționate de la diverși petenți în legătură cu activitatea desfășurată de către emitenții de valori mobiliare sau de către reprezentanții legali/acționarii acestora

• **Supravegherea obligațiilor de raportare periodică și verificarea conformității situațiilor financiare cu IFRS**

- Punerea la dispoziția acționarilor a documentelor (integral sau parțial) care urmează să fie prezentate adunării generale a acționarilor cu cel puțin 30 zile înainte de desfășurarea acesteia (art. 92 alin. (22) din Legea nr. 24/2017);
- Punerea la dispoziția publicului, în termen de 4 luni a situațiilor financiare, împreună cu raportul anual, aprobate de adunarea generală a acționarilor (art. 63 alin. (1) din Legea nr. 24/2017);
- Raportul anual trebuie să cuprindă situațiile financiare auditate, raportul consiliului de administrație, declarația persoanelor responsabile (art. 63 alin. (2) din Legea nr. 24/2017);
- Raportul consiliului de administrație anual trebuie să cuprindă informații echivalente celor prevăzute la anexa nr. 15 din Regulamentul 5/2018;
- Publicarea unui raport financiar semestrial pentru primele 6 luni ale fiecărui exercițiu financiar cel târziu la 3 luni după încheierea acesteia (art. 65 alin. (1) din Legea nr. 24/2017);
- Raportul financiar semestrial este compus din: raportarea contabilă semestrială, raportul consiliului de administrație, declarația persoanelor responsabile;
- Raportul integral al auditorului financiar, în cazul în care situațiile financiare au fost auditate (art. 65 alin. (2) din Legea nr. 24/2017);
- Punerea la dispoziția publicului a rapoartelor trimestriale în termen de cel mult 45 de zile de la încheierea perioadei de raportare (art. 67 alin. (1) din Legea nr. 24/2017);
- Raportul trimestrial trebuie să cuprindă contul de profit și pierdere (...) (art. 67 alin. (1) din Legea nr. 24/2017).

• **Alte spețe care au făcut obiectul unor analize, finalizate fie prin emiterea de acte individuale, fie prin transmiterea unor adrese de informare/atenționare**

Au fost emise o serie de acte individuale prin care emitenților li s-au impus diferite obligații, respectiv de raportare, de a adăuga/elimina anumite rezoluții de pe ordinea de zi a AGOA, de a adopta măsurile necesare în vederea suspendării drepturilor de vot pentru acționarii care nu se încadrează în prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, etc.

În total au fost emise 24 acte individuale, din care 5 sancțiuni în valoare totală de 86.000 lei.

În cursul anului 2018, au fost publicate de către emitenții de valori mobiliare de pe piața reglementată un număr de 116 de situații financiare anuale individuale (separate), din care:

- **43 auditate de BIG 4;**
- **73 cu opinie fără rezerve.**

De asemenea au fost întocmite 43 situații financiare anuale consolidate.



Supravegherea electronică și monitorizarea tranzacțiilor

Activitatea de monitorizare în timp real a tranzacțiilor presupune urmărirea aplicațiilor de tranzacționare puse la dispoziție de operatorii de piață/sistem sau cele dezvoltate intern în vederea identificării situațiilor în care una sau mai multe tranzacții generează o evoluție anormală a prețului sau a volumului. Alertele astfel generate sunt analizate de specialiștii care au repartizat instrumentul financiar respectiv conform criteriilor procedurale, care respectă legislația privind abuzul pe piață.

Aplicațiile de supraveghere a tranzacțiilor utilizate în cadrul ASF sunt:

- **Sistemul de tranzacționare ARENA Trading administrat de Bursa de Valori București;**
- **Instrumente de tip alerte și interogări, construite in-house pentru ARENA (sistemul ARENA Client);**
- **Sistemul de decontare ARENA Post-trading administrat de Depozitarul Central.**

O altă latură importantă a activității ASF este aceea de implementare a legislației specifice europene în materia raportării tranzacțiilor. Legislația relevantă este pachetul MiFID II/MiFIR, Regulamentul European privind Infrastructura Pieței (EMIR), Regulamentul short selling, împreună cu toate actele delegate emise în aplicarea acestora.

Transaction Reporting Exchange Mechanism (TREM) - MiFID II / MiFIR

- MiFIR (art. 26) impune ca ASF să schimbe anumite rapoarte de tranzacții cu alte autorități competente europene prin sistemul TREM, gestionat de ESMA;
- Prin TREM, ASF transmite rapoarte zilnice de tranzacții efectuate în România de sucursale ale firmelor de investiții europene, către autoritățile competente ale statului de origine al firmei mamă;
- De asemenea, pentru instrumentele pentru care ASF nu este autoritatea competentă, ASF transmite rapoarte zilnice de tranzacții cu respectivele instrumente către autoritățile competente relevante;
- ASF primește rapoarte zilnice de tranzacții efectuate în Spațiul Economic European, cu instrumente financiare pentru care este autoritate competentă și/sau efectuate de sucursale ale firmelor de investiții din România;
- În vigoare de la 03.01.2018; ASF a fost printre primele autorități din UE care a avut sistemul în producție la acea dată.
- Activitatea curentă presupune oferirea de suport intermediarilor angajați în procesul de raportare, precum și îmbunătățirea calității datelor transmise de aceștia.

Financial Instruments Reference Data System (FIRDS) - MiFID II / MiFIR

- Art. 27 din MiFIR obligă locurile de tranzacționare să transmită zilnic autorităților competente datele de referință ale instrumentelor financiare admise la tranzacționare (denumire, ISIN, valoare nominală, data de maturitate, tip preț, cod CFI-Classification of Financial Instruments etc.). ASF, ca majoritatea autorităților competente, a delegat această activitate către ESMA;
- Împreună cu FITRS (descriș mai jos), ESMA folosește aceste date pentru a stabili piața relevantă pentru fiecare instrument și pentru a redirecționa tranzacțiile transmise prin TREM;
- Calitatea datelor este asigurată de autoritățile competente, ESMA realizând bilunar și lunar teste pentru consistența și completitudinea datelor raportate de locurile de tranzacționare;
- ASF verifică bilunar și lunar, împreună cu BVB calitatea datelor raportate în FIRDS. Suplimentar se efectuează trimestrial teste calitative complexe.

Financial Instruments Transparency Reference System (FITRS) - MiFID II / MiFIR

- Regulamentele delegate 583, 587 și 588/2017, în aplicarea MiFIR, introduc cerințe de transparență pentru toate tipurile de instrumente și dau posibilitatea autorităților competente de a permite locurilor de tranzacționare derogarea de la cerințele de transparență pre-tranzacționare. De asemenea, prin FITRS se stabilește regimul pașilor de preț și lichiditatea unui instrument financiar. ASF, ca majoritatea autorităților competente, a delegat această activitate către ESMA;
- Calitatea datelor este asigurată de autoritățile competente, ESMA realizând bilunar și lunar teste pentru consistența și completitudinea datelor raportate de locurile de tranzacționare;
- ASF verifică bilunar și lunar, împreună cu BVB calitatea datelor raportate în FITRS. Suplimentar se efectuează trimestrial teste calitative complexe.

Double Volume Cap (DVC) - MiFID II / MiFIR

- Art. 5 din MiFIR limitează utilizarea derogărilor de la cerințele de transparență pre-tranzacționare la anumite procente din totalul valorii tranzacțiilor pe fiecare piață a instrumentului și la nivel european (4%, respectiv 8%).
- Calculele pentru DVC sunt efectuate de ESMA (în baza delegării acordate de autoritățile competente, inclusiv ASF), având la bază datele din FITRS;
- Lunar, ESMA comunică autorităților competente rezultatele calculelor, acestea luând măsuri în consecință (suspendarea derogărilor acordate, pe o perioadă de 6 luni);
- ASF monitorizează aceste notificări, precum și măsurile întreprinse de BVB;
- Calitatea datelor este asigurată de autoritățile competente, ESMA realizând bilunar și lunar teste pentru consistența și completitudinea datelor raportate de locurile de tranzacționare.

Suspensions and Restorations Instruments System (SARIS) - MiFID II / MiFIR

- Baza de date web-based, administrată de ESMA, conține toate suspendările de la tranzacționare și retragerile de la tranzacționare, în timp real;
- ASF notifică suspendarea, reintroducerea sau retragerea de la tranzacționare a unui instrument financiar, de îndată ce aceste informații sunt cunoscute;
- Totodată, ASF răspunde notificărilor primite de la alte autorități referitoare la suspendarea unui instrument;
- Dacă un instrument este suspendat într-o țară din UE și este tranzacționat și în România (ex. Erste Bank), acesta trebuie suspendat și în România și vice-versa.

Raportări pe short selling - Regulamentul (EU) nr. 236/2012 privind short selling

- Art. 5 din MiFIR limitează utilizarea derogărilor de la cerințele de transparență pre-tranzacționare la anumite procente din totalul valorii tranzacțiilor pe fiecare piață a instrumentului și la nivel european (4%, respectiv 8%).
- Lunar, ESMA comunică autorităților competente rezultatele calculelor, acestea luând măsuri în consecință (suspendarea derogărilor acordate, pe o perioadă de 6 luni);
- ASF monitorizează aceste notificări, precum și măsurile întreprinse de BVB;
- Calitatea datelor este asigurată de autoritățile competente, ESMA realizând bilunar și lunar teste pentru consistența și completitudinea datelor raportate de locurile de tranzacționare.

Registrele de tranzacții (TRs) - Regulamentul (EU) nr. 648/2012 (EMIR)

- Conform EMIR, contrapărțile financiare, precum și anumite contrapărți nefinanciare, trebuie să raporteze Registrele de Tranzacții operațiunile lor cu instrumente derivate OTC (tranzacții, poziții, schimbări de poziție, închiderea contractului);
- În prezent, sunt 8 TRs autorizate de ESMA, în diferite State Membre;
- Pentru a avea o imagine cuprinzătoare a pieței instrumentelor financiare derivate tranzacționate OTC, ASF a stabilit conexiuni cu cele 8 TRs;
- În anul 2018 s-au realizat demersurile necesare pentru vizualizarea facilă a datelor din sistemul TRACE (acces unic la datele din TR-uri), prin achiziționarea unei licențe Tableau Server în cadrul serviciului, ce va permite implementarea unui mecanism facil de vizualizare a datelor din TRACE.

Investigații și abuz de piață

În baza dispozițiilor Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, ASF este autoritatea competentă care asigură aplicarea prevederilor Titlului V Abuzul pe piață și a dispozițiilor Regulamentului UE nr. 596/2014 privind abuzul pe piață.

Transpunerea Directivei 2014/57/UE privind sancțiunile penale pentru abuzul de piață (MAD II) prin Legea nr. 24/2017 și intrarea în vigoare a Regulamentului (UE) nr.596/2014 privind abuzul de piață (MAR), cu rolul de a consolida și înlocui cadrul existent stabilit prin Directiva privind abuzul de piață (2003/6/CE), pentru scopul asigurării integrității pieței și protecției investitorilor, a condus la extinderea și intensificarea activităților derulate de ASF în raport cu entitățile vizate.

În cursul anului 2018, începând cu data de 21.06.2018, au intrat în vigoare dispozițiile Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață care a adus în spațiul reglementat unele dintre temele dezbătute la nivel european prin intermediul Q&A. Totodată, prin acest regulament au fost identificate, dar fără a se limita la acestea, unele dintre informațiile privilegiate ce trebuie publicate de îndată ce este posibil, dar fără a depăși 24 de ore de la producerea evenimentului sau de la data luării la cunoștință de către emitent.

Regimul sancționator

Legea specială nr. 24/2017 prevede sancțiuni penale pentru acele fapte de abuz pe piață comise cu forma de vinovăție cerută de lege pentru a fi calificate ca infracțiuni, stabilind pedeapsa cu închisoare de la 1 la 5 ani pentru:

- Utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate;
- Recomandarea sau determinarea unei alte persoane să participe la practici de utilizare abuzivă a informațiilor privilegiate;
- Divulgarea ilegală a informațiilor privilegiate;
- Manipularea pieței.

Pentru acele fapte care nu constituie infracțiuni, Legea prevede sancțiuni contravenționale de la 10.000 lei până la 22.000.000 lei pentru persoanele fizice și de la 20.000 lei până la 66.000.000 lei sau 15% din cifra de afaceri anuală totală, pentru persoanele juridice, cât și sancțiuni pecuniare administrative de până la de trei ori valoarea profiturilor obținute sau a pierderilor evitate ca urmare a încălcării.

ASF urmărește respectarea de către subiecții vizați a cerințelor de conduită și raportare prevăzute atât de Regulamentul UE 596/2014 privind abuzul pe piață (MAR), cât și de regulamentele delegate emise în aplicarea acestuia, în ceea ce privește publicarea sau amânarea publicării informațiilor privilegiate, întocmirea și actualizarea listelor privind persoanele care au acces la informațiile privilegiate, raportarea tranzacțiilor efectuate de către persoanele de conducere, instituirea perioadelor închise și restricțiile de la tranzacționare în aceste perioade, modalitățile de realizare a programelor de răscumpărare și a măsurilor de stabilizare.

În cazul analizelor ce au vizat posibile suspiciuni de manipulare a pieței, procesul de verificare specific a presupus în primul rând analiza comportamentului de tranzacționare al persoanelor suspecte, solicitarea și analiza dosarelor de clienți, activitatea acestora pe contul de tranzacționare, precum și impactul activității acestora asupra prețului instrumentului financiar în cauză. Acest tip de analize s-au derulat atât cu observarea cadrului normativ național și european, context în care în multe situații au fost avuți în vedere indicatorii de manipulare a pieței identificați atât în MAR, cât și în cadrul regulamentelor delegate emise în aplicarea acestuia, cât și raportat la condițiile de lichiditate (în multe situații redusă) ce caracterizează mulți dintre emitenții listați la BVB. Analizele care au vizat identificarea gradului de conformare al subiecților reglementați cu obligațiile și interdicțiile instituite de cadrul legal, s-au derulat în principal pe baza datelor și informațiilor furnizate de emitenți și raportat la conduita acestora în ceea ce privește respectarea calendarului financiar, publicarea informației privilegiate, informarea persoanelor vizate asupra obligațiilor și interdicțiilor stabilite de MAR, întocmirea/actualizarea listelor cu personalul de conducere și persoanele apropiate acestora, respectarea cerințelor aferente derulării programelor de răscumpărare etc.

ASF a contribuit activ la clarificarea modalității de aplicare a cadrului legal incident în materia abuzului pe piață, precum și la îmbunătățirea cadrului normativ secundar, prin oferirea unor puncte de vedere de specialitate atât emitenților de valori mobiliare și intermediarilor de pe piața de capital.

Pentru a contribui la asigurarea integrității piețelor și a unui grad ridicat de convergență în supraveghere, în acord cu obiectivele Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), ASF s-a implicat activ prin intermediul expertului desemnat în cadrul Comitetului Permanent pentru Integritatea Pieței constituit la nivelul ESMA, la elaborarea standardelor tehnice de reglementare și implementare a MAR, a ghidurilor și recomandărilor emise atât în aplicarea MAR sau a Regulamentului privind indicii de referință (BMR), cât și a documentelor de tip Q&A prin intermediul cărora sunt abordate aspecte practice rezultate din aplicarea cadrului normativ european.

O activitate distinctă derulată în cadrul ASF este aceea legată de executările silite efectuate prin intermediul mecanismelor pieței de capital unitar la nivelul pieței (prin modificarea corespunzătoare a art. 228 din Codul BVB), finalizate prin operațiunile de vânzare specială la ordin.

ACTIVITATEA DE SUPRAVEGHERE ȘI CONTROL ÎN DOMENIUL PIEȚEI ASIGURĂRILOR

Activitatea de supraveghere off-site în domeniul pieței asigurărilor

Odată cu intrarea în vigoare a noului regim de supraveghere Solvency II, procesul de supraveghere al societăților de asigurare necesită o cunoaștere în detaliu și un dialog continuu cu societățile de asigurare, precum și responsabilități suplimentare în relație cu organismele europene.



Prima etapă din procesul de supraveghere o reprezintă evaluarea trimestrială și clasificarea societăților în funcție de riscurile acestora și impactul pe piața de asigurări.

Evaluarea și clasificarea societăților este obiectivă și are la bază datele din raportările periodice transmise de acestea, rezultatele analizelor de piață și ale testelor de stres efectuate de ASF sau de către EIOPA, dacă sunt relevante pentru piața din România.

Clasificarea societăților în funcție de riscurile și impactul pe care îl pot avea pe piața de asigurări, se realizează astfel:

- pe categorii de impact: **în categoria 1 sunt încadrate societățile care prezintă cel mai redus nivel de impact, iar în categoria 4 societățile care prezintă cel mai ridicat nivel de impact;**
- pe categorii de risc: **în categoria 1 sunt încadrate societățile care au capacitatea cea mai mare de a face față riscurilor, iar în categoria 4 societățile cu cea mai mică capacitate de reacție la riscuri.**

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

Categoria 1- supraveghere de bază
Categoria 2- supraveghere standard
Categoria 3- supraveghere sporită
Categoria 4 – supraveghere intensă

În vederea realizării activităților de supraveghere se elaborează un plan de supraveghere care are în vedere, pe lângă clasificarea menționată anterior, și prioritățile de supraveghere, resursele disponibile și alte informații relevante.

În planul de supraveghere se stabilește frecvența și intensitatea activităților de supraveghere pentru fiecare societate, în funcție de categoria de supraveghere, inclusiv activitățile/acțiunile de control planificate a se desfășura la societățile de asigurare-reasigurare.

Planul de supraveghere trebuie să fie proporțional cu natura, amploarea și complexitatea societății, principiul proporționalității fiind avut în vedere în toate etapele procesului de supraveghere (conform ghidului EIOPA și Legii 237/2015).

Acțiunile cuprinse în planul de supraveghere 2018 au fost în așa fel stabilite încât să se asigure continuitatea acțiunilor întreprinse în cursul anilor 2016 și 2017, și au fost realizate potrivit calendarului specific fiecărei societăți de asigurare, fiind luate în considerare, în permanență, rezultatele evaluărilor trimestriale ale riscurilor, ale acțiunilor de on-site, periodic sau inopinat, precum și informările provenite de la societăți, atât periodice (raportări), cât și ad-hoc.

În supravegherea continuă off-site, pe lângă analizele cantitative și calitative ale tuturor raportărilor conform legislației în vigoare, s-a realizat analiza politicilor care stau la baza sistemului de governanță al societăților de asigurare, precum și analiza strategiei acestora.

De asemenea, s-au realizat interviuri periodice cu persoanele din conducerea societăților și cu cele care dețin funcții cheie în cadrul acestora, urmărindu-se îndeplinirea continuă a cerințelor de competență a acestora, precum și funcționalitatea la nivelul conducerii în ansamblu a societății de asigurare.

Pe parcursul întâlnirilor cu deținătorii funcțiilor cheie/critice, în funcție de activitatea efectiv desfășurată, complexitatea acesteia, precum și specificul societății de asigurare la care este angajată persoana respectivă, s-a urmărit, cunoașterea activității desfășurate, suficiența dimensiunii departamentelor respective în cadrul societăților, interdependența și independența acestora, înțelegerea aspectelor legislative cu impact asupra activității desfășurate în cadrul societăților de asigurare.

Totodată, în anul 2018 au fost organizate întâlniri cu auditorii interni ai societăților de asigurare supravegheate, în cadrul cărora s-a urmărit clarificarea aspectelor ridicate de aceștia în scrisorile către management, atât ca urmare a auditului statutar, cât și cel asupra bilanțului Solvabilitate II.

În mod similar cu anul 2017, în cadrul activităților off-site realizate în anul 2018 o importanță deosebită a avut-o și participarea la reuniunile colegiilor de supraveghere pentru sucursalele grupurilor din statele membre ale UE, pentru care, în cadrul cărora au fost furnizate analize de risc cantitative și calitative către supraveghetorii coordonatori ai grupurilor pentru sucursalele acestora de pe teritoriul României.

Pentru prima dată de la aplicarea regimului Solvabilitate II, în anul 2018 a fost realizată o activitate de verificare on-site coordonată comun de supraveghetorul grupului, la una din entitățile membre ale respectivului grup.

Tematica stabilită de coordonatorul grupului a vizat procesul evaluării celei mai bune estimări a rezervelor de asigurări de viață, procedurile și procesele aferente, verificarea calității datelor și termenele agregării acestora în vederea transmiterii informațiilor locale pentru centralizare și raportare de către grup, gestionarea activelor care acoperă rezervele tehnice aferente regimului Solvabilitate II pentru asigurările de viață, structura capitalului și ajustarea capacității de absorbție a pierderilor.

De asemenea, o activitate aparte specifică noului regim de supraveghere a fost realizată în legătură cu **Modelele interne** aplicate de anumite societăți de asigurare.

În conformitate cu art. 82 din Legea nr. 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, societățile de asigurare pot utiliza un model intern integral sau parțial, supus aprobării ASF pentru calcularea următoarelor elemente:

- a) necesarul de capital de solvabilitate (SCR) pentru unul sau mai multe dintre modulele sau sub-modulele: riscul de subscriere pentru activitatea de asigurări generale, riscul de subscriere pentru activitatea de viață, riscul de subscriere pentru activitatea de asigurări de sănătate, riscul de piață, riscul de contrapartidă;
- b) SCR pentru riscul operațional;
- c) ajustarea în funcție de capacitatea rezervelor tehnice și a impozitelor amânate de a acoperi pierderile.

Toate activitățile premergătoare aprobării și aprobarea efectivă au fost realizate în colaborare cu autoritățile de supraveghere din țările de proveniență a grupurilor și s-au derulat începând cu anul 2017.

Pe parcursul anului 2018 s-a urmărit îndeplinirea de către o societate a termenilor și condițiilor aplicabile la nivel de grup și la nivelul entității locale, care au fost incluse în Decizia comună a Autorităților de Supraveghere relevante, prin care s-a aprobat utilizarea unui model parțial intern, astfel:

- Analiza incertitudinii modelului intern parțial în scopul analizei și estimării variației așteptate a rezultatelor relevante ale modelului datorate incertitudinii parametrilor de intrare și pentru determinarea nivelelor de încredere ale acestora.
- Validarea modelării riscului de afaceri pentru subsidiara românească, ca urmare a utilizării distribuției normale și a ipotezelor de piață neutră, cu raportarea rezultatelor validării către supraveghetorul de grup.

În urma evaluării documentației furnizate de societatea aplicantă, a rezultat ca toate condițiile impuse prin Decizia comună de aprobare a utilizării modelului intern parțial au fost duse la îndeplinire în mod corespunzător de către această societate.

De asemenea, în cursul anului 2018 în cazul altor două societăți aparținând aceluiași grup de asigurare care aplică de asemenea model parțial intern, au fost analizate anumite modificări ale modelului aprobat în prima fază, respectiv:

- Eliminarea din scopul modelului a riscului de subscriere de sănătate, similar din punct de vedere tehnic cu asigurările generale pentru subsidiarele grupului din Slovacia și Cehia. Motivul care stă la baza acestei modificări constă în efortul semnificativ necesar pentru modelarea și asigurarea guvernantei vis-à-vis de semnificația liniei de afaceri în portofoliu;
- Conform politicii de schimbare a modelului au fost întrunite criteriile cantitative prin care modificările minore de model intervenite de la aprobarea inițială a modelului intern parțial constituie prin agregare o modificare majoră a modelului. Cele mai importante modificări constau în revizuirea completă a modelării reasigurării și modificări ale metodelor de parametrizare pentru subsidiarele grupului din Slovacia și Cehia.

Modificarea majoră a modelului intern parțial pentru care s-a cerut aprobare cu prilejul celei de-a doua aplicații a constat în eliminarea de sub incidența modelului intern parțial al unei societăți din afara României, membră a grupului.

Alte trei modificări minore ale modelului intern care afectează cele două entități românești au fost aprobate la sfârșitul anului 2018.

Pe parcursul anului 2018 s-au desfășurat mai multe activități în vederea asigurării calculului tarifului de referință RCA. În conformitate cu prevederile art. 18 din Legea 132/2017 tariful de referință se calculează semestrial de către o societate cu expertiză recunoscută în domeniu, contractată de către ASF și se publică de către ASF.

Astfel, în scopul îndeplinirii obligației stabilite prin Legea nr. 132/2017, ASF a elaborat și publicat în acest sens un cadru de reglementare sub forma unei norme, respectiv Norma nr. 22/2017 privind metodologia de calcul al tarifelor de referință pentru asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și de tramvaie, astfel încât să contribuie la asigurarea unei transparențe sporite în raport cu terții cu privire la modalitatea de determinare a tarifului de referință.

Totodată, având în vedere prevederile legale în vigoare, ASF a derulat două proceduri de achiziție publică în vederea achiziționării serviciilor actuariale cu privire la calculul tarifului de referință pentru asigurarea RCA.

În urma finalizării procedurilor de achiziție publică:

- În data de 4 ianuarie 2018 a fost încheiat contractul de prestări servicii actuariale între ASF și Asocieria Deloitte Audit SRL, Deloitte Advisory Sp.Z.oo and Deloitte Advisory s.r.o., reprezentată de Deloitte Audit SRL, al cărui obiect îl constituie prestarea de către Deloitte în favoarea ASF de servicii actuariale de calcul al unui tarif de referință pentru asigurarea RCA. Raportul actuarial privind calculul tarifului de referință RCA întocmit și semnat de către Deloitte Audit SRL a fost transmis la ASF în data de 15.02.2018 și A.S.F a publicat o sinteză a informațiilor cuprinse în acest Raport;
- În data de 13 august 2018 au fost încheiate între ASF și Ernst & Young Assurance Services SRL următoarele contracte:
 - acord-cadru de prestări servicii actuariale al cărui scop îl reprezintă stabilirea elementelor și condițiilor esențiale care vor guverna contractele subsecvente (maxim 4) de prestări servicii ce urmează a fi atribuite pe durata acordului – cadru, precum și stabilirea condițiilor contractuale care vor completa în mod corespunzător contractele subsecvente;
 - contract subsecvent de prestări servicii actuariale al cărui obiect îl constituie prestarea de către Ernst & Young Assurance Services SRL în favoarea ASF de servicii actuariale de calcul al unui tarif de referință pentru asigurarea RCA.
- În data 21 decembrie 2018 a fost încheiat între ASF și Ernst & Young Assurance Services SRL contract subsecvent de prestări servicii actuariale al cărui obiect îl constituie prestarea de către Ernst & Young Assurance Services SRL în favoarea ASF de servicii actuariale de calcul al unui tarif de referință pentru asigurarea RCA.

Primul raport actuarial privind calculul tarifului de referință RCA întocmit de către Ernst & Young Assurance Services SRL (pe baza informațiilor privind polițele de asigurare RCA care au avut cel puțin o zi de valabilitate în perioada de la 1 ianuarie 2013 până la 31 decembrie 2017) a fost transmis la ASF în data de 26.10.2018 și ASF a publicat o sinteză a informațiilor cuprinse în acest Raport .

În trimestrul IV al anului 2018 au fost inițiate demersurile specifice privind calculul tarifului de referință RCA, elaborat pe baza informațiilor privind polițele de asigurare RCA care au avut cel puțin o zi de valabilitate în perioada de la 1 iulie 2013 până la 30 iunie 2018.

Activitatea de supraveghere on-site în domeniul pieței asigurărilor

Așa cum am arătat, începând cu 01.01.2016 a intrat în vigoare Legea 237/2015 privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare, cu modificările și completările ulterioare, care transpune dispozițiile Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II).

În spiritul cerințelor Directivei 2009/138/CE, anul 2016 a fost considerat un an de tranziție la noile cerințe de reglementare atât în ceea ce privește piața asigurărilor cât și procesul de supraveghere realizat de autoritate.

Primele acțiuni de control (periodic) planificate a fi realizate din perspectiva noilor cerințe legislative au fost inițiate în cursul anului 2017, dată la care ASF nu dispunea de un serviciu dedicat acestui tip de activitate, acțiunile de control realizându-se, potrivit planului de supraveghere aprobat de Consiliul ASF, de către serviciile de supraveghere prudențială existente la momentul respectiv.

Controalele au vizat aspecte legate de governanța societății, autoevaluarea riscurilor și a solvabilității activitatea de subscriere, evaluarea activelor și datoriilor, calitatea datelor utilizate în calculul rezervelor tehnice, a metodologiei pentru calculul rezervelor tehnice, precum și modului de înregistrare a acestora în evidențele contabile; Analiza clasificării și eligibilității fondurilor proprii, managementul capitalului; Concordanța dintre raportările prudențiale și suplimentare întocmite conform cadrului legislativ în vigoare, cu informațiile existente în bazele tehnice, evaluarea procesului de transmitere a acestora la ASF; verificarea modului de calcul și plată a contribuțiilor și taxelor către ASF.

Pe parcursul anului 2018 la societățile de asigurare-reasigurare au fost inițiate 7 acțiuni de control periodic și o acțiune de control inopinat, iar pentru anumite societăți au fost finalizate acțiunile de control inițiate la sfârșitul anului 2017.

Atât ca urmare a activităților de control on-site cât și off-site au fost stabilite, prin decizii, anumite măsuri de remediere și în mod pro-activ, ținând cont de principiul proporționalității, au fost formulate recomandări cu privire la activitatea desfășurată de societățile de asigurare-reasigurare.

**Astfel, ca urmare a activităților de supraveghere off-site și
cât și acțiunilor de control on-site, în anul 2018 au fost
emise 35 de decizii, după cum urmează:**

2 decizii prin care au fost sancționate cu avertisment scris două societăți de asigurare;

7 decizii prin care au fost sancționate cu avertisment scris persoanele din conducerea unei societăți de asigurare;

4 decizii prin care au fost sancționate cu amendă patru societăți de asigurare;

15 decizii prin care au fost sancționate cu amendă persoanele din conducerea executivă și administrativă a două societăți de asigurare;

7 decizii prin care s-au impus în sarcina societăților de asigurare anumite măsuri.

Activitatea de supraveghere și control a intermediarilor

În anul 2018, activitatea de supraveghere și control a intermediarilor s-a concentrat pe următoarele aspecte:

- Supravegherea stabilității pieței de intermediere în asigurări;
- Supravegherea și controlul intermediarilor, pe baza Legii nr. 32/2000, abrogată și înlocuită de Legea 236/2018 din octombrie 2018 și a normelor de punere în aplicare a acestora;
- Monitorizarea conduitei societăților de asigurare și a intermediarilor în asigurări, pe baza legislației naționale în domeniul asigurărilor, a legislației europene aferente distribuției de asigurări, inclusiv a Regulamentului delegat privind PRIIPs, în contextul amânării până la data de 01.10.2018 a intrării în vigoare a Directivei privind distribuția de asigurări – IDD și a regulamentelor delegate de completare a acesteia;
- Supravegherea și controlul Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România (BAAR), pe baza Legii nr. 132/2017 privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie și a normelor de punere în aplicare a acesteia;
- Analizarea cererilor de emitere a avizului ASF în procedura de faliment a societăților de asigurare/reasigurare, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență;
- Monitorizarea dezvoltării controlate a produselor și serviciilor de asigurări inovative;
- Participarea la asigurarea cadrului de convergență european în domeniul asigurărilor conform cerințelor și comitetelor EIOPA-Comisia pentru protecția consumatorilor și inovația financiară, InsurTech Task Force (ITF), subgrupuri IDD etc.

