

ÁKÆRA

Saksóknari við embætti sérstaks saksóknara samkvæmt lögum nr. 135/2008
gjörir kunnugt:

Að höfða ber sakamál fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur á hendur

Hreiðari Má Sigurðssyni, kt. 191170-5719, með lögheimili í Lúxemborg,
Sigurði Einarssyni, kt. 190960-2269, með lögheimili í Bretlandi,
Ingólfi Helgasyni, kt. 041067-5279, með lögheimili í Lúxemborg,
Einari Pálma Sigmundssyni, kt. 160867-5079, Hrísríma 36, Reykjavík,
Birni Sæ Björnssyni, kt. 231279-3269, Haustakri 7, Garðabæ,
Péttri Kristni Guðmarssyni, kt. 251278-4669, Tröllateigi 51, Mosfellsbæ,
Magnúsi Guðmundssyni, kt. 110470-4019, með lögheimili í Lúxemborg,
Bjarka H. Diego, kt. 190368-3009, Lálandi 5, Reykjavík, og
Björk Þórarinsdóttur, kt. 250264-4619, Lóuási 17, Hafnarfirði,

fyrir eftirtalin brot gegn almennum hegningarlögum og lögum um verðbréfavíðskipti:

I

Á hendur ákærðu Hreiðari Má sem forstjóra Kaupþings banka hf., kt. 560882-0419, Borgartúni 19, 105 Reykjavík (hér eftir einnig Kaupþing), Sigurði sem starfandi stjórnarformanni bankans, Ingólfi sem forstjóra bankans á Íslandi, Einari Pálma sem forstöðumanni eigin víðskipta bankans og Birni Sæ og Péttri Kristni sem starfsmönnum eigin víðskipta bankans, fyrir að hafa í sameiningu stundað markaðsmisnotkun, með hlutabréf útgefin af bankanum sjálfum, á tímabilinu frá og með 1. nóvember 2007 til og með 8. október 2008, í samtals 229 víðskiptadaga á íslenska markaðnum og 234 víðskiptadaga á þeim sænska, með því að setja fram tilboð og eiga víðskipti í víðskiptakerfi NASDAQ OMX Iceland hf. (hér eftir Kauphöllin) og NASDAQ OMX Stockholm AB (hér eftir kauphöllin í Svíþjóð) sem tryggðu óeðlilegt verð, bjuggu til verð á hlutabréfunum og gáfu eða voru líkleg til að gefa eftirspurn og verð hlutabréfanna ranglega og misvísandi til kynna.

Markaðsmisnotkunin var framkvæmd af ákærðu, Birni Sæ og Péttri Kristni, að undirlagi ákærðu Hreiðars Mús, Sigurðar, Ingólfs og Einars Pálma. Lögðu ákærðu, Birnir Sær og Pétur Kristinn, fyrir hönd Kaupþings, fram í upphafi hvers víðskiptadags röð stórra kauptilboða í hlutabréf í Kaupþingi með litlu innbyrðis verðbili í tilboðabækur kauphallanna. Þegar framboð á hlutabréfunum varð meira en eftirspurn annarra markaðsaðila en Kaupþings mættu ákærðu, Birnir Sær og Pétur Kristinn, því að jafnaði með því að bæta við nýjum kauptilboðum jafnharðan og fyrri tilboðum þeirra var tekið og hægðu þannig á eða stöðvuðu verðlækkun hlutabréfanna. Þá hækkaði að jafnaði hlutfall kaupa þeirra á hlutabréfunum í sjálfvirkum þörunarvíðskiptum við lok víðskiptadags, þ.e. við lok samfellda

viðskiptatímabilsins og í lokunaruppboðum í kauphöllunum, og höfðu ákærðu þannig áhrif á dagslokaverð hlutabréfanna.

Kaup eigin viðskipta Kaupþings á hlutabréfum í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á tímabilinu voru umfangsmikil og kerfisbundin enda voru þau verulegur hluti af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á tímabilinu. Eigin viðskipti Kaupþings keyptu 134.455.761 hlut af þeim 318.115.120 hlutum í Kaupþingi sem viðskipti voru með í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á íslenska markaðnum á tímabilinu, sem eru 42,3% af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi á íslenska markaðnum. Þá keyptu eigin viðskipti Kaupþings 53.260.560 hluti af þeim 172.427.515 hlutum í Kaupþingi sem viðskipti voru með í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á sænska markaðnum á tímabilinu, sem eru 30,9% af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi á sænska markaðnum. Á sama tímabili seldu eigin viðskipti Kaupþings 4.757.618 hluti eða sem nemur 1,5% af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi á íslenska markaðnum og 13.172.526 hluti eða sem nemur 7,6% af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi á þeim sænska.

Kaup eigin viðskipta umfram sölu á íslenska markaðnum námu 41% af heildarveltunni í sjálfvirkum pörunarviðskiptum með hlutabréf í Kaupþingi, eða samtals 129.698.143 hlutum sem voru að verðmæti samtals 93.944.124.700 krónur að markaðsvirði. Þar af voru kaup umfram sölu í opnunaruppboðum 55% af heildarveltunni með hlutabréf í Kaupþingi í opnunaruppboðum og 43% af heildarveltunni í lokunaruppboðum en í lokunaruppboðum er unnt að hafa mikil áhrif á verðmyndun hlutabréfa með tiltölulega litlum viðskiptum. Á sama tímabili var nafnverð kautilboða eigin viðskipta Kaupþings í hlutabréf í Kaupþingi 37% af heildarnafnverði kautilboða í hlutabréfin en nafnverð sölutilboða eigin viðskipta Kaupþings í hlutabréf í Kaupþingi aðeins 3% af heildarnafnverði sölutilboða í hlutabréfin.

Kaup umfram sölu á sænska markaðnum námu 23% af heildarveltunni í sjálfvirkum pörunarviðskiptum með hlutabréf í Kaupþingi, eða samtals 40.088.034 hlutum sem voru að verðmæti samtals 2.549.389.845 sænskar krónur að markaðsvirði. Þar af voru kaup umfram sölu í opnunaruppboðum 30% af heildarveltunni með hlutabréf í Kaupþingi í opnunaruppboðum og 34% af heildarveltunni í lokunaruppboðum. Á sama tímabili var nafnverð kautilboða eigin viðskipta Kaupþings í hlutabréf í Kaupþingi 30% af heildarnafnverði kautilboða í hlutabréfin en nafnverð sölutilboða eigin viðskipta Kaupþings í hlutabréf í Kaupþingi 12% af heildarnafnverði sölutilboða í hlutabréfin.

Með þessum umfangsmiklu kautilboðum og kaupum, en óverulegu magni sölutilboða og sölu í sjálfvirkum pörunarviðskiptum, komu ákærðu ýmist í veg fyrir eða hægðu á lækkun á verði hlutabréfa í Kaupþingi og mynduðu þannig gólf í verðmyndun á hlutabréfunum. Um var að ræða ólöglegt inngríp í gangverk markaðarins sem höfðu áhrif á markaðsgengi hlutabréfa í Kaupþingi, tryggðu óeðlilegt verð á hlutabréfunum á tímabilinu, bjuggu til verð á hlutabréfunum og gáfu eða voru líkleg til að gefa eftirspurn og verð hlutabréfanna ranglega og misvísandi til kynna. Með háttsemi sinni röskuðu ákærðu þeim forsendum og lögmálum sem liggja að baki eðlilegri verðmyndun á skipulegum verðbréfamarkaði með því að auka seljanleika hlutabréfa bankans með ólöglegum hætti.

Framangreindum viðskiptum og tilboðum eigin viðskipta Kaupþings með hlutabréf í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á tímabilinu er lýst í eftirfarandi töflum, annars vegar fyrir íslenska markaðinn og hins vegar þann sænska (neikvæð gildi merkja nettó sölu, þ.e. sölu umfram kaup, eigin viðskipti Kaupþings eru skammstöfuð EVK):

Tímabil Ísland	Nettó viðskipti EVK (fjöldi hluta)	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í opunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nafnverð kauptilboða EVK sem hlutfall af heildarnafnverði kauptilboða	Nafnverð sölutilboða EVK sem hlutfall af heildarnafnverði sölutilboða
nóv.'07	5.394.002	15%	28%	16%	21%	9%
des.'07	4.468.069	30%	20%	48%	30%	7%
jan.'08	19.473.454	41%	43%	33%	38%	1%
feb.'08	19.390.233	49%	71%	55%	39%	1%
mar.'08	5.926.105	19%	30%	23%	22%	2%
apr.'08	1.693.771	7%	7%	25%	15%	7%
maí'08	7.093.466	37%	46%	33%	33%	4%
jún.'08	11.571.840	60%	72%	55%	52%	3%
júl.'08	9.226.966	58%	78%	69%	54%	3%
ágú.'08	7.949.768	67%	99%	69%	51%	3%
sep.'08	25.778.983	61%	69%	71%	56%	0%
okt.'08	11.731.486	74%	77%	63%	69%	0%
Alls	129.698.143	41%	55%	43%	37%	3%

Tímabil Svíþjóð	Nettó viðskipti EVK (fjöldi hluta)	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í opunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nafnverð kauptilboða EVK sem hlutfall af heildarnafnverði kauptilboða	Nafnverð sölutilboða EVK sem hlutfall af heildarnafnverði sölutilboða
nóv.'07	1.963.816	8%	30%	-2%	29%	27%
des.'07	1.043.032	12%	42%	-12%	30%	30%
jan.'08	7.134.533	36%	56%	55%	40%	8%
feb.'08	8.600.124	40%	22%	39%	40%	4%
mar.'08	4.425.649	18%	34%	27%	20%	4%
apr.'08	-12.057	0%	-58%	17%	11%	10%
maí.'08	-1.084.598	-8%	14%	20%	19%	19%
jún.'08	1.419.731	18%	27%	17%	26%	9%
júl.'08	2.421.888	35%	91%	31%	32%	10%
ágú.'08	1.664.000	46%	64%	26%	41%	13%
sep.'08	7.929.069	46%	69%	76%	44%	3%
okt.'08	4.582.847	57%	27%	35%	51%	1%
Alls	40.088.034	23%	30%	34%	30%	12%

Viðskiptum og tilboðum ákærða Birnis Sæs fyrir hönd eigin viðskipta Kaupþings í hlutabréf í Kaupþingi á íslenska og sænska markaðnum á tímabilinu er lýst í eftirfarandi töflum (nafn hans er skammstafað BSB):

Tímabil Ísland	Nettó viðskipti BSB (fjöldi hluta)	Nettó viðskipti BSB sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti BSB í opunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti BSB í lokunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nafnverð kauptilboða BSB sem hlutfall af heildarnafnverði kauptilboða	Nafnverð sölutilboða BSB sem hlutfall af heildarnafnverði sölutilboða
nóv.'07	4.432.426	12%	24%	13%	16%	7%
des.'07	3.173.609	21%	20%	27%	22%	7%
jan.'08	18.584.719	39%	42%	26%	36%	1%
feb.'08	16.319.263	41%	59%	56%	32%	0%
mar.'08	5.331.741	17%	31%	22%	19%	1%
apr.'08	1.775.515	8%	-7%	25%	14%	5%
maí.'08	1.965.450	10%	15%	7%	9%	1%
jún.'08	9.375.207	49%	72%	47%	39%	2%
júl.'08	6.720.152	42%	75%	56%	37%	2%
ágú.'08	5.276.414	45%	64%	57%	34%	2%

sep.'08	24.602.226	58%	69%	70%	53%	0%
okt.'08	11.731.486	74%	77%	63%	68%	0%
Alls	109.288.208	34%	49%	37%	30%	2%

Tímabil Svþjóð	Nettó viðskipti BSB (fjöldi hluta)	Nettó viðskipti BSB sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti BSB í opunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti BSB í lokunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nafnverð kauptilboða BSB sem hlutfall af heildarnafnverði kauptilboða	Nafnverð sölutilboða BSB sem hlutfall af heildarnafnverði sölutilboða
nóv.'07	489.289	2%	0%	0%	2%	0%
des.'07	25.000	0%	0%	0%	0%	0%
jan.'08	326.400	2%	0%	0%	2%	0%
feb.'08	369.830	2%	0%	0%	1%	0%
mar.'08	151.718	1%	0%	0%	1%	0%
apr.'08	-162.500	-1%	0%	0%	1%	1%
maí.'08	53.800	0%	28%	-3%	1%	0%
jún.'08	584.390	7%	13%	10%	6%	2%
júl.'08	0	0%	0%	0%	0%	0%
ágú.'08	672.944	19%	0%	16%	13%	3%
sep.'08	1.311.085	8%	0%	2%	6%	0%
okt.'08	392.137	5%	0%	0%	4%	0%
Alls	4.214.093	2%	1%	1%	2%	0%

Viðskiptum og tilboðum ákærða Péturs Kristins fyrir hönd eigin viðskipta Kaupþings í hlutabréf í Kaupþingi á íslenska og sænska markaðnum á tímabilinu er lýst í eftirfarandi töflum (nafn hans er skammstafað PKG):

Tímabil Ísland	Nettó viðskipti PKG (fjöldi hluta)	Nettó viðskipti PKG sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti PKG í opunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti PKG í lokunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nafnverð kauptilboða PKG sem hlutfall af heildarnafnverði kauptilboða	Nafnverð sölutilboða PKG sem hlutfall af heildarnafnverði sölutilboða
nóv.'07	911.496	3%	4%	2%	4%	2%
des.'07	1.001.210	7%	0%	21%	6%	0%
jan.'08	758.070	2%	1%	7%	2%	0%
feb.'08	2.696.231	7%	12%	0%	6%	0%
mar.'08	621.077	2%	0%	2%	2%	0%
apr.'08	-73.906	0%	0%	0%	0%	0%
maí.'08	4.856.341	25%	31%	28%	23%	2%
jún.'08	1.733.804	9%	0%	8%	9%	0%
júl.'08	2.423.019	15%	3%	13%	16%	1%
ágú.'08	2.678.354	23%	35%	12%	17%	1%
sep.'08	1.101.757	3%	0%	2%	2%	0%
okt.'08	0	0%	0%	0%	0%	0%
Alls	18.707.453	6%	6%	6%	6%	1%

Tímabil Svþjóð	Nettó viðskipti PKG (fjöldi hluta)	Nettó viðskipti PKG sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti PKG í opunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti PKG í lokunaruppboðum sem hlutfall af heildarveltu	Nafnverð kauptilboða PKG sem hlutfall af heildarnafnverði kauptilboða	Nafnverð sölutilboða PKG sem hlutfall af heildarnafnverði sölutilboða
nóv.'07	1.525.157	6%	30%	-2%	28%	26%
des.'07	964.732	11%	32%	-12%	28%	30%
jan.'08	6.808.133	34%	56%	55%	38%	8%
feb.'08	7.938.594	37%	22%	39%	38%	4%
mar.'08	4.273.931	17%	34%	27%	19%	4%
apr.'08	135.443	1%	-58%	17%	10%	8%

maí '08	-1.318.198	-10%	-14%	21%	17%	18%
jún. '08	603.841	8%	13%	2%	16%	7%
júl. '08	2.413.788	35%	91%	31%	31%	10%
ágú. '08	979.856	27%	64%	10%	28%	9%
sep. '08	6.617.984	38%	69%	73%	39%	3%
okt. '08	4.190.710	52%	27%	35%	46%	1%
Alls	35.133.971	20%	29%	32%	27%	11%

Viðskiptum eigin viðskipta Kaupþings með hlutabréf í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum ásamt sundurliðun á viðskiptum ákærðu, Birnis Sæs og Péturs Kristins, fyrir hvern viðskiptadag á íslenska markaðnum á tímabilinu frá og með 1. nóvember 2007 til og með 3. október 2008 er lýst í eftirfarandi töflu:

Dagsetning Ísland	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppboðum	Dagsloka- gengi
1.11.2007	1.180.094	237.500	75.300	0	110.300	9%	0%	1090
2.11.2007	1.381.281	130.954	105.708	-36	130.672	9%	-	1072
5.11.2007	1.861.624	198.448	-79.869	-44	-54.913	-3%	-13%	1033
6.11.2007	1.630.745	421.100	100.000	105.314	215.314	13%	14%	1007
7.11.2007	1.846.068	560.577	0	432.869	422.869	23%	0%	968
8.11.2007	3.483.984	890.253	739.504	-75	724.509	21%	0%	964
9.11.2007	3.420.911	580.291	99.137	349.901	454.038	13%	0%	956
12.11.2007	2.187.875	458.595	333.540	-1.038	332.502	15%	0%	980
13.11.2007	2.687.464	406.379	181.267	38	181.305	7%	0%	990
14.11.2007	1.296.075	277.333	127.326	7	127.333	10%	-	1000
15.11.2007	989.706	249.100	118.944	24.083	143.027	14%	0%	983
16.11.2007	828.463	125.215	63.200	207	63.407	8%	20%	958
19.11.2007	1.876.125	253.576	-51.996	28.635	-23.361	-1%	100%	916
20.11.2007	1.625.270	592.482	542.412	0	542.412	33%	0%	914
21.11.2007	1.462.977	542.568	542.500	68	542.568	37%	45%	899
22.11.2007	1.326.800	237.309	187.309	24.989	212.298	16%	71%	900
23.11.2007	1.996.158	687.827	637.827	-94	637.733	32%	89%	900
26.11.2007	1.778.204	576.697	550.317	0	550.317	31%	0%	922
27.11.2007	800.110	75.000	75.000	0	75.000	9%	0%	897
28.11.2007	699.581	45.000	-5.000	-53.300	-58.300	-8%	100%	913
29.11.2007	1.000.323	50.040	25.000	-28	24.972	2%	0%	925
30.11.2007	905.001	125.000	65.000	0	40.000	4%	0%	935
3.12.2007	707.889	229.975	229.400	0	229.400	32%	0%	914
4.12.2007	1.168.129	422.126	397.020	25.106	422.126	36%	67%	886
5.12.2007	1.550.499	318.550	218.550	0	218.550	14%	0%	881
6.12.2007	1.526.973	509.330	459.200	-860	458.340	30%	97%	852
7.12.2007	402.408	128.900	128.900	0	128.900	32%	0%	867
10.12.2007	485.791	246.455	246.455	0	246.455	51%	25%	863
11.12.2007	1.774.245	293.503	193.503	0	293.503	17%	80%	897
12.12.2007	582.084	152.659	96.659	30.000	151.659	26%	-	900
13.12.2007	271.605	126.200	125.000	0	126.200	46%	-	889
14.12.2007	447.628	55.000	55.000	0	55.000	12%	0%	886
17.12.2007	304.970	182.874	174.940	7.934	182.874	60%	100%	867
18.12.2007	911.736	336.371	310.539	25.780	336.319	37%	0%	870
19.12.2007	1.102.025	574.008	297.215	276.793	574.008	52%	75%	854
20.12.2007	1.101.732	220.118	180.150	-52	220.048	20%	0%	863
21.12.2007	542.190	163.965	25.000	111.865	163.965	30%	91%	868
27.12.2007	823.980	186.078	36.078	0	136.078	17%	74%	879
28.12.2007	1.377.239	524.886	0	524.644	524.644	38%	66%	880

