



Policy för hantering av intressekonflikter

Avseende Pepins Sweden AB (publ)

Dokumentägare	Dokumenttyp	Antagen datum
Legal	Policy	2022-04-22
Antagen av	Version	
Styrelsen	1.5	
Rättslig grund	Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden Finansinspektionens föreskrifter (2017:2) om värdepappersrörelse	

PEPINS SWEDEN AB (PUBL)

Värmdövägen 84 | 131 54 Nacka. 08 - 673 17 90 | info@pepins.com |
org. nr: 556634-8222

1	INNEHÅLLSFÖRTECKNING	
1.	ALLMÄNT	2
2.	ANSVAR	2
3.	TILLÄMPNINGSOMRÅDE	2
3.1	REPRESENTANTER	2
3.2	ANDRA BOLAG INOM SAMMA GRUPP	2
4.	DEFINITION AV INTRESSEKONFLIKTER	3
5.	PROCESSEN	3
5.1	IDENTIFIERING AV INTRESSEKONFLIKTER	3
5.2	HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER	3
5.2.1	FÖRÄNDRINGAR I ORGANISATIONEN	3
5.2.2	INTRESSEKONFLIKTER VID FRAMTAGANDET AV NYA PRODUKTER OCH TJÄNSTER	4
5.2.3	ERSÄTTNINGAR	4
5.3	DOKUMENTERA	4
5.4	INFORMERA OM INTRESSEKONFLIKTER	4
6.	Bilaga 1 – Identifierade potentiella och faktiska intressekonflikter	5

1. ALLMÄNT

Denna policy redogör för Pepins Sweden AB:s (publ) ("Pepins" eller "Bolaget") hantering av intressekonflikter i enlighet med bestämmelser om intressekonflikter enligt 9 kap. 9 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden samt artikel 33–35 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565. Pepins ska säkerställa att deras 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 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 verksamheten.

Syftet med policyn är att säkerställa att Pepins representanter är medvetna om sitt ansvar avseende identifiering, analys och hantering av intressekonflikter. Intressekonflikter ska diskuteras på alla nivåer i organisationen med jämna mellanrum. Om inget annat anges, gäller principen inom Pepins att ingen ska kontrollera sitt eget arbete. Därtill ska endast kundens bästa intresse avgöra hur Pepins ska agera. När en förändring sker i Pepins verksamhet eller verksamhetsområden så ska det diskuteras om detta medför en potentiell intressekonflikt.

2. ANSVAR

Styrelsen ansvarar för att tillse att policyn upprättas. Policyn ska årligen fastställas av Pepins styrelse även om inga ändringar ska beslutas. Bolagets legala funktion ansvarar för att årligen tillse att policyn revideras och antas av styrelsen.

Vd ska tillse att policyn hålls tillgänglig för samtliga som berörs av den samt att relevanta personer även erhåller en årlig utbildning avseende intressekonflikter. Vd ansvarar även för att potentiella och faktiska intressekonflikter utvärderas vid behov och minst årligen. 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. Pepins vd ska även 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.

3. TILLÄMPNINGSOMRÅDE

3.1 REPRESENTANTER

Om inget annat anges omfattas följande "Representanter" för Pepins av policyn:

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

3.2 ANDRA BOLAG INOM SAMMA GRUPP

Pepinskoncernen består av moderbolaget Pepins Group AB, dotterbolagen Pepins Sweden AB (värdepappersbolag), Laika Consulting AB och Equitech AB samt Pepins Nordic AB som är ett helägt dotterbolag till Pepins Sweden AB. 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:

- Potentiella och faktiska intressekonflikter blir identifierade,
- Identifierade intressekonflikter är hanterade på ett lämpligt sätt, och
- 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 incitament 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 beskrivning för hur dessa ska hanteras.

Faktiska såväl som potentiella intressekonflikter ska diskuteras på alla nivåer inom organisationen. Identifierade intressekonflikter ska dokumenteras i den avsedda loggen.

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 ERSÄTTNINGAR

Pepins ska utforma sitt ersättningssystem på ett sådant sätt det inte skapar intressekonflikter eller incitament som kan leda till att Representanter gynnar sina egna intressen eller företagets intressen som är till potentiell nackdel för kunderna.