Activitatea de control permanent – supraveghere off-site

Au fost notificați un număr de 15 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare, care nu s-au conformat prevederilor legale privind întocmirea și transmiterea raportărilor. S-au întocmit referate de constatare cu propuneri de sancționare;

Un număr de 6 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare, care figurau cu activitatea suspendată temporar, au solicitat retragerea autorizației de funcționare, fiind astfel emise în baza controlului permanent un număr de 6 decizii de aprobare a retragerii autorizației de funcționare;

Pentru un număr de 15 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare, care figurau în evidențele ASF cu activitatea interzisă temporar, s-a procedat la notificarea acestora, ca urmare a nerespectării deciziilor emise de CSA/ASF, fiind emise în consecință un număr de 15 decizii de sancționare cu retragerea autorizației de funcționare;

Pentru efectuarea de modificări la Registrul Comerțului fără aprobarea ASF a fost sancționat un broker de asigurare și/sau de reasigurare, cu retragerea autorizației de funcționare iar pentru 2 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare fiind aprobată radierea acestora din Registrul brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare;

Urmare a adreselor primite de la Institutul de Studii Financiare (ISF), privind neîndeplinirea cerințelor de pregătire profesională/falsificare certificate, de către persoane fizice din cadrul asistenților în brokeraj persoane juridice, s-au efectuat verificări la brokerul de asigurare și/sau de reasigurare implicat. În urma acestor verificări s-au sesizat organele competente, în vederea verificării acestor situații iar pentru un broker de asigurare și/sau de reasigurare a fost emisă o decizie de sancționare cu amendă;

Au fost analizate un număr de 300 de raportări conform Normei ASF nr. 4/2018, privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, pentru cei 300 de brokeri de asigurare și/sau de reasigurare, activi în cursul anului 2018;

S-a procedat la notificarea unui număr de 168 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare, referitoare la prevederile Normei 24/2014 privind procedura de soluționare a petițiilor referitoare la activitatea asigurătorilor și brokerilor de asigurare, urmată de transmiterea de atenționări pentru 150 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare;

S-a realizat analiza tematică „Canale alternative de distribuție produse de asigurare prin intermediul brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare” pe un număr de 298 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare;

A fost verificată existența certificatului de pregătire profesională valabil pentru conducătorii executivi ai tuturor celor 298 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare activi;

S-a verificat situația juridică existentă în evidențele Oficiului Național al Registrului Comerțului pentru un număr de 29 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare și s-au notificat un număr de 23 de brokeri de asigurare și/sau de reasigurare, aflați în interdicere temporară/suspendare activitate, care nu au respectat prevederile deciziilor ASF/CSA;

În baza acțiunii de mystery shopping privind ofertele de asigurare RCA și comisioanele de intermediere încasate de brokerii de asigurare și/sau de reasigurare, în cazul contractelor de asigurare RCA s-au dispus măsurile necesare către un număr de 36 brokeri de asigurare și/sau reasigurare pentru conștientizarea și remedierea deficiențelor constatate, mare parte dintre acestea ținând de sistemul informatic/platforma de emiteri electronică utilizată;

Sesizarea organelor abilitate, privind circumstanțele în care au fost emise anumite polițe de asigurare de către un asigurator internațional.

În concluzie, ca urmare a exercitării activității de control permanent, au fost elaborate 15 Note de Consiliu/Referate de constatare, în urma cărora au fost emise 25 de decizii, astfel:

- 6 decizii de aprobare a retragerii autorizației de funcționare, la cererea brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare;
- 16 decizii de sancționare cu retragerea autorizației de funcționare;
- 1 decizie de sancționare cu avertisment scris, pentru conducătorul executiv al unui broker de asigurare și/sau de reasigurare;
- 1 decizie de sancționare cu amendă, în sumă de 5.000 lei, a conducătorului executiv al unui broker de asigurare și/sau de reasigurare;
- 1 decizie de sancționare cu amendă, în sumă de 2.500 lei, pentru un broker de asigurare și/sau de reasigurare.

Control periodic si inopinat – on-site

În urma desfășurării unui număr de 10 acțiuni de control periodic și 11 acțiuni de control inopinat, au fost emise 13 decizii, astfel:

- 4 decizii de aprobare a retragerii autorizației de funcționare, la cererea brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare,
- 1 decizie de suspendare a activității societății, la cererea unui broker de asigurare și/sau de reasigurare;
- 2 decizii de sancționare cu retragerea autorizației de funcționare;
- 4 decizii de sancționare cu avertisment scris pentru societate;
- 1 decizie avertisment scris conducător executiv;
- 1 decizie de amendă societate, în sumă de 2.500 lei, și interzicere temporară activitate.

Pentru 5 brokeri de asigurare și/sau de reasigurare nu au fost constatate deficiențe care să impună aplicarea de sancțiuni.

Principalele aspecte sesizate în urma acțiunilor de control au fost:

- a) Netranspunerea în totalitate, începând cu data de 01.01.2016, a conturilor din balanța de verificare încheiată pentru data de 31.12.2015, conform noului plan de conturi prevăzut de Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate aplicabile brokerilor de asigurare și/sau de reasigurare, aprobate prin Norma ASF nr. 36/2015;
- b) Nerespectarea conținutului și a funcțiunii unor conturi contabile;
- c) Informațiile din raportările transmise autorității nu corespundeau cu cele din evidența contabilă a societății.
- d) Persoana responsabilă cu aplicarea și respectarea prevederilor legale în vigoare privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism nu deținea un certificat de absolvire al unui program de specializare privind prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării actelor de terorism;
- e) Încheierea de contracte de colaborare cu societăți de asigurare care desfășoară activitate de asigurare în baza dreptului de liberă circulație a serviciilor, fără a fi respectate principiile caracterului temporar al activităților prestate în baza pașaportului european conform prevederilor art. 16 - Libertatea de a presta servicii din Directiva 2006/123/CE privind serviciile în cadrul pieței interne precum și Comunicatul emis de CE (Commission Interpretative Communication - Freedom to provide services and the general good in the insurance sector – 2000/C43/03), nerespectarea prevederilor legale privind menținerea registrelor personalului propriu și al jurnalului asistenților în brokeraj.

Monitorizarea conduitei și a practicilor incorecte sau frauduloase pe piața asigurărilor prin:

- respectarea de către asigurători și intermediari a cerințelor de informare, consultanță și transparență, atât în procesul de ofertare și contractare a produselor de asigurare, cât și pe parcursul derulării relațiilor contractuale cu clienții;
- existența unor practici incorecte sau frauduloase la nivelul entităților supravegheate de ASF, clauze contractuale cu caracter abuziv, furnizarea către clienți a unor informații neconforme sau incomplete, publicitate înșelătoare;
- respectarea cerințelor legale privind procedurile de distribuție a produselor de asigurare, precum și politicile de revizuire a acestora.

Monitorizarea conduitei și a practicilor incorecte sau frauduloase la nivelul entităților supravegheate de ASF s-a realizat prin următoarele activități desfășurate în anul 2018:

a) Activități de analiză tematică, privind următoarele aspecte:

- Modul de colaborare al societăților de asigurare cu unitățile reparatoare de autovehicule în procesul de soluționare a daunelor, din perspectiva respectării drepturilor clienților de produse de asigurare de autovehicule;
- Implementarea de către societățile de asigurare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului și al Consiliului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), completat de Regulamentul delegat (UE) 653/2017;
- Dezvoltarea pe piața românească a produselor de asigurare împotriva riscurilor cibernetice, a gradului în care asigurații români pot beneficia de asigurări împotriva riscurilor cibernetice, inclusiv gradul de acoperire a acestor produse;
- Modalități de stabilire a cheltuielii medii de achiziție directă în cazul polițelor RCA și a respectării obligațiilor de informare de către societățile de asigurare;
- Proiectarea și distribuția asigurărilor medicale de călătorie;
- Procedurile de lucru referitoare la activitatea de avizare, constatare, instrumentare și lichidare a dosarelor de daună ale societăților de asigurare, autorizate să practice asigurarea de răspundere civilă auto;
- Monitorizarea respectării de către societățile de asigurare a prevederilor Regulamentului (UE) nr. 1469/2017 de stabilire a unui format standard de prezentare a documentului de informare privind produsul de asigurare (PID).

a) Acțiuni de mystery shopping

- Identificarea potențialelor practici în detrimentul clienților privind promovarea și vânzarea polițelor de asigurare RCA, precum și verificarea includerii în ofertele de asigurare RCA a comisioanelor de intermediere plătite intermediarilor de asigurări, conform prevederilor Normei ASF nr. 20/2017 privind asigurările auto din România;
- Analizarea evoluției tarifelor RCA după notificarea acestora la ASF în ianuarie 2018, față de perioada anterioară.

Rapoartele elaborate în urma acțiunilor de mystery shopping au fost analizate de către ASF, iar deficiențele constatate au fost prezentate structurilor cu atribuții de supraveghere a intermediarilor în asigurări, în scopul analizării și dispunerii măsurilor necesare.

Supravegherea și controlul Biroului Asigurătorilor de Autovehicule din România (BAAR)

- a) Analiza și supunerea spre aprobare a bugetului de venituri și cheltuieli al BAAR, precum și a nivelului contribuțiilor, cotizațiilor și taxei de administrare a bazei de date cu contracte RCA, pentru anul 2018;
- b) Monitorizarea lunară a Fondului național de protecție;
- c) Desfășurarea unei acțiuni de control inopinat la BAAR, având ca tematică îndeplinirea atribuțiilor de organism de plată a despăgubirilor și de organism de compensare, precum și Fondul național de protecție;
- d) Finalizarea protocolului de colaborare între ASF, BAAR și Direcția Regim Permise de Conducere și Înmatricularea Vehiculelor din cadrul Poliției Române, în scopul îndeplinirii de către BAAR a atribuțiilor de birou național auto și centru de informare în România prevăzute de Legea 132/2017, precum și obligația acestuia de a furniza în această calitate informații altor birouri naționale;
- e) Supravegherea derulării proiectului BAAR privind dezvoltarea noii baze de date cu contracte de asigurare RCA;
- f) Dialog permanent cu reprezentanții societății Mazars România, în calitate de auditor financiar al BAAR.

Monitorizarea dezvoltării controlate a produselor și serviciilor de asigurări inovative

În vederea susținerii dezvoltării controlate a activităților de inovație în asigurări susținute tehnologic (InsurTech), EIOPA a adoptat o serie de inițiative menite să încurajeze inovația financiară și a constituit InsurTech Task Force, pentru colectarea informațiilor și dezvoltarea de competențe și expertiză, responsabil cu fenomenele tehnologice și activitățile generate de acestea în domenii ca: riscurile cibernetice, Big Data, Internet of Things, Sandbox, Blockchain, telematics, utilizarea roboților pentru recomandări, Inteligență Artificială ș.a.

Având în vedere obiectivele privind susținerea unei dezvoltări controlate a activităților de inovație în asigurări susținute tehnologic și de încurajare a companiilor și hub-urilor tehnologice, acordare de suport, facilitarea colaborării cu entitățile pieței în vederea schimbului de informații etc., precum și înființarea InsurTech Task Force la nivelul EIOPA, la nivelul ASF a fost înființat grupul InsurTech Hub, având ca membri reprezentanți ai ASF, ai companiilor din domeniul asigurărilor, precum și reprezentanți ai asociațiilor relevante din domeniul asigurărilor și IT.

În cadrul grupului InsurTech HUB au fost primite cinci propuneri de proiecte, care au fost analizate și sunt în curs de desfășurare:

- Microasigurarea Locuinței;
- Sistemul distribuit de management a informațiilor referitoare la daunele auto;
- Creșterea siguranței documentelor utilizate în asigurări;
- Standardizare nomenclatoare categorii auto, în procesul de subscriere RCA;
- Microasigurare CASCO on demand.

Analizarea cererilor de emitere a avizului ASF în procedura de faliment a societăților de asigurare/reasigurare, în conformitate cu prevederile Legii nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență

În anul 2018 s-au analizat 8 cereri de emitere a avizului ASF pentru lichidarea bunurilor și valorificarea drepturilor din patrimoniul societăților de asigurare/reasigurare aflate în faliment, fiind analizate și aprobate/respinse de către Consiliul ASF.

Participarea la asigurarea cadrului de convergență european în domeniul asigurărilor prin intermediul EIOPA și a altor participări

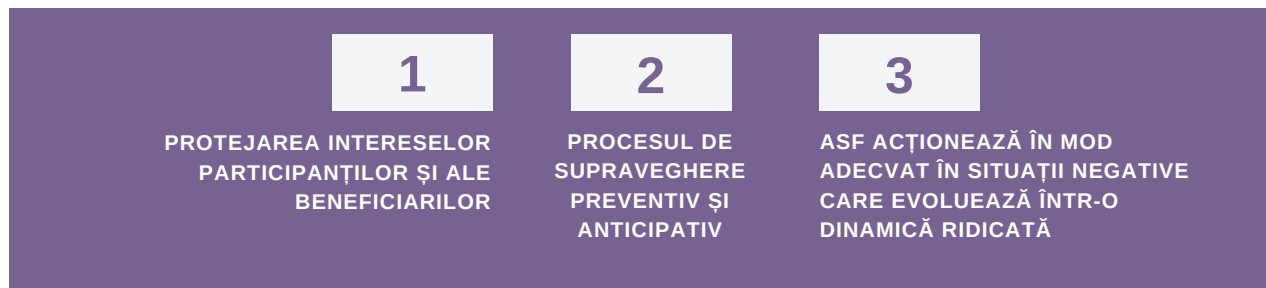
În contextul în care, la nivel european, se acordă o importanță din ce în ce mai mare cadrului de supraveghere a riscurilor de conduită, precum și având în vedere noile reglementări europene care au aplicabilitate în statele membre începând cu anul 2018 (Directiva privind distribuția de asigurări-IDD, Regulamentul privind protecția datelor cu caracter personal - GDPR, Regulamentul delegat privind PRIIPs), ASF a avut reprezentare și a desfășurat activități în grupul de lucru Consumer Protection and Financial Innovation (CCPFI) și în comitetul InsurTech Task Force al EIOPA. În cadrul CCPFI au fost elaborate ghidurile și reglementările tehnice pentru aplicarea directivei IDD și a regulamentelor delegate. De asemenea s-a asigurat o participare activă prin prezentări și dezbateri la diferite conferințe, grupuri de lucru, seminarii etc., în scopul de a informa și a fi informați cu privire la toate noutățile aduse de noile reglementări și la cele mai bune practici în domeniu.

Alte activități desfășurate în anul 2018

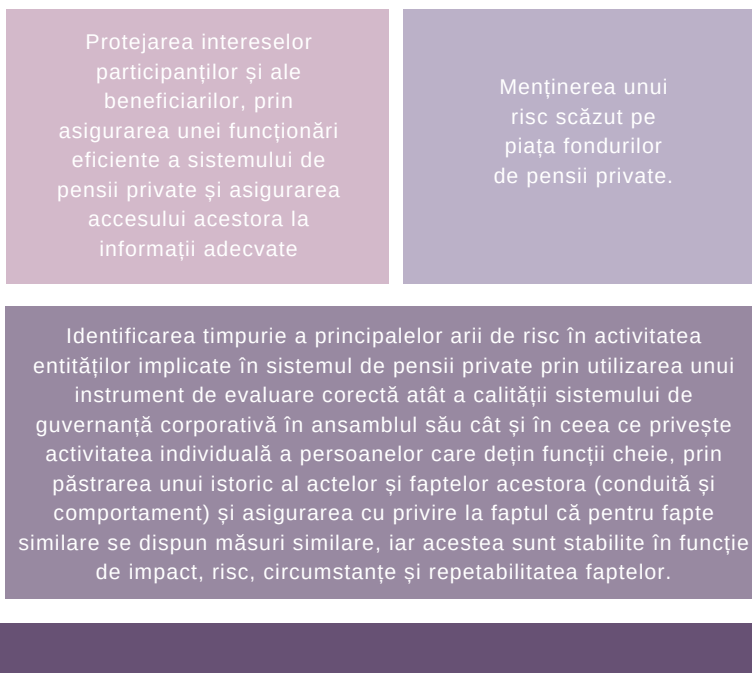
- Participare activă la emiterea legislației primare și secundare privind distribuția de asigurări;
- Pregătirea proiectului "Enhancing the Supervisory Function of the Romanian Insurance Market" realizat împreună cu EIOPA și finanțat de Comisia Europeană;
- Participare la întâlnirile Subgrupului pentru protecția consumatorilor din cadrul Grupului Consultativ de Dialog Permanent în domeniul protecției consumatorului;
- Participare la întâlnirea cu reprezentanții autorității de supraveghere din Republica Moldova, având ca obiectiv schimbul de experiență între cele două autorități;
- Participare la analiza activității desfășurate de Casa de Asigurări a Notarilor Publici, în contextul apariției în spațiul public a unor informații privind activitatea de asigurare desfășurată de aceasta, fără a intra în sfera de supraveghere a ASF;
- Participare la proiectul de modificare a Regulamentului nr. 6/2017 privind Fondul național de protecție;
- Participare la întâlnirea cu reprezentanți ai Ministerului Mediului, privind analiza posibilității utilizării produselor de asigurare pentru garantarea riscurilor financiare generate de gestionarea necorespunzătoare a deșeurilor de către Organizația de Transfer de Responsabilitate (OTR);
- Participare la întâlnirea cu Asociația Societăților Financiare din România-ALB România - referitoare la implementarea de către IFN-uri a legislației privind distribuția de asigurări.
- Participare la întâlnirea grupului de lucru pentru vehicule rutiere din cadrul Delegației Permanente Interministeriale pentru Siguranță Rutieră, pentru stabilirea condițiilor optime de reglementare a circulației, în cazul autovehiculelor cu post de conducere pe partea dreaptă, înmatriculate anterior în alt stat membru (și pentru care se solicită reînmatricularea în România).

ACTIVITATEA DE SUPRAVEGHERE ȘI CONTROL ÎN DOMENIUL Pensiilor PRIVATE

În anul 2018 activitatea ASF în domeniul de supraveghere și control al sistemului pensiilor private s-a bazat pe respectarea a cel puțin următoarelor principii:



Conform Strategiei ASF obiectivele activității de supraveghere și control pentru anul 2018 au fost:



În anul 2018, s-a acordat o atenție deosebită procesului de raportare, verificării datelor și informațiilor transmise, precum și îmbunătățirii calității analizelor și sintezelor elaborate, urmărindu-se creșterea gradului de relevanță și acuratețe, având în vedere faptul că optimizarea procesului de raportare a entităților din sistemul pensiilor private este un element important în eficientizarea activității de supraveghere off-site și îmbunătățirea atributului de prudențialitate. Scopul urmărit a fost creșterea capacității de depistare timpurie a eventualelor probleme, de analiză și remediere a acestora, până să afecteze semnificativ interesele participanților.

Pentru identificarea principalelor riscuri la care este expus sistemul de pensii private, au fost analizate trimestrial: gradul de concentrare, lichiditate, rata dobânzii, expunerea valutară, volatilitatea și rentabilitatea fondurilor de pensii private.

Permanent au fost actualizate fișele fondurilor de pensii private, administratorilor și depozitarilor activelor fondurilor de pensii private, pentru a realiza o imagine completă a entităților autorizate și supravegheate din sistemul de pensii private. Au fost centralizate, pentru fiecare administrator informații legate de acționariat, capital social, activ total, personal implicat în activitate, număr de participanți, transferurile nete de participanți, contribuțiile achitate la Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private (FGDSPP), active care acoperă provizionul tehnic, lichiditate, rentabilitate, expunere pe țări și pe valute, comisioane de administrare, etc.

Prin supravegherea prudențială permanentă s-a urmărit întărirea disciplinei în raportare, în monitorizarea abaterilor de la limitele investiționale, monitorizarea încadrării în gradul de risc, monitorizarea ratelor de rentabilitate a fondurilor de pensii private și asigurarea informării corecte și continue a participanților fiind astfel soluționate aspecte și probleme diversificate.

Pe parcursul anului 2018 s-au procesat datele primare necesare calculului actuarial al provizionului tehnic pentru evaluarea actuarială a fondurilor de pensii facultative care prevăd garanții în prospectul schemei de pensii, pe baza istoricului de date al fondurilor de pensii facultative. Astfel, s-a procedat la determinarea pentru fiecare participant a următoarelor valori: valoarea garantată actuală, contribuția actuală, contribuțiile viitoare până la pensionare, valoarea garantată până la pensionare, evoluția valorii activului personal până la pensionare, obligația totală de plată, respectiv valoarea garantată, comparativ cu valoarea activului acumulat, aferent acestei obligații (suma activelor personale generatoare de obligații).

În urma analizei, datelor și informațiilor prelucrate, au fost elaborate rapoartele de evaluare actuarială a fondurilor de pensii administrate privat, precum și a fondurilor de pensii facultative.

Au mai fost efectuate și analize ale raportărilor entităților din piața pensiilor private cu privire la evaluarea internă a riscurilor operaționale și a indicatorilor de raportare electronică.

În acest context, au fost verificate rezultatele auditării sistemelor informatice transmise de administratori și depozitari, precum și modul de implementare de către entitățile supravegheate a acțiunilor corective recomandate de auditorii IT în urma primei misiuni de audit a sistemelor informatice.

Controlul entităților din sectorul pensii private are rolul de a preveni, identifica și de a dispune măsurile pentru remedierea, după caz, a situațiilor care pot prejudicia sau au prejudiciat interesele participanților și beneficiarilor la fondurile de pensii private, pentru asigurarea unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private din România;

În anul 2018 au fost desfășurate atât acțiuni de control periodic, cât și acțiuni de control inopinat. Acțiunile de control planificate pentru anul 2018 s-au înscris în obiectivele ASF: protejarea intereselor participanților și beneficiarilor la fondurile de pensii private, protecția stabilității sistemului pensiilor private, consolidarea și stabilitatea sistemului financiar în întregul său. Au fost vizate în principal:

- verificarea modului în care funcționează sistemul de guvernanță corporativă și sistemul intern de control al fiecărei entități controlate cu scopul de a identifica dacă politicile și procedurile elaborate de către fiecare entitate sunt adecvate în raport cu volumul și complexitatea activității;

- verificarea și evaluarea activităților specifice sistemului de pensii private luând în considerare: natura, cauza, impactul, modul de remediere și/sau diminuare, precum și forma de manifestare a riscurilor aferente, în scopul asigurării unei funcționări eficiente;
- urmărirea modului în care strategia de investiții adoptată de fiecare fond de pensii private este aplicată;
- verificarea constituirii și menținerii unui nivel corespunzător al provizioanelor tehnice, inclusiv verificarea existenței activelor care acoperă provizionul tehnic;
- gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din sistemul de pensii private.
- verificări aprofundate în ceea ce privește principalele riscuri și deficiențe ale sistemelor informatice.

În cursul anului 2018 au fost planificate acțiuni de control periodic la toți administratorii de fonduri de pensii private și la depozitarii acestora, acestea desfășurându-se în totalitate conform planificării aprobate. Suplimentar față de acțiunile de control periodic planificate, în cursul anului 2018, s-au desfășurat și două acțiuni de control tematic inopinat la doi intermediari de pensii private .

În general, principalele arii de risc/riscuri identificate, din punct de vedere al numărului de vulnerabilități/disfuncționalități identificate, se prezintă astfel:

Arie de activitate	Tipuri de riscuri identificate	Factori care contribuie la creșterea riscurilor
Guvernanță corporativă Aderarea și evidența participanților Operațiuni privind participanții Sistemul IT Obligații de raportare și transparență	Riscuri de conformitate Riscuri operaționale Riscuri reputaționale	Eroarea umană, apărută în principal ca urmare a operațiunilor efectuate manual; Dezvoltarea insuficientă a sistemelor informatice Lipsa unui sistem de control intern eficient

Principalele obiective au fost identificarea abaterilor de la legislația în vigoare și remedierea imediată a acestora precum și identificarea proceselor care pot fi îmbunătățite. În anul 2018 acțiunile de control au avut un rol activ în remedierea deficiențelor observate, majoritatea aspectelor identificate în timpul acțiunii de control fiind astfel remediate în timpul acesteia și ca urmare a acesteia.

S-a urmărit de asemenea, atât modul de îndeplinire a măsurilor dispuse de ASF, cât și respectarea termenului de implementare a acestor măsuri, rezultatele acestor activități fiind consemnate în notele privind ducerea la îndeplinire a planurilor de măsuri.

Monitorizarea modului de îndeplinire a măsurilor dispuse de către ASF și a impactului acestora asupra activităților entităților din sistemul de pensii private, acțiunile de control („on site”) desfășurate anual, precum și activitatea de supraveghere permanentă („off site supervision”) desfășurată, relevă faptul că, în majoritatea cazurilor, măsurile dispuse au avut un caracter necesar și preventiv precum și efectul pozitiv urmărit, constatându-se astfel o îmbunătățire a activităților desfășurate de către acestea și o diminuare a riscurilor aferente.

Totodată, în cursul anului 2018 au fost pregătite toate informațiile statistice publicate pe site-ul ASF, raportul trimestrial privind pensiile private, precum și partea aferentă sistemului de pensii private din raportul anual al ASF. Printre instituțiile cărora le-au fost transmise date statistice privind sistemul de pensii private se regăsesc: BNR (conturile naționale trimestriale și rapoartele de stabilitate financiară), INS (raportare trimestrială a datelor aferente pilonului II și III privind participanți, active, contribuții, transferuri, plăți, profit, rezultat reportat, comisioane, plăți penalități, taxe audit), EIOPA (Spring Report și Autumn Report, rapoarte ad-hoc privind informarea participanților și actualizarea bazei de date cu informații privind sistemul de pensii private), OECD (Spring Report și Autumn Report), Ministerul Finanțelor Publice (situație lunară privind deținerile de titluri de stat, date referitoare la plata pensiilor, respectiv volumul plăților și numărul de pensionari, defalcate pe gen și grupe de vârstă,

aferente pilonului II și III, precum și volumul contribuțiilor la pilonul III la nivelul anului 2017 și cele mai recente date privind anul 2018).

În activitatea desfășurată în anul 2018, s-a acordat atenție domeniului de colaborare internațională prin participarea constantă la grupurile de lucru și ședințele EIOPA și IOPS. Participarea a presupus elaborarea de materiale specifice, transmiterea de date statistice și răspunsuri la chestionare.

- Contribuția la EIOPA s-a materializat în participarea la Consumer Trends Survey-Pensions, la grupul de lucru privind scrisoarea anuală de informare a participanților și la grupul de lucru privind guvernarea corporativă și administrarea riscurilor, transmiterea de informații privind cei mai mari administratori de pensii facultative și pregătirea mandatelor pentru Consiliul de supraveghere (BoS) referitoare la pensiile private.

- Contribuția la IOPS a presupus pregătirea temelor de discuție pentru CEX IOPS, răspunsuri la studii privind taxele și comisioanele, comentarii asupra Self-assessment exercise derulat de una din autoritățile de supraveghere a sistemului de pensii private din Ucraina, revizuirea materialului „Costs and Past Performance methodology”, cercetare privind activitatea de externalizare în țări membre IOPS și au fost actualizate materialele privind baza de date Inspectoratul de Stat pentru Supravegherea Asigurărilor și Fondurilor Nestatale de Pensii (ISSA)/OECD/IOPS și profilul de țară pentru România pe site-ul IOPS.

PROIECTE PRIVIND ÎMBUNĂTĂȚIREA ACTIVITĂȚII

În baza Deciziei nr. 1279/12.09.2017, în anul 2018 s-a constituit un grup de lucru privind demararea procedurii de consultare publică prin Sistemul Electronic de Achiziții Publice (SEAP) pentru elaborarea proiectului „**Implementarea unui program informatic de calcul al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat și fondurile de pensii facultative**”.

Obiectivul proiectului a fost ca prin consultări publice să se identifice soluția cea mai potrivită pentru elaborarea unui program informatic standardizat de calcul al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat și fondurile de pensii facultative care să asiste ASF în activitatea de verificare a modului în care administratorii de fonduri de pensii private calculează provizioanele tehnice aferente fondurilor pe care le administrează, conform prevederilor legale.



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



Gestionarea și soluționarea petițiilor
Monitorizare și educație financiară
Activitatea de relații cu publicul

GESTIONAREA ȘI SOLUȚIONAREA PETIȚIILOR

Aspecte calitative

Din activitatea de instrumentare și soluționare a petițiilor aferente celor 3 sectoare de activitate ale ASF, în anul 2018 au fost identificate anumite deficiențe/practici în activitatea entităților supravegheate.

Piața instrumentelor și investițiilor financiare în anul 2018

În activitatea de instrumentare și soluționare a petițiilor aferente pieței de capital au fost identificate următoarele **deficiențe** referitoare la:

Emitenți

1. nerespectarea drepturilor acționarilor minoritari, în ceea ce privește: obligațiile de transparență, plata contravalorii acțiunilor/dividendelor cuvenite, stabilirea ordinii de zi a ședințelor acționarilor;
2. nerespectarea prevederilor legale referitoare la drepturile acționarilor, cu privire la: convocarea AGA la solicitarea unor acționari cu o anumită deținere din capitalul social al societății, la completarea convocatorului, precum și a condițiilor de cvorum.

Intermediari

1. efectuarea de tranzacții și operațiuni pe platforme online (tranzacții de tip Forex) de către entități sau persoane care nu sunt autorizate de către ASF în vederea prestării unor activități specifice pe piața de capital;
2. informarea incorectă și incompletă a clienților asupra condițiilor și limitelor produselor structurate sau derivate cumpărate;
3. neclarități în ceea ce privește plata taxelor și comisioanelor percepute pentru realizarea tranzacțiilor.

Demersuri întreprinse:

Emitenți

1. transmiterea de adrese de atenționare cu privire la obligația de respectare a drepturilor acționarilor minoritari referitoare la asigurarea transparenței, acordarea dreptului de retragere din societate, modificarea convocatorului și inserarea propunerilor acționarilor majoritari;
2. în vederea respectării dreptului la informare a acționarilor și respectării obligației de transparență a societăților ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața de capital au fost efectuate demersurile necesare pentru învederea cadrului legal aplicabil privind îndeplinirea obligației de a răspunde la întrebările adresate de acționari, acest drept putând fi însă condiționat, în funcție de existența uneia din situațiile precizate de dispozițiile art. 13 alin. (2) din Regulamentul nr. 6/2009.

Intermediari

Ca rezultat al activității de soluționare a petițiilor vizând activitatea desfășurată pe piața FOREX, au fost realizate acțiuni de protejare a consumatorilor de instrumente financiare prejudiciați de firmele de investiții licențiate în statele membre, inclusiv prin elaborarea și postarea de alerte.

