

Proiectul "Dezvoltarea și implementarea cadrului de rezoluție pentru entitățile supravegheate de ASF"

Criza internațională izbucnită în 2008 a scos la iveală absența unor mecanisme esențiale pentru controlul unor situații de derapaj al entităților financiare și a presat pentru elaborarea unui cadru de rezoluție la nivel european în primul rând pentru sectorul bancar, cadru care devine astăzi model și pentru industria asigurărilor.

Astfel, instituirea unui set uniform de principii și reguli pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții a fost consfințită de anul trecut prin Directiva BRDD (Bank Recovery and Resolution Directive).

Piața locală a asigurărilor nu s-a confruntat până acum cu situații de criză, însă este neîndoios necesară pregătirea unui instrumentar complet și eficient care să permită pilotarea oricărei situații de dificultate fără afectarea stabilității sistemului financiar și în condițiile asigurării continuității serviciilor și funcțiilor critice. Ca atare, dezvoltarea și implementarea unui cadru de rezoluție specific domeniului asigurărilor și serviciilor de investiții financiare se numără printre cele cinci proiecte de căpătâi urmărite de ASF în acest moment.

Absența unei norme comunitare în domeniul rezoluției în asigurări face ca inițiativa de reglementare a României să aibă *un statut de pionierat* în contextul preocupării în creștere la nivel european pentru acoperirea acestei categorii de spețe. În același timp, anumite situații particulare întâlnite pe piața locală a asigurărilor reclamă adoptarea neîntârziată a unui cadru de rezoluție cât mai eficient.

Pilonii proiectului de dezvoltare a cadrului de rezoluție

- Elaborarea cadrului legal, a strategiilor și politicilor care să susțină aplicarea mecanismelor de rezoluție
- Stabilirea măsurilor organizatorice care să asigure operarea eficientă a ASF ca Autoritate de Rezoluție
- Definirea cadrului general de aplicare a mecanismelor de rezoluție, precum și a modalității de adoptare și executare a deciziilor ASF ca Autoritate de Rezoluție.

În prezent se află în lucru un pachet de propuneri legislative menite să reglementeze acest domeniu esențial pentru salvagardarea intereselor consumatorilor de servicii financiare și evitarea oricărui impact negativ asupra bugetului public:

1. Proiectul de Lege privind redresarea și rezoluția asigurătorilor
2. Proiectul de Lege privind Fondul de garantare a asigurărilor
3. Proiectul de Lege privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, care presupune practic implementarea Directivei BRRD.

Conform principiilor consacrate la nivel european, cadrul de "rezoluție" în sectorul financiar, care nu trebuie privit ca o tematică – tabu, pornește de la o **componentă de pregătire**, care înseamnă obligarea entităților de a elabora, actualiza periodic și chiar exersa aplicarea unor planuri de redresare/rezoluție care trebuie supuse evaluării autorității de supraveghere, urmând a fi amendate corespunzător. La rândul său, autoritatea este chemată să elaboreze planuri de rezoluție pentru entitățile de importanță sistemică.

O a doua componentă esențială o constituie **intervenția timpurie**, care presupune implementarea prealabilă a unui sistem de detectare rapidă a problemelor și generarea de alerte în regim "early warning". Această componentă include posibilitatea numirii unui administrator temporar, a cărui responsabilitate principală să constea în restabilirea situației financiare a entității în cauză prin implementarea unui plan de redresare.

Rezoluția propriu-zisă urmează să se declanșeze în cazul în care nu mai există perspective rezonabile ca starea de dificultate majoră cu care se confruntă o entitate să poată fi înlăturată prin măsuri alternative susținute de sectorul privat sau prin măsuri de supraveghere care să conducă la restabilirea echilibrului.

Proiectul de Lege privind redresarea și rezoluția asigurătorilor prevede *două mecanisme* de bază care pot fi inițiate de către autoritatea de rezoluție – ASF:

1. Vânzarea activelor, totală sau parțială, către o entitate viabilă, în termeni comerciali
2. Transferarea activelor sănătoase către o entitate-punte special creată, cu durată limitată.

În combinație cu mecanismele menționate este prevăzută și posibilitatea conversiei datoriilor în capital.

Niciunul dintre mecanismele de rezoluție nu presupune implicarea unui efort bugetar. În cazul înființării unei entități-punte, capitalul inițial va fi constituit din resurse la dispoziția Fondului de Garantare a Asiguraților. Într-o etapă ulterioară urmează a fi înființat și un Fond de rezoluție care să intre în acțiune pentru capitalizarea unei entități-punte.

Principiile care guvernează procesul de rezoluție:

- Acționarii și creditorii suportă primii pierderile, într-o manieră care să respecte ordinea creanțelor în lichidare
- Managementul entității în cauză este înlocuit cu excepția cazurilor în care păstrarea totală/parțială a acestuia este considerată necesară pentru atingerea obiectivelor rezoluției
- Activele și pasivele ce urmează a fi transferate sunt supuse unor evaluări prudente, realiste și corecte
- Derularea procesului nu trebuie să fie afectată de acțiuni în justiție împotriva măsurilor de rezoluție

Dezvoltarea și implementarea unui regim eficient de rezoluție trebuie să asigure ieșirea ordonată de pe piață a jucătorilor fără șanse de redresare, astfel încât să nu fie antrenate costuri bugetare și să fie protejate funcțiile economice vitale.

Interconectarea strânsă a diversilor actori din sectorul financiar impune stabilirea unui cadru eficient de colaborare în primul rând cu Banca Națională, astfel încât să existe premisele unei coordonări rapide a acțiunilor în cazul declanșării procedurii de rezoluție pentru o entitate aparținând unui grup financiar cu activități mixte. De asemenea, este necesară stabilirea canalelor de coordonare cu autoritățile de supraveghere din țările de origine ale unor grupuri cu operațiuni pe diferite segmente ale pieței financiare locale.