



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

PROGRAMUL DE ACTIVITĂȚI PENTRU ANUL 2022

CUPRINS

I.	Introducere	3
II.	Priorități și deziderate în 2022.....	5
A.	Priorități transversale (intersectoriale)	7
1.	Sustenabilitatea și reziliența piețelor financiare nebancare	7
•	Convergența în supraveghere	8
•	Integrarea principiilor finanțării durabile.....	10
•	Digitalizarea și inovația financiară	11
2.	Consolidarea încrederii în piețele de produse financiare nebancare.....	16
•	Educația Financiară	17
•	Protecția Consumatorilor.....	19
3.	Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere și relațiile internaționale.....	20
B.	Priorități sectoriale.....	23
1.	Actualizarea cadrului de reglementare	23
•	Piața de capital	24
•	Asigurări – Reasigurări	26
•	Pensii private	28
2.	Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei	28
•	Piața de capital	29
•	Asigurări – Reasigurări	30
•	Pensii private	32

I. Introducere

Programul de activități al Autorității de Supraveghere Financiară pentru anul 2022 vine în contextul unor schimbări de paradigmă la nivel european și global pentru implementarea unor reforme necesare în toate sectoarele de activitate, care să sprijine digitalizarea, tranziția verde și dezvoltarea durabilă.

Pentru a răspunde provocărilor legate de riscurile emergente și pentru a dispune măsurile optime menite să asigure încredere în rândul piețelor financiare, activitățile planificate pentru anul 2022 necesită o interpretare și o abordare actuală a obiectivelor strategice cuprinse în Strategia ASF pentru perioada 2021-2023.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin exercitarea atribuțiilor conferite, manifestă un interes permanent cu privire la actualizarea și îmbunătățirea cadrului legal menit să consolideze capacitatea instituțională în exercitarea competențelor ce vizează procesele de autorizare, supraveghere și control ale entităților participante la sistemul financiar nebancar respectiv, cele din piața de capital, piața asigurărilor și a sistemului de pensii private. În acest sens, o preocupare legată de **asigurarea stabilității financiare** prin identificarea, monitorizarea și evaluarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebankare, precum și prin intermediul unor instrumente și tehnici specifice de evaluare a entităților și structurilor sistemului financiar relevante din punct de vedere sistemic, face parte integrantă din mecanismul supravegherii macroprudențiale și integrate, ca și obiectiv pentru anul 2022.

Alți doi factori esențiali în activitățile de reglementare și supraveghere sunt reprezentați de impactul proceselor de digitalizare și de riscurile aferente schimbărilor climatice asupra sectorului financiar nebancar. Digitalizarea și inovația tehnologică sunt privite, de asemenea, și din perspectiva introducerii acestora în activitățile curente ale autorității, pentru a asigura răspunsuri rapide nevoilor piețelor.

Noua *Strategie pentru finanțarea tranziției către o economie durabilă*, adoptată de Comisia Europeană în iunie 2021, își propune o serie de acțiuni cu privire la modalitatea de adresare a riscurilor climatice, printre care: extinderea cadrului taxonomiei UE, adoptarea unui cadru general pentru etichetarea ecologică a instrumentelor financiare și pentru obligațiunile verzi, identificarea lacunelor de protecție în produsele oferite de asigurători privind dezastrele naturale, includerea riscurilor de durabilitate în procesele de gestionare a riscurilor etc.

Totodată, în contextul în care atât entitățile reglementate, cât și investitorii și consumatorii de produse financiare recurg tot mai mult la servicii utilizând mijloace digitale, asigurarea unei funcționări sigure și fiabile a acestor infrastructuri a devenit, de asemenea, importantă, astfel încât o atenție sporită va fi acordată tranziției și transformării digitale a sectorului financiar nebancar, în acord cu politicile și strategiile autorităților europene.

Prin urmare, **digitalizarea** și **finanțarea sustenabilă** reprezintă priorități ale activității ASF în anul 2022, iar pentru monitorizarea evoluțiilor în aceste domenii și pentru a dezvolta practici unitare de supraveghere, vom coopera cu alte autorități de supraveghere la nivel național, cu autoritățile europene de supraveghere și cu organismele internaționale.

Programul de activități al ASF pentru anul 2022 include, totodată, o serie de inițiative menite să crească impactul acțiunilor noastre care au ca scop principal **protecția investitorilor și consumatorilor de produse și servicii financiare nebankare**.

În acest sens, rămâne în centrul preocupărilor Autorității asigurarea unui nivel ridicat de transparență. Astfel, continuăm promovarea proiectelor, comunicarea acțiunilor, deciziilor și demersurilor autorității într-o manieră transparentă, cât și monitorizarea respectării cerințelor de informare a consumatorilor și investitorilor de către entitățile care activează în cadrul piețelor financiare supravegheate de ASF.

Pentru sporirea gradului de incluziune financiară, împreună cu Institutul de Studii Financiare, precum și prin colaborarea cu alte instituții și autorități, vom iniția și dezvolta în continuare programele de **educație financiară** și vom întreprinde noi acțiuni pentru conștientizarea evoluțiilor și schimbărilor din cadrul industriei serviciilor financiare nebankare, cum sunt cele referitoare la tranziția verde sau pachetul legislativ privind finanțele digitale.

Pe fondul tendințelor cheie privind tranziția verde și inovația digitală, ne vom intensifica de asemenea acțiunile și demersurile necesare pentru a sprijini entitățile supravegheate în efortul acestora de conformare cu noile cerințe impuse de cadrul de reglementare european care se află într-o continuă reformare. În acest sens, vom urmări demersurile entităților în scopul implementării recomandărilor pentru abordarea prudentă a riscului climatic și vom oferi în continuare îndrumări cu privire la îmbunătățirile care ar putea fi aduse pentru administrarea riscurilor și pentru integrarea factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (*factori ESG*) în guvernanța internă a entităților reglementate și supravegheate.

Pentru **consolidarea actului de supraveghere**, în anul 2022 continuăm prioritizarea acțiunilor și demersurilor necesare pentru administrarea celor mai semnificative riscuri care pot afecta funcționarea corectă, transparentă și eficientă a piețelor financiare supravegheate de ASF. În același timp, prin creșterea eficienței proceselor operaționale interne, vom monitoriza continuu toate categoriile de entități, atât prin prisma respectării cerințelor de conformitate, cât și din perspectivă prudențială, o atenție sporită fiind acordată riscurilor specifice generate de natura, amploarea și complexitatea activităților.

În ce privește **actualizarea cadrului de reglementare**, observăm în ultima perioadă preponderența actelor normative europene cu aplicare directă, bazate pe principii și mai puțin pe reguli, ceea ce determină măsuri de implementare ale acestor noi reglementări, cu

impact atât în activitatea entităților, cât și la nivelul autorității. De asemenea, pentru aplicarea unitară a normelor europene și asigurarea convergenței practicilor în conformitate cu standardele tehnice și ghidurile adoptate de Comisia Europeană și, respectiv, de autoritățile europene de supraveghere (ESMA, EIOPA, EBA, ESRB), ASF va emite reglementările necesare pentru piețele financiare supravegheate.

Așadar, prioritățile stabilite pentru 2022 reflectă eforturile Autorității de a îmbunătăți protecția investitorilor și consumatorilor și de a oferi entităților care activează în piețele financiare supravegheate de ASF un cadru solid, aliniat cu evoluția sectorului financiar, precum și cu practicile stabilite la nivel european.

II. Priorități și deziderate în 2022

Urmare a crizei sanitare, atât anul 2020, cât și anul 2021, au fost guvernați de provocări și evoluții fără precedent care au generat schimbări la nivelul cadrului de funcționare a piețelor financiare nebankare, dar și la nivelul întregului mediu social și economic existent. Incertitudinile se mențin ridicate și în perspectiva anului 2022, astfel încât capacitatea de adaptare la schimbările structurale rapide reprezintă o reală provocare, atât pentru entitățile din cadrul piețelor supravegheate, cât și pentru autoritățile de supraveghere în general.

În acest context, este necesar ca atenția să fie îndreptată spre înregistrarea de progrese în domeniul supravegherii pentru toate cele trei sectoare, dar și spre adaptarea fluxurilor de lucru, pentru obținerea și gestionarea de date de calitate pentru entitățile reglementate. Astfel, transformarea digitală la nivelul autorității reprezintă un deziderat, atât pentru a îmbunătăți și simplifica fluxurile de lucru, dar și pentru a crește nivelul performanței la nivelul activităților de autorizare, reglementare, supraveghere.

Prioritățile-cheie ale anului 2022 implică activități pe mai multe direcții de acțiune, în concordanță cu obiectivele și acțiunile programate în context național și european, după cum urmează:

- **Finanțarea durabilă** – dezvoltarea cadrului pentru monitorizarea respectării cerințelor de transparență cu privire la integrarea factorilor de mediu, sociali și de guvernanză (ESG) și a metodologiei de identificare a riscurilor ESG, pentru prevenirea riscului de dezinformare ecologică (*greenwashing*);
- **Digitalizarea și inovația financiară** – monitorizarea evoluției *pachetului privind finanțele digitale* și demararea măsurilor necesare pentru pregătirea transformării digitale a piețelor financiare nebankare; promovarea unei abordări coordonate și colaborarea cu autoritățile europene de supraveghere și participanții pe piață pentru a contracara amenințările cibernetice și alte riscuri operaționale;

- **Îmbunătățirea calității și eficienței actului de supraveghere** - abordarea bazată pe riscuri, din perspectivă prudentială și de conduită, asigurarea conformității și revizuirea setului de instrumente pentru asigurarea convergenței cu cele mai bune practici europene;
- **Protecția investitorilor și consumatorilor** de produse financiare nebankare - obiectiv strategic în jurul căruia sunt organizate toate atribuțiile conferite de lege Autorității de Supraveghere Financiară este și în anul 2022 în centrul activităților ASF;
- **Educația financiară** în scopul îmbunătățirii incluziunii financiare - organizarea de programe și acțiuni dedicate publicului, creșterea nivelului de conștientizare al populației, colaborarea la nivel național cu autorități și instituții dedicate, acordarea de asistență tehnică părților interesate.