5.3 DOKUMENTERA

Intressekonflikter i det dagliga arbetet ska incidentsrapporteras i den avsedda loggen. Vid osäkerhet ska detta tas upp med Head of Legal som sedan avgör om det är en verklig intressekonflikt enligt denna policy och om den ska inkluderas i loggen.

I de fall en kund ska 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.

5.4 INFORMERA OM INTRESSEKONFLIKTER

Det kan förekomma fall då Pepins identifierat en potentiell intressekonflikt. Pepins ska då vidta åtgärder för att minimera intressekonflikten, till exempel en förändring i den anställdes uppdrag alternativt att den anställde avstår från att handlägga ärendet. Om det inte är möjligt att undvika intressekonflikten eller om den är motiverad av rimliga skäl, ska Pepins kunder informeras om den relevanta intressekonflikten och motiveringen ska dokumenteras. Informationen ska vara klar och tydlig. Pepins kan informera kunden via e-post om att det finns en potentiell intressekonflikt eller om till exempel orderläggning sker via telefon ska motsvarande information ges av ordermottagare muntligen. Även målbolagskunderna ska informeras innan eventuell emission startar. Informationen ska beskriva den potentiella intressekonflikten och vilka åtgärder som vidtagits för att minska risken för en intressekonflikt.

6. Bilaga 1 – Identifierade potentiella och faktiska intressekonflikter

1. Intressekonflikter inom corporate finance

1.1 Nära relation till kundbolag

Beskrivning

Det kan uppstå situationer då ett kundbolag är närstående eller liknande till en projektledare inom avdelningen corporate finance vilket potentiellt kan skapa intressekonflikter. Projektledaren kan till exempel ge ett sådant kundbolag en mer fördelaktig värdering eller ta mindre betalt än vad denne hade gjort i annat fall.

Hantering

Alla kundbolag ska hanteras av minst två personer, Den projektledare som har en nära koppling till ett kundbolag ska inte delta i det projektet/transaktionen.

1.2 Delägare i kundbolag

Beskrivning

I vissa fall kan anställd inom corporate finance vara delägare i ett kundbolag som önskar hjälp med en kapitalanskaffning. Sådan anställd kan behandla ett sådant kundbolag mer fördelaktigt på grund av att denne är delägare i kundbolaget.

Hantering

Alla kundbolag ska hanteras av minst två personer, Den anställda som är delägare i kundbolaget ska inte delta i det projektet/transaktionen.

1.3 Gåva eller liknande

Beskrivning

Anställd tar emot gåva eller annat av värde i samband med en kapitalanskaffning eller i samband med upphandling av leverantör

Hantering

För att minska risken för intressekonflikter hanteras affärsrelationer alltid av minst 2 representanter från affärsområdet. Eventuell leverantör upphandlas av chef, inkl vd eller CFO.

1.4 Egen ekonomisk vinning

Beskrivning

Anställd inom affärsområdet som har privata intressen av att en viss affärsrelation inleds och som leder till egen ekonomisk vinning.

Hantering

Anställd inom corporate finance fattar ej självständigt beslut om inledande av affärsrelation med Bolag utan det görs gemensamt inom avdelningen och ytterst av dess närmsta chef.

1.5 Outsourcing

Beskrivning

Anställd inom affärsområdet vill lägga ut arbete såsom t.ex. legal DD till extern leverantör som är nära vän eller familj.

Hantering

Beslut om outsourcing eller köp av tjänst från extern leverantör beslutas ej av anställd, utan endast av chef i samråd med dess chef, vd eller CFO. Inför sådant beslut skall underlag tas fram och i möjligaste mån också konkurrensutsättas. Beslut skall dokumenteras

1.6 Insiderinformation inom corporate finance

Beskrivning

Anställd inom corporate finance kan få del av information från kundbolag som kan vara insiderklassificerad, Utöver lag har Bolaget även policys som reglerar hur anställd kan och får agera i ett sådant läge. Det finns en risk att anställd agerar på sådan insiderinformation vilket kan innebära en intressekonflikt i relation till någon som inte sitter på samma information.

Hantering

Utöver lag reglerar Bolaget bland annat frågor rörande detta i policys och anställningsavtal Bolaget utbildar även personal i dessa frågor.

