

**LIHIDARE DE STOC la MICROHIDROCENTRALE**  
 Vino la licitațiile din martie 2015! Toate informațiile necesare pot fi obținute accesând site-ul [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro) sau la tel. 021/307.46.16

■ Euro, estimat să ajungă la paritate cu dolarul luna viitoare **PAGINA 3**

■ Roxana Popel: "Tara noastră se află pe ultimul loc în UE, ca procent de colectare a TVA" **PAGINA 4**

■ Ioan Ispol: "Obligațiunile ipotecare vor diversifica posibilitățile de finanțare ale băncilor" **PAGINA 5**

■ FOTBAL ȘI BANII. Liga 1 a închis porțile extracomunitarilor **PAGINA 11**

**GRAM AUR = 155,6897 RON    FRANC ELVEȚIAN = 4,1457 RON    EURO = 4,4402 RON    DOLAR = 4,0491 RON**

**MITUL INDEPENDENȚEI JUSTIȚIEI SE CLATINĂ**

## Parlamentul, băncile, ANPC și Justiția întorc spatele celor creditați în CHF

● Un dosar colectiv în care creditații cer conversia la cursul istoric - respins în primă instanță ● Disjungerea proceselor colective: cetățeanul va plăti de aproape cinci ori mai mult, ca să-și continue acțiunea în instanță ● Debitor: "Oamenii își pierd încrederea în justiție"



Prin dosar colectiv, coordonat de avocatul Gheorghe Piperea, în care cei 90 de clienți înscrși solicită conversia creditelor contractate de la Credit Europe Bank, din franci elvețieni (CHF) în lei, la cursul istoric, a fost respins în primă instanță, aducând disperare printre cei care nu mai pot rambursa împrumuturile din cauza creșterii cursului și dezamăgiri pentru aceia dintre noi care crezuseră că Justiția noastră își câmpăna independența și se însănoșise.

După ce au fost dezamăgiți de politicieni - care nu au mai adoptat niciun proiect legislativ ce i-ar fi putut ajuta pe clienții cu credite în franci elvețieni -, de Banca Națională a României (BNR) și de băncile care pun condiții în continuare, în cadrul negocierilor, împrumutații în CHF au primit o lovitură la care nu se așteptau din partea singurei entități în care mai aveau încredere și în care-și puseseră toată speranța - din partea Justiției.

Deși avocatul Piperea va contesta

decizia Tribunalului Capitalei la Curtea de Apel București, totuși, prima hotărâre a Justiției contează pentru debitor.

Mulți dintre aceștia se află în imposibilitate să-și mai achite creditul în franci elvețieni, după ce, în 15 ianuarie 2015, cursul CHF/RON a explodat, ca urmare a deciziei Băncii Centrale a Elveției de a desființa pragul de 1,2 CHF/EUR, susținut din 2011.

În plus, astăzi, Banca Centrală Europeană (BCE) începe achizițiile de obligațiuni guvernamentale, ceea ce ar putea duce, în opinia analiștilor, la o depreciere a euro, dar și la o apreciere a francului elvețian.

Decizia Justiției noastre pare să fie o prelungire a unui șir de obstacole pe care încearcă să le ridice, de câteva luni, în calea demersurilor întreprinse de debitorii în căutarea dreptății.

Instanțele de judecată au început, din decembrie 2014, să disjunga dosarele colective intentate de debitorii cu credite în CHF, împotriva băncilor.

**ADRIANA RĂDUȚĂ**  
(continuare în pagina 3)

**TIPARNIȚA BCE NU FUNCȚIONEAZĂ LA FEL PENTRU TOȚI**

## Criza din zona euro este mai aproape de început decât de sfârșit

"Cu o sincronizare perfectă, Mario Draghi anunță sfârșitul crizei din zona euro", scrie Financial Times, iar titlul este suficient să trimită și pe ultimul sceptic la ultima ședință a "Scepticilor Anonimi" pentru a căuta vindecarea.

Astăzi BCE va face primele achiziții de obligațiuni guvernamentale ale țărilor din zona euro, în cadrul programului de noui PSPP (Public Sector Purchase Programme).

