

	Policy för hantering av intressekonflikter		Rättslig grund
			Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2007:16)
Dokumentägare	Antagen datum	Upprättad av	Antagen av
VD	2017-12-06	Compliancefunktionen	Styrelsen
Dokumenttyp	Publiceras	Ersätter	Version
Policy	Intranätet	Riktlinjer av 2017-05-17	1.1

PEPINS GROUP AB (PUBL)

Värmdövägen 84 | 31 54 Nacka. 08 - 673 17 90
| info@pepins.com | org nr: 556634-8222

Policy för hantering av intressekonflikter

1. Allmänt

Denna Policy ("Policyn") redogör för Pepins Group AB:s (publ) ("Pepins" eller "Bolaget") hantering av intressekonflikter i enlighet med bestämmelser om intressekonflikter enligt 8 kap. 21 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt Finansinspektionens föreskrifter 11 kap. (FFFS 2007:16). Pepins ska säkerställa att dess kunder inte blir negativt påverkade av intressekonflikter inom Bolaget. För det fall negativa effekter av intressekonflikter är oundvikliga ska Pepins informera sina kunder om dessa.

Förevarande Policy beskriver hur intressekonflikter ska förebyggas, identifieras, analyseras och hanteras inom Bolaget. Policyn ska vara lämplig i förhållande till storleken på företaget och organisationen samt ta hänsyn till art, storlek och komplexitet av verksamhet.

Styrelsen har antagit denna Policy. Den ska ses över och antas årligen eller oftare om nödvändigt.

2. Syfte

Syftet med denna policy är att säkerställa att Pepins representanter ("representanterna") enligt punkt 3 är medvetna om sitt ansvar avseende förebyggande, identifiering, analys och hantering av intressekonflikter. Intressekonflikter ska diskuteras på alla nivåer i organisationen med jämna mellanrum. Så fort en förändring sker i Pepins verksamhet eller verksamhetsområden så ska det diskuteras om detta medför en potentiell intressekonflikt.

3. Tillämpningsområde

Om inget annat anges tillämpas denna Policy på följande representanter för Pepins:

- Alla anställda på Bolaget
- Bolagets styrelsemedlemmar
- Direkt och indirekta ägare av företaget
- Avtalsparter/ samarbetspartners till Bolaget

3.1 Andra bolag inom samma grupp

Pepins är del av en grupp (Pepins Group AB (publ) och Pepins Nordic AB) och Policyn ska täcka förhållanden relaterade till andra bolag inom samma grupp som Pepins. Pepins bör vara uppmärksam på förhållanden som kan ha en negativ effekt på sina kunder på grund av gruppstrukturen.

4. Definition av intressekonflikter

Med intressekonflikt avses normalt en situation där en kund kan göra en förlust eller missgynnas genom en åtgärd som resulterar i en fördel för Bolaget, en anställd eller annan kund. Policyn ska appliceras på intressekonflikter som utgör en verklig risk för att en eller flera kunder påverkas på ett negativt sätt. Denna Policy ska även säkerställa att:

- Pepins arbetar aktivt med att förebygga uppkomsten av intressekonflikter i verksamheten,
- Potentiella och faktiska intressekonflikter blir identifierade
- Identifierade intressekonflikter är hanterade på ett lämpligt sätt, och att,
- Kunderna är informerade om intressekonflikterna enligt tillämpliga regler

En intressekonflikt kan föreligga eller uppstå när Bolaget eller en representant:

- Sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på kundens bekostnad,
- Har ett annat intresse än kunden av resultatet av den tjänst som tillhandahålls kunden eller av den transaktion som genomförs för kundens räkning,
- Har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en annan kunds eller kundgrupps intressen framför kundens intressen,
- Bedriver samma slag av verksamhet som kunden, eller
- Tar emot eller kommer att ta emot incitament av en annan person än kunden i samband med en tjänst till kunden, i form av pengar, varor eller tjänster utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten.

5. Processen

5.1 Identifiering av intressekonflikter

Pepins ska regelbundet kartlägga intressekonflikter, eller åtminstone göra en översyn i samband med den årliga revisionen av denna Policy. Pepins ska reflektera över både faktiska och potentiella intressekonflikter. De identifierade intressekonflikterna presenteras i Bilaga 1 till denna Policy, tillsammans med en rutin som beskriver hur dessa ska hanteras.

Faktiska såväl som potentiella intressekonflikter ska diskuteras på alla nivåer inom organisationen. Representanterna är skyldiga att informera Compliancefunktionen om nya faktiska eller potentiella intressekonflikter.