1.7 Bolagskund <> Investerarkund

Beskrivning

Pepins har två typer av kunder, bolag och investerare, som inte har samma intressen i alla aspekter. Det kan exempelvis röra sig om en situation där en bolagskund som vill ta in kapital vill ha en hög värdering, vill ta bort vissa avtalsvillkor som är till fördel för investerarna eller liknande. I detta fall uppstår det dels en konflikt mellan bolagskunden och investerarna men även för Pepins som dels är beroende av den intäkten bolagskunden inbringar men samtidigt värnar om investerarskyddet. Pepins önskar ofta en lägre värdering för att kunna erbjuda sina investerare attraktiva villkor att investera på medan emittenten ofta önskar en högre värdering av sitt bolag.

Hantering

Bolagskunderna genomgår en intern och extern due diligence för att "kvalitetssäkra" bolaget gentemot investerarna. Pepins arbetar även med en tredje part för att säkerställa värderingen av bolaget. Utöver det tar bolaget tillsammans med Pepins fram ett memorandum med information som syftar till att ligga till grund för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Pepins, som tillståndspliktigt bolag, tar investerarskyddet i beaktande vid avtalsdiskussioner och liknande för att säkerställa att även investerarna har visst skydd.

Pepins är och har alltid varit beroende av både bolagskunden och investerarkunden och behöver alltid balansera samtliga parter intressen.

1.8 Kortsiktiga vs långsiktiga uppdrag

Beskrivning

Pepins lönsamhetsmål kan främja att kortsiktigt lönsamma uppdrag prioriteras framför långsiktigt lönsamma.

Hantering

Pepins har en beslutsprocess där varje bolag och kapitalanskaffning bedöms utifrån sannolikheten att uppnå målen med transaktionen, oaktat tidsåtgången och när i tid de infaller.

1.9 Bolagskund via styrelsen

Beskrivning

Det finns en risk att kundbolag som är närstående till eller på annat sätt kommer via styrelseledamot/ledande befattningshavare i bolaget blir prioriterat framför ett "okänt" bolag.

Hantering

Pepins har en beslutsprocess som syftar till att bedöma sannolikheten för att nå framgång med transaktionen. Den beslutsprocessen ska appliceras även på kundbolag som kommer via styrelseledamot/ledande befattningshavare och beslut om att inleda kundrelation fattas i grupp och inte av en specifik individ.

1.10 Prioritering av ankarinvestorer

Beskrivning

Ett projekt/kapitalanskaffning inkluderar ibland även ett förstadium där Pepins söker ankarinvestorer i emissionerna. Pepins går då ut till sitt nätverk av större investorer och ger dessa förtur till att teckna större belopp, vilket är ett sätt att säkerställa att både värdering och paketering är attraktiv innan mindre investorer bjuds in. När anställd ska hitta ankarinvestorer finns det en risk att prioritering sker av vissa investorer över andra pga. personliga relationer.

Hantering

Anställd hos Pepins har ett nätverk av ankarinvestorer men uppdragsgivaren kan också dela sitt nätverk eller ha synpunkter på vilka Pepins ska kontakta. Samtliga potentiella ankarinvestorer i en kapitalanskaffning rankas i ett dokument som delas med uppdragsgivaren. Pepins behöver alltid välja vem de ska kontakta i vilken ordning vilket kan innebära att någon som blir kontaktad i ett senare läge kan få en mindre investering än någon som blir kontaktad tidigare i processen. Den potentiella intressekonflikten är oundviklig.

2. Intressekonflikter inom trading och community

2.1 Mäklari

Beskrivning

I dagsläget är det två medarbetare som är dedikerade till att ta emot telefonsamtal från kunder och ibland kan det hända att fler kunder ringer in än antalet samtal vi kan hantera. I verksamheten kan potentiella intressekonflikter uppstå i fråga om konkurrerande kundintressen, till exempel när investorer 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. Det kan även uppstå en

intressekonflikt där vi i stunden behöver ta hand om en kund före en annan, då kund 1 vars samtal gått igenom kan investera och kund 2 satt i kö och därmed missade möjligheten att investera.

