

...dacă vrei, cu adevărat, un ziar de lux

**ABONEAZĂ-TE LA BURSA!**

Info la (021)311.22.36 și pe [www.bursa.ro/abonamente/](http://www.bursa.ro/abonamente/)

Contabilitatea unui nou eșec

**PAGINA 2**

99,9% din porumbul cultivat de Monsanto este convențional

**PAGINA 4**

Noua organigramă ASF, înlocuită de una și mai nouă

**PAGINA 5**

NATO pregătește un plan prin care mii de soldați să poată fi dispuși rapid în Europa de Est

**PAGINA 16**



**GRAM AUR = 138,5065 RON      FRANC ELVEȚIAN = 3,6451 RON      EURO = 4,3989 RON      DOLAR = 3,3485 RON**

URMĂRITUL PENAL CORNELIU MOLDOVEANU, PĂSTRAT ÎN FUNCȚIA DE VICEPREȘEDINTE, DE APROAPE UN AN DE ZILE

## Adrian Gurzău: "ASF ne sfidează în fiecare zi"

Criteriile pentru evaluarea companiilor de asigurări din țara noastră ar fi fost agregate de Autoritatea de

Supraveghere Financiară (ASF) în colaborare cu Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) și Comisia Europeană, după cum a anunțat ASF, ieri.



Deputatul PMP Adrian Gurzău: "Testele de stres, menite să pună presiune pe unii asigurători".

După valul de scandaluri din asigurări, care s-au lăsat inclusiv cu arestări la nivel înalt, precum Dan Adamescu, proprietarul liderului pieței - "Astra", sau Dan Radu Rușanu, fostul președinte ASF, instituțiile europene par să fi intervenit în forță, mai ales în contextul în care și vicepreședintele ASF pentru asigurări, Corneliu Moldoveanu, este urmărit penal, pentru trafic de influență.

De altfel, chiar reprezentanții ASF recunosc că au probleme de imagine și credibilitate: "Această evaluare, care va include o analiză de bilanț și un test de stres individual, reprezintă un pas major pentru întărirea viabilității și încrederei în sector".

Deputatul PMP (Partidul Mișca-

rea Populară) Adrian Gurzău, un cunoscutor al pieței asigurărilor, suspectează însă că acest audit ar lăsa loc pentru presiuni asupra com-

paniilor din sector, în condițiile în care Autoritatea nu a fost restructurată, iar la conducerea sectorului se află o persoană urmărită penal.

Domnia sa ne-a declarat: "Auditul pieței reprezintă un demers firesc, dar cu o condiție: cei care îl

efectuează să nu fie politrici. Nu există o bătaie mai mare de joc decât menținerea în funcție a unii vicepreședinte la asigurări urmărit penal. Mai întâi, trebuie ca ASF să rezolve această problemă de imagine.

Categoric vor să pună presiune pe unii jucători (n.r. prin testele de stres), sub acoperirea discursului european".

În opinia domnului Gurzău, dacă ar fi respectate principiile europene, atunci ar trebui disponibilizată funcționarii numiți pe criterii politice și angajați unii pe criterii de competență. "Altfel, orice demers nu va avea susținere din piața asigurărilor și de la asigurători", a adăugat domnia sa.

Adrian Gurzău spune că va face demersuri în Comisia parlamentară pentru abuzuri pentru transparență și păstreze funcția.

**ADINA ARDELEANU**  
(continuare în pagina 3)

## Manipularea burselor de către băncile centrale nu mai este doar o teorie a conspirației

Stabilirea dobânzii de referință în economie este un privilegiu recunoscut al băncilor centrale. Odată cu adâncirea crizei financiare globale, piețele s-au obișnuit și cu manipularea costurilor de finanțare ale statelor suverane, prin achiziționarea directă sau de pe piața secundară a obligațiilor guvernamentale.

Pe fondul avalanșei monetare fără precedent, burselor internaționale au început să manifeste un comportament ciudat, dar pe fondul unei tendințe de creștere a cărei sustenabilitate este pusă tot mai mult la îndoială.

Încă de la înființarea sa, au început să apară critici puternice într-o anumită parte a presei americane și britanice, care acuzau entitatea de manipulare a burselor, prin acțiuni care "îi depășeau cu mult mandatul".

Și alte analize mai recente, care semnalau comportamentul ciudat al contractelor futures pe S&P 500 înainte de deschiderea burselor americane, au fost incluse rapid în categoria "teoriilor conspirației".

