

Dacă nu ați primit ziarul, vă rugăm să ne contactați la  
 telefon: 021.311.22.36/37  
 e-mail: abonamente@bursa.ro



Miercuri, 7 august 2013, nr. 146 (4998), anul XXII

16 pagini



■ "Dosarul Severin" a intrat în linie dreaptă  
 PAGINA 3

■ Soarta companiei Remin, decisă în toamnă  
 PAGINA 4

■ Sindicaliștii "Hyundai Motor" ar putea intra în grevă  
 PAGINA 16



GRAM AUR = 137,9860 RON

FRANC ELVEȚIAN = 3,5836 RON

EURO = 4,4111 RON

DOLAR = 3,3206 RON

## O POLEMICĂ AMICALĂ

### De ce nu accept piața nereglementată

Oh, dragă MAKE, bunule prieten! Încă nu ai uitat că am dărâmat cu bățul tarabele zarafilor? Nu cu zarafii aveam treabă. N-am plătit destul pentru că am făcut-o?

De ce nu îți-am acceptat și sprijinit ideea creării unui sistem de tranzacționare nereglementat, bazat pe acțiuni nominative sau la purtător, materializate care să se vândă și să se cumpere liber, precum terenurile agricole sau cupoanele din programul "Rabla", la mica publicitate?

De unde să încep? În primul rând, vreau să-ți cer scuze public, în cazul în care cumva această poziție a mea de atunci îți pricinuit vreo dată pagube sau neplăceri. După cum bine mă știți, niciodată nu aș fi în stare de acest lucru. Îmi pare rău dacă vreo dată cizma murdă și greoaie a abuzurilor și incompetenței te-a călcat pe degete. Nu erau trimiși de mine.

Și-acum, hai să revenim la polemica noastră prietenească. Ți-am spus-o atunci, dar hai să reluăm raționalmente.

Ne aflăm în România anul 1995. Adu-ți aminte că nici bancnotele nu erau securizate. Cum am fi putut noi securiza acțiunile materia-

zitate astfel încât ele să nu fie falsificate? Și cine ar fi putut face diferențe dintre cele bune și cele rele? Funcționarii bancari? Notarii? Crezi că ar fi făcut-o gratis sau că ar fi încercat costurile tranzacționării? După cum îți aduci aminte, până și în sistemul electronic cu existat fraude de acest tip după ce au fost eliminate cheile de control ale sistemului inițial. Cât haos ar fi rezultat din falsificarea acțiunilor? Adu-ți aminte de haosul de pe RASDAQ, generat de faptul că USAID a refuzat să-l mobilizeze cu capacitatea de a interoga sistemul de depozitare înaintea confirmării ofertei de vânzare. Dar, în cazul în care cuiva i-ar fi fost furate certificatele de acționari sau le-ar fi pierdut?

Câte comisioane la notari pentru vânzare-cumpărare de acțiuni? Dar mai ales cum puteam genera și unde puteam genera certificate securizate pentru noii acționari? Ce s-ar fi întâmplat dacă cineva ar fi dorit să vândă numai o parte din acțiunile deținute? Ar fi trebuit să imprimăm în regim securizat certificate pentru fiecare acțiune? Câte costuri pentru imprimare? Cine ar fi suportat toate aceste costuri? Prăpădiții de acționari pe care tu îi plăgeai și au fost striviți de comisioanele brokerilor?

(continuare în pagina 11)

Ha, ha, ha!, atâtea argumente contra a ceva absurd, pe care nu l-am spus niciodată.

Nu am spus niciodată că brokerii (și tranzacțiile intermediare) trebuie eliminate.

În replica precedentă "Onoarea mea, domnule Anastasiu!", am scris:

"Dar va putea el (n.n. - Sobolevski) să le poruncească brokerilor să renunțe la monopolul tranzacțiilor, ca să permită tranzacții directe între cetățeni?"

Înțelesul este clar: "să renunțe la monopolul tranzacțiilor" nu înseamnă ca brokerii să se sinucidă, ci să fie permise și tranzacțiile directe, neintermedate (pentru acțiunile nelistate, sau emise de societăți listate forțat, care nu au încheiat contracte cu registrarul/depozitarul sau societăți care atârnă degeaba, de saispreezece ani, în afișul Rasdaq, la care s-au făcut, în tot acest timp, 2-3 tranzacții - au fost mi de societăți în situația asta și încă mai sunt).

Domnule Anastasiu, în afară de faptul că ideile mi le-am expus stăruitor și inteligibil, ani de zile, începând cu anul 1995 (și prin urme, nu ar fi normal să-mi confunzi susținerile), în cuprinsul comentariilor la replica de alaltăieri (comentarii



MAKE

pe care le-ai citit și răspunzi astăzi și la ele), se află și precizarea, adresată lui Doru Nicolaescu:

"Asta înseamnă că piața informală de pe lângă, din jurul piețelor organizate și reglementate nu este interzisă."

Asta, ca adevărat, este important! Ceea ce nu știu ca tu (n.n. - Doru Nicolaescu) să fi afirmat vreodată, este raportul care este normal să se stabilească între piața naturală, informală și piețele reglementate.