Petenții sunt atenționați în mod expres prin răspunsurile transmise, asupra riscurilor tranzacțiilor desfășurate în acest cadru și se recomandă permanent investitorilor interesați consultarea în prealabil a **"Registrului instrumentelor și investițiilor financiare"** în vederea verificării existenței autorizației de funcționare pentru un intermediar sau un agent pentru servicii de investiții financiare;

Piața asigurărilor în anul 2018

Din activitatea de soluționare a petițiilor pentru piața asigurărilor-reasigurărilor **au fost identificate următoarele deficiențe:**

1. depășirea termenului legal de plată a despăgubirilor aferente dosarelor de daună deschise în baza contractelor RCA;
2. neinformarea în termenul legal a persoanei păgubite cu privire la valoarea maximă de despăgubire;
3. depășirea termenului legal pentru efectuarea constatărilor/reconstatărilor;
4. neînregistrarea de către asigurători a tuturor documentelor aferente dosarelor de daună deschise în baza contractelor RCA;
5. stabilirea valorii de piață de către asigurători, în cazul daunelor totale, fără a se ține seama de toate dotările vehiculelor în cauză;
6. întocmirea ofertelor de despăgubire de către asigurători, fără a se face dovada respectării prevederilor legale;
7. justificarea insuficientă a soluțiilor adoptate de către asigurători și comunicate ASF pentru soluționarea petițiilor;
8. încheierea de noi polițe de asigurare RCA în cazul autovehiculelor nou dobândite, fără a se ține seama de istoricul în asigurare.

ASF a întreprins următoarele demersuri:

1. monitorizarea deficiențelor identificate pentru a fi avute în vedere în cadrul activității de reglementare, supraveghere și control desfășurate;
2. desfășurarea în mod permanent de întâlniri cu reprezentanții societăților/brokerilor de asigurare pentru clarificarea aspectelor divergente rezultate din instrumentarea petițiilor, precum și stabilirea măsurilor ce se impun pentru remedierea deficiențelor identificate, în scopul apărării drepturilor asiguraților/persoanelor prejudiciate;
3. analizarea și soluționarea tuturor petițiilor care au reclamat instrumentarea dosarelor de daună deschise la Fondul de Garantare a Asiguraților;
4. corespondență purtată cu Registrul Auto Român (RAR) în vederea clarificării unor aspecte legate de soluțiile tehnice stabilite de asigurători pentru anumite repere și contestate de petenți pentru asigurările auto.

În anul 2018, pe lângă activitatea de instrumentare și soluționare a petițiilor, ținând seama de aspectele constatate, ASF a continuat monitorizarea relației asigurat-asigurator, a gradului de conformitate a produselor de asigurare cu nevoile consumatorilor de asigurări, proces complementar activității de supraveghere, menit să aducă un plus de valoare adăugată atât protecției consumatorilor de asigurări, cât și stabilității financiare a pieței asigurărilor.



Piața pensiilor private în anul 2018

Din activitatea de analiză, instrumentare și soluționare a petițiilor aferente domeniului pensiilor private **au fost identificate următoarele deficiențe**, pentru care au fost întreprinse demersuri către administratorii de fonduri:

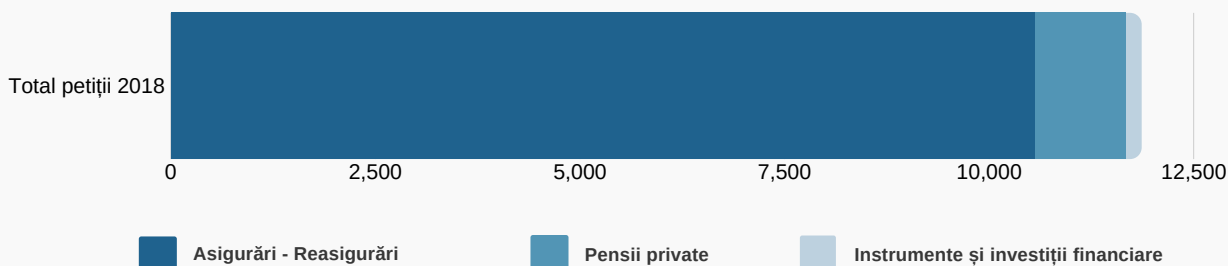
1. comunicarea unor notificări către participanți din partea altui administrator, decât cel la care persoana avea calitatea de participant; urmare demersurilor ASF, administratorii au remediat problema sesizată și au reținut în atenția lor îmbunătățirea procesului de comunicare pentru a nu se mai crea erori;
2. lipsa calității de participanți deși aceștia semnaseră acte individuale de aderare; urmare demersurilor ASF, administratorii au reținut în atenția lor problematica, informând participanții cu privire la opțiunile posibile;
3. lipsa unor informări corecte și complete din partea administratorilor (ex. drepturi cuvenite beneficiarilor la deschiderea dreptului la pensie; aferente pensiei de invaliditate; modul de reținere a contribuțiilor în contul de la fondul de pensii private), inclusiv de informare continuă. Prin răspunsurile formulate către petenți, ASF a precizat obligațiile ce le incumbă, relația directă ce o au cu administratorii, iar către administratori a reiterat necesitatea sprijinirii petenților și acordarea informațiilor despre sistem în mod continuu și complet;
4. comunicarea eronată de către administrator către participanți a unor informări anuale, făcând confuzie asupra destinatarilor, fapt ce a prejudiciat confidențialitatea datelor dar și informarea anuală a participanților, administratorul invocând eroarea operațională și similitudinea numelor acestora; demersurile ASF au condus la remedierea problemei sesizate;
5. aspecte privind neadoptarea sau elaborarea unor acte normative la nivel primar și/sau secundar: legea privind furnizarea pensiei private/facultative.

În cadrul activității de instrumentare și soluționare a petițiilor aferente pieței pensiilor private, **ASF a realizat continuu și temeinic demersurile legale și necesare** soluționării favorabile și cu celeritate a petițiilor, care au constatat în:

1. monitorizarea deficiențelor identificate pentru a fi avute în vedere în cadrul activității de reglementare, supraveghere și control desfășurate;
2. sesizarea autorităților competente (Ministerul Muncii și Justiției Sociale, Casa Națională de Pensii Publice, Ministerului Finanțelor Publice), cu privire la aspectele ce intră în aria de competență a acestora;
3. monitorizarea modului de soluționare/răspuns a administratorilor la petițiile înregistrate la nivelul acestora și direcționate de ASF, precum și a modului de relaționare a acestora cu consumatorii;
4. transmiterea către administratori, la dosarele instrumentate, cu extindere aplicată la toate cazurile înregistrate la nivelul administratorilor, a unor adrese prin care s-a învederat continuu acestora obligația de conformare la legislația aplicabilă, de informare corectă, completă și continuă a participanților/beneficiarilor la sistem, verificare și actualizare a procedurilor de operare potrivit necesităților și intereselor participanților.



Aspecte cantitative



În cadrul ASF, în anul 2018 s-a înregistrat un număr total de **11.859 petiții**. Din totalul petițiilor înregistrate în 2018, un procent de **88,95%** reprezintă **petiții aferente pieței asigurărilor-reasigurărilor**, **9,41%** sunt **petiții aferente pieței pensiilor private**, iar **1,64%** sunt **petiții aferente pieței instrumentelor și investițiilor financiare**.

Sectorul asigurărilor-reasigurărilor

Din analiza datelor raportate de către societățile de asigurare la ASF, se constată că cele 8.313 petiții analizate și soluționate în mod unic pe petent reprezintă **0,64% din numărul total al dosarelor de daune avizate de către asigurători în anul 2018** (1.289.320-numărul total de daune avizate) și **0,06% din numărul total al contractelor de asigurare aflate în vigoare la 31.12.2018** (14.988.578-numărul total de contracte de asigurare aflate în vigoare la finalul anului 2018).

Ponderea numărului **petițiilor finalizate în favoarea petenților** din numărul total al petițiilor unice soluționate în anul 2018 a fost de **61,92%** (respectiv 5.147 petiții). Dintre acestea, 51,18% au fost finalizate prin plată, solicitările având legitimitate și cadru legal de soluționare. Restul petițiilor au avut ca obiect solicitări de natură procedurală, care nu pot fi cuantificate material.

Sectorul pensiilor private

Din totalul petițiilor analizate în mod unic, un număr de 1.015 petiții (**97,41%**) au fost finalizate în favoarea petenților.

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

Din totalul petițiilor analizate în mod unic, un număr de 166 petiții (**99%**) au fost finalizate în favoarea petenților.



MONITORIZARE ȘI EDUCAȚIE FINANCIARĂ

Educația financiară reprezintă o prioritate strategică pentru ASF și o componentă importantă a proiectului de dezvoltare a piețelor financiare non-bancare asumat de Autoritate. Activitatea ASF în acest context a căpătat o mare amploare prin diversificarea activităților derulate și datorită creșterii nivelului de cuprindere teritorială și a grupului țintă cărui i se adresează, privit prin prisma programului de educație financiară **Să vorbim despre piața financiară nebancaară**.

Totodată, ASF a adoptat măsuri pro-active de protecție a consumatorilor, realizând acțiuni de **monitorizare** care se constituie ca indicatori de activitate ale entităților în relația cu consumatorii și de evaluare a tendințelor și riscurilor pe piețele financiare nebancaare induse de noi instrumente financiare (inovația financiară). În cadrul activității de monitorizare s-au realizat o serie de exerciții de *mystery shopping* pentru a afla diferențele abordări și nevoi de informare pe care un consumator le poate avea în relația sa cu o entitate reglementată. Totodată, s-a realizat și un *Chestionar de analiză a nivelului de financial literacy în România*, acesta fiind distribuit public prin diferite canale de comunicare: letric (direct sau cu ajutorul diferiților parteneri instituționali) și electronic (pe pagina de internet și de Facebook a ASF și cu sprijinul diferiților parteneri instituționali). Aproximativ 2360 de persoane au răspuns la acest chestionar.

Grupul Consultativ de Dialog Permanent (GCDP) a interacționat cu ASF, sprijinind cu dezbateri specifice și materiale de cercetare diferite arii de interes pentru protecția consumatorilor. Grupul și membrii săi au susținut și diferite activități aferente educației financiare, considerând că aceasta este definitorie pentru stabilirea unei culturi financiare în România care să conducă nu numai la o mai bună protecție a consumatorilor, ci și la creșterea pe termen lung a nivelului de bunăstare economică a populației și la îmbunătățirea gradului de incluziune financiară. Din punct de vedere organizatoric, în anul 2018 a avut loc modificarea ROF al GCDP și a componenței acestui Grup, realizându-se de către ASF un amplu proces de selecție și organizare.

ASF și-a îndeplinit obligațiile ce îi revin în calitate de membru al instituțiilor internaționale precum ESMA și EIOPA. Au fost raportate datele naționale necesare realizării raportării europene unice **Consumer Trends** - raport anual al EIOPA ce implică colectarea, analizarea și agregarea de informații complexe privind piața asigurărilor și piața pensiilor private.

Ministerul Educației Naționale (MEN), Banca Națională a României (BNR), Ministerul Finanțelor Publice (MFP), Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și Asociația Română a Băncilor (ARB) au încheiat în 2018 un **Acord de colaborare pentru realizarea de activități comune în domeniul educației financiare** și elaborarea **Strategiei Naționale de Educație Financiară**. Scopul acordului vizează dezvoltarea, însușirea și aprofundarea unor elemente ale educației financiare la nivelul învățământului primar, gimnazial, liceal, universitar și al persoanelor adulte. Acordul de colaborare asigură un cadru inter-instituțional prin intermediul căruia cele cinci părți semnatare vor realiza activități comune în domeniul educației financiare pentru grupurile țintă și schimburi de experiență privind inițiativele existente ale partenerilor în domeniul educației financiare.

În domeniul educației financiare, continuând aplicarea **Strategiei de educație financiară a ASF pentru anii 2015-2018**, Autoritatea a realizat o serie de programe și activități dedicate consumatorilor actuali și celor viitori, a susținut o serie de modalități de comunicare moderne și interactive așa cum sunt pagina de internet dedicată educației financiare (www.asfromania.ro/edu), portal ce utilizează un limbaj prietenos, o grafică atractivă, cu elemente grafice interactive, pagina Facebook a Autorității, dar și interacțiunea directă cu consumatorii.

Programele, acțiunile, materialele dezvoltate (prezentări, analize, materiale educaționale etc.) realizate în 2018 au fost în creștere comparativ cu anul precedent, fiind prezentate după cum urmează:

Programul Să vorbim despre piața financiară nebancară – mediul PREUNIVERSITAR

În cadrul acestui program sunt cuprinse acțiunile adresate învățământului preuniversitar (elevi, profesori, unități școlare etc.).

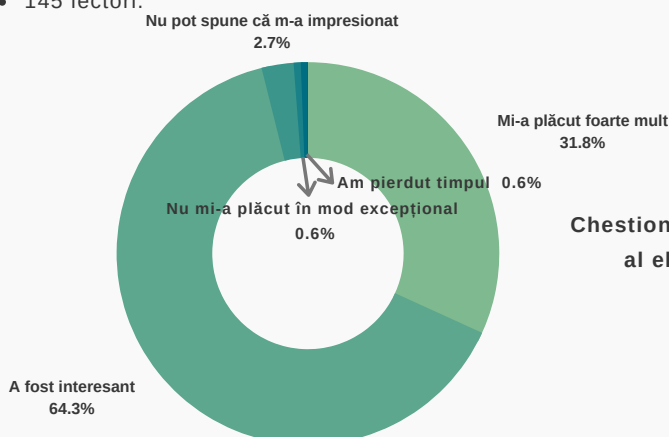
Programul dedicat elevilor din clasele a VII-a și a XI-a are un modul modern de prezentare, dialog și joc cu elevii, la care se adaugă alte acțiuni și jocuri educaționale dedicate diferitelor vârste, cu un anumit specific, locație sau temă (ex. *Fii deștept!*, *Fii deștept în trafic!* etc.).

În anul școlar 2017-2018, ASF, cu sprijinul lectorilor voluntari, profesioniști ai piețelor reglementate, au înregistrat următoarea prezență:

- 33 orașe din 28 județe (Alba, Arad, Argeș, Bacău, Bihor, Botoșani, Brașov, Brăila, Buzău, Cluj, Constanța, Dâmbovița, Dolj, Galați, Giurgiu, Iași, Maramureș, Mehedinți, Mureș, Neamț, Olt, Prahova, Satu Mare, Sibiu, Suceava, Timiș, Vaslui, Vrancea) și Municipiul București;
- 187 de școli participante și 3 grădinițe;
- 19.100 elevi;
- 140 lectori.

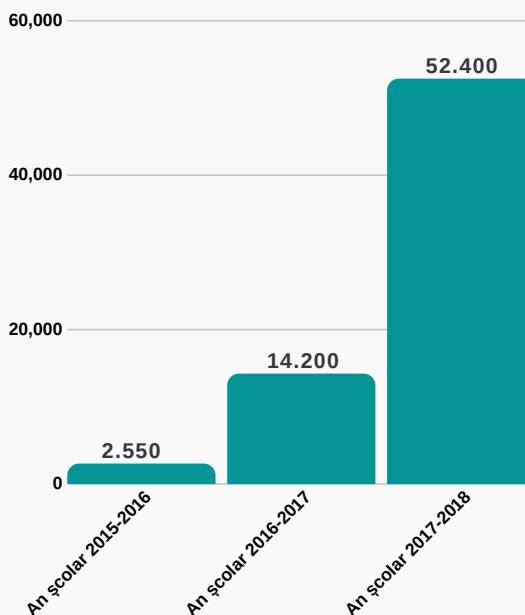
În anul școlar 2018-2019, aflat în desfășurare la finele anului calendaristic 2018, s-au înregistrat următorii indicatori (până la acea dată):

- 37 orașe din 30 județe (Alba, Arad, Argeș, Bacău, Bihor, Brașov, Brăila, Buzău, Călărași, Cluj, Constanța, Dâmbovița, Dolj, Galați, Giurgiu, Hunedoara, Ialomița, Iași, Ilfov, Maramureș, Mureș, Neamț, Olt, Prahova, Sălaj, Sibiu, Suceava, Timiș, Vâlcea, Vrancea) și Municipiul București;
- 172 de școli participante;
- 18.500 elevi (până la această dată);
- 145 lectori.



Extinderea acestui program de educație a presupus o strânsă relație de colaborare cu unitățile de învățământ și cu lectorii voluntari implicați în program. Programul a inclus și organizarea la cererea beneficiarilor de activități de învățare practică în Săptămâna Școala Altfel de vizite la sediul entităților și la ASF, jocuri educaționale de simulare a unei burse cu strigare, vizite la BVB, deschiderea anului școlar la unități de învățământ preuniversitar, realizarea de ateliere și jocuri. Pentru susținerea programului, s-au organizat mai multe sesiuni de tipul train-the-trainer, în București și în țară, pentru a transmite lectorilor voluntari modalitatea unitară de prezentare în fața copiilor și tinerilor.

Numărul de elevi participanți la programele ASF de educație financiară din învățământul preuniversitar



Chestionar de feedback privind nivelul de satisfacție al elevilor participanți (eșantion 1000 elevi)

La acest program s-au adăugat alte module și activități de educație financiară dedicate copiilor și tinerilor.

În anul școlar 2017-2018 a avut loc și realizarea **programului pilot la nivelul unei unități de învățământ cu profil economic** – Școala Comercială Superioară Nicolae Kretzulescu din București – în care 250 de elevi au beneficiat de o programă școlară extra-curiculară extinsă și de organizarea de stagii de practică la entități din piața financiară. Implementarea unui astfel de program a avut la bază tocmai nevoia de învățare sistematică și modernă, realizabilă în special în școli ori de-a lungul diferitelor stagii de instruire, necesară dezvoltării generațiilor viitoare. Alegerea mediului preuniversitar de profil economic contribuie la stabilirea bazelor acestui tip de educație aducând beneficii însuși sistemului educațional din România. Mai mult, un astfel de program aduce un plus de valoare învățământului și formării profesionale ulterioare a economiștilor. În cadrul dialogului final, elevii au considerat experiența ca fiind una pozitivă, au considerat că au avut de învățat lucruri folositoare pentru cariera viitoare și au solicitat ca și în viitor să fie implicați în acțiuni de educație realizate de ASF, experiența practică căpătată fiind una esențială atât pentru viitor cât și pentru orientarea în carieră.

ASF a realizat și o **campanie educațională de prevenție rutieră pentru copii**, *Fii deștept în trafic!*, organizată în parteneriat cu UNSAR, Poliția Română, Academia Titi Aur (ATA) cu sprijinul Asociației Pentru Promovarea Asigurărilor (ApPA). 30.000 de copii din 393 de școli din întreaga țară au fost beneficiarii acestei campanii, al cărei obiectiv principal este o bună cunoaștere a metodelor de prevenție rutieră în scopul scăderii numărului de victime ale accidentelor rutiere. Necesitatea acestei campanii derivă din prevederile art. 126 din OUG nr. 195/2002, cu modificările și completările ulterioare, dar și din responsabilitatea socială, numărul victimelor accidentelor rutiere din România fiind unul foarte crescut la nivelul Uniunii Europene, cu impact direct la nivelul societății românești și cu impact indirect față de piața asigurărilor.

ASF a dezvoltat în seria acțiunilor educaționale și conceptul de *Tabără Urbană*. Astfel, în iunie 2018 a organizat împreună cu OK Center pe perioadă de o săptămână o serie de activități educaționale modern pentru un grup de elevi selectați de Inspectoratul Școlar al Municipiului București. Acest program este unul unic la nivel național și utilizează metode didactice moderne de tip *edutainment* (învățare prin joc).

Programul este completat de seria de activități *Fii deștept!* pentru copii cu vârsta de 9-15 ani și de seria de activități *Ne jucăm și învățăm!* pentru preșcolari (inclusiv clasa 0), aceasta din urmă derulându-se în aer liber, cu jocuri aferente educației financiare.

ASF a organizat în luna martie 2018 o acțiune de tip social, a doua de acest tip, coordonând participarea întregii piețe financiare pentru a susține educația în România prin acțiunea *Donează o carte pentru școală*, în cadrul căreia s-au realizat donații de carte către biblioteci școlare din București (în anul precedent, în cadrul unei acțiuni similare beneficiarele au fost școlile din Iași).

Tot în 2018 ASF a lansat **prima poveste de educație financiară pentru copii** – *Oamenii mici și Țara curcubeului*, la Biblioteca Centrală Universitară, în parteneriat cu Editura Didactică și Pedagogică. Evenimentul s-a adresat unui grup de peste 200 de copii de la diferite școli primare din București.

Un element important al programului de educație financiară, apreciat și la nivel internațional fiind menționat de IOSCO în contextul Raportului *World Investors Week 2018* și al comunicatelor de presă, a fost organizarea de către ASF pentru liceeni a unor **competiții de dezbateri pe teme financiare**, cu sprijinul Ardor România.

Contribuția ASF în urma Protocolului încheiat cu Ministerul Educației, în urma căruia ASF a intervenit activ în cadrul grupului de lucru format în vederea analizării oportunității introducerii în Programa Școlară obligatorie a materiei educație financiară.

Datorită și contribuției ASF, în 2017 s-a decis ca din anul 2020, elevii de clasa a VIII-a vor avea ca **disciplină obligatorie educația financiară**. În baza acestei modificări viitoare de curriculum școlar, este necesară participarea la formarea profesorilor din învățământul preuniversitar pentru această materie. Drept pentru care, ASF a început organizarea, cu sprijinul inspectoratelor școlare, a unor **sesiuni de pregătire a profesorilor din învățământul preuniversitar**. În același context, ASF a realizat și un suport de curs online pentru profesori.

Programul Laboratorul Academic

ASF a dezvoltat și pentru **mediul universitar** un program de educație financiară prin care pune la dispoziția centrelor universitare și studenților o serie de instrumente educaționale așa cum sunt: participări la sesiuni științifice, organizarea de stagii de practică, organizarea de vizite la sediul ASF, organizarea de concursuri educaționale și de conferințe, realizarea unor centre educaționale, susținerea de seminarii și workshopuri, organizarea de cercetări și permiterea accesului la materiale de cercetare ș.a.

La finele anului 2018, un număr de 13 centre universitare naționale erau partenere ale ASF în cadrul acestui program: Academia de Studii Economice București, Universitatea Alexandru Ioan Cuza Iași, Universitatea Creștină Dimitrie Cantemir București, Universitatea Titu Maiorescu București, Universitatea Româno-Americană București, Universitatea de Vest din Timișoara, Universitatea Babeș-Bolyai Cluj, Universitatea Petru Maior din Târgu Mureș, Universitatea din Oradea - Facultatea de Științe Economice, Universitatea Vasile Alecsandri din Bacău, Universitatea Danubius din Galați, Universitatea din Craiova, Școala Națională de Științe Politice și Administrative București.

Laboratorul Academic este un program educațional realizat de ASF din 2016, oferind studenților posibilitatea de a analiza studii de caz și de a interacționa direct cu profesioniști din piețele nebancale.

Activități dedicate adulților

Programul de educație financiară al ASF se adresează deopotrivă și adulților. Au fost realizate o serie de programe și campanii dedicate acestui grup țintă, ASF propunându-și o bună informare a consumatorilor, în scopul creșterii nivelului de protecție al acestora dar și, mai ales, pentru creșterea gradului de bunăstare economică și a nivelului de incluziune financiară la nivel național.

Caravana PAD - Anul acesta îmi protejez casa! În octombrie 2017 a avut loc prima ediție a acestui program național, iar în octombrie 2018 cea de a doua ediție. Programul este unul educațional destinat adulților, care are ca obiective, prin interacțiune directă cu populația, asociațiile de proprietari, autorități locale, reprezentanți ai comunităților locale, presă locală ș.a., să contribuie la creșterea nivelului de cunoaștere al publicului țintă al informațiilor referitoare la obligativitatea poliței de asigurare a locuinței (PAD) împotriva dezastrelor naturale și la modalitatea de utilizare eficientă a acesteia. În 2018 au fost realizate prezentări și interacțiuni cu populația din 11 localități: Brăila, Galați, Tecuci, Buzău, Bârlad, Vaslui, Iași, Târgu Frumos, Botoșani, Suceava, Roman.

Pagina **Facebook** a Autorității constituie un canal modern de comunicare cu scop educațional, prin intermediul acestui mediu realizându-se și activități de asistare a consumatorilor 24/7 și de transmitere de mesaje și informații utile în vederea creșterii nivelului de conștientizare a publicului cu privire la anumite particularități ale produselor și serviciilor financiare.

În anul 2018 ASF a asigurat prin participarea la **Salonul Internațional Auto București (SIAB)** consilierea vizitatorilor cu privire la aspecte referitoare la asigurările auto, în special RCA, în contextul noii legislații aplicabile și a unei mai bune utilizări de către consumatori a acestei asigurări obligatorii.

De asemenea, ASF a asigurat prin participarea la **Târgul de Turism - ediția primăvară 2018** o interacțiune direct cu consumatorii, având ca obiectiv principal utilizarea de către aceștia în interesul lor a asigurărilor de călătorie astfel încât o mai bună protecție să fie obținută.

Campania de prevenție rutieră s-a adresat și adulților, având o componentă realizată special pentru aceștia – *Vă rugăm conduceți preventiv!* Această campanie are ca obiectiv scăderea numărului de accidente rutiere în România. ASF participă astfel, conform obligațiilor ce îi revin prin lege, la programele de importanță națională pentru scăderea numărului de victime umane ale accidentelor rutiere.

Tot pentru adulți, ASF a organizat acțiuni specifice de celebrare a **Zilei Mondiale a Consumatorului** (15 martie), astfel încât acesta să fie mai informat și mai protejat. O serie de interacțiuni au fost organizate între reprezentanții ASF și populație, acțiuni organizate în București, Iași și Oradea. Interacțiunea directă cu populația, prin acțiuni organizate la nivel local, este de natură a încuraja dialogul și transmite informația direct la destinatar, consumatorul de produse și servicii financiare, fiind una dintre cele mai eficiente metode de educație și informare financiară a adulților. În cadrul acestui tip de acțiuni, replicate și cu ocazia evenimentelor din cadrul *Global Money Week* (martie) și *World Investors Week* (octombrie), se transmit informații despre produsele și serviciile financiare, se acordă asistență de specialitate celor care solicită anumite informații punctuale, se distribuie materiale tipărite cu caracter educațional și informațional, se promovează importanța educației financiare în scopul protecției consumatorului și a creșterii nivelului de bunăstare economică pe termen lung.

Organizarea Global Money Week – 2018

Pentru al treilea an consecutiv ASF susține organizarea de programe și acțiuni de educație financiară în cadrul celebrării internaționale Global Money Week (GMW). În întreaga lume, în luna martie a fiecărui an, autoritățile și alți actori implicați participă prin organizarea de evenimente de creștere a gradului de conștientizare cu privire la importanța educației financiare.

Prin activitatea sa de educație financiară, ASF a contribuit în 2017 la câștigarea de către România a premiului *Country Award* pentru regiunea Europa acordat de *Child and Youth Finance International* (inițiativa celebrării GMW) cu susținerea Președinției G20. Astfel, România a fost reprezentată în contextul internațional al educației financiare și i-au fost recunoscute eforturile depuse, ASF având un rol important pentru această apreciere.

Ca urmare, ASF și-a continuat acțiunile și programele dedicate educației financiare. În cadrul GMW 2018, s-a intensificat efortul depus de Autoritate pentru realizarea de acțiuni și programe educaționale, culminând cu organizarea la București a celei de **a doua ediții a Galei EduFin**. Gala EduFin este un eveniment unic la nivel național, recunoscut la nivel internațional, care celebrează eforturile pieței financiare, ale centrelor universitare, ale sistemului de învățământ și ale societății civile pentru creșterea nivelului de educație financiară din România.

Educația financiară reprezintă o prioritate strategică pentru ASF și o componentă importantă a proiectului de dezvoltare a piețelor financiare non-bancare asumat de Autoritate.

Organizarea World Investors Week (WIW) - 2018

În luna octombrie a anului 2018, ASF a organizat pentru a doua oară în România World Investors Week (WIW). Campania este inițiată de IOSCO și se află sub patronajul IOSCO, fiind sprijinită de OECD, Banca Mondială ș.a. În acest context, ASF a reprezentat România la nivel internațional, organizând o serie de evenimente care au plasat țara noastră pe harta evenimentelor internaționale dedicate educației financiare. Acțiunile și programele ASF s-au adresat deopotrivă copiilor, tinerilor și adulților.

Clopoțelul sună la BVB! a fost o activitate realizată împreună cu tinerii, deschizând săptămâna de evenimente în mod simbolic și introducând publicul în lumea burselor. A fost o acțiune specifică educației financiare, la care s-au adăugat și altele din programele ASF. Ele au fost completate și de programele entităților reglementate.

În această săptămână, pentru a sprijini acțiunile ASF de informare și educație financiară a publicului, Depozitarul Central a oferit gratuit serviciul de actualizare IBAN și serviciul de obținere a extrasului de cont.

S-au organizat conferințe, seminarii și workshop-uri publice în București, Iași, Oradea, dar și la universitățile partenere. Scopul lor a fost acela de a promova cunoașterea pieței de capital și a instrumentelor financiare în vederea asigurării pe termen lung a unei mai bune înțelegeri a metodelor de gestionare a finanțelor personale.

Relații internaționale în educație

1. ASF participă la activitatea *INFE-OECD (International Gateway for Financial Education)*, Grupul internațional de lucru înființat și susținut de OECD pentru educație financiară în care ASF este membră și în care ASF reprezintă România. ASF participă alături de celelalte state membre ale OECD-INFE la activitățile de cercetare și analiză care sunt realizate în cadrul acestui grup și transmise conducerii OECD ulterior.

Datorită acestei prezențe, România a devenit parte a proiectului finanțat de OECD și Olanda pentru sprijinirea activității de educație financiară în Europa de Est. În cadrul acestui proiect, România este una dintre cele 8 țări care va primi asistență de specialitate din partea OECD pentru stabilirea unei strategii naționale de educație financiară.

2. ASF participă la activitatea grupului de lucru C8 din cadrul **IOSCO**, unde ASF este membră. C8 este un grup de lucru al cărui obiectiv este protecția consumatorilor și educația financiară. Acest grup de lucru este cel care a inițiat organizarea evenimentelor internaționale sub sigla World Investors Week (având ca obiective conștientizarea de către consumatori a importanței educației financiare în contextul piețelor de capital și recunoașterea riscurilor și a metodelor de protecție a investitorilor).

3. În anul 2018 s-a semnat un **acord internațional** între ASF și Universitatea Alexandru Ioan Cuza din Iași - Școala Doctorală Asigurări Finanțe Bănci și Universitatea din Poitiers (Franța), pentru susținerea educației financiare în mediul universitar.

4. Tot în 2018 ASF a semnat un **protocol cu autoritatea similară din Republica Moldova** pentru susținerea educației financiare, acord în cadrul căruia se va face un schimb de experiență pentru educație.

