

ARTIVION™

**POLITYKA DOTYCZĄCA
WYKORZYSTYWANIA INFORMACJI
POUFNYCH W OBROcie
PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI
ORAZ
WYTYCZNE DOTYCZĄCE NIEKTÓRYCH TRANSAKCJI NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**

Przyjęta przez Radę Dyrektorów w dniu 5 sierpnia 2026 r.

STRESZCZENIE

Wykorzystywanie informacji poufnych –

- (a) Przeprowadzanie transakcji na papierach wartościowych w oparciu o istotne informacje niepubliczne dotyczące spółki Artivion, Inc. (wraz z jej spółkami zależnymi, zwanej dalej „Spółką”) lub istotne informacje niepubliczne dotyczące innych organizacji, uzyskane w trakcie pełnienia obowiązków na rzecz Spółki, stanowi naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych przez członków zarządu, kadre kierowniczą, pracowników oraz inne osoby posiadające takie informacje.
- (b) Fakt, że dana osoba nie „wykorzystała” tych informacji do celów transakcji, nie stanowi okoliczności łagodzącej.
- (c) Wszyscy członkowie zarządu, członkowie kierownictwa wyższego szczebla oraz pracownicy znajdujący się na liście osób posiadających dostęp do informacji poufnych Spółki są zobowiązani do uzyskania uprzedniej zgody na wszelkie transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki.
- (d) Nielegalne jest zarówno (1) ujawnianie takich informacji innym osobom, które następnie zawierają transakcje w oparciu o te informacje, jak i (2) wydawanie zaleceń lub wyrażanie opinii na temat transakcji w sytuacji, gdy posiada się takie informacje. Odpowiedzialność prawną może ponosić zarówno osoba udostępniająca informacje lub zalecenia, jak i osoba działająca na ich podstawie.
- (e) Wszelkie naruszenia lub podejrzenia naruszeń niniejszej Polityki należy zgłaszać radcy prawnemu i dyrektorowi ds. zgodności Spółki lub jego następcy lub osobie przez niego wyznaczonej („radca prawny”).

Okresy zakazu –

- (a) W okresach, w których istnieje zwiększone prawdopodobieństwo, że pracownicy Spółki dysponują istotnymi informacjami niepublicznymi, Spółka może wprowadzić okres zakazu, podczas którego określonym osobom zabrania się zawierania transakcji na papierach wartościowych Spółki, chyba że zawarły one specjalne umowy dozwolone przez SEC.
- (b) Niezależnie od tego, czy podlegają Państwo okresom zakazu, czy też podlegają Państwo takiemu okresowi w danym momencie, nadal obowiązują Państwa zakazy prowadzenia obrotu w oparciu o istotne informacje niepubliczne oraz wszelkie inne ograniczenia przewidziane w niniejszej Polityce.
- (c) Każda osoba ponosi osobistą odpowiedzialność za ustalenie, czy posiada istotne informacje niepubliczne, przed podjęciem jakichkolwiek transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki.

Inne ograniczenia i wymogi – Poniższa Polityka i wytyczne obejmują szeroki zakres dodatkowych ograniczeń dotyczących transakcji papierami wartościowymi oraz wymogów sprawozdawczych.

Prosimy o zapoznanie się z całym dokumentem, ponieważ powyższe streszczenie nie obejmuje wszystkich zachowań objętych ograniczeniami, a w razie jakichkolwiek pytań prosimy o kontakt z radcą prawnym lub pracownikiem działu prawnego.

ARTIVION™

SPIS TREŚCI

	<u>Strona</u>
WPROWADZENIE	2
OSOBY I TRANSAKCJE OBJĘTE NINIEJSZĄ POLITYKĄ	4
ISTOTNE INFORMACJE NIEPUBLICZNE.....	6
ZASADY DOTYCZĄCE ISTOTNYCH INFORMACJI NIEPUBLICZNYCH.....	8
OKRESY ZAKAZU	10
WSTĘPNE ZATWIERDZANIE TRAN.....	12
DODATKOWE OGRANICZENIA I WYTYCZNE	13
OGRANICZONE WYJĄTKI	15
ZGODNOŚĆ Z SEKCJĄ 16 USTAWY O GIEŁDACH.....	18
INFORMACJE DODATKOWE	19

WPROWADZENIE

Artivion, Inc. (wraz ze swoimi spółkami zależnymi, zwana dalej „Spółką”) zabrania nieuprawnionego ujawniania jakichkolwiek informacji niepublicznych uzyskanych w trakcie wykonywania obowiązków służbowych w Spółce oraz nadużywania istotnych informacji niepublicznych w obrocie papierami wartościowymi. Wszelkie tego typu działania będą uznawane za naruszenie niniejszej Polityki dotyczącej wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi (zwanej dalej „Polityką”).

Istnieją prawne zakazy dotyczące wykorzystywania informacji poufnych

Przepisy dotyczące zwalczania nadużyć zawarte w federalnych przepisach dotyczących papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych zabraniają członkom zarządu, kadrze kierowniczej, pracownikom oraz innym osobom posiadającym istotne informacje niepubliczne dokonywania transakcji w oparciu o te informacje. Zgodnie z tymi przepisami transakcje są zasadniczo uznawane za dokonywane „w oparciu o” istotne informacje niepubliczne, jeżeli osoba uczestnicząca w transakcji była świadoma istnienia tych informacji w momencie jej zawarcia, a fakt, że osoba ta nie „wykorzystała” tych informacji do celów transakcji, nie stanowi okoliczności łagodzącej.

Ujawnianie istotnych informacji niepublicznych bezpośrednio lub pośrednio innym osobom, które następnie dokonują transakcji w oparciu o te informacje, lub udzielanie rekomendacji lub wyrażanie opinii dotyczących transakcji na papierach wartościowych przy posiadaniu wiedzy o istotnych informacjach niepublicznych (co czasami określa się mianem „tipping”) jest również niezgodne z prawem. Odpowiedzialność może ponosić zarówno osoba przekazująca istotne informacje niepubliczne, rekomendację lub opinię, jak i osoba dokonująca transakcji w oparciu o te informacje.

Te nielegalne działania są powszechnie określane jako „*obroty informacjami poufnymi*”. Stanowe przepisy dotyczące papierów wartościowych oraz przepisy innych jurysdykcji również nakładają ograniczenia na obroty informacjami poufnymi.

Ponadto spółka, a także poszczególni członkowie zarządu, kadra kierownicza i inni pracownicy nadzorujący mogą ponosić odpowiedzialność jako „osoby **sprawujące kontrolę**” za niepodjęcie odpowiednich kroków w celu zapobieżenia wykorzystywaniu informacji poufnych przez osoby pozostające pod ich nadzorem, wpływem lub kontrolą.

Agencje rządowe rygorystycznie wykrywają i ścigają wykorzystywanie informacji poufnych

Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (SEC), Urząd Regulacji Branży Finansowej (FINRA) oraz Giełda Papierów Wartościowych w Nowym Jorku wykorzystują zaawansowane techniki nadzoru elektronicznego do prowadzenia dochodzeń i wykrywania wykorzystywania informacji poufnych, a SEC oraz Departament Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych mogą energicznie ścigać naruszenia w tym zakresie. Z powodzeniem prowadzono postępowania w sprawach dotyczących obrotu za pośrednictwem rachunków zagranicznych, obrotu dokonywanego przez członków rodziny i przyjaciół oraz obrotu niewielką liczbą akcji.

Za naruszenie przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych oraz niniejszej Polityki grożą surowe kary

Kary cywilne i karne. Od daty wejścia w życie niniejszej Polityki potencjalne kary za naruszenia przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi zgodnie z federalnymi przepisami USA mogą obejmować:

- odszkodowanie w ramach prywatnego postępowania sądowego;
- zwrot wszelkich osiągniętych zysków lub unikniętych strat;
- karę pozbawienia wolności do 20 lat;
- grzywny karne w wysokości do 5 milionów dolarów dla osób fizycznych i 25 milionów dolarów dla podmiotów;

ARTIVION™

- grzywny cywilne w wysokości do trzykrotności osiągniętego zysku lub unikniętej straty;

- zakaz pełnienia funkcji członka zarządu lub dyrektora spółki publicznej; oraz
- nakaz zaprzestania przyszłych naruszeń.

Kary cywilne i karne mają również zastosowanie w przypadku ujawniania poufnych informacji. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) nakładała wysokie kary w sprawach dotyczących ujawniania poufnych informacji, nawet jeśli osoba ujawniająca nie dokonała transakcji ani nie odniosła żadnych korzyści z transakcji innej osoby.

