

## Expunere de motive

Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a fost înființată în 2013 ca autoritate administrativă autonomă, de specialitate, cu personalitate juridică, independentă, autofinanțată și care își exercită atribuțiile prin preluarea și reorganizarea tuturor atribuțiilor și prerogativelor Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.), Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor (C.S.A.) și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (C.S.S.P.P.). Motivele invocate la acea dată pentru gruparea în cadrul unei singure instituții a celor trei instituții specializate pe fiecare sector de activitate în parte, au fost “disfuncționalitățile constatate în activitatea desfășurată în sectorul pieței de capital, cel al asigurărilor și al sistemului de pensii private”. În fapt s-a realizat doar reunirea celor trei instituții sub același acoperiș, întrucât și în prezent, cele trei sectoare de activitate funcționează separat, au personal specializat separat, conduceri separate și, deși schema de personal a fost majorată semnificativ, activitatea ASF se desfășoară deosebit de greoi, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară fiind sufocat de multitudinea actelor individuale pe care trebuie să le emită. Înainte de înființarea ASF, fiecare din cele trei instituții (CNVM, CSA, CSSPP) aveau un Consiliu care analiza și emitea acte individuale, regulamente, instrucțiuni, etc. doar în legătură cu sectorul supravegheat. În prezent, un singur Consiliu trebuie să analizeze și să emită acte individuale, regulamente, instrucțiuni, etc. în legătură cu toate cele trei sectoare. Pe de altă parte, ținând cont de complexitatea celor trei sectoare și a legislației

aferente, inclusiv a celei europene, nu există nici o persoană care să stăpânească toată problematica celor trei sectoare și drept urmare, Consiliul ASF îndeplinește doar o formalitate în emiterea actelor individuale și chiar și a regulamentelor și instrucțiunilor emise, aprobând doar materialele produse de aparatul tehnic al ASF.

De fapt, problema constă în lipsa unei instituții guvernamentale (sau a unui minister al afacerilor financiare) care să se ocupe de politicile Guvernului privind dezvoltarea celor trei sectoare financiare, întrucât aceste trei sectoare financiare trebuie să fie coloana vertebrală a economiei și nu trebuie să intre în aria de competență a băncii centrale. Datele statistice referitoare la piața de capital confirmă disfuncționalitățile în activitatea ASF și scot în evidență lipsa unor politici care să vină în sprijinul dezvoltării acestor sectoare esențiale pentru o economie de piață funcțională și bazată pe stabilitate și competitivitate. Din 2013 (anul înființării ASF) și până în prezent numărul companiilor care intermediază tranzacții pe Bursa de Valori București s-a diminuat cu peste 50%. Numărul conturilor deschise la Bursa de Valori București de către investitorii individuali s-a diminuat cu peste 60%, în prezent mai sunt doar 60.000 de conturi din care doar 15.000 active (conturi pe care s-a efectuat cel puțin o tranzacție în ultimele 12 luni) în comparație cu Polonia spre exemplu, unde numărul conturilor deschise de către investitorii individuali depășește 1,5 milioane la o populație de două ori mai mare față de cea a României. Nu în ultimul rând este edificator, pentru importanța pieței de capital într-o economie funcțională, faptul că în Statele Unite ale Americii și în Marea Britanie peste 80% din companii se finanțează de pe piața de capital, la

nivelul Uniunii Europene peste 20% din companii se finanțează de pe piața de capital iar în România sub 5%.

În prezent ASF este autoritate de supraveghere și control dar totodată inițiază proiectele de acte normative în domeniu (cu excepția celor inițiate de membrii Parlamentului) și există și o prevedere în legislație care-i conferă atributul de "Stat în Stat" ("ART. 4 A.S.F., membrii conducerii și personalul acesteia nu vor solicita și nu vor accepta instrucțiuni de orice natură de la nicio altă instituție, organism sau autoritate în exercitarea atribuțiilor lor conferite de lege."), această prevedere având-o și BNR. În realitate, scopul unirii celor trei instituții (CNVM, CSA, CSSPP) într-o singură instituție (ASF) a fost de a facilita și transfera pas cu pas aceste sectoare în competența și controlul BNR. Prin Legea nr. 126/2018 acest lucru a fost realizat în proporție de 50% însă este foarte periculos ca și aceste trei sectoare financiare să intre, alături de cel bancar, în competența băncii centrale. De altfel, acest lucru s-a văzut în 19, 20 decembrie 2018 dar și în 14, 15 ianuarie 2019, când, în cadrul războiului BNR împotriva Guvernului și a măsurilor fiscale anunțate și prevăzute de OUG nr. 114/2018, prețurile principalelor acțiuni care compun indicele BET al Bursei de Valori București au căzut dramatic, această cădere fiind cauzată de tranzacționarea unor volume exagerat de mari raportat la volumul mediu zilnic de tranzacționare a acțiunilor acestor emitenți, ceea ce indică o acțiune concertată de manipulare a pieței de capital, întrucât deținătorii unor asemenea cantități de acțiuni la aceste companii sunt în principal instituțiile financiare componente ale principalelor grupuri financiar-bancare (bănci, asigurări, fonduri de pensii private, fonduri de investiții, etc.), elemente care intră sub incidența abuzului pe piață prevăzut de Legea nr.

24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, a Legii concurenței și chiar a siguranței naționale.