Dagsetning Ísland	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppböðum	Dagsloka- gengi
3.1.2008	976.029	299.896	264.896	-148	264.748	27%	100%	847
4.1.2008	1.884.833	968.703	743.725	224.978	885.647	47%	95%	820
7.1.2008	3.253.866	1.945.541	1.944.541	0	1.945.541	60%	0%	784
8.1.2008	1.282.860	579.427	554.427	0	554.427	43%	0%	770
9.1.2008	2.509.955	983.797	983.797	0	983.797	39%	49%	740
10.1.2008	2.128.322	920.060	844.960	75.100	920.060	43%	80%	745
11.1.2008	2.162.531	874.807	694.207	180.472	874.539	40%	0%	750
14.1.2008	3.386.066	2.499.361	2.499.346	15	2.499.361	74%	0%	737
15.1.2008	2.826.572	1.627.808	1.567.508	60.300	1.627.808	58%	0%	737
16.1.2008	1.365.767	643.711	518.811	0	643.711	47%	27%	736
17.1.2008	826.792	316.977	249.992	66.785	316.777	38%	-	748
18.1.2008	824.508	192.500	189.400	0	184.400	22%	-100%	750
21.1.2008	2.279.216	1.189.227	1.131.027	58.200	1.187.227	52%	100%	716
22.1.2008	4.152.706	1.229.784	1.137.496	92.208	1.205.084	29%	63%	717
23.1.2008	2.862.667	1.106.745	1.065.205	54	1.106.745	39%	100%	682
24.1.2008	2.180.467	390.289	351.787	-37	390.145	18%	47%	701
25.1.2008	1.493.929	334.355	334.275	80	296.555	20%	0%	739
28.1.2008	1.151.098	471.364	393.693	63	471.256	41%	0%	727
29.1.2008	1.166.671	1.489	1.058	241	1.299	0%	0%	765
30.1.2008	5.230.949	1.113.382	1.099.974	-337	1.112.937	21%	0%	771
31.1.2008	4.033.740	2.014.724	2.014.594	96	2.001.390	50%	0%	784
1.2.2008	2.590.845	1.339.043	1.064.000	274.962	1.334.662	52%	100%	775
4.2.2008	1.146.802	337.349	0	337.310	333.817	29%	-12%	767
5.2.2008	2.128.725	750.025	749.965	60	712.425	33%	44%	735
6.2.2008	4.242.284	2.924.928	2.624.600	300.260	2.923.360	69%	98%	723
7.2.2008	2.471.400	1.715.788	1.317.255	398.336	1.715.516	69%	6%	721
8.2.2008	2.851.871	1.482.561	1.362.880	119.430	1.482.310	52%	0%	716
11.2.2008	2.398.648	1.240.705	1.214.634	26.031	1.240.665	52%	100%	700
12.2.2008	2.426.434	1.173.369	1.158.208	0	1.164.369	48%	-20%	723
13.2.2008	1.624.605	160.104	100.000	60.104	159.304	10%	0%	734
14.2.2008	1.085.203	450.103	425.000	25.103	428.003	39%	-3%	731
15.2.2008	2.053.037	450.600	0	435.800	442.800	22%	-	750
18.2.2008	927.718	186.536	148.814	25.122	186.536	20%	0%	755
19.2.2008	1.644.074	817.220	788.520	0	817.220	50%	100%	744
20.2.2008	2.747.614	2.266.244	2.253.994	12.250	2.256.244	82%	43%	741
21.2.2008	1.228.556	861.646	661.298	370	861.612	70%	100%	735
22.2.2008	2.004.712	1.400.213	1.210.329	1.682	1.400.213	70%	-	735
25.2.2008	1.192.695	410.893	235.598	175.213	410.811	34%	100%	739
26.2.2008	1.144.330	571.657	210.139	361.445	571.584	50%	100%	743
27.2.2008	1.347.616	445.818	376.905	68.843	445.748	33%	0%	733
28.2.2008	1.055.292	340.380	274.688	65.679	340.367	32%	45%	729
29.2.2008	1.171.392	162.667	142.436	8.231	162.667	14%	0%	731
3.3.2008	830.806	150.741	121.383	267	150.630	18%	23%	726
4.3.2008	1.157.327	157.221	124.926	32.189	157.115	14%	0%	727
5.3.2008	855.290	83.450	83.350	27	57.377	7%	0%	735
6.3.2008	450.167	100.167	100.000	167	100.167	22%	0%	726
7.3.2008	1.859.851	872.889	583.299	289.590	869.289	47%	66%	741
10.3.2008	290.964	72.291	22.328	47.963	70.291	24%	-100%	726
11.3.2008	1.245.063	263.125	25.930	224.992	263.022	21%	44%	735
12.3.2008	1.229.417	167.100	154.950	50	167.100	14%	0%	735
13.3.2008	1.042.844	346.229	321.276	24.923	346.199	33%	46%	719
14.3.2008	1.388.794	333.276	325.000	76	321.176	23%	0%	717

Dagsetning Ísland	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppboðum	Dagsloka- gengi
17.3.2008	1.631.875	560.022	545.022	0	560.022	34%	0%	707
18.3.2008	1.637.512	214.176	214.077	49	214.126	13%	0%	714
19.3.2008	4.697.433	1.587.377	1.586.992	95	1.567.161	33%	75%	680
25.3.2008	3.433.862	230.652	230.544	-90	230.454	7%	0%	744
26.3.2008	1.546.926	74.450	30.760	690	-13.550	-1%	0%	789
27.3.2008	2.195.911	311.024	277.504	130	307.667	14%	0%	780
28.3.2008	1.983.762	554.475	549.400	-41	554.359	28%	0%	762
31.3.2008	4.145.642	230.000	35.000	0	3.500	0%	16%	803
1.4.2008	2.990.372	618.089	561.107	-12	546.482	18%	43%	802
2.4.2008	3.013.722	96.040	-19.350	390	-23.960	-1%	0%	827
3.4.2008	1.544.808	10.663	-74.853	-77	-81.430	-5%	0%	839
4.4.2008	1.419.756	421.846	376.709	-52	376.657	27%	29%	849
7.4.2008	1.176.271	77.430	-30.000	-232	-12.832	-1%	0%	861
8.4.2008	1.408.501	45.004	-29.996	0	-34.100	-2%	-13%	864
9.4.2008	1.618.418	118.652	-80.000	52	-50.848	-3%	0%	864
10.4.2008	1.009.000	175.107	150.000	107	140.107	14%	0%	846
11.4.2008	1.302.055	201.400	200.810	493	201.303	15%	86%	836
14.4.2008	504.298	100.442	100.074	337	100.411	20%	69%	825
15.4.2008	835.758	128.565	103.510	55	103.565	12%	56%	825
16.4.2008	705.863	46.349	-20.642	0	-5.151	-1%	-43%	839
17.4.2008	787.094	154.595	154.555	0	137.695	17%	0%	831
18.4.2008	1.204.304	40.984	39.884	0	37.984	3%	0%	852
21.4.2008	349.013	50.000	50.000	0	50.000	14%	0%	840
22.4.2008	162.157	25.000	24.982	0	22.260	14%	-7%	831
23.4.2008	850.013	29.302	29.302	0	20.702	2%	0%	837
25.4.2008	728.591	25.370	-25.000	0	-24.630	-3%	-	845
28.4.2008	132.571	88	-4.112	0	-4.112	-3%	-	851
29.4.2008	430.845	50.113	25.080	-49.967	-24.887	-6%	-25%	850
30.4.2008	1.081.216	294.155	243.455	-25.000	218.555	20%	100%	853
2.5.2008	1.220.360	175.209	175.209	0	132.409	11%	38%	840
5.5.2008	1.674.481	324.500	281.638	0	318.038	19%	-	808
6.5.2008	1.512.163	854.985	437.715	241.285	750.800	50%	8%	789
7.5.2008	1.195.259	206.170	181.170	0	176.045	15%	0%	800
8.5.2008	928.285	244.320	124.957	35.963	163.320	18%	0%	799
9.5.2008	1.017.121	354.329	287.200	54.329	341.529	34%	0%	800
13.5.2008	1.306.898	361.365	0	352.132	361.132	28%	100%	799
14.5.2008	596.525	461.651	0	361.643	461.643	77%	100%	792
15.5.2008	737.883	292.126	0	292.073	292.073	40%	24%	783
16.5.2008	1.687.489	605.505	0	605.378	605.378	36%	56%	788
19.5.2008	737.176	266.050	0	266.024	266.024	36%	0%	800
20.5.2008	782.912	250.192	0	250.172	250.172	32%	0%	794
21.5.2008	746.024	366.396	0	366.396	366.396	49%	0%	796
22.5.2008	663.399	260.143	0	260.101	260.101	39%	42%	791
23.5.2008	856.312	168.412	0	168.412	168.412	20%	100%	785
26.5.2008	431.000	225.150	0	225.150	225.150	52%	0%	776
27.5.2008	760.630	565.990	0	565.950	565.950	74%	0%	780
28.5.2008	821.191	545.237	0	445.183	545.183	66%	100%	777
29.5.2008	321.301	202.301	177.429	24.872	202.301	63%	0%	781
30.5.2008	1.122.123	641.410	300.132	341.278	641.410	57%	-	772
2.6.2008	813.997	450.000	450.000	-1	449.999	55%	0%	768
3.6.2008	1.188.415	935.065	935.065	0	935.065	79%	100%	770
4.6.2008	1.347.831	833.681	708.680	125.001	828.681	61%	-	766

Dagsetning Ísland	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnís	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppböðum	Dagsloka- gengi
5.6.2008	364.182	161.450	50.000	0	131.450	36%	-	775
6.6.2008	673.464	250.000	250.000	0	250.000	37%	0%	770
9.6.2008	407.549	309.049	309.049	0	309.049	76%	100%	760
10.6.2008	882.271	639.102	639.102	0	639.102	72%	100%	750
11.6.2008	2.251.375	1.739.495	1.313.116	0	1.739.495	77%	100%	756
12.6.2008	1.700.415	1.033.495	1.033.495	0	1.033.495	61%	52%	748
13.6.2008	2.058.596	1.559.624	1.559.624	0	1.559.624	76%	-	755
16.6.2008	340.923	195.542	195.542	0	195.542	57%	-	758
18.6.2008	551.281	55.356	29.356	0	29.356	5%	0%	776
19.6.2008	203.599	5.060	5.060	0	-9.940	-5%	0%	780
20.6.2008	698.503	175.400	150.400	0	150.400	22%	0%	780
23.6.2008	526.001	244.512	0	234.795	234.795	45%	-100%	784
24.6.2008	486.669	121.800	0	120.800	105.800	22%	0%	787
25.6.2008	1.185.467	553.883	0	542.883	542.883	46%	0%	797
26.6.2008	754.341	301.076	0	276.076	276.076	37%	67%	779
27.6.2008	739.750	319.250	0	319.250	319.250	43%	100%	770
30.6.2008	2.037.381	1.861.718	1.746.718	115.000	1.851.718	91%	100%	763
1.7.2008	935.772	342.935	342.935	0	342.935	37%	31%	746
2.7.2008	891.567	699.579	699.579	0	699.579	78%	100%	746
3.7.2008	837.502	648.835	648.835	0	648.835	77%	100%	750
4.7.2008	438.436	384.800	384.800	0	384.800	88%	100%	749
7.7.2008	476.672	153.901	128.901	0	128.901	27%	0%	750
8.7.2008	635.866	260.418	260.418	0	254.940	40%	100%	730
9.7.2008	372.642	208.837	151.000	57.837	208.837	56%	70%	742
10.7.2008	477.151	267.900	267.900	0	267.900	56%	100%	739
11.7.2008	867.779	405.079	405.079	0	405.079	47%	100%	733
14.7.2008	737.472	501.782	501.782	0	501.782	68%	95%	725
15.7.2008	1.164.661	738.751	533.751	203.000	736.751	63%	100%	720
16.7.2008	1.767.857	1.298.972	1.298.972	0	1.298.972	73%	100%	709
17.7.2008	692.987	203.200	196.200	7.000	203.200	29%	0%	718
18.7.2008	1.319.327	900.000	900.000	0	899.273	68%	-1%	718
21.7.2008	339.066	187.712	0	186.712	186.712	55%	88%	723
22.7.2008	605.291	345.889	0	345.889	345.889	57%	-	714
23.7.2008	549.662	346.764	0	346.764	346.764	63%	0%	725
24.7.2008	233.035	51.592	0	51.592	51.592	22%	0%	730
25.7.2008	292.958	161.805	0	71.805	161.805	55%	0%	730
28.7.2008	301.388	128.028	0	128.028	128.028	42%	-	727
29.7.2008	215.833	94.617	0	94.617	94.617	44%	79%	724
30.7.2008	614.314	250.000	0	250.000	250.000	41%	100%	710
31.7.2008	1.186.175	679.775	0	679.775	679.775	57%	100%	713
1.8.2008	1.229.383	1.048.545	0	1.048.545	1.048.545	85%	100%	707
5.8.2008	143.038	55.000	0	55.000	55.000	38%	0%	705
6.8.2008	521.504	380.750	0	380.750	375.750	72%	0%	707
7.8.2008	786.396	734.478	0	734.478	734.478	93%	-	717
8.8.2008	678.765	455.344	0	455.344	455.344	67%	100%	719
11.8.2008	775.418	620.842	615.842	4.237	620.079	80%	0%	718
12.8.2008	172.868	82.551	82.551	0	82.551	48%	-	712
13.8.2008	302.500	221.863	221.863	0	221.863	73%	-	710
14.8.2008	533.149	270.879	270.879	0	270.879	51%	-	716
15.8.2008	432.646	222.351	222.351	0	222.351	51%	57%	718
18.8.2008	752.249	93.368	93.368	0	93.368	12%	0%	729
19.8.2008	481.369	275.000	275.000	0	275.000	57%	91%	713

Dagsetning Ísland	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- upphöðum	Dagsloka- gengi
20.8.2008	740.309	396.714	396.714	0	396.714	54%	100%	709
21.8.2008	468.500	428.500	428.500	0	428.500	91%	100%	708
22.8.2008	656.215	439.715	439.715	0	439.715	67%	74%	714
25.8.2008	361.253	160.792	160.792	0	160.792	45%	100%	708
26.8.2008	1.190.926	916.713	916.713	0	916.713	77%	67%	706
27.8.2008	819.204	816.746	816.746	0	816.746	100%	100%	713
28.8.2008	489.269	189.629	189.629	0	189.629	39%	58%	710
29.8.2008	270.751	145.751	145.751	0	145.751	54%	45%	707
1.9.2008	393.024	280.824	280.824	0	280.824	71%	84%	704
2.9.2008	591.644	400.290	400.290	0	400.290	68%	100%	711
3.9.2008	625.231	410.628	410.628	0	410.628	66%	62%	703
4.9.2008	2.070.264	1.848.885	1.848.885	0	1.848.885	89%	100%	700
5.9.2008	2.365.963	1.895.963	1.895.963	0	1.895.963	80%	80%	697
8.9.2008	1.057.487	401.280	376.280	0	401.280	38%	100%	710
9.9.2008	1.075.618	740.910	740.910	0	740.910	69%	100%	696
10.9.2008	1.743.402	1.250.002	1.045.002	205.000	1.250.002	72%	100%	692
11.9.2008	1.475.566	950.076	949.186	890	950.076	64%	-	700
12.9.2008	1.546.955	896.561	0	896.561	896.561	58%	100%	698
15.9.2008	1.667.748	1.032.827	1.032.827	0	1.032.827	62%	17%	685
16.9.2008	4.792.444	2.101.400	2.101.400	-694	2.100.706	44%	0%	682
17.9.2008	1.370.303	605.718	605.718	0	605.718	44%	43%	675
18.9.2008	1.016.200	190.959	190.959	0	190.959	19%	49%	682
19.9.2008	1.915.326	797.363	797.363	0	797.363	42%	84%	714
22.9.2008	644.207	289.575	269.575	0	279.575	43%	0%	737
23.9.2008	1.827.473	329.608	329.608	0	329.608	18%	0%	737
24.9.2008	419.778	125.000	125.000	0	125.000	30%	-	739
25.9.2008	810.107	37.942	37.942	0	37.942	5%	0%	755
26.9.2008	904.196	220.178	220.178	0	220.178	24%	54%	750
29.9.2008	6.371.241	4.586.401	4.576.401	0	4.586.401	72%	50%	723
30.9.2008	7.714.658	6.397.287	6.367.287	0	6.397.287	83%	89%	692
1.10.2008	5.070.304	3.743.074	3.743.074	0	3.743.074	74%	15%	687
2.10.2008	5.079.210	3.565.848	3.565.848	0	3.565.848	70%	100%	660
3.10.2008	5.789.673	4.422.564	4.422.564	0	4.422.564	76%	90%	654

Viðskiptum eigin viðskipta Kaupþings með hlutabréf í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum ásamt sundurliðun á viðskiptum ákærðu, Birnis Sæs og Péturs Kristins, fyrir hvern viðskiptadag á sænska markaðnum á tímabilinu frá og með 1. nóvember 2007 til og með 8. október 2008 er lýst í eftirfarandi töflu:

Dagsetning Svíþjóð	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- upphöðum	Dagsloka- gengi
1.11.2007	980.859	247.300	50.000	197.300	247.300	25%	0%	117,5
2.11.2007	1.191.339	567.145	0	567.075	567.075	48%	-	115,5
5.11.2007	920.794	333.628	0	333.628	333.628	36%	0%	111,25
6.11.2007	874.218	388.489	38.489	349.820	388.309	44%	26%	107,75
7.11.2007	1.230.355	420.340	0	420.240	420.240	34%	0%	103,75
8.11.2007	3.025.965	1.141.300	228.100	827.988	1.056.088	35%	0%	101,25
9.11.2007	1.591.148	205.660	5.000	16.310	-29.320	-2%	-85%	101
12.11.2007	709.370	263.601	28.200	134.917	163.117	23%	-4%	102,25
13.11.2007	1.182.713	261.197	0	-97.031	-97.031	-8%	0%	104,5

Dagsetning Svíþjóð	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppboðum	Dagsloka- gengi
14.11.2007	996.990	242.250	0	-115.850	-115.850	-12%	-76%	105,75
15.11.2007	878.283	227.110	0	142.110	142.110	16%	0%	103,5
16.11.2007	579.653	291.248	0	207.248	207.248	36%	0%	100
19.11.2007	750.949	251.042	0	47.269	47.269	6%	74%	94
20.11.2007	2.305.413	827.150	0	373.280	373.280	16%	73%	93,5
21.11.2007	1.228.896	259.183	0	-275.517	-275.517	-22%	-70%	90,75
22.11.2007	580.963	130.036	0	102.816	102.816	18%	0%	90,25
23.11.2007	1.628.653	76.200	0	-783.200	-783.200	-48%	0%	89,75
26.11.2007	542.014	124.702	102.900	21.752	124.652	23%	0%	92,5
27.11.2007	643.445	134.100	36.600	71.900	108.500	17%	0%	89,5
28.11.2007	952.592	13.741	0	-438.659	-438.659	-46%	0%	93,5
29.11.2007	990.440	63.600	0	-337.990	-337.990	-34%	0%	96,25
30.11.2007	1.067.751	34.751	0	-240.249	-240.249	-23%	0%	97,75
3.12.2007	370.048	129.828	0	129.828	129.828	35%	0%	95,75
4.12.2007	319.963	179.079	0	179.056	179.056	56%	57%	92
5.12.2007	1.391.034	175.454	0	-31.672	-31.672	-2%	0%	91,5
6.12.2007	904.693	173.000	0	108.420	108.420	12%	0%	89,5
7.12.2007	381.584	139.699	0	128.592	128.592	34%	28%	90
10.12.2007	578.411	105.072	0	3.013	3.013	1%	-44%	91,25
11.12.2007	1.520.033	178.729	0	-69.078	-69.078	-5%	-62%	94,75
12.12.2007	544.383	66.700	0	-21.306	-21.306	-4%	0%	95,5
13.12.2007	223.090	90.000	0	89.341	89.341	40%	-	93,25
14.12.2007	443.485	53.100	0	38.894	38.894	9%	-	92
17.12.2007	194.379	106.490	0	101.190	106.190	55%	0%	90,25
18.12.2007	524.620	65.942	0	-100.558	-100.558	-19%	0%	91
19.12.2007	253.726	185.770	0	185.759	185.759	73%	0%	89,25
20.12.2007	233.519	145.410	0	145.374	145.374	62%	0%	88,75
21.12.2007	351.974	45.176	0	-82.344	-82.344	-23%	99%	89,75
27.12.2007	152.527	101.459	25.000	23.359	96.659	63%	-	91
28.12.2007	193.186	139.764	0	136.864	136.864	71%	0%	91
2.1.2008	67.350	42.639	0	42.539	42.539	63%	-	90,25
3.1.2008	625.025	214.300	0	13.577	13.577	2%	0%	87,75
4.1.2008	408.682	279.700	0	279.681	279.681	68%	0%	84,75
7.1.2008	902.534	360.855	0	65.455	65.455	7%	0%	81,25
8.1.2008	366.282	158.300	0	133.300	133.300	36%	-	80
9.1.2008	1.180.649	581.300	25.000	556.300	581.300	49%	81%	74,5
10.1.2008	728.109	432.489	150.000	282.389	432.389	59%	0%	75,75
11.1.2008	573.383	341.200	0	336.000	336.000	59%	100%	76
14.1.2008	969.958	597.398	0	594.298	594.298	61%	0%	73,5
15.1.2008	668.382	429.676	100.000	324.476	424.476	64%	46%	72
16.1.2008	649.286	351.410	0	348.310	348.310	54%	0%	73
17.1.2008	882.294	232.800	0	232.800	232.800	26%	100%	73,25
18.1.2008	892.947	422.164	50.000	372.164	422.164	47%	78%	73,75
21.1.2008	812.128	426.393	0	426.393	426.393	53%	0%	69,75
22.1.2008	1.684.351	563.200	1.400	560.800	562.200	33%	0%	71,75
23.1.2008	813.411	307.500	0	292.500	292.500	36%	0%	67
24.1.2008	564.667	37.900	0	31.000	31.000	5%	0%	69
25.1.2008	555.058	123.500	0	104.500	104.500	19%	100%	72,5
28.1.2008	406.672	81.000	0	79.884	79.884	20%	65%	72,25
29.1.2008	780.746	114.400	0	93.871	93.871	12%	0%	76
30.1.2008	3.098.424	197.000	0	154.726	154.726	5%	0%	76,5
31.1.2008	2.132.726	1.488.170	0	1.483.170	1.483.170	70%	100%	77