Odpowiedzialność osoby sprawującej kontrolę. Od daty wejścia w życie niniejszej Polityki karą za odpowiedzialność „osoby sprawującej kontrolę” jest grzywna cywilna w wysokości do 1 miliona dolarów lub trzykrotności zysku uzyskanego lub straty unikniętej w wyniku naruszeń dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa, a także potencjalne grzywny karne i kara pozbawienia wolności.

Środki dyscyplinarne stosowane przez Spółkę. Jeśli Spółka ma uzasadnione podstawy, by stwierdzić, że nie przestrzegałeś niniejszej Polityki, możesz podlegać środkom dyscyplinarnym ze strony Spółki, włącznie z rozwiązaniem stosunku pracy z ważnej przyczyny, niezależnie od tego, czy nieprzestrzeganie niniejszej Polityki skutkuje naruszeniem prawa. Spółka nie musi czekać na wszczęcie lub zakończenie postępowania cywilnego lub karnego przeciwko domniemanemu sprawcy naruszenia, zanim podejmie wobec Ciebie środki dyscyplinarne. Ponadto firma może wydać polecenie wstrzymania transferu oraz inne instrukcje agentowi transferowemu firmy w celu egzekwowania zgodności z niniejszą Polityką.

Pytania dotyczące niniejszej Polityki

Wszelkie pytania, prośby lub zgłoszenia dotyczące spraw omówionych w niniejszej Polityce należy kierować do radcy prawnego i dyrektora ds. zgodności Spółki („*radca prawny*”) lub osoby przez nich wyznaczonej. Radca prawny ponosi ogólną odpowiedzialność za wdrażanie niniejszej Polityki i może wyznaczyć inne osoby do pomocy w tym zakresie.

Mają Państwo obowiązek zgłaszania naruszeń

Jak również określono w Kodeksie postępowania Spółki, Państwa obowiązkiem jest pomoc w egzekwowaniu niniejszej Polityki. Należy zwracać uwagę na potencjalne naruszenia i niezwłocznie zgłaszać naruszenia lub podejrzenia naruszeń niniejszej Polityki do Radcy Prawnego pod adresem compliance@artivion.com lub za pośrednictwem anonimowej infolinii Spółki (855.845.3467 oraz <https://artivion.ethicspoint.com>). Infolinia ds. zgodności jest poufną infolinią prowadzoną przez podmiot zewnętrzny, dostępną 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu, służącą do zgłaszania naruszeń zasad zgodności. Jeśli Twoja sytuacja wymaga zachowania tajemnicy co do Twojej tożsamości, Twoja anonimowość zostanie zachowana w najszerszym możliwym zakresie. Jeśli chcesz zachować anonimowość, wyślij list zaadresowany do radcy prawnego na adres: 1655 Roberts Blvd, N.W., Kennesaw, GA 30144. Jeśli zgłaszasz sprawę anonimowo, podaj jak najwięcej szczegółów, w tym wszelkie dowody, które Twoim zdaniem mogą mieć znaczenie dla danej sprawy.

Artivion nie będzie tolerować żadnych form działań odwetowych wobec Państwa w związku z zgłoszeniem dokonany w dobrej wierze. Zgłoszenie w dobrej wierze oznacza, że podejrzewają Państwo naruszenie przepisów i w pełni dzielą się z Firmą informacjami, które uważają Państwo za prawdziwe w odniesieniu do danej sytuacji. Każda osoba, która w imieniu Firmy dopuści się lub toleruje jakąkolwiek formę działań odwetowych wobec osoby zgłaszającej w dobrej wierze, zostanie poddana postępowaniu dyscyplinarnemu, które może prowadzić nawet do rozwiązania stosunku pracy, zgodnie z lokalnym prawem.

Użytkownik ponosi osobistą odpowiedzialność za przestrzeganie niniejszej Polityki

Ostateczna odpowiedzialność za przestrzeganie niniejszej Polityki oraz obowiązujących przepisów i regulacji spoczywa na Tobie. Powinieneś zawsze kierować się własnym osądem i w razie potrzeby konsultować się ze swoimi doradcami prawnymi i finansowymi. Radzimy zwrócić się o pomoc, jeśli masz jakiegokolwiek pytania. Przepisy dotyczące wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi mogą być skomplikowane, a naruszenie przepisów w tym zakresie może pociągać za sobą poważne konsekwencje.

OSOBY I TRANSAKCJE OBJĘTE NINIEJSZĄ POLITYKĄ DOTYCZĄCĄ WYKORZYSTYWANIA INFORMACJI POUFNYCH ()

Osoby objęte niniejszą Polityką

Niniejsza Polityka ma zastosowanie do wszystkich członków zarządu, kadry kierowniczej, pracowników i przedstawicieli (takich jak konsultanci i niezależni wykonawcy) Spółki. Odniesienia w niniejszej Polityce do „Państwa” (jak również ogólne odniesienia do członków zarządu, kadry kierowniczej, pracowników i przedstawicieli Spółki) należy rozumieć jako obejmujące również członków Państwa najbliższej rodziny, osoby, z którymi Państwo prowadzi wspólne gospodarstwo domowe, osoby pozostające na Państwa utrzymaniu oraz wszelkie inne osoby fizyczne lub podmioty, na których transakcje dotyczące papierów wartościowych Państwo wywierają wpływ, kierują nimi lub sprawują nad nimi kontrolę (w tym na przykład fundusz venture capital lub inny fundusz inwestycyjny, jeśli Państwo wywierają wpływ na transakcje dokonywane przez ten fundusz, kierują nimi lub sprawują nad nimi kontrolę). Użytkownik jest odpowiedzialny za zapewnienie, że te inne osoby i podmioty przestrzegają niniejszej Polityki.

Rodzaje transakcji objętych niniejszą Polityką

Z wyjątkiem **przypadków** omówionych w sekcji zatytułowanej „**Ograniczone** wyjątki”, niniejsza Polityka ma zastosowanie do *wszystkich* transakcji *dotyczących* papierów wartościowych Spółki lub papierów wartościowych innych spółek, w odniesieniu do których posiadasz istotne informacje niepubliczne uzyskane w trakcie pełnienia obowiązków służbowych w Spółce. Niniejsza Polityka ma zatem zastosowanie do zakupów, sprzedaży, darowizn i innych form przeniesienia akcji zwykłych, opcji, warrantów, akcji uprzywilejowanych, papierów dłużnych (takich jak obligacje bez zabezpieczenia, obligacje i weksle) oraz innych papierów wartościowych. Niniejsza Polityka ma również zastosowanie do wszelkich porozumień, które mają wpływ na narażenie ekonomiczne na zmiany cen tych papierów wartościowych. Porozumienia te mogą obejmować między innymi transakcje na instrumentach pochodnych (takich jak opcje sprzedaży lub kupna notowane na giełdzie), transakcje zabezpieczające, krótką sprzedaż oraz niektóre decyzje dotyczące udziału w programach świadczeń pracowniczych. Niniejsza Polityka ma również zastosowanie do wszelkich ofert dotyczących transakcji omówionych powyżej. Należy pamiętać, że nie ma żadnych wyjątków od przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi ani od niniejszej Polityki ze względu na wielkość transakcji.

Zabronione jest również nieuprawnione ujawnianie istotnych informacji niepublicznych dotyczących innych spółek

Niniejsza Polityka zabrania nieuprawnionego ujawniania lub innego niewłaściwego wykorzystywania jakiegokolwiek informacji niepublicznych dotyczących innych firm, takich jak dystrybutorzy, sprzedawcy, klienci, współpracownicy, dostawcy i konkurenci Spółki. Niniejsza Polityka zabrania również wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi oraz przekazywania wskazówek opartych na istotnych informacjach niepublicznych dotyczących innych firm.

Niniejsza Polityka może nadal obowiązywać po odejściu z Firmy

Oczekuje się, że będziesz przestrzegać niniejszej Polityki do momentu, gdy nie będziesz już powiązany ze Spółką i nie będziesz już posiadać żadnych istotnych informacji niepublicznych objętych niniejszą Polityką. Ponadto, jeśli w momencie ustania powiązania ze Spółką podlegasz zakazowi obrotu wynikającemu z niniejszej Polityki

związku z Firmą, oczekuje się, że będziesz przestrzegać obowiązujących ograniczeń handlowych przez co najmniej sześć miesięcy od momentu ustania Twojego związku z Firmą.

