

3 Ιουλίου 2020

Απόφαση Συμβουλίου ΕΚΚ

Ημ. Ανακοίνωσης:	03.07.2020	Ημ. Απόφασης ΕΚΚ:	16.09.2019
Αναφορικά με:	Cyprus Popular Bank Public Co Ltd και Commerzbank AG		
Νομοθεσία:	Ο περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση της Αγοράς) Νόμος του 2005		
Θέμα:	Συνολικό Πρόστιμο €650.000 στη Commerzbank AG		
Καταχώρηση Προσφυγής:	Πατήστε εδώ	Αποτέλεσμα Προσφυγής:	Πατήστε εδώ

Το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (η 'ΕΚΚ') ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι στη συνεδρία του, ημερομηνίας 16 Σεπτεμβρίου 2019, ολοκλήρωσε τη διερεύνηση σχετικά με ενδεχόμενη παράβαση του άρθρου 19 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005, ως εκάστοτε ισχύει, σε σχέση με τα structured bonds ISIN XS0345364227 και XS0345364656 από την εταιρεία Cyprus Popular Bank Public Co Ltd ή και άλλα πρόσωπα για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2008 – 15 Μαρτίου 2013 και διαπίστωσε ότι η εταιρεία **Cyprus Popular Bank Co Ltd** ('η Λαϊκή Τράπεζα') και η εταιρεία **Commerzbank AG** ('η Εταιρεία') ενήργησαν κατά παράβαση του άρθρου 19 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005, ως τροποποιήθηκε ('ο Νόμος 116(I)/2005'), ως εξειδικεύεται στο άρθρο 20(1)(α) του ίδιου Νόμου, σε σχέση με εντολές ή/και συναλλαγές με αντικείμενο τη μετοχή της Λαϊκής Τράπεζας στις ακόλουθες ημερομηνίες:

1. 4 Απριλίου 2011
2. 5 Απριλίου 2011
3. 6 Απριλίου 2011
4. 14 Απριλίου 2011
5. 15 Απριλίου 2011
6. 18 Απριλίου 2011
7. 19 Απριλίου 2011
8. 20 Απριλίου 2011
9. 21 Απριλίου 2011
10. 26 Απριλίου 2011
11. 27 Απριλίου 2011
12. 16 Μαΐου 2011



13. 30 Μαΐου 2011

Η ΕΚΚ αποφάσισε την επιβολή συνολικού διοικητικού προστίμου ύψους **€650.000** στην εταιρεία **Commerzbank AG** για μη συμμόρφωση με το άρθρο 19 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρηση της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εξειδικεύεται στο άρθρο 20(1)(α) του ιδίου Νόμου. **Συγκεκριμένα, στην Εταιρεία επιβλήθηκε διοικητικό πρόστιμο ύψους €50.000 για κάθε ημερομηνία για την οποία βρέθηκε σε παράβαση ως αναφέρεται πιο πάνω (σύνολο €650.000).**

Η ΕΚΚ, για τη λήψη της απόφασης επιβολής προστίμου, έλαβε υπόψη της, μεταξύ άλλων:

- Τη σοβαρότητα που αποδίδει ο νομοθέτης σε παραβάσεις αυτού του είδους, η οποία αντικατοπτρίζεται από το ύψος της διοικητικής κύρωσης που προβλέπεται για τέτοιες παραβάσεις.
- Το γεγονός ότι πράξεις χειραγώγησης μέσω της διενέργειας συναλλαγών με τις οποίες δίδεται ή είναι πιθανό να δοθούν παραπλανητικές ενδείξεις για την προσφορά, τη ζήτηση ή την τιμή χρηματοοικονομικού μέσου, πλήττουν την ακεραιότητα της αγοράς χρηματοπιστωτικών μέσων, αφού εμποδίζουν την ομαλή λειτουργία της και τη δημιουργία συνθηκών πλήρους διαφάνειας.
- Τη σημασία της διασφάλισης ότι η αγορά δεν χειραγωγείται με οποιονδήποτε τρόπο, γεγονός που συμβάλλει στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών.
- Ως μετριαστικό παράγοντα προσμέτρησε το γεγονός ότι από τον ουσιώδη χρόνο τον οποίο αφορά η παράβαση μέχρι σήμερα, έχουν περάσει πέραν των οκτώ (8) χρόνων.

Η ΕΚΚ αποφάσισε να μην επιβάλει στη **Cyprus Popular Bank Public Co Ltd** διοικητικό πρόστιμο για μη συμμόρφωση με το άρθρο 19, ως εξειδικεύεται από το άρθρο 20(1)(α) του Ν.116(I)/2005 στις υπό αναφορά ημερομηνίες, λαμβάνοντας υπόψη ότι:

- Η Λαϊκή Τράπεζα βρίσκεται υπό καθεστώς εξυγίανσης βάσει του Νόμου 17(I)/2013 και/ή των σχετικών Διαταγμάτων της Κεντρικής Τράπεζας και έχει διοριστεί Ειδικός Διαχειριστής από το έτος 2013. Η κύρια δραστηριότητα της Λαϊκής Τράπεζας είναι η εκτέλεση των μέτρων εξυγίανσης τα οποία έχουν ληφθεί σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου 17(I)/2013 και/ή των σχετικών Διαταγμάτων της Κεντρικής Τράπεζας.
- Τυχόν επιβολή διοικητικού προστίμου στη Λαϊκή Τράπεζα, δεδομένων των συνθηκών, θα επιβαρύνει περαιτέρω τους καταθέτες, τους κατόχους αξιογράφων και τους μετόχους της.