Însă tiparnița BCE nu funcționează la fel pentru toți. În cadrul conferinței de presă de săptămâna trecută, Draghi a precizat că BCE nu va achiziționa și obligațiunile emise de guvernele Greciei și Ciprului din cauza programelor de asistență financiară existente, care se află acum în faza



de evaluare.

Declarația președintelui BCE a declanșat reacții extrem de negative din partea jurnaliștilor greci prezenți la conferința de presă. Aristidis Vekketos, de la Athens News Agency, a

"deturnat" microfonul oferit altui jurnalist și l-a acuzat pe Draghi de părtinire, prin faptul că răspunde doar întrebărilor adresate de "jurnaliștii de casă" ai BCE.

(continuare în pagina 6)

**DAVID ZAHN, FRANKLIN TEMPLETON:**

## "Relaxarea cantitativă este grozavă, dar nu rezolvă problema Europei"

Programul de relaxare cantitativă pe care îl începe Banca Centrală Europeană (BCE) este pozitiv pentru piețele de obligațiuni din Europa, care vor continua să fie susținute de cumpărările BCE, consideră David Zahn, Head of European Fixed Income Senior Vice President, Portfolio Manager, Franklin Templeton Fi-

xed Income Group.

"Cred că programul de relaxare cantitativă este grozav, va ține randamentele jos, dar nu rezolvă problema Europei", a spus domnia sa, adăugând: "Una dintre principalele urmări va fi că moneda europeană se va deprecia, în special față de dolar, posibil și față de alte monede, ceea ce ar trebui

să ajute exporturile din Zona Euro".

David Zahn atenționează însă că guvernele nu trebuie să renunțe la reforme: "Aceasta este una dintre îngrijorările mele, că Guvernele vor considera că nu mai este nevoie să facă reforme.

**A.A.**  
(continuare în pagina 6)

**Jurnal de criză**

Regling, ESM: "Grecia trebuie să ramburseze toți banii primiți de la zona euro"



Grecia trebuie să ramburseze în totalitate banii pe care i-a primit de la partenerii din zona euro, a declarat, la finele săptămânii trecute, președintele Mecanismului European de Stabilitate (ESM), Klaus Regling.

"Grecia trebuie să ramburseze în totalitate aceste împrumuturi. Este ceea ce așteptăm și nimic nu s-a schimbat în această direcție", a spus Regling, citat de cotidianul german Handelsblatt. Potrivit acestuia, o reducere a datoriei Greciei nu este necesară din punct de vedere economic, nici fezabilă din punct de vedere politic.

Referindu-se la recentele declarații ale premierului grec Alexis Tsipras, care a cerut o reducere sau o restructurare a datoriei Greciei, Regling a afirmat: "Comunicarea noului Guvern grec a fost, uneori, iritantă în ultimele zile".

Ministrul grec al finanțelor, Yanis Varoufakis, a declarat recent că Grecia va da prioritate rambursării datoriei către Fondul Monetar Internațional (FM), iar problema achitării datoriei către BCE "este o altă categorie", care trebuie discutată cu creditorii (V.R.)



## Controale inopinate pentru tranzacțiile cu certificate verzi

Mulți operatori din piața noastră de energie s-au trezit, în ultima perioadă cu controale inopinate de la ANRE (reglementatorul pieței noastre de energie), potrivit unor surse din piață.

Încă de la începutul anului, așa cum a relatat în exclusivitate ziarul BURSA, ANRE investighează contractele bilaterale

pentru vânzarea certificatelor verzi încheiate anul trecut, ca să vadă dacă au existat înțelegeri între operatori înainte de încheierea tranzacțiilor pe OPCOM, susțin surse din piață.

Deocamdată, controalele nu s-au lăsat cu amănzi și nici nu se vor opri prea curând din cauza multitudinii contractelor care trebuie luate la pu-

ricat, conform surselor citate.

Reglementatorul dorește să vadă dacă producătorii de energie verde au vândut electricitatea mult sub media pieței, "la pachet" cu certificatele verzi la tariful minim instituit prin lege.