5.2 Hantering av intressekonflikter

Alla faktiska och potentiella intressekonflikter ska hanteras på ett sätt som säkerställer att Pepins kunder alltid prioriteras framför Pepins behov och Pepins representanter.

5.2.1 Förändringar i organisationen

Potentiella intressekonflikter ska diskuteras i relation till ändringar i organisationen eller företagsstrukturen, till exempel byte av styrelsemedlemmar eller byte av VD. Detta gäller även byte av funktion eller roller inom Bolaget, eller när en person innehar fler roller inom Bolaget eller gruppen. Möjligheter att undvika intressekonflikter ska diskuteras, samt hur man på ett så lämpligt sätt som möjligt kan undvika eller hantera en intressekonflikt för det fall de är oundvikliga eller motiverade. Sådana motiveringar ska dokumenteras tillsammans med instruktioner om hur den specifika intressekonflikten hanteras.

5.2.2 Intressekonflikter vid framtagandet av nya produkter och tjänster

Faktiska och potentiella intressekonflikter ska ses över i samband med utveckling och beslut om lansering av nya produkter eller tjänster. Detta kan exempelvis innebära intressekonflikter relaterade till nya avgifter när man lanserar en ny produkt eller tjänst.

5.2.3 Övrigt

Om inget annat anges, så gäller principen inom Pepins att ingen ska kontrollera sitt eget arbete. Därtill ska endast kundens bästa intresse avgöra hur Pepins ska agera. Intressekonflikter i det dagliga arbetet ska incidentsrapporteras. Detta ska även rapporteras till Compliancefunktionen som sedan avgör om det är en verklig intressekonflikt enligt denna Policy, och om den ska inkluderas i riskanalysen.

5.3 Informera om intressekonflikter

Om det inte är möjligt att undvika intressekonflikten eller om den är motiverad av rimliga skäl, så ska Pepins kunder informeras om den relevanta intressekonflikten och motiveringen ska dokumenteras. Informationen ska vara klar och tydlig.

6. Ansvarsfördelning

6.1 Styrelsen

Styrelsen ska säkerställa att Policyn ses över minst en gång per år. Som nämnts ovan ska intressekonflikter diskuteras på alla nivåer av organisationen.

Styrelsen ska, innan varje styrelsemöte, analysera om någon av beslutspunkterna på agendan skulle kunna innebära en intressekonflikt. Om så är fallet ska det i styrelseprotokollet anges hur den aktuella intressekonflikten hanteras, t.ex. att en styrelseledamot förklarar sig jävigt och därmed inte deltar under aktuell diskussions- eller beslutspunkt.

6.2 VD

Pepins VD ska se till att denna Policy blir implementerad på ett effektivt och proportionerligt sätt. VD ska exempelvis se till att man tar hänsyn till intressekonflikter i samband med utveckling och beslut om lansering av nya produkter eller tjänster samt när någon tilldelas en ny position eller roll inom Bolaget. Detta för att ingen inom Bolaget ska kunna kontrollera sitt eget arbete och att inget intresse ska komma i konflikt med kundernas intresse.

VD ska även se till att Policyn finns tillgänglig för alla representanter och att de även erhåller en årlig utbildning avseende intressekonflikter.

6.3 Compliancefunktionen

Pepins representanter ska rapportera faktiska och potentiella intressekonflikter i det dagliga arbetet till Compliancefunktionen. Compliancefunktionen ska vid behov uppdatera denna Policy med uppgifter om den aktuella intressekonflikten. Compliancefunktionen ska rapportera nya intressekonflikter till VD och även rapportera till styrelsen om intressekonflikten är av större betydelse för verksamheten (detta avgörs från fall till fall).

7. Dokumentation

VD eller den som VD utser ska säkerställa att identifierade intressekonflikter och hanteringen därav blir dokumenterad. Dessa ska inkluderas i Bilaga 1 så snart som möjligt.

Bilaga 1 - Identifierade intressekonflikter

1) Företagstjänster/Equity crowdfunding

Beskrivning

Syftet med Pepins företagstjänster är att bistå målbolag med finansiering via equity crowdfunding där kapitalanskaffningen primärt sker via Pepins equity crowdfunding plattform. Kapitalanskaffningsmodellen bygger på att Pepins genomför en nyemission i ett för ändamålet särskilt skapat publikt aktiebolag. När emissionen är genomförd används emissionslikviden till att investera i målbolaget. Detta innebär att målbolaget kan fortsätta som ett privat aktiebolag med bara en ny ägare.