Hantering

Bolaget hanterar alltid kunders order så att de inte kan leda till nackdel eller förlust för en annan kund. Behandling av kundorder i relation till anställda i en särskild "Policy för hantering av anställda med fleras egna affärer". Trots att Pepins endast mäklar onoterade aktier har en "Policy för bästa orderutförande" tagits fram för att säkerställa att man tillvaratar sina kunders intressen. När telefonväxeln är stängd kommer inringare till ett svarsmeddelande som hänvisar till andra kommunikationskanaler. I det fall alla medarbetare är upptagna i telefon kommer samtalet att vänta tills dess att någon är tillgänglig.

2.2 Mäklad affär - anställd

Beskrivning

Vid de tillfällen som det uppstår möjlighet att genomföra en mäklad affär kan anställda på bolaget anmäla sig tillgängliga för att köpa eller sälja, beroende på vilken sida av uppdraget kunden står. I det fallet skulle en medarbetare kunna gå före en kund som anmält intresse, då vår policy inte hanterar mäklade affärer i fråga om förtur.

Hantering

Innan mäklad affär genomförs som anställd visat intresse för att delta på ska listan i Hubspot där mäklade kundintressen registreras ha företräde.

2.3 Marknadsföring

Beskrivning

Det finns en risk att kundbolag får olika mycket utrymme i Pepins marknadsföringskanaler och att det grundar sig i vilken intäkt som respektive bolag förväntas generera till Pepins. En del av Pepins affärsmodell är att ta arvode i form av optioner i de kundbolag som vi är rådgivare till i en kapitalanskaffning. Optionerna gör att Pepins har en möjlig ekonomisk uppsida i fall där kundbolaget har en positiv ekonomisk utveckling. Eftersom Pepins också har kunder som är medlemmar utan incitament för att bolagen ska utvecklas väl ekonomiskt, kan det uppstå en intressekonflikt i situationer där Pepins ska hantera en situation som opartisk plattform med två intressenter, kunder och medlemmar. Pepins kan exempelvis pusha mer marknadsföring för ett bolag som Pepins har optioner i, jämfört med ett bolag utan.

Hantering

Definiera vad som ingår i emissionsmarknadsföring likt plattformserbudandet, där det framgår specifikt hur många mailutskick som ingår i en emission kampanj. Internt sköter vi mailutskick med en kalender och intresselistor för att säkerställa att samtliga som önskar får samma exponeringsutrymme. Att definiera vad som motsvarar betalning för plattformserbudandet vid ett arvode som inkluderar option, så att det likt en kontant betalning har en definierad omfattning av vilken service som ska levereras.

2.4 Bolagskund <> Investerarkund

Beskrivning

Pepins har två typer av kunder, bolag och investerare/medlemmar, som inte har samma intressen i alla aspekter. Det kan exempelvis röra sig om en situation där investerare/medlemmar önskar

information från ett bolag som av någon anledning önskar vara förtegen. I detta fall uppstår en konflikt för Pepins som för investerarens/medlemmens skull vill arbeta för att bolaget ska informera så mycket som möjligt.

Hantering

Säkerställ i tidigt skede (när bolaget signalerar med corpen) vad förväntningarna är på bolaget och hur ofta de absolut minst bör uppdatera sin community sida med väsentlig information till deras delägare. Säkerställ vilka förväntningar vi har på bolagsinformation på plattformen och arbeta för att i all kommunikation med medlemmar som relaterar till intressekonflikten tydliggöra Pepins roll.

3. Intressekonflikter inom produkt och tech

3.1 Insamling och bearbetning av data

Beskrivning

Att samla in och bearbeta data om kunder och deras beteende är idag ett vanligt förehavande på digitala plattformar. Datan används för att förbättra den digitala produkten/plattformen, öka försäljningen, skräddarsy marknadsföring mm. Det är rimligt att förutsätta att kunden inte alltid vill att hans data skall användas till nämnda ändamål och det finns en risk att personlig data och data om kundens beteende används på ett sätt som inte är tillåtet eller moraliskt försvarbart.

Hantering

De lagliga aspekterna av ovanstående fråga regleras av GDPR och PUL. Pepins följer dessa förordningar och lagar.

De eventuella moraliska aspekterna, utöver de som hanteras av GDPR och PUL, behöver hanteras av teamet. För att undvika att data insamlas eller bearbetas på ett sätt som kan strida med god moral, ska varje beslut om att samla in/bearbeta/analysera ny data tas av både CTO och CPO efter diskussion om huruvida det är moraliskt förenligt med verksamheten.

