

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΠΑΤΗ

Παναγιώτης Γεωργίου, CFE, CRMA
Πρόεδρος ΗΑCFE

Χρηματιστηριακή Απάτη

- ✓ Τι είναι η χρηματιστηριακή απάτη
- ✓ Τύποι χρηματιστηριακής απάτης

Χρηματιστηριακή Απάτη, ορισμός

Σύμφωνα με το άρθρο 386 του Π.Κ. για να συντρέχει το αδίκημα της απάτης θα πρέπει να τεκμηριώνεται ότι κάποιος, με σκοπό να αποκομίσει ο ίδιος ή άλλος παράνομο περιουσιακό όφελος βλάπτει ξένη περιουσία πείθοντας κάποιον άλλο σε πράξη, παράλειψη ή ανοχή με την εν γνώσει παράσταση ψευδών γεγονότων σαν αληθινών ή την αθέμιτη απόκρυψη ή παρασιώπηση αληθινών γεγονότων.

Χρηματιστηριακή Απάτη, ορισμός

Χρηματιστηριακή απάτη ή απάτη τίτλων, επίσης γνωστή και ως επενδυτική απάτη:

- ✓ Είναι μια δόλια πρακτική στα χρηματιστήρια ή σε αγορές εμπορευμάτων , που ωθεί τους επενδυτές σε αγορές ή πωλήσεις μετοχών, ως αποτέλεσμα αποφάσεων βάσει ψευδών πληροφοριών, που συχνά οδηγούν σε απώλειες, κατά παράβαση των νόμων περί κινητών αξιών.
- ✓ Προσφορές σχετικά με επικίνδυνες επενδυτικές ευκαιρίες σε απλούς επενδυτές, οι οποίοι δεν είναι σε θέση να αξιολογήσουν επαρκώς τον κίνδυνο και δεν μπορούν να αντέξουν την απώλεια του κεφαλαίου τους.

Χρηματιστηριακή Απάτη, ορισμός

- ✓ Η απάτη τίτλων μπορεί επίσης να περιλαμβάνει κλοπή από τους επενδυτές (υπεξαίρεση από χρηματιστές), τη χειραγώγηση του χρηματιστηρίου, ανακρίβειες στις οικονομικές εκθέσεις μιας εταιρείας δημόσιου ενδιαφέροντος κ.λπ.
- ✓ Ο όρος χρηματιστηριακή απάτη καλύπτει ένα ευρύ φάσμα από διάφορες δράσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνεται και η αθέμιτη χρήση εμπιστευτικών πληροφοριών, το front-running και άλλες παράνομες πράξεις.

Χρηματιστηριακή Απάτη, Μορφές

1. Εταιρική απάτη
2. Χειραγώγηση τιμών
3. Χρήση εσωτερικής εμπιστευτικής πληροφόρησης και front running
4. Αρνητική πώληση (Short selling)
5. Χρηματιστηριακή απάτη μέσω INTERNET
6. Παραχρηματιστήριο

Εταιρική απάτη

- ✓ Αφορά κυρίως στην παροχή παραποιημένων και εικονικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών μέσω χρηματοοικονομικών αναφορών (π.χ. ετήσιων ή περιοδικών οικονομικών καταστάσεων).
- ✓ Στις περιπτώσεις αυτού του τύπου της απάτης εμπλέκεται η ανώτατη διοίκηση των εταιρειών δημοσίου ενδιαφέροντος.

Χειραγώγηση τιμών

- ✓ Γίνεται μέσω της διάδοσης ψευδών αλλά εντυπωσιακών πληροφοριών για μία μετοχή.
- ✓ Επιχειρείται η πρόκληση αυξημένης ζήτησης και η εκτόξευση της τιμής της.
- ✓ Αυτοί που παίζουν το ρόλο των χειραγωγών έχουν συνήθως στην κατοχή τους ικανή ποσότητα μετοχών, τις οποίες πωλούν όταν η τιμή φουσκώσει τεχνητά.
- ✓ Ακολουθεί η εγκατάλειψη της μετοχής στην τύχη της και έτσι καταρρέει η τιμή της, με δυσμενείς συνέπειες για εκείνους που την αγόρασαν κατά τη διάρκεια της χειραγώγησης.

Χρήση εσωτερικής εμπιστευτικής πληροφορίας (Front Running)

- ✓ Η διαπραγμάτευση των μετοχών μιας δημοσίου ενδιαφέροντος εταιρείας ή άλλων τίτλων από τους αξιωματούχους της ίδιας της εταιρείας, εργαζομένους σε ευαίσθητες θέσεις, διευθυντές, ή τους κατόχους μετοχών σε ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου των μετοχών της επιχείρησης.
- ✓ Η πρακτική αυτή γενικά δεν μπορεί να ειπωθεί ότι είναι παράνομη, ωστόσο υπάρχουν ορισμένες αυστηρές κανονιστικές απαιτήσεις υποβολής αναφορών.

Αρνητικές πωλήσεις

- ✓ Οι καταχρηστικές αρνητικές πωλήσεις (short selling), συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων τύπων των «ακάλυπτων (ή γυμνών) ανοικτών πωλήσεων», θεωρούνται επίσης απάτη τίτλων, διότι μπορούν να μειώσουν δολίως τις τιμές των μετοχών.

Αρνητικές πωλήσεις

- ✓ Στην περίπτωση των καταχρηστικών ακάλυπτων ανοικτών πωλήσεων, οι τίτλοι πωλούνται χωρίς να επακολουθεί δανεισμός τους ή ακόμη χωρίς καμία πρόθεση να γίνει δανεισμός.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΠΑΤΗ ΜΕΣΩ INTERNET

- ✓ **Οι προσφορές**
- ✓ **Οι «πυραμίδες»**
- ✓ **Εμπιστευτικές εκθέσεις**
- ✓ **Χειραγώγηση τιμών**
- ✓ **Ιδιωτικά παραχρηματιστήρια**
- ✓ **«Τελάληδες καλών χαρτιών»**
- ✓ **Παροχή ελλιπών στοιχείων**
- ✓ **Αγορές με δώρα**

ΠΑΡΑΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ

- ✓ Ο συγκεκριμένος τύπος απάτης αφορά κυρίως σε υπεξαίρεση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών (τίτλοι ή χρήματα) ή περιστασιακή χρησιμοποίηση αυτών για ίδιο όφελος (τοκογλυφία).
- ✓ Δεν είναι σπάνιες οι περιπτώσεις τοποθέτησης κεφαλαίων πελατών σε εικονικές συναλλαγές και η παράνομη διαχείριση χαρτοφυλακίου (παραχρηματιστήριο).

Ευχαριστώ πολύ για την προσοχή σας