

ASSUNTO: Recurso contra aplicação de multa cominatória

NSG CAPITAL SECURITIZADORA S.A.

Processo CVM RJ-2011-1144

Senhor Superintendente Geral,

Trata-se de recurso interposto, em 28.01.11, pela NSG CAPITAL SECURITIZADORA S.A., registrada na categoria B desde 01.01.10, contra a aplicação de multa cominatória, no valor de R\$ 18.000,00 (dezoito mil reais) pelo não envio do documento **FORM.REFERÊNCIA/2010**, comunicada por meio do Ofício CVM/SEP/MC/Nº 235/11, de 12.01.11 (fls.12).

A Companhia apresentou recurso nos seguintes principais termos (fls.01):

- a. "no referido ofício há a informação de que a Companhia não enviou à CVM seu Formulário de Referência, conforme previsto no art. 21, inciso II da Instrução CVM nº480/2009";
- b. "temos as seguintes informações a serem registradas relativamente ao Ofício 235/11";
- c. "o DRI da Companhia tentou enviar à CVM o Formulário de Referência da Companhia no dia 30/06/2010, ou seja, tempestivamente";
- d. "porém, o site da CVM estava com problemas e o arquivo contendo os documentos não foi carregado. Imediatamente, o assistente do DRI da Companhia, Sr. Ricardo Teotônio, entrou em contato com o funcionário da CVM, Sr. Patrick. O mesmo instruiu o Sr. Ricardo Teotônio para enviar os documentos à CVM no outro dia, anexando as evidências de que a Companhia tentou enviar o documento em prazo hábil. Foi o que ocorreu, conforme documentos anexos. Foram abertos os Protocolos de Incidente nº INC 000000380526 e nº 380235, pelo CAB/Bovespa";
- e. "o Formulário de Referência foi enviado pela Companhia em 01/07/2010, conforme Protocolo nº 251760";
- f. "desta forma, a Companhia vem por meio deste recorrer da decisão que aplicou a multa à Companhia para que tal multa não seja aplicada, tendo em vista que o DRI da Companhia cumpriu com todas as normas dessa Autarquia"; e
- g. "aproveita a oportunidade para requerer que seja dado ao presente recurso o efeito devolutivo e suspensivo".

#### Entendimento da GEA-3

Inicialmente, cabe destacar que foi encaminhado, à companhia, o OFÍCIO/CVM/SEP/GEA-3/Nº188/11, de 04.02.11, **indeferindo** o pedido de efeito suspensivo do recurso interposto (fls.15/16).

Nos termos do § 1º do art. 24 da Instrução CVM nº480/09, o emissor deve entregar o **FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA** atualizado, anualmente, em até 5 (cinco) meses contados da data de encerramento do exercício social.

O Ofício-Circular/CVM/SEP/Nº004/2010, de 01.06.10, por sua vez, comunicou que estava disponível a versão do sistema Empresas.net para preenchimento e envio do Formulário de Referência (FR) e lembrou aos emissores que a Deliberação CVM nº 627, de 09.04.10, prorrogou, de forma excepcional no exercício de 2010, para até 30.06.10, o prazo de entrega do FR para os emissores com exercício social encerrado em 31 de dezembro.

Posteriormente, a Deliberação CVM nº 631, de 16.06.10, estabeleceu o que se segue:

Art. 1º **Facultar**, aos emissores de valores mobiliários com exercício social findo em 31 de dezembro, **a entrega anual do formulário de referência, no prazo estabelecido na Deliberação CVM nº 627, de 9 de abril de 2010, em arquivo em formato de texto livre por meio do sistema IPE** disponível na página da CVM na rede mundial de computadores.

Art. 2º **Determinar**, aos emissores que exercem a faculdade prevista no art. 1º, **a reentrega até o final do dia 31 de agosto de 2010 do formulário de referência atualizado, por meio do sistema eletrônico específico para o preenchimento e o envio do formulário**, disponível na página da CVM na rede mundial de computadores.