În ansamblu, putem afirma că temele majore asupra cărora ne îndreptăm atenția și resursele în 2022 sunt următoarele:

	Finanțarea durabilă	
	Digitalizare și inovație financiară	
	Îmbunătățirea calității și eficienței actului de supraveghere	
	Protecția consumatorului	
	Educația financiară	

Complementar acestor obiective, o parte din proiectele deja demarate la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară continuă și în anul 2022 și vizează accelerarea demersurilor privind proiectarea și implementarea unei soluții integrate de “business intelligence”, bazată pe tehnologie blockchain, care să răspundă Strategiei ASF din punct de vedere al cerințelor de raportare și analiză de date.

Totodată, dezideratele referitoare la întărirea capacității instituționale vizează ca în anul 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară să fie recunoscută drept o organizație transparentă și deschisă dialogului, fermă în aplicarea legii, cu procese proactive și eficiente menite să asigure stabilitatea financiară a piețelor supravegheate, dar și apărarea drepturilor investitorilor, asiguraților, participanților și beneficiarilor.

Prezentul program de activități se subsumează obiectivelor strategice ale Autorității de Supraveghere Financiară pentru perioada 2021-2023 și totodată creează premisele pentru implementarea la nivelul autorității a măsurilor propuse prin Planul de acțiune al UE pentru sprijinirea Uniunii Piețelor de Capital, dar și a pachetului legislativ privind finanțele digitale și a promovării finanțării durabile.

Astfel, obiectivele pe care autoritatea și le asumă pot fi clasificate în *priorități transversale* (intersectoriale), acestea fiind abordate într-o manieră integrată, întrucât sunt incidente celor trei sectoare de supraveghere financiară și *priorități sectoriale*, în funcție de specificul fiecăreia din cele trei piețe financiare nebancare, respectiv piața instrumentelor și investițiilor financiare, piața asigurărilor-reasigurărilor și piața pensiilor private.

A. Priorități transversale (intersectoriale)

Pornind de la obiectivul de promovare a stabilității financiare și având în vedere asigurarea convergenței și armonizarea unor reguli și practici la nivelul celor trei sectoare financiare, activitățile intersectoriale au dobândit o pondere importantă în cuprinsul activităților autorității și au ca scop principal construcția și dezvoltarea unui cadru integrat de funcționare a piețelor financiare supravegheate de ASF.

Contextul actual pune un accent deosebit pe crearea de valoare adăugată prin *digitalizare și inovații tehnologice*. Transformarea digitală a ASF și dezvoltarea abilităților digitale la nivelul angajaților devine astfel o necesitate. Avantajele transformării digitale (eficacitate, transparență și simplitate) conduc la o productivitate ridicată a proceselor care contribuie la creșterea gradului de performanță în toate domeniile de activitate ale ASF.

Constituirea unei infrastructuri informatice adaptate nevoilor reale prin modernizarea completă a elementelor hardware și software existente, precum și regândirea serviciilor/infrastructurii IT existente în vederea eficientizării întregii activități atât la nivelul ASF, cât și în relația cu entitățile pieței și organizațiile externe, reprezintă obiective esențiale.

Pentru atingerea obiectivelor ce vizează dezvoltarea strategică informațională, Autoritatea va alocă în anul 2022 resurse pentru consolidarea activităților la nivel de sectoare, explorarea opțiunilor de unificare sau centralizare a unor activități de bază sau o integrare a acestora pe verticală. Autoritatea își propune constituirea unei infrastructuri informatice moderne, la nivelul bunelor practici actuale din industria IT, cu arhitectură hiperconvergentă, care să aibă capacitățile necesare de a furniza resurse informatice ca o combinație de funcționalități și servicii din infrastructura proprie precum și integrarea, la nevoie, cu servicii oferite de operatori publici.

1. Sustenabilitatea și reziliența piețelor financiare nebancare

Pentru realizarea obiectivului de consolidare a stabilității financiare, următoarele activități au un caracter permanent și sunt menite să contribuie la îmbunătățirea actului de supraveghere:

- identificarea tendințelor și a riscurilor pe piețele financiare nebankare, în vederea asigurării unei supravegheri integrate eficiente, prin utilizarea și dezvoltarea de instrumente, tehnici și mecanisme specifice managementului riscurilor și a sistemelor de avertizare timpurie;
- efectuarea de teste de stres și analizarea rezultatelor acestora, pentru a efectua analize utile în procesul de supraveghere, pentru o corectă gestionare a crizelor;
- promovarea convergenței în supraveghere prin dezvoltarea unor indicatori de evoluție a piețelor financiare pentru a fi utilizați în calculele de adecvare a capitalurilor, de evaluare a nivelului cerințelor financiare prudențiale, precum și în testele de stres;
- instituirea și aplicarea unor reguli unitare care vizează respectarea unor cerințe comune entităților din cadrul celor trei piețe financiare nebankare.

Evaluările de risc, precum și analizele, rapoartele, studiile și alte forme de prezentare a informațiilor statistice ale ASF se fundamentează pe datele existente în bazele de date proprii ale autorității sau provenite de la instituțiile internaționale și naționale, precum și pe cele din surse profesionale de date folosite de experții și analiștii Autorității de Supraveghere Financiară.

Rezultatele analizelor privind evoluția piețelor, tendințele, riscurile și vulnerabilitățile identificate la nivel macro și microprudențial vor fi în continuare aduse în atenția publicului prin prezentarea rapoartelor cu frecvență trimestrială și prin intermediul rapoartelor semestriale de stabilitate financiară.

De asemenea, continuând demersurile anilor anteriori, ASF va participa și în 2022 la implementarea obiectivului de salvagardare a stabilității financiare prin contribuțiile în cadrul Comitetului Național pentru Supraveghere Macroprudențială (CNSM), prin consolidarea capacității sistemului financiar de a rezista șocurilor și prin diminuarea acumulării de riscuri sistemice, asigurând pe această cale o contribuție sustenabilă a sistemului financiar la creșterea economică.

Convergența în supraveghere

Convergența în supraveghere reprezintă un deziderat al Autorității de Supraveghere Financiară și totodată o temă care generează permanent nevoia de îmbunătățire și adaptare, ținând cont de tendințele existente la nivel european și nu numai.

Pentru dezvoltarea și consolidarea unui cadru integrat de supraveghere bazat pe analiza riscurilor și vulnerabilităților și armonizarea mecanismelor sectoriale de supraveghere, control, avizare/autorizare, vizăm:

- asigurarea aplicării eficiente și eficace a mecanismelor de supraveghere, control și intervenție timpurie la nivelul Autorității de Supraveghere Financiară, inclusiv din perspectiva riscurilor macro prudențiale și a celor mai bune practici de supraveghere;
- îmbunătățirea politicilor, mecanismelor și metodologiilor de supraveghere și control sectoriale și integrate, inclusiv a celor de conduită și transparență, precum și a celor referitoare la activitățile de autorizare/avizare sectoriale, inclusiv din perspectiva impactului asupra riscurilor de natură prudențială și macro prudențială, a riscului reputațional și a aplicării regulilor de conduită și transparență;
- convergența practicilor de supraveghere, transpunerea trans-sectorială a celor mai bune practici în privința aplicării reglementărilor, metodologiilor și/sau a procedurilor de lucru aferente activităților de supraveghere, control și autorizare/avizare;
- monitorizarea includerii investițiilor durabile în planurile și activitățile entităților supravegheate, precum și modul în care acestea abordează riscurile climatice;
- respectarea cerințelor de transparență precontractuală și a informațiilor cuprinse în raportările nefinanciare cu privire la integrarea factorilor de durabilitate.

Consolidarea convergenței în supraveghere reprezintă un obiectiv important și pe agenda de lucru europeană, iar prioritatea ESMA și EIOPA în acest sens va fi menținerea unei culturi comune, convergente în ceea ce privește activitatea de supraveghere, bazată pe riscuri și axată pe rezultate. Astfel, manualul european comun de supraveghere va fi actualizat în permanență, prin elaborarea de îndrumări suplimentare, prin recomandări, orientări și opinii, la care va contribui și ASF, alături de autoritățile naționale competente din UE.

Totodată, în anul 2022, se preconizează la nivel european modificări și în domeniul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului (CSB/CFT), prin elaborarea unui nou regulament de instituire a unei autorități UE de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului, sub forma unei agenții de reglementare descentralizate a UE (AMLA – Anti-Money Laundering Authority), dar și prin elaborarea unei noi directive privind combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului. Propunerile constituie un set ambițios de măsuri de modernizare a regimului CSB/CFT al UE și au drept scop instituirea de mecanisme de asigurare a respectării normelor într-o manieră solidă și adaptată exigențelor viitorului. În acest context, în deplină corelare cu obligațiile ce vor reveni autorităților naționale de supraveghere, vom avea în atenție inclusiv modificarea unor norme și procese operaționale interne cu privire la abordarea riscurilor specifice de spălarea banilor/finanțarea terorismului pentru a răspunde astfel obligațiilor de cooperare și de raportare către autoritățile naționale și europene de profil.

Integrarea principiilor finanțării durabile

Finanțarea sustenabilă reprezintă o preocupare de actualitate la nivelul Uniunii Europene, fiind privită ca un tip de finanțare în sprijinul dezvoltării durabile a economiei în general, reducând în același timp presiunile asupra mediului și luând în considerare aspectele sociale și de guvernanță.