Nie ma żadnych wyjątków wynikających z osobistych okoliczności

Mogą wystąpić sytuacje, w których poniesiesz stratę finansową lub inne trudności albo będziesz w inny sposób zmuszony zrezygnować z planowanej transakcji z powodu ograniczeń nałożonych przez niniejszą Politykę. Osobista sytuacja kryzysowa o charakterze finansowym lub inne okoliczności osobiste nie stanowią czynników łagodzących w świetle przepisów dotyczących papierów wartościowych i nie będą stanowić usprawiedliwienia dla nieprzestrzegania niniejszej Polityki.

ISTOTNE, NIEPUBLICZNE INFORMACJE O FIRMIE „ ”

Pojęcie informacji „istotnych” jest szeroko zdefiniowane

Informację należy uznać za istotną, jeżeli istnieje znaczne prawdopodobieństwo, że rozsądny inwestor uznałby ją za ważną przy podejmowaniu decyzji o zakupie, utrzymaniu lub sprzedaży papierów wartościowych lub uznałby, że informacja ta znacząco zmienia ogólny obraz informacji dostępnych na rynku dotyczących emitenta papierów wartościowych. Ogólnie rzecz biorąc, każda informacja, co do której można racjonalnie oczekiwać, że wpłynie na cenę rynkową papieru wartościowego, jest prawdopodobnie istotna. Istotne mogą być zarówno informacje pozytywne, jak i negatywne.

Nie jest możliwe zdefiniowanie wszystkich kategorii informacji „istotnych”. Jednak do przykładów informacji, które często uznaje się za istotne, należą informacje dotyczące:

- wyników finansowych, sytuacji finansowej, wstępnych ogłoszeń o zyskach, wytycznych, prognoz lub przewidywań, zwłaszcza jeśli są one niezgodne z oczekiwaniami społeczności inwestorów;
- korekty wyników finansowych lub istotne utraty wartości, odpisy lub restrukturyzacje;
- zmianę niezależnych audytorów lub powiadomienie, że spółka może nie polegać już na raporcie z audytu;
- planów biznesowych lub budżetów;
- zaciągnięcie istotnych zobowiązań finansowych lub jakiegokolwiek istotnego niewykonanie zobowiązań finansowych lub przyspieszenie terminu ich wymagalności;
- Zbliżające się upadłości lub problemy z płynnością finansową;
- Istotne zmiany dotyczące relacji biznesowych, w tym zawarcie, modyfikacja lub rozwiązanie istotnych umów lub zamówień z klientami, dostawcami, dystrybutorami, producentami lub innymi partnerami biznesowymi;
- Istotne incydenty związane z cyberbezpieczeństwem lub inne istotne zakłócenia w działalności, reputacji lub aktywach Spółki;
- Wprowadzenie nowych produktów, modyfikacje, wady lub wycofanie produktów z rynku, istotne zmiany cen lub inne ogłoszenia dotyczące produktów o istotnym charakterze;
- Istotne wydarzenia w zakresie badań i rozwoju lub związane z własnością intelektualną;
- Istotne zmiany prawne lub regulacyjne, zarówno rzeczywiste, jak i potencjalne;
- Istotne wydarzenia dotyczące papierów wartościowych Spółki, w tym wezwania do wykupu papierów wartościowych, przyjęcie programów skupu akcji, zmiany wyceny opcji, podziały akcji, zmiany w polityce dywidendowej, publiczne lub prywatne oferty papierów wartościowych, modyfikacje praw posiadaczy papierów wartościowych lub zawiadomienia o wycofaniu z obrotu;
- Istotne wydarzenia korporacyjne, takie jak planowana lub proponowana fuzja, utworzenie spółki joint venture lub oferta publiczna, znacząca inwestycja, nabycie lub zbycie istotnej części działalności lub aktywów, a także zmiana kontroli nad spółką; oraz
- Istotne zmiany kadrowe, takie jak zmiany w kierownictwie wyższego szczebla lub zwolnienia.

W razie jakichkolwiek wątpliwości co do tego, czy dana informacja powinna zostać uznana za „istotną”, należy skonsultować się z radcą prawnym lub osobą przez niego wyznaczoną. Ogólnie rzecz biorąc, w przypadku wątpliwości dotyczących istotności jakiegokolwiek informacji zaleca się rozstrzygnięcie takich kwestii przy założeniu, że informacja ta jest istotna.

Informacje „niepubliczne” są również szeroko zdefiniowane

Informacja jest uznawana za niepubliczną, jeśli nie została szeroko rozpowszechniona wśród opinii publicznej przez okres wystarczający, aby znalazła odzwierciedlenie w cenie papieru wartościowego. Zasadniczo informacje należy uznać za niepubliczne do momentu upływu co najmniej dwóch (2) *pełnych dni handlowych* od ich szerokiego upublicznienia w komunikacie prasowym, publicznym zgłoszeniu do SEC, zapowiedzianej wcześniej publicznej transmisji internetowej lub w innej formie szerokiej, nieograniczającej dostępu komunikacji publicznej. Jednak w zależności od formy ogłoszenia i charakteru informacji możliwe jest, że rynek w pełni je przyswoi dopiero w późniejszym terminie. Wszelkie pytania dotyczące tego, czy dana informacja ma charakter niepubliczny, należy kierować do radcy prawnego lub osoby przez niego upoważnionej.

Termin „dzień handlowy” oznacza dzień, w którym krajowe giełdy papierów wartościowych są otwarte dla obrotu. „Pełny” dzień handlowy upływa, gdy po publicznym ujawnieniu informacji rozpoczął się, a następnie zakończył obrót danym papierem wartościowym.

ZASADY DOTYCZĄCE ISTOTNYCH INFORMACJI NIEPUBLICZNYCH DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI ()

Jesteś zobowiązany do zachowania poufności informacji niepublicznych

Niedozwolone jest nieuprawnione wykorzystywanie lub ujawnianie informacji niepublicznych dotyczących Spółki lub innych podmiotów. Wszelkie informacje niepubliczne uzyskane w trakcie wykonywania obowiązków służbowych w Spółce mogą być wykorzystywane wyłącznie do uzasadnionych celów biznesowych Spółki. Ponadto informacje niepubliczne dotyczące innych podmiotów należy traktować zgodnie z warunkami odpowiednich umów o zachowaniu poufności, a wykorzystanie takich informacji niepublicznych powinno ograniczać się do celu, w jakim zostały one ujawnione.

Należy dołożyć wszelkich uzasadnionych starań, aby chronić informacje niepubliczne znajdujące się w posiadaniu Spółki. Nie wolno ujawniać informacji niepublicznych dotyczących Spółki ani żadnej innej firmy, chyba że wymaga tego prawo lub chyba że (i) ujawnienie jest wymagane w uzasadnionych celach biznesowych Spółki, (ii) użytkownik jest upoważniony do ujawnienia tych informacji oraz (iii) podjęto odpowiednie kroki w celu zapobieżenia niewłaściwemu wykorzystaniu tych informacji (w tym zawarto odpowiednią umowę o zachowaniu poufności, która ogranicza ujawnianie i wykorzystywanie informacji, jeśli ma to zastosowanie). Ograniczenie to dotyczy również komunikacji wewnętrznej w ramach Spółki oraz komunikacji z przedstawicielami Spółki. W przypadkach, w których wymagane jest ujawnienie informacji niepublicznych stronom trzecim, należy skonsultować się z Radcą Prawnym.

Wszyscy członkowie kadry kierowniczej, pracownicy i przedstawiciele Spółki są zobowiązani do podpisania i przestrzegania obowiązującej w Spółce w dniu podpisania umowy o zachowaniu poufności mającej zastosowanie do danego pracownika lub konsultanta, a także wszelkich jej aktualizacji lub zmian.

Nie wolno prowadzić obrotu w oparciu o istotne informacje niepubliczne

Z wyjątkiem przypadków omówionych w sekcji zatytułowanej „**Ograniczone** wyjątki”, nie wolno Państwu, bezpośrednio ani pośrednio za pośrednictwem innych osób, angażować się w jakiegokolwiek transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, *mając świadomość* istotnych informacji niepublicznych dotyczących Spółki. Fakt, że nie „wykorzystali” Państwo tych informacji w transakcji, nie stanowi usprawiedliwienia.

