

TEMATICA
PROGRAMULUI DE INTEGRARE PENTRU MEMRII STRUCTURII DE
CONDUCERE

Cod ISC

(26 ore)

I. Modul I - 8 ore

1. Tema: Reglementarea si supravegherea pieței instrumentelor financiare

Durata: 1 ore

Lector: av. Roxana Negru, lector autorizat, avocat partener Tripșa și Negru

- a) Entități cu rol de reglementare și supraveghere: ASF/BNR
- b) Cadrul de reglementare la nivel UE:
 - o Directive și Regulamente UE: MiFID II/MiFIR, PRIIPs, MAD/MAR, AFIA/DAFIA, UCITS 5;
 - o Regulamente delegate și de punere în aplicare UE, Ghiduri și Orientari ESMA;
- c) Legislația națională;

2. Tema: SSIF - Cerințe de operare

Durata: 3 ore

Lector: av. Roxana Negru, lector autorizat, avocat partener Tripșa și Negru

- a) Clasificarea clienților,
- b) Evaluarea caracterului adecvat/oportun al serviciilor și produselor oferite clienților,
- c) Cerințe privind furnizarea de informații către clienți,
- d) Cerințele de governanță a produsului,
- e) Documente în relația cu clienții,
- f) Conflictul de interese,
- g) Tranzacții personale,
- h) Abuzul de piață.

3. Intermediarii de servicii de investiții financiare:

Durata: 4 ore

- o Servicii și activități de investiții;
- o Cerințe privind autorizarea, suspendarea și retragerea autorizației SSIF;

- o Cerințe organizatorice și de funcționare a SSIF – guvernanta corporativă (structura de conducere și atribuții, conducerea efectivă, comitetele, funcțiile cheie, notificarea proiectelor de achiziții, gestionarea plângerilor, politici și practici de remunerare, guvernanta corporativă).

II. Modul II – 4 ore

1. Tema: Evaluarea membrilor structurii de conducere și a funcțiilor cheie

Durata: 2 ore

Lector: Narcisa Oprea – lector autorizat, avocat partener Schoenherr și Asociații

Programa analitică:

- Cerințe privind adecvarea persoanelor evaluate
- Obiective privind integrarea și formarea membrilor structurii de conducere
- Diversitatea competențelor în cadrul structurii de conducere
- Evaluarea individuală a adecvării membrilor structurii de conducere:
 - o Evaluarea adecvării cunoștințelor, competențelor și a experienței profesionale
 - o Evaluarea reputației, onestității și integrității
 - o Evaluarea îndeplinirii cerințelor de guvernanta
 - o Evaluarea alocării de timp suficient
 - o Evaluarea gândirii independente; evitarea sau minimizarea conflictelor de interese
- Evaluarea colectivă a adecvării structurii de conducere
- Monitorizarea și reevaluarea structurii de conducere
- Evaluarea adecvării funcțiilor cheie
- Aprobarea de către A.S.F. sau notificarea persoanelor evaluate

Bibliografie:

- Regulamentul nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară

2. Tema: Managementul riscului operațional

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codîrlașu – lector autorizat - Director Market Risk and Operational & Reputational Risk - UniCredit Bank Romania, vicepreședinte - CFA România

Programa analitică:

- a. Reglementări internaționale în privința riscului operațional
 - Basel II
 - Metode de cuantificare
- b. Măsurare și control

- Indicatori cheie de risc operational
- Scenarii de risc operational
- Modele de evaluare a riscului operational
- Analiza datelor de pierderi datorate riscului operational

Bibliografie:

- Regulamentul nr. 575/2013 al Parlamentului European si al Consiliului privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii
- Bank of International Settlements, International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards, 2004 (Basel II)
- Alexander, Carol si Elizabeth Sheedy, editori, 2011, The Professional Risk Manager's Handbook. A Comprehensive Guide to Current Theory and Best Practices

III. Modul III – 1 ora

Tema: Prevederi legale privind administrarea riscurilor SSIF si SAI

Durata: 1 ora

Lector: Cristian Tudorescu – Explore Asset Management

Programa analitică:

- Legislația aplicabilă privind funcția de administrare a riscului
- Dispoziții generale
- Obligații privind administrarea riscului la nivelul organizației
- Dispoziții privind procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri
- Obligații privind administrarea riscurilor semnificative
- Abordări interne pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii
- Procesul de supraveghere și evaluare
- Analiza continuă a permisiunii de a utiliza abordări interne
- Sanțiuni

IV. Modul IV – 5 ore

1. Tema: Riscul de credit - Credit Risk

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codîrlașu – lector autorizat - Director Market Risk and Operational & Reputational Risk - UniCredit Bank Romania, vicepreședinte - CFA România

Programa analitică:

- introducere și descriere
- expunerea la riscul de default
- probabilități de default și metode de rating
- modelarea pierderilor în caz de default
- studii de caz

2. **Tema: Riscul de piață - Market Risk**

Durata: 3 ore

Lector: Adrian Codîrlașu – lector autorizat - Director Market Risk and Operational & Reputational Risk - UniCredit Bank Romania, vicepreședinte - CFA România

Programa analitică:

- a) introducere și descriere
- b) tipuri de riscuri de piață
- c) riscul de piață în instituții financiare
- d) riscul de piață în activitatea SSIF, SAI
- e) riscul de rată de dobândă
- f) riscul valutar
- g) riscul de lichiditate
- h) riscul de efect de levier excesiv (excessive leverage)
- i) modele Value at risk
- j) testare portofoliului în condiții de stress pe baza de scenarii- Stress Testing
- k) studii de caz

V. **Modul V – 4 ore**

1. **Tema: Revizuirea evaluării indicatorilor de risc specifici sistemului de control intern - audit, risc, conformitate**

Durata: 2 ore

Lector: Mihaela Corina Stoica – lector autorizat, CEO Intercapital Invest SA

Programa analitică:

- Noutăți legislative locale și UE specifice guvernantei sistemului de control intern: audit, risc, conformitate;
- Adaptarea sistemului de control intern în funcție de modelul de business al intermediarului;
- Revizuirea matricei de risc aferentă sistemului de control conform noilor reglementări locale și UE, elaborarea planului de monitorizare conform noilor cerințe MiFID II/ MAD II/ PRIIP;
- Evaluarea, monitorizarea, tratarea și raportarea rezultatelor specifice indicatorilor de risc aferenți sistemului de control intern.

Bibliografie:

- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
- Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
- Regulamentul 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

- NORMA nr. 27/2019 pentru modificarea și completarea Normei ASF nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate
- NORMA nr. 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF - forma consolidată, iunie 2020
- Orientările MiFID privind funcția de conformitate.
- Ghidul ESMA privind anumite aspecte ale cerințelor MiFID II referitoare la funcția de conformitate - 2020

2. **Tema: Noul cadru prudential european ce va fi aplicabil firmelor de investiții**

Durata: 2 ore

Lector: Adrian Codîrlașu – lector autorizat - Director Market Risk and Operational & Reputational Risk - UniCredit Bank Romania, vicepreședinte - CFA România

Programa analitică:

- Firmele de investiții care intră sub incidența prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2033
- Aplicarea cerințelor pe bază individual; Excepții, Consolidarea prudentială și excepții pentru un grup de firme de investiții
- Condiții pentru încadrarea firmelor de investiții în categoria firmelor mici și interconectate
- Fonduri proprii
- Cerințe de capital:
 - (a) cerința pe baza cheltuielilor generale fixe;
 - (b) cerința de capital minim permanent;
 - (c) cerința calculată pe baza factorilor K:
 - factorii K aferenți riscului pentru clienți (Risk-to-Customer – RtC),
 - factorii K aferenți riscului pentru piață (Risk-to-Market – RtM),
 - factorii K aferenți riscului pentru firmă (Risk-to-Firm – RtF),
- Riscul de concentrare
- Cerința de lichiditate
- Publicarea de informații de către firmele de investiții
- Raportarea de către firmele de investiții
- Dreptul autorităților competente de a le impune anumitor firme de investiții să se supună cerințelor Regulamentului (UE) nr. 575/2013
- Prevederi pentru firmele de investiții care nu îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate
 - Procesul de evaluare a adecvării capitalului intern și a riscurilor
 - Guvernanța internă, transparența, tratamentul riscurilor și remunerarea

- Procesul de analiză de supraveghere și evaluare
- Măsuri și competențe de supraveghere

Bibliografie:

- DIRECTIVA (UE) 2019/2034 privind supravegherea prudențială 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 Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- REGULAMENTUL (UE) 2019/2033 privind cerințele prudențiale ale firmelor de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1093/2010, (UE) nr. 575/2013, (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 806/2014

VI. Modul VI - 4 ore

1. Tema: Actualizarea cerințelor legale pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului

Durata: 2 ore

Lector: Gabriela Ivan, director general adjunt SAFI INVEST S.A.

Programa analitică:

- Obligații de raportare
- Abordarea pe baza de risc
- Măsuri de cunoaștere a clientelei: măsuri standard, măsuri simplificate, măsuri suplimentare, terțe părți, informații privind beneficiarul real, păstrarea documentelor
- Persoana desemnată și procedurile interne

Bibliografie:

- Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- OUG nr. 111/2020 privind modificarea și completarea, Legea nr. 129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul A.S.F. nr. 13/ 2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

2. Tema: Modificările și completările aduse de Legea nr. 158/2020 la Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață - W2 – FPC 2020

Durata: 2 ore

Lector: Narcisa Oprea – lector autorizat, avocat partener Schoenherr și Asociații

Programa analitică:

- Cerințe noi privind Ofertele publice
- Evenimentele corporative ale emitenților ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată
- Exercițarea anumitor drepturi ale acționarilor și implicarea pe termen lung a acestora în cadrul acestor emitenți
- Exercițarea unor competente ale ASF prevazute în Regulamentul (UE) 596/2014
- Sancțiuni contravenționale și măsuri administrative pentru încălcarea prevederilor Regulamentului (UE) 2017/1.129

Bibliografie:

- Legea nr. 158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr. 648/2012
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;
- Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71, cu modificările și completările ulterioare
- REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) 2018/1212 AL COMISIEI din 3 septembrie 2018 de stabilire a cerințelor minime de punere în aplicare a Directivei 2007/36/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește identificarea acționarilor, transmiterea de informații și facilitarea exercitării drepturilor acționarilor
- Directiva (UE) 2017/828 a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2017 de modificare a Directivei 2007/36/CE în ceea ce privește încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor