

B E S L U T

European Wealth Management Group AB  
Biblioteksgatan 11, 3tr  
111 46 STOCKHOLM

FI Dnr 10-3644  
Delgivning nr 1



**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

## Beslut om varning och straffavgift

### Finansinspektionens beslut (att meddelas den 28 april 2010 kl. 10.00)

1. Finansinspektionen meddelar European Wealth Management Group AB (556753-1420) en varning.  
(8 kap. 1 § lagen (2005:405) om försäkringsförmedling)
2. Finansinspektionen beslutar att European Wealth Management Group AB ska betala en straffavgift på sexhundrausen (600 000) kronor.  
(8 kap. 12 och 13 §§ lagen om försäkringsförmedling)

Beslutet kan överklagas, se bilaga.

#### 1 Sammanfattning

European Wealth Management Group AB (EWMG, företaget) har tillstånd att utöva försäkringsförmedling enligt lagen (2005:405) om försäkringsförmedling (LFF). Företaget har sedan förmedlingsverksamheten inleddes i maj 2009 använt sig i huvudsak av anställda försäkringsförmedlare som har saknat tidigare praktisk erfarenhet av försäkringsförmedling. Samtidigt har företagets verksamhet bestått i att, inom ramen för kapitalförsäkring, förmedla finansiella instrument som har varit komplicerade, dyra och i vissa fall riskfyllda, till privatpersoner. Därigenom har EWMG åsidosatt ett av kraven för tillstånd att utöva försäkringsförmedling, nämligen att de personer som ska förmedla försäkringar för företagets räkning ska ha lämplig kunskap och kompetens för den verksamhet som ska utövas, vilket även omfattar krav på praktisk erfarenhet. Företaget har inte heller uppfyllt sin skyldighet att kontrollera att de anställda försäkringsförmedlarna uppfyller kraven på kunskap och kompetens med avseende på praktisk erfarenhet.

De iakttagna bristerna är så allvarliga att det i princip föreligger grund för att återkalla EWMG:s tillstånd att utöva försäkringsförmedling. Företaget har emellertid inlett ett omfattande åtgärdsprogram som är ägnat att skyndsamt åtgärda dessa brister. Därmed bedömer Finansinspektionen (FI) att det är tillräckligt att meddela företaget en varning som förenas med en kännbar straffavgift. Åtgärderna kommer att följas upp i den fortsatta tillsynen.

## 2 Ärendet

### *Bakgrund*

Vid en undersökning av delar av verksamheten i EWMG som FI genomförde under 2009, uppmärksammade FI att företaget hade försäkringsförmedlare anställda som saknade tidigare praktisk erfarenhet av försäkringsförmedling.

EWMG har under den granskade perioden till FI anmält sammanlagt 20 anställda som har förmedlat försäkringar, men endast mellan 7 och 13 förmedlare har varit verksamma samtidigt.

Företaget har uppgett att av de sammanlagt 20 försäkringsförmedlarna har 14 personer helt saknat tidigare praktisk erfarenhet av försäkringsförmedling. Två anställda har haft viss erfarenhet av enklare försäkringsförsäljning under en kortare period än två år. En av dessa personer lämnade dock sin anställning i EWMG efter en kort tid. Fyra anställda har haft minst två års praktisk erfarenhet som har inneburit viss försäkringsrådgivning. Tre av dessa personer lämnade dock EWMG efter kortare anställningar. Bland de personer som saknar tidigare praktisk erfarenhet ingår den ena delägaren. Den andre delägaren har i sin meritförteckning angett viss erfarenhet av enklare försäkringsförsäljning, men under en kortare tid än två år.

De anställda försäkringsförmedlarna har haft varierande utbildning och arbetserfarenhet. Endast i några enstaka fall har de tidigare arbetat med finansiella tjänster avsedda för konsumenter. Genom EWMG:s regi har de fått gå teoretiska kurser med avseende på försäkringsförmedling och även i några fall en kortare produktutbildning hos företagets produktleverantör.

### *Tillämpliga bestämmelser*

Enligt 2 kap. 6 § första stycket 4 och 2 kap. 5 § 3 i LFF gäller som en av förutsättningarna för tillstånd för en juridisk person att utöva försäkringsförmedling att de anställda som ska förmedla försäkringar för den juridiska personens räkning har lämplig kunskap och kompetens för den verksamhet som ska utövas.