Podobnie nie wolno angażować się w transakcje dotyczące papierów wartościowych jakiegokolwiek innej spółki, jeśli posiada się istotne informacje niepubliczne, co do których można racjonalnie oczekiwać, że będą miały wpływ na tę spółkę lub jej papiery wartościowe (z wyjątkiem sytuacji, w których transakcje są analogiczne do tych przedstawionych w sekcji zatytułowanej „**Ograniczone** wyjątki”). Na przykład pracownik może być zaangażowany w planowaną transakcję dotyczącą potencjalnych relacji biznesowych lub transakcji z inną spółką. Jeśli informacje dotyczące tej transakcji stanowią istotne informacje niepubliczne dla tej innej spółki, zabrania się angażowania w transakcje dotyczące papierów wartościowych tej innej spółki (a także transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, jeśli informacje te są istotne dla Spółki). Należy pamiętać, że pojęcie „istotności” różni się w zależności od spółki. Informacje, które nie są istotne dla Spółki, mogą być istotne dla innej spółki. W razie jakichkolwiek wątpliwości dotyczących tego, czy dana sprawa stanowi „istotną informację niepubliczną”, należy skonsultować się z radcą prawnym lub osobą przez niego wyznaczoną.

Nie wolno ujawniać istotnych informacji niepublicznych z korzyścią dla osób trzecich

Nie wolno ujawniać istotnych informacji niepublicznych dotyczących Spółki ani żadnej innej

spółki znajomym, członkom rodziny ani żadnej innej osobie lub podmiotowi nieuprawnionemu do otrzymywania takich informacji, jeżeli osoba ta lub podmiot ten może odnieść korzyść, dokonując transakcji w oparciu o te informacje. Ponadto nie wolno Państwu wydawać zaleceń ani wyrażać opinii w oparciu o istotne informacje niepubliczne dotyczące obrotu papierami wartościowymi spółek, których te informacje dotyczą. Zabrania się podejmowania takich działań niezależnie od tego, czy czerpią Państwo z tego zysk lub osobistą korzyść.

Musisz ujawnić istotne informacje niepubliczne Spółce

Nie wolno zawierać żadnych transakcji, w tym tych omówionych w sekcji zatytułowanej „**Ograniczone** wyjątki”, chyba że ujawniłeś radcy prawnemu wszelkie istotne informacje niepubliczne, o których dowiedziałeś się w trakcie pracy w Spółce i o których kierownictwo wyższego szczebla nie wie. Jeśli pracownik jest członkiem kierownictwa wyższego szczebla, informacje te należy ujawnić dyrektorowi generalnemu, a jeśli jest dyrektorem generalnym lub członkiem zarządu, musi ujawnić te informacje radzie nadzorczej, zanim jakkolwiek transakcja będzie dozwolona.

Odpowiadanie na zapytania o informacje z zewnątrz

W przypadku otrzymania zapytania o informacje od osoby spoza Spółki, takiej jak analityk giełdowy, należy skierować to zapytanie do dyrektora finansowego lub dyrektora generalnego. Zgodnie z rozporządzeniem FD (Fair Disclosure) amerykańskiego federalnego prawa papierów wartościowych Spółka ma obowiązek unikać selektywnego ujawniania istotnych informacji niepublicznych. Ogólnie rzecz biorąc, rozporządzenie to stanowi, że gdy spółka publiczna ujawnia istotne informacje niepubliczne, musi zapewnić szeroki, niewyłączny dostęp do tych informacji. Naruszenie tego rozporządzenia może narazić spółkę na działania egzekucyjne ze strony Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC), które mogą skutkować nakazami sądowymi i surowymi karami pieniężnymi. Spółka ustanowiła procedury publikowania istotnych informacji w sposób mający na celu zapewnienie szerokiego rozpowszechnienia tych informacji wśród opinii publicznej natychmiast po ich opublikowaniu, zgodnie z obowiązującym prawem. Więcej informacji można znaleźć w Polityce kontroli i procedur ujawniania informacji Spółki.

OKRESY ZAKAZU OBCHODU AKCJI (TRADING BLACKOUT) ORAZ OKRESY WSTRZYMANIA OBCHODU AKCJI ()

Aby ograniczyć prawdopodobieństwo zawierania transakcji w okresach, w których istnieje znaczne ryzyko narażenia na zarzuty wykorzystywania informacji poufnych, Spółka wprowadziła kwartalne okresy zakazu obrotu i może od czasu do czasu wprowadzać specjalne okresy zakazu obrotu. Ponadto, w celu zapewnienia zgodności z obowiązującymi wymogami prawnymi, Spółka może również wprowadzać okresy zakazu obrotu, które uniemożliwiają członkom zarządu i kadrze kierowniczej dokonywanie transakcji na papierach wartościowych Spółki w czasie, gdy pracownicy nie mogą dokonywać transakcji na papierach wartościowych Spółki w ramach planu emerytalnego 401(k) Spółki.

Należy pamiętać, że niezależnie od tego, czy podlegają Państwo okresom zakazu obrotu, nadal obowiązują Państwa zakazy obrotu oparte na istotnych informacjach niepublicznych oraz wszelkie inne ograniczenia przewidziane w niniejszej Polityce.

Kwartalne okresy zakazu obrotu

Z wyjątkiem przypadków omówionych w sekcji zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki**”, członkowie zarządu, członkowie kierownictwa wyższego szczebla oraz inni pracownicy i agenci wskazani przez Spółkę muszą powstrzymać się od przeprowadzania transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki w trakcie kwartalnych okresów zakazu obrotu. Dział Finansowy lub Radca Prawny będą Państwa informować co kwartał, jeśli będą Państwo musieli powstrzymać się od takich transakcji. Nawet jeśli nie zostali Państwo wyraźnie wskazani jako osoby podlegające kwartalnym okresom zakazu, powinni Państwo zachować ostrożność podczas zawierania transakcji w trakcie tych okresów ze względu na zwiększone ryzyko naruszenia przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi.

Kwartalne okresy zakazu rozpoczynają się z końcem dziesiątego dnia roboczego poprzedzającego koniec każdego kwartału obrotowego i kończą się z początkiem trzeciego pełnego dnia sesyjnego następującego po dacie publicznego ogłoszenia wyników finansowych za ten kwartał obrotowy. Okres ten jest szczególnie niewłaściwy dla transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki z punktu widzenia zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, ponieważ w tym czasie osoby fizyczne często mogą posiadać lub mieć dostęp do istotnych informacji niepublicznych dotyczących oczekiwanych wyników finansowych za dany kwartał.

Osoby podlegające kwartalnym okresom zakazu obrotu, które otrzymują powiadomienia o takich okresach, są wymienione na liście prowadzonej przez biura radcy prawnego i dyrektora finansowego. Od czasu do czasu Spółka może wskazać inne osoby, które powinny podlegać kwartalnym okresom zakazu obrotu, a biuro radcy prawnego lub dyrektora finansowego aktualizuje i koryguje taką listę osób podlegających kwartalnym okresom zakazu obrotu zazwyczaj raz na sześć miesięcy.

Specjalne okresy zakazu obrotu

Od czasu do czasu Spółka może również zakazać członkom zarządu, kadrze kierowniczej, pracownikom i agentom angażowania się w transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, gdy w ocenie radcy prawnego uzasadnione jest wprowadzenie okresu zakazu obrotu. Spółka zazwyczaj nakłada specjalne okresy zakazu obrotu, gdy znane są jej istotne wydarzenia, które nie zostały jeszcze ujawnione opinii publicznej. Na przykład Spółka może wprowadzić specjalny okres zakazu obrotu w oczekiwaniu na ogłoszenie prognozy wyników śródrocznych, znaczącej transakcji lub rozwoju sytuacji biznesowej. Specjalne okresy zakazu obrotu mogą jednak zostać ogłoszone z dowolnego powodu. W przypadku wystąpienia istotnego zdarzenia związanego z cyberbezpieczeństwem, zgodnie z definicją Spółki, specjalny okres zakazu obrotu zostanie wprowadzony na czas od momentu wykrycia przez Spółkę zdarzenia związanego z cyberbezpieczeństwem do daty

publicznego ujawnienia.

Spółka powiadomi osoby objęte specjalnym okresem zakazu obrotu. Każda osoba, która została w ten sposób zidentyfikowana i powiadomiona przez Spółkę, nie może angażować się w żadne transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki do czasu otrzymania innych instrukcji od rady prawnej i nie powinna ujawniać innym faktu takiego zawieszenia obrotu.

