

2018-02-12

## B E S L U T

The Mangrove Partners Master Fund Ltd.  
Att. Chief Executive Officer  
645 Madison Ave, 14 FL  
New York, NY 10022  
United States

FI Dnr 17-20165



**Finansinspektionen**  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Särskild avgift enligt lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att The Mangrove Partners Master Fund Ltd. ska betala en särskild avgift med trettontusenettundra (13 100) kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla till Finansinspektionen att korta nettopositioner i aktier i Mycronic AB (publ) har passerat relevanta tröskelvärden för anmälan respektive offentliggörande.

*(6 § 5 lagen [2012:735] med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning)*

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

#### **Ärendet**

The Mangrove Partners Master Fund Ltd. (bolaget) har anmält att dess korta nettoposition i aktier i Mycronic AB (publ) har passerat relevanta tröskelvärden om:

- 0,2 procent den 12 april 2017. Anmälan om detta kom in till Finansinspektionen kl. 18.32 den 13 april 2017.
- 1,2 och 1,3 procent den 2 juni 2017. Anmälan om detta kom in till Finansinspektionen kl. 21.09 den 5 juni 2017.
- 1,4 och 1,5 procent den 5 juni 2017. Anmälan om detta kom in till Finansinspektionen den 6 juni 2017.

Finansinspektionen har den 28 november 2017 tagit upp frågan om anmälningarna kommit in för sent och om bolaget därför ska betala särskilda avgifter.

Bolaget har i ett yttrande sammanfattningsvis uppgett följande. Bolaget hade inte observerat att anmälningar till Finansinspektionen skulle göras senast ett visst klockslag handelsdagen efter att den korta nettopositionen uppnådde eller passerade ett relevant tröskelvärde. Detta resulterade i att några anmälningar skedde för sent.

Bolaget har nu förbättrat sina rutiner för att säkerställa att anmälningarna om korta nettopositioner sker till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag. Mot bakgrund av att anmälningarna kommit in till Finansinspektionen rätt dag men efter kl. 15.30 hoppas bolaget dock att de särskilda avgifterna kan efterges.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplats ska anmäla till Finansinspektionen om positionen uppnår eller passerar relevanta tröskelvärden. Om positionen uppnår 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital eller uppnår eller sjunker under varje steg om 0,1 procent därutöver ska positionen anmälas för offentliggörande.

Mycronic AB (publ) är ett företag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Av bolagets anmälningar framgår att bolaget:

- Den 12 april 2017 ökade sin korta nettoposition i Mycronic AB (publ) så att positionen kom att passera tröskelvärdet om 0,2 procent av Mycronic AB:s (publ) aktiekapital.
- Den 2 juni 2017 ökade sin korta nettoposition i Mycronic AB (publ) så att positionen kom att passera tröskelvärdena om 1,2 och 1,3 procent av Mycronic AB:s (publ) aktiekapital.
- Den 5 juni 2017 ökade sin korta nettoposition i Mycronic AB (publ) så att positionen kom att passera tröskelvärdena om 1,4 och 1,5 procent av Mycronic AB:s (publ) aktiekapital.

Bolaget var skyldigt att anmäla förändringarna till Finansinspektionen. Bolagets anmälningar skulle i varje enskilt fall ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 följande handelsdag.

Vad gäller förändringen som skedde den 5 juni 2017 skulle bolagets anmälan ha kommit in till Finansinspektionen senast kl. 15.30 den 7 juni 2017. Då anmälan kom in den 6 juni 2017 har anmälan skett i tid. I detta fall har någon överträdelse således inte skett och denna del av ärendet ska därför skrivas av.

Vad gäller förändringarna som skedde den 12 april 2017 och den 2 juni 2017 skulle anmälningarna ha kommit in senast kl. 15.30 den 13 april 2017 respektive den 5 juni 2017. Då anmälningarna kom in först kl. 18.32 den 13 april 2017 och kl. 21.09 den 5 juni 2017 föreligger grund för att påföra bolaget särskild avgift. Avgiften för varje överträdelse ska enligt 7 § 1 lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning uppgå till lägst 5 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 16-15594, tillgängliga på [www.fi.se](http://www.fi.se)) där avgiften bestäms enligt en schablonmodell. Vid beräkningen av den särskilda avgiften enligt schablonmodellen beaktas dels antalet handelsdagar som

förseningen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. Hänsyn tas också till om överträdelsen rör en kort nettoposition som ska offentliggöras. Enligt riktlinjerna ska Finansinspektionen även beakta om det föreligger några förmildrande eller försvårande omständigheter i det enskilda fallet. Slutligen prövar Finansinspektionen om avgiften ska efterges på grund av att överträdelsen är ringa eller ursäktlig, eller om det i övrigt finns särskilda skäl att efterge avgiften.

Om en anmälan avseende tröskelvärden under 0,5 procent är en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 10 000 kronor. Om en anmälan avseende en kort nettoposition som ska offentliggöras är en handelsdag sen ska, enligt riktlinjerna, grundavgiften för en juridisk person beräknas till 20 000 kronor.