Eticeta se menține chiar dacă OMFIF (Official Monetary and Financial Institutions Forum), o organizație profesională înființată în 2010, a publicat, în iunie 2014, un raport în care se arată că "mai multe bănci centrale au devenit jucători importanți pe piețele bursiere internaționale".

Datele din raport, preluate de Financial Times, indicau o expunere de circa 29 de trilioane de dolari față de piețele bursiere a instituțiilor din sectorul public din 162 de țări.

Compania americană Nanex, un dezvoltator de software financiar și



furnizor de cotații bursiere la frecvențe extrem de ridicate, a publicat în ultimii ani numeroase grafice care ilustrează comportamentul anormal al burselor de peste Ocean.

Eric Scott Hunsader, fondatorul Nanex, a avut ar trebui să elimine eticheta de "teorie a conspirației" pentru manipularea piețelor, după cum scrie Zero Hedge. Hunsader a publicat pe contul său de Twitter un fragment dintr-un document de pe site-ul CFTC, care se referă la "modificările programului de stimulare a băncilor centrale".

Documentul este o notificare comună a CME (Chicago Mercantile Exchange), CBOT (Board of Trade of the City of Chicago), NYMEX (New York Mercantile Exchange) și COMEX (Commodity Exchange) către CFTC, notificare trimisă în ianuarie 2014 (n.a. documentul integral este la adresa <http://www.cme-group.com/market-regulation/files/14-038.pdf>).

(continuare în pagina 14)

### Journal de criză

Rubla a atins un nou minim istoric față de dolar

Rubla a coborât ieri la un minim istoric față de dolar pentru a doua oară consecutiv, din cauza intensificării luptelor din estul Ucrainei, care crește probabilitatea ca Uniunea Europeană să înăsprescă sancțiunile împotriva Rusiei, relatează Bloomberg.

Rubla a fost în declin cu 0,7%, la 37,395 unități pentru un dolar, după ce în timpul tranzacțiilor a atins un minim istoric de 37,45 unități pentru un dolar.

În același timp, randamentul obligațiilor per termen de zece ani, în monedă locală, a crescut cu 0,11 puncte procentuale, la 9,91%.

Indicele bursier Micex a crescut însă cu 1%, susținut de titlurile companiilor din sectorul energiei, inclusiv ale Gazprom. Deprecierea rublei are un efect pozitiv asupra profiturilor acestor companii.

Rebelii pro-ruși au atacat duminică cu tiri de armă două vase de coastă ucrainene, după ce au avansat către orașele Novoazovsk și Mariupol de la Marea Azov. Atacurile au avut loc la câteva ore după ce liderii statelor UE au decis să impună Rusiei noi sancțiuni, dacă violențele se vor agrava.

"Temerile legate de noi sancțiuni din partea Uniunii Europene afectează rubla. Rebelii reușesc să câștige teren în estul Ucrainei așa că, din perspectiva UE, escaladarea conflictului are loc", a declarat Vladimir Miklaševski, analist la Danske Bank în Helsinki, citat de Mediafax.

(continuare în pagina 3)



### ENERGIE

## Respiro de doi ani pentru populație, la factura de gaze



Răzvan Nicolescu

● Nicolescu: „Primele discuții cu CE pe amânarea liberalizării prețului gazelor, încurajatoare”

ziarul BURSA: „În perioada următoare voi avea foarte multe deplasări la Bruxelles pe acest subiect. Am avut deja primele discuții cu Comisia, care sunt încurajatoare pentru România. După cum știți, actualul calendar este suspendat și prevedea încheierea convergenței prețului gazelor interne pentru populație cu media europeană în anul 2018”.

Potrivit datelor publicate, ieri, de autorități, de la finalul lui 2012 și până în iunie 2014 câștigul salarial net lunar a scăzut cu 0,59%, în timp ce prețul final al gazelor naturale pentru populație a crescut cu 15,8%.

Ministrul Energiei arată, într-un comunicat: „După cum se poate vedea în analiza noastră, calendarul de liberalizare negociat de domnul Bo-

ea luat-o cu mult înaintea veniturilor populației. Creșterea prețului gazului produs în România prognozată la 1 octombrie a.c. nu va mai avea loc din motive tehnice, însă cred că populația României are nevoie de un repaus mult mai mare, cel puțin până la 1 iulie 2016. Intenționez să negociez acest lucru cu cei de la Bruxelles. Avem argumente în legătură cu nivelul de trai al populației, dar și cu situația din alte state membre ale Uniunii Europene. Îmi voi folosi toată credibilitatea pe care o am la Bruxelles pentru a impune în România condiții mai bune pentru populație decât cele negociate în 2012.