Hantering

I crowdfunding-emissionerna gäller samma regler för alla investerare oavsett investerat belopp. Först till kvarn-principen gäller och när aktieposterna är slut stänger emissionen automatiskt. Undantag görs för anställda, som inte får teckna aktier under första veckan av en emission, för att säkerställa att kunderna får företräde.

2) Aktiehandel

Beskrivning

En del av Bolagets verksamhet utgörs av handel med finansiella instrument på uppdrag av köpare och säljare (sekundärmarknadshandel), primärt utgörs de finansiella instrumenten av aktier. I samband med nyemissionerna handlas även i vissa fall teckningsrätter. Handeln delas upp på fyra olika listor, Alternativa listan, Mäklarlistan, Interna listan och Pepins Market. Aktiehandeln sker endast i finansiella instrument som inte är upptagna på en reglerad marknad. Investerarna lägger sina order via www.alternativa.se, telefon eller e-post. I verksamheten kan därför potentiella intressekonflikter uppstå i fråga om konkurrerande kundintressen.

Hantering

När investerare lägger en order så föreligger en risk för att en kunds order prioriteras framför en annan kunds order, exempelvis om den ena ordern är större än den andra. Vid mottagande av order ska Pepins därför säkerställa att ingen kunds order prioriteras framför en annan. Bolaget hanterar alltid kunders order så att de inte kan leda till nackdel eller förlust för en annan kund. Behandling av kundorder i enlighet med Bolagets handelsregler finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.alternativa.se samt i en särskild "Policy för hantering av anställdas med fleras affärer". I handelsreglerna finns fördelningsregler som täcker situationer när inte köp- och säljintresset är lika stort, och i policyn regleras även att kunders order går före anställdas. Information om handelsregler inklusive fördelningsregler mm samt köp- och säljkurser, avslutskurser och handelsvolymerna för aktier på Alternativa Listan finns förutom på Bolagets hemsida även på vissa externa nyhetssidor. Trots att Pepins endast handlar med onoterade aktier har en riktlinje för bästa orderutförande tagits fram för att säkerställa att man tillvaratar sina kunders intressen.

2.1 Styrelseledamöter i målbolagens styrelse

Beskrivning

När Pepins skapat ett publikt aktiebolag och genomfört nyemissionen så utses en tillfällig styrelse i detta holdingbolag. Denna styrelse kan bestå av Pepins närstående personer. Detta skulle kunna utgöra en intressekonflikt då den anställda alternativt styrelseledamoten hos Pepins skulle kunna favorisera det målbolag vars holdingbolag denne sitter i styrelsen hos framför andra målbolagskunder.

Hantering:

Hantering av ovanstående situation sker på liknande sätt som beskrivs nedan i avsnitt 3.3 och 3.4.

2.2 Övrigt

Andra typiska affärshändelser där det normalt kan uppstå intressekonflikter är t.ex. egenhandel, användande och distribution av finansiell analys (t ex köp- och säljrekommendationer) och anställdas privata värdepappershandel i bolag hos Pepins. Pepins har inte tillstånd till handel i eget lager och heller inte tillstånd för rådgivning till kund. Vidare finns regler för anställdas handel i finansiella instrument anslutna till Pepins i Policy för anställdas egna affärer. Dessa potentiella intressekonflikter får därför anses hanterade.

3) Intressekonflikter i ägarförhållanden

3.1 Eventuella intressekonflikter mellan Investment AB Spiltan och Pepins

Beskrivning

Investment AB Spiltan ("Spiltan") är en av de största ägarna till Pepins. Spiltan är också kund till Pepins både som anslutet företag och som investerare. Mellan Pepins och Spiltan föreligger vidare ett uppdragsförhållande där Pepins faktureras en mindre summa kvartalsvis för utnyttjande av Spiltans lönesystem. Relationen mellan Pepins och Spiltan kan med anledning av detta föranleda intressekonflikter.

Hantering

Pepins har med anledning av relationen till Spiltan vidtagit en mängd försiktighetsåtgärder för att undvika potentiella intressekonflikter, bland annat följande;

- Uppdraget avseende utnyttjande av lönesystemet finns reglerat i ett uppdragsavtal mellan Spiltan och Pepins,
- Styrelseledamöter som har intressen i båda bolagen deltar inte i beslut eller utvärderingar som gäller utförandet av uppdragsavtalet,
- Inga funktioner som av väsentlig betydelse för verksamheten delas med Spiltan (t.ex. Back-Office, riskhantering, compliance, internrevision, bank),
- Spiltan har inga speciella förmåner som kund, och,
- Vad gäller marknadsövervakning i handel i Spiltan, se Policy för marknadsövervakning.

