



Till

Styrelsen i S:t Erik Försäkrings AB

## **Rapport för perioden 14 maj – 16 september 2025 avseende regelefterlevnad**

### **1. Inledning**

Genom denna rapport redovisar funktionen för regelefterlevnad resultatet av senast genomförda kontroll av S:t Erik Försäkrings AB:s, nedan Bolaget, regelefterlevnad samt redogör för de övriga åtgärder som funktionen har vidtagit under perioden.

### **2. Händelser av relevans under perioden**

#### **2.1. Regelbevakning och relevanta sanktionsbeslut**

Under perioden har följande nyhetsbrev tillställts Bolaget. Dessa återfinns i sin helhet i [bilaga 1](#).

- EU:s Tillgänglighetsdirektiv
- Riktlinjer för hantering av ESG-risker
- Finansinspektionen utfärdar en sanktionsavgift mot Magnasense AB
- ESMA:s principer för myndigheters tillsyn av tredjepartsrisker

#### **2.2. Kontroll av Bolagets regelefterlevnad**

Kontroll av Bolagets regelefterlevnad har ägt rum genom ett möte med representanter från Bolaget samt genom granskning av handlingar.

Kontrollen utgår från den årsplan som funktionen för regelefterlevnad har upprättat inför verksamhetsåret och redogörs för närmare nedan.

Område	Kontroll	Compliancerisk (Grön/Gul/Röd)
Övrig regelefterlevnad	Intressekonflikter	Kontrollen har inte föranlett några synpunkter.
Övrig regelefterlevnad	Kompetens och kunskapsnivå hos personalen (IDD)	Kontrollen har inte föranlett några synpunkter.
Övrig regelefterlevnad	Kompetens och kunskapsnivå hos styrelsen (fit & proper) inkl. samlad kompetens.	Kontrollen har inte föranlett några synpunkter.

### Metod

Periodens kontroll har till övervägande del bestått i att följa upp Bolagets hantering av kunskap och kompetens hos såväl anställda som styrelsen. Kontrollen har utgått ifrån de krav som uppställs i försäkringsrörelselagen (FRL) samt i lagen om försäkringsdistribution (LFD). Därtill har funktionen för regelefterlevnad granskat Bolagets hantering av intressekonflikter samt Bolagets riktlinjer för ändamålet.

Funktionen för regelefterlevnad har vidare följt upp den tidigare anmärkningen beträffande Bolagets dataskyddsombud och dess oberoende.

### Relevanta regler och riktlinjer

Periodens kontroller baseras på följande regelverk och styrdokument i Bolagets verksamhet:

- Försäkringsrörelselag (2010:2043)
- FFFS 2015:8 om Försäkringsrörelse
- Kommissionens delegerade förordning 2015/35 om upptagande och utövande av försäkringsverksamhet
- Riktlinjer för intressekonflikter
- Riktlinjer för kunskap och kompetens (fit & proper)
- Riktlinjer för försäkringsdistribution



### Intressekonflikter - kontroll

Uppföljning av identifiering och hantering av intressekonflikter. Kontrollen har syftat till att följa upp om Bolaget identifierat några nya intressekonflikter som behövt hanteras.

Bolaget har redogjort för Bolagets interna rutiner för att identifiera och hantera intressekonflikter. Funktionen för regelefterlevnad har vidare tagit del av Bolagets interna riktlinjer för hantering av intressekonflikter som omfattar samtliga anställda och Bolagets ledning. Utöver att det finns en anmälningsskyldighet avseende intressekonflikter i verksamheten så är det även en stående punkt vid varje styrelsesammanträde i Bolaget.

Funktionen för regelefterlevnad har inte haft några synpunkter med anledning av kontrollen.

### Kunskap och kompetens hos anställda - kontroll

Granskning av Bolagets interna rutiner och riktlinjer för kunskap och kompetens. Kontrollen har syftat till att säkerställa att Bolaget vidtar rimliga åtgärder för att efterleva kunskaps- och fortbildningskravet i försäkringsdistributionsregelverket (IDD).

Bolaget har redogjort för Bolagets interna rutiner för fortbildning och kunskapstest som omfattar de anställda som direkt deltar i Bolagets försäkringsdistribution. Bolaget bedöms ha goda rutiner för löpande fortbildning. Bolagets anställda ska avlägga kunskapstest avseende år 2025, den 13 oktober.

Funktionen för regelefterlevnad bedömer sammantaget att Bolaget har goda rutiner och riktlinjer för att säkerställa efterlevnad av kraven på kunskap och kompetens enligt IDD.

Funktionen för regelefterlevnad har inte haft några synpunkter med anledning av kontrollen.

### Fit & proper-kontroll

Uppföljning av styrelsens samlade kompetens. Kontrollen har syftat till att säkerställa att Bolagets styrelse efterlever kraven som ställs i Solvens II-regelverket på styrelsens samlade kompetens samt följa upp om det finns behov av kompetensutveckling.

Bolagets styrelse har under år 2024 genomfört den årliga "fit & proper" övningen där samtliga styrelseledamöter skattat dels sin egen enskilda kunskap och kompetens, dels styrelsens samlade kompetens. I denna övning identifieras eventuella behov av kompetensutveckling och Bolaget följer upp och justerar styrelsens utbildningsplan för kommande år. Årets fit & proper kommer att genomföras den 26 september 2025.

Funktionen för regelefterlevnad har inte haft några synpunkter med anledning av kontrollen.

## Övrigt

Funktionen för regelefterlevnad har tidigare anmärkt att Bolaget bör säkerställa oberoendet på ett bättre sätt avseende Bolagets dataskyddsombud. Bolaget har sedan tidigare kommit överens med Stockholm Stads serviceförvaltning att hantera denna roll, i stället för att den hanteras internt. Ett avtal har nu träffats med serviceförvaltningen och tjänsten kommer att påbörjas i denna form under hösten 2025.

## **2.3. Råd och stöd**

Funktionen för regelefterlevnad har under perioden funnits tillgänglig för att svara på frågor och lämna råd och stöd till Bolagets anställda.

## **2.4. Styrelsesammanträde**

Funktionen för regelefterlevnad har den 23 maj 2025 deltagit vid styrelsemöte i Bolaget och därvid redogjort för bl.a. föregående kvartals regelefterlevnadsrapport.

## **3. Funktionen för regelefterlevnads bedömning**

Funktionen för regelefterlevnad har vid fullgörandet av sitt uppdrag inte funnit något som innebär att Bolaget sammantaget inte lever upp till de krav som uppställs i de lagar, förordningar, föreskrifter och allmänna råd som gäller för Bolagets tillståndspliktiga verksamhet.

Stockholm den 16 september 2025



Johan Grenefalk

## Nyhetsbrev

Ang. EU:s tillgänglighetsdirektiv

---

20 maj 2025

### 1 Bakgrund

Den 28 juni 2025 träder lagen (2023:254) om vissa produkters och tjänsters tillgänglighet i kraft, nedan Tillgänglighetslagen. Lagen genomför EU:s tillgänglighetsdirektiv (EU) 2019/882, nedan Tillgänglighetsdirektivet, och syftar till att förbättra tillgängligheten för personer med funktionsnedsättning och säkerställa att fler produkter och tjänster blir tillgängliga för alla. Det handlar om att skapa en inkluderande digital miljö där alla kan delta fullt ut. För att uppnå detta ställs krav på hur vissa produkter och tjänster ska vara utformade.

Många aktörer berörs av Tillgänglighetsdirektivet och avgörande är vilken typ av tjänst som aktören tillhandahåller. Bland annat omfattar Tillgänglighetsdirektivet tjänster som tillhandahålls konsumenter, såsom banktjänster. Det innebär att vissa finansiella aktörer, exempelvis fondbolag, försäkringsbolag och värdepappersbolag, måste säkerställa att deras tjänster är tillgängliga för personer med funktionsnedsättning. Detta nyhetsbrev ger en översikt över vilka finansiella aktörer som träffas av regleringen och vilka krav som genom Tillgänglighetsdirektivet ställs på dessa.

### 2 Tillgänglighetsdirektivets krav för vissa finansiella tjänster

#### 2.1 Tjänster som omfattas av direktivet

Tillgänglighetsdirektivet omfattar ett urval av produkter och tjänster som bedöms vara av särskild betydelse i det digitala samhället. De tjänster som omfattas är främst elektroniska kommunikationstjänster såsom internetanslutningstjänster och interpersonella kommunikationstjänster, audiovisuella medietjänster och e-handelstjänster.

Därutöver omfattas ett antal finansiella tjänster för konsumenter. I Tillgänglighetsdirektivet benämns de som *banktjänster för konsumenter* och inbegriper kreditavtal mellan kreditgivare och konsumenter, tjänster som mottar och vidarebefordrar order i fråga om ett eller flera finansiella instrument, tjänster som utför order på kunders uppdrag, portföljförvaltning eller investeringsrådgivning. Även betaltjänster, tjänster kopplade till öppnandet, användandet och avslutandet av betalkonton och elektroniska pengar, omfattas av Tillgänglighetsdirektivet.



Till detta kommer att vissa sidotjänster till dessa banktjänster omfattas. Sidotjänsterna omfattar förvaring och administration av finansiella instrument för kunders räkning, bland annat värdepappersförvaring och liknande tjänster, lämnande av kredit eller lån till en investerare för att möjliggöra för investeraren att genomföra en transaktion i ett eller flera finansiella instrument i de fall företaget som ger krediten eller lånet deltar i transaktionen, valutatjänster om de har samband med investeringstjänster och slutligen investerings- och finansanalys och andra former av allmänna rekommendationer gällande handel med finansiella instrument.

För banktjänster och finansiella tjänster som omfattas av regleringen kommer den nya Tillgänglighetslagen att vara tillämplig vid sidan av redan existerande reglering. För värdepappersbolag innebär det att lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, nedan Värdepappersmarknadslagen, därför kommer att kompletteras med krav på att information ska vara tillgänglig också för personer med funktionsnedsättning. Värdepappersmarknadslagen reglerar bland annat att värdepappersbolag ska förse sina kunder med lämplig och lättförståelig information i god tid innan institutet tillhandahåller en investeringstjänst eller en sidotjänst. Informationen ska ge kunderna rimliga möjligheter att förstå arten av de investeringstjänster och finansiella instrument som institutet erbjuder och vilka risker som är förknippade med dem. I Värdepappersmarknadslagen saknas bestämmelser som reglerar hur information ska tillhandahållas personer med funktionsnedsättning. Genom den nya regleringen kommer därför tillgänglighetskraven att gälla parallellt med Värdepappersmarknadslagens redan befintliga krav.

## **2.2 Undantag från tillgänglighetskraven**

Regelverket medger undantag från tillgänglighetskraven under vissa förutsättningar. Ett tillgänglighetskrav får frångås om det kan påvisas att kravet skulle medföra en väsentlig förändring av tjänstens grundläggande karaktär, eller att kravet skulle innebära en oproportionerlig ekonomisk och administrativ börda för den berörda ekonomiska aktören.

Om en aktör bedömer att ett visst tillgänglighetskrav inte är tillämpligt ska detta dokumenteras på ett ändamålsenligt sätt. Dokumentationen ska innehålla en motiverad redogörelse för ställningstagandet och bevaras för eventuell granskning. Aktören är därutöver skyldig att informera den ansvariga myndigheten Post- och telestyrelsen om att undantaget tillämpas.

## **2.3 Krav för de banktjänster och finansiella tjänster som omfattas av regleringen**

Tillgänglighetsdirektivet uppställer krav på att tjänster tillhandahålls på ett sätt som möjliggör likvärdig och förutsebar användning för personer med funktionsnedsättning. Dessutom ska tydlig information tillhandahållas om hur tjänsten fungerar.



En grundläggande princip är att information om användningen av tjänsten ska kunna uppfattas med mer än ett sinne. Det kan exempelvis innebära att tillhandahålla elektroniska dokument som är kompatibla med skärmläsare, så att personer med synnedsättning kan ta del av innehållet. Informationen ska vidare presenteras på ett begripligt sätt, på ett sätt som användare kan uppfatta. Dessutom ska informationen presenteras i ett lämpligt typsnitt, med lämplig storlek och form, med tillräcklig kontrast och med justerbart avstånd mellan bokstäver, rader och stycken. Härtill ska informationsinnehållet göras tillgängligt i ett format som möjliggör framställning av alternativa presentationsformer, exempelvis ljud eller punktskrift.

För tjänster ställs också krav på digital tillgänglighet. Webbplatser, tillhörande nätapplikationer, samt tjänster för mobila enheter, inklusive appar, ska göras tillgängliga på ett enhetligt och ändamålsenligt sätt genom att de ska göras uppfattningsbara, hanterbara, begripliga och robusta. I det fall stödtjänster erbjuds måste även dessa, via tillgängliga kommunikationssätt, tillhandahålla information om tjänstens tillgänglighet och kompatibilitet med tekniska hjälpmedel. Att även stödtjänster omfattas följer av faktumet att det är den som tillhandahåller en tjänst som bär det fulla ansvaret för att tjänsten är tillgänglighetsanpassad.

### **3 Wesslau Söderqvist Advokatbyrås rekommendationer**

Tillgänglighetsdirektivet som börjar tillämpas den 28 juni 2025 syftar till att göra elektroniska tjänster tillgängliga för alla, för att skapa ett mer inkluderande samhälle och öka allas möjlighet till ett självständigt liv. Tillgänglighetsregleringen omfattar vissa finansiella aktörer som tillhandahåller bank- och betaltjänster. Wesslau Söderqvist Advokatbyrå rekommenderar att företag inledningsvis analyserar om deras tjänster omfattas av direktivets tillämpningsområde. I förekommande fall bör det även utredas om företaget kvalificerar sig för undantaget avseende oproportionerlig börda.

För företag som omfattas av Tillgänglighetsdirektivet rekommenderas att en tillgänglighetsanalys genomförs i syfte att säkerställa att tjänsterna är utformade för förutsebar och likvärdig användning även för personer med funktionsnedsättning. Härvid måste företaget också säkerställa att dessa personer ges tillgång till information om hur tjänsten fungerar. Slutligen rekommenderas att interna rutiner och processer ses över för att säkerställa att nytt material och utvecklingen framåt sker i enlighet med tillgänglighetskraven.

Har ni frågor med anledning av det ovanstående är ni välkomna att kontakta Wesslau Söderqvist Advokatbyrå.

## Nyhetsbrev

Ang. Riktlinjer för hantering av ESG-risker

---

12 juni 2025

### 1 Bakgrund

EBA har den 9 januari 2025 publicerat riktlinjer för hantering av risker avseende miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning, nedan ESG-risker. Riktlinjerna för hantering av ESG-risker belyser nya krav om ESG-risker som har införlivats genom EU:s nya bankpaket CRD6 och CRR3. Finansinspektionen har meddelat EBA att de avser att följa riktlinjerna med reservation för att genomförandeprocessen i Sverige beträffande de bakomliggande direktivbestämmelserna ännu inte är avslutad.

Riktlinjerna gäller för auktoriserade kreditinstitut som omfattas av regulatoriska krav inom ramen för EBA:s tillsynsmandat. Därutöver omfattas vissa värdepappersföretag som behöver ansöka om auktorisation enligt CRD.

Riktlinjerna ska tillämpas senast från och med den 11 januari 2026, med undantag för små och icke-komplexa institut som kan avvakta med tillämpning av riktlinjerna fram till den 11 januari 2027. Ansökan om att klassificeras som ett litet och icke-komplext institut kan ges in till Finansinspektionen, under förutsättning att kraven i artikel 4.1.145 i förordning (EU) nr 575/2013 (tillsynsförordningen) är uppfyllda.

### 2 Riktlinjer för hantering av ESG-risker

#### 2.1 Introduktion

EBA har publicerat en slutrapport om riktlinjer för hantering av ESG-risker.<sup>1</sup> Riktlinjerna beskriver institutens processer för hantering av ESG-risker som en del av deras bredare ram för riskhantering. Riktlinjerna föreskriver om interna styrformer, processer och planer. Kreditinstitut ska införliva interna styrformer och processer för att identifiera, mäta, hantera och övervaka ESG-risker. Kreditinstitut ska även utarbeta planer i form av tidslinjer och mål. Kreditinstitut ska således visa hur de kommer att övervaka och hantera ESG-risker.

---

<sup>1</sup> *Guidelines on the management of ESG risks (EBA GL 2025 01) SV COR.docx*





## **2.2 Referensmetoder för identifiering och mätning av ESG-risker**

Referensmetoder för identifiering och mätning av ESG-risker ska ingå i institutens strategier och interna förfaranden. Institutet ska även genomföra regelbundna väsentlighetsbedömningar av ESG-risker. Väsentlighetsbedömningar av ESG-risker avser att tillhandahålla institut en bild av ESG-riskernas finansiella väsentlighet för dess affärsmodell och riskprofil. EBA anför att en sådan bedömning bör genomföras minst en gång om året. Små och icke-komplexa institut behöver endast genomföra en sådan bedömning vartannat år.