**ALINA TOMA VEREHA**  
(continuare în pagina 6)

### DEȘI ACTIVEAZĂ PE PIAȚA LIBERĂ,

## InterAgro cere, din nou, sprijinul autorităților

Nici nu a apucat bine să înceapă dezbaterile publice privind amânarea scumpirii gazelor pentru populație, că au început și marii consumatori să se plângă de faptul că plătesc prea mult, deși ei activează demult pe piața liberă (n.r. prețul nu este stabilit de autorități, ci între companii și furnizori).

Conducerea InterAgro, controlată de omul de afaceri Nicolae, și-a reiterat, ieri, cererea către autorități de a reduce tarifele de transport a gazului, de instituire a unui mecanism de aplicare a unui discount-uri comerciale la furnizarea de gaze naturale pentru consumatorii interpușibili și de creare a unei piețe funcționale a gazelor naturale.

Potrivit sursei citate, producătorii de gaze nu vor să acorde discount-uri mai mari consumatorilor mari, menținând prețul apropiat de cel reglementat, plătit de populație - nivel care este considerat ridicat în industrie.

Oficialii InterAgro au explicat:



„Două dintre cele șase combinate membre sau afiliate Grupului InterAgro au fost redeschise, datorită unei conjuncturi favorabile pe piața externă. (A.Z.)

(continuare în pagina 6)

Citiți, în pagina 12, articolul „Ajutorul de stat pentru marii consumatori de energie, aprobat de CE în două săptămâni”.

## Plan energetic european de urgență, dacă rușii opresc livrările de gaze

Uniunea Europeană ar putea interzice exporturile de gaze naturale și, de asemenea, să limiteze utilizarea lor de către consumatorii industriali, în cazul unui pachet de măsuri de urgență destinat să protejeze aprovizionarea cu energie a consumatorilor casnici pe perioada iernii, a declarat, pentru Reuters, o sursă comunitară, în condițiile în care Europa se pregătește de o posibilă oprire a livrărilor de gaze rușeti, în contextul crizei din Ucraina.

Rusia este responsabilă pentru o treime din consumul UE de petrol, cărbune și gaze naturale. În schimb, Rusia primește 250 de miliarde de dolari pe an, adică aproximativ două treimi din veniturile guvernamentale. Anul trecut, grupul rus Gazprom a livrat Europei o cantitate de 162,7 miliarde de metri cubi, din care jumătate a ajuns în Europa via Ucraina.

Săptămâna trecută, premierul ucrainean Arseni Iașenkiu a declarat că Kievul este la curent cu planurile Rusiei de a opri livrările de gaze naturale către Europa în această iarnă, însă oficialii de la Moscova au declarat că livrările vor continua, indiferent de situația politică.

Problema în cazul unei posibile intreruperi a livrărilor de gaze naturale rușeti este că rețeaua de conducte din Europa continentală a fost construită din Est spre Vest, pentru a putea importa gaze din Rusia. Navele pot transporta gaze naturale lichificate (GNL) din Qatar, Algeria și Europa via porturile din Oceanul Atlantic și Marea Mediterană, însă, pompării europeni deseori revând aceste cargouri peste hotare

la prețuri mai mari decât cele pe care le primesc pe piața domestică.

O sursă din interiorul Comisiei Europene a declarat, pentru Reuters, că executivul comunitar analizează posibilitatea interzicerii practicii revânzării gazelor naturale lichificate pentru a consolida rezervele.



„Pe termen scurt, suntem îngrijorați cu privire la aprovizionarea Europei de Sud-Est în timpul iernii”, a declarat sursa, citată de Agereps.

„Ce mai bună speranță a noastră în cazul unei intreruperi a livrărilor este măsura de urgență 994/2010, care împiedică ieșirea GNL din Europa și, de asemenea, limitează utilizarea gazului de către consumatorii industriali, pentru a-i proteja pe consumatorii casnici”, a adăugat sursa.

Însă reducerea consumului industrial ar afecta o economie europeană și așa slabă, în timp ce interzicerea companiilor de utilități să-și vândă peste hotare gazele naturale lichificate le-ar afecta profiturile. (A.G.)

(continuare în pagina 6)