Enligt 2 kap. 6 § andra stycket i LFF och 2 kap. 1 § och 11 kap. 1 § första stycket 5 och 6 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2005:11) om försäkringsförmedling (förmedlingsföreskrifterna) är det den juridiska personen med tillstånd att utöva försäkringsförmedling som ansvarar för att kontrollera att de anställda som ska förmedla försäkringar uppfyller kraven på kunskap och praktisk erfarenhet.

Av bestämmelsen i 2 kap. 13 § förmedlingsföreskrifterna framgår att den som ska förmedla försäkringar ska ha en praktisk erfarenhet som är anpassad till den verksamhet som ska utövas och de försäkringar som ska förmedlas.

Av de allmänna råden i anslutning till 2 kap. 13 § förmedlingsföreskrifterna följer att det som avses med att den praktiska erfarenheten ska vara anpassad till de försäkringar som förmedlas är att hänsyn bör tas till om det gäller enkla, standardiserade produkter eller mer komplicerade produkter. Hänsyn ska också tas till om det gäller livförsäkringar eller skadeförsäkringar. Att den praktiska erfarenheten ska vara anpassad till den verksamhet som ska utövas betyder att hänsyn bör tas inte bara till de försäkringar som ska förmedlas utan också vilka kundkategorier som förmedlingen ska avse. Den som ska förmedla försäkringar som sin huvudsakliga yrkesverksamhet bör enligt de allmänna råden, som huvudregel, under en sammanlagd period av minst två år under de senaste fem åren, ha arbetat med sådana arbetsuppgifter under kvalificerad handledning hos en försäkringsförmedlare eller med likvärdiga arbetsuppgifter för ett försäkringsföretag.

Vid bedömningen av vilka krav på praktisk erfarenhet som bör ställas i ett visst fall bör alltså hänsyn tas bl.a. till vilken typ av produkter som ska förmedlas och vilken typ av kunder som förmedlingen vänder sig till. Detta framgår av 2 kap. 13 § förmedlingsföreskrifterna. Det allmänna rådet i anslutning till bestämmelsen utgör en precisering av vad som menas och innehåller även en rekommendation om att en förmedlare ska ha minst två års praktisk erfarenhet. Detta är inget krav i sig utan ett företag eller en förmedlare kan på annat sätt uppfylla kravet på praktisk erfarenhet.

#### *Förmedlade produkter*

De exempel på förmedlade produkter som företaget har redovisat har avsett strukturerade produkter ("Beta Centurion" och "Autopilot Vector") som är utgivna av Royal Bank of Scotland. Produkterna har en femårig löptid och ett komplicerat innehåll som bygger på sammansatta investeringsstrategier med exponeringar mot olika marknader, exempelvis aktier, råvaror, valutor och räntor samt derivat- och terminsmarknader. Investeringsstrategierna varierar beroende på om marknaderna är fallande eller stigande. Produkterna har tillhandahållits både som kapitalskyddad produkt, med en obligation för det nominella beloppet, och som investeringscertifikat utan skydd för det investerade kapitalet.

I samband med undersökningen har FI genom stickprovskontroll granskat kunddokumentation avseende tolv kunder. De belopp som dessa kunder har investerat har varierat från knappt 100 000 kronor upp till drygt 1 300 000 kronor.

FI anser att det belopp som en kund har investerat i sig är ansevärt och bedömer att de beskrivna produkterna är komplicerade och i vissa fall även riskfyllda. Kundens kostnad är betydande.

#### *Kundkategorier*

EWMG:s företrädare har uppgett att verksamheten framför allt är inriktad på privatpersoner i åldrarna 35 - 50 år, men att den även har vänt sig till pensionärer. Det handlar således om förmedling till konsumenter.

### 3 Finansinspektionens bedömning

Flertalet av de anställda som har förmedlat försäkringar för EWMG:s räkning har rent faktiskt saknat tidigare praktisk erfarenhet av försäkringsförmedling. Den praktiska erfarenhet som de anställda kan ha fått under den tid som förflutit sedan maj 2009 när verksamheten inleddes kan inte beaktas i någon större utsträckning eftersom granskningen avser samma period. Inte heller har någon kvalificerad handledning kunnat lämnas eftersom ledningen inte har uppfyllt kraven på kunskap och kompetens.

Företaget har förmedlat komplicerade och dyra produkter till konsumenter. Därför ställs det höga krav på försäkringsförmedlarnas kunskap och kompetens för att kunderna ska få den insiktsfulla och omsorgsfulla rådgivning som regelverket syftar till att säkerställa och som kunderna behöver för att kunna fatta rätt beslut.

Att de anställda har fått teoretisk utbildning om försäkringsförmedling och i viss mån om de förmedlade produkterna är inte tillräckligt, eftersom kravet på lämplig kunskap och kompetens även omfattar ett uttryckligt krav på praktisk erfarenhet.

Kravet på lämplig kunskap och kompetens innebär att förmedlaren självständigt ska kunna ge råd till sina kunder och tillvarata deras intressen. Försäkringsförmedlare som däremot själva behöver handledning och övervakning för att kunna utföra sina arbetsuppgifter uppfyller uppenbarligen inte de krav på lämplig kunskap och kompetens som ställs enligt lag eller föreskrifter eller som företagen bör följa enligt FI:s allmänna råd. Att ledningen och internjuristen har övervakat och kontrollerat all förmedling som utfördes av de anställda förmedlarna är således inte tillräckligt.

När det gäller det fåtal av de anställda som har haft viss tidigare erfarenhet av försäkringsförsäljning eller försäkringsrådgivning, har dessa i de flesta fallen endast haft kortvariga anställningar i företaget. Detta kan därför inte uppväga det förhållandet att flertalet av de anställda inte haft någon praktisk erfarenhet alls.

Som framgått handlar det här inte bara om att företaget inte har följt de allmänna råden. Bristen på praktisk erfarenhet är av sådant slag att företaget inte heller kan anses ha uppfyllt kraven i 2 kap. 13 § förmedlingsföreskrifterna.

Genom att EWMG har låtit större delen av sina anställda förmedla försäkringar utan att ha någon tidigare praktisk erfarenhet som är anpassad till den verksamhet som utövas och de försäkringar som förmedlas har företaget inte uppfyllt kraven i 2 kap. 6 § första stycket 4 och 2 kap. 5 § 3 i LFF för att inneha tillstånd att utöva försäkringsförmedling. Företaget har därmed inte heller uppfyllt sin skyldighet enligt 2 kap. 6 § andra stycket i LFF och 2 kap. 1 § och 11 kap. 1 § första stycket 5 och 6 förmedlingsföreskrifterna att kontrollera att de personer som ska förmedla försäkringar uppfyller kraven på lämplig kunskap och kompetens.

## 4 Övervägande om ingripande

Enligt 8 kap. 1 § i LFF ska FI ingripa om en försäkringsförmedlare har åsidosatt sina skyldigheter enligt LFF, enligt föreskrifter som har meddelats med stöd av LFF, eller enligt andra författningar som reglerar försäkringsförmedlarens verksamhet, samt föreskrifter som har meddelats med stöd av sådana författningar.

EWMG har inte följt bestämmelserna i LFF och i förmedlingsföreskrifterna om kraven på försäkringsförmedlars kunskap och kompetens i den del som gäller praktisk erfarenhet. Företagets åtgärder för att övervaka och kontrollera de anställda som har förmedlat försäkringar har inte varit tillräckliga för att uppväga bristen på praktisk erfarenhet.

Med hänsyn till att företaget har vänt sig till privatpersoner för förmedling av kostsamma och riskfyllda placeringar bedömer FI att EWMG allvarligt har åsidosatt kraven enligt LFF och förmedlingsföreskrifterna på försäkringsförmedlarnas praktiska erfarenhet. Eftersom detta krav är en grundförutsättning för att få och ha tillstånd att utöva försäkringsförmedling, och dessutom utgör en väsentlig del av kundskyddet, utgör dessa allvarliga överträdelser grund i sig för att återkalla företagets tillstånd att utöva försäkringsförmedling enligt 8 kap. 1 § LFF.

