

Parlamentul României

SENAT

Comisia pentru buget,
finante, activitate bancara
si piata de capital

Nr. XXII / 816 / 29.11.2012

CAMERA DEPUTATILOR

Comisia pentru buget,
finante si banci

Nr. 22 / 318 / 29.11.2012

Comisia economica,
industrii si servicii

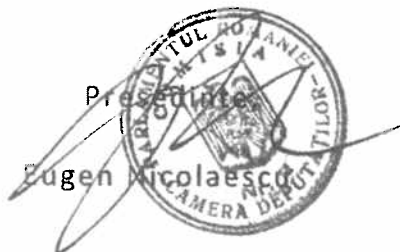
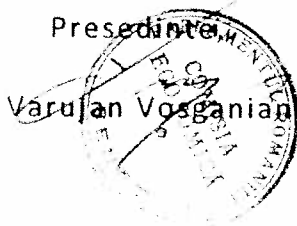
Nr. XX / 313 / 29.11.2012

Comisia pentru politică economică,
reformă și privatizare

Nr. / / 2012

**BIROURILE PERMANENTE
ALE
CELOR DOUA CAMERE ALE PARLAMENTULUI**

Va inaintam, alaturat, raportul comun asupra Raportului de activitate al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare pe anul 2011.



Presedinte,
Mihai Tudose



Parlamentul României

SENAT

**Comisia pentru buget,
finante, activitate bancara
si piata de capital**

Nr. XXII / 816 / 29.11.2012

CAMERA DEPUTATILOR

**Comisia pentru buget,
finante si banci**

Nr. 22 / 318 / 29.11.2012

**Comisia economica,
industrii si servicii**

Nr. XX / 313 / 29.11.2012

**Comisia pentru politică economică,
reformă și privatizare**

Nr. / / 2012

R A P O R T C O M U N

asupra

**Raportului de activitate al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare
pe anul 2011**

Comisiile de specialitate din Senat si Camera Deputatilor au fost sesizate de birourile permanente reunite in vederea dezbaterii Raportului de activitate a Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare pe anul 2011.

Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare a transmis Parlamentului, in conformitate cu prevederile art.16 din Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 25/2002 privind Statutul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr.514/2002, cu modificarile si completarile ulterioare aduse de Legea nr.289/2010 pentru modificarea si completarea unor acte normative raportul său anual de activitate in vederea dezbaterii acestuia in sedința comună a celor doua Camere ale Parlamentului.

Raportul anual cuprinde activitatea CNVM in anul 2011, piata de capital din Romania, precum si executia bugetului de venituri si cheltuieli si raportul de audit asupra executiei bugetului de venituri si cheltuieli.

Analizand raportul prezentat, Comisile au constatat urmatoarele:

I. CU PRIVIRE LA ACTIVITATEA C.N.V.M. IN ANUL 2011

- anul 2011 a fost marcat de impactul efectelor negative ale crizei financiare, iar C.N.V.M., în calitate de autoritate a pieței de capital, și-a propus ca principal obiectiv realizarea unui cadru consolidat de supraveghere a piețelor de instrumente financiare și de identificare a riscului de piață, urmarind în principal prevenirea apariției situațiilor de incapacitate de plată, precum și promovarea stabilității la nivel sistemic, asigurarea predictibilității, transparenței și corectitudinii operațiunilor specifice pieței de capital;
- activitatea C.N.V.M. fost organizata in scopul atingerii obiectivelor urmarite privind piata instrumentelor financiare, asigurarea protectiei operatorilor si investitorilor, stabilirea standardelor de soliditate financiara si de practica onesta pe pietele de instrumente financiare, prevenirea fraudei si a manipulatii pietei, evitarea aparitiei riscului sistemic pe aceste piete si cooperarea pe plan international cu autoritati competente similare;
- finanțarea activităților desfășurate de C.N.V.M. a fost asigurată în totalitate din surse extrabugetare, în conformitate cu prevederile legale în vigoare;
- cadrul legislativ primar al pietei de capital din România nu a suferit modificări substanțiale în cursul anului 2011, însă au intrat în vigoare mai multe acte normative cu incidență asupra pieței de capital;
- actiunea de armonizare a cadrului legislativ privind piata de capital cu cel comunitar a continuat in anul 2011 prin completarea legislatiei secundare;
- C.N.V.M. a contribuit, impreuna cu Ministerul Finantelor Publice, Banca Nationala a Romaniei, Ministerul Mediului si Padurilor, Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, Ministerul Transporturilor si Infrastructurii si Ministerul Afacerilor Europene, la elaborarea Memorandului cu tema „Asumarea responsabilitatilor ce decurg din implementarea licitatiilor de certificate de emisii de gaze cu efect de sera”, memorandum care a fost aprobat de Guvern si care a stat la baza elaborarii Ordonantei de urgenta a Guvernului nr.115/2011 privind stabilirea cadrului institutional si autorizarea Guvernului, prin Ministerul Finantelor Publice, de a scoate la licitatie certificatele de emisii de gaze cu efect de sera atribuite Romaniei la nivelul U.E.;
- in anul 2011 nu s-au înregistrat modificări semnificative în ceea ce privește activitatea de autorizare de noi entități în piața de capital; ca urmare a efectelor crizei financiare globale resimțite și pe piața de capital din Romania, în cursul anului 2011 nu s-a înregistrat nicio nouă solicitare de autorizare a unei S.S.I.F., menținându-se totodată tendința de diminuare a numărului intermediarilor care prestează servicii și activități de investiții pe piața de capital;
- C.N.V.M. a acordat o atenție sporită activităților de supraveghere și de control a entităților reglementate, în vederea prevenirii eventualelor riscuri financiare care ar fi putut fi propagate în piața de capital;
- activitatea juridica a C.N.V.M. a vizat cauzele aparținând domeniului pieței de capital, dar situatia creata prin executarea silita a C.N.V.M. in cazul F.N.I. a generat un efort suplimentar semnificativ sub aspectul resurselor umane si materiale,

- aceasta fiind obligata la plata de despăgubiri civile fata de aproximativ 130.000 de fosti investitori la F.N.I.;
- ca urmare a Deciziei Înaltei Curți de Casație și Justiție nr.2098 din 04.06.2009, privind cazul Fondului Național de Investiții, C.N.V.M. a fost obligată la efectuarea unor despăgubiri care depășesc capacitatea sa de plată, această măsură fiind de natura sa afecteze exercitarea optimă a atribuțiilor statutare ale C.N.V.M. în calitate de autoritate unică a pieței de capital din România;
 - în vederea identificării unor solutii realiste pentru rezolvarea dificultatilor rezultate din punerea în executare a hotararilor pronuntate în dosarul penal, pe langa exercitarea cailor de atac prevazute de Codul de procedura civila, C.N.V.M. a înaintat autoritatilor statului numeroase memorii și adrese prin care a evidențiat faptul ca implicatiile dispozitiilor instantelor judecatoresti depasesc cadrul institutional și resursele financiare ale C.N.V.M. În acest context, cadrul legal cu privire la executarea obligatiilor de plata ale institutiilor publice, stabilite prin titluri executorii, a fost completat în anul 2011 cu doua acte normative importante care au permis desfasurarea, la limita, a activitatii institutiei.