Nu știu să fi spus vreodată că piața informală alimentează piața reglementată, cum rădăcinile aduc seva trunchiului.

Nu știu să fi fost de acord vreodată că fără piața naturală, piețele reglementate se usucă și mor.

Nu știu că ai fi de acord că soluția pentru piața BV/B (care este uscată și moartă) este să fie resuscitată piața naturală, informală."

Prin urmare, este clar că, în ideile mele, nu-și face loc, nicidecum, generalizarea pieței nereglementate și extirparea pieței organizate, ci concepția nereglementată drept treaptă mai joasă de intrare în piața de capital, o treaptă accesibilă oricărui cetățean, ca să se inițieze singur în universul financiar și, eventual, să pășească pe treapta următoare, a piețelor reglementate, care, altfel, este prea înaltă, deseori, inaccesibilă.

(continuare în pagina 11)

## ÎN BAZA DATELOR ECONOMICE POZITIVE

### Euro - aproape de cursul maxim al ultimelor două luni, față de dolar

Moneda unică europeană s-a apreciat ieri, pe piețele externe, apropiindu-se de nivelul maxim al ultimelor șapte săptămâni raportat la dolar, în baza informațiilor potrivit cărora a crescut peste așteptări producția industrială din Germania. Această evoluție se adaugă altor date recente pozitive privind economia zonei euro, care alimentează speranțele că aceasta va ieși din recesiune.

Euro a urcat cu 0,5% la ora 10.51, pe piața din New York, ajungând la 1,3320 dolari. La data de 31 iulie, moneda unică atingea 1,3345 dolari, cel mai ridicat curs înregistrat după 19 iunie.

Comenzile industriale din Germania (ajustate) au sporit cu 3,8% în iunie, față de luna mai, când scăzuseră cu 0,5%, conform anunțului făcut ieri de Ministerul Economiei din Berlin. Analizii preconizau un avans de numai 1% în iunie.

Totodată, Biroul Național de Statistică de la Londra a informat că producția industrială din Marea Britanie a crescut cu 1,1% în iunie, comparativ cu mai, respectiv cu 1,2% în ritm anual, acesta fiind încă un semnal pozitiv pentru economia europeană (Marea Britanie este cel mai mare partener comercial al zonei euro).

Ascensiunea euro a fost influențată, ieri, și de anunțul privind evoluția economiei italiene. Deși aceasta a scăzut în trimestrul al doilea din anul curent, declinul este inferior celui din trimestrul întâi. Conform Institutului Național pentru Statistică de la Roma, PIB-ul țării a scăzut cu 0,2% în perioada aprilie - iunie 2013, după un declin de 0,6% în primele trei luni ale anului.



Aminim că, potrivit declarațiilor făcute săptămâna trecută de președintele Băncii Centrale Europene (BCE), Mario Draghi, indicatorii economici recentii privind zona euro semnalează că regiunea a depășit cea mai grea perioadă.

Totuși, analiștii sunt de părere că redresarea uniunii monetare europene este cu mult în urma celei din Statele Unite.

ALINA VASIESCU



### Fitch: Calitatea activelor băncilor portugheze va slăbi și în 2014

Deteriorarea calității activelor, cel mai mare risc pentru băncile portugheze, va continua probabil și în 2014, chiar dacă economia țării este așteptată să iasă din recesiune anul viitor, conform agenției de evaluare Fitch Ratings.

Împrumuturile acordate întreprinderilor mici și mijlocii, societăților de construcții, companiilor imobiliare și consumatorilor interni au înregistrat cea mai importantă deteriorare în ultimele 18 luni, iar Fitch așteaptă ca aceste segmente să rămână vulnerabile.



Agencia estimează că PIB-ul Portugaliei va scădea cu 2,6% anul acesta, după care va urma un avans de 0,2% anul viitor. Totodată, Fitch preconizează o creștere a ratei șomajului din Portugalia la 18,5% până în 2014.

Principalele bănci portugheze monitorizate de Fitch - "Caixa Geral de Depósitos", "Banco Comercial Portugues", "Banco BPI" și "Santander Totta" - se confruntă cu riscuri ridicate din cauza creditelor neperformante, conform Fitch.

Agencia așteaptă o creștere a creditelor neperformante din Portugalia, în 2013 și 2014, dar într-un ritm mai lent decât economia revine pe creștere.

## INTENȚIILE GUVERNULUI DIN CIORNA SCRISORII PENTRU FMI

### Consiliul ASF s-ar putea micșora din nou

Guvernul ar avea în plan să reducă, din nou, numărul de membri ai conducerii Autorității de Supraveghere Financiară (ASF), potrivit unor variante ale Scrisorii de Intenție către Fondul Monetar Internațional (FMI).

Astfel, activitatea Autorității înființate, anul acesta, prin comasa-

rea instituțiilor de supraveghere din piața de capital, asigurări și pensii private - CNVM, CSA și CNVM ar putea fi tulburată din nou de luptele pentru fotoliile din conducere.