### *Företagets åtgärder*

Med anledning av FI:s iakttagelser i ärendet har EWMG vidtagit genomgripande åtgärder. Företaget har bl.a. sagt upp och avregistrerat samtliga anställda försäkringsförmedlare samt inlett ett rekryteringsförfarande för att anställa nya försäkringsförmedlare med minst två års praktisk erfarenhet. Även ägarna kommer att avregistrera sig som försäkringsförmedlare till dess att de har uppnått tillräcklig praktisk erfarenhet. Företaget har rekryterat en verkställande direktör med mångårig erfarenhet av försäkringsförmedling. För att förbättra den interna regelefterlevnaden har företaget också rekryterat en ny regelefterlevnadsansvarig som har flerårig erfarenhet av sådana frågor i försäkringsbolag. Företaget har bedömt att internjuristen, som hittills har haft ansvar för regelefterlevnaden, inte är tillräckligt erfaren i förhållande till de krav som ställs på verksamheten. Företaget har uppgett att det under tiden som nya försäkringsförmedlare rekryteras inte kommer att förmedla några nya försäkringar. De befintliga kundernas intressen kommer att tillvaratas genom den administrativa stödfunktionen och med hjälp av den nya verkställande direktörens sakkunskap. När nya, erfarna försäkringsförmedlare har tillsatts kommer företaget att kontakta kunderna och erbjuda dem personliga möten med sina nya förmedlare.

### *Val av ingripande*

De åtgärder som företaget har vidtagit och avser att vidta får bedömas som tillräckliga, men får även följas upp i den fortsatta tillsynen. De åtgärder som nu vidtas minskar emellertid inte allvaret i de brister som har förelegat under företagets inledande verksamhetsperiod och utgör därför inte tillräckliga skäl för att

avstå från ett ingripande. Med hänsyn till företagets åtgärder framstår det som tillräckligt att meddela EWMG en varning i stället för att återkalla tillståndet.

På grund av bristernas omfattning anser FI att varningen ska förenas med en kännbar straffavgift. EWMG:s omsättning under det närmast föregående räkenskapsåret var 19,5 miljoner kronor. Den maximala straffavgiften, motsvarande tio procent av omsättningen, skulle vara 1,95 miljoner kronor. Med hänsyn till att bristerna har förekommit sedan verksamheten inleddes och till att de varit så allvarliga att företagets tillstånd hade kunnat återkallas, fastställs avgiften till 600 000 kronor. En sådan kännbar avgift tydliggör att kravet på försäkringsförmedlars kunskap och kompetens, inbegripet praktisk erfarenhet, är av väsentlig betydelse vid utövande av försäkringsförmedling. Att företaget har vidtagit rättelse har beaktats vid valet av sanktion och utgör inte tillräckliga skäl att även mildra straffavgiften.

Straffavgiften tillfaller staten och faktureras genom FI:s försorg efter att beslutet har vunnit laga kraft.

## FINANSINSPEKTIONEN

Bengt Westerberg  
*Styrelseordförande*

Anders Lindkvist  
*Jurist*

Beslutet har fattats av Finansinspektionens styrelse efter föredragning av juristen Anders Lindkvist. I den slutliga handläggningen av ärendet har även chefsjuristen Per Håkansson, avdelningschefen Charlotta Carlberg och finansinspektören Karin Grefberg deltagit.

DELGIVNINGSKVITTO



FI Dnr 10-3644  
Delgivning nr 1

**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

**Beslut om varning och straffavgift**

**Handling:**

Beslut avseende varning och straffavgift den **27 april 2010** till European Wealth Management AB

Jag har denna dag tagit del av handlingen.

.....  
DATUM

.....  
NAMNTECKNING

.....  
NAMNFÖRTYDLIGANDE

.....  
EV. NY ADRESS

.....

.....

.....

Detta kvitto ska sändas tillbaka till Finansinspektionen **omgående**. Om kvittot inte skickas tillbaka kan delgivning ske på annat sätt, t.ex. genom stämningssman.

Om du använder det bifogade kuvertet är återsändandet gratis.

Glöm inte att **ange datum** för mottagandet.

## **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 ska 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.