La nivelul UE, cele trei sectoare nu sunt supravegheate de o singură autoritate, ci de două autorități: Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), și Autoritatea Europeană de Supraveghere pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA). Fiecare din cele trei sectoare (piața de capital, asigurări, pensii private) este foarte complex, legislația în domeniu este foarte complexă și de asemenea planurile de acțiune ale Comisiei Europene privind crearea și funcționarea piețelor unice pe cele trei sectoare financiare sunt foarte complexe. Instituirea unor autorități de supraveghere la nivel national, separate pentru fiecare din aceste trei sectoare în parte este vitală pentru eliminarea disfuncționalităților existente în prezent în activitatea ASF și pentru a conferi sistemului financiar pe cele trei sectoare mai multă stabilitate și competitivitate.

În concluzie:

Având în vedere disfuncționalitățile constatate, mai ales în ultima perioadă, în activitatea desfășurată în sectorul pieței de capital, cel al asigurărilor și al sistemului de pensii private, este necesară adoptarea unor măsuri de ordin legislativ, care să asigure eficientizarea activității de supraveghere sectorială realizată în afara ariei de competență a băncii centrale.

Luarea acestor măsuri în regim de urgență se impune în considerarea faptului că există riscul ca, în actuala conjunctură, aceste disfuncționalități să submineze, prin contaminare, încrederea populației în serviciile oferite

de întregul sistem financiar și în modul în care se realizează supravegherea acestora (a se vedea tranzacțiile cu acțiuni ale principalilor emitenți care compun indicele BET al Bursei de Valori București din 19, 20 decembrie 2018 și din 14,15 ianuarie 2019). Urgența se impune și în considerarea Planului de acțiune privind uniunea piețelor de capital propus de Comisia Europeană, plan care cuprinde o serie de etape în urma cărora să se realizeze consolidarea progresivă a uniunii piețelor de capital și care să fie finalizată până în 2019 și a acțiunilor Comisiei Europene privind crearea și funcționarea piețelor unice pe sectorul asigurărilor și pensiilor occupational, prioritar fiind:

1. consolidarea competențelor Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe și a Autorității Europene de Asigurări și Pensii Ocupaționale, pentru a promova supravegherea coerentă și eficace în întreaga UE și în afara acesteia;
2. asigurarea unui mediu de reglementare mai proporțional pentru IMM-urile cotate pe piețe publice;
3. asigurarea transparenței piețelor și produselor financiare;
4. revizuirea tratamentului prudențial al firmelor de investiții;
5. evaluarea argumentelor în favoarea unui cadru la nivelul UE privind acordarea licențelor și regimul de pașaport pentru activitățile din domeniul tehnologiei financiare;
6. prezentarea unor măsuri menite să sprijine piețele secundare pentru creditele neperformante și analizarea unor inițiative legislative care să consolideze capacitatea creditorilor garantați de a recupera valoarea creditelor garantate acordate întreprinderilor și antreprenorilor;

7. întreprinderea unor acțiuni concrete în urma recomandărilor Grupului de experți la nivel înalt privind finanțarea sustenabilă;
8. protecția titularilor de polițe de asigurare și a membrilor și beneficiarilor sistemelor de pensii;
9. facilitarea distribuției transfrontaliere și a supravegherii OPCVM-urilor și a fondurilor de investiții alternative (FIA);
10. oferirea unor orientări cu privire la normele UE existente pentru tratarea investițiilor transfrontaliere în UE și asigurarea unui cadru adecvat pentru soluționarea amiabilă a litigiilor în materie de investiții;
11. formularea unei propuneri cu privire la o strategie cuprinzătoare a UE vizând analizarea măsurilor de sprijinire a dezvoltării piețelor de capital locale și regionale;
12. identificarea, evaluarea, atenuarea și gestionarea riscurilor și amenințărilor la adresa stabilității financiare din sectorul asigurărilor și pensiilor private;
13. creșterea transparenței, simplificării, accesibilității și echității pe piața internă a asigurărilor.

Ținând cont de obiectivele Comisiei de a prezenta o propunere legislativă referitoare la un produs paneuropean de pensii personale, merit să ajute oamenii să își finanțeze pensionarea, o propunere legislativă pentru un cadru la nivelul UE privind obligațiunile garantate, merită să ajute băncile să își finanțeze activitatea de creditare și o propunere legislativă privind dreptul titlurilor de valoare, merită să sporească securitatea juridică privind drepturile de proprietate asupra titlurilor de valoare în context transfrontalier și având în vedere necesitatea eficientizării activității instituțiilor de supraveghere din sectorul pieței de capital, cel al asigurărilor și al

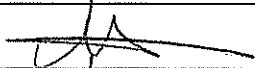
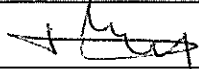
sistemului de pensii private precum și conformarea cu directivele și legislația europeană referitoare la aceste domenii întrucât aspectele vizate constituie o situație extraordinară, a cărei reglementare nu poate fi amânată, propunem emiterea unei legi prin care se reglementează înființarea, organizarea și funcționarea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor și Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, deci câte o autoritate națională de supraveghere pentru fiecare din cele trei sectoare financiare prin desființarea Autorității de Supraveghere Financiară, într-un mod similar celui prin care a fost înființată, cu păstrarea denumirilor anterioare ale acestor instituții, justificat de faptul că mare parte din legislația în aceste domenii, anterioară înființării ASF, este încă în vigoare (desigur actualizată cu modificările ulterioare) și în acest mod nu se vor crea confuzii și interpretări greșite.

**Inițiator:**

***Băișanu Ștefan-Alexandru,***

***Deputat ALDE***



Nr.crt.	Nume și prenume	Grup	Semnătură
1.	Mocanu Adrian	ALDE	
2.	OCTEANU DANIEL	ALDE	
3.			
4.			
5.			
6.			
7.			
8.			
9.			
10.			
11.			
12.			
13.			
14.			
15.			
16.			
17.			
18.			
19.			
20.			
21.			
22.			
23.			
24.			
25.			
26.			
27.			
28.			