Członkowie zarządu i kadra kierownicza podlegają również okresom zakazu obrotu wynikającym z rozporządzenia BTR

Członkowie zarządu i kadra kierownicza mogą również podlegać ograniczeniom w obrocie papierami wartościowymi zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ograniczeń obrotu („*Regulation* BTR”) na mocy federalnych przepisów dotyczących papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych. Ogólnie rzecz biorąc, rozporządzenie BTR zabrania członkom zarządu i kadrze kierowniczej dokonywania określonych transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki w okresach, w których uczestnicy planu 401(k) nie mogą kupować, sprzedawać ani w inny sposób nabywać lub przenosić udziałów w określonych papierach wartościowych przechowywanych w ramach indywidualnych planów emerytalnych. Wszelkie zyski uzyskane z transakcji naruszającej rozporządzenie BTR podlegają zwrotowi na rzecz Spółki, niezależnie od intencji członka zarządu lub kierownictwa wykonującego transakcję. Ponadto osoby angażujące się w takie transakcje podlegają sankcjom ze strony Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC), a także potencjalnej odpowiedzialności karnej. Spółka przekazała lub przekaze swoim członkom zarządu i kierownictwu oddzielne memoranda oraz inne odpowiednie materiały dotyczące zgodności z rozporządzeniem BTR.

Spółka powiadomi członków zarządu i kadrę kierowniczą, jeśli podlegają oni ograniczeniom w obrocie papierami wartościowymi zgodnie z rozporządzeniem BTR. Nieprzestrzeganie obowiązującego zakazu obrotu zgodnie z rozporządzeniem BTR stanowi naruszenie prawa oraz niniejszej Polityki.

Nie ma „bezpiecznych przystani”

Nie ma bezwarunkowych „bezpiecznych przystani” dla transakcji zawieranych w określonych momentach, a wszystkie osoby podlegające niniejszej Polityce powinny zawsze kierować się zdrowym rozsądkiem. Nawet jeśli kwartalny okres zakazu obrotu nie obowiązuje, może Państwu przysługiwać zakaz zawierania transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki z powodu posiadania istotnych informacji niepublicznych, podlegania specjalnemu okresowi zakazu obrotu lub innych ograniczeń wynikających z niniejszej Polityki.

WSTĘPNE ZATWIERDZENIE TRANSAKCJI „

Z wyjątkiem przypadków omówionych w sekcji zatytułowanej „**Ograniczone** wyjątki”, członkowie zarządu i kadra kierownicza powinni powstrzymać się od zawierania jakichkolwiek transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki bez uprzedniego uzyskania zgody na transakcję od radcy prawnego lub osoby przez niego upoważnionej. Wnioski o taką zgodę należy składać, wysyłając wiadomość e-mail bezpośrednio na adres cleartrade@artivion.com lub do radcy prawnego. Ponadto Spółka ustaliła, że niektórzy inni pracownicy i przedstawiciele Spółki, którzy mogą mieć stały lub szczególny dostęp do istotnych informacji niepublicznych, powinni powstrzymać się od zawierania jakichkolwiek transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki bez uprzedniego uzyskania zgody na transakcję poprzez przesłanie wiadomości e-mail bezpośrednio na adres cleartrade@artivion.com. Radca prawny lub osoba przez niego upoważniona nie może zawierać transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki, chyba że dyrektor finansowy lub dyrektor generalny udzielił na to uprzedniej zgody.

Osoby podlegające wymogom uzyskania uprzedniej zgody zostały wskazane przez biura radcy prawnego lub dyrektora finansowego i poinformowane o swoich obowiązkach w tym zakresie. Od czasu do czasu Spółka może wskazać inne osoby, które powinny podlegać wyżej wymienionym wymogom uzyskania uprzedniej zgody, a biura radcy prawnego lub dyrektora finansowego mogą od czasu do czasu aktualizować i zmieniać listę osób zobowiązanych do uzyskania uprzedniej zgody.

O ile radca prawny nie udzieli wyjątku, wniosek o wstępne zatwierdzenie należy złożyć w dniu roboczym, w którym planowana jest transakcja, a transakcja musi zostać zrealizowana w tym samym dniu roboczym, w którym otrzymano wstępne zatwierdzenie. Osoby podlegające tym procedurom wstępnego zatwierdzania powinny również powiadomić biuro radcy prawnego po zakończeniu transakcji objętej wstępnym zatwierdzeniem.

Celem tych procedur uzyskiwania wstępnego zezwolenia jest ograniczenie ryzyka wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, związanego z transakcjami dokonywanymi przez osoby mające stały lub szczególny dostęp do istotnych informacji niepublicznych. Ponadto wymóg uzyskania wstępnego zezwolenia na transakcje dokonywane przez członków zarządu i kadrę kierowniczą ułatwia przestrzeganie ograniczeń dotyczących odsprzedaży określonych w przepisie 144 ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., przepisów dotyczących odpowiedzialności i sprawozdawczości zawartych w sekcji 16 ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. („Ustawa o giełdach”) oraz rozporządzenia BTR. Wstępne zatwierdzenie transakcji nie stanowi jednak obrony przed zarzutem wykorzystywania informacji poufnych i nie zwalnia z obowiązku przestrzegania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych ani niniejszej Polityki.

Główny radca prawny lub osoba przez niego upoważniona nie ma obowiązku zatwierdzania transakcji przedłożonej do wstępnego zatwierdzenia i może według własnego uznania podjąć decyzję o niezezwoleńiu na przeprowadzenie transakcji.

DODATKOWE OGRANICZENIA I WYTYCZNE „ ”

Niniejsza sekcja dotyczy niektórych rodzajów transakcji, które mogą narazić Państwa oraz Spółkę na znaczne ryzyko. Należy pamiętać, że nawet jeśli dana transakcja nie jest wyraźnie zabroniona w niniejszej sekcji, ponoszą Państwo odpowiedzialność za zapewnienie, że transakcja ta jest zgodna z innymi postanowieniami niniejszej Polityki, które mogą mieć do niej zastosowanie, takimi jak ogólny zakaz wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, a także procedury uzyskiwania wstępnego zezwolenia i okresy zakazu obrotu, w zakresie, w jakim mają one zastosowanie.

Nie wolno angażować się w transakcje krótkiej sprzedaży

Sprzedaż krótka (*tj.* sprzedaż papierów wartościowych, które muszą zostać pożyczone w celu realizacji dostawy) oraz „sprzedaż krótka z opóźnioną dostawą” (*tj.* sprzedaż z opóźnioną dostawą) w odniesieniu do papierów wartościowych Spółki są zabronione na mocy niniejszej Polityki. Sprzedaż krótka może sygnalizować rynkowi potencjalne złe wiadomości dotyczące Spółki lub ogólny brak zaufania do jej perspektyw, a także oczekiwanie, że wartość papierów wartościowych Spółki spadnie. Ponadto sprzedaż krótka stanowi w praktyce zakład przeciwko sukcesowi Spółki i może zmniejszyć motywację sprzedającego do poprawy wyników Spółki. Sprzedaż krótka może również budzić podejrzenie, że sprzedający angażuje się w wykorzystywanie informacji poufnych.

Nie wolno angażować się w transakcje dotyczące instrumentów pochodnych i transakcje zabezpieczające

Zabrania się zawierania transakcji na opcjach notowanych na giełdzie, takich jak opcje sprzedaży i kupna, oraz innych instrumentach pochodnych dotyczących papierów wartościowych Spółki. Zakaz ten obejmuje wszelkie transakcje zabezpieczające lub podobne, mające na celu zmniejszenie ryzyka związanego z posiadaniem papierów wartościowych Spółki, w tym między innymi przedpłacone kontrakty zmienne, swapy kapitałowe, kontrakty typu „collar” oraz fundusze giełdowe. Posiadanie opcji na akcje, praw do wzrostu wartości akcji oraz innych papierów wartościowych wyemitowanych w ramach programów świadczeń Spółki lub innych porozumień dotyczących wynagrodzeń zawartych ze Spółką, a także dokonywanie transakcji na tych instrumentach, nie podlega niniejszemu zakazowi, pod warunkiem że nie będziesz angażować się w transakcje zabezpieczające dotyczące akcji Spółki lub opcji na akcje będących w Twoim posiadaniu.