3.2 Flöden och konvertering

Beskrivning

Pepins produkt och tech-avdelning jobbar aktivt med att bygga smidiga kundflöden som tar kunden till sitt (och vårt) mål så effektivt som möjligt. I detta fall handlar kundens intresse om upplevelsen av en enkel kundresa med få trösklar och störande moment. I vårt fall handlar det om konvertering - att få kunden att investera.

Det finns dock en risk att intressena inte helt följs åt. Exempelvis ligger det i kundens intresse att vara påläst och känna sig säker på sitt beslut att investera. För vår del finns en risk att kunden tappar fokus varje gång vi introducerar ytterligare information till kunden. Vi är skyldiga att tillhandahålla informationen, men kan välja att placera den så att den stör kunden så lite som möjligt - varpå den kanske inte blir läst alls.

Intressekonflikten skulle även kunna exemplifieras av att vi gärna vill få kunden att investera nu, istället för om några dagar. Risken är att kunden glömmer att investera alls om hen lämnar sidan, varpå vi skulle kunna introducera element/funktionalitet som får kunden att agera istället för att skjuta upp.

Det finns med andra ord en risk att kundflödena blir så smidiga/snabba/övertygande att kunden tar förhastade beslut.

Hantering

Att CPO, CTO och eventuell UX-designer är medveten om att detta är en viktig balansgång är en del av hanteringen. Vid nya features eller ändringar av kundflöden som riskerar leda till att kunden väljer att inte tillgodogöra sig den information som vi är skyldiga att bistå med, att kunden blir stressad att agera, eller liknande skall beslutet tas gemensamt av CPO och CTO och resultatet ska följas upp.

Om Pepins får återkoppling från kunder kring ångrade köp, bör det utredas om flödena skall ändras, eller om de bör innehålla ytterligare uppmaningar om att läsa informationen. Man skulle även kunna introducera kontrollfrågor vid investering eller riktade kurser/quiz till de kunder som bedöms som nybörjare på handel med noterade aktier.

3.3 Pepins <> Underleverantör

Beskrivning

Pepins utvecklarsteam är i praktiken en underleverantör. Risken när ett helt team är "outsourcat" är att teamet fokuserar för mycket på de delar som beställaren identifierat som viktiga, typiskt sett leveranser av funktionalitet och för lite på de delar som beställaren inte "ser".

Teamet har ett ansvar för kvaliteten och stabiliteten på plattformen, men att arbete sker på dessa delar är svårare för beställaren att uppfatta och därför prioriteras det ofta ned, eller "sopas under mattan". Det finns med andra ord stor risk för omfattande teknisk skuld.

Hantering

För att hantera ovanstående problem krävs omfattande arbete med "mjuka" värden.

- Teamet måste känna ägarskap och stolthet för plattformen.
- Teamet måste ha förtroende för beställaren (CTO och CPO) och kunna ha en öppen och ärlig dialog.
- Teammedlemmar måste berömmas (aldrig straffas) när de påpekar fel eller problem med infrastruktur, arkitektur, stabilitet eller dylikt.
- CPO och CTO måste prioritera arbete med infrastruktur, arkitektur och stabilitet, dels för att det behöver göras, dels för att signalera att dessa områden är viktiga.
- CPO och CTO måste vara involverade i det dagliga arbetet och förstå vilka utmaningar teamet möter.

Pepins har även en fördel i att företagets CTO är en del av bolaget och har god insyn i och förståelse för de tekniska förutsättningarna i plattformen. Teamet har även processer för kvalitetskontroll och all ny kod som går till produktion är alltid "peer reviewed", dvs granskad och godkänd av andra teammedlemmar.

4. Intressekonflikter i ägarförhållanden

4.1 Eventuella intressekonflikter mellan Investment AB Spiltan och Pepins

Beskrivning

Investment AB Spiltan ("Spiltan") är Pepins indirekt största ägare. Spiltans vice vd är styrelseordförande i värdepappersbolaget Pepins vilket innebär att Spiltan potentiellt kan ha mer information om ett bolag som Spiltan är intresserade av att investera i via Pepins. Spiltan kan också

komma att "gå före i kön" vid erbjudande om investering samt erhålla viss rabatt. 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;

- Styrelseledamöter som har intressen i båda bolagen deltar inte i beslut eller utvärderingar som gäller utförandet av uppdragsavtalet,
- Inga funktioner som är av väsentlig betydelse för verksamheten är gemensamma med Spiltan (t.ex. backoffice, riskhantering, regelefterlevnad, interrevision, bank),

4.2 Eventuella intressekonflikter med anledning av styrelsens sammansättning

Beskrivning

Samtliga styrelseledamöter har andra bolagsengagemang än Pepins. Det innefattar både styrelseuppdrag samt anställningar. I dagsläget har Pepins ingen relation till något av dessa bolagsengagemang. För de fall att 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. Ingen av styrelseledamöterna i Pepins är också anställd i Bolaget.