ACTIVITATEA DE RELAȚII CU PUBLICUL

La fel ca și pe parcursul anilor anteriori, în anul 2018, activitatea de relații cu publicul s-a desfășurat în strânsă legătură cu nevoile reale ale consumatorilor de produse financiare nebankare, prin următoarele modalități concrete:

□ acordarea asistenței de specialitate la un nivel calitativ ridicat în vederea clarificării tuturor solicitărilor consumatorilor adresate de aceștia verbal, telefonic, în scris sau direct la sediul ASF;

□ facilitarea accesului nediscriminatoriu al consumatorilor către sistemele active de soluționare a cererilor, solicitărilor de informații și petițiilor;

□ asistență în respectarea formalităților legale privind depunerea și completarea documentației de către consumatori, în vederea soluționării tuturor aspectelor prezentate de aceștia;

□ adaptarea răspunsurilor transmise consumatorilor la nevoile reale ale acestora, contribuind activ la creșterea nivelului de informare a consumatorilor în privința dispozițiilor legale;

□ integrarea și perfectarea circuitului petițiilor, standardizarea tipologiilor de cereri și formulare în vederea facilitării accesului nediscriminatoriu al consumatorilor de produse financiare nebankare la mecanismele de soluționare a petițiilor;

□ dezvoltarea continuă a procesului de asistență de specialitate acordată consumatorilor prin creșterea calitativă a actului de asistență. (Ex: consumatorul care apelează la Call Centerul ASF este identificat din punct de vedere al nivelului de cunoștințe și experiență în domeniu, iar apoi îi sunt transmise informațiile solicitate, îi sunt specificate riscurile la care se poate expune în cazul alegerii unor produse financiare neconforme pregătirii și experienței sale și este sfătuit să adopte decizii investiționale doar atunci când acesta înțelege riscurile asociate și poate susține financiar eventualele pierderi);

□ identificarea posibilelor nereguli/nerespectări ale legislației aplicabile, cu risc de amplificare și generare de petiții precum și acționarea cu promptitudine în vederea preîntâmpinării acestora;

□ prelucrarea raportărilor periodice transmise de entități privind situația petițiilor recepționate de acestea și raportarea către ESMA a datelor globale rezultate (trimestrial);

□ implementarea sistemului Net Promoter Score (NPS) odată cu Proiectul de infrastructură centralizată – *"Sistemul de gestionare a petițiilor în cadrul ASF"* - un instrument de management care poate fi utilizat pentru a măsura loialitatea consumatorilor, fiind o alternativă la cercetarea tradițională de satisfacție a consumatorilor;

□ supervizarea permanentă a administratorilor fondurilor de pensii administrate privat – Pilonul II, în vederea soluționării aspectelor prezentate de consumatori, prin intermediul aplicației: *"Află la ce fond de pensii ești!"*;

□ monitorizarea administratorilor din piața pensiilor administrate privat, din prisma timpului și modalității de soluționare a solicitărilor privind apartenența în sistemul Pilonului II;

□ gestionarea situației de excepție în cazurile ASTRA, FORTE și CARPATICA - centralizarea individuală a apelurilor cu subiectele menționate; informarea eficientă a petenților asupra aspectelor semnalate în petițiile adresate ASF cu subiectele ASTRA, FORTE și CARPATICA; colaborare cu Fondul de Garantare a Asiguraților în vederea soluționării aspectelor prezentate de consumatori.

Call Center-ul ASF a înregistrat un număr total de 25.973 apeluri telefonice primite, dintre care 14.042 apeluri au fost efectiv preluate și soluționate de Call Center-ul ASF.

Asigurări – Reasigurări – 6.759 apeluri (48,13%), având durata medie a apelurilor recepționate de 3,50 min.

Alte informații: - 1.689 apeluri (12,03%), având durata medie a apelurilor recepționate de 2,38 min.

Pensii Private: - 4.609 apeluri (32,82%), având durata medie a apelurilor recepționate de 2,19 min.

Piața de capital: - 366 apeluri (2,61%), având durata medie a apelurilor recepționate de 2,67 min.

Limba Engleză: - 36 apeluri (0,26%), având durata medie a apelurilor recepționate de 2,56 min.

SAL Fin- 583 apeluri (4,15%), având durata medie a apelurilor recepționate de 3,16 min.

În urma calculului realizat în funcție de punctajul acordat la întrebarea Net Promoter Score („Ați fost mulțumit de informațiile oferite, v-au fost de folos?”), **Call Centerul ASF a obținut un punctaj de 98% consumatori mulțumiți pe parcursul anului 2018.**

ASF a efectuat cinci proiecte/exerciții de mystery shopping pe sectorul pensiilor private și un proiect/exercițiu de mystery shopping și pe sectorul asigurări-reasigurări.

”Afla la ce fond de pensii ești! ”

ASF supervizează permanent administratorii fondurilor de pensii administrate privat, în ceea ce privește statusul solicitărilor privind apartenența la Pilonul II de pensii, în vederea soluționării aspectelor prezentate de consumatori, prin intermediul aplicației: *Află la ce fond de pensii ești!*. Aplicația permite consumatorilor să interacționeze cu administratorii conturilor personale de pensii private, completând formularul din aplicația existentă pe site-ul www.asfromania.ro, la secțiunea Relații cu Publicul.

Prin accesarea aplicației - *Află la ce fond de pensii ești!* - este optimizat timpul de așteptare al consumatorului, numărul de zile alocat primirii informației solicitate fiind de 10 zile calendaristice, termen în care administratorii identifică participanții la fondurile pe care le administrează și soluționează cererile de informații transmise de aceștia.

În anul 2018 au fost înregistrate 78.666 de solicitări prin intermediul aplicației - *Află la ce fond de pensii ești!*. Raportat la anul 2017, când au fost înregistrate 25.134 solicitări, s-a înregistrat o creștere semnificativă cu 212% a informațiilor solicitate de consumatori privind apartenența la Pilonul II.

În anul 2018, luând în considerare creșterea numărului solicitărilor transmise prin intermediul aplicației - *Află la ce fond de pensii ești!*, toți administratorii s-au înscris în termenul de 10 zile alocat soluționării cererilor de informații privind apartenența la Pilonul II.

Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar – SAL Fin

La această dată, în Registrul conciliatorilor sunt înregistrați un număr de **23 de conciliatori, pentru care s-au încheiat contracte de mandat**. Dintre aceștia, un număr de 20 de conciliatori activează pe segmentul de asigurare-reasigurare și 3 pe segmentul pieței de capital.

În anul 2018, au fost depuse spre analiză un număr de 232 de cereri. În principal, cererile consumatorilor au vizat neînțelegeri cu comercianții din domeniul asigurărilor, însă au existat și cereri care au vizat piața de capital sau pensiile private.

Cele mai frecvente litigii apar datorită următoarelor situații:

- diferența mare dintre sumele propuse de către asigurători în dosarele de daună și calculele pe care consumatorii le primesc în urma evaluărilor sau constatărilor din unitățile de service (în cazul RCA) sau în cazul celorlalte asigurări, diferența mare între sumele propuse de asigurători și sumele maxime prevăzute în contractele de asigurare;
- lipsa de comunicare transparentă a calculelor pe care asigurătorii le fac în stabilirea cuantumului despăgubirilor;
- comunicarea deficitară a comercianților cu consumatorii;
- solicitarea în ultima perioadă a sumelor considerate convenite de către consumatori pentru închirierea de autoturisme în baza contractelor RCA sau lipsa de folosință.

Dintre modalitățile de îmbunătățire a performanțelor SAL-Fin putem enumera:

- identificarea unei strategii de comunicare la nivelul mass-media (cu un accent deosebit pe rețelele sociale și mai ales pe comunitățile virtuale existente în mediul online);
- crearea unor parteneriate cu entități de profil cu scopul de a disemina rezultatele activităților SAL-Fin și pentru formarea culturii educaționale propice dezvoltării metodelor de soluționare alternativă a litigiilor;
- introducerea SAL-Fin în programul de educație financiară derulat la nivelul ASF;
- organizarea de cursuri de formare la care să participe persoane din cadrul departamentelor ASF care au relație directă cu consumatorii și comercianții pentru o informare corectă și completă asupra procedurilor SAL-Fin;
- crearea unui program de formare continuă la care să participe conciliatorii din cadrul SAL-Fin, pentru îmbunătățirea procedurilor de soluționare alternativă și pentru implementarea unor metode de lucru unitare.



8012



**Politici comune și
stabilitate
financiară**



Supraveghere și reglementări integrate
Monitorizarea riscurilor, tendințelor și vulnerabilităților
Comitetul Național de Supraveghere Macroprudențială
Cooperarea internațională
Mecanismul de rezoluție a societăților de asigurare și a firmelor de investiții

SUPRAVEGHERE ȘI REGLEMENTĂRI INTEGRATE

Protejarea și asigurarea integrității pieței financiare nebankare, componentă a sistemului financiar din România, rămâne în fiecare an un obiectiv major al activităților ASF, conștienți fiind că, prin atingerea acestuia, aducem beneficii entităților participante, investitorilor și societății în ansamblul său.

Prin măsurile dispuse în anul 2018, ASF a urmărit asigurarea eficienței și fiabilității celor trei piețe financiare nebankare, impulsionează entităților participante în cadrul acestor piețe pentru a implementa o infrastructură rezilientă, o guvernare cuprinzând un sistem de administrare și control intern care să asigure: identificarea proactivă a riscurilor, gestionarea conflictelor de interese, reguli transparente și adecvate de acces la produsele financiare oferite, informare completă și corectă pentru a răspunde adecvat nevoilor investitorilor și consumatorilor de produse financiare nebankare.

În considerarea acestui scop general am continuat politica de asigurare a unui cadru integrat de reglementare și supraveghere a piețelor financiare nebankare.

Alinierea legislației naționale aferentă piețelor financiare nebankare la legislația și standardele europene este un proces care a continuat și în anul 2018, prin revizuirea, modificarea și completarea prevederilor legislative urmărindu-se consolidarea, armonizarea, simplificarea, asigurarea convergenței intersectoriale, precum și reguli unitare și integrate în domeniile și activitățile similare desfășurate pe piețele financiare nebankare.

În vederea reglementării unitare a operațiunilor comune existente în activitatea entităților care activează pe piețele financiare non-bancare, au fost efectuate analize, studii de impact care să fundamenteze completarea/modificarea unor acte normative integrate în vigoare sau emiterea de noi acte normative integrate, astfel încât să se asigure o reglementare preponderent prudențială.

Astfel în cursul anului 2018, au fost emise și supuse consultării publice și dezbaterilor intersectoriale următoarele acte normative:

- ✓ Norma nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- ✓ Proiectul Regulamentului privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF, (aprobat în ianuarie 2019 – Regulamentul nr.1/2019).

În cadrul activității de supraveghere integrată, pentru asigurarea stabilității financiare, am dezvoltat instrumente, tehnici și mecanisme de identificare, monitorizare și evaluare a tendințelor riscurilor emergente la nivel de sector și/sau la nivelul întregii piețe financiare nebankare, concentrându-ne în procesul de monitorizare către zonele cu risc mai ridicat.

Rezultatele obținute ca urmare a desfășurării activității de monitorizare a tendințelor și riscurilor pe piețele financiare nebankare locale și internaționale, sunt centralizate în rapoarte interne de monitorizare și stau la baza unor eventuale alerte, măsuri sau planuri de acțiune pentru gestionarea sau atenuarea riscurilor.

Un alt domeniu asupra căruia ne-am concentrat atenția a constat în identificarea acelor entități reglementate și supravegheate de ASF care desfășoară direct sau prin intermediul unei filiale activități pe mai multe piețe financiare nebankare, precum și pe cele care ar putea fi considerate ca aparținând unui conglomerat financiar conform Ordonanței de Urgență nr. 98/2006 privind supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, a societăților de asigurare și/sau de reasigurare, a societăților de servicii de investiții financiare și a societăților de administrare a investițiilor dintr-un conglomerat financiar.

În urma acestui demers au fost identificate grupuri și entități cu activități intersectoriale, au fost efectuate analize ale încadrării în cerințele legislației în vigoare și au fost create premisele monitorizării în continuare a riscurilor specifice grupurilor.

Pentru sprijinirea eficienței procesului de emitere a legislației și a procesului de supraveghere la nivel sectorial sau integrat, ASF realizează analize de impact și studii cu privire la evoluția posibilă a anumitor categorii de riscuri și evaluarea impactului acestora asupra entităților supravegheate de ASF.

Astfel, în decursul anului 2018 s-au efectuat următoarele activități:

1. Analiza de impact în contextul transpunerii în legislația națională a Directivei 2014/65 (MiFID II) care a vizat evaluarea schimbărilor aduse de noile cerințe ale pachetului legislativ MiFID II asupra funcționării pieței de capital, în special asupra entităților implicate în prestarea serviciilor și activităților de investiții.

În acest demers, ASF a transmis către participanții la piața de capital un chestionar care vizează modul în care activitatea lor este influențată de această directivă.

Chestionarul a fost trimis unui număr de 20 de societăți de servicii de investiții financiare, 5 instituții de credit înscrise în Registrele ASF din România care desfășoară activități de servicii financiare, Bursei de Valori București și Depozitarului Central. Evaluarea cantitativă și calitativă a aspectelor menționate în cadrul acestei consultări a vizat aspecte precum modificarea arhitecturii pieței de capital, transparența sporită a piețelor, guvernanta corporativă și creșterea supravegherii piețelor financiare și a contribuit la definitivarea legislației secundare și la elaborarea planurilor de supraveghere a noilor cerințe.

2. Analiza privind evaluarea riscurilor cibernetice ca urmare a monitorizării speciale a riscului operațional IT (risc cibernetic). Riscul operațional determinat de infrastructurile IT (risc cibernetic) la nivelul piețelor financiare nebankare supravegheate și reglementate de ASF a fost supus unei monitorizări speciale, având la bază evaluările interne ale riscurilor operaționale și registrul riscurilor întocmit de entitățile reglementate, autorizate, avizate și supravegheate de ASF conform Normei ASF nr.6/2015. Concluziile rezultate în urma acestei analize au fost aduse în atenția structurilor organizatorice cu atribuții de supraveghere a entităților și au fost luate în considerare în scopul elaborării proiectelor de modificare și completare a Normei 6/2015.

3. Analize cu privire la necesitatea revizuirii unor reglementări integrate adoptate de ASF, determinarea modului în care au fost aplicate efectiv aceste reglementări, identificarea problemelor privind anumite aspecte practice și clarificarea acestora astfel încât să asigurăm un cadru legislativ adecvat care să permită entităților reglementate și supravegheate implementarea unor reguli și proceduri proprii unitare, corecte și eficiente.

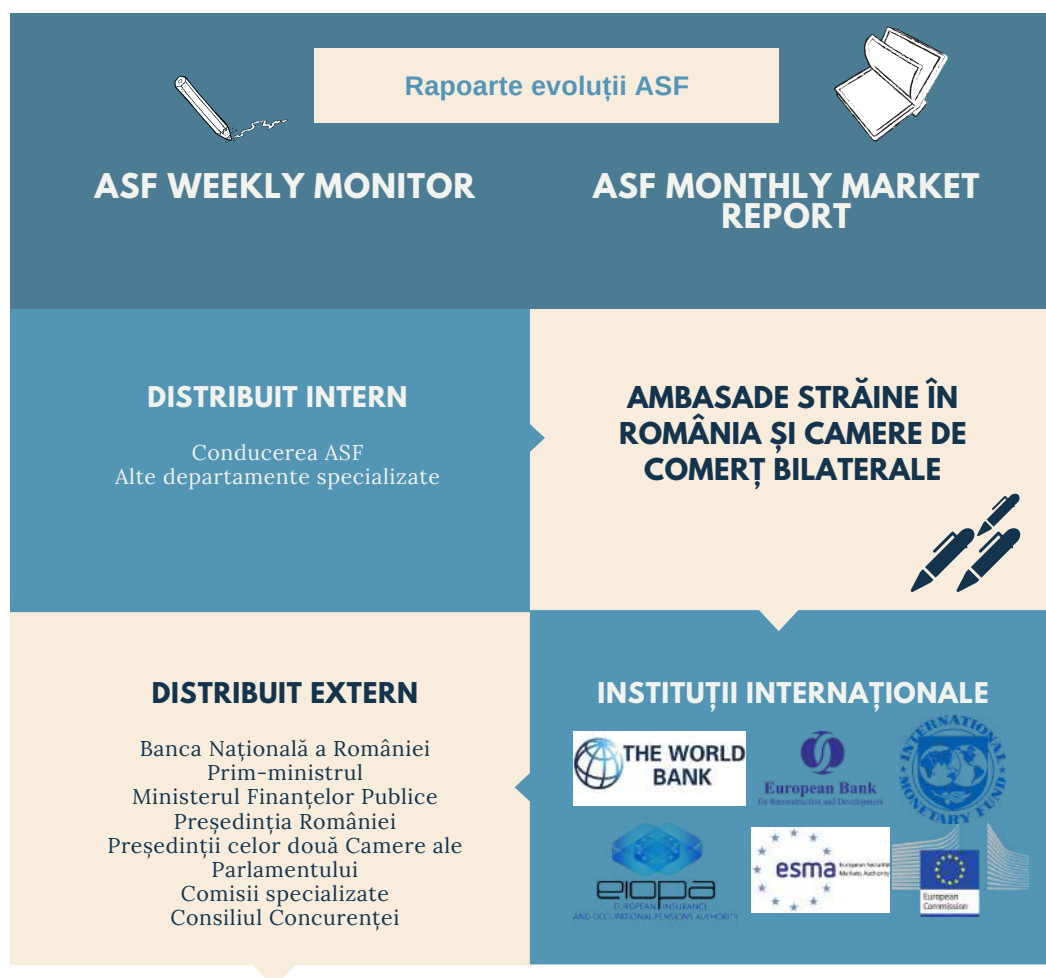
4. Analiza activității desfășurate de către un grup de societăți cu activități intersectoriale pe piețele reglementate și supravegheate de ASF. În acest caz scopul urmărit a fost acela de identificare a riscurilor specifice pentru eficientizarea activității de monitorizare a activităților derulate pe piața financiară nebankară în care activează grupul respectiv.

MONITORIZAREA RISCURILOR, TENDINȚELOR ȘI VULNERABILITĂȚILOR

ASF

- ⇒ identifică, monitorizează și evaluează tendințele, riscurile și vulnerabilitățile ce pot apărea pe piețele financiare în vederea asigurării stabilității financiare și încrederii participanților și consumatorilor de servicii financiare;
- ⇒ identifică instituțiile și structurile sistemului financiar nebankar de importanță sistemică;
- ⇒ analizează contextul macroeconomic local și internațional, dar și impactul factorilor macroeconomici asupra piețelor financiare nebankare și realizează scenarii de risc pentru aceștia;
- ⇒ realizează analize periodice de informare, cu frecvență zilnică, săptămânală, lunară, trimestrială și semestrială. Rapoartele zilnice și săptămânale sunt distribuite intern, dar sunt transmise și altor instituții publice cu interes strategic.

ASF publică lunar un raport de evoluție a piețelor financiare nebankare în limba engleză (<http://asfromania.ro/en/publications/monthly-reports>), cu scopul de a crește notorietatea, vizibilitatea și transparența pe plan internațional, concomitent cu atractivitatea piețelor financiare din România.



Analizele trimestriale și semestriale sunt publicate în limba română și conțin informații detaliate privind evoluția piețelor financiare nebankare. Anual, ASF publică și în limba engleză un raport de analiză detaliat privind tendințele piețelor.

COMITETUL NAȚIONAL DE SUPRAVEGHERE MACROPRUDENȚIALĂ

CNSM, **autoritatea macroprudențială în sensul recomandărilor Comitetului European pentru Risc Sistemic**, precum și autoritate desemnată în sensul dispozițiilor Directivei privind cerințele de capital (CRD) și Regulamentului privind cerințele de capital (CRR), are drept **scop fundamental salvagardarea stabilității financiare** prin consolidarea capacității sistemului financiar de a rezista șocurilor și prin diminuarea acumulării de riscuri sistemice. În exercitarea atribuțiilor sale, CNSM poate emite recomandări și avertizări adresate BNR, ASF și Guvernului în scopul menținerii stabilității financiare, supuse regimului „comply or explain”. De la înființare până la finalul anului 2018, ASF a participat la toate cele 8 ședințe CNSM.

În anul 2018, CNSM a emis 8 recomandări, dintre care una a fost aplicabilă ASF:

Recomandarea CNSM nr. R/4/2018 privind implementarea instrumentelor macroprudențiale pentru îndeplinirea obiectivelor intermediare cuprinse în Cadrul de ansamblu privind strategia politicii macroprudențiale a Comitetului Național pentru Supravegherea Macroprudențială
Destinatari: BNR, ASF

Modul de implementare a Recomandării: Termen permanent. Realizat pentru anul 2017 și anul 2018.

ASF realizează analize periodice privind riscurile și vulnerabilitățile identificate la nivelul celor 3 piețe financiare nebankare supravegheate, precum și oportunitatea implementării instrumentelor macroprudențiale existente.

În urma analizelor realizate de către ASF referitoare la societățile de servicii de investiții financiare (SSIF), **a fost activat amortizorul de conservare a capitalului în 4 rate anuale egale de 0,625%** din valoarea totală a expunerilor ponderate la risc, implementate în perioada 1 ianuarie 2016 – 1 ianuarie 2019:

- De la 1 ianuarie 2016 – 0,625%
- De la 1 ianuarie 2017 – 1,25%
- De la 1 ianuarie 2018 – 1,875%
- De la 1 ianuarie 2019 – 2,5%.

În ceea ce privește amortizorul anticiclic de capital și amortizorul de capital pentru riscul sistemic, ASF a stabilit, în urma analizelor proprii și a informațiilor rezultate din participarea la activitatea CNSF (anterior) și CNSM, că până în prezent nu există condiții care să impună constituirea unei nivel mai mare de 0% pentru acest amortizor în cazul unui SSIF.

În cazul societăților de asigurare, ASF a implementat următoarele instrumente macroprudențiale:

- **Monitorizarea indicelui de lichiditate al societăților de asigurare:**
- **Mecanismul planului de redresare**
- **Fondul de Garantare al Asiguraților.**

În cazul pieței pensiilor private, **ASF a menținut instrumentul macroprudențial referitor la restricțiile privind expunerile semnificative reglementate prin Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, Legea 204/2006 privind pensiile facultative, Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, respectiv limitarea expunerii față de un emitent la 5% din activul net, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoanele afiliate acestora nu poate depăși 10% din activele fondului de pensii private.**

Pentru toate entitățile supravegheate ASF aplică cerințe privind siguranța sistemelor IT, fiind implementate prin Norma 6/2016, conform căreia entitățile financiare nebankare supravegheate transmit anual la ASF autoevaluări ale riscurilor IT precum și rapoarte de audit IT. În urma analizei informațiilor colectate, ASF a îmbunătățit cerințele privind securitatea sistemelor IT prin emiterea Normei 4/2018.

COOPERAREA INTERNAȚIONALĂ

ACTIVITATEA ÎN CADRUL EIOPA ȘI ESMA

În calitate de membru al Autorității Europene pentru Asigurări și Pensii Operaționale (EIOPA) și în cadrul Autorității Europene pentru Piețe și Valori Mobiliare (ESMA), ASF a continuat să fie implicată activ și să contribuie la discuțiile de la nivel european privind reglementarea și supravegherea sectorului financiar nebancar.

Activitatea derulată de ASF la nivel european a reprezentat un punct important pe agenda de lucru a autorității în special în ceea ce privește armonizarea politicilor financiare naționale cu cele europene și fundamentarea deciziilor adoptate, luând în considerare bunele practici de pe alte piețe.

Prin experții nominalizați în cadrul grupurilor de lucru constituite la nivelul autorităților de supraveghere europene, ASF a participat activ la îndeplinirea obiectivelor prioritare stabilite de EIOPA și ESMA pentru armonizarea politicilor financiare naționale și convergența mecanismelor de supraveghere a sistemului financiar european.

Programul de lucru al celor două autorități europene a fost elaborat astfel încât să țină cont de noile provocări apărute în urma publicării Planului de acțiune pentru crearea unei Uniuni a Piețelor de Capital (CMU) și a anunțului Marii Britanii de a ieși din Uniunea Europeană. În acest context, ESMA și EIOPA au alocat resurse importante pregătirii Brexitului, în special în ceea ce privește convergența în supraveghere și evaluarea riscurilor.

Programul de lucru al EIOPA pentru 2018 a vizat în special activități pentru asigurarea convergenței și creșterii calitative a proceselor de supraveghere, precum și pentru dezvoltarea unui cadru de reglementare solid și prudent:

1. Stabilirea unui set comun de indicatori pentru practicile de supraveghere: armonizarea practicilor de supraveghere privind evaluarea riscului de conduită pe parcursul întregii durate de viață a produsului și asigurarea unei abordări uniforme a calculului rezervelor tehnice în contextul activităților transfrontaliere;
2. Analizarea practicilor de supraveghere existente, precum și emiterea de recomandări și bune practici pentru consolidarea și uniformizarea acestor practici: finalizarea misiunilor de evaluare (peer review) privind:
 - principiul proporționalității în supravegherea funcțiilor cheie;
 - privind evaluarea cerințelor de reputație în cazul membrilor AMSB și a acționarilor cu participare calificată;
 - aplicarea principiului persoanei prudente în supravegherea fondurilor de pensii ocupaționale.
3. Monitorizarea consecințelor Brexit în asigurări și pensii ocupaționale și asigurarea unei abordări uniforme în supraveghere;
4. Contribuții la activitatea IAIS pentru elaborarea standardelor internaționale de capital în asigurări;
5. Promovarea convergenței în supraveghere în domeniul Insurtech, inclusiv analiza abordărilor autorităților naționale în ceea ce privește inovația (folosirea instrumentelor ca "regulatory sandboxes" și "innovation hubs"); elaborarea unor bune practici privind securitatea și guvernanta IT;

În anul 2018, ASF a beneficiat de consultanță din partea EIOPA, în cadrul programului de asistență tehnică finanțat din fonduri europene privind consolidarea funcției de supraveghere a pieței asigurărilor.

Programul de lucru al ESMA pentru 2018 a vizat:

1. Asigurarea cadrului pentru convergență în supraveghere: asigurarea convergenței în materie de supraveghere în contextul deciziei UK de a se retrage din UE - Brexit, continuarea implementării coerente a cerințelor de supraveghere conform MiFIDII/MiFIR, finalizarea infrastructurii tehnice necesare și îmbunătățirea calității raportării datelor, dezvoltarea și aplicarea instrumentelor de convergență (inclusiv evaluări inter-pares și teste de stres).
2. Evaluarea riscurilor pentru investitori și stabilitatea financiară: creșterea contribuției instrumentelor analitice în activitatea operațională a ESMA (inclusiv a testelor de stres, evaluărilor de impact, intervenții asupra produsului și monitorizarea stabilității financiare), îmbunătățirea infrastructurii tehnice necesare în gestionarea și prelucrarea datelor.
3. Aspecte privind activitatea de reglementare: finalizarea standardelor și a sfaturilor tehnice în ceea ce privește evoluțiile legislative legate de Securitizare, Prospect, Revizuirea Regulamentului European privind Infrastructura Pieței (EMIR).

ACTIVITATEA ÎN CADRUL GRUPURILOR DE LUCRU ALE CONSILIULUI ȘI COMISIEI EUROPENE

În vederea pregătirii Președinției României la Consiliul UE în primul semestru al anului 2019, activitatea din grupurile de lucru din domeniul serviciilor financiare organizate la nivelul Consiliului UE s-a intensificat pe parcursul anului 2018. În acest sens, participarea experților desemnați la reuniunile acestor grupuri a crescut în mod considerabil.

În anul 2018, s-au deschis șase noi dosare legislative cu incidența asupra ariei de competență a ASF, pentru care au fost înființate echipe de lucru formate din specialiști din mai multe sectoare. Aceste șase dosare fac parte din inițiativa UE de consolidare a integrării piețelor de capital, respectiv Uniunea piețelor de capital (CMU).

⇒ Distribuția transfrontalieră a fondurilor - reprezintă un pachet legislativ în vederea reducerii barierelor pentru fondurile de investiții alternative și organismele de plasament colectiv în valori mobiliare care cuprinde o Propunere de regulament privind facilitarea distribuției transfrontaliere a fondurilor de plasament colectiv, de modificare a regulamentelor EuVECA și EuSEF și o Propunere de directivă de modificare a directivelor UCITS și AIFMD. Propunerile vizează îmbunătățirea transparenței cerințelor naționale, eliminarea cerințelor împovărătoare și armonizarea normelor naționale divergente pentru ca distribuția transfrontalieră a fondurilor de investiții să fie mai simplă și mai rapidă.

⇒ Finanțare sustenabilă – pachetul include trei componente, respectiv Transparență, Indici și Taxonomie. Propunerile vizează instituirea unui cadru pentru investițiile durabile, care face parte dintr-o inițiativă mai largă de a facilita investițiile în proiecte și active durabile în întreaga Uniune Europeană. Pachetul definește: obligațiile de informare privind riscurile de durabilitate, introducerea definițiilor unor noi categorii de indici de referință și criterii uniforme pentru a stabili durabilitatea din punct de vedere al mediului a unei activități economice cu scopul de a măsura gradul de durabilitate a unei investiții.

⇒ Finanțarea IMM prin piața de capital – o propunere de Regulament în scopul promovării utilizării piețelor de creștere pentru IMM-uri prin instituirea unui cadru comun de reglementare pentru a facilita accesul acestor întreprinderi la economiile publice.

EuVECA=European Venture Capital Fund

EuSEF=European social entrepreneurship funds

UCITS=Directiva privind organismele de plasament colectiv

AIFMD=Directiva privind administratorii fondurilor de investiții alternative

⇒ Finanțarea participativă (Crowdfunding) - în contextul Planului de acțiune privind modul în care se pot valorifica posibilitățile oferite de inovarea bazată pe tehnologie în domeniul serviciilor financiare (FinTech), a fost propus un Proiect de regulament privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă și o Propunere de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare. Planul de acțiune urmărește să permită exploatarea progreselor înregistrate de noile tehnologii, cum ar fi tehnologia blockchain, inteligența artificială și serviciile cloud.

⇒ Asigurarea de răspundere civilă auto - o propunere de revizuire a Directivei 2009/103 cu privire la asigurarea de răspundere civilă auto care vizează patru domenii în care sunt oportune modificări specifice: despăgubirea victimelor accidentelor în caz de insolvență a unui asigurător, sumele minime asigurate obligatoriu, controlul poliței de asigurare de răspundere civilă obligatorie și atestarea pe istoricul daunelor.

⇒ Obligațiuni garantate (Cover Bonds) - un pachet legislativ care stabilește un cadru comun la nivelul UE pentru obligațiunile garantate prin care se urmărește crearea unei piețe mai integrate la nivel european, fără a submina calitatea obligațiilor garantate existente, având în vedere faptul că reprezintă un canal important de finanțare pe termen lung a economiei reale. Pachetul cuprinde o Propunere de directivă privind obligațiunile garantate care stabilește condițiile pe care aceste obligațiuni trebuie să le respecte pentru a fi recunoscute în temeiul legislației UE și o Propunere de modificare a Regulamentului privind cerințele de capital.

