

אפ.אקס.סי.אמ טריידינג בע"מ ("החברה")
יחזקאל קויפמן 2, תל אביב
טל: 03-5101317

6 ביולי 2017

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

דוח מייד : הנדון

1. כפי שהודיעה החברה בדוח מייד מיום 12.2.2017 (אסמכתא: 2017-13-015387):

1.1. ביום 6 בפברואר 2017 הודיעה ה-CFTC (Commodity Futures Trading Commission) על מתן צווים (להלן: "הצווים") והגעה להסדרי טיעון עם FXCM LLC, חברה אמריקאית הפועלת מניו יורק, ניו יורק (להלן: "FXCM US") ומשמשת כחברה האם של FXCM UK, שמקום מושבה באנגליה ושמפוקחת על ידי ה-FCA (Financial Conduct Authority), FXCM Holdings LLC, (החברה האם של FXCM US) ושני שותפים מייסדים, דרור "דרור" ניב וויליאם אחדות, אשר שימשו, בהתאמה, המנכ"ל והדירקטור המנהל ב-FXCM US (להלן: "נושאי המשרה").

1.2. בהתאם לצווים, ה-CFTC מצאה שבין חודש ספטמבר 2009 ולפחות עד שנת 2014, FXCM US הייתה מעורבת בהטעיה של לקוחותיה בתחום המסחר במט"ח, בדרך של הסתרה של יחסיה עם עושה השוק הכי חשוב שלה (להלן: "עושה השוק") ובדרך של הצגה לא נאותה, לפיה פעילותה של FXCM US בפלטפורמת "No Dealing Desk" (פעילות מסחר מקוונת שאינה באמצעות חדר מסחר) אינה כרוכה בניגוד עניינים עם לקוחותיה.

1.3. בהתאם לצווים, FXCM US מסרה ללקוחותיה שכאשר הם סוחרים בפלטפורמת "No Dealing Desk" ל-FXCM US אין ניגוד אינטרסים. בנוסף, בהתאם לקמפיין השיווקי של FXCM US, הפסדים ורווחים שנחלו לקוחותיה של FXCM US אינם משפיעים על שורת הרווח שלה, מאחר ותפקידה של FXCM US במסחר הלקוחות הוגבל לתיווך בלבד. זאת ועוד, FXCM US הציגה כי הסיכון יחול על בנקים ועושי שוק עצמאיים המעניקים נזילות לפלטפורמת המסחר.

1.4. בהתאם לצווים, בניגוד למצגיה המפורטים לעיל, ל-FXCM US היה אינטרס לא גלוי בעושה השוק אשר באופן עקבי "זכה" בחלק הגדול ביותר של מחזורי המסחר של FXCM US וכך נלקחה פוזיציה הפוכה ללקוחותיה של FXCM US. בהתאם לצווים, FXCM US ניסחה תוכנית ב-2009 ליצירת מערכת מסחר אלגוריתמי, העושה שימוש בתוכנת מחשב של FXCM US, אשר יכולה ליצור שוק עבור לקוחותיה ובדרך זו להחליף או להתחרות בכל עושי השוק העצמאיים ביחס לפלטפורמת "No Dealing Desk". על אף ש-FXCM US פיצלה בסופו של דבר את מערכת המסחר האלגוריתמי לחברה חדשה, החברה נותרה חברה קשורה ל-FXCM US. על פי הצווים, עושה השוק קיבל העדפות במסחר ונהנה מהלוואות ללא ריבית מ-FXCM US, עבד ממשרדה של FXCM US והשתמש בעובדיה לצורך פעילותו.

1.5. בהתאם לצווים, FXCM US ועושה השוק הסכימו שעושה השוק יתגמל את FXCM US ב-

70% לערך מהכנסותיו ממסחר בפלטפורמת המסחר של FXCM US. בסך הכל, באמצעות תשלומים חודשיים מ-2010 ועד ל-2014, עושה השוק תיגמל את FXCM US בכ-77 מיליון דולר ארה"ב לערך מההכנסות שהושגו על ידו. חרף האמור, FXCM US לא גילתה ללקוחותיה, בין היתר, כי עושה השוק הפועל אצלה הינו חברת הזנק אשר פוצלה מ-FXCM US.

1.6. הצווים מצאו את הגורמים המפורטים בסעיף 1 לעיל אחראים לכך כי FXCM US נתנה מצגי שווא ל-NFA (National Futures Association) בנוגע ליחסיה עם עושה השוק, על מנת להסתיר את תפקידה בהקמת עושה השוק, כמו גם כי הבעלים של עושה השוק היה עובד ודירקטור מנהל של FXCM US. הצווים מצאו כי בפגישה בין צוות הציות של ה-NFA והנהלת FXCM US, מר ניב נמנע מלציין בפני ה-NFA את אופי היחסים בין FXCM US לבין עושה השוק.