II. CU PRIVIRE LA PIATA DE CAPITAL DIN ROMANIA

- acțiunile întreprinse de C.N.V.M. pe parcursul anului 2011 au fost orientate să susțină dezvoltarea pieței prin creșterea încrederii investitorilor și asigurarea unei conduite corecte a intermediarilor; s-au creat condițiile necesare autorizării, în conformitate cu legislatia nationala și cu standardele europene, a noi fonduri de investitii și a societăților de administrare a acestora; s-a înregistrat o tendință de îmbunătățire a percepției investitorilor față de riscurile asociate plasamentelor pe piața de capital, iar aversiunea față de risc a investitorilor s-a diminuat; toate aceste acțiuni și măsuri au avut ca efect creșterea activelor nete ale fondurilor de investiții;
- C.N.V.M. a urmărit permanent dezvoltarea pieței de capital, încercând să ofere participanților la piață posibilitatea tranzacționării unor instrumente financiare comparabile cu cele de pe piețele internaționale și a făcut eforturi constante în ceea ce privește reducerea costurilor de tranzacționare, prin diminuarea sau suspendarea aplicării unor cote și tarife;
- în anul 2011, evoluția indicilor piețelor reglementate din România a arătat că piața de capital autohtonă a fost influențată de contextul și de dinamica financiară și economică internațională, marcate de numeroase incertitudini, astfel încât pe piața de capital din România cotațiile majorității instrumentelor financiare au înregistrat în anul 2011 scăderi semnificative;
- evoluția factorilor economici externi a condus la scaderea interesului investitorilor în ceea ce privește tranzacționarea pe piața reglementată B.V.B., în special în cea de a doua jumătate a anului; de asemenea evoluțiile negative ale indicilor Rasdaq în cea de a doua jumătate a anului 2011 au fost influențate de factorii macroeconomici internaționali și de contextul crizei financiare europene;
- piața bursieră din România a înregistrat în anul 2011 scăderi semnificative pentru majoritatea indicilor bursieri calculați de către B.V.B., datorate în special scăderii cotațiilor instrumentelor financiare; capitalizarea pieței reglementate B.V.B. la finalul anului 2011 a cunoscut de asemenea o scădere semnificativă;
- la începutul anului 2011 au fost admise la tranzacționare acțiunile emise de S.C. Fondul Proprietatea S.A., valoarea tranzacțiilor cu acțiunile acestui fond fiind de aproximativ 52% din valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiuni pe piața B.V.B.;

- în cazul S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (Sibex), piața la vedere administrată de aceasta a înregistrat o scădere față de anul precedent; pe piața instrumentelor financiare derivate, Sibex a acționat în vederea listării de noi instrumente financiare derivate care să răspundă nevoilor investitorilor, precum și pentru a asigura lichiditatea instrumentelor disponibile;
- la sfârșitul anului 2011 s-a înregistrat o creștere a numărului de investitori în fondurile deschise de investiții, precum și o creștere a numărului unităților de fond deținute atât de persoane fizice cât și juridice, respectiv o creștere a activului net al acestor fonduri;
- în cazul fondurilor închise de investiții a crescut numărul acestora față de anul 2010, iar în privința investitorilor s-a înregistrat o ușoară scădere a numărului de investitori persoane fizice (ponderea persoanelor fizice este de peste 99% în numărul total de investitori), în timp ce numărul de investitori persoane juridice a fost în ușoară creștere;
- numărul investitorilor care dețin acțiuni emise de către cele cinci SIF din România s-a menținut constant în ultimii cinci ani, dar nivelul cumulat al activelor nete ale SIF a fost în scădere față de anul 2010;
- în cazul Fondului Proprietatea, la sfârșitul anului 2011 s-au constatat modificări susținabile în structura acționaratului, a crescut ponderea acțiunilor deținute de persoane fizice comparativ cu anul 2010 de la 41,63% la 54,5%, precum și în cazul acționarilor instituționali de la 19,49% la 45,48%, în timp ce Ministerul Finanțelor Publice deținea 0,02% la sfârșitul anului 2011 față de 38,88% în decembrie 2010, fapt ce reprezintă o epuizare a resurselor disponibilizate pentru conversia în acțiuni a despăgubirilor obținute în instanța de titularii proprietăților care nu pot fi retrocedate.

III. CU PRIVIRE LA EXECUȚIA BUGETULUI DE VENITURI ȘI CHELTUIELI

- C.N.V.M este finanțată integral din venituri proprii, conform prevederilor art. 13 al O.U.G. nr. 25/2002 privind aprobarea Statutului C.N.V.M., aprobată prin Legea nr. 514/2002 modificată și completată prin Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și prin Legea nr. 289/2010 pentru modificarea și completarea unor acte normative cu modificările și completările ulterioare;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2011 a fost aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 1705/31.12.2010, emisă în baza Legii nr. 289/2010 pentru modificarea și completarea unor acte normative și a fost rectificat prin deciziile nr. 737/01.08.2011, respectiv 1106/01.11.2011 emise, de asemenea, în baza Legii nr. 289/2010;
- C.N.V.M. a preconizat pentru anul 2011 un nivel al veniturilor curente de 56.560 mii lei, iar la cheltuieli bugetare 59.810 mii lei;
- veniturile curente au înregistrat un grad de realizare de 77,74% față de prevederile anuale, respectiv 43.969,79 mii lei față de 56.560 mii lei prevederi definitive.
- gradul de realizare a cheltuielilor la 31.12.2011 a fost de 83,72% respectiv 50.075,62 mii lei față de 59.810 mii lei prevederi anuale, rezultând o economie de 9.734,38 mii lei;
- începând cu data de 27.12.2010, ca urmare a blocării contului de disponibilități deschis la Activitatea de Trezorerie și Contabilitate Publică a Municipiului București, C.N.V.M. s-a aflat în imposibilitatea onorării datoriilor către furnizorii de utilități, de bunuri și servicii, a rambursării ratei către Banca Mondială, aferente AIS, a contribuțiilor C.N.V.M. către diferite organisme internaționale, precum și a achitării

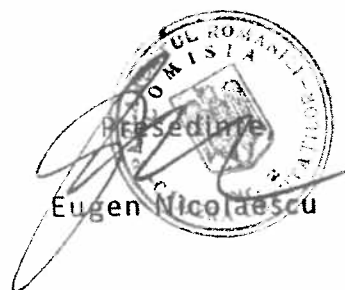
cauțiunilor solicitate în vederea suspendării viitoarelor executării silită din partea investitorilor F.N.I. Această situație s-a menținut în prima parte a anului 2011, până la apariția celor două acte normative care au reglementat procedura de executare silită și anume legea nr. 92/2011 pentru aprobarea O.U.G. nr.4/2011 privind stabilirea unor măsuri pentru reorganizarea Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului și pentru executarea obligațiilor de plată ale instituțiilor publice stabilite prin titluri executorii, respectiv Legii nr.116/2011 privind stabilirea unor măsuri temporare pentru funcționarea Autorității pentru Valorificarea Activelor Statului și a C.N.V.M.; această situație a necesitat instituirea de măsuri speciale și diminuarea cheltuielilor curente în vederea asigurării funcționării normale a activității de bază a instituției; până la data de 31.12.2011, au fost depuse cereri de executare silită din partea investitorilor, în sumă totală de 52.881.958 lei;

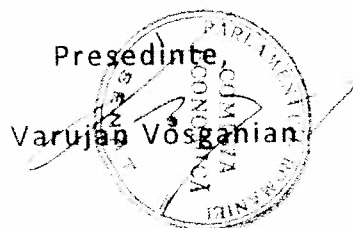
- constatarile cuprinse în raportul de audit evidentiază faptul că situațiile financiare la 31.12.2011 au fost elaborate în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare, și ale reglementărilor contabile aplicabile.
- execuția bugetului de venituri și cheltuieli a fost raportată potrivit structurii bugetului aprobat în conformitate cu prevederile art. 1 alin.(2) lit. g) din Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice, cu modificările și completările ulterioare, respectiv prevederile O.M.F. nr.1865/2011;
- pentru exercițiul bugetar 2011 s-a avut în vedere echilibrarea bugetului de venituri și cheltuieli, în condițiile actuale ce caracterizează piața de capital și implicit activitatea C.N.V.M. Plățile efectuate se încadrează în creditele bugetare definitive și nu depășesc angajamentele legale și bugetare.
- în concluzie, raportul de audit a reținut faptul că formarea, administrarea, întreținerea și controlul resurselor C.N.V.M. s-au efectuat în conformitate cu normele stabilite prin Legea nr. 500/2002 privind finanțele publice, precum și cu prevederile legale aflate în vigoare pe parcursul execuției bugetare.

Comisiile pentru buget, finanțe și Comisiile economice, din Senat și Camera Deputaților, propun Plenului Parlamentului dezbaterea Raportului anual de activitate pe anul 2011 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare.

În conformitate cu prevederile Legii nr.289/2010 pentru modificarea și completarea unor acte normative „în numele C.N.V.M., președintele acesteia prezintă Parlamentului, până la data de 30 iunie a anului următor, raportul anual al C.N.V.M., care cuprinde activitățile acesteia, situațiile financiare anuale și raportul de audit, ce vor fi dezbătute, fără a fi supuse votului, în ședința comună a celor două Camere ale Parlamentului.”


Președinte,
Ovidiu Marian


Președinte,
Eugen Nicolăescu


Președinte,
Varujan Vosganian

Președinte,
Mihai Tudose