Institutet bör även vid identifiering och mätning av ESG-risker inkludera hjälpmedel och metoder för att bedöma ESG-riskfaktorer och deras överföringskanaler i de olika kategorier av tillsynsrisk och finansiella riskmått som påverkar institutets exponeringar. Institutet ska beakta de potentiella effekterna av dessa risker på kort, medellång och lång sikt. Institutet ska säkerställa säkra system för informationshantering.

## **2.3 Minimistandarder och referensmetoder för hantering och övervakning av ESG-risker**

Institutet ska ta hänsyn till ESG-riskernas roll som potentiella drivkrafter bakom alla traditionella kategorier av finansiella risker. Finansiella risker utgör kredit-, marknads- och likviditetsrisker, operativa risker, anseenderisker, risker som rör affärsmodellen och koncentrationsrisker.

ESG-risker ska även beaktas i institutens affärs- och riskstrategier. ESG-risker som ingår i institutens riskinventering ska tydligt definieras och hanteras i deras riskaptit.

## **3 Wesslau Söderqvist Advokatbyrås rekommendationer**

Wesslau Söderqvist Advokatbyrå rekommenderar finansiella aktörer som omfattas av riktlinjerna att anpassa interna styrformer och processer för att kunna identifiera, mäta, hantera och övervaka ESG-risker. Syftet är att integrera arbetet med ESG-risker på bolagsnivå, inbegripet i hanteringen av kapitaltäckningsfrågor.

Riktlinjerna börjar tillämpas den 11 januari 2026 och Finansinspektionen har meddelat EBA att de avser att följa riktlinjerna med reservation för att genomförandeprocessen i Sverige beträffande de bakomliggande direktivbestämmelserna ännu inte är avslutad.

Har ni frågor med anledning av det ovanstående är ni välkomna att kontakta Wesslau Söderqvist Advokatbyrå.



## Nyhetsbrev

Ang. Finansinspektionen ingriper mot Magnasense AB (tidigare AegirBio AB)

---

27 juni 2025

### 1 Sammanfattning

Finansinspektionen har granskat om Magnasense AB (tidigare AegirBio AB), nedan Bolaget, brutit mot artikel 17.1 i EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR), som avser skyldigheten att offentliggöra insiderinformation på ett korrekt sätt och i rätt tid. Granskningen omfattar perioden från maj 2021 till februari 2022.

Utredningen visar att Bolaget vid upprepade tillfällen, mellan den 4 maj och den 27 oktober 2021, inte uppfyllde kraven i artikel 17.1. Bolaget har underlåtit att offentliggöra insiderinformation på ett sådant sätt att allmänheten utan dröjsmål får tillgång till informationen och ges möjlighet att i rätt tid göra en fullständig och korrekt bedömning.

Att ett börsnoterat bolag sköter sin informationsgivning korrekt är avgörande för att aktiemarknaden ska fungera. Investerarnas förtroende för både Bolaget och marknaden bygger på att informationen som lämnas är tydlig och tillförlitlig. I förevarande fall har Bolagets missvisande och ofullständiga kommunikation lett till att marknaden fått en felaktig bild av Bolagets verksamhet och framtida intäkter, vilket i sin tur har orsakat skada för investerare.

Finansinspektionen bedömer att överträdelserna är allvarliga och beslutar därför att tilldela Bolaget en sanktionsavgift om 12 miljoner kronor.

### 2 Bakgrund

Bolaget är ett svenskt diagnostikföretag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market sedan den 26 juni 2020. Bolaget bytte namn från AegirBio AB till Magnasense AB den 8 juli 2024.

Bolaget utvecklar tester för att övervaka och optimera dosering av biologiska läkemedel. Under covid-19-pandemin breddades verksamheten till att även omfatta salivbaserade snabbtester för viruset. Enligt årsredovisningen för 2024 saknade Bolaget nettoomsättning det året. Trots detta uppgick dock omsättningstillgångarna till cirka 36,1 miljoner kronor och det egna kapitalet till cirka 8,7 miljoner kronor.



Under våren 2025 genomförde Bolaget en företrädesemission som tillförde cirka 15,4 miljoner kronor före avdrag för kostnader och kvittningar.