Deoarece finanțarea durabilă se dorește a fi un model de finanțare care să vină în sprijinul dezvoltării economiei, în luna iunie 2021, Comisia Europeană a adoptat o nouă strategie pentru finanțarea tranziției către o economie durabilă, prin care își propune mai multe acțiuni pentru atingerea acestui scop. Se propune astfel introducerea unor standarde unitare ce urmează a fi aplicate pentru emiterea de obligațiuni corporative și suverane care pot fi considerate *obligațiuni europene verzi*, incluzând cerințe de transparență, aliniere la taxonomie și evaluare externă a emisiunii de obligațiuni de către evaluatori înregistrați și supravegheați de autoritatea europeană ESMA. În acest sens, proiectul de regulament (*European Green Bond Standards – EUGBS*) se află în stadiu avansat de negociere la nivelul grupului de lucru din cadrul Consiliului UE și este preconizat a fi adoptat în trimestrul al III-lea al anului 2022.

Agenda de reglementare viitoare a UE cu privire la *tranziția către o economie durabilă* în urma adoptării Strategiei la nivelul UE are în vedere cel puțin următoarele: extinderea cadrului taxonomiei UE, elaborarea unui cadru general pentru etichetarea ecologică a instrumentelor financiare, identificarea lacunelor de protecție în produsele oferite de asigurători privind dezastrele naturale, includerea riscurilor ESG în ratingurile de credit, modificări ale directivei Solvency II pentru a integra riscurile de durabilitate în procesul de gestionare a riscurilor la nivelul societăților de asigurare-reasigurare etc.

Din măsurile pe care EIOPA le are în vedere pentru piața asigurărilor și cea a pensiilor private la nivel european, amintim faptul că autoritatea europeană se așteaptă ca industria asigurărilor și pensiilor să evalueze riscurile legate de climă, de exemplu ca parte a evaluării propriilor riscuri și propriei solvabilități (ORSA) de către asigurători sau prin informările privind modul în care activitățile lor contribuie la tranziția către o economie durabilă din punct de vedere ecologic.

Tranziția către o economie verde promovată la nivelul Uniunii Europene acordă un rol important finanțării durabile și prin intermediul pieței de capital, iar deciziile consumatorilor de a investi în produse financiare durabile, reducând presiunile asupra mediului și luând în considerare aspectele sociale și de guvernanță ale companiilor reprezintă o preocupare din ce în ce mai activă în cadrul preferințelor consumatorilor, dar și pe agendele de lucru ale autorităților de supraveghere.

Ca urmare a complexității domeniului de activitate privind finanțarea durabilă, care implică schimbări legislative și modificarea modelelor de afaceri la nivelul tuturor categoriilor de entități reglementate pentru integrarea riscurilor de sustenabilitate, ASF a creat o structură internă distinctă, organizată sub forma unui grup de lucru intersectorial privind tranziția verde, printre

responsabilitățile acesteia regăsindu-se: monitorizarea legislației europene incidente finanțării sustenabile și elaborarea proiectelor de acte normative pentru transpunere în legislația națională; dezvoltarea unui cadru privind identificarea și monitorizarea riscurilor privind tranziția verde din perspectiva entităților reglementate, în acord cu prevederile legale aplicabile; elaborarea periodică de analize privind evoluția finanțelor verzi pe piața financiară nebancară din România; elaborarea de analize privind modalitatea de aplicare a reglementărilor în domeniu și perspectivele privind finanțarea durabilă pe termen lung.

La sfârșitul anului 2021, ASF a emis un set de 6 recomandări adresate entităților reglementate și supravegheate care vizează abordarea prudentă a riscului climatic și identificarea și includerea riscurilor de sustenabilitate în cadrul planurilor de afaceri, dar și a proceselor operaționale interne și a politicilor de guvernanță.

Demersurile întreprinse de entitățile cărora li se adresează aceste recomandări vor fi comunicate ASF la sfârșitul semestrului I 2022 în vederea evaluării și, după caz, pentru inițierea unor acțiuni ulterioare pentru dezvoltarea cadrului necesar respectării cerințelor de transparență cu privire la integrarea factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) și a metodologiei de identificare a riscurilor ESG, precum și pentru prevenirea riscului de dezinformare ecologică (*greenwashing*).

Digitalizarea și inovația financiară

În prezent, la nivel european și nu numai, se pune un accent deosebit pe importanța **digitalizării și a inovației financiare** și, mai ales, pe beneficiile pe care acestea le aduc activităților curente. În perioada următoare, ASF va acorda o atenție sporită procesului de digitalizare și inovației tehnologice în domeniul serviciilor financiare, cu atât mai mult cu cât, în situația actualei pandemii și a nevoii de distanțare fizică, s-a dovedit cât de importante și utile sunt aceste mijloace pentru buna funcționare și stabilitate a piețelor financiare. În acest context, ASF își propune încurajarea digitalizării, dezvoltării și implementării de noi soluții tehnologice pe piețele financiare, respectiv continuarea procesului intern de digitalizare și de implementare de noi soluții inovatoare.

Obiectivele pe care le avem în vedere cu privire la digitalizare sunt dublate de demersurile care se desfășoară la nivelul autorității conform noilor direcții de acțiune și instrumentele de reglementare și supraveghere existente la nivel european în materie de digitalizare. Pentru atingerea obiectivelor de digitalizare, ASF va analiza și va implementa noul cadru de reglementare propus la nivelul Uniunii Europene, prin **Pachetul de finanțe digitale**, în prezent aflat în stadiu final de negociere.

Pachetul de măsuri este menit să faciliteze și să sprijine potențialul finanțelor digitale în ceea ce privește inovarea și concurența, reducând în același timp riscurile care decurg din folosirea acestora. Pachetul include o nouă strategie privind finanțele digitale pentru sectorul financiar al UE, cu scopul de a se asigura că Uniunea Europeană adoptă revoluția digitală și că o stimulează cu ajutorul firmelor europene inovatoare, astfel încât consumatorii și companiile europene să poată să se bucure de beneficiile finanțelor digitale și să devină împreună un mediu competitiv pentru piața asiatică și americană.

Pentru a ține pasul cu dezvoltările tehnologice și pentru a implementa măsurile legislative și de supraveghere necesare, ASF va urmări îndeaproape noutățile în domeniul inovației financiare în sectorul financiar și va analiza beneficiile și riscurile pe care acestea le pot genera pentru consumatori. De asemenea, vom monitoriza riscurile care decurg din activitățile legate de digitalizare și inovație financiară, cum ar fi expunerile la riscurile cibernetice, urmând a dispune măsuri în concordanță cu standardele ce vor fi emise la nivelul autorităților europene.

Pachetul de finanțe digitale elaborat la nivelul UE include o strategie de finanțare digitală, precum și propuneri legislative privind piețele de criptoactive și reziliența operațională digitală. Obiectivul UE este de a crea un sector financiar competitiv care să ofere consumatorilor acces la produsele financiare inovatoare, asigurând în același timp standardele necesare asigurării protecției consumatorilor și stabilității financiare. Pachetul susține ambiția UE pentru o recuperare post-criză care să cuprindă tranziția digitală. Serviciile financiare digitale pot juca un rol important în modernizarea economiei europene trans-sectoriale și întărirea rolului UE în cadrul actorilor globali. Autoritatea de Supraveghere Financiară participă la grupurile de elaborare a proiectelor de acte normative la nivel european și contribuie la adaptarea cadrului legislativ național în acest sens.



Cele trei proiecte legislative care vin în sprijinul inovației financiare și digitalizării și care vor fi avute în atenție în scopul implementării începând cu anul 2022 sunt următoarele:

- **MiCA** (*Markets in Crypto Assets Regulation*) – reglementează **emiterea și tranzacțiile cu criptoactivele**, în contextul în care tranzacționarea acestora înregistrează volume tot mai mari în perioada recentă, urmărindu-se astfel o abordare armonizată la nivelul UE și limitarea activităților de fraudă și manipulare a pieței criptoactivelor.
- **DORA** (*Digital Operational Resilience Act*) – va institui un cadru detaliat și cuprinzător privind **reziliența operațională digitală** pentru entitățile financiare din UE, care va aprofunda dimensiunea digitală a gestionării riscurilor. Sunt avute în vedere aspecte privind: riscurile specifice tehnologiei informației și comunicațiilor (TIC), abordarea de

către autoritățile de supraveghere a riscurilor cibernetice și atribuirea de competențe în scopul monitorizării riscurilor care decurg din dependența entităților financiare de furnizorii terți de servicii TIC; dezvoltarea unui mecanism coerent de raportare a incidentelor, care va contribui la reducerea sarcinilor administrative pentru entitățile financiare și va consolida eficacitatea supravegherii.

➤ **Regim-pilot DLT - *distributed ledger technology*** – proiectul de regulament se referă la un **regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite (DLT)** și vizează implementarea a patru obiective generale și conexe:

- *securitatea juridică* - pentru ca piețele secundare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare să se dezvolte în UE într-un cadru unitar care asigură egalitatea condițiilor de concurență și principiul „*aceeași activitate, aceleași riscuri, aceleași norme*”, urmărindu-se astfel evitarea arbitrajului de reglementare și lacunele legislative.
- *sprijinirea inovării* - eliminarea obstacolelor din calea aplicării noilor tehnologii în sectorul financiar prin introducerea unui regim pilot necesar pentru testarea infrastructurilor bazate pe DLT care să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice legislației serviciilor financiare și care să genereze ulterior modificări mai ample ale legislației existente.
- *protecția consumatorilor și a investitorilor, precum și integritatea pieței* - se urmărește asigurarea protecției efective a investitorilor în legătură cu utilizarea DLT, inclusiv stabilirea unor ierarhii clare privind răspunderea în fața clienților pentru eventualele pierderi provocate de erorile operaționale;
- *asigurarea stabilității financiare* - regimul-pilot va institui garanții adecvate, cum ar fi limitarea tipurilor de instrumente financiare care pot fi tranzacționate.

În paralel cu sprijinirea procesului de dezvoltare a inovației financiare la nivelul entităților supravegheate, pentru a menține un nivel adecvat de integritate a proceselor operaționale, Autoritatea de Supraveghere Financiară va dezvolta aplicații IT pentru unele cerințe de raportare, respectiv crearea unei funcții IT interne solide și coerente care să faciliteze în mod proactiv implementarea obiectivelor strategice ale ASF, să elimine redundanțele și să creeze valoare adăugată funcțiilor de supraveghere.