**ALINA TOMA VEREHA**  
(continuare în pagina 13)

**CORRESPONDENȚĂ DE LA LONDRA**

## London Stock Exchange, gata să atragă IPO-uri private românești

● Axel Kalinowski: "Suntem în contact cu societăți din România, în vederea listării la Londra" ● John Millar: "Mai mult de două treimi dintre companiile listate s-au tranzacționat la prețuri mai mari decât în ofertă"

London Stock Exchange (LSE) este gata să listeze companii private românești, transmit oficialii bursei londoneze, deși nu conțeneșc de laudele la adresa micutei noastre piețe de capital, de unde le-au venit, recent, "Electrica" și "Romgaz".

Axel Kalinowski, Managerul European al LSE, a spus recent: "Suntem în contact cu societăți private din România, în vederea listării la Londra. Avem piețe pentru toate stadiile de dezvoltare ale companiilor și sperăm să

atragem societăți românești și în programul Elite (n.r. dedicat susținerii IMM-urilor în pregătirea pentru ur-



mătoarea etapă de creștere, prin accesarea oportunităților de finanțare pe termen lung".

Programul Elite a fost lansat în aprilie 2012, și a atras, în peste doi ani, peste 200 de companii, 130 de consultanți și 70 de investitori instituționali.

Pentru Bursa de Valori București, nu este o veste prea bună că LSE îi vânezează posibiliile mușterii, în condițiile în care ultima societate privată care a încercat să se listeze, AdePlast, a avut parte de un eșec al ofertei inițiale.

**ADINA ARDELEANU**  
(continuare în pagina 13)

## Evaluările imobilelor pentru credite - sub lupa ANEVAR

● Nicolae Cintează: "Baza de date a ANEVAR - o idee excepțională ce creează transparență" ● Radu Ghețea: "Trebuie să fim atenți la secretul bancar"

Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (ANEVAR) a demarat, la începutul lunii februarie, un proiect pilot în vederea întocmirii Bazei de Informații pentru Garantare (BIG), acesta urmând să fie derulat până la finalul lunii aprilie.

Adrian Vascu, președintele ANEVAR, a declarat pentru BURSA CONSTRUCȚIILOR că acest proiect vine în întâmpinarea implementării unei baze de date care să conțină o sinteză cu informațiile ce nu sunt confidențiale din fiecare raport de evaluare întocmit pentru garantarea împrumutului în țara noastră. Această grilă ar urma să fie transmisă și Ministerului Finanțelor Publice (MFP), de anul viitor, astfel încât taxele pe imobile să fie cât mai corecte, a mai spus domnul Vascu.

În timp ce Nicolae Cintează, directorul Direcției Supraveghere din cadrul Băncii Naționale a României, salută inițiativa ANEVAR, subliniind că reprezintă un fundament pentru evaluări corecte și o idee excepțională ce creează transparență, Radu Ghețea, președintele Asociației Române a Băncilor (ARB) ne-a spus că băncile au disponibilitatea să lucreze cu ANEVAR, dar că acestea trebuie să fie foarte atente să nu încalce secretul bancar.

Șeful Supravegherii de la BNR ne-a precizat: "Avem o colaborare foarte bună cu ANEVAR, care a ridicat standardele de evaluare. Am



început să facem un schimb de informații despre calitatea evaluatorilor, întrucât unii dintre aceștia cedează foarte ușor la cererile băncilor, care, de multe ori, doresc o anumită valoare a imobilelor cu care debitorii își garantează creditul".

La rândul său, domnul Ghețea ne-a spus: "Noi avem o colaborare foarte bună cu ANEVAR".

Acum câțiva ani a fost încheiat un protocol, finalizat cu Ghidul de evaluare, actualizat anual de ANEVAR și avizat favorabil și de către BNR.

**EMILIA OLESCU**

Citiți, în pagina 2, nouăți și tendințe de pe piața construcțiilor, pe care le puteți găsi în primul număr din 2015 al revistei BURSA CONSTRUCȚIILOR.