### **3 Identifierade överträdelser**

Bolaget har under perioden 2021-2022 gjort sig skyldigt till flera överträdelser som rör felaktig information, bristande transparens och missvisande kommunikation gentemot marknaden.

#### **3.1 Felaktig och vilseledande information om order och leveranser**

Bolaget offentliggjorde under 2021 stora order från den asiatiska marknaden, vilket gav intrycket av omfattande försäljning och stor efterfrågan. I verkligheten hade dessa ordrar varken fullgjorts eller betalats enligt avtal. Flera av de ordrar som kommunicerades utgjorde dessutom ersättningar eller justeringar av tidigare beställningar. Leveranser från Bolaget till NowMed skedde ofta utan full betalning från beställaren och påverkades av tullproblem, där en del av godset återtog från Thailand till Sverige. Den indiske beställarens exklusiva distributionsavtal och stora ordervolym omfattades inte heller av upphörandeavtalet, vilket bidrog till en missvisande bild av Bolagets försäljningssituation.

#### **3.2 Bristande upplysningar om produktgodkännande och regulatoriska beslut**

Under våren 2021 kommunicerade Bolaget att man var nära att erhålla dispens från kraven på CE-märkning för hemmabrukstester från Läkemedelsverket. Detta visade sig vara felaktigt då Läkemedelsverket den 29 juni 2021 avslog ansökan på grund av bristande dokumentation. Bolaget valde att inte offentliggöra detta negativa beslut och fortsatte i stället att ge en positiv bild av produktens godkännandestatus. Bolagets överklagande av beslutet avslogs även det utan att marknaden informerades, vilket kan ha påverkat investerare och andra marknadsaktörer i fel riktning.

#### **3.3 Finansiella brister och hantering av lånefinansiering**

Bolaget hade under 2021 stora likviditetsproblem, vilket resulterade i att den verkställande direktören lånade ut 5 miljoner kronor via sitt eget bolag. Trots att detta lån godkändes av styrelsen, offentliggjordes det inte, vilket utgör en brist i transparensen gentemot aktiemarknaden. Dessutom hade Bolaget svårigheter att erhålla förskottsbetalningar från NowMed, vilket ytterligare påverkade produktionen och orderflödet negativt.



### **3.4 Otilräcklig information om faktiskt produktion och försäljning**

Bolaget kommunicerade under 2021 stora ordervolymer och producerade totalt 1,55 miljoner tester, medan antalet sålda tester uppgick till omkring 176 000 såldes samma år. En större beställning om 1,5 miljoner tester avbröts dessutom på grund av krav på förskottsbetalning, något som inte kommunicerades öppet. Den faktiska produktionen och försäljningen stod därmed i tydlig kontrast till de uppgifter som kommunicerades offentligt, vilket gav en missvisande bild av bolagets verksamhet.

## **4 Finansinspektionens ingripande**

### **4.1 Finansinspektionens bedömning av bolagets agerande**

Finansinspektionen har granskat Bolaget och funnit att de vid upprepade tillfällen under 2021 lämnade insiderinformation som var ofullständig, missvisande eller felaktig. Exempelvis dolde Bolaget viktiga villkor i distributionsavtalet som var avgörande för bedömningen av Bolagets framtidsutsikter. Dessutom gav Bolaget oriktiga uppgifter om större beställningar och överdrivet positiva besked om myndighetsbeslut, vilket skapade en förvrängd bild av företagets verkliga situation. Därtill var informationen kring produktionskapacitet och leveranstider bristfällig och felaktig, vilket ytterligare ökade investerarnas osäkerhet.

### **4.2 Konsekvenser och beslut om sanktionsavgift**

Finansinspektionen anser att dessa brister och felaktigheter är allvarliga och har påverkat marknadens förtroende negativt. Trots att Bolaget har samarbetat under utredningen och tidigare ålagts ett vite för liknande förseelser, bedöms överträdelserna vara tillräckligt allvarliga för att motivera en sanktionsavgift. Myndigheten har därför beslutat att utdöma en sanktionsavgift om 12 miljoner kronor, vilket bedöms vara en proportionerlig påföljd med hänsyn till överträdelsens omfattning och allvar.