Cabe destacar, ainda, que, em 30.06.10, foi encaminhada, às companhias, a comunicação específica prevista no art. 3º da Instrução CVM nº 452/07 (e-mail de alerta), nos seguintes termos (fls.13):

"Até o momento, não consta o recebimento, pelo SISTEMA EMPRESAS.NET, do documento Form.Referência/2010, previsto no art. 21, inciso II, da Instrução CVM nº480/09.

Nesse sentido, lembramos que:

- a) a Deliberação CVM nº627, de 09.04.10, prorrogou para 30.06.10 o prazo de entrega anual do Formulário de Referência, previsto no art. 24, §1º da Instrução CVM nº480/09, para os emissores com exercício social findo em 31.12;
- b) o Sistema Empresas.Net foi disponibilizado em 01.06.10, nos termos do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SEP/Nº04/2010, de mesma data; e
- c) a Deliberação CVM nº631, de 16.06.10, facultou aos emissores com exercício social findo em 31.12 a entrega anual do Formulário de Referência no prazo estabelecido na Deliberação CVM nº627/10 em arquivo texto livre pelo SISTEMA IPE, determinando que aqueles que exercem essa faculdade deverão reentregar o Formulário de Referência atualizado pelo SISTEMA EMPRESAS.NET, até 31.08.10.

Este aviso deverá ser desconsiderado caso o documento já tenha sido encaminhado pelo Sistema

Empresas.net.

Ressaltamos, por fim, que este e-mail tem como objetivo apenas alertar a companhia, nos termos do art. 3º da Instrução CVM nº452/00, NÃO cabendo recurso, que, se for o caso, poderá ser interposto somente quando e se informada a aplicação da multa cominatória prevista no art. 58 da Instrução CVM nº480/09".

Em 31.08.10, foi encaminhado, às Companhias, o seguinte e-mail (fls.14):

"Lembramos a todas as companhias abertas que hoje, 31.08.10, é a data limite de reentrega do Formulário de Referência pelo Sistema Empresas.Net, para as companhias com exercício social findo em 31.12 que exerceram a faculdade prevista na Deliberação CVM nº631, de 16.06.10, ou seja, para as empresas que entregaram o referido documento pelo Sistema IPE até 30.06.10.

Este e-mail deve ser desconsiderado caso a companhia:

- a) não tenha exercido a faculdade prevista naquela Deliberação; ou
- b) tenha exercido a faculdade e já tenha encaminhado o Formulário de Referência pelo Sistema Empresas.Net".

No presente caso, a Companhia encaminhou o Formulário de Referência Completo – em arquivo, pelo Sistema IPE, em 01.07.10 (fls.17) e pelo Sistema Empresas.Net em 09.11.10 (fls.18).

Registre-se que, em função do disposto no art. 12 da Instrução CVM nº 452/07, considerou-se atendido o envio do Formulário de Referência pelo Sistema IPE, conforme facultado pelo art. 1º da Deliberação CVM nº631/10.

Todavia, restou comprovado que a companhia **não** cumpriu com a determinação imposta pelo art. 2º da referida Deliberação, tendo em vista que somente entregou o documento pelo Sistema EmpresasNet, em 09.11.10, ou seja, com mais de 60 (sessenta) dias de atraso, pelo que foi multada em R\$ 18.000,00, em função do limite imposto pelo art. 14 da Instrução CVM nº452/07.

Assim sendo, a nosso ver, restou comprovado que a multa foi aplicada corretamente, nos termos da Instrução CVM nº 452/07, tendo em vista que: (i) o e-mail de alerta foi enviado em 30.06.10 (fls.13); e (ii) a NSG CAPITAL SECURITIZADORA S.A. somente encaminhou o FORM.REFERÊNCIA/2010, via Sistema Empresas.net, em 09.11.10 (fls.18).

Isto posto, somos pelo indeferimento do recurso apresentado pela NSG CAPITAL SECURITIZADORA S.A., pelo que encaminhamos o presente processo a essa Superintendência Geral, para posterior envio ao Colegiado para deliberação, nos termos do art. 13 da Instrução CVM nº 452/07.

Atenciosamente,

KELLY LEITÃO SANGUINETTI

Analista

De acordo

FERNANDO SOARES VIEIRA

Superintendente de Relações com Empresas

Interino