Astfel, în anul 2022, vor fi demarate activități specifice care vizează implementarea machetei de raportare electronică pentru organismele de plasament colectiv, scopul fiind îmbunătățirea procesului de încărcare, preluare, stocare și utilizare a datelor raportate, eficientizarea modului de analiză a datelor și creșterea acurateții analizei, în vederea susținerii măsurilor proactive.

Conform recomandărilor rezultate în urma proiectului derulat cu Banca Mondială, pentru trecerea la supravegherea bazată pe riscuri, pe parcursul anului 2022 se va continua sistematizarea și standardizarea rapoartelor sau informațiilor transmise de entitățile supravegheate din piața de capital către ASF, respectiv de către administratorii fondurilor de investiții și societățile de servicii și investiții financiare. Această reconfigurare a modului de raportare va conduce la creșterea consistenței informațiilor raportate, va facilita centralizarea datelor și analiza comparativă a acestora și va spori calitatea și eficiența actului de supraveghere în ansamblul său.

De asemenea, procesul de digitalizare a funcțiilor autorității va acoperi inclusiv mecanismul specific care asigură îndeplinirea unor obligații de raportare. Astfel, în anul 2022, vor fi demarate activități specifice ce au ca scop reconfigurarea infrastructurii ASF care vizează obligațiile de raportare ale emitenților, respectiv a aplicației SIR și a Mecanismului Unic de Stocare (OAM), scopul fiind îmbunătățirea procesului de încărcare, preluare, stocare și utilizare a datelor raportate, respectiv asigurarea unor funcționalități/automatizări de natură a asigura validarea calității informației raportate, îmbunătățirea accesului investitorilor la informația transmisă de emitenți, iar pe de cealaltă parte, creșterea calității/eficienței în actul de supraveghere.

În același context al digitalizării funcțiilor ASF, estimăm că **portalul de autorizare** recent dezvoltat și implementat, prin intermediul căruia entitățile reglementate și/sau persoanele juridice/fizice interesate să obțină o autorizație din partea ASF pot transmite solicitări de autorizare/aprobare/avizare/atestare/retragere pentru fiecare tip de cerere (operațiune), va deveni în anul 2022 principalul canal de transmitere a documentelor către ASF. Tot în anul 2022 intenționăm lansarea unor alte aplicații informatice, prin intermediul cărora intermediarii să poată transmite și centraliza în mod standardizat informații referitoare la persoanele care furnizează servicii MiFID, precum și cu privire la îndeplinirea cerințelor de formare profesională continuă.

Totodată, digitalizarea la nivelul ASF presupune inclusiv optimizarea unor activități prin creșterea gradului de automatizare a prelucrării informațiilor raportate în sistemul informatic, asigurându-se astfel depistarea eventualelor erori și riscuri într-un timp scurt și posibilitatea de prelucrare mai rapidă a datelor. Astfel, analiza și extragerea concluziilor preliminare pe baza raportărilor entităților supravegheate va fi îmbunătățită și eficientizată. În mod similar, ca parte a eficientizării prin digitalizare a activității de supraveghere, se va implementa o nouă structură de raportări și de stabilire a regulilor de validare a datelor, astfel încât să se realizeze un sistem de verificare automată.

Putem afirma astfel că obiectivele circumscrise strategiei IT vor fi ajustate în continuare ținând seama de evoluțiile recente din ultimii ani, astfel încât prin digitalizarea unor procese curente din

cadrul autorității să asigurăm îmbunătățirea performanței, creșterea vitezei de reacție și acuratețea răspunsurilor autorității.

Prin urmare, pentru îndeplinirea obiectivelor de digitalizare, ASF ia în considerare nu numai o înnoire a echipamentelor hardware și a platformelor software, ci o schimbare de abordare la nivelul infrastructurii IT, astfel încât să răspundă nevoilor organizației pentru următorii ani, de a a-și îndeplini atribuțiile prin utilizarea unor soluții inovatoare, flexibile, on-line și în timp real, pe diverse canale de comunicare. Pentru aceasta, s-au luat în considerare următoarele aspecte principale:

- nevoia de prelucrare informatică a datelor în autoritate crește și se previzionează să crească și în viitor, atât în ceea ce privește volumul, cât și în ceea ce privește gradul de complexitate a operațiunilor care se efectuează asupra datelor;
- nevoia unui nou cadru tehnologic capabil să ofere condițiile atât pentru preluarea aplicațiilor și sistemelor care funcționează în prezent, cât și să constituie baza de implementare pentru proiectele IT viitoare;
- asigurarea disponibilității serviciilor informatice pentru utilizatorii din cadrul autorității, pentru partenerii externi, pentru entitățile reglementate, cele supravegheate și pentru cetățeni;
- implementarea unui cadru coerent de securitate cibernetică sub aspectul protejării datelor, inclusiv al celor cu caracter personal, și sub aspectul continuității funcționării sistemelor informatice;
- asigurarea preluării în scurt timp a funcționării serviciilor informatice în condițiile producerii de evenimente catastrofale care au dus la distrugerea parțială a infrastructurii.

Astfel, la nivel de infrastructură, în cadrul ASF se vor realiza demersuri pentru:

- standardizarea terminalelor la nivelul infrastructurii descentralizate, aliniată cu structura organizatorică, pentru a adresa cerințele utilizatorilor în mod eficient;
- operaționalizarea unei infrastructuri informatice cu arhitectură hiperconvergentă, care să aibă capacitățile necesare de a furniza resurse informatice ca o combinație de funcționalități și servicii din infrastructura proprie („cloud on-premises” sau “cloud privat”) și integrarea cu servicii oferite de operatori publici (“cloud public”).

De asemenea, având în vedere creșterea riscurilor cibernetice, vor fi dezvoltate instrumente specifice pentru asigurarea securității în acest domeniu cum ar fi: implementarea unor metodologii de evaluare și testare a riscurilor și securității sistemelor IT, dar și conectarea la sistemul național de protecție a infrastructurilor IT&C de interes național.

Tot pentru atenuarea riscurilor cibernetice, ASF va continua dialogul cu entitățile supravegheate în vederea implementării măsurilor de diminuare a riscurilor operaționale și de securitate IT,

precum și a mecanismelor de control adecvate pentru a gestiona riscurile operaționale și de securitate IT. Scopul ASF este de a oferi entităților abordări practice care pot fi implementate la nivelul mediului de control IT, prin luarea în considerare a celor mai bune standarde și practici din domeniul securității IT (ex.: ISACA, NIST).

În considerarea intrării în vigoare în viitorul apropiat a *Regulamentului privind reziliența operațională digitală pentru entitățile financiare din UE*, va fi avută în vedere și creșterea nivelului de maturitate în ceea ce privește identificarea și tratarea riscurilor generate de utilizarea sistemelor IT. Reanalizarea în acest context a prevederilor actelor normative naționale este planificată în cursul anului 2022 în scopul armonizării cu cerințele pachetului privind finanțele digitale.

2. Consolidarea încrederii în piețele de produse financiare nebancare

ASF monitorizează și analizează tendințele și riscurile piețelor financiare nebancare în vederea asigurării stabilității financiare și încrederii participanților și a consumatorilor de servicii financiare. În 2022, vom continua analizele și evaluările efectuate la nivel integrat și vom publica, ca și în anul precedent, *Rapoarte semestriale* privind stabilitatea piețelor financiare nebancare, *Rapoarte trimestriale* de evoluție a pieței asigurărilor, a pieței de capital și a pieței pensiilor private, *Rapoarte săptămânale* ("ASF Weekly Monitor") și *Rapoarte zilnice* ("Morning Call").

Tododată, pe lângă diseminarea unor indicatori, date statistice și informații cu privire la cele mai recente demersuri inițiate la nivelul piețelor financiare, autorităților și instituțiilor financiare internaționale cuprinse în aceste rapoarte, o serie de alte analize interne, incluzând tablouri trimestriale ale riscurilor specifice piețelor financiare sunt elaborate pentru uz intern ca instrumente adiționale în procesul de monitorizare și supraveghere a celor 3 piețe financiare. Astfel, pe lângă obiectivul principal de consolidare a stabilității piețelor financiare nebancare, publicarea rapoartelor este relevantă și pentru creșterea încrederii și educației financiare, în scopul unei mai bune înțelegeri a principalelor evoluții ale piețelor financiare nebancare, contribuind, astfel, indirect, la protecția consumatorilor.

ASF contribuie la monitorizarea riscurilor la adresa stabilității financiare și prin colaborarea cu organisme interne și internaționale de supraveghere macroprudențială, cum este Comitetul Național pentru Supraveghere Macroprudențială (CNSM) și Comitetul European pentru Risc Sistemic (ESRB).

Nu în ultimul rând, având în vedere propunerea de directivă privind redresarea și rezoluția asigurătorilor a Comisiei Europene publicată în luna septembrie 2021 - Insurance Recovery and Resolution Directive (IRRD), prin care se propune stabilirea unui cadru legislativ armonizat la

nivelul tuturor statelor membre ale Uniunii Europene, ASF va participa activ în cadrul grupurilor de experți în considerarea faptului că România este prima țară din UE care a stabilit un cadru legislativ pentru redresarea și rezoluția asigurătorilor, încă din anul 2015, și a faptului că are deja o experiență practică în aplicarea acestora.

Educația Financiară

Una din direcțiile strategice de acțiune pentru consolidarea încrederii în piețele financiare este **promovarea educației financiare**, concept pe care îl adaptăm și îl îmbunătățim anual, pentru a veni în sprijinul nevoilor consumatorilor de produse financiare, a profesioniștilor din piață, dar și a mediului academic. O piață financiară dezvoltată și matură se sprijină pe consumatori și participanți educați și informați.

ASF contribuie permanent la îmbunătățirea parteneriatului pe care îl are cu centrele universitare importante din România, studenții și mediul academic fiind principalii beneficiari ai colaborării multianuale. Programele și campaniile de educație financiară pe care ASF le dezvoltă susțin obiectivele strategice ale autorității și contribuie la consolidarea piețelor financiare nebankare, pentru viitor.