## **5 Wesslau Söderqvist Advokatbyrås rekommendationer**

Beslutet belyser skyldigheten för börsnoterade bolag att offentliggöra insiderinformation på ett sätt som säkerställer att allmänheten omedelbart får tillgång till korrekt och fullständig information, och således ges möjlighet att bilda sig en välgrundad och korrekt uppfattning om bolagets situation.



Wesslau Söderqvist Advokatbyrå bedömer att beslutet även kan ha viss relevans för bolag inom den finansiella sektorn som inte är börsnoterade, men som på olika sätt har affärsförbindelser med noterade bolag. Beslutet understryker vikten av att genomföra en grundlig due diligence inför investeringsbeslut och att företags offentliga rapporter inte nödvändigtvis speglar den faktiska verksamheten.

Har ni frågor med anledning av det ovanstående är ni välkomna att kontakta Wesslau Söderqvist Advokatbyrå.

# Nyhetsbrev

4 juli 2025

Ang. ESMA:s principer för myndigheters tillsyn av tredjepartsrisker

---

## 1. Bakgrund

Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten, nedan ESMA, har under juni 2025 publicerat principer för tillsyn av tredjepartsrisker. Majoriteten av finansiella aktörer inom Europeiska unionens, nedan EU, värdepappersmarknadssektorer är beroende av tredjepartsleverantörer för att kunna tillhandahålla specifika tjänster. Traditionellt sett har dessa tjänster tillhandahållits genom utkontraktering. Digitaliseringen har däremot ökat detta beroende och kräver således ett utvidgat tillsynsperspektiv. Användning av tredjepartstjänster kan bidra till förbättrad service, expertis och kostnadsbesparingar. Däremot tillkommer även risker såsom förlust av kontroll, bristande efterlevnad, minskad operativ motståndskraft och koncentrationsrisker.

Principerna har införlivats för att hantera de risker som har observerats när finansiella aktörer använder sig av outsourcing, delegering eller andra former av tredjepartstjänster. Principerna erbjuder en gemensam tillsynsbas för nationella behöriga myndigheter och ESMA, ökar tillsynsramarnas robusthet och hjälper de finansiella aktörerna att förstå och hantera tredjepartsrisker. Principerna avser att stödja en gemensam och effektiv tillsyn inom EU. Principerna riktar sig till både tillsynsmyndigheter som ansvarar för att övervaka och reglera aktörer på EU:s finansmarknader, samt finansiella aktörer som står under dessa myndigheters tillsyn. Finansinspektionen är behörig tillsynsmyndighet i Sverige och har ännu inte uttalat sig om detta.

ESMA:s principer är icke-bindande och gäller för alla finansiella aktörer inom EU:s värdepappersmarknader som faller inom ESMA:s tillsynsmandat.

Det bör noteras att ESMA:s principer för tillsyn av tredjepartsrisker inte omfattar IKT-relaterade tredjepartsrisker, eftersom dessa regleras särskilt i DORA-förordningen.

## 2. Principer

### 2.1. Princip om tillsynsöversikt

Finansiella aktörer ansvarar för användning av tredjepartsleverantörers tjänster. Även om ansvaret för användning av tredjepartsleverantörer ligger hos den finansiella aktör som står under tillsyn, bör tillsynsmyndigheterna effektivt övervaka finansiella aktörers exponering för tredjepartsrisker. Tillsynsmyndigheterna har i uppdrag att säkerställa att ansvaret inte påverkar tillsynens kvalitet. Tillsynsmyndigheterna ska främja lämpliga styrnings- och riskramverk hos finansiella aktörer. Bedömning av tredjepartsrisker bör utföras genom auktorisation eller notifiering av nya eller

ändrade arrangemang. Tillsynsmyndigheterna ska inkludera risker i sina metoder för tillsyn, inklusive platsbesök och skrivbordgranskning. Tillsynsmyndigheterna bär även ett ansvar att vidta åtgärder vid eventuell oro avseende finansiella aktörers användning av tredjepartslieferantörers tjänster och ska hantera samt identifiera eventuella koncentrationsrisker.

## **2.2. Principer för finansiella aktörer**

Finansiella aktörer ska implementera effektiv styrning för att hantera tredjepartsrisker. Tredjepartsanvändning får inte äventyra självständigt beslutsfattande eller styrning. Styrelse och ledning får inte delegera tillsyns-, styrnings- eller beslutsansvar. Delegering av nyckelfunktioner såsom ansvarsområden inom förvaltning anses oförenligt med god styrning.

