

Gheorghe Piperea: "CNVM, reacție inadecvată în cazul Sima"



Organismul de reglementare și control al pieței de capital din țara noastră, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM), devenită, între timp, Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), a avut o reacție întârziată și inadecvată în cazul lui Cristian Sima, care a fugit din România după ce a pierdut banii unora dintre clienții săi, deși se putea observa că avem de a face nu doar cu manipularea pieței, ci cu o fraudă burseră masivă, consideră avocatul Gheorghe Piperea. Domnia sa ne-a declarat: "Într-o primă fază, voit sau nevoit, reglementatorul a părut să ajute strategia de manipulare pe care domnul Sima a pus-o în practică. Înainte de fuga din țară a acestuia, a avut loc o încercare de schimbare a sa din funcția președine al Sibex, însă o Adunare Generală a Acționarilor a fost suspendată peste noapte, printr-o ordonanță a CNVM. Peste câteva săptămâni, Comisia a anunțat că a constatat o serie de fraude, doar că sancțiunile pe care le-a dispus și care ar fi trebuit să fie înlocuite de prevenție au fost inutile, pentru că au vizat o societate care, în prezent, se află într-un proces de lichidare voluntară, ceea ce înseamnă că aceasta nu va plăti nicio amendă".

Managementul WBS România, la rândul său, refuză să plătească amenzile aplicate de CNVM, motivând că vina o poartă Cristian Sima, arată domnul Piperea.

CNVM, în calitate de părât în proces, îl apără pe Cristian Sima, semnaleză avocatul. "Comisia se alătură domnului Sima, ridicând problema excepției de neкомпetență a instanțelor române și susținând, la fel ca avocații acestuia, că instanțele competențe sunt cele din Insulele Virgine Britanice. Eu am spus că acest contract (n.r. încheiat între MAKE, președinte-director general al ziarului BURSA, și WBS Holding) reprezintă instrumentul fraudei, motiv pentru care trebuie să fie înlăturat, dar CNVM, împreună cu avocații domnului Sima, afirmă că nu poate avea loc un proces în România. Și Sibex, care în mod normal, ar trebui să formuleze acțiuni în răspundere împotriva lui Cristian Sima pentru prejudiciile de imagine pe care acestea i le-a adus, susține acest lucru", explică Gheorghe Piperea.

Cazul Sima ar trebui să arate de ce atribuția de supraveghere și control a reglementatorului pieței de capital trebuie să fie luată în considerare în mod serios, este de părere domnia sa. "Întregul sistem financiar din România are această hibă majoră, constând în neînțelegerea exactă a atribuției de control și supraveghere", potrivit avocatului, care continuă: "La fel cum BNR consideră că nu este responsabil pentru faptul că au fost introduse în piață produse toxice, precum creditele în franci elvețieni, și pentru introducerea în contractele de credit a clauzelor abuzive, la fel fosta CNVM, actuala ASF, susține că nu putea să prevină ce s-a întâmplat în cazul WBS".

Gheorghe Piperea contestă această afirmație, arătând că la același sediu

funcționau două entități cu denumiri aproape identice, prima o societate de servicii de investiții financiare (SSIF) supusă controlului și supravegherii CNVM, iar cea d-a doua o reprezentanță a unei companii înregistrată în Insulele Virgine Britanice, care derula operațiuni pe piața de capital, fără să fi obținut o autorizație prealabilă. "Aceasta din urmă crea impresia că derula operațiuni pe piața internațională, în special pe piața Forex, care nu este reglementată, și pe cea a produselor derivate, care are un grad redus de reglementare, ceea ce înseamnă că nu erau necesare supravegherea și controlul. Cu toate acestea, operațiunile s-au derulat atât prin conturile reprezentatei din România a companiilor din Insulele Virgine Britanice, precum și prin cele ale SSIF-ului înregistrat în România", precizează domnul Piperea. Operațiunile se derulau prin conturi de tip fiduciar în Marea Britanie, cu clienții din țara noastră, arată avocatul.

Discuția despre acest caz este, în continuare, relevantă în condițiile în care companiile care activează pe piața Forex încearcă să atragă clienți noi, explică domnia sa. "Forex nu este o piață reglementată, una în care singurul risc existent să fie cel investițional", adaugă Gheorghe Piperea.