Importanța îmbunătățirii educației financiare este adusă recent și în atenția autorităților europene de supraveghere astfel încât ESMA, alături de EIOPA și EBA, a stabilit un program de lucru pentru coordonarea și susținerea inițiativelor naționale de creștere a educației financiare, incluzând teme legate de investițiile durabile.

În 2022, ASF va continua programele sale, contribuind permanent la îmbunătățirea parteneriatului pe care îl are cu mediul preuniversitar și cu mediul academic, elevii și studenții fiind beneficiari ai colaborărilor multianuale. Programele și campaniile de educație financiară pe care ASF le dezvoltă susțin obiectivele strategice ale autorității și contribuie la consolidarea piețelor financiare nebankare, pentru viitor. În anul 2022, vom pune un accent deosebit pe realizarea de programe și campanii integrate, în care ASF este catalizator al participării piețelor financiare nebankare pentru a urmări scopul comun de a contribui la creșterea nivelului de educație financiară și de conștientizare al populației în acest sens.

În plus, având în vedere nevoile de educație financiară și, în special, cele accentuate de pandemia Covid-19 care a creat noi categorii de persoane vulnerabile, în programul de activități al anului 2022, sunt avute în vedere mai multe abordări diferite, fiind urmărită personalizarea programelor și acțiunilor în funcție de grupurile țintă (*tailor-made*) și luându-se în considerare nivelul de cunoaștere al noțiunilor, nevoile de cunoaștere, canalele de comunicare specifice fiecărei categorii de audiență, modalitatea de comunicare ș.a.

Următoarele direcții de acțiune au fost identificate pentru a fi abordate în perioada următoare în cadrul programelor de educație financiară ale Autorității:

- Se vor crea *resurse educaționale noi, adresate tuturor categoriilor de public țintă*. Interacțiunea în format online și disponibilitatea acestui canal de comunicare pentru accesarea unor materiale și documente suport pentru învățare este foarte importantă în actualul context. Importanța acestei activități derivă din scopul său, deopotrivă pentru susținerea învățământului prin folosirea de resurse multimedia moderne, dar și pentru punerea la dispoziția publicului adult a unor instrumente de înțelegere și informare referitoare la diferitele aspect ale pieței financiare.
- Activitatea de educație financiară în anul 2022 va susține *inițiativa Comisiei Europene* care recomandă statelor membre organizarea de activități care să susțină *Anul Tineretului*, așa cum este declarat acest an. Astfel, se va continua realizarea de programe și activități destinate copiilor și tinerilor din învățământul pre-universitar, incluzând o componentă dedicată grupurilor vulnerabile, scopul fiind acela de a asigura un acces cât mai larg și nediscriminatoriu la educație financiară, pentru susținerea procesului de incluziune financiară.
- O altă direcție de acțiune pentru 2022 o reprezintă *educația financiară în contextul construcției pieței unice de capital*, care implică realizarea de programe educaționale, identificarea nevoilor de educație și crearea unor instrumente de măsurare și evaluare. Realizarea planurilor cadru pentru competențele cheie necesare tinerilor și a celor necesare adulților vor reflecta noile dezvoltări economice, incluzând digitalizarea financiară și finanțele sustenabile. Pentru tinerii din învățământul universitar vor fi realizate resurse educaționale și activități noi, construite după modele europene actuale, care să contribuie la dezvoltarea individuală și profesională a studenților și masteranzilor, dar care să asigure și noi suporturi academice pentru centrele universitare.
- *Nevoia de informare a populației adulte* va fi abordată prin campanii de informare, conștientizare și educație financiară, particularizate pe produse financiare sau pe nevoile consumatorilor adulți, în format hibrid. Țintirea marelui public va fi abordată prin acțiuni adresate în masă, accesând canale de comunicare cu acoperire națională, dar și prin acțiuni personalizate după caracteristicile diferitelor subgrupuri tipologice, aducând către acestea informațiile necesare lor. În 2022, o componentă a acestui program va fi creată pentru sfera de cuprindere a finanțelor sustenabile sau „verzi”, urmărindu-se o linie de educație referitoare la modul de utilizare al acestora, mecanismele de funcționare și beneficiile care reies pentru utilizator din accesarea și utilizarea acestui tip de produse și instrumente financiare.

Astfel, pentru anul 2022, ASF își propune să își crească eforturile pentru susținerea educației financiare, recunoscând importanța acesteia pentru dezvoltarea și stabilitatea economică și a piețelor financiare.

Protecția Consumatorilor

În exercitarea competențelor legale, ASF are ca obiectiv principal asigurarea protecției consumatorului. Menținerea unui nivel adecvat de încredere a consumatorilor în piețele financiare generează stabilitate și eficiență la nivelul întregului sistem financiar și contribuie la obținerea unor rezultate pozitive atât pentru entitățile care furnizează servicii financiare, cât și pentru clienții acestora.

În anul 2022, ne propunem recâștigarea și sporirea încrederii consumatorilor în rolul autorității și, în acest sens, suplimentar măsurilor ferme ce vor fi dispuse în cazul identificării unor practici care nu corespund cerințelor legale, vom asigura în continuare:

- creșterea nivelului de informare a investitorilor privind modalitățile de evitare a fraudelor și înșelăciunilor, inclusiv din perspectiva digitalizării în creștere a serviciilor financiare, aspect care aduce noi provocări pentru investitori, dar și pentru autoritate;
- monitorizarea activităților neconforme din piața financiară nebanară care pot dăuna intereselor consumatorilor;
- monitorizarea respectării cerințelor de transparență pre și post-contractuale și de informare completă și corectă cu privire la produsele și serviciile financiare oferite;
- monitorizarea sesizărilor și elaborarea de analize privind plângerile consumatorilor, referitoare la servicii și produse financiare din piețele supravegheate;
- monitorizarea posibilelor activități de intermediere sau de prestări de servicii de către firme neautorizate, precum și a publicității înșelătoare sau a prezentării de informații neconforme sau incomplete;
- identificarea de soluții adecvate în raport cu cadrul legal/ contractual incident aspectelor semnalate în cadrul petițiilor;
- furnizarea de informații referitoare la reglementările legale/contractuale aplicabile spețelor;
- formularea de recomandări privind demersurile procedurale pe care le pot întreprinde consumatorii pentru soluționarea aspectelor semnalate;
- elaborarea de avertismente și alerte cu privire la identificarea unor practici neconforme sau cu privire la acțiuni înșelătoare sau în situațiile în care sunt relevate riscuri majore pentru potențialii investitori;

- promovarea formularelor de notificare a ASF, pentru a facilita comunicarea de informații între investitori și autoritate în ceea ce privește activitățile/entitățile neautorizate;
- promovarea unor programe menite să asigure conștientizarea în rândul consumatorilor a principalelor beneficii și riscuri atașate diferitelor categorii de produse financiare nebankare.

Totodată, în cadrul demersurilor efectuate în 2022 pentru protecția consumatorilor, vom continua asigurarea unei bune reprezentări în derularea relațiilor cu publicul a ASF, în condiții de siguranță atât pentru publicul extern, cât și pentru personalul ASF, în contextul menținerii unor restricții generate de criza sanitară.

Prin urmare, vom menține deschis și funcțional un canal de comunicare bidirecțional, interactiv, prin care se va realiza și informarea autorității asupra opiniilor consumatorilor cu care interacționează direct.

Cu ajutorul liniei telefonice gratuite – *Telverde* – se vor derula în continuare activitățile de informare, la solicitarea publicului, cu privire la caracteristicile produselor și serviciilor financiare nebankare de care consumatorii sunt interesați, în legătură cu cadrul legal aferent și condițiile și procedurile legale necesar a fi îndeplinite în realizarea intereselor acestora.

În același scop, vor fi menținute și mecanismele de protecție și soluționare alternativă a litigiilor, urmărindu-se, pe lângă identificarea soluției pentru aspecte reclamate de petenți, și identificarea și monitorizarea permanentă a deficiențelor constatate în activitatea entităților supravegheate, în scopul stabilirii măsurilor care se impun pentru remedierea lor.

Pe parcursul anului 2022, vor fi desfășurate de asemenea numeroase activități pentru sprijinirea activității de relații cu publicul, precum: elaborarea de sondaje tematice, acțiuni și statistici de tip *mystery shopping* pentru colectarea de date și informații utile și relevante privind percepția publică în legătură cu activitatea ASF, cu activitățile și produsele din cele trei sectoare de supraveghere financiară, dar și elaborarea de statistici și rapoarte bazate pe activitatea proprie.

Toate aceste activități vizează, pe lângă îndeplinirea scopului principal de protecție a consumatorului, îmbunătățirea permanentă a atitudinii proactive a autorității, astfel încât să fie evitată apariția unor riscuri suplimentare celor inerente derulării activității entităților supravegheate sau, atunci când acestea se manifestă din cauze independente, să poată fi gestionate și diminuate.

3. Cooperarea cu autoritățile europene de supraveghere și relațiile internaționale

Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de membru al autorităților de supraveghere europene și de autoritate competentă la nivel național, va continua și în 2022 implicarea în

implementarea priorităților relevante la nivelul Uniunii Europene, stabilite de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și de Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA), în conformitate cu Regulamentele de instituire ale acestora (Regulamentul nr. 1095/2010 – ESMA și Regulamentul nr. 1094/2010 – EIOPA). Acestea specifică faptul că autoritățile naționale competente vor lua în considerare aspectele prioritare stabilite de ESMA și EIOPA în elaborarea planurilor de activitate anuale, urmând ca acestea să monitorizeze progresul autorităților după adoptarea priorităților în programele lor de activitate.

Totodată, ASF asigură o reprezentare corespunzătoare la nivelul organismelor internaționale cu rol în elaborarea principiilor și a standardelor internaționale în domeniul supravegherii entităților din aria de competență a autorității.