Experții ASF au continuat să își aducă contribuția la activitatea grupurilor de lucru pentru dosarele aflate deja în diferite stadii de negociere. Astfel că s-au consolidat echipele pentru grupurile de lucru privind modificarea Regulamentului EMIR – EMIR REFIT, supravegherea contrapărților centrale - EMIR CCP Supervision, redresarea și rezoluția contrapărților centrale (CCP), produs paneuropean de pensii personale (PEPP), propunere a unui cadru european pentru obligațiuni garantate (Cover Bonds).

De asemenea, o activitate intensă a fost desfășurată de experți și pentru negocierea pachetelor legislative ample cum ar fi:

- revizuirea Sistemului european de supraveghere financiară care conține propuneri pentru: modificarea regulamentelor de funcționare a ESMA, EBA și EIOPA și pentru modificarea unor acte legislative sectoriale în contextul noilor puteri conferite ESMA, pentru modificarea Directivei 2014/65/UE (MiFID II) și a Directivei 2009/138/EC (Solvabilitate II) și pentru modificarea regulamentului de funcționare a ESRB.

- revizuirea tratamentului prudențial al firmelor de investiții care aduce îmbunătățiri regulilor prudențiale pentru firmele de investiții în vederea unei supravegheri prudențiale mai eficiente și calibrate în funcție de mărimea și natura firmei de investiții care ar putea restabili și impulsiona competiția și îmbunătăți accesul investitorilor la noi oportunități.



ACTIVITATEA ÎN CADRUL ALTOR PROIECTE INTERNAȚIONALE

Proiecte privind educația financiară

Rețeaua Internațională pentru Educație Financiară - INFE

INFE a fost creată în 2008, la inițiativa Organizației de Cooperare și Dezvoltare Economică (OECD), cu scopul de a promova și de a facilita cooperarea internațională între factorii de decizie și părțile interesate cu privire la aspecte legate de educație financiară. Principalele obiective ale INFE sunt promovarea și creșterea gradului de conștientizare privind importanța educației financiare; schimbul de informații și opinii privind programele, inițiativele și rezultatele cercetărilor din domeniul educației financiare, precum și identificarea și dezvoltarea bunelor practici și a instrumentelor eficiente din domeniul educației financiare. În prezent, INFE cuprinde 240 de instituții din peste 110 de state. ASF este membru INFE începând cu anul 2013, odată cu înființarea autorității, prin preluarea calității de membru de la Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP), membră din anul 2011.

Datorită acestei prezențe, România a devenit parte a proiectului finanțat de OECD și Olanda pentru sprijinirea activității de educație financiară în Europa de Est. În cadrul acestui proiect, România este una dintre cele 8 țări care va primi asistență de specialitate din partea OECD pentru stabilirea unei strategii naționale de educație financiară. Astfel, ASF este implicată în proiectul de asistență tehnică acordat României pentru educație financiară prin intermediul Dutch Constituency, proiect finanțat de Olanda și OECD care se va desfășura în perioada 2018 -2023 (5 ani). Prima întâlnire oficială din cadrul acestui proiect a avut loc în septembrie 2018 la Haga, Olanda. Scopul programului de asistență este de a adapta la nevoile specifice ale țării acțiuni destinate creșterii eficienței proiectelor de educație financiară prin: colectarea de date (pentru stabilirea nivelului de educație financiară, identificarea priorităților și a audiențelor țintă), proiectarea și evaluarea unor strategii naționale, dezvoltarea și intervenția pentru implementare a strategiilor naționale, precum și pentru schimbul de experiență.

Alte activități internaționale privind educația financiară

ASF participă la activitatea grupului de lucru C8 din cadrul IOSCO, unde ASF este membră. C8 este un grup de lucru al cărui obiectiv este protecția consumatorilor și educația financiară. Acest grup de lucru este cel care a inițiat organizarea evenimentelor internaționale sub sigla World Investors Week (având ca obiective conștientizarea de către consumatori a importanței educației financiare în contextul piețelor de capital și recunoașterea riscurilor și a metodelor de protecție a investitorilor).

În anul 2018 s-a semnat un acord internațional între ASF și Universitatea Alexandru Ioan Cuza din Iași - Școala Doctorală Asigurări Finanțe Bănci și Universitatea din Poitiers (Franța), pentru susținerea educației financiare în mediul universitar.

Tot în 2018 ASF a semnat un protocol cu autoritatea similară din Republica Moldova pentru susținerea educației financiare, acord în cadrul căruia se va face un schimb de experiență pentru educație.

Institutul Francofon de Reglementare Financiară - IFREFI

IFREFI a fost creat în iunie 2002 la inițiativa autorităților de reglementare financiară francophone, fiind o structură de dialog și cooperare între autoritățile de supraveghere a piețelor de capital, principale obiective fiind schimbul de informații și experiență între specialiștii în domeniu, elaborarea de studii și cercetări cu privire la subiecte de interes comun pe piețele financiare. IFREFI numără în prezent 20 de membri. ASF este membru IFREFI începând cu anul 2013, odată cu înființarea autorității, prin preluarea calității de membru de la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM), membră din anul 2004.

În perioada 27-29 iunie 2018, ASF a găzduit la București a 17 –a reuniune a IFREFI. Tema principală a fost "Inovația financiară în serviciul creșterii economice", cu accent pe rolul autorităților de supraveghere și importanța protecției consumatorilor. În data de 27 iunie 2018, membrii IFREFI, alături de aproape 100 de invitați la nivel înalt și reprezentanți ai pieței financiare din România au participat la Conferința Publică, în care au fost abordate următoarele teme: inovația în serviciile financiare: riscuri și oportunități; protecția investitorilor în noua epocă digitală; FinTech fără frontiere: probleme și provocări pentru autoritățile de reglementare.

MECANISMUL DE REZOLUȚIE A SOCIETĂȚILOR DE ASIGURARE ȘI A FIRMELOR DE INVESTIȚII

Avertizarea timpurie și rezolvarea proactivă a eventualelor deficiențe reprezintă modalitățile cele mai eficiente de a asigura stabilitatea financiară și de a elimina din timp eventualele amenințări ce pot apărea la adresa funcționării piețelor în condiții optime de siguranță și încredere.

Un mecanism bun de rezoluție permite gestionarea în mod eficient a societăților financiare neviabile sau în curs de a intra în dificultate. Mecanismul de planificare a redresării, redresarea și intervenția timpurie permit prevenirea și evitarea situațiilor nedorite ale căror efecte pot avea un impact negativ pentru utilizatorii financiari și chiar pentru economia reală în ansamblul său.

Aceste instrumente sunt necesare în special pentru a preveni insolvența sau, în cazul în care aceasta se produce, pentru a reduce la minimum consecințele negative prin menținerea funcțiilor de importanță sistemică ale instituției în cauză. Pe parcursul crizelor precedente, aceste provocări au reprezentat un factor major care a forțat unele state europene să salveze societățile financiare prin utilizarea banilor contribuabililor. Obiectivul unui cadru de redresare și rezoluție este acela de a evita pe cât posibil necesitatea unei astfel de măsuri.

Ca urmare a intrării în vigoare a legislației privind rezoluția asigurătorilor și a firmelor de investiții, ASF a dobândit începând cu anul 2015 o nouă calitate, respectiv aceea de autoritate de rezoluție. Această nouă calitate conferă atribuții și competențe sporite exercitate prin intermediul unei structuri organizatorice diferite față de cele implicate în activitatea de supraveghere.

În orice piață financiară există riscul teoretic de deteriorare a stării de sănătate financiară a unor instituții cu importanță ridicată pe plan național. Țintind stabilitatea financiară, răspunsul ASF la această posibilitate se concretizează prin redresare și rezoluție, cu alte cuvinte prevenție, salvare sau, în cazurile în care se impune, minimizarea efectelor negative semnificative asupra stabilității financiare.

Astfel, obiectivele cadrului de rezoluție vizează protejarea utilizatorilor de servicii și produse financiare, minimizarea impactului asupra fondurilor de protecție, evitarea efectelor negative semnificative asupra stabilității financiare a piețelor financiare precum și asigurarea continuității funcțiilor critice.

Obiectivele unui proces de rezoluție

protejarea utilizatorilor de servicii și produse financiare

minimizarea impactului asupra fondurilor de protecție

evitarea efectelor negative semnificative asupra stabilității financiare

asigurarea continuității funcțiilor critice

Cadrul de rezoluție se referă la trei etape distincte, respectiv pregătirea, intervenția timpurie și rezoluția, pentru fiecare dintre aceste etape fiind stabilite condițiile declanșatoare, autoritățile implicate, competențele și instrumentele ce pot fi aplicate, precum și modalitatea de implementare a acestora



Atât planul de redresare elaborat de societățile financiare și aprobat de ASF cât și planul de rezoluție elaborat de ASF au rolul de a îmbunătăți capacitatea de rezoluție înainte de apariția oricăror probleme financiare care ar putea face ca o societate să eșueze, să intre în insolvență, să nu mai fie viabilă.

La capitolul prevenție și redresare, ASF a efectuat activități de analiză a planurilor de redresare întocmite de societățile de asigurări. Analizele au fost urmate de elaborarea unor recomandări specifice de îmbunătățire a planurilor întocmite de asigurători în scop preventiv, recomandări însoțite totodată de un etalon de referință cu privire la ceea ce ASF consideră a fi un conținut corect și cuprinzător.

A fost astfel elaborat un set de recomandări de referință de tip benchmark, în baza cărora asigurătorii să își poată calibra structura organizatorică, procesele interne și măsurile în vederea prevenirii și planificării măsurilor de reacție/prevenție optime în cazul unor situații de dificultate financiară ipotetice.

Un număr de 11 societăți de asigurare au fost analizate până acum din perspectiva adecvării planurilor de redresare la legislația aplicabilă și etalonul de referință elaborat și actualizat de către ASF.

De altfel, ASF actualizează permanent situația societăților de asigurări, din punct de vedere al redresării și rezoluției, și analizează planurile de redresare conform Benchmark-ului întocmit anterior.

Trebuie precizat că fiecare asigurător care deține o pondere semnificativă în sistemul național de asigurări trebuie să elaboreze și să mențină un plan de redresare care să prevadă măsuri ce trebuie luate de acesta pentru restabilirea situației financiare în cazul deteriorării semnificative a indicatorilor financiari. Totodată, pentru această categorie de entități ASF, în calitate de autoritate de rezoluție, elaborează planuri de rezoluție.

În 2016 a fost elaborat, în premieră pentru România și UE, un plan de rezoluție pentru un asigurător cu importanță semnificativă pe plan național, urmând ca în 2017, un alt asigurător semnificativ să fie analizat din perspectiva posibilităților de rezoluție.

În ceea ce privește firmele de investiții, pe parcursul anului 2018, ASF a colaborat cu BNR în privința colectării datelor relevante pentru redresare și rezoluție, a participat la eforturile de transpunere a Ghidului Autorității Bancare Europene privind interpretarea diferitelor circumstanțe în care o instituție este considerată a fi în curs de a intra în dificultate sau susceptibilă de a intra în dificultate.

Conform analizei efectuate de ASF nicio firmă de investiții nu îndeplinește cerințele referitoare la deținerea unei ponderi importante în sistemul financiar național pentru ca ASF să elaboreze planuri de rezoluție.

Anul 2018 nu a mai adus surprize neplăcute privind deteriorarea semnificativă a indicatorilor societăților de asigurări, astfel că accentul a fost pus pe partea de planificare a redresării și pe analiza opțiunilor de îmbunătățire a legislației aplicabile.

Astfel, în anul 2018, ASF s-a implicat activ în lucrări interdepartamentale în privința actualizării cadrului legislativ privind redresarea și rezoluția în asigurări. În acest context, ASF a participat la discuții întocmind propuneri de îmbunătățire, pe baza experiențelor avute în anii anteriori, în special pe marginea momentelor de intrare în rezoluție, clarificarea procesului de redresare și intervenție timpurie și armonizarea elementelor legislative care se suprapun în domeniul redresării societăților de asigurare.

La finalul anului trecut a fost finalizată prima etapă din proiectul autoasumat de ASF în privința evaluării preliminare a mecanismului de redresare și rezoluție a asigurătorilor din România din perspectiva recomandărilor și pe baza metodologiei Consiliului pentru Stabilitate Financiară (FSB).

În luna octombrie 2018 BNR a organizat un exercițiu și o simulare, în colaborare cu Banca Mondială, prin care s-au urmărit mai multe obiective, cele mai importante fiind: evaluarea cantitativă a situațiilor și informațiilor circulate și comunicarea (reacții, rapiditate, etc.). La acest exercițiu a participat și ASF, împreună cu Ministerul Finanțelor Publice și cu Fondul de garantare a depozitelor din sistemul bancar. Exercițiul a fost precedat de 2 sesiuni de pregătire și a fost urmat de o sesiune de feedback.

În zona politicilor comune ale ASF, pe lângă activitățile de redresare și rezoluție, până la sfârșitul anului 2018, au fost incluse și activitățile de supraveghere și control a fondurilor de garantare și protecție, Fondul de garantare a asiguraților (FGA, Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private (FGDSPP), Fondul de Compensare a Investitorilor (FCI). Parte importantă a mecanismului de rezoluție din România este FGA, care, pe lângă administrarea Fondului de Rezoluție, poate juca un rol activ în mecanismul de rezoluție în condițiile stabilite de legislația primară și secundară aplicabilă, respectiv poate avea calitatea de administrator temporar, administrator de rezoluție, acționar unic al instituției punte și al vehiculului de administrare a activelor.

Activitatea de supraveghere a FGA s-a concretizat prin analiza situațiilor privind plata indemnizațiilor/despăgubirilor, resursele financiare ale FGA, execuția bugetară, analiza situațiilor trimestriale ale contribuțiilor datorate și virate de către asigurători, analiza indicatorilor și informațiilor cuprinse în raportările contabile, analiza informațiilor cuprinse în situațiile financiare și altele.

În privința FGA trebuie menționată existența Comandamentului pentru monitorizarea proceselor aferente plății despăgubirilor creditorilor de asigurări, în cadrul activității căruia ASF s-a implicat activ pe parcursul anului trecut. Activități similare de supraveghere și control au fost desfășurate în privința FGDSPP și FCI. Totodată ASF s-a implicat în actualizarea legislației privind fondurile de garantare-compensare. Mai mult, ASF a desfășurat activități specifice de supraveghere în privința ISF.





Consolidarea capacității instituționale



Consolidarea infrastructurii IT
Politica de resurse umane
Comunicare și transparență instituțională
Activitatea juridică a ASF

CONSOLIDAREA INFRASTRUCTURII IT

În anul 2018, activitatea din domeniul Operațiuni și IT s-a concentrat pe următoarele direcții:

- securitatea cibernetică în sistemele informatice ale ASF;
- derularea în condiții optime a activităților din zona operațională coordonată în concordanță cu cerințele proceselor funcționale ale ASF;
- alinierea evoluției sistemelor informatice la cerințele funcționale din cadrul ASF, precum și la dezvoltările apărute în domeniul tehnologiei informației;
- alinierea managementului sistemelor informatice și de telecomunicații ale ASF în parametrii ceruți de procesele funcționale ale ASF.

ASF și-a îndreptat atenția către identificarea nevoilor de servicii informatice ale structurilor din cadrul entității și găsirea de soluții adecvate care să fie implementate și operate, astfel încât să susțină activitățile derulate de personalul instituției. În acest sens au fost organizate întâlniri în care au fost analizate și definite necesitățile de digitalizare a proceselor funcționale și propuse soluții tehnice adecvate.

Astfel, ASF a contribuit la implementarea tehnică (elaborare specificații tehnice și funcționale de sisteme, extensie aplicații, pregătire infrastructura IT, interconectare sisteme, preluare și stocare de date, migrare date, testare) a solicitărilor formulate de structurile organizatorice din cadrul instituției și a proiectelor derulate de acestea în legătura cu autorități europene, printre care amintim:

Proiecte în relația cu autorități europene

- Implementarea unui sistem IT care asigură colectarea și stocarea datelor de referință asociate instrumentelor financiare (FIRDS);
- Implementarea unui sistem IT cu rol de punct de acces unic la datele puse la dispoziție de Registrele de Tranzacții (TRACE);
- Implementarea unui sistem IT care asigură schimbul de date privind tranzacțiile transfrontaliere cu alte autorități competente din statele membre conform directivei MiFID II/MiFIR (TREM);
- Implementarea unui sistem IT prin care ASF colectează și schimbă informații legate de activitatea AFIA (administratorii fondurilor alternative) cu alte autorități competente și ESMA (AIFMD).

Proiecte/solicitări interne

- Implementarea modului de cereri pentru petiții și asigurarea mentenanței evolutive și a suportului;
- Implementarea registrului electronic pentru intermediarii secundari în asigurări;
- Implementarea unei soluții centralizate de analiză și prezentare a datelor pentru sectorul piața de capital;
- Implementarea unui sistem de gestiune financiar contabilă;
- Actualizarea site-ului web al instituției;
- Predarea sistemului CEDAM către BAAR;
- Implementare a unei platforme software pentru managementul proiectelor și site web oficial - pentru Insurtech Hub Romania;
- Asigurarea managementului raportărilor.

Pe lângă derularea activităților curente de suport tehnic (migrări, instalări, reconfigurări de aplicații, integrări, extinderi de funcționalități ale sistemelor, modernizare infrastructură de comunicații, achiziții de echipamente, mentenanța hardware și software), un interes deosebit a fost manifestat la nivelul ASF pentru cunoașterea evoluțiilor tehnologice din piață, având în vedere ritmul foarte intens de dezvoltare al tehnologiilor de comunicații și IT, schimbarea paradigmelor în care se construiesc procesele informatice, orientarea spre concepte din categoria Big Data Analyse, Inteligență Artificială, folosirea roboților software pentru automatizarea proceselor, a folosirii datelor nestructurate, colectarea automată de date din surse publice și altele.

Astfel, ASF a promovat ideea și a fost aprobată constituirea unei noi infrastructuri informatice integrate hardware și software, de tip Cloud Computing, care să eficientizeze utilizarea resurselor de calcul, de stocare a datelor și de comunicații, să ofere implementarea de servicii informatice moderne folosind tehnologiile emergente, să asigure un grad ridicat de securitate cibernetică și să asigure continuitatea serviciilor și protecția datelor în caz de dezastru. De asemenea, au fost testate diverse tehnologii, derulându-se o serie de proiecte pilot tip „proof of concept”.

Activitatea de securitate cibernetică a fost reorganizată la nivelul instituției, având ca scop asigurarea cadrului tehnic pentru protejarea datelor vehiculate prin sistemul informatic propriu. ASF lucrează la definirea și implementarea măsurilor tehnice operaționale adecvate.



POLITICA DE RESURSE UMANE

Structuri de conducere ale ASF

Autoritatea de Supraveghere Financiară este condusă de un Consiliu numit de către Parlamentul României pentru o perioadă de 5 ani. Acesta are în componență 9 membri, după cum urmează: **un președinte, un prim-vicepreședinte, trei vicepreședinți, numiți pentru fiecare dintre sectoarele aflate în responsabilitate, respectiv sectorul instrumente și investiții financiare, sectorul asigurări reasigurări și sectorul sistemului de pensii private și 4 membri neexecutivi.**

Consiliul ASF adoptă măsurile necesare pentru îndeplinirea obiectivelor sale.

Pentru asigurarea unei eficiente și bune organizări a activității Autorității de Supraveghere Financiară și a Consiliului ASF, precum și pentru monitorizarea și deliberarea unor probleme specifice, pe lângă Consiliul ASF funcționează un număr de patru Comisii, după cum urmează:

1. Comisia de Etică este o structură suport a Consiliului ASF care asigură verificarea modului de aplicare a Codului de Etică și Integritate al ASF.

Comisia de Etică are un rol consultativ și de analiză, având ca atribuții examinarea și soluționarea sesizărilor și reclamațiilor individuale ale salariaților ASF și ale membrilor Consiliului ASF cu privire la încălcări ale prevederilor interne de etică și integritate.

În exercitarea atribuțiilor sale, Comisia de Etică analizează sesizările și reclamațiile primite în vederea stabilirii cauzelor și împrejurărilor care au determinat situațiile semnalate, precum și pentru identificarea posibilelor efecte, iar ulterior înaintează propunerile privind soluționarea sesizărilor și reclamațiilor primite, spre aprobarea Consiliului ASF.

Totodată, Comisia de Etică poate propune declanșarea procedurii cercetării disciplinare a salariaților ASF, cu informarea prealabilă a Consiliului ASF, conform prevederilor reglementărilor interne ale ASF.

2. Comisia de Apel este o structură suport pe lângă Consiliul ASF, cu rol consultativ în cadrul procesului de soluționare a plângerilor prealabile formulate în temeiul Legii nr. 554/2004, privind contenciosul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, împotriva actelor administrative emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Principalele obiective ale Comisiei de Apel sunt asigurarea dialogului dintre ASF și entitățile/persoanele vizate de actele administrative emise de ASF, precum și prevenirea unor situații litigioase pe rolul instanțelor judecătorești.

3. Comisia de Audit este o structură consultativă ce sprijină activitatea Consiliului ASF, înființată în vederea definirii direcțiilor strategice și a politicii ASF în domeniul controlului intern, managementului riscurilor și al auditului intern.

Comisia de Audit asigură independența și funcționarea eficientă a activității de audit intern din cadrul ASF prin menținerea unei comunicări deschise și transparente.

Consiliul ASF adoptă măsurile necesare pentru îndeplinirea obiectivelor sale.

4. Comisia de Comunicare și Educație Financiară examinează oportunități legate de activitatea de comunicare, precum și proiecte de educație financiară care se înscriu în linia strategiei publice a ASF pentru aceste domenii, propunerile Comisiei putând fi înaintate, spre aprobare, către Consiliul ASF.

În anul 2018, activitatea de resurse umane a ASF s-a focalizat pe asigurarea premiselor necesare pentru realizarea obiectivelor instituționale, ceea ce a presupus pe de o parte, asigurarea flexibilității structurii organizatorice în vederea optimizării procesului de adaptare la legislația europeană, iar pe de altă parte, dezvoltarea capitalului uman și consolidarea culturii instituționale orientate către eficiență și performanță.

Asigurarea flexibilității structurii organizatorice

În anul 2018, ASF a efectuat unele modificări privind organizarea activității care au avut ca scop eficientizarea și dezvoltarea unor activități existente, precum și alinierea la legislația europeană în domeniu. Astfel, s-a dezvoltat sfera activităților din sectorul asigurări-reasigurări prin:

- actualizarea tipurilor de intermediari în asigurări, precum și a atribuțiilor de monitorizare și/ sau supraveghere a acestora în conformitate cu noua legislație;
- completarea atribuțiilor de supraveghere și control în conformitate cu cerințele noului cadru legislativ (respectarea de către entitățile supravegheate a cerințelor de informare, consultanță, prevenire a conflictelor de interese, competență profesională și probitate morală, a cerințelor de supraveghere și guvernanta a produselor de asigurare etc.)

Dezvoltarea capitalului uman și consolidarea culturii instituționale orientate către eficiență și performanță

Pentru atingerea obiectivelor strategice ale ASF, dezvoltarea capitalului uman a reprezentat un demers comun al conducerii ASF și al activității de resurse umane, fapt care a vizat cu prioritate atât creșterea operativității de satisfacere a nevoilor de resurse umane și valorificarea expertizei profesionale a salariaților ASF prin acțiuni de mobilitate internă și atragerea unor candidați valoroși, cât și dezvoltarea competențelor profesionale și manageriale.

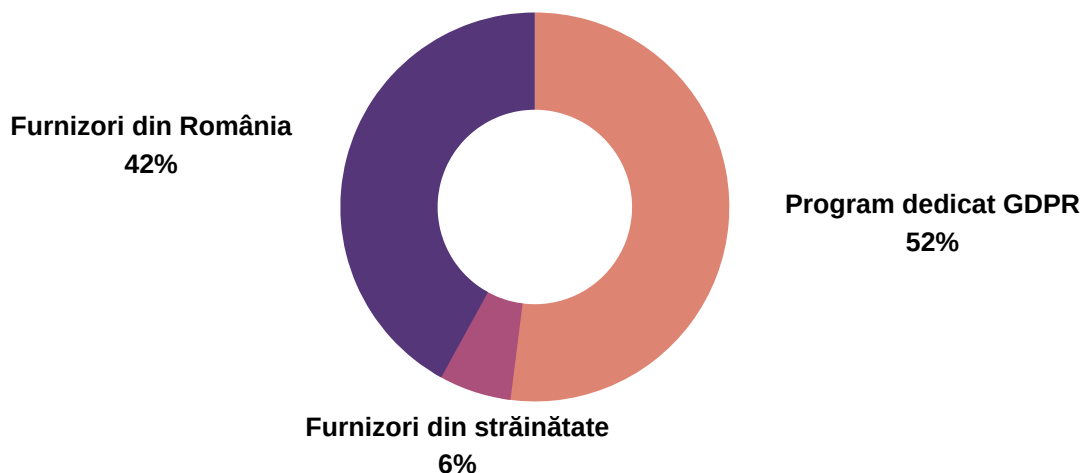
Promovarea ASF pe piața muncii, îndeosebi în rândul tinerilor, a continuat în anul 2018 prin desfășurarea celei de-a doua ediții a programului de internship adresat absolvenților cu înalt potențial de evoluție și prin continuarea programului de stagii de practică. Programele destinate studenților și masteranzilor au ca scop oferirea de oportunități de dezvoltare a cunoștințelor și competențelor lor profesionale în domeniul celor trei piețe reglementate și supravegheate de ASF. Aceste programe sunt organizate în baza parteneriatelor încheiate cu nouă instituții de învățământ universitar de profil economic din București, Cluj, Iași, Timișoara, Galați și Târgu-Mureș.

Dezvoltarea și formarea profesională a salariaților ASF reprezintă un element cheie al strategiei de resurse umane în vederea îndeplinirii la cel mai înalt nivel a atribuțiilor de supraveghere și reglementare a celor trei piețe financiare.

Având în vedere intrarea în vigoare a prevederilor GDPR privind protecția datelor cu caracter personal, ASF a desfășurat un program de formare profesională la care au participat toți salariații.

În plus față de cursurile GDPR, pe parcursul anului 2018, ASF a înregistrat 427 de participări la programe de formare profesională. Dintre acestea, 50 au fost realizate cu furnizori din străinătate (ESMA, EIOPA, EBA, JVI), în timp ce 120 au fost livrate de lectori din cadrul ASF. Programele de formare profesională au vizat dezvoltarea și consolidarea abilităților tehnice, dar și a competențelor organizaționale și manageriale ale salariaților. Totodată, ASF a reînnoit acordul cu CFA Institute care facilitează accesul salariaților la materiale de studiu și examene.

Programe de formare profesională pe tipuri de furnizori



Programele de formare profesională concepute și livrate de lectori interni au abordat nevoile de dezvoltare identificate cu ocazia evaluării activității profesionale a salariaților: Abilități de prezentare, Persuasiune și influența în relațiile interpersonale, Stiluri de comunicare, Inteligență emoțională, Coeziunea echipei.

Cofinanțarea de programe MBA sau programe asimilate a continuat și în anul 2018, reprezentând o altă pârghie de facilitare a dezvoltării salariaților cu performanțe deosebite și potențial înalt de dezvoltare.

Îmbunătățirea comunicării intersectoriale

Pentru a întări strânsa colaborare și coordonare a structurilor organizatorice proprii – condiție necesară în vederea integrării activităților de reglementare și supraveghere a piețelor financiare nebancare, au fost organizate workshop-uri în vederea facilitării cunoașterii reciproce, dezvoltarea lucrului în echipă, exersarea feedback-ului constructiv centrat pe îmbunătățirea performanței și stimularea angajamentului.

În vederea modernizării instrumentelor și practicilor de lucru, a continuat dezvoltarea de noi funcționalități ale platformei IT care vine în sprijinul managerilor în elaborarea și gestiunea fișelor de post, managementul obiectivelor și performanței, identificarea nevoilor de formare și dezvoltare, stabilirea planurilor individuale de dezvoltare.



Corelat cu obiectivul de creștere a eficienței instituționale s-a revizuit integral procedura de evaluare profesională a salariaților și s-a optimizat sistemul de evaluare profesională a acestora, potrivit specificului instituției și cerințelor postului, asigurându-se adaptarea la exigențele actuale.

Pe întreg parcursul anului 2018, ASF a sprijinit implementarea activităților cu impact pozitiv asupra managementului carierei personalului său, printre acestea putându-se evidenția: activitățile de formare și dezvoltare profesională în acord cu prioritățile structurilor organizatorice ale ASF și nevoile de dezvoltare individuale ale salariaților reliefate în cadrul procesului de evaluare profesională și nu numai, valorificarea expertizei profesionale a salariaților ASF prin acțiuni de mobilitate internă, cofinanțarea de programe MBA și facilitarea accesului la instituții de certificare din domeniul financiar precum CFA Institute.

De asemenea, ASF a îndeplinit obligația angajatorului privind securitatea și sănătatea în muncă, asigurându-se un mediu de lucru optim pentru desfășurarea activității profesionale de către salariați. În acest context s-au realizat activitățile specifice privind instruirea salariaților (protecția muncii, prim ajutor), s-au efectuat controalele de medicina muncii, semnalizările de rigoare și revizia echipamentelor.

În sprijinul acestui deziderat de importanță majoră pentru îndeplinirea obiectivelor instituției, activitatea de resurse umane, în anul 2019, se va concentra pe:

- atragerea celor mai buni specialiști din piață;
- dezvoltarea competențelor tehnice, organizaționale și manageriale, atât cu ajutorul furnizorilor externi, cât și cu resurse proprii;
- dezvoltarea competențelor de management și leadership;
- revizuirea și modernizarea instrumentelor de lucru;
- consolidarea culturii instituționale și a bunelor practici la nivel de instituție.

COMUNICARE ȘI TRANSPARENȚĂ INSTITUȚIONALĂ

Comunicarea publică

Pe parcursul anului 2018, activitatea de comunicare publică a ASF s-a axat, în principal, pe transmiterea informațiilor referitoare la măsurile adoptate de Autoritate pentru **asigurarea stabilității și dezvoltarea celor trei piețe reglementate și supravegheate, precum și pentru protejarea drepturilor și intereselor consumatorilor de servicii financiare non-bancare.**

Conform prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare al ASF, Serviciul Comunicare asigură desfășurarea acțiunilor de comunicare publică a Autorității.

Social media

ASF a comunicat nemijlocit cu publicul larg și a furnizat informații cu privire la activitatea instituției (comunicate de presă, pozițiile publice ale conducerii, proiectele de educație financiară etc) prin intermediul paginii de Facebook a instituției - <https://www.facebook.com/asf.romania/> .

De asemenea, au fost postate materiale ce reflectă activitatea Autorității precum și declarații oferite cu prilejul participării reprezentanților ASF la diverse evenimente publice, pe pagina de LinkedIn a instituției - <https://www.linkedin.com/company/autoritatea-de-supraveghere-financiară/> .