Εκτενέστερα, η Λαϊκή Τράπεζα επένδυσε σε δύο δομημένα προϊόντα, τα οποία εκδόθηκαν από τη Commerzbank AG. Η αξία των προϊόντων βασιζόταν στα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία επιλέγονταν από το πρόσωπο που είχε οριστεί ως «*index sponsor*». Σύμφωνα με τους όρους και κανονισμούς των προϊόντων, το χαρτοφυλάκιο των υποκείμενων χρηματοοικονομικών μέσων, ήταν (θεωρητικά) εικονικό και ως εκ τούτου δε θα πραγματοποιείτο καμία πραγματική επένδυση στα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ως *index sponsor* είχε οριστεί η Marfin Egnatia Bank S.A., ωστόσο από τις 31 Μαρτίου 2011, ήτοι ημερομηνία έναρξης ισχύος των αποτελεσμάτων της διασυννοριακής συγχώνευσης της Marfin Egnatia Bank S.A. με τη Λαϊκή Τράπεζα, εκ των πραγμάτων *index sponsor* έγινε πλέον η Λαϊκή Τράπεζα.

Η αρχική επένδυση στα εν λόγω δομημένα προϊόντα πραγματοποιήθηκε στις 5 Φεβρουαρίου 2008, υπήρχε ωστόσο η δυνατότητα μεταβολής του χαρτοφυλακίου των υποκείμενων χρηματοοικονομικών μέσων, καθότι τύγχανε ενεργούς διαχείρισης. Το χαρτοφυλάκιο των υποκείμενων χρηματοοικονομικών μέσων, περιλάμβανε κυρίως μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας και άλλων εταιρειών συμφερόντων της Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών. Οι μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας προστέθηκαν ως υποκείμενο χρηματοοικονομικό μέσο στο δομημένο προϊόν με ISIN XS0345364227, το 2011.

Η Commerzbank AG εξάσκησε τα δικαιώματα ψήφου σε σχέση με τις υποκείμενες μετοχές, σε όλες τις περιπτώσεις κατόπιν αιτήματος και σύμφωνα με τις οδηγίες του Index Sponsor. Τα πρόσωπα που ορίζονταν ως πληρεξούσιοι είχαν άμεση σχέση με τις εταιρείες στις οποίες αφορούσε η εκάστοτε γενική συνέλευση μετόχων.

Από τα στοιχεία που συνέλεξε η ΕΚΚ, προκύπτει ότι στις δεκατρείς (13) πιο πάνω αναφερόμενες ημερομηνίες, η Λαϊκή Τράπεζα και η Commerzbank AG χρησιμοποίησαν το δομημένο προϊόν με ISIN XS0345364227, προκειμένου η Commerzbank AG να ενεργήσει ως παρένθετο πρόσωπο της Λαϊκής Τράπεζας για αγορά μετοχών της και ενεργώντας από κοινού, χειραγώγησαν την αγορά σε σχέση με τη μετοχή της Λαϊκής Τράπεζας, προβαίνοντας σε παράβαση του άρθρου 19, ως εξειδικεύεται στο άρθρο 20(1)(α) του Νόμου 116(Ι)/2005. Όπως προκύπτει με βάση τα στοιχεία που αξιολόγησε η ΕΚΚ:

- i. Οι εντολές που δόθηκαν σε αυτές τις ημερομηνίες για διενέργεια συναλλαγών της Commerzbank AG, με αντικείμενο τις μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας, προέρχονταν συγκεκριμένα από την ίδια τη Λαϊκή Τράπεζα και ως εκ τούτου δεν αντιστοιχούσαν σε γνήσιο επενδυτικό ενδιαφέρον. Συνεπώς, η καταχώρησή τους ήταν πιθανό να δώσει παραπλανητικές ενδείξεις σε σχέση με τη ζήτηση της μετοχής της.
- ii. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούσε η Commerzbank AG με αντικείμενο τις μετοχές της Λαϊκής Τράπεζας στις ανωτέρω ημερομηνίες, αθροιστικά ανέρχονταν σε μεγάλο ποσοστό του συνολικού όγκου συναλλαγών, σε σχέση με τη μετοχή της Λαϊκής Τράπεζας στο ΧΑ, ως εκ τούτου έδωσαν παραπλανητικές ενδείξεις σε σχέση με τη ζήτηση της μετοχής, καθότι πίσω από τις συναλλαγές αυτές βρισκόταν η ίδια η Λαϊκή Τράπεζα.

Η Commerzbank AG και η Λαϊκή Τράπεζα διαμόρφωσαν σε κάποιες εκ των ανωτέρω ημερομηνιών από κοινού την τιμή της μετοχής της Λαϊκής Τράπεζας σε μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο, συνάπτοντας συναλλαγές και εκδίδοντας εντολές προς συναλλαγή, με τέτοιο τρόπο ώστε να παρεμποδίζεται η πτώση της τιμής της μετοχής της Λαϊκής Τράπεζας πέραν των προαναφερθέντων ορίων.



ΕΠΙΤΡΟΠΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΚΥΠΡΟΥ

CYPRUS SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

Η ΕΚΚ θα ήθελε να εκφράσει τις ευχαριστίες της στην Εθνική Εποπτική Αρχή της Γερμανίας (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin), στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδας και στην Εθνική Εποπτική Αρχή του Ηνωμένου Βασιλείου (Financial Conduct Authority – FCA) για τη σημαντική βοήθεια που της παρέιχαν κατά τη διάρκεια της έρευνας.

Ολόκληρη η απόφαση της ΕΚΚ αναφορικά με τη **Cyprus Popular Bank Public Co Ltd** και τη **Commerzbank AG** βρίσκεται [εδώ](#).

/XB