Ledningsorgan är ansvariga för övervakningen av tredjepartsrisker och ska besitta lämpliga kompetenser för att förstå och övervaka de risker som är kopplade till den verksamhet som tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. ESMA anför att ledningsorgan bör utse en ansvarig person inom ledningsorganet, exempelvis en styrelseledamot, vid användning av tredje part för kritiska aktiviteter och/eller i betydande omfattning. Finansiella aktörer ska även ha tillräcklig personal och teknisk kapacitet inom dess verksamhet.

Finansiella aktörer ska integrera ett ramverk för tredjepartsrisker i det övergripande riskhanteringssystemet. Ramverket ska innehålla rutiner för tillsyn, riskbedömning, kontrakt, övervakning, beslut och rapportering. Vid omfattande användning av tredjepartsleverantörers tjänster bör en strategi dokumenteras, regelbundet granskas och vara i linje med affärsstrategin. Innan avtal ingås med tredjepartsleverantörer ska finansiella aktörer dokumentera en risk-, kostnads- och nyttoanalys.

## **2.3. Principer om relationen med tredjepartsleverantörer**

Företag ska genomföra en noggrann granskning av tredjepartsleverantörer före ingående, ändring eller förnyelse av avtal. Detta gäller även för underleverantörer och ska dokumenteras och uppdateras vid behov.

Företag ska även ha personal med kompetens att övervaka tredjepartsleverantörer, där resursfördelning ska stå i proportion till tjänstens kritikalitet. Tillsynsmyndigheter bör kontrollera att rapporter om tredjepartsövervakning granskas av ledningen och att fysiska inspektioner genomförs vid behov.

## **2.4. Principer om särskilda risker och frågor**

Tredjepartsleverantörers geografiska placering är av betydelse. Om leverantörer befinner sig i tredje länder kan detta medföra särskilda risker, exempelvis rättsliga risker, tillsynsaspekter eller operativa begränsningar. Riskerna ska beaktas i riskbedömningen, avtalen och övervakningen.

Ledningen ansvarar för att interna kontrollfunktioner avseende tredjepartsleverantörer är oberoende. Sådan användning ska vara motiverad och stå i proportion till verksamhetens



omfattning och risknivå. Det ska även finnas exitstrategier, kontroller och rutiner för att säkerställa att kontrollfunktioner fungerar effektivt vid tredjepartsanvändning.

Finansiella aktörer ska även säkerställa att tredjepartsarrangemang inte hindrar tillsyn, åtkomst eller revision av verksamhet, data, system, lokaler, personal och underleverantörer.

### **3. Sammanfattning**

ESMA:s principer belyser finansiella aktörers ansvar vid användning av tredjepartsleverantörer. Finansiella aktörer ska upprätthålla effektiv styrning och riskhantering. Tillsynsmyndigheter ska övervaka tredjepartsrisker, säkerställa att tillsynens kvalitet inte påverkas och hantera koncentrations- och geografiska risker. Styrelse och ledning får inte delegera ansvar för styrning eller andra nyckelfunktioner inom verksamheten och ska även besitta relevant kompetens för att övervaka tredjepartsrelationer. Avtal med tredjepartsleverantörer ska föregås av en noggrann riskbedömning och uppföljning, med rutiner för kontroll, rapportering och exitstrategier.

### **4. HSA Söderqvist Advokatbyrås rekommendationer**

HSA Söderqvist Advokatbyrå rekommenderar finansiella aktörer att integrera tredjepartsrisker i verksamhetens riskhantering. Det är av betydelse att utföra noggranna granskningar av leverantörer innan avtal ingås, ändras eller förnyas. Eventuella underleverantörer bör även granskas och löpande kontrolleras, där uppföljningen styrs av var företaget har bedömt att riskerna är som störst. Resurser för kontroll och uppföljning bör stå i proportion till tredjepartstjänstens betydelse för verksamheten. Vid användning av kritiska eller omfattande tredjepartstjänster bör en ansvarig person utses inom ledningsorganet.

Finansiella aktörer bör även beakta geografiska risker genom att identifiera och hantera rättsliga, operativa och tillsynsmässiga risker vid användning av leverantörer utanför EU.

Har ni frågor med anledning av det ovanstående är ni välkomna att kontakta HSA Söderqvist Advokatbyrå.