3.2 Eventuella intressekonflikter med anledning av styrelsens sammansättning

Beskrivning

Raxor AB ("Raxor") ägs av två av Pepins styrelseledamöter, och syftet med ägandet är gemensamma investeringar. Raxor är ägare i Pepins Group. Vidare är en av dessa styrelseledamöter styrelsemedlem i både Pepins och Raxor och den andra är styrelseledamot i Pepins såväl som styrelsesuppleant i Raxor. Sistnämnda är vidare VD i Sjunnesson Grid AB ("Sjunnesson Grid"), som är en av de största ägarna av Pepins. För de fall styrelseledamöter har engagemang i bolag som har en relation med Pepins föreligger en risk för intressekonflikter. Förevarande styrelseledamöter skulle kunna agera i andra bolags intresse istället för Pepins, vilket i förlängningen skulle kunna innebära att någon/några av Pepins kunder missgynnas i förhållande till en annan kund.

Som ovan nämnts är Spiltan näst största ägaren till Pepins med ett ägande av ca 15 % av aktierna. Förutom ovan nämnda styrelseledamöter finns ytterligare en styrelseledamot i Pepins som är delägare i Spiltan tillika styrelseledamot i Spiltan samt Spiltan Fonder. Slutligen finns även ytterligare en styrelseledamot som sitter i både Spiltans och Pepins styrelse.

Hantering

Engagemang i närstående bolag kan ge upphov till intressekonflikter. Emellertid har var styrelseledamot ett ansvar i sitt uppdrag för Pepins att enkom agera i bolagets intresse. För att undvika att jävssituationer och att enskilda styrelseledamöter uppfattas som jäviga eller att det uppkommer

en intressekonflikt deltar inte styrelseledamöter i beslut som kan uppfattas som jäviga. Exempel på detta är:

- Beslut som påverkar huvudägare eller är riktat till huvudägare
- Beslut om transaktioner med huvudägare

För det fall en person sitter både i Pepins styrelse samt i styrelsen hos ett bolag som äger aktier i ett bolag som är kund till Pepins så ska sistnämnda bolag inte särbehandlas i jämförelse med andra kunder. Avgifter och andra kostnader är desamma oavsett kund. Styrelseledamöten eller styrelseledamöterna deltar inte heller i beslutsfattande rörande kundbolaget.

Några av Pepins styrelseledamöter har även andra uppdrag i andra bolag och styrelser, men dessa uppdrag anses inte ta upp så mycket tid att det har en negativ inverkan på styrelseuppdraget i Pepins.

3.3 Kombinerad roll som aktieägare och styrelseledamot

Beskrivning

Några av styrelseledamöterna är även ägare i Pepins, vilket kan ge upphov till intressekonflikter. En styrelseledamot äger sedan förvärvet av Pepins Nordic AB aktier i Pepins både privat och via Sjunnesson Grid samt Raxor. Vidare äger en styrelseledamot aktier i Pepins via Raxor och en annan äger aktier i Pepins via Spiltan.

Hantering

Styrelseledamöter måste agera i Bolagets bästa intresse avseende lojalitet, diskvalificering osv. enligt Lagen om värdepappersmarknaden. Detta innebär att en styrelseledamot måste diskvalificera sig själv från en specifik fråga om det i situationen uppstår en intressekonflikt. Vidare ska Pepins styrelse, enligt nuvarande lagstiftning, årligen utföra en självutvärdering för att försäkra att styrelsen besitter lämpliga kunskaper för att undvika intressekonflikter. Exempelvis ska styrelseledamöterna inte ha så många andra uppdrag att man inte har tillräckligt med tid för styrelseuppdraget i Pepins.

Ingen av styrelseledamöterna i Pepins är också anställd i Bolaget.

3.4 Transaktioner med närstående bolag

För transaktioner med närstående bolag ska gälla att grunderna för sådana transaktioner alltid ska dokumenteras, i avtal eller annan motsvarande dokumentation. Avtal och/eller verifikat skall signeras av behöriga beslutsfattare. Med närstående bolag avses bolag som äger mer än 10 % samt helägda eller majoritetsägda dotterbolag till Pepins.

Vidare ska redovisning av transaktioner med närstående ske i överensstämmelse med god redovisningssed.

4) Representanter (exkl. styrelsemedlemmar eftersom de redan behandlats ovan)

4.1 Vänskap, släkt osv.

Beskrivning

Som på de flesta arbetsplatser finns relationer mellan anställda i form av vänskap, släktskap eller liknande. Detta skulle potentiellt kunna leda till att kollegor hjälper varandra att dölja fel eller misstag, vilket skulle kunna leda till en intressekonflikt som i slutändan påverkar kunderna.