1.7. הצווים חייבו את הגורמים המנויים בסעיף 3.1 לעיל, ביחד ולחוד, לשלם קנס אזרחי בסך של 7 מיליון דולר ארה"ב. FXCM US ונושאי המשרה הסכימו לחדול מרישום ל-CFTC ולהימנע בעתיד מרישום ל-CFTC וכן להימנע מלפעול בכובע הדורש רישוי או פטור מרישוי או לפעול כמנהל, נושא משרה, סוכן או עובד בגוף הדורש רישוי או פטור מרישוי מה-CFTC. בהתאם, פעילותה של FXCM US בארה"ב הופסקה ונמכרה לצדדים שלישיים.

1.8. במענה לפניית החברה, FXCM UK הודיעה כי לא יהיה כל שינוי בפעילות לקוחות FXCM UK מחוץ לארה"ב וכי המסחר באמצעותה נמשך כסדרו. עוד הודיעה FXCM UK לחברה, כי בעקבות האירועים הסירה את עושה השוק מאגרציית הציטוטים של ספקית הנזילות.

2. יצוין כי החברה הציגה בפני סגל הרשות דוח Internal Capital Adequacy Assessment Process של FXCM UK משנת 2016, ממנו עולה כי החשיפה של FXCM UK לסיכונים הנובעים מהשתייכותה לקבוצת חברות, נובעים מהסתמכות על חברות אחרות.

3. בנוסף, עולה מדוח זה שגם במקום שבו FXCM UK תאבד את התמיכה שהיא מקבלת מקבוצת FXCM, יש ביכולתה להמשיך ולהעמיד שירותים בכוחות עצמה, הן מבחינה אופרטיבית והן מהבחינה הפיננסית וכי היא ערוכה לכך.

4. כמו כן, עולה מהדוח כי הן מהבחינה התפעולית והן מהבחינה המימונית/נזילותית, הסרת התמיכה מהחברות בקבוצת FXCM, לא תביא להפסקת פעילותה של FXCM UK.

5. עוד עולה כי FXCM UK מחזיקה בהון רגולטורי העולה באופן משמעותי על הסיכונים המוערכים וכן על התחייבויותיה.

6. כפי שעולה הן מהדוחות של FXCM UK, בניגוד לדוחות המקבילים שהוגשו יחד עם הבקשה לרישיון של החברה, אין עוד בנמצא קביעה בדבר תלות של FXCM UK בקבוצה.

7. זאת ועוד, ביום 17.5.17 פירסמה Global Brokerage Inc, חברה ציבורית שמנייתיה נסחרות בבורסת הנאסד"ק (להלן: "GLBR") ומחזיקה ב-50.1% מהון מניותיה של FXCM Group, את דוחותיה הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2017. במסגרת דוח זה מסרה GLBR כי מנייתיה נכנסו לאחרונה לרשימת השימור של הנאסד"ק (Delisted) שעשויה להוביל למחיקה מהמסחר וזאת בגין שווי שוק נמוך מהנדרש וכי מחיקה מהמסחר עשויה להוביל לחדלות פירעון על פי תנאי הלוואת החילוץ שקיבלה לפני מספר שנים. נוכח האמור צוין כי קיים ספק לגבי המשך פעילותה של GLBR. בדיווח נאמר כי GLBR בוחנת אפשרויות פיננסיות בנושא.

8. גם באשר להודעה זו נמסר לחברה כי לא תהיה כל השפעה להליכי חדלות פירעון ב-GLBR על FXCM UK ושאיין ל-FXCM UK תלות פיננסית או תפעולית ב-GLBR.
9. יודגש כי לחברה אין קשרי בעלות עם החברות הנזכרות לעיל וכי היא פועלת מכוח הסכם רישיון מול FXCM UK. עוד יודגש כי לא ידוע על החברה על כל טענה של רשות ניירות ערך המיוחסת לחברה או מי מטעמה.
10. סגל הרשות סבור שיש לאירועים המתוארים לעיל או עשויה להיות להם השפעה מהותית על החברה, על לקוחות החברה או על המסחר בזירה.
11. החברה מצויה בדיונים עם סגל הרשות בדבר האירועים המתוארים לעיל.

בכבוד רב,

א.פ.אקס.סי.אמ טריידנינג בע"מ

שמות החותמים תפקיד

אבי אבוגני מנכ"ל