Deși abia ieșise din fașă în aprilie, ASF a rămas, în iunie, cu numai 11 din cei 17 membri inițiali, după ce FMI a cerut Guvernului modificarea

legislației Autorității și selectarea conducătorilor pe criterii profesionale, precum și definirea mai bună a conflictului de interese.

Șase din cei doisprezece membri neexecutivi ai ASF au părăsit instituția, în timp ce echipa de executivi a fost păstrată.

Se pare că FMI nu a fost mulțumit

cu schimbarea, de vreme ce subiectul ASF este repus pe tapet.

În presă este reluată o variantă a draftului scrisorii de intenție către FMI care precizează că numărul membrilor ASF va fi de maxim nouă, în timp ce o altă variantă, se pare anterioară acesteia, avansează cifra de șapte membri pentru condu-

cerca Autorității.

Potrivit draftului, până la finele lunii septembrie, Guvernul ar urma să se asigure că "aranjamentele legislative și instituționale ale ASF vor fi amendate, pentru a fi armonizate cu cele mai bune practici internaționale".

Aranjamentele privesc dimensiunea consiliului de administrație și a celui director ale Autorității, calificările profesionale minime necesare pe care trebuie să le aibă membrii consiliului, protecția prevăzută de lege pentru personalul și instituția de supraveghere și evitarea conflictului de interese, în mod deosebit legătura acestor membri cu membrii Parlamentului și cu partidele politice.

ASF ar urma să sporească transparența și comunicarea publică a tuturor onorariilor și comisioanelor percepute de la entitățile supravegheate.

ALEXANDRU SĂRBU,  
ADINA ARDELEANU  
(continuare în pagina 14)

## O FANTOMĂ BĂNȚUIE PRESA

### Listarea la Bursă a companiilor din energie

BURSA a publicat, ieri, declarațiile ministrului Liviu Voinea că listarea la Bursă a companiilor din energie (Nuclearelectrica și Romgaz) va avea loc în această toamnă și declarațiile similare ale lui Gabriel Dumitrașcu, dar, în aceeași zi, un ziar financiar a publicat o știre contrară, "de anul trecut", după cum a spus Gabriel Dumitrașcu, cum că listarea este amânată pentru anul 2014, invocând ciorna scrisorii de intenție pregătite pentru FMI, pe care nu a mai



verificat-o, deși se pare că era eronată.

Agencia Reuters, despre care se spune că dăca afirmă că în Munții Dracii se găsește o vâcă ce dă zilnic zece tone de lapte, atunci trebuie să faci repede rost de o cisternă, ca să o mulgi, a reluat știrea cu defect, fără să o verifice și a băgat-o pe fluxul de informații.

Normal, "Agerpres", "Cotidianul", "Adevărul" și "Economica.net", au luat leapșă de la "Reuters" și le-au dat-o cititorilor lor.

La sfârșit, ne-am trezit înconjurați.

Noi spunem ceva, iar ceilalți spunem pe dos. Deși avem certitudinea că am relatat riguros declarațiile ministrului și ale directorului Direcției de Privatizare și Administrare din cadrul Departamentului Energiei și deși ziarul acela financiar află la originea știrii eronate a revenit, cu o rectificare dată "pe surse guvernamentale", nu mai suntem siguri de nimic.

Bineînțeles, prostiile din presă nu sunt o raritate, dar, în definitiv, ce împiedică să fi fost intenționată eroarea, ca să se sondeze terenul?

FLORIAN GOLDSTEIN

## SUMAR



### PAGINA 2 - PRODUSE ȘI SERVICII

■ Faliment la umbra legilor și a regulamentelor

### PAGINA 3 - POLITICĂ ȘI ECONOMIE

■ Adio civilizație - Editorial semnat de Cornel Codiță

■ Președintele Iordanului: "Suntem grefățiți pentru negocierile serioase pe problema nucleară"

### PAGINA 4 - COMPANII FOCUS

■ România se orientează spre China pentru exportul de carne

■ Țara noastră se află pe harta NSA - „Big Brother”

■ Societatea Națională a Sării estimează creșterea profitului cu 50%

## SECȚIUNEA INVESTIȚII PERSONALE



### PAGINA 5 - INVESTIȚII PERSONALE

■ UniCredit Triaic Bank raportează un profit de 202,9 milioane lei

■ Câștigul salarial mediu a stagnat în iunie la puțin peste 1.600 de lei

■ Instalația de 40 milioane

euro a OMV Petrom, în funcțiune

### PAGINA 11 - AFACERI

■ Plătăm printre cele mai mici tarife din UE la apele mobile naționale

### PAGINA 15 - BĂNCI

■ Efortul de reformă în energie rămâne nefinalizat  
 ■ "Ghișeu unic" al ANAF ar urma să fie disponibil la jumătatea lui 2014

Cum Reducere 45%? DA!

**Abonament**  
 Ziarul BURSA - Supliment BURSA  
 Site BURSA - Newsletter BURSA

Info la 021 311 22 36 și pe www.bursa.ro/abonamente/  
 Găsiți cuponul de abonament în pagina 6