Relația cu mass-media

Anul trecut, ASF a avut o activitate susținută în ceea ce privește relația cu mass-media, principalul stakeholder prin intermediul căruia sunt diseminate către publicul larg și cel specializat date și informații despre activitatea noastră. În anul 2018, **au fost elaborate și trimise un număr de 75 de comunicate de presă** prin intermediul cărora ASF a pus la dispoziție informații cu privire la activitatea Autorității.

Principalele teme de comunicare au fost: decizii ale Consiliului ASF, proiecte privind cele trei sectoare, acțiuni dedicate educației financiare și protecției consumatorului, precum și date, analize și statistici referitoare la evoluția celor trei piețe supravegheate și reglementate.

În cadrul dialogului permanent cu jurnaliștii, **ASF a răspuns unui număr de circa 210 solicitări de informații** - întrebări punctuale, interviuri și declarații/sincroane TV venite din partea mass-media.

Publicații ASF

ASF elaborează trimestrial rapoarte în format electronic cu privire la evoluția celor trei piețe supravegheate, iar semestrial redactează rapoarte integrate în format print, pe același subiect.

În primul semestru al anului curent, ASF dă publicității Raportul Anual, în cadrul căruia prezintă bilanțul activității aferente anului precedent, direcțiile de acțiune și rezultatele financiare.

Serviciul Comunicare elaborează și editează săptămânal Buletinul electronic al ASF în cadrul căruia sunt publicate documentele/actele individuale emise de ASF în sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (SIIF). **Pe parcursul anului 2018, au fost publicate peste 600 de acte în cele 49 de ediții ale buletinelor ASF și au fost editate și tehnoredactate circa 60 de rapoarte transmise de entități ale pieței de capital (rapoarte transmise de către SAI, conform Regulamentului nr.9/2014).**

Pagina web a ASF

Pagina oficială de internet a ASF este unul dintre cele mai importante canale de informare cu privire la activitatea curentă a ASF. www.asfromania.ro găzduiește date și informații cu privire la proiectele aflate în consultare publică, la modificările legislative, la comunicările publice, la piețele financiare non-bancare. Pe site pot fi regăsite și ghidurile elaborate de ASF pentru consumatori, dar și aplicații care vin în sprijinul acestora (de exemplu cea referitoare la identificarea fondului de pensii administrat privat – Pilonul II).

Portalul este actualizat zilnic, iar în anul 2018 numărul documentelor publicate a depășit cifra de 1.500.

Legea 544/2001

ASF gestionează și elaborează răspunsurile pentru solicitările venite în baza Legii 544/2001, cu privire la accesul liber la informațiile de interes public. Pentru formularea acestora, se colaborează permanent cu toate direcțiile din cadrul ASF în vederea obținerii informațiilor solicitate. În anul 2018, **au fost transmise răspunsuri pentru 61 de solicitări venite din partea unor persoane fizice și juridice, în baza legii 544/2001.** Acestea au vizat furnizarea de informații cu privire la activitatea Autorității pe toate cele trei sectoare. Pe parcursul anului a fost elaborat și publicat pe site-ul Autorității și primul **“Raport de evaluare a implementării Legii nr. 544/2001”.**

Prezența la evenimente publice

Membri ai Consiliului ASF, precum și experți din cadrul Autorității, au participat în mod frecvent la conferințele și evenimentele organizate pe teme privind piața financiară non-bancară, în cadrul cărora au fost transmise mesajele publice ale ASF cu privire la principalele direcții de acțiune ale instituției ce au vizat dezvoltarea piețelor și protecția consumatorilor de servicii financiare non-bancare:

Cea de a XVII-a reuniune a Institutului Francofon de Reglementare Financiară (IFREFI), organizată de ASF la București

Conferința de lansare, în România, a proiectului TAXEDU, un portal al Uniunii Europene, creat pe baza unui proiect-pilot coordonat de Parlamentul European și Comisia Europeană

EUROFI Financial Forum 2018

Conferința Internațională ISF 2018

Forumul Financiar “Piețele Financiare din România: Supraveghere, Dezvoltare și Finanțare Eficientă a Economiei”, organizat de Asociația pentru Studii și Prognoze Economico-Sociale în parteneriat cu ASF, BNR Asociația Generală a Economistilor din România (AGER) și Academia de Studii Economice



ACTIVITATEA JURIDICĂ A ASF

Realizarea obiectivelor principale stabilite prin dispozițiile art. 93¹ din Regulamentul nr. 10/2016 privind organizarea și funcționarea ASF:

- I. Asigurarea unui cadru legal cuprinzător, stabil și coerent, care să corespundă necesităților funcționării eficiente și sigure a piețelor financiare nebancale
- II. Asigurarea legalității actelor ASF, prin verificarea conformității acestora cu legislația aplicabilă
- III. Protejarea drepturilor ASF și prevenirea situațiilor litigioase, prin reprezentarea intereselor instituției în fața instanțelor judecătorești/arbitrale, a organelor de cercetare penală și a parchetelor de pe lângă instanțele judecătorești sau în procedura medierii

I.

Activitatea juridică realizată de ASF referitoare la dezvoltarea cadrului legal a constat în analiza și avizarea unui număr de 300 de acte normative.

De asemenea, ASF a formulat 50 de propuneri și observații/puncte de vedere asupra proiectelor de acte normative/inițiative legislative cu incidență asupra piețelor financiare supravegheate de ASF, elaborate de alte autorități publice centrale.

Totodată, au fost realizate demersurile privind transmiterea actelor normative/actelor individuale ale ASF la Monitorul Oficial în vederea publicării. În perioada de referință au fost transmise și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea I, 86 de acte normative/individuale emise de ASF, structurate pe categorii, astfel:

16 Regulamente

22 Norme

1 Instrucțiune

47 Decizii

II.

Activitatea juridică realizată de ASF din perspectiva avizării legalității a constat în emiterea unui număr de 3.585 de avize, întocmirea unui număr de 263 de opinii juridice și 476 de răspunsuri la solicitări diverse. Numărul total de lucrări este de 4.324.

Principalele componente ale acestei activități au fost avizarea documentelor întocmite de cele trei sectoare de activitate:

- în materie de autorizare - au fost emise 2.657 de avize;
- supraveghere și control, redresare, rezoluție asigurători și firme de investiții – au fost emise 330 de avize;
- operațiuni de piață - au fost emise 214 de avize;
- în materia achizițiilor publice - au fost emise 330 avize.

Ca rezultat al activităților descrise mai sus, au fost verificate și avizate actele individuale emise de autoritate către entitățile reglementate și autorizate, numărul avizelor emise fiind de 338.

Direcția Juridică a ASF colaborează, oferă asistență și consultanță în vederea analizării și rezolvării petițiilor legate de activitatea entităților reglementate, în scopul protejării intereselor asiguraților, investitorilor și participanților. De asemenea, Direcția Juridică, redactează opinii juridice cu privire la aplicarea legislației în materia asigurărilor, atât în ceea ce privește asigurările obligatorii, cât și cele facultative, a pieței de capital și a pensiilor. În acest sens au fost elaborate 23 de opinii juridice.

Activitatea juridică a ASF a constat și în formularea de puncte de vedere la solicitarea altor autorități ale statului, a persoanelor fizice sau juridice, dar și a structurilor organizatorice din cadrul ASF. Aferent acestei activități au fost elaborate 432 de documente.

III.

În cursul anului 2018, Direcția Juridică a ASF a instrumentat un total de 1161 lucrări (litigii, recuperări creanțe, dosare de executare silită, alte lucrări) și 45 de plângeri prealabile, aferente celor trei sectoare de activitate. Numărul total de lucrări este de 1206.

În perioada de referință, în cadrul Direcției Juridice au fost înregistrate și soluționate un număr de 45 de plângeri prealabile.

În domeniul pieței de capital au fost formulate 41 de plângeri prealabile
În domeniul asigurări-reasigurări, au fost analizate 3 plângeri prealabile
În domeniul pensiilor private a fost înregistrată 1 plângere prealabilă

Din numărul total de 45 de decizii ale ASF, un număr de 24 formează în prezent obiectul unor acțiuni în instanță

Au fost înregistrate la nivelul ASF un număr de 90 dosare de instanță noi. La acestea se adaugă și dosarele înregistrate în anii precedenți care încă nu erau finalizate (aprox. 373), fiind în diferite stadii procesuale. Astfel, ASF instrumentează aproximativ 463 litigii (sunt excluse din acest total dosarele având ca obiect cereri de creanță, dosarele de executare silită, cererile de emitere a unor ordonanțe de plată).

Dintre acestea, în intervalul de referință au fost:

- soluționate definitiv 96 dosare, dintre care:
 - 84 cu soluții favorabile;
 - 12 cu soluții nefavorabile;
- soluționate în faza procesuală a fondului 189 dosare, fiind supuse căilor de atac, dintre care:
 - 159 au fost soluționate favorabil;
 - 30 nefavorabil, urmând a fi exercitate de către ASF căile de atac aferente.

Activitatea specifică recuperării creanțelor ASF și efectuarea demersurilor vizând executarea silită a titlurilor executorii (hotărâri judecătorești/ decizii sancționare) obținute/ emise ASF

ASF a instrumentat în anul 2018 un număr de 250 dosare de executare silită ce au avut ca obiect recuperarea sumelor provenite din amenzi aplicate în sectorul asigurări-reasigurări și care se fac venit la bugetul ASF potrivit dispozițiilor legale, precum și cele aferente ordonanțelor de plată pe anii 2011-2013, 2014. Dintre acestea, în anul 2018, au fost formulate un număr de 10 cereri de executare silită.

De asemenea, la aceste dosare se adaugă un număr de aproximativ 304 cereri de creanță formulate de către ASF în dosare având ca obiect entități ce datorau sume la bugetul instituției.

Dincolo de dosarele menționate mai sus, în cadrul ASF au mai fost soluționate 144 alte lucrări cu incidență în domeniul contencios.



Situațiile financiare anuale ale ASF

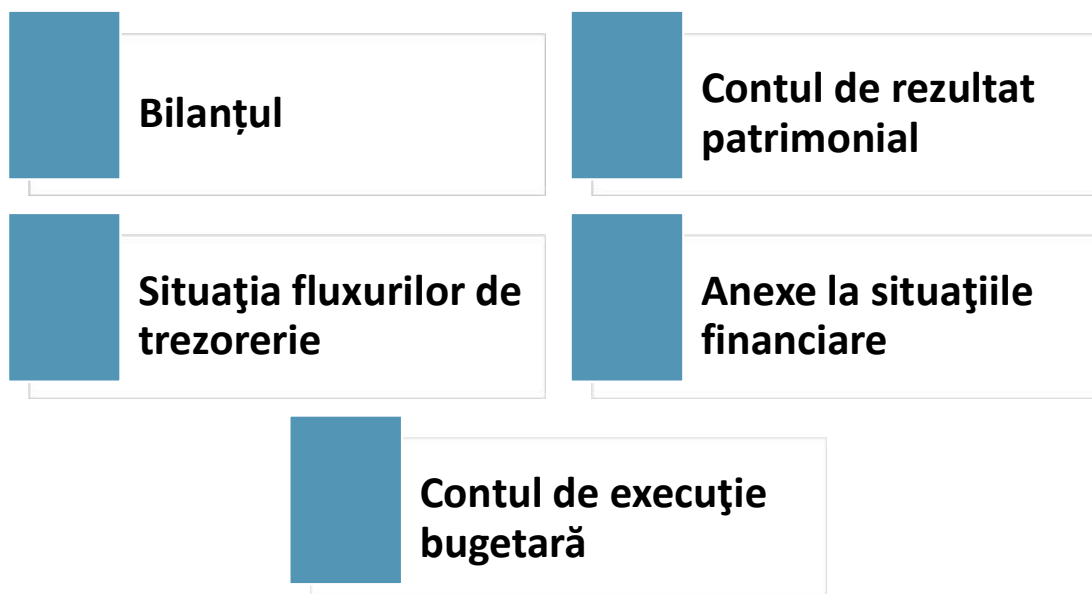


SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE ALE ASF PE ANUL 2018

Autoritatea de Supraveghere Financiară este o autoritate administrativă autonomă, de specialitate, cu personalitate juridică, independentă, autofinanțată, înființată potrivit art.1 alin.(2) din OUG 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară aprobată prin Legea nr. 113/23.04.2013, cu modificări și completări ulterioare.

Situațiile financiare la data de 31.12.2018 au fost întocmite potrivit prevederilor Legii Contabilității nr. 82/1991, ale Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1917/2005, privind aprobarea Normelor metodologice privind organizarea și conducerea contabilității instituțiilor publice, Planul de conturi pentru instituțiile publice și instrucțiunile de aplicare a acestuia, cu modificările și completările ulterioare și ale Ordinului Ministrului Finanțelor nr. 129/18.01.2019 pentru aprobarea Normelor metodologice privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare ale instituțiilor publice la 31 decembrie 2018.

Situațiile financiare ale ASF sunt întocmite conform principiilor și regulilor contabile prevăzute de legislația în vigoare și cuprind:



Situațiile financiare sunt întocmite în lei, elementele monetare exprimate în valută, creanțele și datoriile în valută, elementele nemonetare achiziționate cu plata în valută sunt evaluate și raportate la cursul BNR valabil la data de 31.12.2018.

Situațiile financiare anuale au fost auditate de către Ernst&Young SRL. Opinia auditorilor a fost aceea că situațiile financiare oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a ASF la data de 31 decembrie 2018, cât și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar.

BILANȚUL ASF la data de 31.12.2018

(lei)				
Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Cod rând	Sold la începutul anului	Sold la sfârșitul perioadei
A	B	C	1	2
1.	ACTIVE	01	X	X
2.	ACTIVE NECURENTE	02	X	X
3.	Active fixe necorporale (ct.2030000+2050000+2060000+2080100+2080200+2330000-2800300-2800500-2800800-2900400-2900500-2900800-2930100*)	03	3.224.014	3.863.343
4.	Instalații tehnice, mijloace de transport, animale, plantații, mobilier, aparatură birotică și alte active corporale (ct.2130100+2130200+2130300+2130400+2140000+ 2310000 -2810300-2810400-2910300-2910400-2930200*)	04	4.994.929	3.404.306
5.	Terenuri și clădiri (ct.2110100+2110200+2120101+2120102+2120201+2120301+2120401+2120501+2120601+2120901+2310000-2810100-2810200 -2910100-2910200-2930200)	05	13.588.251	13.265.491
6.	Alte active nefinanciare (ct.2150000)	06	0	0
7.	Active financiare necurente (investiții pe termen lung) peste un an (ct. 2600100+2600200+2600300+2650000+2670201+ 2670202+2670203+2670204+2670205+2670208-2960101-2960102-2960103-2960200), din care:	07	0	0
8.	Titluri de participare (ct. 2600100+2600200+2600300-2960101-2960102-2960103)	08	0	0
9.	Creanțe necurente – sume ce urmează a fi încasate după o perioadă mai mare de un an (ct. 4110201+4110208+4130200+4280202+4610201+ 4610209- 4910200-4960200), din care:	09	3.860	0
10.	Creanțe comerciale necurente – sume ce urmează a fi încasate după o perioadă mai mare de un an (ct. 4110201+4110208+4130200+4610201-4910200-4960200)	10	0	0
11.	TOTAL ACTIVE NECURENTE (rd.03+04+05+06+07+09)	15	21.811.054	20.533.140
12.	ACTIVE CURENTE	18		
13.	Stocuri (ct. 3010000+3020100+3020200+3020300+3020400+3020500+3020600+3020700+3020800+3020900+3030100+3030200+3040100+3040200+3050100+3050200+3070000+3090000+3310000+3320000+3410000+3450000+3460000+3470000+3490000+3510100+3510200+3540100+3540500+3540600+3560000+3570000+3580000+3590000+3610000+3710000+ 3810000+/-3480000+/-3780000-3910000-3920100-3920200-3930000-3940100-3940500-3940600-3950100-3950200-3950300-3950400-3950600-3950700-3950800-3960000-3970000-3980000-4420803)	19	1.350.110	1.442.263
14.	Creanțe curente – sume ce urmează a fi încasate într-o perioadă mai mică de un an	20		
15.	Creanțe din operațiuni comerciale, avansuri și alte decontări (ct. 2320000+2340000+4090101+4090102+4110101+4110108+4130100+4180000+4250000+4280102+4610101+4610109+4730109**+4810101+4810102+4810103+4810200+4810300+4810900+4820000+4830000+4890101+4890301-4910100-4960100+5120800), din care:	21	16.245.203	18.015.249
16.	Decontări privind încheierea execuției bugetului de stat din anul curent (ct. 4890101+4890301)	21.1	0	0
17.	Creanțe comerciale și avansuri (ct.2320000+2340000+4090101+4090102+4110101+ 4110108+4130100+4180000+4610101-4910100-4960100), din care :	22	16.245.190	18.015.231
18.	Avansuri acordate (ct.2320000+2340000+4090101+4090102)	22.1	0	0
19.	Creanțe bugetare(ct.4310100**+4310200**+4310300**+4310400**+4310500**+4310700**+4370100**+4370200**+4370300**+4420400+4420800**+4420802+4440000**+4460000**+4460100**+4460200**+4480200+4610102+4610104+4630000+4640000+4650100+4650200+4660401+4660402+4660500+4660900+ 4810101**+4810102**+ 4810103**+4810900**+4820000**-4970000), din care:	23	843.678	1.062.577

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Cod rând	Sold la începutul anului	Sold la sfârșitul perioadei
20.	Creanțele bugetului general consolidat (ct.4630000+4640000+4650100+4650200+4660401+ 4660402+ 4660500+4660900-4970000)	24	0	
21.	Creanțe din operațiuni cu fonduri externe nerambursabile și fonduri de la buget (ct. 4500100+4500300+4500501+4500502+4500503+ 4500504+4500505+4500700+4510100+4510300+4510500+ 4530100+4540100+4540301+4540302+4540501+4540502+ 4540503+4540504+4550100+4550301+4550302+4550303+ 4560100+4560303+4560309+4570100+4570201+4570202+ 4570203+4570205+4570206+4570209+4570301+4570302+ 4570309+4580100+4580301+4580302+4610103+4730103**+ 4740000+4760000), din care:	25	0	0
22.	Sume de primit de la Comisia Europeană / alți donatori (ct.4500100+4500300+4500501+4500502+4500503+ 4500504+ 4500505+4500700)	26	0	0
23.	Împrumuturi pe termen scurt acordate (ct. 2670101+2670102+2670103+2670104+2670105+ 2670108+ 2670601+2670602+2670603+2670604+2670605+ 2670609+ 4680101+4680102+4680103+4680104+4680105+ 4680106+ 4680107+4680108+4680109+4690103+4690105+ 4690106+ 4690108+4690109)	27	116.035.552	170.126.529
24.	Total creanțe curente (rd. 21+23+25+27)	30	133.124.433	189.204.355
25.	Investiții pe termen scurt (ct.5050000-5950000)	31		
26.	Conturi la trezorerii și instituții de credit :	32		
27.	Conturi la trezorerie, casa în lei (ct. 5100000+5120101+5120501+5130101+5130301+5130302+ 5140101+5140301+5140302+5150101+5150103+5150301+ 5150500+5150600+5160101+5160301+5160302+5170101+ 5170301+5170302+5200100+5210100+5210300+5230000+ 5250101+5250102+5250301+5250302+5250400+5260000+ 5270000+5280000+5290101+5290201+5290301+5290400+ 5290901+5310101+5500101+5520000+5550101+5550400+ 5570101+5580101+5580201+5590101+5600101+5600300+ 5600401+5610101+5610300+5620101+5620300+5620401+ 5710100+5710300+5710400+5740101+5740102+5740301+ 5740302+5740400+5750100+5750300+5750400-7700000)	33	19.068.700	24.892.203
28.	Dobândă de încasat, alte valori, avansuri de trezorerie (ct. 5180701+5320100+5320200+5320300+5320400+ 5320500+ 5320600+5320800+5420100)	33.1	1.764	1.764
29.	Depozite	34		
30.	Conturi la instituții de credit, BNR, casă în valută (ct. 5110101+5110102+5120102+5120402+5120502+ 5130102+5130202+5140102+5140202+5150102+5150202+ 5150302+5160102+5160202+5170102+5170202+5290102+ 5290202+5290302+5290902+5310402+5410102+5410202+ 5500102+5550102+5550202+5570202+5580102+5580202+ 5580302+5580303+5590102+5590202+5600102+5600103+ 5600402+5610102+5610103+5620102+5620103+5620402)	35	54.012.319	29.260.151
31.	Dobândă de încasat, avansuri de trezorerie (ct.5180702+5420200)	35.1	259.506	290.148
32.	Depozite	36		
33.	Total disponibilități și alte valori (rd.33+33.1+35+35.1)	40	73.342.289	54.444.266
34.	Conturi de disponibilități ale Trezoreriei Centrale și ale trezoreriilor teritoriale (ct. 5120600+5120700+5120901+5120902+5121000+ 5240100+ 5240200+5240300+5550101+5550102+5550103 -7700000)	41	0	0
35.	Dobândă de încasat, alte valori, avansuri de trezorerie (ct.5320400+5180701+5180702)	41.1	0	0
36.	Cheltuieli în avans (ct. 4710000)	42	10.008	15.300
37.	TOTAL ACTIVE CURENTE (rd.19+30+31+40+41+41.1+42)	45	207.826.840	245.106.184

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Cod rând	Sold la începutul anului	Sold la sfârșitul perioadei
38.	TOTAL ACTIVE (rd.15+45)	46	229.637.894	265.639.324
39.	DATORII	50		
40.	DATORII NECURENTE- sume ce urmează a fi plătite după o perioadă mai mare de un an	51		
41.	Sume necurente - sume ce urmează a fi plătite după o perioadă mai mare de un an (ct. 2690200+4010200+4030200+4040200+4050200+ 4280201+4620201+4620209+5090000), din care:	52	0	0
42.	Datorii comerciale (ct.4010200+4030200+4040200+4050200+4620201)	53	0	0
43.	Împrumuturi pe termen lung (ct. 1610200+1620200+1630200+1640200+1650200+1660201+1660202+1660203+1660204+1670201+1670202+1670203+1670208+1670209-1690200)	54	317.993	1.295.720
44.	Provizioane (ct. 1510201+1510202+1510203+1510204+1510208)	55	31.026.665	33.206.945
45.	TOTAL DATORII NECURENTE (rd.52+54+55)	58	31.344.658	34.502.665
46.	DATORII CURENTE - sume ce urmează a fi plătite într-o perioadă de până la un an	59		
47.	Datorii comerciale, avansuri și alte decontări (ct. 2690100+4010100+4030100+4040100+4050100+4080000+4190000+4620101+4620109+4730109+4810101+4810102+4810103+4810200+4810300+4810900+4820000+4830000+4890201+5090000+5120800), din care:	60	686.810	686.196
48.	Decontări privind încheierea execuției bugetului de stat din anul curent (ct. 4890201)	60.1		
49.	Datorii comerciale și avansuri (ct. 4010100+4030100+4040100+4050100+4080000+ 4190000+ 4620101), din care:	61	609.356	536.532
50.	Avansuri primite (ct.4190000)	61.1	0	0
51.	Datorii către bugete (ct. 4310100+4310200+4310300+4310400+4310500+4310700+4370100+4370200+4370300+4400000+4410000+4420300+4420801+4440000+4460000+4460100+4460200+ 4480100+4550501+4550502+4550503+4620109+4670100+ 4670200+4670300+4670400+4670500+4670900+ 4730109+4810900+4820000), din care:	62	4.100.765	4.293.350
52.	Datoriile instituțiilor publice către bugete	63		
53.	Contribuții sociale (ct. 4310100+4310200+4310300+4310400+4310500+4310700+4370100+4370200+4370300)	63.1	2.872.505	3.570.311
54.	Sume datorate bugetului din Fonduri externe nerambursabile (ct.4550501+4550502+4550503)	64	0	0
55.	Datorii din operațiuni cu Fonduri externe nerambursabile și fonduri de la buget, alte datorii către alte organisme internaționale (ct. 4500200+4500400+4500600+4510200+4510401+4540402+4540409+4510601+4510602+4510603+4510605+4510606+4510609+4520100+4520200+4530200+4540200+4540401+4540402+4540601+4540602+4540603+4550200+4550401+4550402+4550403+4550404+4550409+4560400+4580401+4580402+4580501+4580502+4590000+4620103+ 4730103+ 4760000)	65	0	0
56.	din care: sume datorate Comisiei Europene / alți donatori (ct.4500200+4500400+4500600+4590000+4620103)	66	0	0
57.	Împrumuturi pe termen scurt - sume ce urmează a fi plătite într-o perioadă de până la un an (ct. 5180601+5180603+5180604+5180605+5180606+5180608+5180609+5180800+5190101+5190102+5190103+5190104+5190105+5190106+5190107+5190108+5190109+ 5190110+5190180+5190190)	70	0	0
58.	Împrumuturi pe termen lung – sume ce urmează a fi plătite în cursul exercițiului curent (ct. 1610100+1620100+1630100+1640100+1650100+1660101+1660102+1660103+1660104+1670101+1670102+1670103+1670108+1670109+1680100+1680200+1680300+1680400+1680500+1680701+1680702+1680703+1680708+ 1680709 -1690100)	71	0	0
59.	Salariile angajaților (ct. 4210000+4230000+4260000+4270100+4270300+4280101)	72	5.267.478	5.719.000

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Cod rând	Sold la începutul anului	Sold la sfârșitul perioadei
60.	Alte drepturi cuvenite altor categorii de persoane (pensii, indemnizații de șomaj, burse) (ct. 4220100+4220200+4240000+4260000+4270200+ 4270300+ 4290000+4380000), din care:	73	0	0
61.	Pensii, indemnizații de șomaj, burse	73.1		
62.	Venituri în avans (ct.4720000)	74	0	0
63.	Provizioane (ct.1510101+1510102+1510103+1510104+1510108)	75	17.835.324	15.945.692
64.	TOTAL DATORII CURENTE (rd.60+62+65+70+71+72+73+74+75)	78	27.890.377	26.644.238
65.	TOTAL DATORII (rd.58+78)	79	59.235.035	61.146.903
66.	ACTIVE NETE = TOTAL ACTIVE – TOTAL DATORII = CAPITALURI PROPRII (rd.80= rd.46-79 = rd.90)	80	170.402.859	204.492.421
67.	CAPITALURI PROPRII	83	x	
68.	Rezerve, fonduri (ct.1000000+1010000+1020101+1020102+1020103+1030000+1040101+1040102+ 1040103+1050100+1050200+1050300+1050400+1050500+1060000+1320000+1330000+1390100)	84	4.152.261	4.152.261
69.	Rezultatul reportat (ct.1170000- sold creditor)	85	142.542.539	166.507.588
70.	Rezultatul reportat (ct.1170000- sold debitor)	86		
71.	Rezultatul patrimonial al exercițiului (ct.1210000- sold creditor)	87	23.708.059	33.832.572
72.	Rezultatul patrimonial al exercițiului (ct.1210000- sold debitor)	88		
73.	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.84+85-86+87-88)	90	170.402.859	204.492.421



CONTUL DE REZULTAT PATRIMONIAL al ASF la 31.12.2018

(lei)

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Cod rând	An precedent	An curent
A	B	C	1	2
I.	VENITURI OPERATIONALE	01	0	0
1.	Venituri din impozite, taxe, contribuții de asigurări și alte venituri ale bugetelor (ct. 7300100+7300200+7310100+7310200+7320100+7330000+7340000+7350100+7350200+7350300+7350400+7350500+7350600+7360100+7390000+7450100+7450200+7450300+7450400+7450500+7450900+7460100+7460200+7460300+7460900)	02	0	0
2.	Venituri din activități economice (ct.7210000+7220000+7510100+7510200+/-7090000)	03	0	0
3.	Finanțări, subvenții, transferuri (ct.7510500+7710000+7720100+7720200+7740100+7740200+7750000+7760000+7780000+7790101+7790109)	04	137.793	32.265
4.	Alte venituri operaționale (ct. 7140000+7180000+7500000+7510300+7510400+7810200+7810300+7810401+7810402+7770000)	05	194.452.101	208.448.549
	TOTAL VENITURI OPERAȚIONALE (rd.02+03+04+05)	06	194.589.894	208.480.814
II.	CHELTUIELI OPERAȚIONALE	07		
1.	Salariile și contribuțiile sociale aferente angajaților (ct. 6410000+6420000+6450100+6450200+6450300+6450400+6450500+6450600+6450800+6460000+6470000)	08	123.180.648	142.991.591
2.	Subvenții și transferuri (ct. 6700000+6710000+6720000+6730000+6740000+6750000+6760000+6770000+6780000+6790000)	09	5.861.590	6.408.406
3.	Stocuri, consumabile, lucrări și servicii executate de terți (ct. 6010000+6020100+6020200+6020300+6020400+6020500+6020600+6020700+6020800+6020900+6030000+6060000+6070000+6080000+6090000+6100000+6110000+6120000+6130000+6140000+6220000+6230000+6240100+6240200+6260000+6270000+6280000+6290100)	10	14.796.657	13.375.426
4.	Cheltuieli de capital, amortizări și provizioane (ct. 6290200+6810100+6810200+6810300+6810401+6810402+6820101+6820109+6820200+6890100+6890200)	11	28.581.156	15.510.484
5.	Alte cheltuieli operaționale (ct.6350000+6350100+6540000+6580101+6580109)	12	132.901	8.676
	TOTAL CHELTUIELI OPERAȚIONALE (rd.08+09+10+11+12)	13	172.552.952	178.294.583
III.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ	14		
	- EXCEDENT (rd.06- rd.13)	15	22.036.942	30.186.231
	- DEFICIT (rd.13- rd.06)	16		
IV.	VENITURI FINANCIARE (ct. 7630000+7640000+7650100+7650200+7660000+7670000+7680000+7690000+7860300+7860400)	17	2.065.835	3.728.363
V.	CHELTUIELI FINANCIARE (ct. 6630000+6640000+6650100+6650200+6660000+6670000+6680000+6690000+6860300+6860400+6860800)	18	394.718	92.540
VI.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ	19		
	- EXCEDENT (rd.17- rd.18)	20	1.671.117	3.635.823
	- DEFICIT (rd.18- rd.17)	21		
VII.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	22		
	- EXCEDENT (rd.15+20-16-21)	23	23.708.059	33.822.054
	- DEFICIT (rd.16+21-15-20)	24		
VIII.	VENITURI EXTRAORDINARE (ct.7910000)	25	0	10.518
IX.	CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct.6900000+6910000)	26	0	0
X.	REZULTATUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	27		

Nr. crt.	Denumirea indicatorilor	Cod rând	An precedent	An curent
	- EXCEDENT (rd.25-rd.26)	28	0	10.518
	- DEFICIT (rd.26-rd.25)	29		
XI.	REZULTATUL PATRIMONIAL AL EXERCIȚIULUI (BRUT)	29.1		
	- EXCEDENT (rd. 23+28-24-29)	29.2	23.708.059	33.832.572
	- DEFICIT (rd. 24+29-23-28)	29.3		
	Cheltuieli cu impozitul pe profit (din ct. 635 *)	29.4	0	0

