

PARA: SGE  
DE: SEP

MEMO/CVM/SEP/Nº314/14  
DATA: 05.12.14

ASSUNTO: Recurso contra aplicação de multa cominatória  
SERRA AZUL WATER PARK S.A.  
Processo CVM nº RJ-2014-13663

Senhor Superintendente Geral,

Trata-se de recurso interposto, em 02.12.14, pela SERRA AZUL WATER PARK S.A., registrada na categoria A desde 01.01.10, contra a aplicação de multa cominatória no valor de R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais), pelo atraso de 7 (sete) dias no envio do documento **AGO/2013**, comunicada por meio do OFÍCIO/CVM/SEP/MC/Nº387/14, de 23.10.14 (fls.10).

2. A Companhia apresentou recurso nos seguintes principais termos (fls.02/07):

a) "a Recorrente recebeu o Ofício/CVM/SEP/MC/Nº 387/14, emitido em 23 de Outubro de 2014 e recebido pela Serra Azul Water Park S.A. através de Carta Registrada-AR em 24 de Novembro de 2014, por meio do qual a CVM comunicou a aplicação de multa cominatória no valor de R\$ 3.500,00 (três mil e quinhentos reais), sob a justificativa de atraso de 07 dias por parte da Serra Azul Water Park S.A. no cumprimento de sua obrigação de envio, por meio de sistema eletrônico disponível no site desta comissão, da Ata da Assembleia Geral Ordinária - AGO 2013, prevista no Artigo 21, Inciso X, da Instrução CVM nº480/2009";

b) "este mesmo Ofício ressalta que a multa cominatória imposta a Serra Azul Water Park S/A observa o disposto no artigo 58 da Instrução CVM nº480/2009 e nos artigos 12 e 14 da Instrução CVM nº 452/2007";

c) "cumprido ressaltar que a Instrução CVM nº 452/2007 também dispõe expressamente os requisitos necessários à imposição da multa, os quais, entretanto, não foram cumpridos no presente caso";

d) "para demonstrar que a imposição da multa não se reveste de legalidade, a Recorrente pede licença para reproduzir o disposto nos artigos 3º, 4º e 6º, I da Instrução Normativa CVM nº 452/2007:

‘Multa Ordinária por Informação Periódica

Art. 3º Verificado o descumprimento de obrigação de fornecer informação periódica, o Superintendente da área responsável fará enviar, nos 5 (cinco) dias úteis seguintes ao término do prazo, comunicação específica, dirigida ao responsável indicado no cadastro do participante junto à CVM, alertando-o de que, a partir da data informada, incidirá a multa ordinária prevista na regulamentação aplicável, devidamente indicada’;

‘Multa Ordinária por Informação Eventual

Art. 4º Verificado o descumprimento de obrigação de fornecer informação eventual, o Superintendente da área responsável fará enviar comunicação específica, dirigida ao responsável indicado no cadastro do participante junto à CVM, alertando-o de que, a partir da data informada, incidirá a multa ordinária prevista na regulamentação aplicável, devidamente indicada.

Parágrafo único. A comunicação de que trata o caput será expedida no prazo de 5 (cinco) dias úteis após a ciência, pela Superintendência, da ocorrência do evento a ser comunicado’.

‘Vedações de Aplicação de Multa Ordinária

Art. 6º É vedada a aplicação da multa ordinária:

I - caso a obrigação de prestação de informação seja cumprida com atraso, mas antes da comunicação de que tratam os arts. 3º e 4º”;

e) "com efeito, a própria CVM, ao normatizar o procedimento para imposição de multa cominatória, prescreve expressamente a exigência de haver a comunicação formal do responsável legal da empresa a respeito do descumprimento da obrigação, alertando-o a respeito da incidência da multa ordinária";

f) "adicionalmente, a Comissão de Valores Mobiliários VEDA, categoricamente, a imposição da multa ordinária em determinadas hipóteses que especifica, dentre as quais se destaca aquela prevista no inciso I do artigo 6º, acima transcrito";

g) "ao tomar conhecimento da imposição da aludida penalidade, a Recorrente efetuou vasta busca em seus arquivos eletrônicos e físicos com vistas a confirmar o possível recebimento da comunicação específica a que alude o artigo 3º da Instrução CVM 452/2007, sem, contudo, obter êxito";

h) "em outras palavras, a Recorrente não localizou qualquer comunicação formal sobre o descumprimento da obrigação de entrega do Formulário de Referência de 2014 que tenha sido previamente dirigida por e-mail, correio, fax ou qualquer outro meio pela Superintendência de Relações com Empresas ao representante da Serra Azul Water Park S/A indicado no formulário cadastral da companhia em vigor na CVM, Sr. Alain Jean Pierre Baldacci, fato que torna INDEVIDA e ILEGAL a penalidade imposta a esta empresa";

i) "tendo em vista o fato acima, entende a Recorrente que não foi atendida a obrigação expressa no artigo 3º da Instrução CVM nº 452/2007, que é pré-requisito para a aplicabilidade da multa ora encaminhada, fazendo incidir a vedação contida no artigo 6º da referida norma";

j) "por todo o exposto, e tendo em vista que na data de encaminhamento deste recurso a Ata da AGO de 2013 da Serra Azul Water Park S/A já se encontrava devidamente divulgada no site da CVM, desde 20 de maio de 2014, antes da comunicação a que alude o artigo 3º acima referido, requer se digno este respeitável Colegiado a DAR PROVIMENTO ao presente recurso para o fim de revogar a multa cominatória imposta em face desta empresa, em desacordo com o disposto na Instrução CVM nº 452/2007";

k) "por fim, requer seja concedido EFEITO SUSPENSIVO ao presente recurso até o seu julgamento final, com vistas evitar a inscrição do débito em dívida ativa e os deletérios efeitos deste ato que certamente acarretarão transtornos e prejuízos a esta empresa".

## Entendimento

3. Inicialmente, cabe destacar que foi encaminhado, à companhia, o OFÍCIO/CVM/SEP/GEA-3/Nº683/14, de 03.12.14, **indeferindo** o pedido de efeito suspensivo do recurso interposto (fls.12/13).

4. A **ata da assembleia geral ordinária**, nos termos do art. 21, inciso X, da Instrução CVM nº 480/09, deve ser entregue pelo emissor em até 7 (sete) dias úteis de sua realização.

5. Cabe destacar que não há, na Instrução CVM nº 480/09, qualquer dispositivo que permita, à Companhia, entregar em atraso suas informações periódicas, nas quais se inclui a ata da assembleia geral ordinária.

6. Ademais, é importante ressaltar que, ao contrário do alegado pela Serra Azul Water Park S.A., foi encaminhada, à Companhia, a comunicação específica prevista no art. 3º da Instrução CVM nº 452/07 (e-mail de alerta – fls.11), pelo que resta comprovado o cumprimento do requisito necessário para a aplicação da multa cominatória.

7. 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) ao contrário do alegado pela Recorrente, o e-mail de alerta foi enviado em 12.05.14 (fls.11); e (ii) a SERRA AZUL WATER PARK S.A. somente encaminhou o documento AGO/2013 em **20.05.14** (fls.14).

Isto posto, somos pelo **indeferimento** do recurso apresentado pela SERRA AZUL WATER PARK 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

FERNANDO SOARES VIEIRA  
Superintendente de Relações com Empresas