



Comunicat de presă

3 martie 2014

Sanctiuni prea dure și insuficient motivate pentru brokerii din piața de capital

Deciziile recente ale Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) privind sancționarea cu amendă în cuantum ridicat a unor angajați ai societății de servicii de investiții financiare Swiss Capital S.A., pentru neraportarea, către Autoritate, a unor operațiuni considerate a fi suspecte de manipulare a pieței, au provocat o reală îngrijorare în rândul intermediarilor din piața de capital.

Deși tranzacțiile în cauză au avut loc în luna septembrie 2013, existând timp suficient pentru A.S.F., până la data emiterii deciziei de sancționare (17 februarie 2014), să analizeze și să decidă dacă acestea au reprezentat acțiuni de manipulare a pieței, s-a preferat penalizarea directă a intermediarului tranzacțiilor, care ar fi trebuit, pe baza propriei aprecieri, să considere că tranzacțiile respective se încadrează în categoria suspiciunilor de manipulare a pieței. Adică tocmai ceea ce A.S.F. nu a reușit să clarifice în câteva luni, intermediarul trebuia să decidă și să raporteze imediat ce au fost efectuate tranzacțiile.

În același timp, reprezentanți ai emitenților, aflați în situații evidente de furnizare de informații privilegiate sau manipulare de piață, rămân neobservați de către A.S.F., cu efecte negative asupra investitorilor. Amintim numai recentul conflict dintre președintele și administratorul SIF 5 Oltenia, legat de declarații publice privind emitentul în cauză. Astfel, administratorul SIF 5 Oltenia a prezentat la conferința "Romania Investor Days", de la începutul lunii, de la New York, informații referitoare la vânzarea pachetului reprezentând 6% din acțiunile BCR, deținut de SIF 5 Oltenia, mutarea sediului societății și analizarea, în următoarea AGA, a propunerii de majorare de capital social pentru diluarea acționarilor inactivi, informații care nu au fost ulterior confirmate de președintele societății.

Reiterăm pe această cale că, deși A.S.F. are obligația elaborării Practicilor de Piață Acceptate, în acord cu Directiva U.E. privitoare la Abuzul de Piață, instituția preferă aplicarea de sancțiuni și reglementări ineficiente și arbitrare, refuză în mod sistematic dialogul transparent cu participanții la piață și menține, la nivelul pieței de capital, un mediu propice activităților frauduloase.

Constatând, în ultima perioadă, o frecvență mare a sancțiunilor cu valoare semnificativă aplicate brokerilor, uneori disproporționate față de motivația prezentată în deciziile de sancționare sau cu o motivare insuficient de temeinică, Asociația Brokerilor solicită A.S.F., o atenție mai mare în ceea ce privește acordarea acestora,



abuzul de sancțiuni putând periclita activitatea de intermediere în piața de capital. Solicităm penalizarea, în primul rând, a celor care crează distorsiunile în piață, și numai ulterior a celor care doar trebuie să le clasifice ca atare și să le raporteze. Asociația Brokerilor militează pentru respectarea unor standarde profesionale ridicate în activitatea brokerilor și pentru penalizarea oricărei încălcări a reglementărilor, atâta timp cât se face motivat, transparent și proporțional cu prejudiciul creat.

Dan Paul

Președintele Asociației Brokerilor