Pentru anul 2022, programul de activități al Autorității de Supraveghere Financiară este în concordanță cu documentele strategice elaborate de autoritățile de supraveghere la nivel european și își propune să contribuie permanent la activitățile acestor autorități, implicându-se activ în elaborarea și adoptarea documentelor emise de ESMA și EIOPA, ce au ca scop sprijinirea activităților Comisiei Europene.

În ceea ce privește prioritățile strategice de supraveghere la nivelul Uniunii Europene (Union Strategic Supervisory Priorities - USSPs), autoritățile europene au identificat următoarele priorități relevante pe care le vor evalua în raport cu autoritățile naționale competente:

- ✓ **EIOPA** – sustenabilitatea modelului de afaceri; proiectarea adecvată a produsului;
- ✓ **ESMA** – costurile și performanța pentru produsele de investiții cu amănuntul; calitatea datelor de piață.

În consecință, ASF va ține cont de aceste priorități și va notifica ESMA și EIOPA cu privire la acțiunile întreprinse în vederea identificării problemelor cu impact ridicat care necesită o acțiune concertată în materie de supraveghere.

O altă prioritate strategică comună, pe termen lung, pentru ESMA și EIOPA, este legată de proiectul privind **Uniunea Piețelor de Capital** (CMU – Capital Markets Union). În ceea ce privește măsurile în contextul CMU, activitățile specifice ale ASF vor include, printre altele, o serie de măsuri care vizează: protecția investitorilor, educația financiară, transparența, crearea unui produs portabil de pensii personale facultative ¹.

✓ ¹ Produsul Pan-European de Pensii Personale (PEPP) la nivelul SEE, un produs nou care beneficiază de un pașaport unic în cadrul UE. Prin introducerea acestui produs, se dorește încurajarea economisirii pe termen lung la nivel european și reducerea barierelor din calea furnizării de servicii transfrontaliere de pensii.

În acest context, ASF se va implica în elaborarea legislației de nivel II pentru actele legislative deja adoptate ca parte a inițiativei CMU și va contribui la revizuirile planificate ale actelor majore adoptate ca parte a agendei de criză post-financiară.

Având în vedere importanța schimbului de expertiză între autoritățile naționale, ASF va coopera îndeaproape atât cu celelalte autorități din statele membre, dar și cu ESMA și EIOPA în ceea ce privește bunele practici desprinse din cazurile de supraveghere, evaluările inter pares aflate în desfășurare la nivel național și va participa la cursurile și sesiunile de discuții organizate în acest sens. Totodată, în cooperare cu alte autorități naționale competente, va continua activitatea de identificare și monitorizare a riscurilor și va participa la teste de stres.

De asemenea, autoritățile europene ESMA și EIOPA vor continua să monitorizeze impactul pandemiei COVID-19 asupra piețelor financiare. Această activitate va fi sprijinită de ASF, atât prin furnizarea de date, cât și prin expertiza personalului, având în vedere interesul ASF în gestionarea eficientă a impactului crizei și în redresarea economiei la nivel european.

Tot din perspectiva abordării unitare a reglementării și supravegherii la nivel european, grupurile de lucru organizate în cadrul Consiliului UE asigură sprijin tehnic pentru negocierea prevederilor europene aplicabile pe întreg teritoriul Uniunii. În acest sens, ASF se va implica în discuțiile privind elaborarea legislației europene și va contribui ulterior la transpunerea și implementarea în legislația națională a prevederilor cu incidență asupra sectorului financiar nebancaar.

În îndeplinirea activităților promovate pe agenda anului 2022 a autorităților europene și organizațiilor internaționale de profil, reprezentanții conducerii ASF, precum și experții ASF implicați în grupurile de lucru și comitetele de specialitate, vor asigura contribuții prin participarea la reuniunile la nivel înalt ale autorităților la care ASF este membră (Consiliului Supraveghetorilor ESMA și EIOPA, Consiliul General ESRB, IAIS, IOSCO, IOPS, INFE), respectiv la reuniunile grupurilor de lucru și ale comitetelor de specialitate.

Astfel, vor fi exprimate voturi și vor fi transmise comentarii în urma analizării documentelor emise la nivelul acestor instituții, se va asigura participarea la exerciții de evaluare inter pares și la exerciții de identificare de bune practici, se vor formula contribuții/puncte de vedere pe marginea proiectelor de standarde tehnice și ulterior se va asigura implementarea de ghiduri și recomandări în legislația națională sau proceduri operaționale la nivelul ASF.

În același registru al cooperării, în anul 2022, ASF este implicată alături de alte autorități din România, Olanda și Lituania în derularea proiectului demarat la sfârșitul anului 2021 - *Proiectul de asistență tehnică pentru Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF) din Republica Moldova*,

în cadrul programului de Twinning al Comisiei Europene “Strengthening supervision, corporate governance and risk management in the financial sector” – dedicat consolidării supravegherii, guvernantei corporative și sistemului de management al riscului în sectorul financiar din Republica Moldova. Experții ASF vor acorda asistență în cadrul componentei “Dezvoltarea și punerea în aplicare a unui nou cadru legal privind supravegherea sectorului asigurărilor și asigurărilor RCA, aliniat la prevederile comunitare”.

B. Priorități sectoriale

1. Actualizarea cadrului de reglementare

Tendențele de reglementare actuale orientează elaborarea de reglementări către cele bazate pe principii (principle-based regulation), astfel încât paradigma reglementărilor care instituie reguli (rule-based approach) să fie devansată.

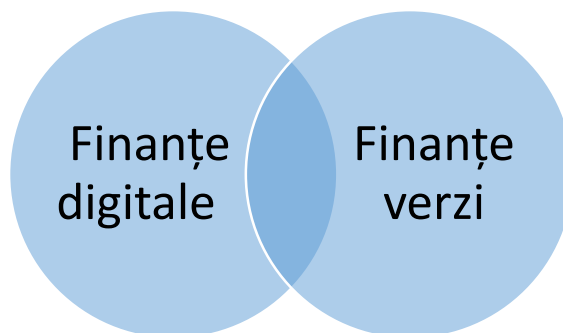
Reglementările emise de ASF în aplicarea legislației primare pot fi *integrate*, în cazul în care se identifică necesitatea aplicării unor reguli unitare aplicabile entităților din cele 3 sectoare de supraveghere financiară pentru domenii comune de activitate, sau *sectoriale*, adică specifice unor activități, operațiuni sau entități din cadrul celor trei sectoare financiare nebancale.

Prin reglementările integrate pe care urmează să le elaborăm pe parcursul anului 2022, vizăm dezvoltarea și actualizarea legislației secundare existente, dar și armonizarea cadrului legislativ cu privire la inițiativele europene pe care urmează să le implementăm în anii următori. Aici avem în vedere pachetul privind finanțele digitale, legislația privind durabilitatea în sectorul investițiilor financiare, finanțele verzi, dar și revizuirea actelor normative referitoare la cadrul legal privind măsurile de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de ASF.

Noile prevederi legale privind finanțarea durabilă creează o serie de responsabilități de informare pentru entitățile supravegheate, drept pentru care ASF a emis o serie de recomandări la finalul anului 2021 privind abordarea prudentă a riscului climatic.

Pentru anul 2022, ASF își propune să analizeze oportunitatea flexibilizării cerințelor prudenciale privind finanțele verzi, în linie cu preocupările similare de la nivel european. Acțiunile întreprinse până în acest moment au vizat transpunerea unor prevederi legale incidente finanțărilor durabile, precum și supravegherea măsurilor obligatorii din regulamentele europene din această zonă.

Măsurile întreprinse de Comisia Europeană privind finanțarea durabilă au condus la adoptarea unor acte legislative ce urmează a fi completate cu standarde tehnice și acte delegate. De asemenea, se află în stadiu avansat de negociere pachetul legislativ privind finanțele digitale. Ambele pachete legislative – **finanțele verzi și finanțele digitale** - au incidență atât asupra activităților entităților financiare nebankare supravegheate de ASF, cât și asupra responsabilităților și competențelor ASF. În acest context, în cursul anului 2022, în funcție de evoluția adoptării actelor normative la nivel european, precum și în urma analizelor efectuate cu privire la impactul acestora, vom emite, după caz, reglementări integrate sau sectoriale.



De asemenea, în anul 2022, ASF va elabora sau, după caz, va actualiza actele normative integrate în vederea aplicării directivelor europene, a standardelor tehnice, precum și a ghidurilor elaborate la nivelul autorităților europene ESMA, EIOPA, EBA.

Piața de capital

În prima parte a anului 2022, activitățile de reglementare la nivelul sectorului instrumente și investiții financiare vizează:

- finalizarea proiectului de regulament comun A.S.F./B.N.R. de modificare a *Regulamentului A.S.F./B.N.R. nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de governanță a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare*, în vederea transpunerii *Directivei Delegate (UE) 2021/1269 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei delegate (UE) 2017/593 în ceea ce privește integrarea factorilor de durabilitate în obligațiile de governanță a produsului*, cu termen de transpunere 21.08.2022 și termen de aplicare 22.11.2022;
- actualizarea unor acte normative pentru a asigura adaptarea legislației secundare existente la modificările ce se produc la nivelul legislației specifice primare (vor fi analizate prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare și ale Regulamentului ASF nr. 5/2019 privind reglementarea unor dispoziții referitoare la prestarea serviciilor și activităților de investiții conform Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare din perspectiva modificărilor ce vor fi aduse legii nr. 126/2018).

În ceea ce privește noul cadru prudential aplicabil societăților de servicii de investiții financiare, în cursul anului 2022, urmează să fie publicată legea care va transpune *Directiva (UE) 2019/2034 privind supravegherea prudentială a firmelor de investiții și de modificare a Directivelor 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE și 2014/65/UE*. În vederea adaptării legislației secundare în materia cerințelor prudenciale aplicabile S.S.I.F., urmează să fie modificat și *Regulamentul 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 privind cerințele prudenciale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012*.

Alte proiecte de acte normative ce urmează a fi elaborate în cursul anului 2022, fie în scopul transunerii unor directive, fie pentru implementarea unor ghiduri, standarde tehnice sau acte delegate emise de autoritățile europene, se referă la următoarele:

- consolidarea și armonizarea cadrului de reglementare aplicabil organismelor de plasament colectiv și operațiunilor cu instrumente financiare;
- introducerea unor dispoziții care să asigure o reglementare corespunzătoare a unor situații apărute în practică;
- continuarea demersurilor necesare în vederea adoptării cu celeritate a proiectului de *Lege privind stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2020/1503 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri și de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și a Directivei (UE) 2019/1937* - acest proiect de lege conține, în principal, prevederi cu privire la autoritatea competentă, regimul sancționatoriu și cooperarea dintre autoritățile competente la nivel UE, în vederea aplicării corespunzătoare a regulamentului european;
- continuarea demersurilor necesare adoptării cu celeritate a proiectului de *Lege pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital și pentru modificarea și completarea Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață*;
- asigurarea cadrului legal, prin revizuirea legislației primare din domeniul organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), pentru transpunerea, la nivelul legislației naționale a: (i) prevederilor Directivei (UE) 2021/1270 a Comisiei din 21 aprilie 2021 de modificare a Directivei 2010/43/UE în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), care are termen de transpunere 31 iulie 2022; (ii) prevederilor

directivei cuprinse în pachetul legislativ european în domeniul PRIIPs-OPCVM², adoptate la sfârșitul anului 2021;

- realizarea unor modificări și completări ale legislației primare aplicabile emitenților de instrumente financiare, în concordanță cu evoluțiile recente existente pe piața de capital, respectiv cu luarea în considerare a unor propuneri transmise din partea participanților la piață, în contextul dialogului permanent purtat de ASF cu entitățile reprezentative din industrie; reglementările secundare ale ASF vor fi modificate și adaptate corespunzător, ulterior modificărilor realizate la nivelul legislației primare;
- continuarea procesului de revizuire a legislației primare și secundare în domeniul OPC/SAI/AFIA cu scopul simplificării, standardizării și debirocratizării procesului de autorizare/înregistrare a acestor entități, scopul final fiind acela de implementare a unor măsuri pentru dezvoltarea corespunzătoare a acestui sector, în concordanță cu cele mai bune practici comunitare, cu recomandările și orientările emise de organismele europene, dar și cu solicitările fundamentate ale participanților la piață.

De asemenea, în situația în care la nivelul UE se concretizează o nouă directivă de modificare a Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare (MiFID II), la nivelul sectorului instrumente și investiții financiare va fi elaborat proiectul de act normativ necesar pentru transpunerea acesteia la nivel național, urmând ca acesta să fie transmis inițiatorului legal pentru promovare.

Asigurări – Reasigurări

În vederea asigurării unui cadru legal cuprinzător, adaptat atât cerințelor europene, cât și realităților interne privind activitatea industriei de asigurări și pe cea a Autorității de Supraveghere Financiară, proiectele de reglementare au la bază necesitatea actualizării și consolidării legislației primare și secundare, ca urmare a experienței acumulate, în funcție de contextul intern și internațional al mediului economic și financiar, dar și conformarea cu actele normative europene prin transpunere în legislația națională, prin aplicarea directă a acestora și prin emiterea unor norme de punere în aplicare a recomandărilor.

² format din *propunerea de Directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2009/65/CE în ceea ce privește utilizarea documentelor cu informații esențiale de către societățile de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM)*, precum și din *Propunerea de Regulament al Parlamentului European și al Consiliului de modificare a Regulamentului (UE) nr.1286/2014 în ceea ce privește prelungirea dispozițiilor tranzitorii pentru societățile de administrare, societățile de investiții și persoanele care oferă consultanță cu privire la unități ale organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și la unități ale non-OPCVM-urilor sau care vând astfel de unități (pachetul PRIIPs - UCITS Quick Fix Proposals*

Astfel, în 2022, urmează ca activitatea de reglementare să se concentreze pe următoarele proiecte de legislație primară și secundară:

- modificarea/completarea legislației privind asigurarea obligatorie a locuințelor împotriva cutremurelor, alunecărilor de teren și inundațiilor;
- modificarea/completarea legislației privind asigurarea obligatorie de răspundere civilă auto pentru prejudicii produse terților prin accidente de vehicule și tramvaie;
- modificarea/completarea legislației privind autorizarea și supravegherea activității de asigurare și reasigurare;
- modificarea/completarea legislației privind distribuția de asigurări;
- modificarea legislației primare privind redresarea financiară, falimentul, dizolvarea și lichidarea voluntară în activitatea de asigurări și elaborarea legislației secundare corespunzătoare;
- actualizarea reglementărilor privind autorizarea societăților și desfășurarea activității de asigurare și reasigurare;
- actualizarea reglementărilor privind funcționarea asigurătorilor supravegheați conform regimului național;
- elaborarea reglementărilor privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de societate – unificare și dezvoltare ghiduri EIOPA - cerințe cantitative și calitative;
- elaborarea reglementărilor privind aplicarea regimului Solvabilitate II la nivel de grup – unificare ghiduri EIOPA - cerințe cantitative și calitative;
- finalizarea demersurilor referitoare la reglementările privind asigurările de garanții;
- modificarea reglementărilor privind Fondul de garantare a asiguraților;
- actualizarea reglementărilor privind standardele internaționale de raportare financiară.

Totodată, se va urmări actualizarea cadrului legal din domeniul asigurărilor în funcție de actele normative care vor fi emise la nivel european și care vizează aspecte precum:

- reevaluarea formulei standard a cerințelor de capital pentru riscul de catastrofă naturală;
- evaluarea tratamentului prudențial pentru elementele de activ și pasiv asociate în mod substanțial cu obiective de mediu și/sau sociale;
- evaluarea caracterului adecvat al tratamentului prudențial bazat pe risc a produselor de asigurare care implică măsuri de adaptare la schimbările climatice și analizarea posibilității de a lua măsuri de atenuare și adaptare la schimbările climatice bazate pe risc prin intermediul măsurilor de (re)asigurare;
- practicile de subscriere și conceperea de produse inovatoare;
- recomandări privind supravegherea utilizării scenariilor de risc legate de schimbările climatice în cadrul ORSA;
- integrarea Regulamentului privind taxonomia în cerințele aplicabile asigurătorilor;

- elaborarea unor recomandări suplimentare privind indicatorii-cheie de performanță pentru activitățile sustenabile din punct de vedere ecologic ale asigurătorilor în temeiul articolului 8 din Regulamentul privind taxonomia.

Pensii private

Pentru actualizarea cadrului normativ aplicabil pieței pensiilor private pentru anul 2022, vor fi analizate și prelucrate informațiile și concluziile desprinse din următoarele aspecte:

- 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;
- dialogul cu părțile interesate, bunele practici, îndrumările, studiile și lucrările de cercetare elaborate de organisme care au expertiză în domeniu (ex. G20, FMI, Banca Mondială, BERD, IOPS, EIOPA).

Se are în vedere continuarea demersurilor pentru adoptarea Legii privind plata pensiilor private, care va avea drept scop aducerea unei completări esențiale a cadrului legal aplicabil pensiilor private.

Totodată, se vizează adecvarea orizontului investițional în domeniul pensiilor private, prin reglementări care să încurajeze diversificarea prudentă a portofoliilor fondurilor de pensii administrate privat și facultative în concordanță cu ritmul de creștere al valorii activelor.

De asemenea, completarea și modificarea anumitor prevederi conținute în normele existente va fi analizată din perspectiva unei abordări unitare, conforme cu cele mai bune practici, inclusiv pentru reglementarea unor situații apărute în practică.

2. Consolidarea funcțiilor de supraveghere prudențială și a conduitei

Obiectivele prioritare aferente anului 2022, subsecvente activităților de suveghe și control, au ca scop principal asigurarea funcționării corecte și ordonate a piețelor de instrumente financiare, asigurări-reasigurări și a sistemului de pensii private, identificarea și administrarea riscurilor specifice unor categorii de entități și/sau operațiuni și asigurarea protecției investitorilor și a consumatorilor de produse și servicii financiare.

În acest sens, acțiunile de supraveghere și control vor fi abordate atât din perspectivă prudențială, cât și din perspectiva conduitei entităților, pentru ambele abordări fiind vizate componenta de conformitate, dar și cea de risc.

Pentru valorificarea rezultatelor acestor acțiuni de supraveghere și control, ne propunem, pe lângă aplicarea măsurilor corective necesare, acolo unde va fi cazul, intensificarea dialogului cu entitățile reglementate în vederea adoptării unor măsuri preventive și a unei conduite corecte și în acord cu cele mai bune practici.

Piața de capital

Activitățile prioritare aferente anului 2022 au ca scop principal eficientizarea actului de supraveghere și control pentru asigurarea stabilității și bunei funcționări a pieței de instrumente și investiții financiare.

În acest sens, acțiunile de supraveghere și control vor fi abordate atât din perspectivă prudențială, cât și din perspectiva conduitei entităților, incluzând respectarea cerințelor de guvernanță internă, și vizează următoarele:

- consolidarea aplicării principiilor și tehnicilor aferente metodei de supraveghere bazată pe riscuri RBS (risk based supervision) și intensificarea acțiunilor de supraveghere și control la entitățile cuprinse în categorii și profile de risc ridicat;
- continuarea aplicării unor teste de stres pentru identificarea unor tendințe, riscuri sau practici care se abat de la respectarea cerințelor legale;
- realizarea unor exerciții tematice la nivelul unor categorii de entități sau prin stabilirea unui eșantion reprezentativ pentru evaluarea unor principii sau reguli stabilite de cadrul normativ în vigoare;
- evaluarea abordărilor privind integrarea riscurilor de sustenabilitate în activitatea și operațiunile desfășurate de entitățile reglementate;
- evaluarea riscurilor generate de utilizarea inovațiilor bazate pe tehnologie;
- adaptarea tehnicilor de supraveghere și control la noile tendințe determinate de promovarea și adoptarea finanțelor digitale și a finanțelor verzi;
- dezvoltarea și accentuarea utilizării mecanismelor și instrumentelor de intervenție timpurie, prin integrarea riscurilor macro-prudențiale în cadrul analizelor efectuate.