Hantering

Hos Pepins finns två närståendeförhållanden i form av att en styrelseledamot är far till en av de som arbetar på säljavdelningen. Vidare är Pepins vice VD far till en person som arbetar på ekonomiavdelningen. För att undvika potentiella intressekonflikter ser man generellt sätt till att

närstående inte kontrollerar varandras arbete eller rapporterar till varandra. I det första fallet är fadern styrelseledamot och sonen arbetar med försäljning, vilket innebär att de inte arbetar inom samma område. Även i andra fallet med vice VD och personen som arbetar på ekonomiavdelningen har de olika arbetsuppgifter. För att hantera att intressekonflikter inte uppstår i verksamheten på grund av dessa relationer ska Pepins säkerställa att dessa personer inte har något inflytande över varandras arbete samt att de inte deltar i beslut avseende varandras affärsområden. Transparens och öppenhet inom Bolaget är ytterligare faktorer som minskar risken för intressekonflikter.

4.2 Sidoaktiviteter

Beskrivning

Eventuella sidoaktiviteter som representanter hos Pepins har kan utgöra intressekonflikter. En av styrelseledamöterna får utöver ersättning för sitt uppdrag i styrelsen även ersättning som konsult för den tid han lägger ner utöver styrelsearbetet hos Pepins.

Hantering

De anställda och styrelsemedlemmar måste informera Pepins om eventuella sidoaktiviteter. VD ska godkänna eller neka alla anställdas sidoaktiviteter medan styrelsen godkänner eller nekar VD:s sidoaktiviteter. Styrelseordföranden ansvarar för att godkänna eller neka styrelseledamöternas sidoaktiviteter. VD beslutar vidare om innehållet i sådana sidoaktiviteter som utförs inom ramen för Pepins verksamhet. Om en sidoaktivitet utgör en intressekonflikt ska Compliancefunktionen kontaktas och en rutin tas fram för hur man ska hantera den specifika situationen.

5) Åtgärder vid eventuell intressekonflikt som drabbat kund

Såväl kunder som personal kan upptäcka åtgärder och/eller beslut som är felaktiga och som kan bedömas som en intressekonflikt. I så fall ska frågan omedelbart överlämnas till Klagomålsansvarig som dokumenterar händelsen och de åtgärder som vidtas. Klagomålsansvarig ska även kontaktas ifall en kund upplever en negativ behandling.

Om händelsen inte bedöms ha drabbat kund kan Klagomålsansvarig avsluta ärendet efter rapport till VD och fullgjord dokumentation. Om en kund bedöms ha drabbats, t.ex. genom en felaktig tolkning av fördelningsreglerna, skall följande ske:

- Händelsens förlopp kartläggs och dokumenteras
- Berörda kunder informeras
- Förfördelad kund ska kompenseras, t.ex. genom:
 - Att affären backas i enlighet med kundavtalet och ny korrekt fördelning görs
 - Ekonomisk överenskommelse
- VD hålls löpande informerad och händelsen redovisas för Styrelsen på kommande möte

6) Åtgärd vid kvardröjande intressekonflikt

Det kan förekomma fall då Pepins identifierat en potentiell intressekonflikt innan handel eller rådgivning i samband med kapitalanskaffning. Pepins ska då vidta åtgärder för att minimera intressekonflikten, t.ex. en förändring i den anställdes uppdrag alternativt att den anställda avstår från att handlägga ärendet. I de fall det trots åtgärder för att undvika en intressekonflikt ändå kvarstår en intressekonflikt, ska Pepins via e-post informera kunden om att det finns en potentiell intressekonflikt innan kunden kan börja handla hos Pepins. Om orderläggning sker via telefon ska motsvarande information ges av ordermottagare muntligen. Även målbolagskunderna ska informeras innan eventuell emission startar.

6.3 Information

Informationen ska beskriva den potentiella intressekonflikten och vilka åtgärder som vidtagits för att minska risken för en intressekonflikt.

6.4 Dokumentation

I de fall som kunden informeras via e-post eller brev ska en kopia sparas med övrig kunddokumentation.

I de fall informationen lämnas muntligen ska ordermottagare eller handläggare av teckningsblanketter notera att kund informerats och spara det med övrig kunddokumentation.

7) Utvärdering

Bolagets Policy för intressekonflikter samt identifierade intressekonflikter ska utvärderas löpande, minst årligen av bolagets styrelse. VD ansvarar för att Pepins anställda tar del av denna Policy.