



א.פ.אקס.סי.אמ.טריידינג בע"מ
יחזקאל קויפמן 2, תל אביב
טל: 03-5101317

12 בפברואר 2017

לכבוד

רשות ניירות ערך

www.isa.gov.il

הנדון: דוח מיידי

בהמשך לדיווח המיידי שמסרה החברה ביום 9.2.2017 (אסמכתא: 012856-13-2017), מתכבדת החברה להודיע כדלקמן:

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 ספקית הנזילות של החברה, FXCM Ltd. שמקום מושבה באנגליה ושמפוקחת על ידי ה-FCA (Financial Conduct Authority) (להלן: "ספקית הנזילות"), FXCM Holdings LLC (החברה האם של FXCM US) ושני שותפים מייסדים, דרור "דרו" ניב וויליאם אחדות, אשר שימשו, בהתאמה, המנכ"ל והדירקטור המנהל ב-FXCM US (להלן: "נושאי המשרה").

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.

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 ללקוחותיה 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.

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 ממשרדיה של FXCM US והשתמש בעובדיה לצורך פעילותו.

בהתאם לצווים, FXCM US עושה 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.

4. 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.
5. הצווים חייבו את הגורמים המנויים בסעיף 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.
6. כאמור, במענה לפנייות החברה, ספקית הנזילות הודיעה כי לא יהיה כל שינוי בפעילות לקוחות קבוצת FXCM מחוץ לארה"ב וכי המסחר באמצעות ספקית הנזילות נמשך כסדרו. עוד הודיעה ספקית הנזילות לחברה, כי בעקבות האירועים הסירה את עושה השוק מאגרגציית הציטוטים של ספקית הנזילות.
7. יודגש כי לחברה אין קשרי בעלות עם החברות הנזכרות בתלונה וכי היא פועלת מכוח הסכם רישיון מול ספקית הנזילות.

בכבוד רב,

אפ.אקס.סי.אמ טריידינג בע"מ

שמות החותמים תפקיד

אבי אבוגני מנכ"ל