

2010-08-24

## B E S L U T

Wasatch Advisors, Inc.  
150 Social Hall Avenue, 4<sup>th</sup> floor  
Salt Lake City  
UT 84111 USA

FI Dnr 09-3465  
Delgivning nr 2



**Finansinspektionen**  
P.O. Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 787 80 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Särskild avgift enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument**

#### **Finansinspektionens beslut**

Finansinspektionen beslutar att Wasatch Advisors, Inc. ska betala särskild avgift med nittiotusen (90 000) kronor för överträdelse av skyldigheten att i rätt tid anmäla ändring av sitt innehav av aktier i RaySearch Laboratories AB till Finansinspektionen.

Beslutet kan överklagas, se bilaga 1.

#### **Ärendet**

Wasatch Advisors, Inc. (bolaget) har anmält att bolaget den 23 februari 2009 minskade sitt innehav av aktier i RaySearch Laboratories AB så att innehavet understeg tio procent av samtliga aktier och röstetalet för samtliga aktier i RaySearch Laboratories AB. Anmälan kom in till Finansinspektionen den 6 mars 2009.

Finansinspektionen har den 7 april 2009 tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent och om bolaget därför ska betala en särskild avgift.

Bolaget har den 30 april 2009 inkommit med ett yttrande i ärendet, varvid i huvudsak följande uppgetts.

Wasatch Advisors Inc är investeringsrådgivare till flera fonder och privatkunder. I februari 2009 avbröt en av bolagets privatkunder sitt samarbete med Wasatch Advisors, Inc. Den 23 februari 2009 upphörde bolagets fullmakt att förvalta kundens tillgångar vilket ledde till att antalet rösträtter som bolaget har rätt att utöva understeg tio procentsgränsen. Överträdelsen var således inte orsakad av en transaktion från bolagets sida.

Bolaget är införstått med att det är anmälningsskyldigt för alla ändringar i innehav som överstiger eller understiger de lagstadgade gränserna. Bolaget har sedan

överträdelsen implementerat nya rutiner för att säkerställa att rapporteringen sker i rätt tid.

### **Finansinspektionens bedömning**

Tillämpliga bestämmelser framgår av [bilaga 2](#).

RaySearch Laboratories AB är ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Av utredningen i ärendet framgår att Wasatch Advisors, Inc. den 23 februari 2009 minskade sitt innehav i RaySearch Laboratories AB så att innehavet kom att understiga tio procent av röstetalet samtliga aktier i bolaget. Bolaget var skyldigt att anmäla denna ändring i innehavet till Finansinspektionen.

Wasatch Advisors anmälan skulle ha kommit in till Finansinspektionen senast en handelsdag efter det att ändring i aktieinnehavet har skett, dvs. den 24 februari 2009. Då anmälan kom in först den 6 mars 2009 föreligger det grund för att påföra Wasatch Advisors särskild avgift.

Vid bestämmandet av den särskilda avgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen riktlinjer (diarienummer 10-1559, 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 överträdelsen avser, dels om den som begått överträdelsen är en fysisk eller juridisk person. 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.

I förevarande fall saknas såväl försvårande som förmildrande omständigheter. Med tillämpning av riktlinjerna ska den särskilda avgiften i det aktuella fallet bestämmas till 150 000 kronor.

Några omständigheter som medför att överträdelsen ska anses som ringa eller ursäktlig har inte framkommit i ärendet.

När det gäller frågan om det föreligger några särskilda skäl att efterge den särskilda avgiften helt eller delvis gör Finansinspektionen följande överväganden. Den 7 april 2009 underrättades Wasatch Advisors, Inc. om att Finansinspektionen tagit upp frågan om bolagets anmälan kommit in för sent. Efter att bolaget kommit in med yttrande den 29 april 2009 har det gått ett drygt år. Den utdragna handläggningstiden har inte orsakats av Wasatch Advisors, Inc.

Med hänsyn härtill finner Finansinspektionen att det finns särskilda skäl att delvis efterge den särskilda avgiften. Avgiften fastställs till skäliga 90 000 kronor.

Finansinspektionen kommer att fakturera avgiften efter det att beslutet har vunnit laga kraft.

FINANSINSPEKTIONEN

Mattias Anjou  
*Enhetschef*  
08-787 81 14

Caroline Lundström  
*Jurist*  
08-787 82 69



## **HUR MAN ÖVERKLAGAR TILL FÖRVALTNINGSRÄTTEN**

Om ni anser att beslutet är felaktigt kan ni överklaga det. Skriv i så fall till Förvaltningsrätten, men sänd in skrivelsen till: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 STOCKHOLM.

Ange i er skrivelse ärendets nummer, vilket beslut ni överklagar, den ändring ni vill ha och varför ni anser att beslutet skall ändras. Underteckna skrivelsen och ange namn och adress.

Överklagandet ska ha kommit in till Finansinspektionen inom tre veckor från den dag ni fick detta beslut. Om överklagandet kommer senare får det inte prövas.

Finansinspektionen sänder överklagandet till Förvaltningsrätten i Stockholm för prövning, om Finansinspektionen inte själv ändrar beslutet på det sätt ni har begärt.

## **Tillämpliga bestämmelser**

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) stadgas bl.a. följande.

Enligt 4 kap. 1, 3 och 5 §§ ska den som innehar aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (den anmälningsskyldige) skriftligen anmäla ändringar av innehavet till aktiebolaget och Finansinspektionen, om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av rösttalet för samtliga aktier i bolaget som innehavet motsvarar

1. uppnår eller överstiger någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent, eller
2. går ned under någon av gränserna i 1.

Enligt 4 kap. 10 § första stycket 1 ska en anmälan enligt 4 kap. 3 § ha kommit in till bolaget och Finansinspektionen senast handelsdagen efter den dag då den anmälningsskyldige har ingått avtal om förvärv eller överlåtelse av aktier eller någon annan ändring i aktieinnehavet har skett.

Enligt 6 kap. 3 a § första stycket 6 ska Finansinspektionen besluta att en särskild avgift ska tas ut av den som inte i rätt tid fullgör skyldigheten att göra anmälan till aktiebolaget och Finansinspektionen enligt 4 kap. 3 §.

Enligt 6 kap. 3 a § andra stycket 2 ska den särskilda avgiften vara lägst 15 000 kronor och högst 5 miljoner kronor.

Enligt 6 kap. 3 c § får den särskilda avgiften efterges helt eller delvis om överträdelsen är ringa eller ursäktlig eller om det annars finns särskilda skäl.

---

## **SUMMARY IN ENGLISH**

By a decision made on 24 August 2010, Finansinspektionen has decided that Wasatch Advisors, Inc. shall pay a penalty fee of SEK 90 000 (ninety thousand Swedish kronor) for the failure to report a decrease in its holding of shares in RaySearch Laboratories AB, falling below ten percent of the total shares, 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 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**

Caroline Lundström

*Legal Counsellor*

+46 8 787 82 69

caroline.lundstrom@fi.se