Raportat la obiectivul general care vizează promovarea încrederii în piețele de instrumente financiare și în investițiile cu instrumente financiare, vor fi intensificate și activitățile specifice de supraveghere în zona transparenței emitenților și asigurării respectării drepturilor acționarilor. În acest sens, acțiunile noastre vor fi concentrate pe aspectele ce țin de respectarea obligațiilor

legale față de acționari și investitori, respectarea principiilor de transparență și guvernare corporativă, respectarea termenelor și creșterea nivelului de calitate a informațiilor comunicate de emitenți, urmărindu-se cu precădere:

- asigurarea punerii în concordanță cu prevederile legale a documentelor privind inițierea, aprobarea, derularea ofertelor publice de cumpărare, preluare și vânzare a operațiunilor corporative;
- asigurarea drepturilor ce decurg din calitatea de acționar și urmărirea respectării obligațiilor privind inițierea și derularea ofertelor publice de preluare obligatorie;
- conformitatea situațiilor financiare ale emitenților cu standardele de raportare financiară internațională (IFRS);
- implementarea cerințelor de raportare ESEF;
- asigurarea informării corespunzătoare a acționarilor/investitorilor cu privire la operațiunile desfășurate în legătură cu și de către emitenții de valori mobiliare din perspectiva obligațiilor de raportare curentă/periodică;
- monitorizarea respectării obligațiilor de informare, transparență și raportare.

Nu în ultimul rând, vor fi în continuare supravegheate în timp real tranzacțiile derulate în cadrul piețelor de instrumente financiare și vor fi dispuse cu celeritate investigații cu privire la încălcări sau potențiale încălcări ale legislației aplicabile în materia abuzului de piață. În scopul întăririi capacității de monitorizare a indiciilor privind eventuale acțiuni de manipulare a pieței sau cu privire la utilizarea unor informații privilegiate, avem în vedere integrarea în activitatea curentă a unui nou soft de supraveghere în timp real a tranzacțiilor, dar și asigurarea unei mai bune calități a datelor privind tranzacțiile raportate către ASF de actorii pieței (operatori de piață/sistem/intermediari/alte entități).

Asigurări – Reasigurări

Activitatea de supraveghere și control este bazată pe identificarea, prevenirea și administrarea riscurilor și se realizează inclusiv în vederea asigurării alinierii modului de supraveghere a riscurilor conform celor mai bune practici internaționale. Astfel, în cadrul sectorului asigurărilor s-au continuat demersurile pentru dezvoltarea unui sistem de cuantificare adecvată a riscurilor și de definire a profilului de risc al entităților supravegheate. Recent a fost finalizat și implementat un pachet de instrumente procedurale interne care asigură organizarea și descrierea procesului de supraveghere (SRP) a societăților de asigurare, definirea metodologiei de evaluare și clasificare a societăților de asigurare și/sau reasigurare (RAF – risk assessment framework), în funcție de riscurile și impactul acestora pe piața de asigurări, stabilirea clară a modului de lucru

și a responsabilităților structurilor implicate în procesul de supraveghere, cu respectarea competențelor și a responsabilităților specifice.

Valorificarea rezultatelor exercițiului BSR (Balance Sheet Review) desfășurat la nivelul pieței asigurărilor din România constituie o prioritate în planificarea activităților de supraveghere prudențială în anul 2022. Monitorizarea implementării măsurilor și a recomandărilor auditorilor din rapoartele BSR va conduce la îmbunătățirea cadrului de control intern a activității desfășurate de societățile de asigurare și a calității privind respectarea cadrului legislativ Solvabilitate II.

De asemenea, în anul 2022, vor continua activitățile de supraveghere prudențială în baza noului cadru de supraveghere bazat pe evaluarea riscurilor, ținându-se cont și de obiectivele strategice stabilite la nivel european (USSP), respectiv concentrarea pe analiza activității societăților de asigurare din perspectiva sustenabilității modelului de afaceri.

Printre acțiunile specifice, se numără:

- elaborarea/revizuirea planului anual de supraveghere bazat pe evaluarea riscurilor și desfășurarea acțiunilor/activităților de supraveghere stabilite ținând cont de prioritățile strategice la nivel european, de rezultatele BSR și de clasificarea societăților ce permite o mai bună alocarea a resurselor;
- evaluarea periodică a societăților de asigurare și/sau reasigurare în funcție de riscurile și impactul pe care acestea l-ar putea avea asupra asiguraților și/sau beneficiarilor contractelor de asigurare, pe piața de asigurări din România;
- activități specifice de supraveghere dedicate evoluției activității de asigurări RCA, parte semnificativă a pieței românești a asigurărilor;
- monitorizarea în continuare a impactului crizei COVID-19 și a riscurilor suplimentare generate de pandemie;
- participarea activă în cadrul proiectelor desfășurate la nivel european și în cadrul Colegiilor de supraveghere ale grupurilor de asigurări în care ASF este membră.

În ceea ce privește supravegherea conduitei entităților care activează în piața asigurărilor, activitățile planificate în anul 2022 vor asigura definitivarea cadrului procedural intern pentru implementarea Manualului de supraveghere a conduitei. Astfel, pentru aplicarea unei abordări proactive și preventive în domeniul supravegherii conduitei, următoarele acțiuni specifice vor fi desfășurate în cursul anului 2022:

- evaluarea periodică a societăților de asigurare în funcție de riscurile de conduită identificate și impactul pe care acestea și produsele pe care le creează și le distribuie l-ar putea avea asupra clienților de produse de asigurare, pe piața de asigurări din România;
- verificarea modului în care societățile de asigurare respectă cerințele cu privire la conduita acestora în relația cu clienții de produse de asigurare, precum și cerințele referitoare la supravegherea și guvernanta produselor de asigurare, așa cum sunt

prevăzute de legislația în vigoare, în vederea aplicării unor politici și practici corecte în desfășurarea activității acestora;

- verificarea modului de implementare de către societățile de asigurare a noilor machete de raportare aplicabile începând cu trimestrul al III-lea al anului 2021, conform Normei nr. 22/2021 privind distribuția de asigurări;
- efectuarea și transmiterea evaluărilor pe aria de conduită, solicitate la nivelul colegiilor de supraveghere, transmiterea de informații și participarea la întâlnirile colegiilor de supraveghere în care ASF este membră;
- transmiterea de informații, precum și participarea în cadrul comitetelor de lucru înființate la nivelul EIOPA.

Tot pentru scopul monitorizării conduitei entităților din domeniul asigurărilor-reasigurărilor, rezultatele activității de analizare a petițiilor, primite de la asigurați sau de la persoanele păgubite, vor fi valorificate pentru supravegherea și controlul conformității în ceea ce privește gestionarea și soluționarea cererilor de despăgubire și instrumentarea și soluționarea daunelor, potrivit legislației specifice.

În cadrul acestui proces, vom avea în vedere:

- verificarea modului în care societățile de asigurare se conformează cadrului legal aplicabil în soluționarea cererilor de despăgubire și a dosarelor de daună, pentru asigurarea de practici corecte în desfășurarea activității acestora, astfel încât drepturile asiguraților/persoanelor prejudiciate să fie respectate;
- formularea de recomandări conducerilor entităților supravegheate în vederea remedierii deficiențelor identificate din activitatea de soluționare a petițiilor;
- dispunerea/propunerea de măsuri și remedierea situațiilor de neconformitate în cazul identificării unor încălcări ale prevederilor legislației în vigoare.

Pensii private

Procesul de supraveghere al activității administratorilor fondurilor de pensii private implică verificarea respectării reglementărilor incidente, dar și identificarea riscurilor și potențialelor vulnerabilități într-o etapă incipientă, cu luarea în considerare a naturii, cauzei, impactului, în scopul protejării intereselor participanților și/sau ale beneficiarilor acestora și asigurării unei funcționări eficiente a sistemului de pensii private din România.

Prin urmare, activitatea de supraveghere și control la nivelul sectorului pensiilor private nu se rezumă numai la efectuarea de verificări de conformitate în vederea identificării deficiențelor, ci are și o componentă importantă de prevenție prin identificarea timpurie a riscurilor, pentru

protejarea intereselor participanților și beneficiarilor și asigurarea stabilității sistemului de pensii private.

Acțiunile de supraveghere și control planificate în 2022 vizează în primul rând derularea acțiunilor de control periodic desfășurate cu frecvență anuală, potrivit legislației în vigoare.

Abordarea activităților de supraveghere și control este dezvoltată pe cele două componente de risc și de conformitate, iar în cazul identificării unor abateri de la legislația în vigoare, se vor dispune, după caz, fie remedierea situațiilor de neconformitate, fie emiterea de măsuri și recomandări în vederea îmbunătățirii fluxurilor și procedurilor de lucru și a diminuării riscurilor.

Un aspect important în activitatea de supraveghere vizează verificarea modului în care funcționează sistemul de guvernanță corporativă și respectiv sistemul de control intern al fiecărei entități, cu scopul de a identifica dacă politicile și procedurile elaborate de către acestea sunt adecvate în raport cu volumul și complexitatea activității și sunt aplicate în permanență.

În cadrul acțiunilor desfășurate în anul 2022, vor fi, de asemenea, evaluate demersurile întreprinse de administratorii fondurilor de pensii private pentru integrarea riscurilor de sustenabilitate conform recomandărilor ASF pentru abordarea prudentă a riscului climatic.

Totodată, în ceea ce privește activitatea de supraveghere, verificarea modului de informare a participanților și beneficiarilor cu privire la evoluția activelor fondurilor de pensii și a valorii activului personal, se constituie ca un element important de protejare a intereselor participanților și beneficiarilor și de creștere a încrederii în sistemul de pensii private, în ansamblul său.