Hantering

Engagemang i närstående eller annat 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.

För det fall en person sitter både i Pepins styrelse samt i styrelsen hos ett bolag som investerat 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. Styrelseledamoten eller styrelseledamöterna deltar inte heller i beslutsfattande rörande kundbolaget. 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 jävig och därmed inte deltar under aktuell diskussions- eller beslutspunkt.

Styrelseledamöter måste agera i Bolagets bästa intresse avseende lojalitet, diskvalificering o.s.v. enligt lagen om värdepappersmarknaden. Vidare ska Pepins styrelse, enligt nuvarande lagstiftning, årligen utföra en självutvärdering för att försäkra att styrelsen besitter lämpliga kunskaper för att undvika intressekonflikter.

4.3 Transaktioner med närstående bolag

För transaktioner med närstående bolag ska grunderna för sådana transaktioner alltid 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 20 % samt helägda eller majoritetsägda dotterbolag till Pepins.

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

5. Laika

5.1 Marknadsföring

Beskrivning

Laika producerar innehåll för Pepins i för olika syften. Ett syfte kan vara att agera skribent för bolag som Pepins har uppdrag att genomföra nyemissioner i. I dessa fall har Pepins ett intresse i att marknadsföra bolaget som en attraktiv investering och intressekonflikt kan då uppstå i det fall medarbetare på Laika har annan uppfattning om bolaget och värnar Laikas nätverk av medlemmar.

Hantering

I det fall en situation uppstår där medarbetare inte vill engagera sig i uppdrag som Pepins har ska detta lyftas med ansvarig chef som får avgöra huruvida artikel ska skrivas överhuvudtaget eller om det finns möjlighet att objektivt beskriva bolaget på ett sätt som tillvaratar såväl Pepins som Laikas medlemmars intressen.

5.2 Provisionsbaserad försäljning

Beskrivning

Laika säljer olika kommunikationstjänster i vilka säljare har olika provisioner. Intressekonflikt kan då uppstå när säljare ska rekommendera produkter för Pepins bolagskunder då det inte kan säkerställas att den produkt som är mest relevant för kunden är den som ger bäst provision för aktuell säljare.

Hantering

I det fall provisioner utbetalas till säljare för tjänster som levereras till Pepins kundbolag ska annan än säljaren vara den som internt avgör vad som ska presenteras för kund och omfattas av planerade marknadsföringsaktiviteter. På detta sätt finns det en intern kontroll över vad som presenteras och faktureras kund.

5.3 Jäv

Beskrivning

Pepins kan få uppdrag från bolag som medarbetare på Laika är aktieägare i. I en situation där en medarbetare får ett uppdrag att producera marknadsföringsmaterial för ett bolag som hen också är aktieägare i, kan jävsproblematik uppstå då medarbetaren har ett intresse av att bolaget framstår på ett fördelaktigt sätt. Konflikt kan också uppstå i det fall skribenten får insiderinformation som kan ifrågasätta objektiviteten i frågor och formuleringar av marknadsföringsmaterial.

Hantering

Om ett uppdrag ges till Laika från Pepins ska i första hand medarbetare som inte är aktieägare eller har annan jävsproblematik engageras. I det fall det inte finns annan medarbetare säkerställs att eventuell insiderinformation från corporate finance-avdelningen inte delas med skribent på Laika.

5.4 Interna prioriteringar

Beskrivning

I situationer där kapaciteten på Laika inte motsvarar belastningen kan en intressekonflikt uppstå i det fall när det finns olika intressen för vilket arbete som ska prioriteras först. En säljare på Laika kan ha ett egenintresse i att produktion för provisionsbaserat uppdrag ska gå först, medan projektledare på Pepins corporate finance-avdelning har en annat önskemål om prioritering.

