

2025-09-22

Beslut



TPS Advisory AB

FI dnr 25-7137
Delgivning 2

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm
Tel +46 8 408 980 00
finansinspektionen@fi.se
www.fi.se

Sanktionsavgift enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning

Finansinspektionens beslut

Finansinspektionen beslutar att TPS Advisory AB (559051-4609) ska betala en sanktionsavgift på 1 500 000 kronor för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i Hoist Finance AB till Finansinspektionen.

(5 kap. 2 § 5 lagen [2016:1306] med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning)

Hur man överklagar, se *bilaga 1*.

Ärendet

TPS Advisory AB (TPS eller bolaget) är närstående till **AA** som är en person i ledande ställning i Hoist Finance AB (Hoist). Finansinspektionen har i sin övervakning av marknaden uppmärksammat att TPS har utfört följande transaktioner i Hoist utan att ha anmält det till Finansinspektionens insynsregister.

Datum	Transaktions- typ	Totalt antal aktier	Värde (kronor)
24 juni 2024	Avyttring	62 000	3 410 538
24 juni 2024	Köp	62 707	3 447 654
25 juni 2024	Avyttring	45 000	2 501 703
25 juni 2024	Köp	60 000	3 331 636
26 juni 2024	Avyttring	76 707	4 209 992
26 juni 2024	Köp	61 000	3 381 600

Finansinspektionen har i en underrättelse den 3 mars 2025 tagit upp frågan om TPS i samband med transaktionerna åsidosatte sina skyldigheter enligt artikel 19.1 i EU:s marknadsmissbruksförordning¹ (Mar) och om inspektionen därför ska ingripa mot bolaget. TPS har därefter anmält de transaktioner som framgår i tabellen ovan.

TPS har i yttrande i huvudsak anfört följande. Bakgrund till transaktionerna är att bolaget tidigare hade en kapitalförsäkring hos en bank. I juni 2024 beslutade bolaget att överföra samtliga värdepapper till en annan bank. Det var emellertid inte möjligt att flytta aktierna direkt från den ena banken till den andra, utan avvecklingen verkställdes genom att aktierna i Hoist avyttrades. För bolagets räkning köpte den andra banken under samma period motsvarande antal aktier i Hoist. Transaktionerna medförde inte någon vinst för TPS. Eftersom resultatet av avvecklingen av kapitalförsäkringen och överföringen till den andra banken var att TPS innehav av aktier i Hoist, annat än under en mycket kort period, förblev oförändrat var bolaget av uppfattningen att det inte förelåg skyldighet att anmäla transaktionerna till insynsregistret. Efter Finansinspektionens underrättelse utredde bolaget skyndsamt huruvida transaktionerna medfört rapporteringsskyldighet, varefter de så snart som möjligt anmälades till Finansinspektionens insynsregister. Bolaget anser därför att det föreligger förmildrande omständigheter som bör beaktas vid fastställandet av eventuell sanktion för vad som kan komma att ses som en utebliven rapportering. Vidare bör det vid bedömningen av den eventuella överträdelsens allvar beaktas att den försenade rapporteringen av transaktionerna, med anledning av den endast momentana ägarförändringar som skedde av administrativa skäl, varken har haft några konkreta eller potentiella effekter på det finansiella systemet och inte heller kan anses ha medfört någon skada. Bolaget har inte dragit någon fördel av att anmäla transaktionerna för sent.

TPS har kommit in med bland annat avräkningsnotor och kontoutdrag.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.

Finansinspektionens bedömning

Rättsliga utgångspunkter

Tillämpliga bestämmelser framgår av *bilaga 2*.

Personer i ledande ställning i en emittent är skyldiga att till Finansinspektionen anmäla varje transaktion som har genomförts för deras egen räkning avseende bland annat aktier eller skuldinstrument som emitteras av emittenten. Detta gäller även personer som är närstående till personer i ledande ställning. Sådana anmälningar ska göras utan dröjsmål och senast tre handelsdagar efter det datum som transaktionen gjorts. Om en person som är skyldig att anmäla en transaktion till Finansinspektionens insynsregister kommer in med en anmälan för sent, eller ger in en felaktig anmälan, ska Finansinspektionen ingripa mot personen. Ingripande kan ske genom beslut om sanktionsavgift. Finansinspektionen har möjlighet att avstå från att ingripa om en överträdelse är ringa eller ursäktlig, rättelse har skett eller om det annars finns särskilda skäl. Vid såväl valet av ingripande som vid fastställandet av storleken på en sanktionsavgift ska det göras en sammanvägd bedömning av samtliga omständigheter i det enskilda fallet. Utgångspunkten för denna bedömning ska vara överträdelsens allvar och varaktighet. Särskild hänsyn ska tas till överträdelsens konkreta och potentiella effekter på det finansiella systemet, skador som uppstått och graden av ansvar. Utöver detta ska även försvårande och förmildrande omständigheter i det enskilda fallet beaktas samt den berörda personens finansiella ställning. Om det går att fastställa den vinst som den anmälningspliktige eller någon annan gjort till följd av regelöverträdelsen ska även den beaktas.