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la 31.12.2018

(lei)

Denumirea indicatorului	Cod rând	Total	5310101	5600101*, 770*	Alte disponibilități (ct.5xx)
A	B	1	2	10	15
I. NUMERAR DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ	1				
1. Încasări	2	180.973.391	368.458	180.540.216	64.717
2. Plăți	3	161.923.885	368.458	161.501.179	54.248
3. Numerar net din activitatea operațională (rd. 02- rd.03)	4	19.049.506	0	19.039.037	10.469
II. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	5				
1. Încasări	6	0	0	0	0
2. Plăți	7	2.226.003	0	2.226.003	0
3. Numerar net din activitatea de investiții (rd.06-07)	8	-2.226.003	0	-2.226.003	0
III. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	9				
1. Încasări	10	-11.000.000	0	-11.000.000	0
2. Plăți	11	0	0	0	0
3. Numerar net din activitatea de finanțare (rd.10-rd.11)	12	-11.000.000	0	-11.000.000	0
IV. CREȘTEREA (DESCREȘTEREA) NETĂ DE NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR (rd.04+rd.08+rd.12)	13	5.823.503	0	5.813.034	10.469
V. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL ANULUI	14	19.068.700	0	19.053.714	14.986
- Sume recuperate în excedentul anului precedent **)	14.1		x		x
- Sume utilizate din excedentul anului precedent/sume transferate din excedent la bugetul local/sume transferate din excedent pentru constituirea de depozite în trezorerie***)	14.2	0	x	0	x
Sume transferate din disponibilul neutilizat la finele anului precedent****)	14.3	0	x	x	x
VI. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI (rd.13+rd.14+rd.14.1 - rd.14.2 - rd.14.3)	15	24.892.203	0	24.866.748	25.455

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la bănci comerciale la data de 31.12.2018

(lei)

Denumirea indicatorului	Cod rând	Total	5310402	5500102, 5600402, 5120402, 550
A	B	1	2	3
I. NUMERAR DIN ACTIVITATEA OPERAȚIONALĂ	01			
1. Încasări	02	426.159.317	1.418.353	424.740.964
2. Plăți	03	450.845.116	1.418.299	449.426.817
3. Numerar net din activitatea operațională (rd. 02- rd.03)	04	-24.685.799	54	-24.685.853
II. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII	05			
1. Încasări	06	0	0	0
2. Plăți	07	0	0	0
3. Numerar net din activitatea de investiții (rd.06-07)	08	0	0	0
III. NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE	09			
1. Încasări	10	0	0	0
2. Plăți	11	0	0	0
3. Numerar net din activitatea de finanțare (rd.10-rd.11)	12	0	0	0
IV. CREȘTEREA (DESCREȘTEREA) NETĂ DE NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR (rd.04+rd.08+rd.12)	13	-24.685.799	54	-24.685.853
V. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA ÎNCEPUTUL ANULUI	14	54.012.319	0	54.012.319
1.Diferențe de curs favorabile	15	4.401	88	4.313
2.Diferențe de curs nefavorabile	16	70.770	142	70.628
VI. NUMERAR ȘI ECHIVALENT DE NUMERAR LA FINELE PERIOADEI (rd.13+14 +15-16)	17	29.260.151	0	29.260.151

EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI AL ASF PE ANUL 2018

(lei)

Denumirea indicatorilor	Cod bugetar	Prevederi anuale 2018	Execuție bugetara 31.12.2018	% de realizare
1	2	3	4	5=4/3
TOTAL VENITURI PROPRII, din care:	00.01.10	193.368.212	198.260.072	102,53
I. VENITURI DIN CHIRII	30.10	896.816	809.041	90,21
II. VENITURI DIN DOBANZI	31.10	1.357.757	2.159.790	159,07
III. AMENZI, PENALITATI și CONFISCARI	35.10	317.321	302.292	95,26
IV. VENITURI CURENTE, din care:		190.796.319	194.988.949	102,2
1. Cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice, din care:	36.10.50	21.112.113	20.841.148	98,72
Cota din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derulate în cadrul sistemelor de tranzacționare supravegheate, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate	36.10.50	5.926.586	5.655.492	95,43
Cote percepute pentru monitorizarea tranzacțiilor efectuate în afara sistemelor de tranzacționare (turnaround)	36.10.50	810.596	803.197	99,09
Cotă din valoarea ofertelor publice de vânzare	36.10.50	449.164	381.637	84,97
Cotă din valoarea ofertelor publice de cumpărare/ preluare	36.10.50	13.925.767	14.000.822	100,54
2. Cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/ administrarea/ supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de pensii private și asigurătorilor/ brokerilor de asigurare/ reasigurare, din care:	36.10.50	163.790.586	166.311.629	101,54

Denumirea indicatorilor	Cod bugetar	Prevederi anuale 2018	Execuție bugetara 31.12.2018	% de realizare
Cotă lunară din valoarea activului net al fondurilor de investiții (organismelor de plasament colectiv)	36.10.50	39.154.785	38.527.320	98,40
Cotă lunară din valoarea activului net al fondurilor de pensii administrate privat (pilon II)	36.10.50	40.856.755	41.099.968	100,60
Taxă lunară din valoarea contribuțiilor brute încasate de fondurile de pensii private (pilon II)	36.10.50	21.395.820	23.057.108	107,76
Cotă lunară din valoarea activului net al fondurilor de pensii facultative (pilon III)	36.10.50	2.316.110	2.285.673	98,69
Taxă lunară din valoarea contribuțiilor brute încasate de fondurile de pensii facultative (pilon III)	36.10.50	749.776	735.493	98,10
Taxă de funcționare aplicabilă depozitarilor fondurilor de pensii administrate privat	36.10.50	435.164	451.701	103,80
Contribuții brokeri de asigurare	36.10.50	918.048	1.056.973	115,13
Contribuția pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări generale, mai puțin activitatea de asigurări de răspundere civilă auto	36.10.50	16.910.451	17.135.702	101,33
Contribuția pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări de viață	36.10.50	6.059.020	6.136.220	101,27
Contribuția pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări de răspundere civilă auto	36.10.50	34.994.657	35.825.471	102,37
3.Venituri provenite din alte activități, din care	36.10.50	5.418.336	7.516.348	138,72
Tarif/ taxă soluționare a cererilor de autorizare/ avizare/ aprobare/ atestare și retragere autorizație entități reglementate	36.10.50	1.885.795	3.313.955	175,73
Tarif/ taxă de înscriere/ înregistrare/ menținere/ radiere în/ din evidențele și registrele ASF	36.10.50	261.135	270.329	103,52
Cote/ tarife/ taxe percepute pentru monitorizarea entităților reglementate de A.S.F. prevăzute la art. 2 alin. (1) lit. a) din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare (O.U.G. nr. 93/2012), cu excepția societăților de investiții	36.10.50	3.212.240	3.928.291	122,29
Tarife și taxe din alte activități desfășurate de A.S.F.	36.10.50	59.166	3.773	6,38
Alte venituri		475.283	319.824	67,29
CHELTUIELI TOTALE, din care:	80.01.30	191.805.653	164.470.545	85,75
CHELTUIELI CURENTE (10 + 20 +30+ 55)	80.01.30	182.299.891	163.533.793	89,71
CHELTUIELI DE PERSONAL din care:	80.01.30.10	157.172.221	143.428.682	91,26
Cheltuieli salariale în bani	80.01.30.10.01	147.335.589	134.997.577	91,63
Cheltuieli salariale în natură	80.01.30.10.02	4.788.800	3.882.497	81,07
Contribuții	80.01.30.10.03	5.047.832	4.548.608	90,11
BUNURI ȘI SERVICII	80.01.30.20	18.586.789	13.694.552	73,68
Bunuri și servicii	80.01.30.20.01	7.241.300	5.580.403	77,06
Reparații curente	80.01.30.20.02.00	140.000	8.439	6,03
Bunuri de natura obiectelor de inventar	80.01.30.20.05	185.000	131.185	70,91
Deplasări	80.01.30.20.06	2.001.228	1.141.066	57,02
Cărți, publicații și materiale documentare	80.01.30.20.11.00	75.635	38.240	50,56
Consultanță și expertiză	80.01.30.20.12.00	1.550.000	847.063	54,65
Pregătire profesională	80.01.30.20.13.00	886.800	633.814	71,47

Denumirea indicatorilor	Cod bugetar	Prevederi anuale 2018	Execuție bugetara 31.12.2018	% de realizare
Protecția muncii	80.01.30.20.14.0 0	570.107	436.356	76,54
Cheltuieli judiciare și extrajudiciare	80.01.30.20.25.0 0	30.000	18.179	60,60
Alte cheltuieli	80.01.30.20.30	5.906.719	4.859.807	82,28
TRANSFERURI - cotizații organisme internaționale	80.01.30.55	6.540.881	6.410.558	98,01
CHELTUIELI DE CAPITAL	80.01.30.70	9.505.762	2.226.003	23,42
TITLUL X ACTIVE NEFINANCIARE, din care:	80.01.30.71	9.505.762	2.226.003	23,42
Active fixe	80.01.30.71.01	8.931.600	1.363.822	15,27
Reparații capital aferente activelor fixe	80.01.30.71.03.0 0	1.000.000	131.422	0,00
Plăți efectuate în anii precedenți și recuperate în anul curent	80.01.30.85.01.0 3		-1.289.251	
EXCEDENT CURENT			33.789.527	

RAPORT ASUPRA BILANȚULUI CONTABIL ȘI CONTULUI DE REZULTAT PATRIMONIAL ÎNTOCMITE LA DATA DE 31.12.2018

Activele totale ale ASF la data de 31 decembrie 2018 au fost în sumă de **265.639.324** lei, cu 36.001.430 lei mai mari decât valoarea acestora la 31.12.2017, creștere generată în principal de evoluția pozitivă a disponibilităților financiare rezultate din încasarea veniturilor.

Totalul datoriilor din bilanț la 31.12.2018, în cuantum de **61.146.903 lei**, cuprinde în cea mai mare parte provizioane pentru litigii, pensionare, plata unor drepturi de personal pentru exercițiul financiar încheiat, concedii de odihnă neefectuate.

Valoarea estimată a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli recunoscute în situațiile financiare este de **49.152.637 lei**, din care suma provizioanelor pentru litigii de muncă în care ASF este implicată este de **31.454.650 lei**. Celelalte provizioane pentru litigii cu caracter patrimonial, precum și provizioanele pentru concedii de odihnă neefectuate, provizioanele pentru pensionare, etc au fost evaluate la suma de **17.697.987 lei**.

Celelalte datorii reprezintă, în cea mai mare parte, **drepturi de personal aferente lunii decembrie 2018 achitate în ianuarie 2019**.

Rezultatul patrimonial este unul pozitiv, în creștere față de cel din anul precedent, creștere generată în principal de veniturile financiare mai mari rezultate din fructificarea disponibilităților financiare.

CONTUL DE EXECUȚIE BUGETARĂ

În conformitate cu prevederile art. 18 din OUG 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară aprobată cu modificări prin Legea nr. 113/2013, ASF se finanțează integral din venituri proprii extrabugetare. Structura veniturilor, precum și nivelul cotelor, tarifelor, taxelor și contribuțiilor sunt reglementate în Regulamentul nr. 16/2014 privind veniturile ASF, cu modificări și completări ulterioare.

Cheltuielile sunt stabilite prin bugetul anual al ASF, în conformitate cu obiectivele și responsabilitățile acesteia.

Contul de execuție bugetară cuprinde la partea de venituri – încasările realizate, iar la partea de cheltuieli – plățile efectuate. Excedentul bugetar s-a stabilit ca diferență între veniturile încasate și plățile efectuate.

*Excedentul curent al execuției bugetului ASF a fost de **33.789.527 lei**.*

În conformitate cu prevederile legale mai sus menționate și cu structura Bugetului de Venituri și Cheltuieli al ASF aprobat pe anul 2018, structura veniturilor prevăzute și încasate se prezintă astfel:

Situația veniturilor ASF în anul 2018 pe structuri

Articol	(lei)		
	Prevederi anuale 2018	Execuție bugetară 2018	Grad realizare față de prevederi (%)
Alte venituri din concesiuni și închirieri	896.816	809.041	90,21
Venituri din dobânzi	1.357.757	2.159.790	159,07
Venituri din amenzi	317.321	302.292	95,26
Venituri operaționale, din care:	190.796.318	194.988.949	102,20
Cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice	21.112.112	20.841.148	98,72
Cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/ administrarea/supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de pensii private și asigurătorilor/ brokerilor de asigurare/reasigurare	163.790.587	166.311.629	101,54
Venituri provenite din alte activități	5.418.336	7.516.348	138,72
Alte venituri	475.283	319.824	67,29
TOTAL VENITURI	193.368.212	198.260.072	102,53

Evoluția veniturilor ASF în perioada 2017 - 2018 pe structuri

Articol	Execuție bugetară 2017	Execuție bugetară 2018	Grad realizare (%)
0	1	2	3=2/1
Cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice	13.712.868	20.841.148	152,00
Cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/ administrarea/ supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de pensii private și asigurătorilor/ brokerilor de asigurare/ reasigurare	158.430.866	166.311.629	104,97
Venituri provenite din alte activități	6.751.937	7.516.348	111,32
Amenzi	221.466	302.292	136,50
Diverse venituri	1.847.844	3.288.655	177,97
TOTAL VENITURI	180.964.981	198.260.072	109,56

Potrivit Regulamentului nr. 16/2014 privind veniturile ASF, cu modificările și completările ulterioare, veniturile încasate se prezintă astfel:

Veniturile din *cote aferente tranzacțiilor cu instrumente financiare și oferte publice* au înregistrat un volum al încasărilor în anul 2018 de **20.841.148 lei**, reprezentând 98,72% din valoarea prognozată a perioadei. Cele mai relevante cote din cadrul acestei categorii de venituri se prezintă după cum urmează:

- cota din valoarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derulate în cadrul sistemelor de tranzacționare supravegheate, cu excepția tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate (până la 0,06%) – 5.655.492 lei – grad de realizare 95,43% față de prognoza perioadei, urmare a unei ușoare scăderi a volumului tranzacțiilor derulate pe Bursa de Valori față de cel estimat la fundamentarea bugetului;
- cotă din valoarea ofertelor publice de vânzare (între 0,05% și 0,1%, dar nu mai mult de 500.000 lei, respectiv 1.000.000 lei) – 381.637 lei – grad de realizare 84,97% față de bugetat;
- cotă din valoarea ofertelor publice de cumpărare - preluare (între 1% și 1,5%) – 14.000.822 lei – grad de realizare 100,54% față de bugetat.

Veniturile din aceste surse au generat, în anul 2018, cca. 10,51% din încasările totale ale ASF .

Veniturile din cote și taxe aplicabile pentru funcționarea/administrarea/supravegherea organismelor de plasament colectiv, fondurilor de pensii private și asigurătorilor/brokerilor de asigurare/reasigurare au înregistrat un volum al încasărilor în anul 2018 în cuantum de **166.311.629 lei**, reprezentând **101,54%** din prognoza perioadei. Sursele principale de încasări la aceste categorii se prezintă după cum urmează:

- cota de 0,0078% din valoarea activului net al fondurilor de investiții (organismelor de plasament colectiv) - 38.527.320 lei - grad de realizare 98,40% față de bugetat;
- cotă de 0,0078% din valoarea activului net al fondurilor de pensii administrate privat și taxă lunară de 0,3% din valoarea contribuțiilor brute încasate de fondurile de pensii private (pilon II) - 64.157.076 lei - grad de realizare 103,06%;
- cotă de 0,01% din valoarea activului net al fondurilor de pensii facultative și taxă lunară de 0,25% din valoarea contribuțiilor brute încasate de fondurile de pensii facultative (pilon III), precum și din taxa de funcționare aplicabilă depozitarilor - 3.472.867 lei - grad de realizare 99,20%;
- contribuții aplicabile asigurătorilor și brokerilor de asigurare: taxă de funcționare de 0,3% aplicabilă asigurătorilor/ taxa de funcționare de 0,2% aplicabilă brokerilor de asigurare (0,1% de la 1 octombrie 2018), contribuție pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări generale - 0,4%, respectiv pentru asigurări de viață - 0,3%, contribuție pentru exercitarea supravegherii și controlului activității de asigurări de răspundere civilă auto - 1% - 60.154.366 lei, grad de realizare 102,16%.

Veniturile din aceste surse au generat, în anul 2018, cca. 84% din încasările totale ale ASF .

Venituri provenite din alte activități, care cuprind veniturile aferente tarifelor, taxelor de autorizare/avizare/aprobare/atestare/retragere autorizație, taxe de înscriere/înregistrare/menținere/radiere, cote/tarife/taxe pentru monitorizare și alte taxe/ tarife așa cum sunt prevăzute în anexa nr.3 la Regulamentul nr. 16/2014, cu modificările și completările ulterioare, au înregistrat o valoare totală încasată în anul 2018 în cuantum de **7.516.348 lei**, grad de realizare **138,72%**.

Veniturile din aceste surse au generat, în anul 2018 cca. 3,79% din încasările totale ale ASF .

Veniturile din amenzi, aplicate pentru entitățile provenind din Sectorul Asigurări Reasigurări – **302.292 lei**, – în creștere față de anul anterior cu un procent de 36,50%, sumă aproximativ egală cu prognozatul perioadei

Capitolul Diverse venituri a înregistrat, în perioada de analiză, o valoare de 3.288.655 lei, în creștere față de prognozatul anului cu un procent de 20,47%. Acest capitol include veniturile financiare obținute din plasarea disponibilităților ASF în depozite, titluri de stat – 2.159.790 lei, venituri din închirierea spațiilor deținute de ASF – 809.041 lei, alte venituri 319.824 lei (imputații, penalități, restituiri sume din anii precedenți).

Execuția cheltuielilor la data de 31 decembrie 2018

CHELTUIELILE totale realizate în anul 2018 au fost în cuantum 164.470.545 lei – reprezentând un grad de realizare de 85,75% față de prevederile aferente perioadei. Cheltuielile efectuate la 31 decembrie 2018 prezintă următoarea structura:

Situația cheltuielilor ASF în anul 2018

(lei)

Articol	Prevederi anuale 2018	Execuție bugetară 2018	Grad realizare %
0	1	2	3=2/1
Cheltuieli de personal	157.172.221	143.428.682	91,26
Cheltuieli cu bunuri și servicii	18.586.789	13.694.552	73,68
Transferuri internaționale	6.540.881	6.410.558	98,01
Cheltuieli de capital	9.505.762	2.226.004	23,42
Plăți efectuate în anii precedenți și recuperate în anul curent		-1.289.251	
TOTAL CHELTUIELI	191.805.653	164.470.545	85,75

Evoluția cheltuielilor ASF în perioada 2017 - 2018

Articol	Execuție bugetara 2017	Execuție bugetara 2018	Procent creștere (%)
1	2	3	4=3/2
Cheltuieli de personal	123.841.729	143.428.682	115,82
Bunuri și servicii	13.239.818	13.694.552	103,45
Cotizații organisme internaționale	5.860.172	6.410.558	109,39
Cheltuieli de capital	1.363.822	2.226.004	163,22
Plăți efectuate în anii precedenți și recuperate în anul curent	-1.435.341	-1.289.251	89,87
CHELTUIELI TOTALE	142.870.200	164.470.545	115,12

Cheltuieli de personal, în cuantum total de 143.428.682 lei (91,26% din prevederile bugetate), reprezintă salarii de bază, prime, alte drepturi, tichete de masă, la care se adaugă contribuțiile instituției.

Cheltuielile de personal în anul 2018 au reprezentat cca. **87,21%** în totalul cheltuielilor autorității, respectiv cca. **72,34%** în totalul veniturilor realizate..

Cheltuielile cu bunuri și servicii, în cuantum total de 13.694.552 lei (73,68% din prevederile bugetate), au constatat în:

- achiziții de furnituri de birou, materiale curățenie, carburanți, contravaloarea serviciilor de utilități, telefonie, internet, servicii pază, service auto, servicii întreținere centrale termice, servicii arhivare, agenții de presă (Bloomberg, Reuters) etc. – 5.580.403 lei, reprezentând 77,06% din suma prevăzută pentru această perioadă;
- deplasări interne și externe – 1.141.066 lei, reprezentând 57,02% din suma prevăzută transportului și altor cheltuieli neprevăzute, exclusiv indemnizația de deplasare;
- consultanță și expertiză – 847.063 lei – reprezintă 54,65% din prevederile bugetate și constă în plăți în cadrul contractelor de asistență juridică, consultanță, servicii de audit financiar.
- alte cheltuieli - 4.859.807 lei, constau, în cea mai mare parte, din plăți reprezentând chiria plătită de către ASF către EximBank – 3.926.443 lei (80,80%), cheltuieli pentru acțiuni de protocol și reprezentare – 422.819 lei, alte cheltuieli etc..

Transferuri internaționale – reprezintă cotizațiile la organismele internaționale (ESMA, EIOPA, IOSCO, IAIS, IOPS) la care ASF este membru – suma totală plătită în anul 2018 a fost de 6.410.558 lei, în limita bugetului aprobat de 6.540.881 lei.

Cheltuielile de capital – 2.226.004 lei (23,42% din suma bugetată), reprezintă suma totală plătită în anul 2018 pentru continuarea proiectelor de dezvoltare a infrastructurii IT centralizate și descentralizare, constând în:

- achiziții de echipamente hard și alte echipamente IT – 831.084 lei,
- echipamente birotică, mobilier – 141.366 lei,
- contribuție ASF la proiectul MiFIR Instruments Reference Data (implementat prin ESMA) – 51.328 lei,
- licențe și achiziții/ dezvoltări soft – 1.070.803 lei,
- reparații capitale - lucrări sediu Amiral Bălescu – 131.423 lei.

Excedentul curent al anului 2018 este în cuantum de 33.789.527 lei.





Raportul de audit





Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

Catre Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara
To the Board of the Financial Supervisory Authority

Raport asupra auditului situatiilor financiare
Report on the Audit of the Financial Statements

Opinia *Opinion*

Am auditat situatiile financiare anexate ale Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") cu sediul social in Bucuresti, Splaiul Independentei Nr.15, Sector 5, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 31588130, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2018, contul de rezultat patrimonial, situatia modificarilor in structura activelor nete/capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie, contul de executie a bugetului pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si anexe (Disponibil din mijloace cu destinatie speciala, Plati restante, Situatiile activelor si datoriilor financiare ale institutiilor publice din Administratia centrala, Situatiile activelor fixe amortizabile, Situatiile activelor fixe neamortizabile) cat si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative incluse in «Raportul privind situatiile financiare ale Autoritatii de Supraveghere Financiara incheiate la data de 31 decembrie 2018».

We have audited the accompanying financial statements of Financial Supervisory Authority („ASF”), with official head office in Bucharest, Splaiul Independentei Nr.15, Sector 5, identified by sole fiscal registration number 31588130, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, and the income statement, statement of changes in the structure of net assets/equity, the cash flow statement, budget execution account for the year then ended and appendices (Special purpose amounts, Overdue payments, Statement of assets and liabilities of public institutions from Central Administration, Statement of fixed assets to be depreciated, Statement of fixed assets not to be depreciated) and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes included in the “Report regarding financial statements of Financial Supervisory Authority as at as at 31 December 2018.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a ASF la data de 31 decembrie 2018, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1917/2005, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in «Raportul privind situatiile financiare ale Autoritatii de Supraveghere Financiara incheiate la data de 31 decembrie 2018».

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of ASF as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1917/2005 with all subsequent modifications and clarifications and the accounting policies described in the “Report regarding financial statements of Financial Supervisory Authority as at as at 31 December 2018”.

Traducerea in limba engleza are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citita impreuna cu situatiile financiare, luate in ansamblu. In situatiile in care informatiile, punctele de vedere si opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originala in limba romana a raportului nostru prevaleaza acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



Bazele opiniei *Basis for opinion*

Evidențierea unor aspecte *Emphasis of matter*

Atragem atenția asupra notei 4 "Provizioane pentru riscuri și cheltuieli" din «Raportul privind situațiile financiare ale Autorității de Supraveghere Financiară încheiate la data de 31 decembrie 2018», care prezintă detalii privind litigiile prin care se solicită ASF acordarea de despăgubiri. Conducerea ASF a evaluat situația și a înregistrat un provizion pentru litigii în valoare de 31.514 mii lei la 31 decembrie 2018 (29.295 mii lei la 31 decembrie 2017). Date fiind complexitatea și incertitudinile privind rezultatul acestor litigii, estimarea ASF ar putea să difere de obligațiile efective rezultate în urma finalizării acestora. Opinia noastră nu este emisă cu rezerve în legătură cu acest aspect.

We draw attention to Note 4 "Provisions for risks and expenses" from "Report regarding financial statements of Financial Supervisory Authority as at 31 December 2018", which presents details on litigations for which ASF was requested to pay damages. The ASF management assessed the matter and has recorded a provision for litigation of 31,514 thousand RON as at 31 December 2018 (29,295 thousands RON as at 31 December 2017). Given the complexity and uncertainties related to the outcome of these litigations, the ASF's estimate may differ from actual obligations resulting from the finalization of these legal disputes. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de ASF conform Codului etic al profesioniștilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastră.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the ASF in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the financial statements in Romania, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare *Responsibilities of Management and those charged with governance for the Financial Statements*

Conducerea ASF are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidèle a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1917/2005, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Traducerea în limba engleză are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citită împreună cu situațiile financiare, luate în ansamblu. În situațiile în care informațiile, punctele de vedere și opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originală în limba română a raportului nostru prevalează asupra acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Order of the Minister of Public Finance no. 1917/2005 with all subsequent modifications and clarifications, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă să evalueze abilitatea ASF de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze ASF sau să îi înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the ASF's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate ASF or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a ASF.

Those charged with governance are responsible for overseeing the ASF's financial reporting process.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Traducerea în limba engleză are doar scop informativ. Traducerea raportului trebuie citită împreună cu situațiile financiare, luate în ansamblu. În situațiile în care informațiile, punctele de vedere și opiniile sunt susceptibile de interpretare, versiunea originală în limba română a raportului nostru prevalează asupra acestei traduceri.
English translation only for information purposes. The translation of the report should be read with the financial statements, as a whole. In all matters of interpretations of information, views or opinions, the original Romanian language version of our report takes precedence over this translation.



- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al ASF.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the ASF's internal control.*
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.*
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducere a principiului continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea ASF de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, trebuie să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca ASF să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- *Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the ASF's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause ASF to cease to continue as a going concern.*



- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

In numele,
On behalf of,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, București, România
15-17, Ion Mihalache Blvd., floor 21, Bucharest, Romania

Inregistrat în Registrul Public electronic cu nr. 77
Registered in the electronic Public Register under No. 77

Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Name of the Auditor/ Partner: Alina Dimitriu
Inregistrat în Registrul Public electronic cu nr. 1272

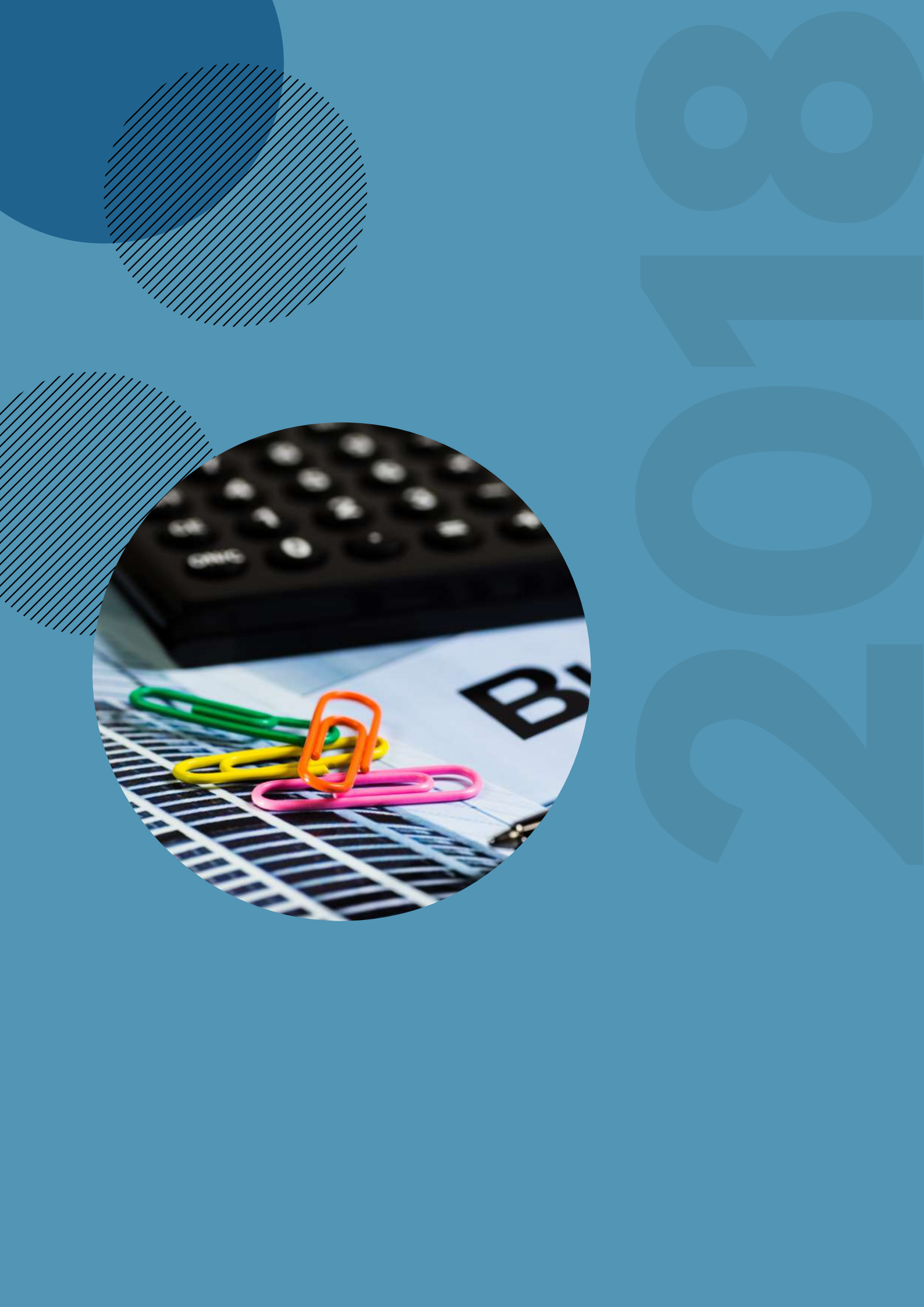
Registered in the electronic Public Register under No. 1272

București, România

15 februarie 2019

Bucharest, Romania

15 February 2019





Obiectivele ASF 2019-2023



Obiective strategice și plan de activitate 2019-2023
Stabilitate financiară - Funcționare sănătoasă și consolidare a piețelor
Armonizarea cadrului legislativ
Protecția consumatorilor

OBIECTIVE STRATEGICE ȘI PLAN DE ACTIVITATE 2019-2023

Programul de activități al Autorității de Supraveghere Financiară pentru perioada 2019-2023 urmărește îndeplinirea rolului strategic al instituției prin asigurarea funcționării corecte a piețelor supravegheate, dar și prin corelarea prevederilor legislative naționale cu legislația europeană și cu cele mai bune practici internaționale în domeniu, având drept scop principal creșterea încrederii investitorilor în piețele financiare nebankare, dar și protecția acestora, precum și îmbunătățirea calității acțiunilor și serviciilor din cadrul piețelor financiare nebankare supravegheate și reglementate.