Hantering

Genom att definiera vad ett kunduppdrag ska få för leverans på förhand med bestämd deadline förhindras att interna prioriteringar påverkar kund utan att ansvarig chef eller projektledare får förklara för drabbat kundbolag om varför deadline påverkas med försening.

5.5 Mentorskap

Beskrivning

Laika har möjlighet att ta sig an uppdrag som Mentor på NGM. I de fall det finns ett uppdrag som ger medarbetare information om kommande emission finns det information inom Pepinskoncernen som inte får delas mellan medarbetare, samt sannolikhet att situation uppkommer som innebär att Mentor är förhindrad att bidra i marknadsföring av emission.

Hantering

Regelverket för Mentor på NGM ska vara integrerat för att förhindra att information delas otillbörligt inom koncernen. I det fall emissionsuppdrag ges till Pepins i bolag som medarbetare på Laika är Mentor för ska det säkerställas att annan än Mentorn engagerar sig i uppdrag som skribent för emissionsuppdraget.

5.6 Försäljningsaktiviteter

Beskrivning

Det finns i Pepins och Laika olika så kallade försäljningsaktiviteter. Det finns risk för att det i det ena bolaget uppstår en kundkontakt som det andra bolaget av någon anledning avslutat pga. oegentligheter eller annan orsak som gör det olämpligt för Pepinskoncernen att engagera sig i det bolaget.

Hantering

Säkerställa att ansvarig chef har information om försäljningsaktiviteter i såväl Pepins som i Laika för att kunna förhindra fortsatt dialog i tidigt skede när det anses olämpligt att fortsätta en dialog. För detta kan systemstöd såsom gemensamt CRM-verktyg vara till hjälp.

6. Representanter

6.1 Vänskap, släkt o.s.v.

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

För att undvika potentiella intressekonflikter ser man generellt sätt till att närstående inte kontrollerar varandras arbete eller rapporterar till varandra. 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. Det saknas släktförhållanden bland de anställda och styrelseledamöter.

Beskrivning

Inom ramen för kundservice finns det en intressekonflikt i att hantera transaktioner eller ärenden kopplade till släkt eller vänner som inte säkert hanteras med samma prioritering som annan kund.

Hantering

Att inte hantera kunder som medarbetare har en släkt- eller vänskapsrelation till. Istället ska detta lämnas över till annan medarbetare.

6.2 Bolagets anställda i holdingbolagens styrelser

Beskrivning

När Pepins skapat ett publikt aktiebolag och genomfört nyemissionen så utses en tillfällig styrelse i detta holdingbolag. Denna styrelse kan bestå av Pepins anställda inom Bolaget. Detta skulle kunna utgöra en intressekonflikt då den anställde 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 ovan i avsnitt 4.2.

6.3 Pepins relation till holdingbolagens styrelser – rådgivning

Beskrivning

Vid vissa kapitalanskaffningar hjälper Pepins bolagskunden att sätta upp en holdingbolagsstruktur. Pepins tillser då att holdingbolagens styrelser blir bemannade samtidigt. Eftersom Pepins är väldigt involverade i denna del av processen kan missförstånd ibland uppstå avseende vilken roll Pepins har i relation till holdingbolagens styrelser.

Hantering:

När situationer uppstår eller vid oklarheter är Pepins noga med att poängtera och klargöra vad som ligger inom Pepins formella ansvarsområde och vad som är holdingbolagsstyrelsens formella ansvar.

6.4 Anställdas egen handel

Beskrivning

Anställda har möjlighet att delta i bolagens emissioner på plattformen vilket kan innebära en intressekonflikt då en extern investerare kan bli utan aktier medan en anställd på Pepins fick aktier.

Hantering

Pepins har en policy för hantering av anställda med fleras egna affärer som syftar till att reglera sådana intressekonflikter. Anställd inom corporate finance får ej handla i bolag på plattformen där det finns ett pågående uppdragsavtal eller en pågående dialog om eventuell ny kapitalanskaffning.

6.5 Övrigt

Beskrivning

Det finns anställda som sitter i styrelsen hos bolag som investerar via Pepins.

Hantering:

Bolaget hanterar detta genom ”Policy för anställda med fleras egna affärer”.