Transakcje na instrumentach pochodnych mogą odzwierciedlać krótkoterminowe i spekulacyjne zainteresowanie papierami wartościowymi Spółki oraz mogą stwarzać wrażenie nieprawidłowości, nawet jeśli transakcja nie wiąże się z wykorzystaniem informacji poufnych. Handel instrumentami pochodnymi może również skupiać uwagę na wynikach krótkoterminowych kosztem długoterminowych celów Spółki. Ponadto stosowanie przepisów dotyczących papierów wartościowych do transakcji na instrumentach pochodnych może być skomplikowane, a osoby angażujące się w takie transakcje mogą narażać się na zwiększone ryzyko naruszenia tych przepisów.

Niektóre osoby nie mogą zastawiać papierów wartościowych Spółki jako zabezpieczenia kredytów

Jeśli podlegasz przepisom sekcji 16 ustawy o giełdach papierów wartościowych (Exchange Act) lub okresom zakazu obrotu (blackout periods) albo wymogom uzyskania uprzedniej zgody zgodnie z niniejszą Polityką, nie możesz zastawiać papierów wartościowych Spółki jako zabezpieczenia kredytów. W przypadku niewywiązania się z zobowiązania kredytowego kredytodawca może sprzedać zastawione papiery wartościowe w ramach egzekucji z zastawu. Sprzedaż ta, mimo że nie została zainicjowana na Państwa wniosek, jest nadal uznawana za sprzedaż na Państwa korzyść i, jeśli nastąpi w momencie, gdy posiadają Państwo istotne informacje niepubliczne lub w inny sposób nie mogą Państwo dokonywać obrotu papierami wartościowymi Spółki, może skutkować nieumyślnym naruszeniem przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, naruszeniem sekcji 16 i rozporządzenia BTR (w przypadku członków kierownictwa i członków zarządu), naruszeniem niniejszej Polityki oraz niekorzystnym rozgłosem dla Państwa i Spółki. Z tych samych powodów, nawet jeśli nie obowiązuje Państwa zakaz zastawiania papierów wartościowych Spółki jako zabezpieczenia kredytów, powinni Państwo zachować ostrożność

Niektóre osoby nie mogą posiadać papierów wartościowych Spółki na rachunkach zabezpieczających

Jeśli użytkownik jest zobowiązany do przestrzegania przepisów sekcji 16 ustawy o giełdach papierów wartościowych (Exchange Act) lub okresów zakazu obrotu (blackout periods) albo wymogów dotyczących uprzedniego uzyskania zgody określonych w niniejszej Polityce, nie może przechowywać papierów wartościowych Spółki na rachunkach zabezpieczających. Zgodnie z typowymi warunkami umów dotyczących rachunków zabezpieczających, w przypadku niewywiązania się z wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego (margin call) broker może być uprawniony do sprzedaży papierów wartościowych przechowywanych na rachunku zabezpieczającym bez zgody użytkownika. Sprzedaż ta, mimo że nie została zainicjowana na Państwa wniosek, jest nadal uznawana za sprzedaż na Państwa korzyść i, jeśli nastąpi w momencie, gdy posiadają Państwo istotne informacje niepubliczne lub w inny sposób nie mogą Państwo dokonywać transakcji, może skutkować nieumyślnym naruszeniem przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, naruszeniem sekcji 16 i rozporządzenia BTR (w przypadku członków kierownictwa i dyrektorów), naruszeniem niniejszej Polityki oraz niekorzystnym rozgłosem dla Państwa i Spółki. Z tych samych powodów, nawet jeśli nie obowiązuje Państwa zakaz posiadania papierów wartościowych Spółki na rachunkach zabezpieczających, powinni Państwo zachować ostrożność, dokonując takich transakcji.

Należy zachować ostrożność przy składaniu zleceń otwartych u brokerów

Z wyjątkiem sytuacji zgodnych z zatwierdzonym planem handlowym (jak omówiono poniżej), należy zachować ostrożność przy składaniu zleceń otwartych, takich jak zlecenia z limitem ceny lub zlecenia stop, u brokerów, szczególnie w przypadku, gdy zlecenie prawdopodobnie pozostanie niezrealizowane przez dłuższy okres czasu. Zlecenia otwarte mogą skutkować realizacją transakcji w momencie, gdy posiadasz istotne informacje niepubliczne lub w inny sposób nie masz zezwolenia na obrót papierami wartościowymi Spółki, co może prowadzić do nieumyślnego naruszenia przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, naruszenia sekcji 16 i rozporządzenia BTR (w przypadku członków zarządu i dyrektorów) niniejszej Polityki oraz negatywnego rozgłosu dla Ciebie i Spółki. Jeśli podlegają Państwo okresom zakazu obrotu lub wymogom uzyskania uprzedniej zgody, powinni Państwo poinformować o tym każdego brokera, u którego składają Państwo jakiegokolwiek otwarte zlecenie, w momencie jego złożenia.

Nie wolno prowadzić obrotu papierami wartościowymi Spółki w perspektywie krótkoterminowej

Wszelkie akcje Spółki nabyte przez członków kadry kierowniczej lub członków zarządu na otwartym rynku muszą być utrzymywane przez co najmniej sześć (6) miesięcy. Krótkoterminowy zakup i sprzedaż papierów wartościowych Spółki może być uznany za krótkoterminowe i spekulacyjne zainteresowanie papierami wartościowymi Spółki i może stwarzać wrażenie nieprawidłowości, nawet jeśli transakcja nie wiąże się z wykorzystaniem informacji poufnych. Skutkiem takich transakcji może być również skupienie uwagi na wynikach krótkoterminowych kosztem długoterminowych celów Spółki. Członkowie kadry kierowniczej i zarządu mają również zakaz angażowania się w tego typu transakcje na mocy sekcji 16 Ustawy o Giełdzie.

Z zastrzeżeniem warunków obowiązujących przyznanych nagród, akcje otrzymane od Spółki w ramach nagrody kapitałowej, które zostały zarejestrowane w SEC na formularzu S-8, nie muszą być utrzymywane przez sześć

(6) miesięcy i mogą być sprzedane w dowolnym momencie, pod warunkiem że nie dysponują Państwo żadnymi istotnymi informacjami niepublicznymi.

Ograniczenia dotyczące obrotu mogą mieć zastosowanie do prezentów i darowizn

Ograniczenia dotyczące obrotu wynikające z niniejszej Polityki mają zastosowanie do prezentów i darowizn obejmujących papiery wartościowe Spółki. Odbiorcy prezentów i darowizn często sprzedają papiery wartościowe po ich otrzymaniu, co może zostać uznane przez darczyńcę za „wskazówkę”. Podobnie wartość papierów wartościowych w momencie wręczenia prezentu lub dokonania darowizny może mieć wpływ na odliczenie podatkowe lub inne korzyści dla darczyńcy.

OGRANICZONE WYJĄTKI OD ZASAD „ ”

Poniżej przedstawiono pewne ograniczone wyjątki od ograniczeń nałożonych przez Spółkę na mocy niniejszej Polityki. Należy pamiętać, że nawet jeśli transakcja podlega wyjątkom od niniejszej Polityki, należy oddzielnie ocenić, czy transakcja jest zgodna z obowiązującym prawem. Na przykład, nawet jeśli transakcja jest wskazana jako wyłączona z zakresu niniejszej Polityki, może zaistnieć konieczność przestrzegania ograniczeń dotyczących transakcji typu „short-swing” zgodnie z sekcją 16 Ustawy o Giełdach, w zakresie, w jakim ma to zastosowanie. Użytkownik ponosi odpowiedzialność za przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa przez cały czas.

Transakcje realizowane zgodnie z planem obrotu zgodnym z przepisami SEC

SEC uchwaliła przepisy zapewniające obronę twierdzącą przed zarzutami naruszenia amerykańskich federalnych przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi w odniesieniu do transakcji realizowanych zgodnie z pisemną umową, instrukcją lub planem spełniającym określone wymogi określone w zasadzie 10b5-1 na mocy ustawy o giełdach papierów wartościowych („plan **zgodnie z zasadą** 10b5-1”). Między innymi plan zgodnie z zasadą 10b5-1 musi (i) określać kwotę, cenę, datę transakcji, czas trwania porozumienia handlowego oraz łączną liczbę papierów wartościowych, które mają zostać sprzedane lub nabyte w ramach tego porozumienia, (ii) określać obiektywną metodę ustalania kwoty, ceny i daty transakcji oraz/lub (iii) powierzać wszelkie późniejsze uprawnienia dyskrecyjne w zakresie ustalania kwoty, ceny i daty transakcji innej osobie, która w momencie transakcji nie posiada istotnych informacji niepublicznych.