În acest sens, ASF își va concentra activitatea în anii următori pe asigurarea sustenabilității obiectivelor strategice și pe activitățile demarate în anii anteriori și pe asigurarea continuității acestora, pentru a-și atinge obiectivele propuse, iar pe lângă cele menționate, va acționa pentru îndeplinirea noilor obiective specifice stabilite pentru anii următori, respectiv:

protecția consumatorului –
îmbunătățirea calității



reglementarea și alinierea la
legislația europeană

întărirea supravegherii
piețelor



dezvoltarea piețelor financiare
nebankare

întărirea capacității
instituționale



contribuția la construcția
europeană instituțională

STABILITATE FINANCIARĂ – FUNCȚIONARE SĂNĂTOASĂ ȘI CONSOLIDARE A PIEȚELOR

Stabilitatea financiară reprezintă o activitate cu caracter permanent la nivelul ASF, la nivel integrat și care ocupă o parte semnificativă în cadrul activității la nivelul instituției, pentru a răspunde nevoii de abordare sistematică și care va constitui unul dintre domeniile asupra căruia activitatea ASF se va apleca și căreia i se va acorda o importanță sporită în perioada 2019 - 2023.

În deplină concordanță cu acțiunile întreprinse la nivelul autorităților europene ESMA și EIOPA, ai căror membri suntem, planul strategic vizat în următorii trei ani cuprinde:

Îmbunătățirea
calității, eficienței și
coerenței
activităților de
supraveghere prin:

- asigurarea convergenței practicilor de supraveghere în cadrul celor trei sectoare financiare nebankare – adoptarea unui set unitar de politici și practici de supraveghere;
- implementarea procedurilor și practicilor de supraveghere bazate pe risc.

Identificarea, evaluarea,
atenuarea și
gestionarea riscurilor și
amenințărilor la adresa
stabilității financiare a
pieței financiare
nebankare cu accent pe:

- monitorizarea activităților financiare și a inovațiilor și implementarea unor mecanisme de intervenție asupra produselor financiare în situații de urgență;
- analiza de risc a pieței financiare nebankare.

Astfel, ASF va publica periodic rapoarte privind evaluarea riscurilor aferente celor trei sectoare financiare supravegheate, prin intermediul cărora vor fi evidențiate analize și estimări privind principalele tendințe și vulnerabilități la adresa stabilității piețelor financiare supravegheate.

ASF și-a propus să îmbunătățească funcția de supraveghere printr-un proces consecvent de adoptare a celor mai bune practici în domeniu, inclusiv abordând supravegherea bazată pe conduită. Perioada 2019–2023 reprezintă o perioadă de dezvoltare și consolidare a funcției de supraveghere, prin armonizarea celor două tipuri de supraveghere, supravegherea orientată către riscuri, dar și cea bazată pe conduită, în vederea unei funcționalități sănătoase a piețelor supravegheate.

Evoluția rapidă și permanentă a piețelor financiare evidențiază necesitatea monitorizării continue a expunerilor mari, a interconexiunilor între diferite segmente ale pieței sau între membrii grupurilor/conglomeratelor financiare, analiza modalităților prin care unele riscuri ar putea fi propagate în întreg sectorul financiar. În acest context, se vor asigura armonizarea politicilor sectoriale privind supravegherea, proiectarea unor teste de stres pentru situații de criză, identificarea și evaluarea riscurilor, analizarea impactului acestora asupra piețelor, activităților și instituțiilor supravegheate.

De menționat este că în cadrul sectorului asigurărilor-reasigurărilor, a fost recent demarat un proiect care urmează a fi pilon de bază în următorii ani pentru dezvoltarea și susținerea inovației tehnologice în asigurări, și anume **InsurTECH HUB**. Acesta se ocupă de colectarea informațiilor, de dezvoltarea de competențe și de expertiză, de oferirea de sprijin și consultanță celor interesați, în cadrul diferitelor structuri ale autorităților. Grupurile de lucru sunt responsabile cu analiza fenomenelor tehnologice și a activităților generate de acestea, iar principalele obiective ale grupului de lucru sunt:

OBIECTIVE

- Încurajarea tehnologiilor inovatoare în favoarea consumatorilor, a dezvoltării mijloacelor de reglementare și supraveghere și a dezvoltării pieței asigurărilor, în ritm cu evoluțiile în domeniu înregistrate de alte țări europene;
- Susținerea dezvoltărilor tehnologice inovative în mod controlat și în avantajul consumatorilor cu protecția drepturilor și intereselor acestora din perspectiva identității digitale, a activelor dematerializate pe care le dețin și a datelor cu caracter personal;
- Crearea unui cadru de testare și suport pentru companiile care dezvoltă soluții inovatoare în avantajul consumatorilor, pentru lărgirea penetrării asigurărilor și pentru creșterea calității serviciilor și a reducerii costurilor de asigurare prin utilizarea digitalizării;
- Monitorizarea dezvoltărilor tehnologice inovatoare din perspectiva:
 - reglementărilor actuale și a celor necesare a fi aplicate în viitor,
 - conduitei companiilor care promovează astfel de soluții,
 - entităților care utilizează tehnologii și soluții inovatoare;
- Identificarea riscurilor cibernetice și propunerea de măsuri de gestionare a acestora.



Proiectul va putea fi extins și către celelalte sectoare, în următoarea perioadă.

În ceea ce privește **consolidarea funcției de supraveghere a sectorului de asigurări**, a fost demarat în anul 2019 un **proiect**, în colaborare cu **EIOPA**, care are ca scop asigurarea celor mai eficiente instrumente de supraveghere a pieței de asigurări, pentru detectarea riscurilor majore la adresa stabilității financiare, atât din perspectivă micro, cât și macro prudențială. În urma derulării proiectului, vor fi elaborate următoarele:

LIVRABILE

Manual pentru asigurarea unei abordări consistente privind evaluarea conducerii executive și a acționarilor cu participații calificate la momentul evaluării și pe parcursul exercitării funcției;

Cadru pentru efectuarea analizei de supraveghere și procese pentru exercitarea atribuțiilor de supraveghere și manuale de supraveghere pentru cele trei componente ale supravegherii;

Manual pentru supravegherea off-site a companiilor în ceea ce privește îndeplinirea cerințelor ORSA;

Manual pentru supravegherea off-site a riscurilor strategice și a modelelor de afaceri ale companiilor;

Manual pentru evaluarea adecvării rezervelor tehnice stabilite de către companii, inclusiv ghiduri pentru companii.

De asemenea, în cadrul **sectorului de instrumente și investiții financiare**, a fost demarat un proiect privind **consolidarea funcției de supraveghere pe piața de capital**, în colaborare cu **Banca Mondială**, care are ca scop consolidarea funcțiilor de **supraveghere off-site** (atât din punctul de vedere al conduitei, cât și al prudențialității) și **on-site** pentru firmele de investiții și administratorii de fonduri, în vederea alinierii la bunele practici europene. În scopul proiectului a fost inclusă și revizuirea proiectului de lege privind fondurile alternative de investiții. Astfel, proiectul și-a asumat următoarele livrabile:

LIVRABILE

Document integrat ce include metodologia pentru supravegherea bazată pe risc și manual de supraveghere off-site și on-site pentru firmele de investiții și administratorii de fonduri;

Proiect de lege privind fondurile alternative de investiții.

Mai mult, circumscris obiectivului de stabilitate financiară, **ASF își propune pentru anii următori să stimuleze dezvoltarea piețelor financiare nebancale**. Obiectivele principale pentru a asigura convergența în cadrul procesului de supraveghere pe care le vom urmări pentru stimularea dezvoltării celor trei sectoare de supraveghere financiară sunt următoarele:

Piața asigurărilor

În ceea ce privește piața asigurărilor, obiectivele cu caracter permanent pe care acest sector de supraveghere financiară și le propune sunt următoarele:

creșterea gradului de accesibilitate și atractivitate a pieței asigurărilor de viață;

stimularea creșterii asigurărilor de sănătate;

echilibrarea ponderilor produselor disponibile prin stimularea acelor cu utilitate maximă pentru consumatori.

Având în vedere obiectivele ASF, privind protecția asiguraților și menținerea stabilității pieței asigurărilor, preocupările majore se vor concentra pe:

OBIECTIV 1

Întărirea și dezvoltarea mecanismelor de identificare timpurie a riscurilor emergente la nivel individual și la nivel de sector și, implicit, concentrarea procesului de supraveghere către zonele cu risc mai ridicat.

OBIECTIV 2

Supravegherea și controlul societăților de asigurare-reasigurare în funcție de profilul de risc asumat, principiul proporționalității fiind avut în vedere în permanență.

OBIECTIV 3

Cooperarea strânsă cu asociațiile de profil din domeniul asigurărilor și constituirea de grupuri comune de lucru cu UNSAR și colaborarea cu Asociația Română de Actuarat pentru dezvoltarea de mecanisme orientate pe nevoile pieței de asigurări și pentru actualizarea Legii 136/1995 privind asigurările și reasigurările în România.

Piața de capital

continuarea măsurilor pentru atingerea statutului de piață emergentă, stimularea creșterii lichidității pieței de capital;

dezvoltarea pieței de obligațiuni ca alternativă de finanțare prin intermediul emisiunilor de obligațiuni corporative/municipale și stimularea emisiunilor de obligațiuni realizate de societățile deja listate pe piața de capital;

dezvoltarea pieței de retail prin creșterea numărului de investitori activi, însoțită de creșterea importanței și anvergurii activității fondurilor de investiții, precum și dezvoltarea pieței de instrumente financiare derivate cu active suport titluri financiare sau mărfuri, în special pentru operațiuni de hedging;

consolidarea și dezvoltarea infrastructurii pieței de capital prin reautorizarea depozitarilor centrali, înființarea unei contrapărți centrale la nivel național și restructurarea deținerilor de acțiuni în cadrul Secțiunii 1 a depozitarilor centrali.

Piața Pensilor Private

promovarea unor măsuri legislative pentru dezvoltarea în condiții de siguranță a pieței fondurilor de pensii, prin emiterea de reglementări care să vizeze, simultan, atât creșterea eficienței funcționării sistemului, cât și protecția participanților;

actualizarea, monitorizarea și adaptarea continuă la condițiile din piață a politicilor de investiții ale fondurilor de pensii;

introducerea sistemului de pensii ocupaționale;

sprijinirea finalizării legislației privind plata pensiilor.

Stabilitatea sistemului financiar și supraveghere macroprudențială

ASF va continua să promoveze stabilitatea financiară și funcționarea eficientă a piețelor prin supravegherea macroprudențială și integrată a sistemului financiar nebancar. Aceasta implică identificarea, monitorizarea și evaluarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebancale în vederea supravegherii macroprudențiale și integrate. Astfel, ASF va continua să identifice instituțiile și structurile sistemului financiar nebancar relevante sistemic, să realizeze analize de risc, să dezvolte metodologii și instrumente cantitative pentru identificarea și evaluarea riscurilor, sisteme de avertizare timpurie și instrumente de testare la condiții extreme.

ARMONIZAREA CADRULUI LEGISLATIV

- Din punct de vedere al alinierii legislației naționale aferentă piețelor financiare nebancare la directivele și standardele europene, cu scopul de a simplifica și a armoniza legislația primară și cea secundară, astfel încât acestea să conducă la o funcționare corectă și sănătoasă a piețelor în sensul stabilității financiare, acesta reprezintă un proces amplu, cu caracter continuu, de revizuire, de modificare și de completare a prevederilor legislative, în scopul consolidării și creării unui cadru armonizat de reglementare și pentru eliminarea deficiențelor în funcționarea și transparența piețelor financiare.
- O componentă relevantă în cadrul acestui obiectiv este legată de simplificarea cadrului de reglementare și de asigurarea convergenței intersectoriale urmărindu-se, acolo unde este posibil, un set de reguli unitare aplicabile tuturor entităților reglementate și supravegheate de ASF. Activitatea de convergență în domeniul supravegherii și în domeniul legislativ reprezintă un efort colectiv al tuturor sectoarelor de supraveghere pentru a atinge un nivel ridicat, eficient și consecvent de performanță la nivelul instituției.

PROTECȚIA CONSUMATORILOR

În ceea ce privește **protecția consumatorilor de produse financiare nebancare - obiectiv major în jurul căruia se circumscriu toate celelalte atribuții conferite de lege Autorității de Supraveghere Financiară** - acesta va fi în continuare un element cheie al activităților de reglementare și supraveghere. **ASF va continua să monitorizeze potențialele riscuri și beneficii pentru consumatorii de produse financiare nebancare**, în special cele care decurg din inovații și din evoluția specifică a fiecărei piețe.

Vom pune un accent mai mare pe acțiunile preventive, astfel încât eventualele măsuri corective să fie dispuse înaintea apariției unor posibile disfuncții ireversibile.

Scopul pe care ASF și-l propune este acela de a dezvolta și de a consolida construcția instituțională cu o orientare către risc și către conduită, dar și cu o componentă de natură preventivă, pentru desfășurarea supravegherii afacerilor, care să pună baze solide pentru acțiuni optime în materie de supraveghere. De asemenea, Autoritatea își propune să dezvolte și să consolideze cadrul legislativ aplicabil, în spiritul simplificării acestuia și al facilitării accesului consumatorului de produse financiare.

Preocupările majore ale ASF care constituie obiectivele specifice și constante în domeniul protecției consumatorilor pentru fiecare dintre sectoarele ASF sunt reprezentate de:

- plata la timp a daunelor de către societățile de asigurări;
- transparența piețelor, informarea corespunzătoare a investitorilor și diseminarea de informații corecte, complete și la timp de către emitenți;
- reducerea numărului de alocări aleatorii la Pilonul II prin stimularea alegerii personale.

Pentru a răspunde nevoilor consumatorilor, ASF consideră că este necesar să se garanteze că informațiile despre produsele și serviciile financiare oferite sunt corecte, clare și nu induc în eroare. În acest context, vor fi emise norme de implementare a standardelor tehnice ce vor fi agreate la nivel european și vor fi emise alerte în situațiile în care se constată abateri de la regulile de conduită sau sunt relevante riscuri majore pentru potențialii consumatori.

Având în vedere obiectivele ASF, privind protecția asiguraților și menținerea stabilității pieței asigurărilor, preocupările majore se vor concentra pe supravegherea intermediarilor în funcție de profilul de risc al fiecăruia și îndrumarea acestora în vederea aplicării corecte a prevederilor IDD.

Elaborarea unui cod de conduită pentru intermediarii în asigurări. Supravegherea conduitei intermediarilor în asigurări, în relația cu clienții cât și cu asigurătorii.

În ceea ce privește stabilitatea și funcționarea corectă a pieței asigurărilor, în cadrul statelor membre ale spațiului european se acordă o importanță din ce în ce mai mare cadrului de supraveghere a conduitei entităților supravegheate, subliniindu-se faptul că, o conduită necorespunzătoare în relația cu clienții de produse de asigurare poate avea un impact similar cu încălcarea prevederilor prudențiale de solvabilitate.

La nivel european se promovează importanța dezvoltării și implementării unei abordări unitare pentru supravegherea conduitei, de o manieră similară cu supravegherea prudențială a societăților de asigurare, scopul final al ambelor tipuri de supraveghere fiind protejarea clienților de produse de asigurare.

În acest context, având în vedere obiectivele ASF privind protecția asiguraților și menținerea stabilității pieței asigurărilor, preocupările majore ale ASF se vor concentra asupra consolidării supravegherii conduitei distribuitorilor de asigurări, având în vedere importanța acestora atât pentru clienții de produse de asigurare, din perspectiva protejării drepturilor acestora, cât și pentru societățile de asigurare și pentru piață în ansamblul său, prin promovarea funcționării corecte a piețelor, având ca efect un mediu de afaceri echitabil, competitiv, sporirea încrederii consumatorilor în societățile de asigurare și intermediarii în asigurări, precum și stabilitatea financiară în ansamblu. Aceste obiective sunt susținute și de intrarea în vigoare a cadrului legislativ privind distribuția de asigurări.

Având în vedere importanța convergenței supravegherii conduitei în cadrul statelor membre, ASF va realiza o supraveghere bazată pe analiza riscurilor, utilizând instrumente de supraveghere moderne, utilizate la nivel european, cum ar fi: acțiuni de supraveghere tematică, analiza rapoartelor privind tendințele consumatorilor, monitorizarea pieței, stabilirea și monitorizarea unor indicatori de risc de conduită, inclusiv dezvoltarea unor aplicații informatice moderne pentru susținerea activității de supraveghere bazată pe riscuri.

Având în vedere atribuțiile ASF privind supravegherea Biroului Asiguratorilor de Autovehicule din România, obiectivele ASF în acest domeniu sunt: monitorizarea disponibilului Fondului național de protecție, avizarea nivelurilor contribuțiilor pentru BAAR și ale taxei de administrare a bazei de date RCA, astfel încât BAAR să își poată îndeplini în orice moment atribuțiile de birou național auto, de organism de plată a despăgubirilor și de organism de compensare.

Totodată, ASF desfășoară activități de supraveghere și control asupra Fondului de garantare a asiguraților, pentru realizarea obiectivului privind protejarea creditorilor de asigurări de consecințele insolvenței asiguraților.

Un al doilea obiectiv pe care ni-l propunem este protecția clienților de produse de asigurare. Astfel, ASF își propune realizarea unei supravegheri a conduitei anticipative, preventive, bazate pe analiza riscurilor, în scopul de a evita sau conștientiza cât mai devreme prejudiciul potențial asupra clienților, pe lângă activitățile de supraveghere reactivă. ASF are în vedere supravegherea și controlul riscului de conduită implicat de distribuția de asigurări în toate etapele ciclului de viață al produselor de asigurare: riscurile implicate de modelul de afaceri și management, riscurile aferente conceperii produselor de asigurare, riscurile aferente vânzării, precum și riscurile ce pot apărea în etapa post-vânzare, inclusiv lichidarea daunelor.

Digitalizarea în creștere a serviciilor financiare, care va determina noi produse și servicii de asigurare în beneficiul clienților, prezintă în același timp noi riscuri și provocări specifice în ceea ce privește aspectele de etică și de asigurare a respectării unei conduite corespunzătoare. ASF va avea permanent în vedere aceste riscuri, abordate cu prioritate și în cadrul grupului InsurTech HUB, coordonat de ASF, asigurând suport know-how și educație în domeniu, promovând eliminarea barierelor legislative, crearea unui mediu de testare și aplicarea cerințelor europene împotriva riscurilor cibernetice, prin sincronizare cu demersurile realizate la nivel european în domeniu, inclusiv prin educarea companiilor românești asupra riscurilor și a beneficiilor unor astfel de asigurări.

Fără îndoială, asigurarea convergenței supravegherii conduitei la nivel european rămâne un obiectiv cu caracter permanent pe care ASF și-l propune. Astfel, la nivel european se derulează proiecte pentru stabilirea unei abordări unitare în domeniul supravegherii plecând de la riscuri, prin definirea unei culturi de supraveghere. Se vor defini practici comune rezultate din interpretarea legislației europene. În acest sens, s-au stabilit în anii anteriori strategiile aferente, care în perioada 2019-2023 urmează a fi transpuse în ghiduri, recomandări, documente tehnice, urmând a fi aplicate atât la nivel național cât și în cadrul activității cross-border în vederea susținerii distribuției de asigurări FOS/FOE. Se vor defini, în același timp, manuale de supraveghere, indicatori de risc, metode de monitorizare extinsă a piețelor și controlul întregului ciclu de viață al produsului de asigurare, de la definire, testare, guvernanta și monitorizarea acestuia, la distribuția efectivă și soluționarea daunelor, totul într-un climat de transparență, informare corectă, cu evitarea conflictelor de interese.





LISTĂ ABREVIERI

AAF = Asociația Administratorilor de Fonduri
AAI = Asociația de Arbitraj Instituționalizat
ACAMA = Asociația „Centrul de Arbitraj și Mediere în Asigurări”
ADEL = Agenți delegați
AFIA = Administrator de fonduri de investiții alternative
AG = Asigurări Generale
AGA = Adunarea Generală a Acționarilor
AGOA = Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor
AIFMD = Directiva privind administratorii fondurilor de investiții alternative/ Alternative Investment Fund Managers Directive
ALB = Asociația Societăților Financiare
AMSB = Administrative&Management Supervisory Body
ANAF = Agenția Națională de Administrare Fiscală
ANPC = Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor
AOPC = Alte organisme de plasament colectiv
APA = Mecanismul de Publicare Aprobă
ApPA = Asociația pentru Promovarea Asigurărilor
APAPR = Asociația pentru Pensiile Administrate Privat din România
ARM = Mecanismul de Raportare Aprobă
ARR = Autoritatea Rutieră Română
ASF = Autoritatea de Supraveghere Financiară
ASIF = Agenți pentru servicii de investiții financiare
ASE = Academia de Studii Economice
ATA = Academia Titi Aur
ATS = Sistem Alternativ de Tranzacționare
AURSF = Asociația Utilizatorilor Români de Servicii Financiare
AV = Asigurări de Viață
BAAR = Biroul Asigurătorilor de Autovehicule din România
BCE = Banca Centrală Europeană
BERD = Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare
BM = Banca Mondială
BMR = Regulamentul privind indicii financiari
BNR = Banca Națională a României
BoS = Board of Supervisors
BRM = Bursa Română de Mărfuri
BVB = Bursa de Valori București
CA = Consiliul de Administrație
CAFR = Camera Auditorilor Financiari din România
CASCO = Asigurări de mijloace de transport terestru altele decât cele feroviare
CASF = Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară
CCA = Coordonatori pentru continuarea activității
CE = Comisia Europeană
CEDAM = Baza de date în care sunt înscrise polițele RCA emise în România
CERS = Comitetul European pentru Risc Sistemic
CFA = Chartered Financial Analyst
CM = Consiliul de Mediere
CMU = Uniunea Piețelor de Capital
CNAIR/CNADNR = Compania Națională de Administrare a Infrastructurii Rutiere
CNPP = Casa Națională a Pensiilor Publice
CNSF = Comitetul Național pentru Stabilitate Financiară

CNSF = Comitetul Național pentru Stabilitate Financiară
CNSM = Comitetul Național de Supraveghere Macroprudențială
CNVM = Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
COM = Comisia Europeană
CCP/CPC/CPD = Contrapartea Centrală
CCPFI/CPCIF = Committee on Consumer Protection and Financial Innovation/ Comisia pentru protecția consumatorilor și inovația financiară
CPBR = Consiliul Patronatelor Bancare din România
CRD IV = Directiva IV privind cerințele de capital
CRR = Regulamentul privind cerințele de capital
CSA = Comisia de Supraveghere a Asigurărilor
CSB/CFT = Combaterea spălării banilor/ Combaterea finanțării terorismului
CSD = Depozitarul Central
CSDR = Regulamentul privind depozitarea centrală de valori mobiliare
CSR = Corporate Social Responsibility
CSSPP = Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
CTP = Sistem Centralizat de Raportare
DAFIA = Directiva privind administratorii de fonduri de investiții alternative
DGRFP = Direcția Generală Regională a Finanțelor Publice
DIICOT = Direcția de Investigare a Infracțiunilor de Criminalitate Organizată și Terorism
DRPCIV = Direcția Regim Permise de Conducere și Înmatriculare a Vehiculelor
DVC = Double Volume Cap
EBA = Autoritatea Bancară Europeană
EIOPA = Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale
ELTIF = Regulamentul privind fondurile europene de investiții pe termen lung
EMIR = Regulamentul privind infrastructura pieței europene
ESG = Environmental, social and governance risks
ESMA = Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
ESU = Echipa pentru Situații de Urgență
ETF = Exchange-Traded Fund
EuSEF = Regulamentul privind fondurile europene de antreprenoriat social
EuVECA = Regulamentul privind fondurile europene cu capital de risc
FARA = Administrator de risc
FCI = Fondul de Compensare a Investitorilor
FDI = Fonduri deschise de investiții
FGA = Fondul de Garantare a Asiguraților
FGDSPP = Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private
FinTech = Financial Technology
FISM = Firme de Investiții din Statele Membre
FÎI = Fonduri închise de investiții
FIRDS = Financial Instruments reference Data System
FITRS = Financial Instruments Transparency Reference System
FMI = Fondul Monetar Internațional
FoS = Libera circulație a serviciilor
FoE = Libertatea de stabilire
FP = Fondul Proprietatea
FPAP = Fond de Pensii Administrat Privat
FPF = Fond de Pensii Facultative
FPVS = Fondul de Protecție a Victimelor Străzii
FS = Finanțare Sustenabilă
FSB/CSF = Financial Stability Board/ Consiliul pentru Stabilitate Financiară
G20 = Grupul celor douăzeci de miniștri ai finanțelor și ai guvernatorilor băncilor centrale
GCDP = Grupul Consultativ de Dialog Permanent
GDPR = Regulamentul general privind protecția datelor

GMW = Global Money Week
HFT= Tranzacționarea algoritmică și cu frecvență ridicată
IAPC = Indicele armonizat al prețurilor de consum
IAIS/AISA = International Association of Insurance Supervisors/ Asociația Internațională a Supraveghetorilor în Asigurări
IBP = Indemnizații Brute Plătite
ICSM = Instituții de Credit din Statele Membre
IDD = Directiva privind distribuția de asigurări
IFN = Instituție Financiară Nebancară
IFRS = Standardele Internaționale de Raportare Financiară
IGPR = Inspectoratul General al Poliției Române
IMM = Întreprinderi Mici și Mijlocii
INFE = Rețeaua Internațională pentru Educație Financiară, OECD
InfoCons = Asociație pentru Protecția Consumatorilor
INM = Institutul Național al Magistraturii
INML = Institutul Național de Medicină Legală
INS = Institutul Național de Statistică
IOPS = Organizația Internațională de Supraveghere a Pensiilor / International Organization of Pensions Supervisors
IOSCO = Organizația Internațională a Comisiilor de Valori Mobiliare
ISCTR = Inspectoratul de Stat pentru Controlul în Transportul Rutier
ISF = Institutul de Studii Financiare
ISIN = Număr internațional de identificare a valorilor mobiliare
ISMB = Inspectoratul Școlar al Municipiului București
IT = Tehnologia Informației
ITF = Insurtech Task Force
ISF = Institutul de Studii Financiare
JVI = Joint Vienna Institute
LEI = Identificatorul entității juridice
LTN = Liceul Teoretic Național
MAD = Directiva privind abuzul pe piață
MAE = Ministerul Afacerilor Externe
MAR = Regulamentul privind abuzul pe piață
MBA = Master in Business Administration
MCR = Cerințe de capital minim
MCS = Manageri pentru situații de criză din cadrul direcțiilor
MEN = Ministerul Educației Naționale
MFP = Ministerul Finanțelor Publice
MiFID II = Directiva privind piețele de instrumente financiare
MIFIR = Regulamentul privind piețele de instrumente financiare
MJ = Ministerul Justiției
MMJS = Ministerul Muncii și Justiției Sociale
MNE = Măsurile Naționale de Executare
MTF = Sistem alternativ de tranzacționare
NPS = Net Promoter Score
OECD = Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică
OFP = Organism de Formare Profesională
ONRC = Oficiul Național al Registrului Comerțului
ONPCSB = Oficiul Național de Prevenire și Combatere a Spălării Banilor
ONU = Organizația Națiunilor Unite
OPC = Organisme de Plasament Colectiv

OPCVM = Organisme de Plasament Colectiv în Valori Mobiliare

ORA = Own-Risk Assessment

OTC = Over-The-Counter

OTF = Sistem organizat de tranzacționare

OTR = Organizație de Transfer de Responsabilitate

OUG = Ordonanță de urgență a Guvernului

PAD = Poliță de asigurare obligatorie împotriva dezastrelor naturale

PAID = Pool-ul de Asigurare Împotriva Dezastrelor Naturale

PBS = Prime brute subscrise

PEPP = Produs paneuropean de pensii personale

PIB = Produsul Intern Brut

PIM/MIP = Partial Internal Model/Model Intern Parțial

PNDR = Programul Național de Dezvoltare Regională

PPM = Programul de Privatizare în Masă

PRBAR = Patronatul Român al Brokerilor de Asigurare-Reasigurare

PRIPs = Regulamentul (UE) NR. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 noiembrie 2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări.

RAR = Registrul Auto Român

RATB = Regia Autonomă de Transport București

RCA = Asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto

RCCI = Reprezentanții compartimentelor de control intern

RCCO = Reprezentanții compartimentelor de conformitate

ROF = Regulament de Organizare și Funcționare

SAI = Societate de Administrare a Investițiilor

SAL-FIN = Entitatea de Soluționare Alternativă a Litigiilor în Domeniul Financiar Nonbancar

SARIS = Suspensions and Restorations Instruments System

SCR = Cerințe de capital de solvabilitate

SEAP = Sistemul Electronic de Achiziții Publice

SGG = Secretariatul General al Guvernului

SIBEX = Sibiu Stock Exchange

SFT = Regulamentul privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare

SIAB = Salonul Internațional Auto București

SIF = Societate de Investiții Financiare

SIPP = Statement of Investment Policy Principles

SM = State Membre

SMT = Sistem Multilateral de Tranzacționare

SSIF = Societate de Servicii de Investiții Financiare

SSR = Regulamentul privind vânzările în lipsă

SOT = Sistem Organizat de Tranzacționare

STEAM = Set of actions Towards Establishing and Acknowledgement of the emergent Market

STS = Serviciul de Telecomunicații Speciale

TRACE = Access to Trade Repositories Project

TREM = Transaction Reporting Exchange Mechanism, ESMA

TR = Registre centrale de tranzacții

UAIC = Universitatea Alexandru Ioan Cuza Iași

UCITS V = Directiva V privind organismele de plasament colectiv/ The Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Directive 2009/65/EC

UE = Uniunea Europeană

UNRAR = Uniunea Națională a Societăților de Asigurare și Reasigurare din România

UNRICAR = Uniunea Națională a Societăților de Intermedieri și Consultanță în Asigurări

UVT = Universitatea de Vest din Timișoara

VIG = Vienna Insurance Group[CL1]

VUAN = Valoarea unitară a activului net

WIW = World Investors Week

XBRL = eXtensible Business Reporting Language



Autoritatea de Supraveghere Financiară

Splaiul Independenței, nr. 15, sector 5, cod 050092, București

TELVÉRDE: 0800 825 627

office@asfromania.ro

www.asfromania.ro