En av anmälningarna har avsett en kort nettoposition som skulle offentliggöras. Enligt riktlinjerna kan den sammanlagda särskilda avgiften därför beräknas till 30 000 kronor (10 000+20 000).

I förevarande fall föreligger dock den förmildrande omständigheten att bolaget självt anmält att det begått överträdelserna. Därtill kan överträdelserna även betraktas som ringa, eftersom respektive anmälan kommit in den dag anmälan skulle ske men efter kl. 15.30. Vid en sammantagen bedömning finner Finansinspektionen att den sammanlagda särskilda avgiften ska fastställas till 13 100 kronor.

Det har inte framkommit några omständigheter som medför att överträdelserna kan anses ursäktliga. Det föreligger inte heller några särskilda skäl i övrigt för ytterligare eftergift av avgiften.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften när beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Johanna Bergqvist  
*Senior jurist*

Emma Lampe  
*Jurist*  
08-408 987 39

## SUMMARY IN ENGLISH

By a decision made on February 12, 2018, Finansinspektionen has decided that The Mangrove Partners Master Fund Ltd. shall pay a penalty fee of SEK 13 100 for the failure to report short net positions in Mycronic AB (publ) within the time limit prescribed by law.

The penalty fee will be invoiced when the decision has become legally binding by the expiry of the statutory time limit for appeal.

You can appeal against this decision. If you chose to appeal, then you should address your appeal to Förvaltningsrätten i Stockholm (The Administrative Court in Stockholm) but you should send your appeal to Finansinspektionen. The appeal must be received by Finansinspektionen within three weeks of your receipt of the decision.

In your appeal you should state which decision you are appealing against, in what way you want the decision to be changed, and the reasons for wanting this changed. If Finansinspektionen does not change its decision in accordance with your appeal, the appeal will be forwarded to the Administrative Court.

FINANSINSPEKTIONEN

Emma Lampe  
*Legal counsellor*  
+46 8 408 987 39

## Hur man överklagar

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det genom att skriva till förvaltningsrätten. Ställ överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm, men skicka eller lämna det till Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

Ange följande i överklagandet:

- Namn och adress
- Vilket beslut ni överklagar och ärendets nummer
- Varför ni anser att beslutet är felaktigt
- Vilken ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet ska ändras.

Kom ihåg att underteckna skrivelsen.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fått ta del av beslutet.

Finansinspektionen skickar överklagandet vidare till Förvaltningsrätten i Stockholm, om det kommit in i tid och Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt som ni begärt.

## **Tillämpliga bestämmelser**

Av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 236/2012 av den 14 mars 2012 om blankning och vissa aspekter av kreditwappar (blankningsförordningen) framgår bl.a. följande.

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i det emitterade aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna för handel på en handelsplats ska i enlighet med artikel 9 till den relevanta behöriga myndigheten anmäla om positionen uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för anmälan som avses i punkt 2. (Artikel 5.1) Ett relevant tröskelvärde för anmälan är 0,2 procent av det berörda företagets emitterade aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. (Artikel 5.2)

En fysisk eller juridisk person som har en kort nettoposition i det emitterade aktiekapitalet för ett företag vars aktier är upptagna för handel på en handelsplats ska i enlighet med artikel 9 offentliggöra uppgifter om positionen när den uppnår eller sjunker under det relevanta tröskelvärde för offentliggörande som avses i punkt 2. (Artikel 6.1) Ett relevant tröskelvärde för offentliggörande är 0,5 procent av det berörda företagets aktiekapital och varje steg om 0,1 procent däröver. (Artikel 6.2)

Tidpunkten för beräkningen av en kort nettoposition ska vara vid midnatt vid slutet av den handelsdag då den fysiska eller juridiska personen får den berörda positionen. Den tidpunkten ska tillämpas på alla transaktioner oavsett vilket handelssätt som använts, inbegripet transaktioner som utförts genom manuell eller automatiserad handel, och oavsett om transaktionen har ägt rum under normala handelstider eller inte. Anmälan eller offentliggörandet ska göras senast kl. 15.30 följande handelsdag. De tider som fastställs i denna punkt ska beräknas enligt tiden i den medlemsstat där den relevanta behöriga myndighet till vilken den relevanta positionen ska anmälas befinner sig. (Artikel 9.2)

I lagen (2012:735) med kompletterande bestämmelser till EU:s blankningsförordning stadgas bl.a. följande.

Finansinspektionen ska besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som åsidosätter sina skyldigheter enligt blankningsförordningen genom att inte iaktta det som föreskrivs i artikel 9 vid anmälan eller offentliggörande enligt artikel 5, 6, 7 eller 8. (6 § 5)

En särskild avgift i fall som avses i 6 § 1–6, 10–13 och 15 ska vara lägst 5 000 kronor och högst 5 miljoner kronor. (7 § första stycket 1)

Om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller det annars finns särskilda skäl, får en särskild avgift efterges helt eller delvis. (9 §)

---