Plany zgodnie z zasadą 10b5-1 muszą być przyjmowane w okresie, gdy okno transakcyjne jest otwarte i gdy nie posiadasz wiedzy na temat istotnych informacji niepublicznych. Ponadto musisz działać w dobrej wierze w odniesieniu do planu zgodnie z zasadą 10b5-1, a nie w ramach schematu mającego na celu obejście zakazu wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi. W związku z tym, mimo że modyfikacje istniejącego planu zgodnie z zasadą 10b5-1 nie są zabronione, plan ten powinien być przyjęty z zamiarem, aby nie był on zmieniany ani wygasany przed upływem terminu jego ważności. Modyfikacja istniejącego planu może zostać uznana za jego wygaśnięcie. Członkowie kierownictwa i dyrektorzy muszą zawrzeć w planie zgodnie z zasadą 10b5-1, w momencie jego przyjęcia lub modyfikacji, oświadczenie, że (i) dana osoba nie posiada wiedzy na temat istotnych informacji niepublicznych dotyczących Spółki oraz (ii) dana osoba przyjmuje plan w dobrej wierze, a nie w ramach planu lub schematu mającego na celu obejście zakazów określonych w zasadzie 10b-5.

Plany zgodnie z zasadą 10b5-1 muszą przewidywać, że żadne transakcje nie mogą mieć miejsca przed upływem odpowiedniego okresu karencji określonego w zasadzie 10b5-1(c)(ii)(B). Odpowiedni okres karencji będzie się różnił w zależności od statusu osoby objętej planem. W przypadku członków zarządu i kadry kierowniczej okres karencji kończy się w późniejszym z następujących terminów: (i) dziewięćdziesiąt (90) dni po przyjęciu lub zmianie planu transakcyjnego; lub (ii) dwa (2) dni robocze po ujawnieniu wyników finansowych Spółki w formularzu 10-Q lub 10-K za kwartał, w którym plan transakcyjny został przyjęty lub zmieniony (nie dłużej niż 120 dni). W przypadku wszystkich pozostałych osób objętych niniejszą Polityką okres karencji kończy się trzydzieści (30) dni po przyjęciu lub zmianie planu obrotu. Ten wymagany okres karencji ma zastosowanie do zawarcia nowego planu zgodnie z zasadą 10b5-1 oraz wszelkich zmian lub modyfikacji planu zgodnie z zasadą 10b5-1.

Z zastrzeżeniem pewnych ograniczonych wyjątków przewidzianych w zasadzie 10b5-1, nie można zawrzeć więcej niż jednego planu zgodnie z zasadą 10b5-1 jednocześnie. Z zastrzeżeniem pewnych ograniczonych wyjątków określonych w zasadzie 10b5-1, są Państwo również ograniczeni do tylko jednego planu zgodnie z zasadą 10b5-1 typu „pojedyncza transakcja” w dowolnym okresie 12 miesięcy (tj. planu zgodnie z zasadą 10b5-1 mającego na celu przeprowadzenie na otwartym rynku zakupu lub sprzedaży całkowitej ilości papierów wartościowych objętych planem zgodnie z zasadą 10b5-1 w ramach jednej transakcji).

Transakcje dokonywane zgodnie z planem na podstawie zasady 10b5-1, który (i) jest zgodny z wymogami

określonym w zasadzie 10b5-1 oraz (ii) są zatwierdzone przez radcę prawnego, nie podlegają ograniczeniom zawartym w niniejszej Polityce dotyczącym transakcji zawieranych ze świadomością istotnych informacji niepublicznych ani procedurom uprzedniego zatwierdzania ani okresom zakazu zawierania transakcji ustanowionym na mocy niniejszej Polityki. Zatwierdzając plan zgodnie z zasadą 10b5-1, radca prawny może, w celu realizacji celów określonych w niniejszej Polityce, nałożyć kryteria dodatkowe w stosunku do tych określonych w zasadzie 10b5-1. W związku z tym przed zawarciem jakiegokolwiek planu zgodnie z zasadą 10b5-1 należy skonsultować się z radcą prawnym.

Przepisy SEC dotyczące planów zgodnie z zasadą 10b5-1 są złożone i muszą być w pełni przestrzegane, aby były skuteczne. Powyższy opis stanowi jedynie streszczenie, a Spółka zdecydowanie zaleca skonsultowanie się z doradcą prawnym w przypadku zamiaru przyjęcia, zmiany lub wypowiedzenia planu zgodnie z zasadą 10b5-1. Chociaż plany zgodnie z zasadą 10b5-1 podlegają przeglądowi i zatwierdzeniu przez Spółkę, to osoba przyjmująca, zmieniająca lub rozwiązująca plan obrotu ponosi ostateczną odpowiedzialność za zgodność z zasadą 10b5-1 oraz zapewnienie, że plan obrotu jest zgodny z niniejszą Polityką.

Plany zgodnie z zasadą 10b5-1 należy złożyć u radcy prawnego wraz z podpisanym oświadczeniem potwierdzającym, że plan ten spełnia wymogi prawne oraz wszelkie inne kryteria ustalone przez Spółkę. Spółka oraz członkowie kierownictwa i zarządu Spółki mają obowiązek ujawniania określonych informacji w dokumentach składanych do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) dotyczących planów zgodnie z zasadą 10b5-1. Członkowie kierownictwa i zarządu Spółki zobowiązują się do przekazania wszelkich informacji wymaganych przez Spółkę dotyczących planów zgodnie z zasadą 10b5-1 w celu dokonania wymaganych ujawnień lub wszelkich innych ujawnień, które Spółka uzna za stosowne w danych okolicznościach. Każdy dyrektor, członek kadry kierowniczej oraz inna osoba posiadająca informacje poufne zgodnie z sekcją 16 rozumie, że zatwierdzenie lub przyjęcie wcześniej zaplanowanego programu sprzedaży w żaden sposób nie zmniejsza ani nie znosi obowiązków tej osoby wynikających z sekcji 16 Ustawy o Giełdach Papierów Wartościowych, w tym jej obowiązków w zakresie ujawniania informacji oraz odpowiedzialności za transakcje typu „short-swing” wynikających z tej sekcji. W razie jakichkolwiek wątpliwości osoba ta powinna skonsultować się z własnym doradcą prawnym w sprawie wdrożenia planu zgodnie z zasadą 10b5-1.

Ograniczenia w obrocie wynikające z niniejszej Polityki zasadniczo nie mają zastosowania do otrzymywania i nabywania uprawnień do opcji na akcje, akcji z ograniczeniami oraz praw do wzrostu wartości akcji

Ograniczenia dotyczące obrotu wynikające z niniejszej Polityki nie mają zastosowania do przyjmowania lub nabywania opcji na akcje, akcji z ograniczeniami lub praw do wzrostu wartości akcji wyemitowanych lub oferowanych przez Spółkę. Ograniczenia dotyczące obrotu wynikające z niniejszej Polityki nie mają również zastosowania do nabywania uprawnień, unieważnienia lub utraty opcji na akcje, akcji z ograniczeniami lub praw do wzrostu wartości akcji zgodnie z obowiązującymi planami i umowami.

Ograniczenia dotyczące obrotu określone w niniejszej Polityce zasadniczo nie mają zastosowania do wykonywania opcji na akcje w zamian za gotówkę

Ograniczenia dotyczące obrotu określone w niniejszej Polityce nie mają zastosowania do realizacji opcji na akcje za gotówkę w ramach programów opcji na akcje Spółki. Podobnie ograniczenia dotyczące obrotu określone w niniejszej Polityce nie mają zastosowania do realizacji opcji na akcje w formie wymiany akcji na akcje ze Spółką ani do decyzji o zleceniu Spółce potrącenia papierów wartościowych w celu pokrycia zobowiązań podatkowych związanych z realizacją opcji. Ograniczenia dotyczące obrotu określone w niniejszej Polityce mają jednak zastosowanie do (i) sprzedaży wszelkich papierów wartościowych wyemitowanych w wyniku realizacji opcji na akcje, (ii) bezgotówkowej realizacji opcji na akcje za pośrednictwem maklera, ponieważ wiąże się to ze sprzedażą części akcji bazowych w celu pokrycia kosztów realizacji, oraz (iii) wszelkich innych transakcji sprzedaży na rynku mających na celu pozyskanie środków pieniężnych niezbędnych do pokrycia ceny wykonania opcji.