Dagsetning Svíþjóð	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppboðum	Dagsloka- gengi
1.2.2008	1.988.050	1.120.264	13.230	1.101.148	1.114.378	56%	99%	76,25
4.2.2008	621.674	148.634	0	147.634	147.634	24%	17%	74,5
5.2.2008	1.126.821	584.055	0	582.989	582.989	52%	47%	73
6.2.2008	1.048.035	416.090	0	415.990	415.990	40%	0%	71
7.2.2008	1.514.948	1.243.112	300.000	943.022	1.243.022	82%	62%	70
8.2.2008	576.028	376.030	0	372.026	372.026	65%	0%	69,25
11.2.2008	951.594	426.003	0	424.495	424.495	45%	2%	66,5
12.2.2008	1.069.341	345.701	0	339.981	339.981	32%	0%	69,25
13.2.2008	822.391	256.075	0	247.373	247.373	30%	0%	70,25
14.2.2008	841.697	292.197	0	260.097	260.097	31%	88%	69,5
15.2.2008	357.677	152.375	0	126.075	126.075	35%	86%	70,5
18.2.2008	1.195.711	286.265	0	271.265	271.265	23%	0%	71,25
19.2.2008	1.168.632	536.392	0	536.392	536.392	46%	67%	70,25
20.2.2008	765.034	670.992	0	670.992	670.992	88%	97%	69,5
21.2.2008	743.749	382.000	0	151.414	379.414	51%	63%	69
22.2.2008	728.201	430.031	0	366.261	429.961	59%	0%	69
25.2.2008	844.563	202.311	0	192.311	192.311	23%	0%	70
26.2.2008	1.199.612	274.110	0	264.270	264.270	22%	0%	70,75
27.2.2008	1.387.829	216.999	0	215.399	215.399	16%	0%	69,75
28.2.2008	1.213.780	171.880	56.600	110.280	166.880	14%	0%	69
29.2.2008	1.253.267	199.293	0	199.180	199.180	16%	0%	68,5
3.3.2008	1.135.192	185.337	0	185.282	185.282	16%	0%	67,25
4.3.2008	1.070.145	40.048	0	15.014	15.014	1%	0%	68
5.3.2008	501.264	20.032	0	-12.234	-12.234	-2%	-13%	68,5
6.3.2008	756.845	60.200	0	58.200	58.200	8%	0%	66,75
7.3.2008	1.779.421	378.700	0	338.483	338.483	19%	15%	66,75
10.3.2008	671.379	155.605	0	150.518	150.518	22%	0%	65
11.3.2008	1.046.707	248.798	0	248.307	248.307	24%	0%	65,5
12.3.2008	797.183	286.300	0	283.250	283.250	36%	68%	64,5
13.3.2008	886.075	321.700	0	296.521	296.521	33%	70%	62,75
14.3.2008	715.670	273.700	0	273.585	273.585	38%	22%	61,25
17.3.2008	1.636.570	445.233	0	445.133	445.133	27%	51%	55,75
18.3.2008	1.700.506	325.800	0	320.800	320.800	19%	0%	54,5
19.3.2008	2.733.273	1.127.800	5.000	1.117.100	1.122.100	41%	95%	51
20.3.2008	1.150.600	156.650	131.650	0	131.650	11%	-	55
25.3.2008	3.481.463	235.000	0	70.000	70.000	2%	0%	60,25
26.3.2008	1.603.223	175.668	15.068	-14.430	638	0%	0%	63
27.3.2008	1.122.442	175.096	0	114.966	114.966	10%	0%	61,25
28.3.2008	1.055.091	277.049	0	277.036	277.036	26%	0%	58
31.3.2008	1.426.101	197.400	0	106.400	106.400	7%	51%	62,75
1.4.2008	1.090.443	287.105	0	223.855	223.855	21%	48%	62,25
2.4.2008	1.563.930	121.800	0	-47.010	-47.010	-3%	0%	66
3.4.2008	353.198	61.618	0	90	10.090	3%	99%	66,25
4.4.2008	1.157.309	173.010	0	52.955	52.955	5%	-22%	68,5
7.4.2008	2.258.634	31.345	0	-318.585	-318.585	-14%	-28%	71,75
8.4.2008	909.886	106.909	0	60.719	60.719	7%	38%	71,25
9.4.2008	400.774	84.174	0	37.274	37.274	9%	33%	70,75
10.4.2008	1.102.317	109.016	0	20.405	20.405	2%	0%	69,75
11.4.2008	714.047	116.938	0	101.788	101.788	14%	-2%	68,25
14.4.2008	656.067	65.078	0	65.078	65.078	10%	19%	66,25
15.4.2008	666.996	45.063	0	-22.637	-22.637	-3%	0%	66,5
16.4.2008	785.296	25.000	0	-5.494	-5.494	-1%	0%	67

Dagsetning Svíþjóð	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- upphöðum	Dagsloka- gengi
17.4.2008	716.639	85.895	0	58.695	58.695	8%	6%	65,75
18.4.2008	217.727	10.000	-34.400	0	-29.400	-14%	0%	66,5
21.4.2008	414.936	31.211	0	30.161	30.161	7%	0%	65,75
22.4.2008	132.891	-	0	0	0	0%	0%	65,5
23.4.2008	224.351	-	-30.000	0	-30.000	-13%	0%	66
24.4.2008	161.848	21.900	6.900	0	6.900	4%	0%	65,75
25.4.2008	657.630	15.000	-105.000	0	-105.000	-16%	0%	69
28.4.2008	524.224	15.000	0	-45.074	-45.074	-9%	0%	69,25
29.4.2008	468.454	60.088	0	30.087	30.087	6%	0%	69
30.4.2008	373.639	136	0	-106.864	-106.864	-29%	-	70,5
2.5.2008	1.385.789	90.000	0	0	0	0%	-24%	68,5
5.5.2008	735.475	215.400	50.400	0	215.400	29%	33%	63,75
6.5.2008	660.324	192.628	3.400	145.572	148.972	23%	45%	61,75
7.5.2008	517.424	111.285	0	84.835	84.835	16%	0%	62,5
8.5.2008	310.822	59.600	0	19.440	19.440	6%	22%	62
9.5.2008	468.181	190.184	0	190.184	190.184	41%	28%	60
12.5.2008	114.915	48.601	0	19.517	34.117	30%	99%	61
13.5.2008	570.102	190.598	0	175.580	175.580	31%	67%	60,5
14.5.2008	1.419.344	68.000	0	-677.400	-677.200	-48%	39%	60,25
15.5.2008	797.660	83.508	0	-228.995	-228.995	-29%	0%	60,75
16.5.2008	1.765.788	102.651	0	-682.964	-682.964	-39%	15%	63,25
19.5.2008	1.002.027	33.400	0	-557.700	-557.700	-56%	0%	65,25
20.5.2008	421.758	143.500	0	133.474	133.474	32%	100%	63,5
21.5.2008	929.164	13.400	0	-459.213	-459.213	-49%	0%	64
22.5.2008	326.885	13.400	0	-56.600	-56.600	-17%	0%	64
23.5.2008	358.486	59.261	0	-113.539	-113.539	-32%	66%	64
26.5.2008	298.506	31.187	0	-65.953	-65.953	-22%	7%	63,75
27.5.2008	406.400	263.480	0	263.480	263.480	65%	50%	63
28.5.2008	83.646	42.446	0	42.446	42.446	51%	57%	63
29.5.2008	209.052	155.500	0	155.500	155.500	74%	23%	62,5
30.5.2008	357.728	294.138	0	294.138	294.138	82%	25%	62,25
2.6.2008	509.532	50.400	0	50.400	50.400	10%	100%	61,5
3.6.2008	193.333	105.900	0	105.850	105.850	55%	99%	60,75
4.6.2008	484.446	156.745	0	156.694	156.694	32%	0%	59,5
5.6.2008	233.938	112.600	34.900	0	77.600	33%	54%	60,75
9.6.2008	329.577	146.300	116.300	0	146.300	44%	100%	59,75
10.6.2008	363.005	211.605	211.605	0	211.605	58%	0%	58,5
11.6.2008	456.325	142.125	121.225	0	137.125	30%	62%	58,25
12.6.2008	151.300	49.400	49.000	0	49.000	32%	18%	57,75
13.6.2008	218.610	85.560	60.660	0	85.560	39%	2%	57,25
16.6.2008	259.778	53.000	0	0	48.000	18%	0%	57,75
17.6.2008	135.344	5.700	-9.300	0	-9.300	-7%	0%	58,25
18.6.2008	882.593	25.000	0	0	20.000	2%	17%	58
19.6.2008	169.844	50.000	0	0	50.000	29%	0%	58
23.6.2008	300.960	105.660	0	104.160	104.160	35%	65%	56
24.6.2008	765.510	172.136	0	152.136	152.136	20%	78%	56,5
25.6.2008	1.177.917	95.943	0	-352.057	-352.057	-30%	100%	58,75
26.6.2008	207.500	109.600	0	109.600	109.600	53%	62%	57,5
27.6.2008	561.614	198.614	0	198.614	198.614	35%	100%	57
30.6.2008	473.629	168.444	0	78.444	78.444	17%	-66%	58
1.7.2008	327.512	91.200	0	91.040	91.040	28%	100%	56,25
2.7.2008	31.002	11.700	0	1.700	1.700	5%	-	56,75

Dagsetning Svíþjóð	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppböðum	Dagsloka- gengi
3.7.2008	432.653	161.099	0	159.299	159.299	37%	0%	57
4.7.2008	257.782	186.577	0	186.577	186.577	72%	52%	57,25
7.7.2008	173.030	61.420	0	41.420	41.420	24%	26%	58,75
8.7.2008	691.690	173.650	0	173.590	173.590	25%	28%	57
9.7.2008	387.023	124.910	0	104.910	104.910	27%	-	59
10.7.2008	309.969	117.850	0	117.850	117.850	38%	100%	58,5
11.7.2008	870.081	367.367	0	367.317	367.317	42%	29%	56,5
14.7.2008	124.586	51.968	0	39.768	39.768	32%	100%	56,25
15.7.2008	383.658	141.446	0	141.446	141.446	37%	75%	55,25
16.7.2008	316.680	224.180	0	224.180	224.180	71%	88%	55
17.7.2008	304.701	118.000	0	106.499	106.499	35%	0%	55,25
18.7.2008	423.770	57.500	0	50.443	50.443	12%	0%	54,5
21.7.2008	146.872	18.218	0	-11.982	-11.982	-8%	-6%	55,5
22.7.2008	204.525	77.600	0	67.300	67.300	33%	0%	54
23.7.2008	108.824	40.645	0	26.071	26.071	24%	-46%	55,25
24.7.2008	98.780	30.090	0	30.090	30.090	30%	0%	55
25.7.2008	104.289	39.189	0	31.089	39.189	38%	50%	53,75
28.7.2008	233.823	79.178	0	78.943	78.943	34%	100%	52,75
29.7.2008	169.629	42.853	0	-7.221	-7.221	-4%	59%	54,5
30.7.2008	408.078	132.867	0	102.867	102.867	25%	93%	54
31.7.2008	450.022	300.707	0	290.592	290.592	65%	33%	54
1.8.2008	235.105	183.300	0	183.300	183.300	78%	19%	54
4.8.2008	84.526	34.900	0	22.520	33.720	40%	0%	54
5.8.2008	139.350	33.450	0	9.550	9.550	7%	0%	54,5
6.8.2008	292.351	80.251	0	41.651	41.651	14%	0%	54,25
7.8.2008	95.700	50.000	0	49.800	49.800	52%	0%	54,5
8.8.2008	230.050	45.569	0	40.519	40.519	18%	0%	54,75
11.8.2008	304.508	147.364	0	147.320	147.320	48%	0%	55,25
12.8.2008	98.160	41.260	0	37.379	37.379	38%	98%	54,5
13.8.2008	105.141	86.881	4.200	82.621	86.821	83%	98%	54,25
14.8.2008	147.863	106.291	101.291	0	101.291	69%	-82%	55,75
15.8.2008	60.191	30.077	0	30.041	30.041	50%	0%	56
18.8.2008	147.186	46.686	8.200	38.486	46.686	32%	100%	56,5
19.8.2008	140.757	55.000	55.000	0	55.000	39%	0%	54,5
20.8.2008	453.100	255.700	255.700	0	255.700	56%	100%	54,5
21.8.2008	223.179	92.479	92.479	0	92.479	41%	20%	54,25
22.8.2008	174.949	110.574	96.674	0	96.674	55%	0%	55,75
25.8.2008	20.006	15.556	0	15.506	15.506	78%	0%	54,75
26.8.2008	133.262	57.547	0	57.507	57.507	43%	0%	54,75
27.8.2008	170.981	113.356	44.400	68.956	113.356	66%	0%	55,25
28.8.2008	201.800	95.800	15.000	80.800	95.800	47%	8%	55,5
29.8.2008	143.955	73.900	0	73.900	73.900	51%	0%	55,25
1.9.2008	60.523	10.053	0	9.975	9.975	16%	0%	55
2.9.2008	241.867	54.758	9.500	44.159	53.659	22%	0%	55,5
3.9.2008	86.187	30.077	0	30.077	30.077	35%	0%	54,5
4.9.2008	430.472	241.667	0	241.662	241.662	56%	100%	54
5.9.2008	446.312	275.443	189.200	86.043	275.243	62%	0%	52,75
8.9.2008	485.840	147.500	0	135.500	135.500	28%	0%	53,5
9.9.2008	411.129	267.324	0	267.229	267.229	65%	32%	51
10.9.2008	1.215.022	775.122	15.000	754.122	769.122	63%	99%	51,5
11.9.2008	896.535	513.225	0	506.215	506.215	56%	95%	52,25
12.9.2008	295.274	222.400	11.000	211.326	222.326	75%	0%	52

Dagsetning Svíþjóð	Heildarvelta	Kaup EVK	Nettó viðskipti Birnis	Nettó viðskipti Péturs	Nettó viðskipti EVK	Nettó viðskipti EVK sem hlutfall af heildarveltu	Nettó viðskipti EVK í lokunar- uppboðum	Dagsloka- gengi
15.9.2008	882.499	526.277	113.977	407.278	521.255	59%	0%	50,75
16.9.2008	2.076.198	1.099.248	394.250	704.748	1.098.998	53%	79%	49,5
17.9.2008	1.150.864	605.764	256.064	346.700	602.764	52%	46%	48,5
18.9.2008	552.733	392.733	60.050	326.683	386.733	70%	81%	48,4
19.9.2008	1.364.611	369.093	60.944	265.549	326.493	24%	80%	51,5
22.9.2008	919.140	76.084	73.000	1.084	74.084	8%	0%	53
23.9.2008	1.758.474	290.091	0	289.849	289.849	16%	0%	52
24.9.2008	1.326.605	839.900	0	839.895	839.895	63%	90%	50,75
25.9.2008	309.196	226.096	128.100	97.996	226.096	73%	28%	52,75
26.9.2008	175.325	95.125	0	95.125	95.125	54%	47%	52,25
29.9.2008	1.459.595	765.945	0	765.345	765.345	52%	0%	49,5
30.9.2008	830.658	250.324	0	191.424	191.424	23%	0%	45,7
1.10.2008	1.112.395	316.385	15.000	242.175	257.175	23%	-16%	44,1
2.10.2008	1.672.963	757.379	0	745.819	745.819	45%	91%	39,9
3.10.2008	2.902.743	2.094.560	30.000	2.035.870	2.065.870	71%	-16%	40,9
6.10.2008	1.262.983	963.983	287.137	676.846	963.983	76%	-	37,9
8.10.2008	1.090.500	550.000	60.000	490.000	550.000	50%	-	25

Hin miklu kaup eigin viðskipta Kaupþings á hlutabréfum í bankanum sjálfum í sjálfvirkum pörunarviðskiptum umfram sölu leiddu til þess að hlutabréfin söfnuðust upp hjá bankanum. Vegna lögbundinna takmarkana á eignarhaldi fjármálafyrirtækja á eigin hlutabréfum, reglna um flöggunarskyldu og neikvæðra áhrifa á eiginfjárlutfall Kaupþings þurfti að losa bankann við hlutabréfin til þess að unnt væri að halda áfram umfangsmiklum kaupum á hlutabréfum í bankanum í sjálfvirkum pörunarviðskiptum. Það var gert með sölu á hlutabréfum í bankanum í stórum utanþingsviðskiptum, fyrir tilstilli hlutabréfamíðlunar Kaupþings, sem fjármögnuð voru af Kaupþingi. Ákært er fyrir slík hlutabréfaviðskipti og fjármögnun þeirra í II. og III. kafla ákærunnar.

II

A

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, fyrir markaðsmisnotkun, með því að hafa í sameiningu komið á viðskiptum með hluti í Kaupþingi sem ranglega létu líta svo út að félag skráð á Bresku Jómfrúaeyjum, Holt Investment Group Ltd., kt. 450405-9810, hefði í febrúar og september 2008 lagt fé til kaupa á samtals 25.700.000 hlutum í bankanum og borið af þeim fulla markaðsáhættu þegar kaup félagsins voru í raun fjármögnuð að fullu með lánveitingum frá bankanum sem bar þannig, sem lánveitandi og seljandi hlutanna, áfram fulla markaðsáhættu af hlutunum, þar sem mjög litlar eða engar aðrar tryggingar voru fyrir hendi en hinir seldu hlutir, og voru viðskiptin, sem byggðust á blekkingum og sýndarmennsku, þannig líkleg til að gefa eftirspurn eftir hlutum í bankanum ranglega og misvísandi til kynna.

Viðskiptin, sem voru tilkynnt íslensku kauphöllinni, sundurliðast þannig:

Dagsetning	Fjöldi hluta í Kaupþingi banka hf.	Gengi í viðskiptum	Kaupverð í íslenskum krónum án þóknunar
8. febrúar 2008	10.000.000	710	7.100.000.000
12. febrúar 2008	7.000.000	700	4.900.000.000
29. febrúar 2008	5.000.000	723	3.615.000.000

11. september 2008	3.700.000	690	2.553.000.000
Samtals	25.700.000		18.168.000.000

Holt Holding S.A., félag í eigu Skúla Þorvaldssonar, átti Holt Investment Group Ltd. Áður en til viðskiptanna með hlutina kom átti Holt Investment Group Ltd. eingöngu Sírey ehf., félag með lítil umsvif og neikvætt eigið fé í lok árs 2007.

Viðskiptin komu til vegna ákvörðunar ákærðu, Hreiðars Más, Sigurðar og Ingólfs, um að selja skyldi hluti í bankanum með fullri fjármögnun bankans og að þeirra undirlagi bar ákærði Magnús í febrúar 2008 tilboð um kaup á hlutum í Kaupþingi, með fullri fjármögnun bankans, undir eiganda félagsins, Skúla Þorvaldsson. Kom Magnús þannig fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í framhaldinu fól ákærði Ingólfur yfirmanni hlutabréfamiðlunar hjá Kaupþingi að framkvæma viðskiptin og tilkynna þau til kauphallar.

B

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, fyrir markaðsmisnotkun, með því að hafa í sameiningu komið á viðskiptum með hluti í Kaupþingi sem ranglega létu líta svo út að Fjárfestingafélagið Mata ehf., kt. 701296-5249, hefði hinn 25. mars 2008 lagt fé til kaupa á 5.000.000 hlutum í bankanum og borið af þeim fulla markaðsáhættu þegar kaup félagsins voru í raun fjármögnuð að fullu með lánveitingu frá bankanum sem bar þannig, sem lánveitandi og seljandi hlutanna, áfram fulla markaðsáhættu af hlutunum, þar sem ekki voru fyrir hendi aðrar tryggingar en hinir seldu hlutir, og voru viðskiptin, sem byggðust á blekkingum og sýndarmennsku, þannig líkleg til að gefa eftirspurn eftir hlutum í bankanum ranglega og misvísandi til kynna.

Viðskiptin komu til vegna ákvörðunar ákærðu, Hreiðars Más, Sigurðar og Ingólfs, um að selja skyldi hluti í bankanum með fullri fjármögnun bankans og að þeirra undirlagi bar ákærði Magnús upp úr miðjum mars 2008 tilboð um kaup á hlutum í Kaupþingi, með fullri fjármögnun bankans, undir Gunnar Þór Gíslason, sem var stjórnarmaður í einkahlutafélaginu, en það var með neikvætt eigið fé að fjárhæð rúmlega 37,5 milljónir króna í lok árs 2007. Kom Magnús þannig fram fyrir hönd Kaupþings banka hf.

Í framhaldinu fól ákærði Ingólfur yfirmanni hlutabréfamiðlunar hjá Kaupþingi að framkvæma viðskiptin og tilkynna þau til Kauphallarinnar og voru hlutirnir seldir á genginu 715 krónur á hlut. Nam andvirði viðskiptanna því 3.575.000.000 krónum, auk 0,4% þóknunar og afgreiðslugjalds. Voru viðskiptin gerð upp 27. mars 2008 en þá fékk félagið peningamarkaðslán frá bankanum að fjárhæð 3.592.875.350 krónur.

C

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, fyrir markaðsmisnotkun, með því að hafa í sameiningu komið á viðskiptum með hluti í Kaupþingi sem ranglega létu líta svo út að kypverska félagið Desulo Trading Limited, kt. 440608-9570, hefði í maí, júní, júlí, ágúst og september 2008 lagt fé til kaupa á samtals 17.849.500 hlutum í bankanum og borið af þeim fulla markaðsáhættu þegar kaup félagsins voru í raun fjármögnuð að fullu með lánveitingum frá bankanum sem bar þannig, sem lánveitandi og seljandi hlutanna, áfram fulla markaðsáhættu af hlutunum, þar sem ekki voru fyrir hendi aðrar tryggingar en hinir seldu hlutir, og voru viðskiptin, sem byggðust á blekkingum og sýndarmennsku, þannig líkleg til að gefa eftirspurn eftir hlutum í bankanum ranglega og misvísandi til kynna.

Viðskipti, sem voru tilkynnt sænsku kauphöllinni, sundurliðast þannig:

Dagsetning	Fjöldi hluta í Kaupþingi banka hf.	Kaupverð í sænskum krónum með þóknun
14. maí 2008	1.000.000	60.802.362
15. maí 2008	412.500	25.109.493,76
16. maí 2008	300.000	19.388.700
19. maí 2008	337.000	21.807.763,58
21. maí 2008	300.000	19.198.059,48
Samtals	2.349.500	146.306.378,82

Viðskipti, sem voru tilkynnt íslensku kauphöllinni, sundurliðast þannig:

Dagsetning	Fjöldi hluta í Kaupþingi banka hf.	Gengi í viðskiptum	Kaupverð í íslenskum krónum án þóknunar
28. maí 2008	5.000.000	750	3.750.000.000
4. júní 2008	1.500.000	760	1.140.000.000
11. júní 2008	1.000.000	750	750.000.000
31. júlí 2008	1.000.000	710	710.000.000
1. ágúst 2008	1.000.000	710	710.000.000
16. september 2008	3.000.000	675	2.025.000.000
17. september 2008	1.000.000	683	683.000.000
17. september 2008	1.000.000	685	685.000.000
18. september 2008	1.000.000	680	680.000.000
Samtals	15.500.000		11.133.000.000

Viðskiptin komu til vegna ákvörðunar ákærðu, Hreiðars Más, Sigurðar og Ingólfs, um að selja skyldi hluti í bankanum með fullri fjármögnun bankans og að þeirra undirlagi lét ákærði Magnús starfsmann Kaupthing Bank Luxembourg S.A. bjóða eiganda Desulo Trading Limited, Agli Ágústssyni, að kaupa hluti í bankanum með fullri fjármögnun bankans, en félagið var eignalaust. Kom Magnús þannig fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í framhaldinu fól ákærði Ingólfur yfirmanni hlutabréfamiðlunar hjá Kaupþingi að framkvæma viðskiptin og tilkynna þau til kauphallar.

III

A

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi, Bjarka og Björk, fyrir umboðssvik, með því að hafa árið 2008 misnotað aðstöðu sína hjá Kaupþingi, Hreiðar Már sem forstjóri bankans og nefndarmaður í lánanefnd samstæðu, Sigurður sem starfandi stjórnarformaður bankans, Ingólfur sem forstjóri Kaupþings á Íslandi, Magnús sem forstjóri Kaupthing Bank Luxembourg S.A., Bjarki sem framkvæmdastjóri útlána og nefndarmaður í lánanefnd samstæðu og Björk sem nefndarmaður í lánanefnd samstæðu, og stefnt fé bankans í verulega hættu þegar þau fóru út fyrir heimildir til lánveitinga og veittu félagi með takmarkaðri ábyrgð skráðu á Bresku Jómfrúaeyjum, Holt Investment Group Ltd., eftirfarandi lán til að fjármagna að fullu kaup á hlutum í Kaupþingi, án þess að fyrir lægi samþykki þar til bærrar lánanefndar, án þess að endurgreiðslur lánanna væru tryggðar í samræmi við ákvæði reglubókar bankans um töku trygginga fyrir útlánum og án þess að meta á nokkurn hátt greiðslugetu og eignastöðu lánþegans. Nánar tiltekið:

i) Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi og Bjarka, fyrir að hafa hinn 15. febrúar 2008 í sameiningu veitt félaginu peningamarkaðslán að fjárhæð 12.050.000.000 krónur en láninu var varið til að fjármagna að fullu kaup félagsins á hlutum í Kaupþingi dagana 8. og 12. febrúar 2008.

ii) Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi og Bjarka, fyrir að hafa hinn 10. mars 2008 í sameiningu veitt félaginu peningamarkaðslán að fjárhæð 3.629.460.000 krónur en láninu var varið til að fjármagna að fullu kaup félagsins á hlutum í Kaupþingi hinn 29. febrúar 2008.

iii) Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi, Bjarka og Björk, fyrir að hafa í september 2008 í sameiningu veitt félaginu lán að fjárhæð 2.563.293.785 krónur. Skrifað var undir lánessamning þess efnis 18. september 2008 og var lánið greitt út 19. september 2008. Var láninu varið til að fjármagna að fullu kaup félagsins á hlutum í Kaupþingi hinn 11. september 2008.

Lánið sem veitt var 15. febrúar 2008, sbr. lið i, var á gjalddaga 25. febrúar 2008 en það var framlengt fimm sinnum: 26. febrúar 2008, 3. mars 2008, 10. mars 2008, 17. mars 2008 og 26. mars 2008. Hinn 31. mars 2008 var láninu skipt upp með þeim hætti að annars vegar var gerður lánessamningur á milli félagsins og bankans að fjárhæð 5.500.000.000 krónur á gjalddaga 30. apríl 2008 en hins vegar var afganginum haldið áfram í formi peningamarkaðsláns að fjárhæð 6.841.324.836 krónur.

Lánið sem veitt var 10. mars 2008, sbr. lið ii, var á gjalddaga 14. mars 2008 en það var framlengt þrisvar sinnum: 19. mars 2008, 26. mars 2008 og 31. mars 2008. Þann dag sem lánið var síðast framlengt höfðu verið greiddar inn á lánið 375.995.537 krónur en þar af voru 374.000.000 krónur arður af hlutabréfum í Kaupþingi. Afgangurinn virðist hafa verið endurgreiðsla á ofgreiddu láni til félagsins.

Hinn 3. apríl 2008 voru tvö útistandandi peningamarkaðslán til félagsins sameinuð í eitt peningamarkaðslán að fjárhæð 10.153.763.399 krónur. Var það framlengt sex sinnum: 2. maí 2008, 5. maí 2008, 19. maí 2008, 30. maí 2008, 10. júní 2008 og 19. júní 2008. Hinn 25. júní 2008 var formi útistandandi lána félagsins breytt í lánessamning að fjárhæð 16.325.962.087 krónur. Var gjalddagi sammingsins 2. júlí 2009.

Lánið sem veitt var 19. september 2008, sbr. lið iii, var á gjalddaga 2. júlí 2009. Hinn 22. september 2008 voru hlutirnir hins vegar seldir. Var söluandvirðið annars vegar notað til að greiða upp lánið frá 19. september 2008, og hins vegar var söluhagnaði og óráðstöfuðu fé, samtals upp á 58.400.000 krónur, ráðstafað inn á lán félagsins. Verður að telja lán Kaupþings til félagsins að öðru leyti að fullu glötuð.

B

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, fyrir umboðssvik, með því að hafa í mars 2008 misnotað aðstöðu sína hjá Kaupþingi og stefnt fé hans í verulega hættu þegar þeir fóru út fyrir heimildir til lánveitinga og veittu í sameiningu Fjárfestingafélaginu Mata ehf. 3.592.875.350 króna peningamarkaðslán til að fjármagna að fullu kaup á hlutum í Kaupþingi án þess að fyrir lægi samþykki þar til bærrar lánanefndar, án þess að endurgreiðsla lánanna væri tryggð í samræmi við ákvæði reglubókar bankans um töku trygginga fyrir útlánum og án þess að meta á nokkurn hátt greiðslugetu og eignastöðu lánþegans en eiginfjárstaða félagsins var neikvæð.

Lánveiting bankans var hærrí en sem nam fjárþörf félagsins vegna hlutabréfakaupanna og myndaðist því handbært fé á reikningum þess að fjárhæð 3.575.000 krónur. Var fénu komið fyrir í peningamarkaðssjóði í nafni félagsins hjá bankanum.

Peningamarkaðslánið var greitt út hinn 27. mars 2008 og var á gjalddaga 31. mars 2008. Á gjalddaga var því skipt upp í tvö lán. Annars vegar var gerður lánessamningur á milli félagsins

og Kaupþings að fjárhæð 3.000.000.000 krónur. Lánessamningurinn var á gjalddaga 30. apríl 2008 en þann dag lenti lánið í vanskilum. Hins vegar var afgangurinn hafður áfram í formi peningamarkaðsláns að fjárhæð 615.410.507 krónur. Það var framlengt sex sinnum: 3. apríl 2008, 5. maí 2008, 13. maí 2008, 30. maí 2008, 9. júní 2008 og 19. júní 2008. Hinn 25. júní 2008 voru skuldir Fjárfestingafélagsins Mata ehf. við Kaupþing settar saman í einn lánessamning að fjárhæð 3.775.253.345 krónur en það lán var kúlulán á gjalddaga 2. júlí 2009. Lánið hefur frá þeim degi verið í vanskilum að frátalinni innborgun þegar framangreind eign félagsins í peningamarkaðssjóði var innleyst við fall bankans. Verður að telja lánið Kaupþingi að öðru leyti að fullu glatað.

C

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi, Bjarka og Björk, fyrir umboðssvik, með því að hafa í júní, ágúst og september 2008 misnotað aðstöðu sína hjá Kaupþingi og stefnt fé hans í verulega hættu þegar þau fóru út fyrir heimildir til lánveitinga og veittu í sameiningu kýpversku félagi með takmarkaðri ábyrgð, Desulo Trading Limited, alls fimm lán til að fjármagna að fullu kaup á hlutum í Kaupþingi, án þess að endurgreiðsla lánanna væri tryggð í samræmi við ákvæði reglubókar bankans um töku trygginga fyrir útlánunum og án þess að meta á nokkurn hátt greiðslugetu og eignastöðu lánþegans. Nánar tiltekið:

i) Tvö lán, annað að fjárhæð 150.534.840 sænskar krónur en hitt að fjárhæð 4.994.883.619 íslenskar krónur sem bæði voru samþykkt af ákærðu, Bjarka og Björk, í lánanefnd samstæðu hinn 5. júní 2008, og veitt að undirlagi og með samþykki meðákærðu, Hreiðars Mús, Sigurðar, Ingólfs og Magnúsar. Skrifað var undir lánessamninga við Desulo Trading Limited hinn 11. júní 2008, og voru lánin greidd inn á reikninga félagsins hjá Kaupþingi banka hf. hinn 13. júní 2008 og þaðan inn á reikning félagsins hjá Kaupthing Bank Luxembourg S.A. hinn 16. júní 2008. Var lánið í sænsku krónunum notað til að greiða fyrir viðskipti félagsins með hluti í Kaupþingi í sænsku kauphöllinni á tímabilinu 14. maí 2008 til 21. maí 2008 en lánið í íslensku krónunum var notað til að greiða fyrir viðskipti félagsins með hluti í Kaupþingi í íslensku kauphöllinni dagana 28. maí 2008 og 4. júní 2008, hvort tveggja að meðtöldum lántökukostnaði. Bæði lánin voru á gjalddaga hinn 13. desember 2008. Lánin hafa frá þeim degi verið í vanskilum og verður að telja þau Kaupþingi að fullu glötuð.

ii) Lán að fjárhæð 767.680.000 krónur sem samþykkt var af ákærðu, Hreiðari Má, Bjarka og Björk, í lánanefnd samstæðu hinn 19. júní 2008, og veitt að undirlagi og með samþykki meðákærðu, Sigurðar, Ingólfs og Magnúsar. Skrifað var undir lánessamning við Desulo Trading Limited hinn 20. júní 2008, og var lánið greitt inn á reikning félagsins hjá Kaupþingi banka hf. hinn 25. júní 2008 og þaðan inn á reikning félagsins hjá Kaupthing Bank Luxembourg S.A. hinn 3. júlí 2008. Var lánið notað til að greiða fyrir viðskipti félagsins með hluti í Kaupþingi hinn 11. júní 2008, að meðtöldum lántökukostnaði. Var lánið á gjalddaga hinn 13. desember 2008. Lánið hefur frá þeim degi verið í vanskilum og verður að telja það Kaupþingi að fullu glatað.

iii) Lán að fjárhæð 1.442.552.700 krónur sem samþykkt var af ákærðu, Bjarka og Björk, í lánanefnd samstæðu hinn 7. ágúst 2008, og veitt að undirlagi og með samþykki meðákærðu, Hreiðars Mús, Sigurðar, Ingólfs og Magnúsar. Skrifað var undir lánessamning við Desulo Trading Limited hinn 8. ágúst 2008, og var lánið greitt inn á reikning félagsins hjá Kaupþingi banka hf. hinn 8. ágúst 2008 og þaðan inn á reikning félagsins hjá Kaupthing Bank Luxembourg S.A. hinn 12. ágúst 2008. Var lánið notað til að greiða fyrir viðskipti félagsins með hluti í Kaupþingi dagana 31. júlí 2008 og 1. ágúst 2008 að meðtöldum lántökukostnaði.

Var lánið á gjalddaga hinn 13. desember 2008. Lánið hefur frá þeim degi verið í vanskilum og verður að telja það Kaupþingi að fullu glatað.

iv) Lán að fjárhæð 4.130.000.000 krónur sem samþykkt var af ákærðu, Bjarka og Björk, í lánanefnd samstæðu hinn 25. september 2008, og veitt að undirlagi og með samþykki meðákærðu, Hreiðars Más, Sigurðar, Ingólfs og Magnúsar. Skrifað var undir lánsamning við Desulo Trading Limited hinn 26. september 2008 og var lánið greitt inn á reikning félagsins hjá Kaupþingi banka hf. hinn 30. september 2008. Var lánið notað til að greiða fyrir viðskipti félagsins með hluti í Kaupþingi dagana 16., 17. og 18. september 2008, að meðtöldum lántökukostnaði. Var lánið á gjalddaga hinn 13. desember 2008. Lánið hefur frá þeim degi verið í vanskilum og verður að telja það Kaupþingi að fullu glatað.

D

Á hendur ákærðu, Hreiðari Má og Sigurði, fyrir umboðssvik, með því að hafa í ágúst 2008 misnotað aðstöðu sína hjá Kaupþingi og stefnt fé hans í verulega hættu þegar þeir fóru út fyrir heimildir til lánveitinga og veittu í sameiningu Kevin Gerald Stanford, kt. 290760-2169, búsettum í Bretlandi, 12.445.518.000 króna peningamarkaðslán til að fjármagna að fullu kaup á hlutum í Kaupþingi án þess að fyrir lægi samþykki þar til bærrar lánanefndar bankans og án þess að endurgreiðsla lánsins væri tryggð í samræmi við ákvæði reglubókar bankans um töku trygginga fyrir útlánnum þótt þeir vissu að fjárhagsstaða lánþegans væri slæm. Lánið var veitt hinn 19. ágúst 2008 og lánsfjárhæðin sama dag lögð inn á reikning lánþega í Kaupþing Bank Luxembourg S.A. til uppgjörs á viðskiptum með hluti í Kaupþingi.

Peningamarkaðslánið var á gjalddaga 2. september 2008. Það var þá framlengt til 30. september 2008 og síðan til 30. október 2008. Lánið hefur síðan verið í vanskilum og verður að telja það Kaupþingi að fullu glatað.

IV

Brot ákærðu Hreiðars Más, Sigurðar, Ingólfs, Einars Pálma, Birnis Sæs og Péturs Kristins í I. kafla ákæru, teljast varða við a- og b-lið 1. tölul. 1. mgr. 117. gr., sbr. 1. tölul. 146. gr. laga um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007.

Brot ákærðu Hreiðars Más, Sigurðar, Ingólfs og Magnúsar í A, B og C-lið II. kafla ákæru, teljast varða við a-lið 1. tölul. og 2. tölul. 1. mgr. 117. gr., sbr. 1. tölul. 146. gr. laga um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007.

Brot ákærðu Hreiðars Más, Sigurðar, Ingólfs, Magnúsar, Bjarka og Bjarkar í A, B, C og D-lið III. kafla ákæru, teljast varða við 249. gr. almennra hegningarlaga, nr. 19/1940.

V

Þess er krafist að ákærðu verði dæmd til refsingar og til greiðslu alls sakarkostnaðar.

Röksemdir sem málsóknin er byggð á, sbr. d-lið 1. mgr. 152. gr. laga um meðferð sakamála, nr. 88/2008.

1 Lýsing á heildarháttseminni

Brot ákærðu voru mjög umfangsmikil. Þau voru þaulskipulögð, stóðu yfir í langan tíma og vörðuð gríðarlega háar fjárhæðir. Kaupþing var stærsti útgefandi hlutabréfa sem skráð voru í Kauphöllinni og var vægi hlutabréfa í honum um mitt ár 2008 yfir 35% í úrvalsvísitölu Kauphallarinnar (OMX Iceland 15). Ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður, Ingólfur, Einar Pálmi, Birnir Sær og Pétur Kristinn, komu ýmist í veg fyrir eða hægðu á lækkun á verði hlutabréfa í Kaupþingi og juku seljanleika þeirra með kerfisbundnum og stórfelldum kaupum um margra mánaða skeið á hlutabréfunum í krafti mikils fjárhagslegs styrks bankans. Þannig unnu þeir gegn og röskuðu gangverki markaðar með hlutabréf í bankanum.

Hlutabréf útgefin af Kaupþingi voru skráð bæði í kauphöllinni í Svíþjóð og á Íslandi. Hægt var að eiga viðskipti með hlutabréf Kaupþings í báðum kauphöllunum en sami hlutur gat þó einvörðungu verið í viðskiptum í annarri hvorri kauphöllinni á hverjum tíma.

Sú háttsemi sem ákærðu er gefin að sök í I. og II. kafla ákæru fól í sér langvarandi, stórfellda og ólögsmæta íhlutun í gangverk verðbréfamarkaðarins þar sem hún leiddi til þess að verð hlutabréfa í Kaupþingi laut í raun ekki þeim markaðslögmálum sem lög um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007 (hér eftir vvl.) áskilja. Verðmyndun hlutabréfanna var þvert á móti handstýrt af ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Einari Pálma, Birni Sæ og Pétri Kristni, og allir aðrir markaðsaðilar, stjórnvöld og samfélagið í heild þar með blekt.

Háttsemin sem ákærðu er gefin að sök í öllum köflum ákærunnar tengdist þeirri markaðsmisnotkun sem lýst er í I. kafla ákærunnar á tímabilinu. Ákærðu höfðu ríka hagsmuni af því að verð á hlutabréfum í bankanum lækkaði ekki eða sem allra minnst. Til koma þessu til leiðar lögðu ákærðu, Birnir Sær og Pétur Kristinn, að undirlagi Hreiðars Más, Sigurðar, Ingólfs og Einars Pálma, í upphafi hvers viðskiptadags fram röð stórra kaupþilboða í hlutabréf í Kaupþingi með litlu innbyrðis verðbili í tilboðabækur kauphallanna. Þá viðskiptadaga, sem framboð hlutabréfa í Kaupþingi var af svo skornum skammti að jafnvægi var milli framboðs og eftirspurnar annarra markaðsaðila en Kaupþings, reyndi lítið eða jafnvel ekkert á þessi stóru kaupþilboð eigin viðskipta Kaupþings (hér eftir EVK) og verðið hélst stöðugt. Þessa daga keyptu EVK lítið af hlutabréfum í Kaupþingi eða nýttu jafnvel tækifærið til að selja hlutabréf, í litlum mæli þó. Flesta viðskiptadaga var staðan hins vegar sú að framboð á hlutabréfum í Kaupþingi var langt umfram eftirspurn annarra markaðsaðila en EVK þannig að seljendur tóku kaupþilboðum EVK hverju á fætur öðru. Með því að hafa kaupþilboð EVK stór og lítið verðbil milli þeirra tryggðu ákærðu að verðið lækkaði hægt. Suma dagana dugðu þau tilboð EVK sem lögð voru fram í upphafi dags til að stöðva verðlækkunina en þegar sölubrýstingur var mikill var öllum kaupþilboðum bankans tekið. Áður en kaupþilboðin voru uppurin bættu ákærðu, Birnir Sær og Pétur Kristinn, að undirlagi Hreiðars Más, Sigurðar, Ingólfs og Einars Pálma, fleiri stórum kaupþilboðum við til að hægja á verðlækkun hlutabréfanna. Suma daga gerðist þetta ítrekað. Ef sölubrýstingur minnkaði verulega eða hvarf settu EVK jafnvel inn kaupþilboð á herra gengi.

Framangreind háttsemi sýnir að meginmarkmið ákærðu með viðskiptum og tilboðum í hlutabréf í Kaupþingi var að stuðla að því að verð hlutabréfanna héldist stöðugt eða lækkaði sem allra minnst en ekki að kaupa hlutabréfin á sem lægstu verði.

Um samfellda markaðsmisnotkun var að ræða á öllu tímabilinu þar sem háttsemi ákærðu miðaði allan tímann að því að halda verði hlutabréfa í bankanum stöðugu eða draga úr verðlækkun með því að halda inni stórum kaupþilboðum og kaupa hlutabréf í bankanum sem voru umfram eftirspurn. Tilgangurinn var jafnframt sá að tryggja seljanleika hlutabréfa í Kaupþingi með mikilli og stöðugri eftirspurn eftir hlutabréfunum. Þar sem framboð á hlutabréfum var hins vegar mismunandi frá degi til dags reyndi mismikið á verðgólfið og kauphlutfall EVK var því mismunandi hátt.

Kaup EVK umfram sölu, á hlutabréfum í Kaupþingi, í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á einstaka viðskiptadögum, námu svo háu hlutfalli af heildarveltu viðkomandi daga að háttsemi ákærðu hvern einasta dag er í eðli sínu sjálfstætt markaðsmisnotkunarbrot. Er þar sérstaklega vísað til taflna í ákæru yfir viðskipti EVK á einstaka viðskiptadögum og til þeirrar staðreyndar að á þeim 229 viðskiptadögum á íslenska markaðnum, sem ákæran tekur til, voru kaup EVK umfram sölu yfir 25% af heildarveltunni í 148 daga, yfir 50% af heildarveltunni í 75 daga og yfir 75% af heildarveltunni í 20 daga. Á þeim 234 viðskiptadögum á sænska markaðnum, sem ákæran tekur til, voru kaup EVK umfram sölu yfir 25% af heildarveltunni í 127 daga, yfir 50% af heildarveltunni í 58 daga og yfir 75% af heildarveltunni í 8 daga.

Kaup EVK umfram sölu, á hlutabréfum í Kaupþingi, í lokunaruppboðum í Kauphöllinni og kauphöllinni í Svíþjóð og rétt fyrir lokunaruppboð, voru fjölmarga viðskiptadaga svo hátt hlutfall af heildarveltu með hlutabréf í bankanum á þessum tímabilum að háttsemi ákærðu hvern þessara viðskiptadaga er í eðli sínu sjálfstætt markaðsmisnotkunarbrot.

Samtals námu kaup EVK á hlutabréfum í Kaupþingi umfram sölu í sjálfvirkum pörunarviðskiptum á tímabilinu á íslenska og sænska markaðnum samanlagt um 23% af útgefnum hlutafé Kaupþings eða 169.786.177 hlutum af samtals 740.453.053 útgefnum hlutum.

Samkvæmt þágildandi ákvæði 1. mgr. 29. gr. laga um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002, mátti fjármálafyrirtæki ekki, án samþykkis Fjármálaeftirlitsins, eiga eða taka að veði eigin hlutabréf, sem nam hærri fjárhæð en 10% af nafnverði innborgaðs hlutafjár fyrirtækisins. Eignaðist fyrirtækið meira af hlutafénu, svo sem með kaupum eða fyrir annað framsal, skyldi það selja hlutabréfin þannig að lögmæltu marki væri náði innan þriggja mánaða. Brot gegn ákvæðinu varðaði stjórnvaldssektum, sbr. 8. tölul. 1. mgr. 110. gr. laganna. Ákvæði 55. gr. laga um hlutafélög, nr. 2/1995, hafði að geyma samsvarandi reglu en brot gegn ákvæðinu varðaði allt að tveggja ára fangelsi, sbr. 2. tölul. 153. gr. sömu laga.

Samkvæmt úttekt innri endurskoðunar Nýja Kaupþings banka hf. fór Kaupþing yfir umrædd mörk á tímabilinu frá og með 1. nóvember 2007 til og með 8. október 2008. Kaupþing var yfir mörkunum á fjórum tímapiptum á tímabilinu: 31.12.2007, 30.6.2008, 31.8.2008 og 30.9.2008. Þótt bankanum hafi þannig ekki tekist að halda sig innan lögmæltra marka var samþykkis Fjármálaeftirlitsins ekki leitað og umfangsmiklum kaupum á eigin hlutabréfum haldið áfram. Ekki reyndist unnt að fá upplýsingar um veðsetningu og eign Kaupþings í eigin bréfum á öðrum tímapiptum en að framan greinir.

Þágildandi ákvæði 93. gr. vvl., hafði að geyma fyrirmæli um flöggunarskyldu, þ.e. um skyldu til að birta opinberlega hlutfall eigin hluta ef öflunin eða ráðstöfunin leiddi til þess að hlutfallið hækkaði yfir eða lækkaði niður fyrir 5% eða 10% atkvæðisréttar. Lögð var áhersla á það af hálfu stjórnenda bankans að fara ekki yfir 5% flöggunarmörkin þar sem þeir vildu ekki vekja athygli markaðarins á miklum kaupum bankans á eigin hlutabréfum.

Þá kom það sér illa fyrir Kaupþing að eiga mikið magn af eigin hlutabréfum því að samkvæmt þágildandi ákvæði 4. og 5. mgr. 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, nr. 161/2002,

bar að draga frá eiginfjárbætti A, sem er hluti af eiginfjárgrunni fjármálafyrirtækis, bókfært verð eigin hlutabréfa. Miklir hagsmunir voru því í húfi fyrir bankann að losna við eigin hlutabréf fyrir ársfjórðungsleg uppgjör.

Þar sem sala EVK á hlutabréfum í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum í kauphöllunum hefði stóraukið framboð þeirra og leitt til verðlækkunar gripu ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, til annarra ráða til að losna við eigin hlutabréf bankans með fulltingi ákærða Magnúsar og er stærstu ráðstöfununum lýst hér á eftir. Sú háttsemi ákærðu sem lýst er í köflum II-III í ákæru var hluti af framangreindum ráðstöfunum til að losa Kaupþing við eigin hlutabréf án þess að valda verðlækkun á þeim.

1. Sala Kaupþings á 12.103.333 hlutum í bankanum til Giftar fjárfestingarfélags ehf. í utanþingsviðskiptum 11. desember 2007. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með lánum frá Kaupþingi.
2. Sala Kaupþings á 25.700.000 hlutum í bankanum til Holt Investment Group Ltd. í utanþingsviðskiptum 8., 12. og 29. febrúar 2008 og 11. september 2008. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með lánum frá Kaupþingi, sbr. II. kafla A og III. kafla A í ákæru.
3. Sala Kaupþings á 5.000.000 hlutum í bankanum til Fjárfestingafélagsins Mata ehf. í utanþingsviðskiptum 25. mars 2008. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með láni frá Kaupþingi, sbr. II. kafla B og III. kafla B í ákæru.
4. Sala Kaupþings á 17.849.500 hlutum í bankanum til Desulo Trading Ltd. í utanþingsviðskiptum í maí, júní, júlí, ágúst og september 2008. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með lánum frá Kaupþingi, sbr. II. kafla C og III. kafla C í ákæru.
5. Sala Kaupþings á 18.500.000 hlutum í bankanum til Crosslet Vale Ltd. í utanþingsviðskiptum 11. júní 2008. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með láni frá Kaupþingi.
6. Sala Kaupþings á 16.700.000 hlutum í bankanum til Kevin Gerald Stanford í utanþingsviðskiptum 7., 8. og 11. ágúst 2008. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með láni frá Kaupþingi, sbr. III. kafla D í ákæru.
7. Sala Kaupþings á 37.100.000 hlutum í bankanum til Q Iceland Finance ehf. (Al Thani-viðskiptin) í utanþingsviðskiptum 22. september 2008. Viðskiptin voru fjármögnuð að fullu með lánum frá Kaupþingi. Ákæra í málinu var gefin út 16. febrúar 2012 og er sakamálið rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.

Með þessum hætti losnaði Kaupþing við 131.103.333 eigin hluti en á tímabilinu keyptu EVK í sjálfvirkum pörunarviðskiptum 129.698.143 hluti umfram sölu á íslenska markaðnum. Í framangreindum utanþingsviðskiptum var viðskiptavinum Kaupþings boðið að kaupa hlutabréf í Kaupþingi gegn fullri fjármögnun bankans og að jafnaði var aðeins gerð krafa um veð í hinum seldu hlutabréfum til tryggingar endurgreiðslu lánsins. Markaðsáhætta kaupenda af kaupum á hlutabréfunum var því lítil eða engin en þess í stað sat Kaupþing uppi með hana.

Þessi utanþingsviðskipti fóru að jafnaði fram með fáum stórum sölum og höfðu lítil sem engin áhrif á verðmyndun hlutabréfa í Kaupþingi gagnstætt því sem hefði átt sér stað ef hlutabréfin hefðu verið seld í sjálfvirkum pörunarviðskiptum til óháðs þriðja aðila. Voru viðskiptin ýmist innan verðbils og höfðu þannig lítil áhrif á verðmyndun hlutabréfa í Kaupþingi eða utan verðbils og höfðu þá engin áhrif á verðmyndun hlutabréfa í bankanum. Þessi utanþingsviðskipti voru þannig bæði afleiðing stórfelldrar og kerfisbundinnar markaðsmisnotkunar ákærðu og forsenda þess að ákærðu gætu haldið henni áfram.

Verulegt uppsafnað tap varð af viðskiptunum eða rúmlega 6,3 milljarðar króna og er það til marks um að lögmæt viðskiptasjónarmið réðu ekki för í viðskiptum EVK með hlutabréf í Kaupþingi á tímabilinu. Það tap var þó smávægilegt í samanburði við það útlánatap sem hlaust af sölu Kaupþings á hinu uppsafnaða hlutafé í utanþingsviðskiptum sem fjármögnuð voru að fullu eða að stærstum hluta með lánum frá bankanum. Lánveitingar þær sem ákært er fyrir í III. kafla ákærunnar eru dæmi um slíkt.

2 Markaðsmisnotkun – ólögmæt íhlutun í gangverk verðbréfamarkaðarins

Verðmyndun hlutabréfa sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, eins og hlutabréf í Kaupþingi höfðu verið, ræðst af viðskiptum sem þar eiga sér stað eða eftir atvikum tilboðum sem þar eru sett fram. Þegar framboð á tilteknum hlutabréfum er meira en eftirspurn lækkar verðið en ef eftirspurn er meiri en framboð hækkar verðið. Ef jafnvægi er milli framboðs og eftirspurnar stendur verðið hins vegar í stað. Á verðbréfamörkuðum er sérstök áhersla lögð á að sömu upplýsingar séu tiltækar öllum sem þar stunda viðskipti. Samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti, nr. 108/2007, er útgefendum þannig skylt að veita markaðnum upplýsingar sem geta haft áhrif á verð verðbréfanna og kunna að auðvelda fjárfestum að verðmeta verðbréfin. Jafnframt þurfa aðilar sem eiga í viðskiptum að veita upplýsingar um viðskipti sín á milli (upplýsingar að loknum viðskiptum) og, ef um skipulegan verðbréfamarkað er að ræða, einnig um tilboð sem lögð eru fram (upplýsingar fyrir viðskipti). Lögunum er ætlað að tryggja eðlilega og heilbrigða verðmyndun verðbréfa og að verð þeirra endurspegli raunverulegt framboð og eftirspurn á markaði. Mikilvægt er að unnt sé að treysta því að verðið sem verður til í viðskiptum með verðbréf sé sanngjarn mælikvarði á virði þeirra. Verðið má telja sanngjarnt ef það hefur orðið til í viðskiptum tveggja óháðra aðila með gagnstæða hagsmuni, seljanda sem vill fá sem hæst verð og kaupanda sem vill greiða sem lægst verð.

Markaðsmisnotkun felur í sér ólögmæta íhlutun í verðmyndun á verðbréfamarkaði sem hefur áhrif á gangverk markaðarins. Eitt af meginmarkmiðum reglna um markaðsmisnotkun er að auka traust fjárfesta og almennings á fjármálamörkuðum með því að banna slíka íhlutun og tryggja sanngjarna og eðlilega verðmyndun, sbr. t.d. 12. gr. formála tilskipunar Evrópuþingsins og ráðsins 2003/6/EB um innherjasvik og markaðsmisnotkun (hér eftir markaðssvikatilskipunin). Skaðsemi markaðsmisnotkunar er almennt talin felast í því að hún rýri traust á verðbréfamarkaði en traust er forsenda þess að slíkir markaðir geti þrífist og dafnað.

3 Sjálfvirk pörunarviðskipti og utanþingsviðskipti

I. kafli ákæru snýr eingöngu að viðskiptum og tilboðum sem starfsmenn EVK framkvæmdu fyrir eigin reikning bankans. Þar af leiðandi tekur kaflinn ekki til viðskipta eða tilboða sem starfsmenn Kaupþings önnuðust fyrir hönd viðskiptavina bankans, t.d. í gegnum verðbréfamíðlun eða einkabankþjónustu. Í ákæru er gerður greinarmunur á viðskiptum Kaupþings í sjálfvirkum pörunarviðskiptum og utanþingsviðskiptum, sem einnig eru nefnd tilkynnt viðskipti. Með sjálfvirkum pörunarviðskiptum er átt við ferli í viðskiptakerfi Kauphallarinnar þar sem kaup- og sölutilboð eru pöruð sjálfkrafa saman þegar verð, magn og önnur skilyrði í tilteknu tilboði (t.d. kauptilboði) samsvara öðru tilboði (t.d. sölutilboði) sem áður hefur verið skráð í tilboðabók. Sjálfvirk pörunarviðskipti eiga sér stað með rafrænum hætti. Undir sjálfvirk pörunarviðskipti falla öll pörunarviðskipti sem eiga sér stað á daglegum viðskiptatíma, sem skiptist í opnunaruppboð, samfelldan viðskiptatíma og lokunaruppboð. Með utanþingsviðskiptum er átt við viðskipti sem stofnað er til utan viðskiptakerfis kauphallar sem í kjölfarið eru tilkynnt til kauphallar.

Öll viðskipti með verðbréf á skipulegum verðbréfamarkaði eru til þess fallin að hafa áhrif á verð viðkomandi verðbréfa. Sjálfvirk pörunarviðskipti eru helsti drifkraftur verðmyndunar á skipulegum verðbréfamarkaði. Þrátt fyrir að utanþingsviðskipti geti numið umtalsverðum fjárhæðum eru áhrif þeirra á verðmyndun í heild óveruleg og skammvinn í samanburði við áhrif af sjálfvirkum pörunarviðskiptum og þá aðeins þegar viðskipti eru innan verðbils, þ.e. á bilinu milli hæsta kauptilboðs og lægsta sölutilboðs, þegar tilkynning um utanþingsviðskiptin berst kauphöll.

4 Aðstaða ákærðu á tímabilinu frá og með 1. nóvember 2007 til og með 8. október 2008

Ákærði Hreiðar Már var forstjóri Kaupþings samstæðunnar. Í reglubók Kaupþings (*e. Internal Control and Procedural Handbook*), sem samþykkt var af stjórn bankans 27. september 2007, er tekið fram að forstjóri samstæðunnar sé ábyrgur fyrir sérstökum fjárfestingarmörkum fyrir stöður sem eru í sumum tilvikum ætlaðar til meðallangs tíma og í öðrum tilvikum stöður með mögulegan stefnumótandi tilgang. Slíkar fjárfestingar þurfi sérstakt samþykki frá forstjóra samstæðu eða starfandi stjórnarformanni. Hreiðar var varaformaður og sat í lánanefnd stjórnar bankans (*e. Board Credit Committee, BCC*), ædstu lánanefnd Kaupþings, sem og lánanefnd samstæðu (*e. Group Credit Committee, GCC*). Lánanefnd stjórnar tók ákvarðanir um lánveitingar sem voru 165 milljónir evra eða hærri, allt að 25% af eiginfjárgrunni bankans. Eitt meginverkefna Hreiðars Mús í störfum hans fyrir Kaupþing fólst í að kynna bankann og finna nýja fjárfesta. Þá fékk Hreiðar Már sendan tölvupóst nánast daglega frá og með 11. febrúar 2008 og fram að falli bankans með samantekt yfir stöðu dagsins, annars vegar á viðskiptum með hlutabréf í Kaupþingi hérlendis og hins vegar í Svíþjóð.

Ákærði Sigurður var starfandi stjórnarformaður Kaupþings. Stjórnin ákvað meðal annars fjárfestingarmörk bankans í tengslum við markaðsáhættu. Þurfti sérstakt samþykki frá starfandi stjórnarformanni bankans eða forstjóra fyrir sérstökum fjárfestingarmörkum fyrir stöður sem ætlaðar voru til meðallangs tíma eða með mögulegan stefnumótandi tilgang. Sigurður var einnig formaður lánanefndar stjórnar bankans. Eins og áður sagði tók nefndin ákvarðanir um lánveitingar sem voru 165 milljónir evra eða hærri, allt að 25% af eiginfjárgrunni bankans. Eitt meginverkefna Sigurðar í störfum hans fyrir Kaupþing fólst í að kynna bankann ásamt Hreiðari Má og finna nýja fjárfesta. Eins og Hreiðar Már fékk Sigurður sendan tölvupóst nánast daglega frá og með 11. febrúar 2008 og fram að falli bankans með samantekt yfir stöðu dagsins, annars vegar á viðskiptum með hlutabréf í Kaupþingi hérlendis og hins vegar í Svíþjóð.

Ákærði Ingólfur var forstjóri Kaupþings á Íslandi. Ingólfur sat í og stýrði einni af þremur helstu lánanefndum bankans, hinni íslensku lánanefnd (*e. Icelandic Credit Committee, ICC*). Nefndin hafði heimild til þess að samþykkja útlán allt að einum milljarði króna. Honum var falið af yfirmönnum sínum, Sigurði og Hreiðari Má, að hafa daglega yfirsýn yfir eigin viðskipti bankans og eftir atvikum að leggja starfsmönnum EVK línurnar í daglegum viðskiptum með hliðsjón af stöðunni á hverjum tíma.

Ákærði Magnús var forstjóri Kaupthing Bank Luxembourg S.A. í Lúxemborg, dótturfélags Kaupþings. Honum var ítrekað falið af forsvarsmönnum samstæðunnar að finna kaupendur að eigin bréfum bankans og stýra samningaviðræðum við þá um sölu hlutabréfanna með fjármögnun bankans.

Ákærði Einar Pálmi var forstöðumaður EVK. Samkvæmt opinberum upplýsingum frá Kaupþingi báru EVK ábyrgð á stöðutöku bankans í hlutabréfum, skuldabréfum og skráðum afleiðum ásamt því að sinna viðskiptavakt með hlutabréf og skuldabréf. Stöðutaka bankans byggðist á því að kaupa og selja skráð hlutabréf og skuldabréf fyrir eigin reikning Kaupþings en tilgangur með stöðum vegna eigin viðskipta og viðskiptavakta er að hagnast á skammtímabreytingum á markaðsvirði þeirra eða öðrum verð- eða vaxtabreytingum, sbr. 2. mgr. 5. gr. reglna um eiginfjárkröfur og áhættugrunn fjármálafyrirtækja, nr. 215/2007.

Ákærðu, Birnir Sær og Pétur Kristinn, voru starfsmenn EVK og meginhlutverk þeirra var að eiga viðskipti fyrir eigin reikning bankans í skráðum innlendum hlutabréfum.

Ákærðu, Björk og Bjarki, voru nefndarmenn í lánanefnd samstæðu. Þá var Bjarki framkvæmdastjóri útlána hjá bankanum og sá iðulega um að kynna lánamál fyrir lánanefnd stjórnar.

5 Fjárhagslegir hagsmunir ákærðu og Kaupþings af hlutabréfaverði bankans

Fjárhagslegir hagsmunir Kaupþings af verði hlutabréfa í bankanum, sem og þeirra sem ákærðir eru fyrir markaðsmisnotkun, voru verulegir.

Kaupþing, sem útgefandi hlutabréfanna, hafði ríka hagsmuni af því að verð hlutabréfa í bankanum héldist sem hæst þar sem hátt hlutabréfaverð var til þess fallið að hafa jákvæð áhrif á ímynd bankans gagnvart almenningi sem traustrar og trúverðugar fjármálastofnununar. Þá var hátt hlutabréfaverð einnig líklegt til að laða að nýja fjárfesta og viðskiptavini og hafa jákvæð áhrif í samskiptum bankans við lánveitendur. Auk þess tók Kaupþing í miklum mæli veð í eigin hlutabréfum sem tryggingu fyrir endurgreiðslu lána bankans til viðskiptavina. Lækkandi hlutabréfaverð var því til þess fallið að hafa neikvæð áhrif á gæði útlánasafns bankans og versnandi tryggingastaða útlána gat skapað aukna afskriftaþörf sem rýrt hefði afkomu bankans verulega og jafnframt haft mikil áhrif á eiginfjárlutfall bankans.

Ákærðu höfðu einnig verulega persónulega hagsmuni af því að verð hlutabréfa í Kaupþingi héldist sem hæst.

Ákærði Hreiðar Már átti engin hlutabréf persónulega í Kaupþingi þann 30. september 2008 þar sem hann hafði árið 2006 fært hlutabréfaeign sína og skuldir henni tengdar yfir í félagið Hreiðar Már Sigurðsson ehf. Hlutabréf sem hann keypti eftir þann tíma voru færð jafnóðum yfir í félagið. Við fall bankans átti félagið 8.047.239 hluti í Kaupþingi. Upphaflega, eða þann 6. október 2000, var gerður samningur við Hreiðar Má um kauprétt að 4.000.000 hlutum og gat Hreiðar Már nýtt rétt sinn í fimm ár frá undirritun samningsins. Á aðalfundi Kaupþings í mars 2004 var ákveðið að veita Hreiðari Má kauprétti að 812.000 hlutum í Kaupþingi á ári í fimm ár, eða til ársins 2008. Á aðalfundi Kaupþings í mars 2007 var samþykkt að framlengja árlega kauprétti Hreiðars Má að 812.000 hlutum í Kaupþingi fyrir árin 2009, 2010 og 2011. Þann 6. ágúst 2008 nýtti Hreiðar Már árlegan kauprétt frá árinu 2004 að 812.000 hlutum á genginu 303 eða fyrir alls 246.774.458 krónur með þóknun. Um leið og viðskiptin höfðu gengið í gegn seldi Hreiðar Már framangreind hlutabréf en kaupandi þeirra var félag í hans eigu, Hreiðar Már Sigurðsson ehf. Fjármagnaði Kaupþing kaup félagsins að fullu. Gengi viðskiptanna var 704 og kaupverð þeirra þar af leiðandi 571.648.350 krónur með þóknun. Hagnaður Hreiðars af viðskiptunum var alls 324.873.892 krónur.

Ákærði Sigurður átti 8.992.423 hluti í Kaupþingi þann 30. september 2008. Upphaflega, eða þann 11. október 2000, voru gerðir samningar við Sigurð um kauprétt að 8.500.000 hlutum

og gat Sigurður nýtt rétt sinn í fimm ár frá undirritun samningsins. Á aðalfundi Kaupþings í mars 2004 var ákveðið að veita Sigurði kauprétti að 812.000 hlutum í Kaupþingi á ári í fimm ár, eða til ársins 2008. Á aðalfundi Kaupþings í mars 2007 var samþykkt að framlengja árlega kauprétti Sigurðar að 812.000 hlutum í Kaupþingi fyrir árin 2009, 2010 og 2011.

Ákærði Ingólfur átti 3.724.883 hluti í Kaupþingi þann 30. september 2008. Upphaflega, eða þann 10. október 2000, voru gerðir samningar við Ingólf um kauprétt að 1.500.000 hlutum og gat Ingólfur nýtt rétt sinn í fimm ár frá undirritun samningsins. Þann 16. nóvember 2005 var Ingólfi veittur kaupréttur að alls 57.000 hlutum fyrir árin 2007, 2008 og 2009. Sama dag var Ingólfi veittur kaupréttur að 3.000 hlutum án þess að tilgreint væri fyrir hvaða ár kauprétturinn gildi. Hinn 29. desember 2006 var Ingólfi veittur kaupréttur að 400.000 hlutum í Kaupþingi fyrir árin 2010-2012.

Ákærði Magnús átti 3.442.500 hluti í Kaupþingi þann 30. september 2008. Upphaflega, eða þann 6. október 2000, var gerður samningur við Magnús um kauprétt að 1.500.000 hlutum fyrir árin 2001-2005. Með kaupréttarsamningi dagsettum 10. nóvember 2003 var Magnúsi veittur kaupréttur að 750.000 hlutum í Kaupþingi en rétturinn virðist hafa verið nýttur þann 19. nóvember 2003. Þann 15. nóvember 2005 var Magnúsi veittur kaupréttur að alls 60.000 hlutum fyrir árin 2007, 2008 og 2009. Þann 29. desember 2006 var Magnúsi veittur kaupréttur að alls 1.000.000 hlutum fyrir árin 2010, 2011 og 2012. Sama dag var Magnúsi veittur kaupréttur að 400.000 hlutum fyrir árin 2010, 2011 og 2012.

Ákærði Einar Pálmi átti 225.033 hluti í Kaupþingi þann 30. september 2008. Í ráðningarsamningi Einars Pálma, dagsettum 18. janúar 2007 kom fram að Einari Pálma bauðst að vera þátttakandi í fimm ára kaupréttarkerfi stjórnenda Kaupþings. Þann 29. desember 2006 var gerður samningur við Einar Pálma um kauprétt að 200.000 hlutum fyrir árin 2010, 2011 og 2012.

Ákærði Birnir Sær átti 613 hluti í Kaupþingi þann 30. september 2008. Upphaflega, eða þann 16. nóvember 2005, var Birni veittur kaupréttur að samtals 12.000 hlutum fyrir árin 2007, 2008 og 2009. Sama dag var Birni veittur kaupréttur að 3.000 hlutum án þess að tilgreint væri fyrir hvaða ár kauprétturinn gildi. Hinn 29. desember 2006 var Birni veittur kaupréttur að 30.000 hlutum í Kaupþingi fyrir árin 2010, 2011 og 2012. Á starfstíma sínum hjá Kaupþingi átti Birnir mest 5.000 hluti í lok mars 2007 en seldi þá alla í byrjun árs 2008.

Ákærði Pétur Kristinn átti 546 hluti í Kaupþingi þann 30. september 2008. Ákærvaldið hefur ekki undir höndum gögn um að Pétri hafi verið veittur kaupréttur að hlutabréfum í Kaupþingi. Pétur kvaðst í skýrslutöku hafa eignast hlutabréf í bankanum í kjölfar þess að óánægju hefði gætt vegna bónus úthlutana til starfsmanna EVK en þá var þeim boðið að fá 1.000.000 krónur greiddar út með hlutabréfum í bankanum, sem hann þáði. Hlutabréfunum fylgdi sú kvöð að eigendum var ekki heimilt að selja hlutabréfin fyrir en að ákveðnum tíma liðnum. Þá kvaðst Pétur hafa keypt hlutabréf í bankanum árið 2008 fyrir 2-300.000 krónur.

6 Röksemdir sem varða I. kafla ákæru

Í I. kafla ákæru er ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Einari Pálma, Birni Sæ og Pétri Kristni, gefið að sök að hafa í sameiningu í störfum sínum fyrir Kaupþing komið í veg fyrir eða tafið fyrir lækkun á verði hlutabréfa í Kaupþingi á tímabilinu með umfangsmiklum kaupþilboðum og kaupum á hlutabréfunum fyrir eigin reikning bankans í sjálfvirkum pörunarviðskiptum og myndað með því gólf í verðmyndun á hlutabréfum í bankanum.

Ákærðu, Hreiðar Már og Sigurður, voru æðstu stjórnendur Kaupþings. Þeir, ásamt ákærða Ingólfi, lögðu línurnar varðandi þá háttsemi sem lýst er í I. kafla ákæru. Ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, fengu reglulega sendan tölvupóst með upplýsingum um dagleg viðskipti EVK með hlutabréf útgefin af Kaupþingi en ákærði Einar Pálmi hafði beinan aðgang að slíkum upplýsingum.

Ákærðu, Ingólfur og Einar Pálmi, gáfu meðákærðu, Birni Sæ og Pétri Kristni, ýmist bein eða almenn fyrirmæli og höfðu samráð við þá um að framkvæma þá háttsemi sem lýst er hér að framan á grundvelli fyrirmæla sem ákærði Ingólfur fékk frá meðákærðu, Sigurði og Hreiðari Má og samráðs við þá.

Ákærðu Birnir Sær og Pétur Kristinn settu fram, fyrir hönd EVK, langstærstan hluta þeirra viðskipta og tilboða sem I. kafli ákærunnar lýtur að.

6.1 Háttsemi ákærðu

Eins og að framan greinir höfðu ákærðu í sameiningu í frammi háttsemi sem fólst í því að mynda gólf í verðmyndun á hlutabréfum í Kaupþingi og tryggja þannig óeðlilegt verð eða búa til verð á hlutabréfunum. Að auki voru tilboðin og viðskiptin líkleg til að gefa eftirspurn og verð hlutabréfanna ranglega og misvísandi til kynna.

6.1.1 Gólf í verðmyndun

Vísað er til svokallaðra CESR leiðbeiningarreglna nr. 04-505b sem gefnar voru út af Samstarfsnefnd evrópskra eftirlitsaðila (á ensku *The Committee of European Securities Regulators* (nefnist nú ESMA)) sem framkvæmdastjórn Evrópusambandsins setti á stofn. Hlutverk nefndarinnar var meðal annars að samræma framkvæmd fyrrnefndrar markaðssvikatilskipunar og gaf nefndin í þeim tilgangi út fyrrnefndar samræmandi leiðbeiningarreglur. Leiðbeiningarreglurnar hafa mikla þýðingu varðandi mat á refsináemi háttsemi ákærðu, ekki síst í ljósi þess að 117. gr. vvl. er byggð á 2. mgr. 1. gr. markaðssvikatilskipunarinnar. Í reglunum er meðal annars leitast við að skýra hvers kyns viðskipti og tilboð hafi þau áhrif að tryggja óeðlilegt verð á fjármálagerningi. Í d-lið ákvæðis 4.12, undir fyrirsögninni *tryggja verð* er að finna lýsingu á því hvað telst vera gólf í verðmyndun. Samkvæmt ákvæðinu er háttsemin líklegust að eiga sér stað af hálfu útgefanda fjármálagerninga eða þeirra sem stjórna þeim og felur í sér viðskipti eða tilboð sem eru framkvæmd með þeim hætti að settar eru upp hindranir til að hlutabréfaverðið fari ekki niður fyrir ákveðin mörk, aðallega til þess að komast hjá neikvæðum afleiðingum hvað varðar hlutafé þeirra eða lánshæfismat.

Gólf í verðmyndun getur falist í því að halda verði tiltekinn hlutabréfa yfir eða við ákveðin mörk með umfangsmiklum kaupum á hlutabréfum. Jafnframt getur verðgólf falist í því að draga úr lækkun hlutabréfaverðs með umfangsmiklum kaupum, jafnvel þótt hlutabréfaverðið lækki. Þannig myndar verðgólf ekki endilega lárétt og stöðugt verð á hlutabréfum heldur kemur það í veg fyrir eða tefur fyrir lækkun á verði hlutabréfa. Þessu til stuðnings er vísað til dóms Evrópudómstólsins frá 7. júlí 2011 í máli nr. C-445/09 (IMC Securities) þar sem dómstóllinn tók til skoðunar hvort orðalag síðari másl. a-liðar 2. mgr. 1. gr. markaðssvikatilskipunarinnar, sem svarar til b-liðar 1. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl., feli í sér kröfu um að verð fjármálagerninga, þ.m.t. hlutabréfa, þurfi að haldast stöðugt í ákveðinn tíma til að um brot gegn ákvæðinu geti verið að ræða. Samkvæmt dóminum telst það vera markaðsmisnotkun ef leitast er við að ná fram ákveðnu verði í andstöðu við það sem myndi annars hafa gerst á markaðnum og að hægt sé að tryggja óeðlilegt verð með viðskiptum og tilboðum endrum og sinnum ef þessi viðskipti og tilboð eru hugsuð sem inngríp í

verðmyndun. Framangreint fær einnig stoð í athugasemdum sem fylgdu frumvarpi því sem síðar varð að lögum nr. 31/2005 um breytingu á þágildandi lögum um verðbréfavíðskipti, nr. 33/2003. Með lögunum var nýrri grein, sem svarar til b-liðar 1. tölul. 1. mgr. 117. gr., bætt við lög um verðbréfavíðskipti en í athugasemdum við greinina sagði að sú háttsemi sem nú er lýst í b-lið miði að því að „verð fjármálagerninga byggist á öðrum forsendum eða lögmálum en þeim sem liggja að baki eðlilegri verðmyndun á skipulegum verðbréfamarkaði og gefur því aðra mynd af framboði, eftirspurn eða verði en þeirri sem felst í eðlilegri verðmyndun skipulegs verðbréfamarkaðar.“ Samkvæmt framansögðu getur verið um verðgólf að ræða þótt ekki takist að stöðva lækkun á verði hlutabréfa.

6.1.2 Hátt hlutfall tilboða og víðskipta

Í a-lið 8. gr. reglugerðar um innherjaupplýsingar og markaðssvik, nr. 630/2005, segir að við mat á því hvort um markaðsmisnotkun sé að ræða, í formi rangra eða misvísandi upplýsinga eða sem tryggi óeðlilegt verð, skuli meðal annars litið til þess hversu stórt hlutfall tilboð eða víðskipti eru af daglegri meðalveltu víðkomandi fjármálagernings á víðkomandi skipulegum verðbréfamarkaði. Kemur það því til sérstakrar skoðunar.

Þegar framboð á hlutabréfum í Kaupþingi jókst umfram eftirspurn annarra markaðsaðila juku EVK að jafnaði kautilboð og kaup á hlutabréfunum í sjálfvirkum pörunarvíðskiptum. Á tímabilinu voru kaup EVK á hlutabréfum í Kaupþingi mun meiri en sala í öllum mánuðum. Samtals voru kaupin á íslenska markaðnum um 42,3% af heildarveltunni, sem jafngildir daglegri meðalveltu, en salan aðeins um 1,5% af heildarveltunni. Á sænska markaðnum voru kaup EVK um 30,9% af heildarveltunni en salan um 7,6% af heildarveltunni. Jafnframt var hlutfall kautilboða EVK í hlutabréf í Kaupþingi á íslenska markaðnum stór hluti af heildarmagni kautilboða. Á sama tímabili var hlutfall sölutilboða EVK í hlutabréfin á íslenska markaðnum af heildarmagni sölutilboða smávægilegt.

Þrátt fyrir mikil og vaxandi kaup EVK á hlutabréfum í Kaupþingi á íslenska markaðnum lækkaði hlutabréfaverðið hratt frá byrjun nóvember 2007, þegar það var 1090 krónur á hlut, og fram í miðjan febrúar 2008 þegar það var komið niður í 700 krónur á hvern hlut. Með miklum hlutabréfakaupum næstu mánuði, sem náðu hámarki í júní 2008 þegar kaup EVK umfram sölu námu suma dagana yfir 70% af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi, tókst ákærðu í upphafi að hækka verðið aftur og síðan að halda því nokkuð stöðugu. Hinn 12. júní 2008 var hlutabréfaverðið þó komið niður í 748 krónur á hvern hlut þrátt fyrir gríðarlega mikil kaup dagana á undan. Frá þeim tíma og fram undir lok september 2008 tókst ákærðu með mjög miklum kaupum umfram sölu, eða sem námu 60% af heildarveltu í júní, 58% af heildarveltu í júlí, 67% af heildarveltu í ágúst og 61% af heildarveltu í september, að halda verði hlutabréfa í Kaupþingi nokkuð stöðugu. Var verðið enn yfir 750 krónum á hvern hlut við lok víðskiptadags 26. september 2008 eða nánast það sama og þremur og hálfum mánuði áður. Síðustu víðskiptadagana fyrir fall Kaupþings, eða frá 29. september til 8. október 2008, jókst framboð á hlutabréfum í Kaupþingi margfalt og kaup EVK að sama skapi. Hlutfall kaupa EVK umfram sölu á hlutabréfum í bankanum nam um 76% þessa daga og allt upp í 83% 30. september 2008, daginn eftir að tilkynnt var um að ríkið yrði eigandi að 75% eignarhlut í Glitni banka hf. Þrátt fyrir gríðarlegt framboð af hlutabréfum tókst ákærðu svo vel að verja gengi hlutabréfanna að verðið var enn um 654 krónur á hvern hlut þegar bankinn féll og hlutaféð varð einskis virði. Alls voru kaup EVK umfram sölu þessa sex daga rúmlega 17% af heildar kaupum EVK umfram sölu á öllu tímabilinu. Kostnaður Kaupþings af kaupum á eigin hlutabréfum þessa sex daga var meira en 14 milljarðar króna.

Á sænska markaðnum var þróun á gengi Kaupþings og viðskiptaháttsemi EVK með svipuðu sniði og á þeim íslenska. Tekið skal fram að þegar tölur varðandi sænska markaðinn eru skoðaðar þarf að taka tillit til breytinga á gengi íslensku krónunnar á tímabilinu. Hlutabréfaverðið lækkaði hratt frá byrjun nóvember 2007, þegar það var 117,5 sænskar krónur á hlut, og fram í miðjan mars 2008 þegar það var komið í 51 sænska krónu á hvern hlut. Með miklum hlutabréfakaupum í byrjun árs 2008 sem náðu hámarki í febrúar 2008, þegar kaup EVK umfram sölu námu suma dagana yfir 80% af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi, tókst ákærðu í upphafi að hækka verðið aftur en síðan að halda því nokkuð stöðugu. Hinn 23. júní 2008 var hlutabréfaverðið þó komið niður í 56 sænskar krónur á hvern hlut. Frá þeim tíma og fram undir lok ágúst 2008 tókst ákærðu með miklum kaupum umfram sölu, eða sem námu 18% af heildarveltu í júní, 35% af heildarveltu í júlí, 46% af heildarveltu í ágúst og 46% af heildarveltu í september, að halda verði hlutabréfa í Kaupþingi nokkuð stöðugu og var það enn yfir 52 sænskum krónum á hvern hlut við lok viðskiptadags 26. september 2008. Síðustu viðskiptadagana fyrir fall Kaupþings, eða frá 29. september til 8. október 2008, jókst framboð á hlutabréfum í Kaupþingi á sænska markaðnum töluvert og kaup EVK að sama skapi. Hlutfall kaupa EVK umfram sölu á hlutabréfum í bankanum nam um 54% hlutabréfa í bankanum þessa daga og allt upp í 76% 6. október 2008 en þá voru viðskipti með hlutabréf á íslenska markaðnum stöðvuð. Alls voru kaup EVK umfram sölu þessa sjö daga á sænska markaðnum rúmlega 13% af heildar kaupum EVK umfram sölu á öllu tímabilinu. Kostnaður Kaupþings af kaupum á eigin hlutabréfum þessa sjö daga var meira en 3,5 milljarðar króna.

Með þessum langvarandi, umfangsmiklu og kerfisbundnu kautilboðum og kaupum á hlutabréfum í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum mynduðu ákærðu verðgólf með hlutabréf í Kaupþingi, eins og lýst er í fyrnefndum CESR leiðbeiningarreglum. Með óhóflegum kaupum á hlutabréfum í Kaupþingi trufluðu ákærðu gangverk verðmyndunar á hlutabréfunum og tryggðu þannig óeðlilegt verð á þeim, í skilningi b-liðar 1. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl., þ.e. annað verð en verið hefði á hlutabréfunum ef ákærðu hefðu ekki handstýrt verðinu. Verðmyndun hlutabréfanna byggðist þannig á öðrum forsendum og lögmálum en þeim sem liggja að baki eðlilegri verðmyndun á skipulegum verðbréfamarkaði. Var íhlutun ákærðu í gangverk markaðarins stórfellt á alla mælikvarða.

Til marks um það hversu óvenjuleg viðskiptahegðun EVK var, hvað varðar kaup þeirra á hlutabréfum í Kaupþingi og langt frá því að endurspegla eftirspurn sambærilegra aðila á markaði eftir þessum hlutum, má til samanburðar nefna að á sama tíma og kaup EVK umfram sölu á hlutabréfum í Kaupþingi var 41% af heildarveltu með hlutabréfin var sala eigin viðskipta Landsbanka Íslands hf. umfram kaup 2% af heildarveltunni með hlutabréf í Kaupþingi og kaup eigin viðskipta Glitnis banka hf. umfram sölu 4% af heildarveltunni. Frá 8. desember 2004 var Glitnir banki hf. þó viðskiptavaki í hlutabréfum í Kaupþingi og frá 21. janúar 2008 gegndi Landsbanki Íslands hf. sama hlutverki. Höfðu bankarnir tveir það hlutverk að tryggja tiltekið framboð og eftirspurn eftir hlutabréfum í Kaupþingi.

Það er einnig til marks um óvenjulega viðskiptahegðun EVK að viðskipti þeirra með hlutabréf í hinum stóru bönkunum var með allt öðrum hætti en viðskipti þeirra með hlutabréf í Kaupþingi. Þannig var sala EVK á hlutabréfum í Glitni banka hf. 7% umfram kaup á tímabilinu og sala EVK á hlutabréfum í Landsbanka Íslands hf. 2% umfram kaup þrátt fyrir að Kaupþing væri viðskiptavaki í hlutabréfum Glitnis banka hf. allt tímabilið og í hlutabréfum Landsbanka Íslands hf. frá 21. janúar 2008.

Til að varpa frekara ljósi á hversu óeðlilega hátt hlutfall kaupa EVK umfram sölu var af heildarveltu með hlutabréf í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum vísast til 5. gr.

viðauka við reglugerð nr. 630/2005 þar sem fjallað er um skilyrði fyrir viðskiptum í endurkaupaáætlun. Í 4. mgr. ákvæðisins kemur fram að það magn sem útgefanda er heimilt að kaupa á einum degi skuli ekki vera meira en sem nemur 25% af meðaltali daglegra viðskipta með viðkomandi hlutabréf á skipulegum verðbréfamarkaði þar sem kaupin fara fram. Til að útgefanda séu heimil slík kaup þarf hann að birta almenningi ítarlega lýsingu á áætluninni. Kaupþing tilkynnti aldrei um slíka endurkaupaáætlun. Takmarkanir á hlutfalli daglegra kaupa á eigin hlutabréfum samkvæmt tilkynntum endurkaupaáætlunum gefa sterka vísbendingu um að kaup EVK á hlutabréfum í Kaupþingi, sem markaðurinn var aldrei upplýstur sérstaklega um, hafi verið svo óhófleg að þau hljóti að fela í sér markaðsmisnotkun.

6.1.3 Markaðsmisnotkun við opnun og lokun markaða

Opnunar- og lokunarverð skráðra fjármálagerninga ráðast að jafnaði í svokölluðum opunar- og lokunaruppboðum. Ein eða örfá viðskipti eða tilboð geta ráðið verði viðkomandi hlutabréfs þegar markaðir opna eða loka tiltekinn viðskiptadag. Þar sem tiltölulega lítil viðskipti eiga sér að jafnaði stað í opunar- og lokunaruppboðum er unnt að hafa mikil áhrif á verðmyndun hlutabréfa með tiltölulega litlum tilkostnaði. Vegna þessa þykja mikil viðskipti útgefanda með eigin hlutabréf í opunar- og lokunaruppboðum sérstaklega tortryggileg með tilliti til markaðsmisnotkunar.

Lokunaruppboð eru sérstaklega þýðingarmikil hvað varðar verðmyndun hlutabréfa þar sem algengt er að miða við dagslokaverð hlutabréfa í forsendum ýmiss konar viðskiptalegra útreikninga og við ákvarðanatöku. Þróun dagslokaverðs getur einnig haft mikla þýðingu fyrir fjárfestingarákvarðanir almennra fjárfesta. Auk þess taka margir afleiddir fjármálagerningar mið af dagslokaverði og sama máli gegnir um bónusgreiðslur og kauprétti starfsmanna og stjórnenda útgefanda hlutabréfa. Til viðbótar framangreindu má nefna að dagslokaverð fyrirtækja skiptir miklu máli í árshlutareikningum, ársreikningum og reikningsskilum fyrirtækja. Mikilvægi opunarverðs felst fyrst og fremst í þeim áhrifum sem gengi hlutabréfa við opnun markaðar getur haft á þróun gengisins yfir daginn.

Með hlutfallslega miklum kaupum EVK á hlutabréfum í Kaupþingi í opunar- og lokunaruppboðum á tímabilinu mynduðu ákærðu gólf í verðmyndun á hlutabréfum í Kaupþingi og höfðu þannig áhrif á opunar- og lokaverð hlutabréfanna. Umrædd háttsemi var liður í þeirri heildarháttsemi ákærðu að koma ýmist í veg fyrir eða hægja á lækkun á verði hlutabréfa í Kaupþingi. Því til stuðnings er í fyrsta lagi vísað til b-liðar 7. gr. reglugerðar nr. 630/2005 en þar segir að við mat á því hvort um markaðsmisnotkun sé að ræða skuli kaup eða sala fjármálagerninga við lokun markaðar, sem er misvísandi gagnvart fjárfestum sem taka ákvarðanir á grundvelli lokaverðs, teljast til markaðsmisnotkunar. Í öðru lagi er vísað til g-liðar 8. gr. reglugerðar nr. 630/2005 en þar segir að við mat á því hvort um markaðsmisnotkun sé að ræða skuli m.a. horft til þess að hve miklu leyti tilboð eða viðskipti séu framkvæmd á eða nálægt þeim tíma sem verðútreikningar eru framkvæmdir, s.s. vegna markaðsverðmætis eða verðmyndunar og hafi í för með sér verðbreytingar sem geti haft áhrif á slíka útreikninga eða verðmat. Að lokum er vísað til a-liðar ákvæðis 4.12 fyrrnefndra CESR leiðbeiningarreglna nr. 04/505b undir fyrirsögninni *tryggja verð* þar sem tekið er dæmi um markaðsmisnotkun við lokun markaðar. Samkvæmt ákvæðinu felur háttsemin í sér vísitandi kaup eða sölu verðbréfa við lokun markaðar til að breyta lokaverði viðkomandi verðbréfs. Í ákvæðinu kemur fram að viðskipti af þessum toga séu einkum líkleg til að eiga sér stað við lok uppgjörstímabila.

Viðskipti með hlutabréf í Kaupþingi á íslenska markaðnum fóru fram í lokunaruppboðum 206 viðskiptadaga á tímabilinu. Þar af voru kaup EVK umfram sölu yfir 50% af

heildarveltunni í lokunaruppboðum 83 viðskiptadaga og EVK voru einu kaupendur hlutabréfa í lokunaruppboðum 46 viðskiptadaga. Á tímabilinu námu kaup EVK umfram sölu á hlutabréfum í Kaupþingi í lokunaruppboðum á íslenska markaðnum 43% af heildarveltunni í lokunaruppboðum. Kaup EVK umfram sölu voru allt frá því að vera 16% af heildarveltunni í nóvember 2007, upp í 71% í september 2008 og 63% fyrstu þrjú daga októbermánaðar 2008. EVK keyptu einnig töluvert magn eigin hlutabréfa síðustu mínúturnar fyrir lokunaruppboðin á íslenska markaðnum á tímabilinu. Að meðaltali námu kaup EVK umfram sölu 51% af heildarveltunni á síðustu 20 mínútunum fyrir lokunaruppboð dag hvern.

Viðskipti með hlutabréf í Kaupþingi á sænska markaðnum fóru fram í lokunaruppboðum 222 viðskiptadaga á tímabilinu. Þar af voru kaup EVK umfram sölu yfir 50% af heildarveltunni í lokunaruppboðum 60 viðskiptadaga og EVK voru einu kaupendur hlutabréfa í lokunaruppboðum 16 viðskiptadaga. Á sama tímabili námu kaup EVK umfram sölu á hlutabréfum í Kaupþingi í lokunaruppboðum á sænska markaðnum 12% af heildarveltunni í lokunaruppboðum. Kaup EVK umfram sölu voru allt frá því að vera 27% af heildarveltunni í nóvember 2007, niður í 3% í september 2008 og 1% fyrstu sex daga októbermánaðar 2008. EVK keyptu einnig töluvert magn eigin hlutabréfa síðustu mínúturnar fyrir lokunaruppboðin á tímabilinu á sænska markaðnum. Að meðaltali námu kaup EVK umfram sölu 19% af heildarveltunni á síðustu 20 mínútunum fyrir lokunaruppboð dag hvern.

Háttsemi ákærðu, rétt fyrir lokunaruppboð og í lokunaruppboðunum sjálfum, samræmist fyllilega þeirri lýsingu á markaðsmisnotkun við lokun markaða sem fram kemur í framangreindum ákvæðum reglugerðar nr. 630/2005 og CESR leiðbeiningarreglunum. Háttsemin var til þess fallin að gefa rangar og misvísandi upplýsingar um raunverulega eftirspurn eftir hlutabréfum í Kaupþingi og verðmyndun á hlutabréfunum og sýnir einbeittan vilja ákærðu til að hafa óeðlileg áhrif á verðið og handstýra því í raun.

Sömu röksemdir eiga við um háttsemi ákærðu í opunaruppboðunum með hlutabréf í Kaupþingi á tímabilinu. Kaup EVK umfram sölu á hlutabréfum í Kaupþingi í opunaruppboðum á íslenska markaðnum námu 55% af heildarveltunni í opunaruppboðum og 30% á þeim sænska.

Kaup EVK umfram sölu í opunar- og lokunaruppboðum einstaka daga voru svo hátt hlutfall af heildarveltu uppboðanna að líta verður á háttsemi ákærðu hvern þessara daga sem sjálfstætt markaðsmisnotkunarbrot.

6.2 Reglum um endurkaupaáætlanir og verðjöfnun var ekki fylgt

Samkvæmt 1. tölulið 3. mgr. 115. gr. vvl. á ákvæði 117. gr. vvl. um markaðsmisnotkun ekki við þegar um er að ræða viðskipti með eigin hluti í endurkaupaáætlun eða við verðjöfnun fjármálagerninga, enda hafi viðskiptin farið fram í samræmi við reglugerð sem sett er á grundvelli 118. gr. vvl. Fjallað er um viðskipti með eigin bréf í endurkaupaáætlunum og verðjöfnun fjármálagerninga í viðauka reglugerðar nr. 630/2005. Fyrir liggur að háttsemi ákærðu, sem fjallað er um í I. kafla ákærunnar, var ekki liður í framkvæmd endurkaupaáætlunar eða verðjöfnunar enda tilkynnti Kaupþing aldrei slík áform og skilyrði reglugerðar um endurkaupaáætlanir og verðjöfnun voru að engu leyti uppfyllt.

6.3 Kaupþing var ekki viðskiptavaki í eigin hlutabréfum

Kaupþing hvorki var né gat með réttu verið viðskiptavaki í eigin hlutabréfum. Háttsemi ákærðu eins og henni er lýst í kafla I í ákæru hafði heldur engin einkenni viðskiptavaktar og

slík háttsemi hefði ekki getað talist viðskiptavakt í skilningi 116. gr. vvl. þótt annar aðili en útgefandi hlutabréfanna hefði átt í hlut.

Fjallað er um viðskiptavakt í 116. gr. vvl., en samkvæmt 1. mgr. ákvæðisins getur fjármálafyrirtæki sem hefur heimild til verðbréfavíðskipta með samningi við útgefanda fjármálagerninga skuldbundið sig til að vera viðskiptavaki, þ.e. kaupa og selja fyrir eigin reikning eða reikning útgefanda tiltekinna fjármálagerninga, í því skyni að greiða fyrir að markaðsverð skapist á þeim. Í 4. mgr. sama ákvæðis segir að geri fjármálafyrirtæki viðskiptavakasamning um viðskipti fyrir reikning útgefanda skuli tryggt að útgefanda sé ekki unnt að hafa áhrif á ákvarðanir um viðskipti á grundvelli samningsins. Í athugasemdum við 40. gr. frumvarps er varð að lögum nr. 33/2003 um verðbréfavíðskipti, sem svarar til 116. gr. vvl., segir að þannig sé tryggt að fjármálafyrirtæki taki í öllum tilvikum sjálfstæðar ákvarðanir um viðskiptin. Af framangreindu má ráða að útilokað er að útgefandi fjármálagernings geti verið viðskiptavaki í eigin hlutabréfum enda myndi slíkt fyrirkomulag augljóslega skapa hagsmunaárekstra og auka hættuna á markaðsmisnotkun.

Samkvæmt 2. mgr. 116. gr. vvl. skal viðskiptavaki tilkynna um samning samkvæmt 1. mgr. til skipulegs verðbréfamarkaðar þar sem viðkomandi fjármálagerningar hafa verið teknir til víðskipta og skal tilkynningin m.a. kveða á um lágmarksfjárhæð kaup- og sölutilboða, hámarksfjárhæð heildarviðskipta dag hvern og hámarksmun á kaup- og sölutilboðum.

Samkvæmt 3. mgr. 116. gr. vvl. skal víðskiptavaki dag hvern setja fram kaup- og sölutilboð í víðskiptakerfi skipulegs verðbréfamarkaðar áður en markaðurinn er opnaður. Verði tilboði víðskiptavaka tekið eða það fellt niður af hans hálfu skal hann setja fram nýtt tilboð eins fljótt og mögulegt er þar til hámarksfjárhæð víðskipta fyrir hvern dag hefur verið náð. Háttsemi ákærðu, þ.e. umrædd kaup EVK á eigin hlutabréfum í sjálfvirkum pörunarvíðskiptum á tímabilinu, getur ekki talist víðskiptavakt, sbr. framangreint ákvæði laganna. Gagnstætt víðskiptavaka tóku EVK stórar stöður í hlutabréfum í Kaupþingi. Víðskiptavakar leitast við að mynda tvær hliðar á markaðnum en EVK settu fram margfalt fleiri kauptilboð en sölutilboð í hlutabréf í Kaupþingi. Víðskiptavaki myndi hins vegar aðlaga tilboð sín þar til jafnvægi hefði náðst og það magn bréfa sem hann kaupir ætti að vera nokkurn veginn til jafns við það magn sem hann selur.

Umfang víðskipta með tiltekin hlutabréf, þ.e.a.s. dýpt markaðarins, er til marks um það hversu mikill seljanleiki þeirra er. Ljóst er að seljanleiki hlutabréfa er eitt þeirra atriða sem hefur mikil áhrif á verðmyndun hlutabréfanna þar sem mikilvægt getur verið fyrir eigendur hlutabréfa að geta selt jafnvel umtalsvert magn hlutabréfa á skömmum tíma án þess að það hafi veruleg áhrif til lækkunar á verði þeirra.

Líta verður svo á að útgefanda hlutabréfa sé með öllu óheimilt að mynda seljanleika og dýpt í víðskiptum með eigin hlutabréf með öðrum hætti en með samningi við fjármálafyrirtæki um víðskiptavakt að uppfylltum ströngum skilyrðum 116. gr. vvl. Kaupþing var ekki víðskiptavaki í eigin hlutabréfum og sú háttsemi ákærðu, að tryggja stöðuga eftirspurn eftir hlutabréfunum og þar með seljanleika þeirra, hafði þannig ekki lögmætan tilgang. Þar sem háttsemi ákærðu hafði ekki einkenni víðskiptavaktar heldur myndunar verðgólfs telst hún hafa verið markaðsmisnotkun enda voru tilboðin og víðskiptin líkleg til að gefa eftirspurn og verð hlutabréfa í Kaupþingi ranglega eða misvísandi til kynna og voru að auki til þess fallin að tryggja óeðlilegt verð eða búa til verð á hlutabréfunum.

7 Röksemdir sem varða II. kafla ákæru

Vegna lagaákvæða sem takmarka eign og töku veðs fjármálafyrirtækis í eigin hlutabréfum, reglna um flöggunarskyldu og neikvæðra áhrifa eigin hlutafjár á eiginfjárstöðu fjármálafyrirtækis þurfti reglulega að losa Kaupþing við eigin hlutabréf til þess að unnt væri að halda áfram markaðsmisnotkuninni með kaupum á eigin hlutabréfum í bankanum í sjálfvirkum pörunarviðskiptum. Þar sem sala á hlutabréfum í Kaupþingi í sjálfvirkum pörunarviðskiptum var til þess fallin að auka framboð og lækka gengi hlutabréfanna lögðu ákærðu, Hreiðar, Sigurður og Ingólfur, á ráðin um sölu á hlutabréfum í bankanum í stórum utanþingsviðskiptum, þ.e. tilkynntum viðskiptum, sem ekki voru til þess fallin að hafa nema óveruleg og tímabundin áhrif á verðþróun hlutabréfanna. Bankinn fjármagnaði kaupin að jafnaði að fullu eða að langstærstum hluta og litlar eða engar aðrar tryggingar voru fyrir endurgreiðslu lánanna en veð í hinu selda hlutafé. Af öllum utanþingsviðskiptum með hlutabréf í Kaupþingi á tímabilinu var Kaupþing banki skráður sem bæði kaupandi og seljandi eða annaðhvort kaupandi eða seljandi að 71% af heildarveltunni með hlutabréf í Kaupþingi í utanþingsviðskiptum. Ákært er fyrir slík hlutabréfaviðskipti í II.-III. kafla ákærunnar.

7.1 Röksemdir sem varða II. kafla A

Í lið A í II. kafla ákæru er ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, gefið að sök að hafa í febrúar og september 2008 komið á viðskiptum með samtals 25.700.000 hluti í Kaupþingi og látið ranglega líta svo út að félagið Holt Investment Group Ltd. hafi lagt fé til kaupa í bankanum og borið af þeim fulla markaðsáhættu. Með framangreindri háttsemi var eftirspurn eftir hlutum í Kaupþingi gefin, eða líklegt er að hún hafi verið gefin, ranglega og misvísandi til kynna auk þess sem viðskiptin einkenndust af blekkingum og sýndarmennsku, sbr. a-lið 1. tölul. og 2. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl.

7.1.1 Um hlut ákærðu í hinn refsiverðu háttsemi

Eftirfarandi má leiða af framburði vitna, ákærðu sjálfra og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærði Magnús hafi árið 2008 haft samband við Skúla Þorvaldsson, eiganda félagsins Holt Investment Group Ltd., og boðið honum til kaups hluti í Kaupþingi með fullri fjármögnun bankans. Í öðru lagi að þetta hafi Magnús gert að undirlagi ákærðu Hreiðars Más, Sigurðar og Ingólfs. Í þriðja lagi að ákærði Ingólfur hafi í kjölfarið falið yfirmanni hlutabréfamíðlunar hjá Kaupþingi, Frosta Reyf Rúnarssyni, að framkvæma viðskiptin og tilkynna þau til kauphallar.

Þegar ofangreind atriði eru virt heildstætt verður að telja að ákærðu hafi í sameiningu komið á viðskiptunum með hlutina í Kaupþingi.

7.1.2 Um heimfærslu til refsíákvæða

Til stuðnings heimfærslu undir a-lið 1. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl. vísast til þess að viðskiptin varð lítil sem engin breyting á markaðsáhættu vegna umræddra hluta í Kaupþingi. Það eitt og sér gaf eða var líklegt til að gefa eftirspurn eftir hlutum í bankanum ranglega eða misvísandi til kynna. Því til stuðnings er vísað til a-liðar ákvæðis 4.11 fyrrnefndra CESR leiðbeiningarreglna nr. 04/505b undir fyrirsögninni *röng eða misvísandi viðskipti eða tilboð* þar sem m.a. er tekið eftirfarandi dæmi: *Þessi háttsemi felur í sér samkomulag um kaup eða sölu á fjármálagerningi þar sem engin breyting verður á raunverulegum hagsmunum eða markaðsáhættu [...]* (þýðing ákærandi). Framangreind lýsing fellur vel að háttsemi ákærðu eins og henni er lýst í lið A í II. kafla ákæru. Þegar hlutabréfin voru seld umræddu félagi voru

viðskiptin að fullu fjármögnuð af Kaupþingi og tryggingar engar eða svo takmarkaðar að öll áhætta af lækun hlutabréfanna hvíldi á bankanum.

Í þessu samhengi er vísað til a-liðar 8. gr. reglugerðar nr. 630/2005, en þar segir að við mat á því hvort um markaðsmisnotkun sé að ræða skuli m.a. horft til þess hversu stórt hlutfall viðskiptin eru af daglegri meðalveltu viðkomandi fjármálagernings. Þau hlutabréfaviðskipti sem hér eru til umfjöllunar voru umfangsmikil á alla mælikvarða. Þykir umrætt reglugerðarákvæði því styrkja heimfærslu háttseminnar undir a-lið 1. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl.

Til stuðnings heimfærslu undir 2. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl. vísast til þess að sé háttsemin virt heildrænt blasir við að um viðskipti, sem einkenndust af sýndarmennsku og blekkingum, hafi verið að ræða. Viðsemjandi bankans tók litla sem enga fjárhagslega áhættu í viðskiptunum en hafði von um hagnað ef bréfin hækkuðu mjög í verði. Hin fjárhagslega áhætta hvíldi aftur á móti áfram á bankanum.

7.2 Röksemdir sem varða II. kafla B

Í lið B í II. kafla ákæru er ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, gefið að sök að hafa í mars 2008 komið á viðskiptum með 5.000.000 hluti í Kaupþingi og látið ranglega líta svo út að Fjárfestingafélagið Mata ehf. hafi lagt fé til kaupa í bankanum og borið af þeim fulla markaðsáhættu. Með framangreindri háttsemi var eftirspurn eftir hlutum í Kaupþingi gefin, eða líklegt er að hún hafi verið gefin, ranglega og misvísandi til kynna auk þess sem viðskiptin einkenndust af blekkingum og sýndarmennsku, sbr. a-lið 1. tölul. og 2. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl.

7.2.1 Um hlut ákærðu í hinni refsiverðu háttsemi

Eftirfarandi má leiða af framburði vitna, ákærðu sjálfra og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærði Magnús hafi í mars 2008 haft samband við Gunnar Þór Gíslason, stjórnarmann Fjárfestingafélagsins Mata ehf., sem þá hét Nýrækt ehf., og boðið honum til kaups hluti í Kaupþingi með fullri fjármögnun bankans. Í öðru lagi að þetta hafi Magnús gert að undirlagi ákærðu Hreiðars Mús, Sigurðar og Ingólfs. Í þriðja lagi að ákærði Ingólfur hafi í kjölfarið falið yfirmanni hlutabréfamiðlunar hjá Kaupþingi, Frosta Reyrrúnarsyni, að framkvæma viðskiptin og tilkynna þau til kauphallar.

Þegar ofangreind atriði eru virt heildstætt verður að telja að ákærðu hafi í sameiningu komið á viðskiptunum með hlutina í Kaupþingi.

7.2.2 Um heimfærslu til refsíákvæða

Til stuðnings heimfærslunni er vísað til rökstuðnings sem finna má í kafla 7.1.2 en sá kafla varðar lið A í II. kafla. Eiginfjárstaða Fjárfestingafélagsins Mata ehf. var jafnframt neikvæð í árslok 2007. Verður því ekki séð að viðskiptin hafi haft í för með sér nokkra breytingu á markaðsáhættu á hinum seldu hlutabréfum.

7.3 Röksemdir sem varða II. kafla C

Í lið C í II. kafla ákæru er ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, gefið að sök að hafa í maí, júní, júlí, ágúst og september 2008 komið á viðskiptum með samtals 17.849.500 hluti í Kaupþingi og látið ranglega líta svo út að kypverska félagið Desulo Trading Limited hafi lagt fé til kaupa í bankanum og borið af þeim fulla markaðsáhættu. Með framangreindri háttsemi var eftirspurn eftir hlutum í Kaupþingi gefin, eða líklegt er að hún hafi verið gefin, ranglega og misvísandi til kynna auk þess sem viðskiptin einkenndust af blekkingum og sýndarmennsku, sbr. a-lið 1. tölul. og 2. tölul. 1. mgr. 117. gr. vvl.

7.3.1 Um hlut ákærðu í hinni refsiverðu háttsemi

Eftirfarandi má leiða af framburði vitna, ákærðu sjálfra og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærði Magnús hafi í maí 2008 falið starfsmanni Kaupthing Bank Luxembourg S.A., Einari Bjarna Sigurðssyni, að hafa samband við Egil Ágústsson, eiganda Desulo Trading Limited, í því augnamiði að bjóða honum til kaups hluti í Kaupþingi með fullri fjármögnun bankans. Í öðru lagi að þetta hafi Magnús gert að undirlagi ákærðu Hreiðars Más, Sigurðar og Ingólfs. Í þriðja lagi að ákærði Ingólfur hafi í kjölfarið falið yfirmanni hlutabréfamiðlunar hjá Kaupþingi, Frosta Rey Rúnarssyni, að framkvæma viðskiptin og tilkynna þau til kauphallar.

Þegar ofangreind atriði eru virt heildstætt verður að telja að ákærðu hafi í sameiningu komið á viðskiptunum með hlutina í Kaupþingi.

7.3.2 Um heimfærslu til refsíákvæða

Til stuðnings heimfærslunni er vísað til rökstuðnings sem finna má í kafla 7.1.2 en sá kafla varðar lið A í II. kafla.

8 Röksemdir sem varða III. kafla ákæru

8.1 Röksemdir sem varða III. kafla A

Í lið A í III. kafla ákæru eru ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi, Bjarka og Björk, gefin að sök umboðssvik með því að hafa í sameiningu lánað félaginu Holt Investment Group Ltd. Ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður, Ingólfur, Magnús og Bjarki, eru ákærðir fyrir allar lánveitingarnar en ákærða Björk er eingöngu ákærð fyrir lánveitingu til félagsins í september 2008, sbr. lið iii í tilvísuðum ákærukafli. Lán bankans til félagsins voru framlengd með þeim hætti sem lýst er í ákæru. Er í ákærunni miðað við þá daga sem gengið var frá framlengingunum en ekki dagsetningum viðkomandi samninga sem oft voru dagsettir aftur í tímann.

8.1.1 Um hlut ákærðu í hinni refsiverðu háttsemi

i-liður. Að því er varðar lán veitt Holt Investment Group Ltd. í febrúar 2008 má eftirfarandi leiða af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að Holt Investment Group Ltd. skyldi fá að kaupa hlut í Kaupþingi með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að Kaupþing skyldi lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi í febrúar 2008 haft samband við forsvarsmann félagsins, Skúla Þorvaldsson, og kynnt honum að Kaupþing myndi fjármagna viðskiptin. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. og var hann þannig órjúfanlegur hlekkur í því að Kaupþing veitti lánið. Í þriðja lagi að hinn 15. febrúar 2008 hafi starfsmaður bankans leitað eftir staðfestingu ákærða Bjarka á því hvort greiða mætti lánið út. Ákærði Bjarki staðfesti með tölvupósti að greiða mætti lánið út. Var staðfesting ákærða Bjarka því nauðsynleg forsenda fyrir útgreiðslu lánsins.

ii-liður. Að því er varðar lán veitt Holt Investment Group Ltd. í mars 2008 má eftirfarandi leiða af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Holt Investment Group Ltd. að kaupa stóran hlut í Kaupþingi með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi í febrúar 2008 haft samband við forsvarsmann félagsins, Skúla Þorvaldsson, og kynnt honum að Kaupþing myndi fjármagna viðskiptin. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í þriðja lagi að hinn 10. mars 2008 hafi starfsmaður bankans

leitað eftir staðfestingu ákærða Bjarka á því hvort greiða mætti lánið út. Ákærði Bjarki staðfesti með tölvupósti að greiða mætti lánið út. Var staðfesting ákærða Bjarka því nauðsynleg forsenda fyrir útgreiðslu lánsins.

iii-liður. Að því er varðar lán veitt Holt Investment Group Ltd. í september 2008 má eftirfarandi leiða af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Holt Investment Group Ltd. að kaupa hlut í Kaupþingi með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi síðsumars 2008 haft samband við forsvarsmann félagsins, Skúla Þorvaldsson, og kynnt honum að Kaupþing myndi fjármagna viðskiptin. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í þriðja lagi að ákærðu, Bjarki og Björk, hafi í kjölfarið samþykkt útgreiðslu lánsins með tölvuskeytum sendum 18. og 19. september 2008 án þess að fyrir lægi samþykki lánanefndar stjórnar. Var aðkoma Bjarka og Bjarkar því nauðsynleg forsenda fyrir útgreiðslu lánsins.

8.1.2 Um heimfærslu til refsiaðkvæða

Umboðssvikaákvæðið gerir kröfu um að þrjú hlutlæg skilyrði þurfi að vera uppfyllt. Í fyrsta lagi þarf gerandi að vera í aðstöðu til að skuldbinda annan aðila, í öðru lagi þarf hann að misnota þessa aðstöðu og í þriðja lagi þarf að sýna fram á fjártjón eða verulega fjártjónshættu.

Aðstaða til að skuldbinda Kaupþing. Ákærðu voru öll í stöðu til að skuldbinda Kaupþing: Ákærði Hreiðar Már sem forstjóri Kaupþings samstæðunnar og meðlimur lánanefndar samstæðu og lánanefndar stjórnar, ákærði Sigurður sem starfandi stjórnarformaður bankans og meðlimur í lánanefnd stjórnar, ákærði Ingólfur sem forstjóri Kaupþings á Íslandi, ákærði Bjarki sem framkvæmdastjóri útlána og nefndarmaður í lánanefnd samstæðu og ákærða Björk sem nefndarmaður í lánanefnd samstæðu. Þótt ákærði Magnús hafi ekki gegnt stöðu innan Kaupþings, heldur hjá dótturfélagi bankans í Lúxemborg, var hann engu að síður í raunverulegri aðstöðu til að skuldbinda bankann í þeim tilvikum þar sem hann er ákærður. Komst hann í þá aðstöðu þegar honum var falið að semja fyrir hönd bankans við eiganda Holt Investment Group Ltd.

Misnotkun á aðstöðu. Við mat á því hvort ákærðu hafi verið heimil sú háttsemi sem þeim er gefin að sök vega þyngst þrjú atriði:

Í fyrsta lagi: Með því að lána kaupendum hluta í bankanum að fullu fyrir kaupum á hlutum sem bankinn átti, án þess að bankinn tæki nægar tryggingar, færðu ákærðu til lánþega alla hagnaðarvon sem bankinn hefði kunnað að eiga með því að halda á hlutunum. Tapsáhættan, sem hefði með réttu átt að vera óhjákvæmilegur fylgifiskur hagnaðarvonarinnar, sat eftir sem áður hjá bankanum. Lánveitingin var þannig til þess fallin að afla lánþega ótilhlýðilegra hagsmuna á kostnað Kaupþings og hluthafa bankans.

Í öðru lagi höfðu ákærðu enga heimild til að láta greiða út lán án þess að fyrst lægi fyrir samþykki þar til bærrar lánanefndar. Í 2. mgr. 21. gr. samþykktar fyrir Kaupþing kemur fram að félagsstjórn skuli setja reglur um verkaskiptingu stjórnar og framkvæmdastjóra þar sem fram komi mörk lánaheimilda hans. Þessar reglur er að finna í reglubók Kaupþings en þar eru skýrar reglur um útlánaheimildir og ferla lánveitinga innan bankans. Í lið 3.3.3.8 í reglubókinni kemur m.a. fram að engar útgreiðslur séu heimilar fyrr en gild útlánaákvörðun hefur verið tekin. Jafnframt segir þar að öllum nauðsynlegum skjölum vegna útlánaákvörðunar skuli hafa verið skilað, undirrituðum af lánþega, ábyrgðarmanni eða öðrum viðkomandi aðila og að skuldari hafi áður lagt fram tryggingar í samræmi við

útlánaákvörðunina. Samkvæmt reglubókinni gátu þrjár lánanefndir samþykkt lán af þeirri stærðargráðu sem ákæran tekur til: 1) Hin íslenska lánanefnd en samkvæmt lið 3.3.3.1.4 í reglubókinni voru heimildir hennar takmarkaðar við útlán upp að einum milljarði króna (*e. ISK 1bn, including related parties*). 2) Lánanefnd samstæðu en samkvæmt lið 3.3.3.1.3 í reglubókinni gat hún tekið ákvarðanir um útlán fyrir allt að því 165 milljónir evra (*e. for a total exposure of EUR 165m, including related parties*). 3) Lánanefnd stjórnar en samkvæmt lið 3.3.3.1.2 í reglubókinni þurfti að bera hærri lán en 165 milljónir evra, eða lánveitingar sem námu allt að 25% af eiginfjárgrunni bankans, undir hana. Fyrir liggur að lánveitingarnar voru ekki samþykktar af þar til bæri lánanefnd áður en lánin voru greidd út. Við útgreiðslu lánanna varð ekki aftur snúið og var þá þegar fyrir hendi veruleg fjártjónshætta fyrir bankann.

Í þriðja lagi, að því er varðar lán sem veitt voru í febrúar og mars, sbr. liði i og ii, var andstætt reglubók bankans að veita Holt Investment Group Ltd. peningamarkaðslán en slík lán voru samkvæmt henni fyrst og fremst til nota á millibankamarkaði eða ætluð stórfyrirtækjum með góða lánshæfismatseinkunn. Í lið 3.3.3.1.5 í reglubókinni er fjallað um kröfur sem gerðar eru til óveðtryggðra peningamarkaðslána af þessari stærðargráðu. Í fyrsta lagi verður ráðið af tilvitnuðum lið reglubókarinnar að peningamarkaðslán hafi þurft að fara í gegnum sama samþykktarferli og önnur lán. Í öðru lagi þurfti lánþegi annað hvort að hafa lánshæfismatið „14-17“ samkvæmt innra mati Kaupþings eða lánshæfismatið „AAA-AA“ samkvæmt lánshæfismati annarra en bankans vegna peningamarkaðslána að fjárhæð 10-25 milljarðar króna. Ef um var að ræða peningamarkaðslán að fjárhæð 1–10 milljarðar króna var hins vegar skilyrði um að lánþegi hefði annað hvort lánshæfismatið „11-13“ samkvæmt reglubók bankans eða lánshæfismatið A+ til A-. Er vísað í niðurstöður lánshæfismatsfyrirtækjanna Fitch, Moody's og S&P í því samhengi. Augljóst er að Holt Investment Group Ltd. var langt frá því að fullnægja þessum skilyrðum auk þess sem lánin voru ekki tekin fyrir í þar til bæri lánanefnd.

Veruleg fjártjónshætta. Við mat á því hvort veruleg fjártjónshætta hafi verið fyrir hendi vega fjögur atriði þyngst:

Í fyrsta lagi að strax og áður nefndar lánareglur voru brotnar við veitingu láns til Holt Investment Group Ltd. hafi skapast veruleg fjártjónshætta fyrir bankann. Byggir sú ályktun á því að reglunum var ætlað að takmarka fjártjónshættu bankans við útlán.

Í öðru lagi að útlán Kaupþings til félagsins hafi að mestu eða öllu leyti verið tryggt með veði í hlutabréfum í bankanum sjálfum. Fólst í því lítið tryggingargildi fyrir bankann og benda gögn og framburðir til þess að stjórnendur í bankanum hafi verið meðvitaðir um það.

Í þriðja lagi að við lánveitingarnar þrjár hafi veðþekjan verið með öllu ófullnægjandi. Samkvæmt reglubókinni eru verðbréf almennt ekki metin að fullu (á markaðsvirði) sem veð. Tekið er mið af áhættu verðbréfa þegar lagt er mat á hversu hátt hlutfall þeirra er lánað út á. Í reglunum segir að frádrag (*e. haircut*) hlutabréfa skuli vera 33%. Þá segir að lágmarks reglubundið frádrag á hlutabréfum skráðum í aðalvísitölu sé 15% og 25% á hlutabréfum sem skráð séu á þekktum markaði. Þá kemur fram að yfirmaður áhættustýringar geti í sérstökum tilvikum heimilað lægra frádrag en aldrei þannig að það verði lægra en lágmarks frádrag segi til um. Meginreglan var því að veðþekja væri 149% vegna útlána til hlutabréfakaupa þar sem hlutabréfin sjálf voru lögð fram sem trygging. Fyrir hlutabréf sem skráð voru í aðalvísitölu átti lágmarks frádrag að nema 15% en þá væri veðþekjan 117%. Er ljóst af gögnum málsins að veðþekjan var mun lægri en þessi meginregla í reglubók bankans mælti fyrir um. Þegar af þeirri ástæðu skapaðist veruleg fjártjónshætta við lánveitinguna enda máttu undirliggjandi eignir félagsins ekkert lækka til að bankinn yrði fyrir fjártjóni. Þá er einnig vert að benda á að

gengi hlutabréfanna hefði þurft að halda í við hinn mikla vaxtakostnað sem safnaðist upp frá fyrsta degi auk þess sem sum lánin báru lántökugjöld.

Í fjórða lagi var engin eftirfylgni með því að umsamin trygging, hlutabréf í Exista hf., væri til staðar þegar lánin voru veitt. Þá var hvorki tekið veð í hlutabréfum í Kaupþingi né í hlutabréfum í Exista hf. fyrr en löngu eftir að lánin höfðu verið greidd út.

8.2 Röksemdir sem varða III. kafla B

Í lið B í III. kafla ákæru eru ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi og Magnúsi, gefin að sök umboðssvik með því að hafa í sameiningu lánað Fjárfestingafélaginu Mata ehf. (áður Nýrækt ehf.). Lán bankans til félagsins var framlengt með þeim hætti sem lýst er í ákæru. Er í ákærinni miðað við þá daga sem gengið var frá framlengingunum en ekki dagsetningum viðkomandi samninga sem voru dagsettir aftur í tímann.

8.2.1 Um hlut ákærðu í hinni refsiverðu háttsemi

Eftirfarandi má leiða af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Fjárfestingafélagsins Mata ehf. að kaupa hlut í Kaupþingi með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi haft samband við stjórnarmann félagsins, Gunnar Þór Gíslason, og kynnt honum að Kaupþing myndi fjármagna viðskiptin. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. og var hann þannig órjúfanlegur hlekkur í því að Kaupþing veitti lánið.

8.2.2 Um heimfærslu til refsíákvæða

Umboðssvikaákvæðið gerir kröfu um að þrjú hlutlæg skilyrði þurfi að vera uppfyllt. Í fyrsta lagi þarf gerandi að vera í aðstöðu til að skuldbinda annan aðila, í öðru lagi þarf hann að misnota þessa aðstöðu og í þriðja lagi þarf að sýna fram á fjártjón eða verulega fjártjónshættu.

Aðstaða til að skuldbinda Kaupþing. Hér vísast til þess sem sagði um aðstöðu ákærðu við lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Misnotkun á aðstöðu. Hér vísast til þess sem sagði um misnotkun á aðstöðu við lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Veruleg fjártjónshætta. Hér vísast til fyrstu þriggja atriðanna um verulega fjártjónshættu sem rakin voru í umfjöllun um lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2 og jafnframt til þess að eigið fé Fjárfestingafélagsins Mata ehf. var neikvætt þegar félaginu var lánað.

8.3 Röksemdir sem varða III. kafla C

Í lið C í III. kafla ákæru eru ákærðu, Hreiðari Má, Sigurði, Ingólfi, Magnúsi, Bjarka og Björk, öllum gefin að sök umboðssvik með því að hafa í sameiningu lánað félaginu Desulo Trading Limited.

8.3.1 Um hlut ákærðu í hinni refsiverðu háttsemi

i-liður. Að því er varðar lán til Desulo Trading Limited sem samþykkt var á fundi lánanefndar samstæðu hinn 5. júní 2008 má leiða eftirfarandi af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Desulo Trading Limited að kaupa hlut í Kaupþingi með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um

að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi látið Einar Bjarna Sigurðsson, starfsmann Kaupthing Bank Luxembourg S.A., hafa samband við forsvarsmann félagsins, Egil Ágústsson, og boðið honum að kaupa hlutabréfin með fullri fjármögnun Kaupþings banka hf. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. og var hann þannig órjúfanlegur hlekkur í því að Kaupþing banki hf. veitti lánið. Í þriðja lagi að ákærðu, Bjarki og Björk, hafi í kjölfarið með samþykki sínu, á fyrrnefndum fundi lánanefndar samstæðu, stuðlað að því að lánið var greitt út en samþykki lánanefndarinnar var nauðsynlegt skilyrði þess að greiða mætti lánið út samkvæmt reglubók bankans.

ii-liður. Að því er varðar lán veitt Desulo Trading Limited sem samþykkt var á fundi lánanefndar samstæðu hinn 19. júní 2008 má leiða eftirfarandi af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Desulo Trading Limited að kaupa stóran hlut í Kaupþingi banka hf. með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi látið Einar Bjarna Sigurðsson, starfsmann Kaupthing Bank Luxembourg S.A., hafa samband við forsvarsmann félagsins, Egil Ágústsson, og boðið honum að kaupa hlutabréfin með fullri fjármögnun Kaupþings banka hf. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í þriðja lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Bjarki og Björk, hafi í kjölfarið með samþykki sínu, á fyrrnefndum fundi lánanefndar samstæðu, stuðlað að því að lánið var greitt út en samþykki lánanefndarinnar var nauðsynlegt skilyrði þess að greiða mætti lánið út samkvæmt reglubók bankans.

iii-liður. Að því er varðar lán veitt Desulo Trading Limited sem samþykkt var á fundi lánanefndar samstæðu hinn 7. ágúst 2008 má leiða eftirfarandi af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Desulo Trading Limited að kaupa stóran hlut í Kaupþingi banka hf. með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi látið Einar Bjarna Sigurðsson, starfsmann Kaupthing Bank Luxembourg S.A., hafa samband við forsvarsmann félagsins, Egil Ágústsson, og boðið honum að kaupa hlutabréfin með fullri fjármögnun Kaupþings banka hf. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í þriðja lagi að ákærðu, Bjarki og Björk, hafi í kjölfarið með samþykki sínu, á fyrrnefndum fundi lánanefndar samstæðu, stuðlað að því að lánið var greitt út en samþykki lánanefndarinnar var nauðsynlegt skilyrði þess að greiða mætti lánið út samkvæmt reglubók bankans.

iv-liður. Að því er varðar lán veitt Desulo Trading Limited sem samþykkt var á fundi lánanefndar samstæðu hinn 25. september 2008 má leiða eftirfarandi af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu: Í fyrsta lagi að ákærðu, Hreiðar Már, Sigurður og Ingólfur, hafi í sameiningu ákveðið að bjóða forsvarsmanni Desulo Trading Limited að kaupa hlut í Kaupþingi banka hf. með lánveitingu frá bankanum. Þeir hafi þannig í sameiningu tekið ákvörðun um að lána félaginu. Í öðru lagi að ákærði Magnús hafi látið Einar Bjarna Sigurðsson, starfsmann Kaupthing Bank Luxembourg S.A., hafa samband við forsvarsmann félagsins, Egil Ágústsson, og boðið honum að kaupa hlutabréfin með fullri fjármögnun Kaupþings banka hf. Var það því í raun Magnús sem kom fram fyrir hönd Kaupþings banka hf. Í þriðja lagi að ákærðu, Bjarki og Björk, hafi í kjölfarið með samþykki sínu, á fyrrnefndum fundi lánanefndar samstæðu, stuðlað að því að lánið var greitt út en samþykki lánanefndarinnar var nauðsynlegt skilyrði þess að greiða mætti lánið út samkvæmt reglubók bankans.

8.3.2 Um heimfærslu til refsíákvæða

Umboðssvikaákvæðið gerir kröfu um að þrjú hlutlæg skilyrði þurfi að vera uppfyllt. Í fyrsta lagi þarf gerandi að vera í aðstöðu til að skuldbinda annan aðila, í öðru lagi þarf hann að misnota þessa aðstöðu og í þriðja lagi þarf að sýna fram á fjártjón eða verulega fjártjónshættu.

Aðstaða til að skuldbinda Kaupþing. Vísast hér til þess sem sagði um aðstöðu ákærðu við lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Misnotkun á aðstöðu. Vísast hér til þess sem sagði í fyrsta lið umfjöllunar um misnotkun á aðstöðu við lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Veruleg fjártjónshætta. Vísast hér til fyrstu þriggja atriðanna um verulega fjártjónshættu sem rakin voru í umfjöllun um lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

8.4 Röksemdir sem varða III. kafla D

Í lið D í III. kafla ákæru eru ákærðu, Hreiðari Má og Sigurði, gefin að sök umboðssvik með því að hafa í sameiningu lánað Kevin Gerald Stanford. Lánið var framlengt með þeim hætti sem lýst er í ákæru. Er í ákærinni miðað við þá daga sem gengið var frá framlengingum en ekki dagsetningum viðkomandi samninga sem voru dagsettir aftur í tímann.

8.4.1 Um hlut ákærðu í hinni refsiverðu háttsemi

Leiða má af framburði vitna, ákærðu og öðrum gögnum í málinu að ákærðu hafi, þrátt fyrir bágborna fjárhagsstöðu lánþegans, þrátt fyrir að ekki væru teknar tryggingar samkvæmt reglubók bankans og þrátt fyrir að lánveitingin hafi ekki verið tekin fyrir á fundi þar til bærrar lánanefndar, tekið ákvörðun um að veita Kevin Gerald Stanford lán til að kaupa hlut í Kaupþingi.

8.4.2 Um heimfærslu til refsíákvæða

Umboðssvikaákvæðið gerir kröfu um að þrjú hlutlæg skilyrði þurfi að vera uppfyllt. Í fyrsta lagi þarf gerandi að vera í aðstöðu til að skuldbinda annan aðila, í öðru lagi þarf hann að misnota þessa aðstöðu og í þriðja lagi þarf að sýna fram á fjártjón eða verulega fjártjónshættu.

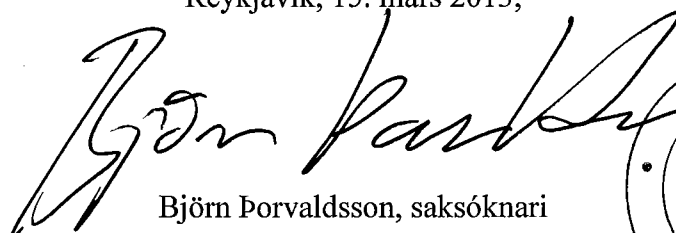
Aðstaða til að skuldbinda Kaupþing. Vísast hér til þess sem sagði um aðstöðu ákærðu við lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Misnotkun á aðstöðu. Vísast hér til þess sem sagði í umfjöllun um misnotkun á aðstöðu við lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Veruleg fjártjónshætta. Vísast hér til fyrstu þriggja atriðanna um verulega fjártjónshættu sem rakin voru í umfjöllun um lánveitingu til Holt Investment Group Ltd. í kafla 8.1.2.

Skrifstofu embættis sérstaks saksóknara samkvæmt lögum nr. 135/2008,

Reykjavík, 15. mars 2013,



Björn Þorvaldsson, saksóknari