Grund för att ingripa

TPS genomförde ett antal transaktioner med aktier i Hoist under perioden 24–26 juni 2024. TPS är närstående till **AA**, som vid tidpunkten för transaktionerna var styrelseordförande i Hoist och därmed en person i ledande ställning i Hoist. Bolaget var därför skyldig att utan dröjsmål och senast inom tre handelsdagar anmäla transaktionerna till insynsregistret.

TPS anmälde transaktionerna till insynsregistret först den 7 mars 2025, det vill säga drygt åtta månader efter det att anmälan skulle ha skett. Det föreligger därför grund för Finansinspektionen att ingripa mot bolaget.

Val av ingripande

Med beaktande av transaktionernas värde och förseningens längd bedömer Finansinspektionen att överträdelsen inte kan anses som ringa. Vad bolaget anfört om att det inte känt till att transaktionerna skulle medföra anmälnings-skyldighet medför inte heller att överträdelserna har varit ursäktliga. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till insynsregistret. Det har i övrigt inte framkommit några särskilda skäl för att avstå från ingripande. Med hänsyn till överträdelsens allvar ska ingripandet ske genom beslut om sanktionsavgift.

Sanktionsavgiftens storlek

Vid bestämmandet av sanktionsavgiftens storlek tillämpar Finansinspektionen en beräkningsmetod som fastställts av inspektionens styrelse i FI dnr 23-14507 (riktlinjerna). Metoden består av fem steg och syftar till att uppnå en enhetlig rättstillämpning samt säkerställa att de omständigheter som framgår av KompL beaktas. I det första steget beräknas en grundavgift baserad på transaktionens värde och överträdelsens varaktighet. I de fall anmälan gjorts självmant men för sent av den anmälningsskyldige beaktas förseningens längd genom ett avdrag. I de fall den anmälningsskyldige inte gjort någon anmälan innan Finansinspektionen uppmärksammat överträdelsen görs inte något sådant avdrag. I steg två till fyra beaktas andra relevanta omständigheter i det specifika ärendet och en bedömning görs om grundavgiften ska justeras i höjande eller sänkande riktning. Det avslutande femte steget består av en övergripande proportionalitetsbedömning.

Av tabellen framgår värdet av respektive transaktion och det grundbelopp som kan räknas fram för transaktionerna med användande av Finansinspektionens metod för beräkning av sanktionsavgifter.

Datum	Transaktionstyp	Transaktionens värde (kronor)	Grundbelopp (kronor)
24 juni 2024	Avyttring	3 410 538	852 635
24 juni 2024	Köp	3 447 654	861 914
25 juni 2024	Avyttring	2 501 703	625 426
25 juni 2024	Köp	3 331 636	832 909
26 juni 2024	Avyttring	4 209 992	1 052 498
26 juni 2024	Köp	3 381 600	845 400
<i>Summa</i>		<i>20 283 123</i>	<i>5 070 782</i>

Det sammanlagda grundbeloppet för överträdelserna uppgår till 5 070 782 kronor. Vid beräkningen av grundbeloppet har Finansinspektionen beaktat att TPS är en juridisk person och att bolaget inte har anmält någon av transaktionerna självmant, det vill säga innan Finansinspektionen skickade underrettelsen om misstänkta överträdelser till bolaget. Det innebär att Finansinspektionen inte har gjort något avdrag vid beräkningen av grundbeloppet.

Finansinspektionen konstaterar att en överträdelse av anmälningsskyldigheten normalt medför potentiella effekter på det finansiella systemet. Genom att anmälan inte har skett på rätt sätt har aktieägare och marknadens aktörer inte fått tillgång till fullständig och korrekt information i tid i det register där sådan information ska finnas. Det är den anmälningsskyldiges ansvar att hålla sig informerad om de regler som gäller för rapportering till Finansinspektionens insynsregister och att säkerställa att anmälan sker i rätt tid. I detta avseende beaktar Finansinspektionen att **AA** är styrelseordförande i Hoist och att han stor erfarenhet av ledande befattningar i noterade bolag. Han förväntas således känna till vilka transaktioner som är anmälningspliktiga för såväl honom som närstående bolag. I det här fallet har transaktionerna emellertid

grundat sig i en flytt av innehavet mellan två banker och bolagets position i Hoist har varit densamma efter transaktionerna. Detta begränsar överträdelsernas potentiella effekter.

Finansinspektionen beaktar i sänkande riktning även att bolaget kort efter att det mottagit underrättelsen har rapporterat samtliga transaktioner. Det finns i övrigt inte några förmildrande eller försvårande omständigheter som ska beaktas och som påverkar storleken av sanktionsavgiften. Bolagets finansiella ställning är heller inte sådan att den påverkar sanktionsavgiftens storlek.

Vid en sammantagen bedömning av omständigheterna ovan bestämmer Finansinspektionen sanktionsavgiften till 1,5 miljoner kronor. Denna avgift bedöms proportionerlig i förhållande till överträdelsernas allvar och övriga omständigheter.

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

FINANSINSPEKTIONEN

Susanne Ellegård
Enhetschef
Kapitalmarknadsrätt

Marie Eiderbrant
Rådgivare
Kapitalmarknadsrätt

Dokumentet är elektroniskt undertecknat.