Ograniczenia dotyczące obrotu zasadniczo nie mają zastosowania do zakupów w ramach pracowniczego programu nabywania akcji

Ograniczenia dotyczące obrotu określone w niniejszej Polityce nie mają zastosowania do decyzji dotyczących udziału w pracowniczym programie nabywania akcji Spółki ani do zakupów papierów wartościowych w ramach tego programu. Ograniczenia dotyczące obrotu mają jednak zastosowanie do wszelkich późniejszych sprzedaży takich papierów wartościowych.

Ograniczenia dotyczące obrotu nie mają zastosowania do niektórych transakcji w ramach planu 401(k)

Ograniczenia dotyczące obrotu określone w niniejszej Polityce nie mają zastosowania do zakupów akcji Spółki w ramach planu 401(k), wynikających z okresowych wpłat na ten plan w oparciu o wybór pracownika dotyczący potrącania składek z wynagrodzenia. Ograniczenia dotyczące obrotu mają jednak zastosowanie do wyborów dokonywanych przez pracownika w ramach planu 401(k) w celu

(i) zwiększenia lub zmniejszenia procentowej części składek, które będą przeznaczane na fundusz akcji Spółki, (ii) przeniesienia środków do lub z funduszu akcji Spółki, (iii) zaciągnięcie pożyczki pod zastaw konta w ramach planu 401(k), jeśli pożyczka spowoduje likwidację części lub całości salda funduszu akcji Spółki, oraz (iv) przedterminową spłatę pożyczki z planu, jeśli przedterminowa spłata spowoduje przeznaczenie środków z pożyczki na fundusz akcji Spółki.

Ograniczenia dotyczące obrotu zasadniczo nie mają zastosowania do podziałów akcji, dywidend w formie akcji i podobnych transakcji

Ograniczenia dotyczące obrotu wynikające z niniejszej Polityki nie mają zastosowania do zmiany liczby posiadanych papierów wartościowych w wyniku podziału akcji lub dywidendy kapitałowej, mających jednakowy wpływ na wszystkie papiery wartościowe danej klasy, ani do podobnych transakcji.

Ograniczenia w obrocie zasadniczo nie mają zastosowania do zmiany formy własności

Dopuszczalne są transakcje polegające wyłącznie na zmianie formy posiadania papierów wartościowych. Na przykład można przenieść akcje do trustu *międzyżywego*, którego jest się jedynym beneficjentem za życia.

Inne wyjątki

Wszelkie inne wyjątki od niniejszej Polityki muszą zostać zatwierdzone przez radcę prawnego w porozumieniu z dyrektorem finansowym; pod warunkiem jednak, że każdy taki wyjątek przyznany w odniesieniu do transakcji z udziałem radcy prawnego lub dyrektora finansowego musi zostać zatwierdzony przez dyrektora generalnego.

ZGODNOŚĆ Z SEKCJĄ 16 USTAWY O GIELDACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (EXCHANGE ACT)

Członkowie zarządu, kadra kierownicza, główni akcjonariusze oraz niektóre inne osoby mają dodatkowe obowiązki wynikające z sekcji 16

Sekcja 16 ustawy o giełdach papierów wartościowych oraz powiązane przepisy i regulacje określają (i) obowiązki sprawozdawcze, (ii) ograniczenia dotyczące transakcji typu „short-swing” oraz (iii) ograniczenia dotyczące sprzedaży krótkiej i innych transakcji mających zastosowanie do członków zarządu, kadry kierowniczej, znaczących akcjonariuszy oraz niektórych innych osób. Spółka udostępniła lub udostępni notatki służbowe i inne materiały dotyczące tych kwestii.

Główny radca prawny prowadzi listę osób, które są zobowiązane do przestrzegania sekcji 16 ustawy o giełdach papierów wartościowych oraz powiązanych zasad i przepisów ze względu na stanowiska, jakie osoby te zajmują w Spółce. Główny radca prawny może od czasu do czasu wprowadzać zmiany do tej listy, aby uwzględnić wybór nowych członków kadry kierowniczej lub dyrektorów, wszelkie zmiany w zakresie obowiązków członków kadry kierowniczej lub innych pracowników, a także wszelkie awanse, degradacje, rezygnacje lub odejścia.

Lista ta niekoniecznie stanowi wyczerpujący wykaz osób podlegających wymogom sekcji 16 w danym momencie. Nawet jeśli nie figurujesz na tej liście, możesz podlegać obowiązkom sprawozdawczym wynikającym z sekcji 16, na przykład ze względu na posiadane akcje.

Wymogi dotyczące powiadomień mające na celu ułatwienie składania sprawozdań zgodnie z sekcją 16

Aby ułatwić terminowe zgłaszanie transakcji zgodnie z wymogami sekcji 16, każda osoba podlegająca wymogom sprawozdawczym sekcji 16 musi przekazać Spółce lub zapewnić, że jej makler przekaże Spółce szczegółowe informacje (*np.* datę transakcji, liczbę akcji, dokładną cenę, *itp.*) dotyczących swoich transakcji na papierach wartościowych Spółki, w tym darowizn, przeniesień, zastawów i transakcji realizowanych zgodnie z planem handlowym, zarówno przed (w celu potwierdzenia zgodności z procedurami wstępnego zatwierdzenia, jeśli mają zastosowanie), jak i niezwłocznie po ich wykonaniu.

Mogą mieć również zastosowanie inne wymogi

Transakcje na papierach wartościowych Spółki dokonywane przez członków zarządu i kadry kierowniczej mogą również powodować dodatkowe wymogi sprawozdawcze i ograniczenia, a przy dużych wolumenach mogą być uznane za „dystrybucję”, która wymaga rejestracji zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych. Dlatego szczególnie ważne jest przestrzeganie procedur wstępnego zatwierdzenia określonych w niniejszej Polityce.

Odpowiedzialność osobista

Obowiązek składania raportów zgodnie z sekcją 16 oraz przestrzegania w inny sposób postanowień sekcji 16 i innych zasad i przepisów ma charakter osobisty. Chociaż w niektórych przypadkach Spółka może ułatwić składanie takich formularzy w imieniu członków zarządu i kadry kierowniczej, nie ponosi ona odpowiedzialności za nieprzestrzeganie obowiązujących zasad i przepisów przez poszczególne osoby.

DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE

Przekazanie niniejszej Polityki

Niniejsza Polityka zostanie przekazana wszystkim członkom zarządu, kadrze kierowniczej, pracownikom i przedstawicielom Spółki w momencie rozpoczęcia przez nich pracy w Spółce. Ponadto niniejsza Polityka (lub jej streszczenie) zostanie opublikowana na intranecie Spółki i okresowo rozpowszechniana. Każdy członek zarządu, kadra kierownicza, pracownik i przedstawiciel Spółki jest zobowiązany do potwierdzenia, że rozumie niniejszą Politykę i zgadza się jej przestrzegać.

Zmiany

Zobowiązujemy się do ciągłego przeglądu i aktualizacji naszych zasad i procedur. W związku z tym Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany, modyfikacji lub uchylecia niniejszej Polityki w dowolnym momencie i z dowolnego powodu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa. Aktualną kopię zasad Spółki dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi można uzyskać, kontaktując się z radcą prawnym.

* * *

Żadne postanowienie niniejszej Polityki dotyczącej wykorzystywania informacji poufnych nie tworzy ani nie sugeruje istnienia umowy o pracę ani warunków zatrudnienia. Zatrudnienie w Spółce ma charakter dobrowolny. Zatrudnienie dobrowolne może zostać rozwiązane z dowolnej przyczyny lub bez przyczyny, z wypowiedzeniem lub bez wypowiedzenia, w dowolnym momencie przez pracownika lub Spółkę. Żadne postanowienie niniejszej Polityki dotyczącej wykorzystywania informacji poufnych nie ogranicza prawa do rozwiązania stosunku pracy na zasadzie „at-will”. Żaden pracownik Spółki nie jest uprawniony do zawierania jakichkolwiek umów o pracę na czas określony ani do zawierania jakichkolwiek porozumień lub składania oświadczeń sprzecznych z polityką Spółki dotyczącą zatrudnienia na zasadzie „at-will”. Wyłącznie Dyrektor Generalny Spółki jest uprawniony do zawierania takich umów, które muszą mieć formę pisemną.

Zasady zawarte w niniejszej Polityce dotyczącej wykorzystywania informacji poufnych nie stanowią wyczerpującej listy zasad obowiązujących w Spółce ani pełnego wykazu rodzajów zachowań, które mogą skutkować sankcjami dyscyplinarnymi, włącznie ze zwolnieniem.