În țara noastră există o multitudine de produse financiare despre care există puține informații disponibile, precum Credit Default Swap (CDS), prin care investitorul pariază pe falimentul unei entități, semnaleză avocatul.

Domnia sa consideră că ASF nu pare să fie preocupată să îmbunătățească reglementările existente, astfel încât să elimine riscul ca o persoană să poată fugi cu banii obținuți de la clienți. Interesul pentru investiții pe piața de capital din țara noastră este în creștere, în condițiile listării anunțate a mai multor companii din domeniul energetic, precum și a reducerii randamentelor depozitelor bancare și a siguranței plasamentelor în acestea, în special cele de peste 100.000 euro, consideră Gheorghe Piperea. "Oamenii se pot aștepta ca și în România să aibă loc un bail-in, adică o parte a banilor din depozite să fie transformată în acțiuni ale băncii la care au deschise respectivele depozite sau în alte instrumente financiare care să asigure evitarea colapsului băncii. Din acest motiv, este posibil ca populația să capete o aversiune față de depozitele bancare și să se orienteze tot mai mult către piața de capital", afirmă domnia sa.

În acest context, există riscul apariției unui alt broker care să convingă oameni să îi încredințeze o parte din banii lor, iar apoi să dispară cu aceștia, atrage atenția avocatul. "Nu vedem nicio măsură a ASF care să prevină această situație. Dimpotrivă, Autoritatea alege să îl apere pe Cristian Sima", susține domnia sa.

Gheorghe Piperea nu se așteaptă ca situația din piața Forex să fie reglementată în curând, la fel cum se întâmplă cu cea a

Rasdaq, care este în continuare nerezolvată: "Singurul lucru pe care ASF poate să îl facă este să avertizeze cu privire la riscul pe care îl presupun aceste produse. Nu am văzut, însă, ca Autoritatea să deruleze o astfel de campanie de informare".

În țara noastră există o multitudine de produse financiare despre care există puține informații disponibile, precum Credit Default Swap (CDS), prin care investitorul pariază pe falimentul unei entități, semnaleză avocatul.

În Franța, într-un raport intitulat Raportul Gissler, apărut în anul 2010, au fost catalogate drept "toxice" o serie de produse bancare sau ale pieței de capital, arată Gheorghe Piperea. "Raportul recomandă autorităților locale să nu investească

CDS-uri, să nu se împrumute în franci elvețieni sau în produse cu dobândă structurată. Franța a avut înțelepciunea să atragă atenția comunităților locale cu privire la aceste produse și, de asemenea, a solicitat băncilor, fără să le impună, ca atunci când cedează autorități locale, să se abțină de la produsele catalogate drept «toxice», afirmă domnia sa.

Raportul Gissler a fost reluat în acest an și extins la persoanele fizice. Aceste persoane au o dublă calitate atunci când investesc în produse financiare, de investitor și de consumator, arată Gheorghe Piperea. "Ca investitor, este protejat de legislația pieței de capital, în limita riscului investițional. În același timp, persoana fizică este și consumator de produse financiare, fiind protejat de legislația care oferă protecție consumatorilor. Nu cred că ASF are în plan ceva similar, deși la nivel european există o preocupare în acest sens de cel puțin 15 ani", a conchis domnia sa.

Florian Goldstein (MAKE), directorul ziarului BURSA, a dat în judecată Sibex, pentru pretenții în solidar cu Cristian Sima, fostul președinte al bursei sibiene, cu WBS Holding, WBS România, WBS Consulting Services și CNVM.

Comisia a anunțat public că WBS Holding, off-shore-ul prin care acționa Sima, înregistrat în Insulele Virgine, nu este o entitate aflată sub supravegherea sa.

Cu toate acestea, CNVM a declanșat o anchetă la sediul WBS România, unde Cristian Sima a fost acționar și președinte înainte de a prelua funcția supremă la Sibex, în urma căreia firma a fost închisă. Totodată, Cristian Sima a primit "interzis" pe piața de capital, timp de cinci ani. ■