

CRYOLIFE, INC.

**ZASADY DOTYCZĄCE
WYKORZYSTYWANIA
INFORMACJI POUFNYCH W
CELU REALIZOWANIA
TRANSAKCJI PAPIERAMI
WARTOŚCIOWYMI - „*INSIDER
TRADING*”**

oraz

**Wytyczne w zakresie
pewnych transakcji
papierami wartościowymi**

W brzmieniu obowiązującym na 17 listopada 2015 r.

SPIS TREŚCI

Strona

WPROWADZENIE

Istnieją zakazy prawne dotyczące transakcji dokonywanych przez osoby posiadające dostęp do informacji poufnych – tj. „insider trading”	1
Instytucje rządowe stosują rygorystyczne podejście jeśli chodzi o wykrywanie i ściganie działań w zakresie „insider trading”	1
Stosowane są poważne kary za naruszenie przepisów regulujących kwestie wykorzystywania informacji poufnych w celu realizowania transakcji papierami wartościowymi oraz za naruszenie niniejszych Zasad	2
Pytania dotyczące niniejszych Zasad	3
Obowiązek zgłaszania wszelkich przypadków naruszeń	3
Odpowiedzialność osobista z tytułu przestrzegania niniejszych Zasad	3
OSOBY I TRANSAKCJE OBJĘTE NINIEJSZYMI ZASADAMI.....	4
Osoby objęte niniejszymi Zasadami	4
Rodzaje transakcji objętych zakresem niniejszych Zasad	4
Nieupoważnione ujawnianie istotnych informacji niepublicznych innych spółek jest również zabronione	4
Niniejsze Zasady mogą mieć nadal zastosowanie po Państwa odejściu ze Spółki	5
Brak jest wyłączeń na podstawie okoliczności osobistych	5
ISTOTNE INFORMACJE NIEPUBLICZNE	6
Szeroka definicja “istotnych” informacji	6
Informacje „niepubliczne” są również szeroko definiowane	7
ZASADY DOTYCZĄCE ISTOTNYCH INFORMACJI NIEPUBLICZNYCH	8
Obowiązek zachowania poufności informacji niepublicznych	8
Nie wolno realizować transakcji w oparciu o istotne informacje niepubliczne	8
Zakaz ujawniania istotnych informacji niepublicznych na korzyść innych osób	9
Obowiązek ujawniania Spółce istotnych informacji niepublicznych	9
Odpowiadanie na zewnętrzne prośby o ujawnienie informacji	9
OKRESY ZAKAZU DOKONYWANIA TRANSAKCJI.....	10
Kwartalne okresy zakazu dokonywania transakcji.....	10
Specjalne okresy zakazu dokonywania transakcji.....	11
Dyrektorzy, członkowie zarządu i organów Spółki również podlegają zakazom dotyczącym dokonywania transakcji na podstawie Regulacji BTR	11
Brak jest „bezpiecznych przystani”	11
UPRZEDNIE ZATWIERDZANIE TRANSAKCJI.....	13
DODATKOWE OGRANICZENIA I WYTYCZNE	14
Zakaz dokonywania sprzedaży krótkiej	14
Zakaz zajmowania się pochodnymi papierów wartościowych i transakcjami zabezpieczającymi	14
Pewne osoby nie mogą ustanawiać zastawu na papierach wartościowych Spółki na zabezpieczenie kredytów	15
Zakaz posiadania papierów wartościowych Spółki na rachunkach depozytu zabezpieczającego	15
Należy zachować ostrożność składając u maklerów zlecenia otwarte.....	15
OGRANICZONE WYJĄTKI.....	17
Transakcje na podstawie planu tradingu, który jest zgodny z zasadami SEC	17
Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad generalnie nie dotyczą otrzymywania i udzielania opcji na akcje, akcji o ograniczonej przenoszalności i praw uczestnictwa we wzroście kursu akcji.....	18
Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad generalnie nie dotyczą wykonywania opcji na akcje w zamian za gotówkę.....	18

SPIS TREŚCI

(ciąg dalszy)

Strona

Ograniczenia transakcyjne generalnie nie dotyczą zakupów z planu zakupu akcji pracowniczych.....	18
Ograniczenia transakcyjne nie dotyczą pewnych transakcji w ramach planu 401(k).....	18
Ograniczenia transakcyjne generalnie nie mają zastosowania wobec podziałów akcji, dywidendy w formie akcji i podobnych transakcji.....	19
Ograniczenia transakcyjne generalnie nie mają zastosowania wobec darowizn <i>bona fide</i> i spadków.....	19
Ograniczenia transakcyjne generalnie nie mają zastosowania do zmiany formy własności	19
Inne wyjątki	19
PRZESTRZEGANIE ART. 16 USTAWY O GIEŁDACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	20
Członkowie zarządu, kierownictwa, organów, główni akcjonariusze i pewne inne osoby posiadają dodatkowe obowiązki na podstawie art. 16.....	20
Wymogi informacyjne dla wspomaganie sprawozdawczości na podstawie art. 16	20
Odpowiedzialność osobista.....	20
DODATKOWE INFORMACJE.....	21
Przekazanie Zasad.....	21
Zmiany	21

WPROWADZENIE

CryoLife, Inc., (wraz ze swoimi podmiotami zależnymi zwana dalej „*Spółką*”) zabrania nieupoważnionego ujawniania jakichkolwiek informacji niepublicznych uzyskanych w trakcie świadczenia przez Państwa pracy lub usług na innej podstawie na rzecz Spółki i niewłaściwego wykorzystywania istotnych informacji niepublicznych dotyczących obrotu papierami wartościowymi. Wszelkie takie działania będą uważane za naruszenie niniejszych Zasad Dotyczących Wykorzystywania Informacji Poufnych w Celu Realizowania Transakcji Papierami Wartościowymi - „*Insider Trading*” („*Zasady*”).

Istnieją zakazy prawne dotyczące transakcji dokonywanych przez osoby posiadające dostęp do informacji poufnych – tj. „*insider trading*”

Postanowienia dotyczące zapobieganiu przestępstwom finansowym w ramach amerykańskich przepisów federalnych regulujących kwestie obrotu papierami wartościowymi zabraniają dyrektorom, członkom zarządu, kierownictwa i członkom organów spółek, a także pracownikom oraz innym osobom fizycznym, posiadającym istotne informacje niepubliczne, dokonywania transakcji na ich podstawie. Na mocy powołanych przepisów, transakcje generalnie uważa się za będące „na podstawie” istotnych informacji niepublicznych, jeśli osoba uczestnicząca w transakcji posiadała wiedzę na temat istotnych informacji niepublicznych w chwili dokonywania transakcji, przy czym nie stanowi argumentu obrony to, że osoba nie „wykorzystywała” informacji dla celów transakcji.

Ujawnianie istotnych informacji niepublicznych, bezpośrednio lub pośrednio, innym osobom, które następnie realizują transakcje na podstawie takich informacji lub wyrażanie rekomendacji bądź opinii na temat transakcji papierami wartościowymi, posiadając wiedzę o istotnych informacjach niepublicznych (co jest czasem nazywane „*tipping*” – udzielanie istotnych informacji poufnych), jest również nielegalne. Zarówno osoba, która przekazuje informacje, rekomendacje lub opinie, jak również osoba, która realizuje na tej podstawie transakcje może z tego tytułu podlegać odpowiedzialności.

Takie nielegalne działania są powszechnie zwane „*insider trading*”. Stanowe przepisy prawa dotyczące obrotu papierami wartościowymi innych jurysdykcji również nakładają ograniczenia dotyczące procederu „*insider trading*”.

Ponadto, spółka, jak również poszczególni członkowie jej zarządu i kierownictwa, członkowie jej organów oraz inny personel nadzoru mogą podlegać odpowiedzialności jako „osoby sprawujące kontrolę” z powodu braku podjęcia odpowiednich działań w celu zapobieżenia procederowi „*insider trading*” przez osoby przez nie nadzorowane, będące pod ich wpływem bądź kontrolą.

Instytucje rządowe stosują rygorystyczne podejście jeśli chodzi o wykrywanie i ściganie działań w zakresie „*insider trading*”

Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd („*SEC*”), Krajowe Stowarzyszenie Dealerów Papierów Wartościowych (*National Association of Securities Dealers*) i Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych (*New York Stock Exchange*) wykorzystują wyszukane techniki

obserwacyjne w celu badania i wykrywania zjawisk o charakterze „*insider trading*”, oraz SEC i Departament Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych mogą z całą stanowczością ścigać naruszeń dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w celu realizowania transakcji papierami wartościowymi. W przeszłości miały miejsce sprawy dotyczące realizowania transakcji poprzez rachunki zagraniczne, przez członków rodziny i znajomych, a także realizowania transakcji obejmujących jedynie niewielką liczbę akcji, które były skutecznie ścigane przez właściwe organy władz.

Stosowane są poważne kary za naruszenie przepisów regulujących kwestie wykorzystywania informacji poufnych w celu realizowania transakcji papierami wartościowymi oraz za naruszenie niniejszych Zasad

Kary na podstawie odpowiedzialności cywilnej i karnej. Na datę wejścia w życie niniejszych Zasad, potencjalne kary za naruszenie przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w celu realizowania transakcji papierami wartościowymi na podstawie amerykańskich przepisów federalnych dotyczących obrotu papierami wartościowymi obejmują:

- odszkodowanie dochodzone na drodze cywilnej;
- przepadek wszelkich osiągniętych zysków lub strat, których uniknięto;
- karę pozbawienia wolności do lat 20;
- grzywny przewidziane w prawie karnym do wysokości 5 milionów USD w przypadku osób fizycznych oraz 25 milionów USD w przypadku osób prawnych;
- grzywny przewidziane w prawie cywilnym do trzykrotnej wysokości osiągniętych zysków lub unikniętych strat;
- zakaz pełnienia funkcji członka organów, członka zarządu lub zajmowania stanowiska kierowniczego w spółce publicznej, oraz
- zabezpieczenie przed przyszłymi naruszeniami przepisów.

Kary przewidziane w prawie cywilnym i karnym również dotyczą udzielania istotnych informacji poufnych (*tipping*). SEC nałożyła surowe kary w sprawach dotyczących udzielania istotnych informacji poufnych nawet w przypadku, gdy osoba ujawniająca informacje nie realizowała transakcji lub nie uzyskiwała żadnych korzyści z transakcji dokonywanej przez inną osobę.

Odpowiedzialność osoby sprawującej kontrolę. Na datę wejścia w życie niniejszych Zasad, karą z tytułu odpowiedzialności „osoby sprawującej kontrolę” jest grzywna przewidziana w prawie cywilnym do wysokości 1,425 milionów USD lub trzykrotnej wysokości osiągniętych zysków lub unikniętych strat w wyniku naruszeń przepisów dotyczących procederu „*insider trading*”, w zależności od tego która kwota będzie wyższa, jak również mogą mieć zastosowanie ewentualne grzywny przewidziane w prawie karnym lub nawet może zostać zastosowana kara pozbawienia wolności.

Kroki dyscyplinarne podejmowane przez Spółkę. Jeśli Spółka posiada zasadne podstawy, aby stwierdzić, że nie przestrzegacie Państwo niniejszych Zasad, możecie Państwo podlegać

działaniom dyscyplinarnym ze strony Spółki, włączając w to zwolnienie z przyczyn leżących po Państwa stronie, bez względu na to czy nieprzestrzeganie przez Państwa niniejszych Zasad powoduje naruszenie przepisów prawa, czy nie. Spółka nie jest zobowiązana czekać na wszczęcie lub zakończenie jakiegokolwiek postępowania cywilnego bądź karnego wobec rzekomego sprawcy naruszenia przed podjęciem wobec niego kroków dyscyplinarnych. Ponadto, Spółka może wydać agentowi transferowemu Spółki polecenie ustanowienia blokady (*stop transfer*), a także inne instrukcje w odniesieniu do transakcji w celu egzekwowania przestrzegania wymogów niniejszych Zasad.

Pytania dotyczące niniejszych Zasad

Prosimy kierować wszelkie pytania, prośby lub zgłoszenia dotyczące którejkolwiek z kwestii omawianych w niniejszych Zasadach do Generalnego Doradcy (*General Counsel*), Sekretarza i Dyrektora ds. Przestrzegania Przepisów i Wymogów (*Chief Compliance Officer*) Spółki („Generalny Doradca”) bądź do wyznaczonej przez nich osoby. Na Generalnym Doradcy spoczywa ogólna odpowiedzialność za zarządzanie niniejszymi Zasadami oraz może on wybierać inne osoby, które będą mu pomagać w realizacji takich zadań.

Obowiązek zgłaszania wszelkich przypadków naruszeń

Jak również zostało to opisane w Kodeksie Postępowania Spółki, Państwa obowiązkiem jest pomoc w egzekwowaniu wymogów niniejszych Zasad. Powinniście Państwo być czujni na ewentualne nieprawidłowości i niezwłocznie zgłaszać Generalnemu Doradcy przypadki naruszenia niniejszych Zasad bądź podejrzenia ich popełnienia. Jeśli Państwa sytuacja wymaga utrzymania Państwa tożsamości w tajemnicy, zostanie zachowana anonimowość, na tyle na ile będzie to możliwe. Jeśli pragniecie Państwo zachować anonimowość, prosimy przesłać pismo zaadresowane do Generalnego Doradcy: 1655 Roberts Blvd, N.W., Kennesaw, GA 30144. Jeśli będziecie Państwo dokonywać anonimowego zgłoszenia, prosimy o podanie jak największej ilości szczegółów, włączając w to dowody, które uważacie Państwo za istotne dla danej sprawy.

Odpowiedzialność osobista z tytułu przestrzegania niniejszych Zasad

Ostateczna odpowiedzialność za przestrzeganie niniejszych zasad i obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji spoczywa na Państwie. Powinniście Państwo zawsze starać się dokonywać najlepszej oceny sytuacji i w miarę konieczności konsultować się ze swoim doradcą prawnym i finansowym. Zalecamy korzystanie z pomocy w przypadku posiadania jakichkolwiek pytań. Zasady dotyczące tematyki „*insider trading*” mogą być złożone a naruszenie przepisów regulujących te kwestie może pociągać za sobą poważne konsekwencje.

OSOBY I TRANSAKCJE OBJĘTE NINIEJSZYMI ZASADAMI

Osoby objęte niniejszymi Zasadami

Niniejsze Zasady mają zastosowanie wobec wszystkich członków zarządu, kierownictwa, organów, pracowników i przedstawicieli (takich jak konsultanci i niezależni wykonawcy) Spółki. Odniesienia w niniejszych Zasadach do „Państwa” (jak również ogólne odniesienia do członków zarządu, kierownictwa, organów, pracowników i przedstawicieli Spółki) powinny być również rozumiane jako obejmujące członków Państwa najbliższej rodziny, osoby, z którymi prowadzicie Państwo gospodarstwo domowe, osoby, które pozostają na Państwa utrzymaniu i inne osoby fizyczne lub prawne, na których transakcje papierami wartościowymi wywieracie Państwo wpływ, których transakcjami tego rodzaju Państwo kierujecie lub których transakcje tego typu kontrolujecie (włączając w to, między innymi, fundusze typu „venture” lub inne fundusze inwestycyjne, w przypadku gdy wywieracie Państwo wpływ na transakcje dokonywane przez fundusz, kierujecie nimi lub sprawujecie nad nimi kontrolę). Jesteście Państwo odpowiedzialni za upewnienie się, że takie inne osoby fizyczne i podmioty przestrzegają postanowień niniejszych Zasad.

Rodzaje transakcji objętych zakresem niniejszych Zasad

Z wyjątkiem tego co zostało omówione w części zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki,**” niniejsze Zasady mają zastosowanie wobec *wszystkich transakcji dotyczących* papierów wartościowych Spółki lub papierów wartościowych innych spółek, na temat których posiadacie Państwo istotne informacje niepubliczne uzyskane w ramach Państwa współpracy ze Spółką. W związku z tym, niniejsze Zasady dotyczą transakcji zakupu, sprzedaży i innych form zbycia akcji zwykłych, opcji, warrantów, akcji uprzywilejowanych, dłużnych papierów wartościowych (takich jak skrypty dłużne, obligacje i weksle) oraz innych papierów wartościowych. Niniejsze Zasady mają również zastosowanie wobec wszelkich porozumień wpływających na ekonomiczną ekspozycję na zmiany cen takich papierów wartościowych. Takie porozumienia mogą obejmować, między innymi, transakcje pochodnymi papierów wartościowych (takich jak opcje sprzedaży lub kupna), transakcje zabezpieczające, sprzedaż krótka i pewne decyzje dotyczące uczestnictwa w programach świadczeń. Niniejsze Zasady również dotyczą wszelkich ofert w zakresie wspomnianych wyżej transakcji. Należy zwrócić uwagę na to, iż nie istnieją wyjątki od stosowania przepisów regulujących kwestie „*insider trading*” lub niniejszych Zasad w oparciu o wielkość transakcji.

Nieupoważnione ujawnianie istotnych informacji niepublicznych innych spółek jest również zabronione

Niniejsze Zasady zabraniają nieupoważnionego ujawniania lub innego niewłaściwego wykorzystywania jakichkolwiek informacji niepublicznych innych spółek, takich jak: dystrybutorzy, sprzedawcy, klienci, współpracownicy, dostawcy i konkurenci Spółki. Niniejsze Zasady również zabraniają procederów „*insider trading*” oraz udzielania informacji poufnych na podstawie istotnych informacji niepublicznych innych spółek.

Niniejsze Zasady mogą mieć nadal zastosowanie po Państwa odejściu ze Spółki

Oczekuje się od Państwa przestrzegania niniejszych Zasad do czasu zakończenia się Państwa powiązań ze Spółką *oraz* do momentu kiedy nie posiadacie już Państwo żadnych istotnych informacji niepublicznych podlegających niniejszym Zasadom. Ponadto, jeśli podlegacie Państwo zakazowi dokonywania transakcji na podstawie niniejszych Zasad wtedy gdy ustaną Państwa powiązania ze Spółką, oczekuje się od Państwa przestrzegania obowiązujących ograniczeń dotyczących obrotu papierami wartościowymi przynajmniej przez okres sześciu miesięcy od zakończenia Państwa powiązań ze Spółką.

Brak jest wyłączeń na podstawie okoliczności osobistych

Mogą występować przypadki, w których poniesiecie Państwo szkodę finansową lub doznacie innych trudności lub z innych względów będziecie Państwo musieli zrezygnować z planowanej transakcji z uwagi na ograniczenia nałożone na podstawie niniejszych Zasad. Nadzwyczajna osobista sytuacja finansowa lub inne okoliczności osobiste nie stanowią czynników łagodzących na podstawie przepisów o obrocie papierami wartościowymi i taka sytuacja nie będzie usprawiedliwiać nieprzestrzegania postanowień niniejszych Zasad.

ISTOTNE INFORMACJE NIEPUBLICZNE

Szeroka definicja „istotnych” informacji

Informacje powinny być uważane za istotne jeśli istnieje duże prawdopodobieństwo, że rozsądny inwestor uznałby je za ważne przy podejmowaniu decyzji o tym czy zakupić, posiadać czy sprzedać papiery wartościowe lub uznałby takie informacje za mające znaczący wpływ na całokształt różnych informacji dostępnych na rynku na temat emitenta danego papieru wartościowego. Generalnie, wszelkie informacje, co do których można się rozsądnie spodziewać, że będą wpływać na cenę rynkową papieru wartościowego będą mieć istotny charakter. Istotne mogą być informacje pozytywne bądź negatywne.

Nie sposób zdefiniować wszystkich kategorii „istotnych” informacji. Jednakże, niektóre przykłady informacji, które często będą uważane za istotne obejmują informacje na temat:

- wyników finansowych, sytuacji finansowej, zysków ogłaszanych z wyprzedzeniem, wytycznych, prognoz lub przewidywań, w szczególności jeśli nie są zgodne z oczekiwaniami inwestorów;
- przekształcenia wyników finansowych lub istotnej utraty wartości, odpisów lub restrukturyzacji;
- zmian niezależnych biegłych rewidentów lub zawiadomień stanowiących, że Spółka nie może już polegać na sprawozdaniu biegłego rewidenta;
- planów biznesowych lub budżetów;
- powstania istotnych zobowiązań finansowych lub jakiegokolwiek istotnego przypadku naruszenia takich zobowiązań bądź postawienia ich w stan natychmiastowej wymagalności;
- nieuchronnie zbliżającej się upadłości bądź problemów z płynnością finansową;
- istotnych zmian w zakresie relacji biznesowych, włączając w to zawarcie, modyfikacje lub rozwiązanie znaczących umów lub zamówień z klientami, dostawcami, dystrybutorami, producentami lub innymi kontrahentami;
- wprowadzenia nowych produktów, modyfikacji lub wad produktów, wycofania partii produktowych bądź istotnych zmian cenowych lub też innych wiadomości dotyczących produktów o istotnym znaczeniu;
- istotnych zmian w zakresie prac badawczo-rozwojowych lub dotyczących własności intelektualnej;
- istotnych zmian przepisów prawnych bądź wymogów regulacyjnych, faktycznych lub zagrażających;
- istotnych zdarzeń dotyczących papierów wartościowych Spółki, włączając w to wezwania do wykupu papierów wartościowych, przyjęcie programów wykupu akcji, przeszacowanie opcji, podziały akcji, zmiany w polityce dotyczącej dywidendy, publiczne lub prywatne oferty papierów wartościowych, modyfikacje uprawnień posiadaczy papierów wartościowych bądź zawiadomienia o wycofaniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego;

- istotnych zdarzeń korporacyjnych, takich jak przeprowadzana lub proponowana koncentracja (fuzja), wspólne przedsięwzięcie (joint venture) lub wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, istotna inwestycja, nabycie lub sprzedaż istotnej części przedsiębiorstwa lub znaczących składników bądź zmiana kontroli nad spółką; oraz
- istotnych zmian personalnych, jak zmiany na najwyższych stanowiskach bądź znaczące zwolnienia.

Jeśli posiadacie Państwo jakiegokolwiek pytania dotyczące tego czy dana informacja powinna być uznawana za „istotną”, należy skonsultować się z Generalnym Doradcą bądź osobą przez niego wyznaczoną. Generalnie, zaleca się rozstrzygać wszelkie wątpliwości co do istotnego charakteru jakichkolwiek informacji, zakładając że są one istotne.

Informacje „niepubliczne” są również szeroko definiowane

Informacje uważa się za niepubliczne jeśli nie były szeroko publicznie rozpowszechnione przez wystarczający okres, aby zostały odzwierciedlone w cenie danego papieru wartościowego. W formie generalnej zasady, informacje powinny być uważane za niepubliczne do momentu upływu przynajmniej dwóch **pełnych dni obrotu** od chwili podania informacji do szerokiej wiadomości publicznej poprzez komunikat prasowy, publicznie dostępną informację przekazaną do SEC, wcześniej ogłoszoną publiczną transmisję w Internecie (*webcast*) lub za pośrednictwem innej szerokiej, nie wyłączającej żadnych odbiorców formy komunikacji publicznej. Jednakże, w zależności od formy ogłoszenia i charakteru informacji, istnieje możliwość, że informacja nie zostanie od razu całkowicie przyjęta przez rynek i nastąpi to dopiero nieco później. Wszelkie pytania dotyczące tego czy dana informacja jest niepubliczna powinny być kierowane do Generalnego Doradcy lub wyznaczonej przez niego osoby.

Pojęcie „**dzień obrotu**” oznacza dzień, w którym krajowe giełdy papierów wartościowych i System Automatycznych Notowań Krajowego Stowarzyszenia Dealerów Papierów Wartościowych (*National Association of Securities Dealers, Inc. Automated Quotation System*) są otwarte w celu realizowania transakcji. „**Pełen**” dzień obrotu upływa wtedy gdy, po podaniu informacji do wiadomości publicznej, obrót danym papierem wartościowym został otwarty a następnie zamknięty.

ZASADY DOTYCZĄCE ISTOTNYCH INFORMACJI NIEPUBLICZNYCH

Obowiązek zachowania poufności informacji niepublicznych

Nieupoważnione wykorzystywanie lub ujawnianie informacji niepublicznych dotyczących Spółki lub innych spółek jest zabronione. Wszelkie informacje niepubliczne jakie uzyskacie Państwo w trakcie współpracy ze Spółką mogą być wykorzystywane jedynie w uzasadnionych celach biznesowych Spółki. Ponadto, z informacjami niepublicznymi innych osób lub podmiotów należy obchodzić się zgodnie z warunkami odpowiednich umów o zachowaniu poufności, oraz wykorzystywanie takich informacji niepublicznych powinno być ograniczone do celu, w jakim zostały one ujawnione.

Jesteście Państwo zobowiązani dołożyć zasadnych starań, aby chronić informacje niepubliczne znajdujące się w posiadaniu Spółki. Nie możecie Państwo ujawniać informacji niepublicznych dotyczących Spółki lub innej spółki, chyba że jest to wymagane przepisami prawa, lub chyba że (i) ich ujawnienie jest konieczne w uzasadnionych celach biznesowych Spółki, (ii) zostaliście Państwo upoważnieni do ujawnienia informacji, oraz (iii) zostały podjęte odpowiednie kroki, aby zapobiec niewłaściwemu wykorzystaniu takich informacji (włączając w to zawarcie odpowiednich umów o zachowaniu poufności, które ograniczają kwestie ujawnienia oraz wykorzystywania informacji, jeśli dotyczy). Takie ograniczenie również dotyczy komunikacji wewnętrznej w Spółce i komunikacji z przedstawicielami/agentami Spółki. W przypadkach, w których konieczne jest ujawnienie informacji niepublicznych osobom trzecim, takie sytuacje należy koordynować z Generalną Doradcą.

Wszyscy członkowie organów, pracownicy i przedstawiciele Spółki zobowiązani są do podpisania aktualnej w danym czasie, na dzień podpisania, Umowy o Poufności obowiązującej w Spółce, mającej zastosowanie do takiego pracownika lub konsultanta, a także wszelkich aktualizacji lub zmian takiej umowy, oraz przestrzegania jej postanowień.

Nie wolno realizować transakcji w oparciu o istotne informacje niepubliczne

Z wyjątkiem tego co zostało omówione w części zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki**,” nie wolno Państwu, bezpośrednio lub pośrednio poprzez inne osoby, zajmować się jakimikolwiek transakcjami dotyczącymi papierów wartościowych Spółki *będąc poinformowanym o istotnym informacjach niepublicznych dotyczących Spółki*. Nie jest usprawiedliwieniem argument, że nie „wykorzystywali” Państwo informacji w ramach realizowanej przez Państwa transakcji.

Podobnie, nie możecie Państwo uczestniczyć w transakcjach dotyczących papierów wartościowych jakiejkolwiek innej spółki jeśli są Państwu znane istotne informacje niepubliczne na temat takiej spółki (z wyjątkiem w zakresie transakcji, które są analogiczne do przedstawionych w części zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki**”). Na przykład, możecie Państwo być zaangażowani w proponowaną transakcję związaną z ewentualną współpracą biznesową lub transakcją z inną spółką. Jeśli informacje na temat takiej transakcji stanowią istotne informacje niepubliczne dla tej innej spółki, nie wolno Państwu uczestniczyć w transakcjach dotyczących papierów wartościowych takiej innej spółki (jak również transakcjach dotyczących papierów wartościowych Spółki, jeśli takie informacje są istotne dla Spółki). Należy zauważyć, że fakt „istotności” jest różny dla różnych podmiotów. Informacja,

która nie jest istotna dla Spółki może być istotna dla innej spółki. Prosimy porozumieć się z Głównym Doradcą lub wyznaczoną przez niego osobą w przypadku pytań na temat tego czy dana kwestia stanowi „istotną informację niepubliczną”.

Zakaz ujawniania istotnych informacji niepublicznych na korzyść innych osób

Nie wolno ujawniać istotnych informacji niepublicznych dotyczących Spółki lub jakiegokolwiek innej spółki znajomym, członkom rodziny lub innym osobom bądź podmiotom nieupoważnionym do otrzymywania takich informacji w przypadku gdy osoba taka lub podmiot może odnieść korzyść realizując transakcję na podstawie takich informacji. Ponadto, nie wolno przekazywać rekomendacji lub wyrażać opinii na podstawie istotnych niepublicznych informacji w zakresie obrotu papierami wartościowymi spółek, których takie informacje dotyczą. Nie wolno Państwu podejmować takich działań bez względu na to czy uzyskujecie Państwo z tego jakiegokolwiek zyski lub korzyści osobiste, czy nie.

Obowiązek ujawniania Spółce istotnych informacji niepublicznych

Nie wolno zawierać żadnych transakcji, włączając te, które zostały omówione w części zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki,**” chyba że ujawniliście Państwo Generalnemu Doradcy jakiegokolwiek istotne informacje niepubliczne, o których powzięliście wiadomość w trakcie świadczenia pracy lub usług na innej podstawie na rzecz Spółki, oraz o których nie wiadomo kierownictwu wyższego szczebla. Jeśli jesteście Państwo członkiem wyższego kierownictwa, informację należy ujawnić Dyrektorowi Generalnemu (*Chief Executive Officer*), oraz jeśli zajmujecie Państwo stanowisko Dyrektora Generalnego lub dyrektora/członka zarządu (*director*), informację należy ujawnić radzie dyrektorów/zarządowi (*board of directors*) zanim przeprowadzenie transakcji stanie się dozwolone.

Odpowiadanie na zewnętrzne prósy o ujawnienie informacji

W przypadku otrzymania zapytania od innej osoby spoza Spółki, takiej jak analityk giełdowy, o informacje, należy takie zapytanie przekazać Dyrektorowi Finansowemu (*Chief Financial Officer*) lub Dyrektorowi Generalnemu. Spółka jest zobowiązana, na podstawie Regulacji w sprawie ujawniania (*Regulation FD (Fair Disclosure)*) w ramach amerykańskich federalnych przepisów o obrocie papierami wartościowymi, do unikania selektywnego ujawniania istotnych informacji niepublicznych. Generalnie, regulacja stanowi, że jeśli spółka publiczna ujawnia istotne informacje niepubliczne, zobowiązana jest zapewnić szeroki, nie wykluczający nikogo, dostęp do takich informacji. Naruszenie wymogów tej regulacji może wiązać się z podjęciem przez SEC działań zmierzających do wyegzekwowania ich przestrzegania, które to działania mogą powodować zastosowanie środków zabezpieczających i wymierzenie surowych kar pieniężnych. Spółka ustanowiła procedury w zakresie ujawniania istotnych informacji w sposób, który ma na celu doprowadzenia do podania informacji do szerokiej wiadomości publicznej niezwłocznie po ich ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W celu uzyskania dodatkowych informacji, prosimy o zapoznanie się z Zasadami Spółki Dotyczącymi Kontroli oraz Procedur Ujawniania Informacji (*Disclosure Controls and Procedures Policy*).

OKRESY ZAKAZU DOKONYWANIA TRANSAKCJI

W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa przeprowadzania transakcji wtedy gdy występuje istotne ryzyko wystąpienia procederów „*insider trading*”, Spółka wprowadziła kwartalne okresy zakazu dokonywania transakcji i może okresowo wprowadzać specjalne okresy zakazu dokonywania transakcji. Ponadto, w celu przestrzegania obowiązujących wymogów prawnych, Spółka może również wprowadzić okresy zakazu dokonywania transakcji, które uniemożliwiają dyrektorom, członkom zarządu lub członkom organów Spółki realizowanie transakcji papierami wartościowymi Spółki wtedy, gdy pracownicy nie mogą obracać papierami wartościowymi Spółki w planie 401(k) Spółki.

Należy zauważyć, że bez względu na to czy podlegacie Państwo okresom zakazu dokonywania transakcji, czy nie, to nadal podlegacie zakazom dotyczącym obrotu na podstawie istotnych informacji niepublicznych oraz innym obowiązującym ograniczeniom zawartym w niniejszych Zasadach.

Kwartalne okresy zakazu dokonywania transakcji

Z wyjątkiem tego co zostało omówione w części zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki**” dyrektorzy, członkowie zarządu, członkowie organów i inni pracownicy oraz przedstawiciele wskazani przez Spółkę zobowiązani są do powstrzymania się od przeprowadzania transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki w kwartalnych okresach zakazu dokonywania transakcji. Będziecie Państwo kwartalnie zawiadamiani przez Dział Finansowy lub Generalnego Doradcę o tym czy zobowiązani jesteście Państwo do powstrzymania się od realizowania takich transakcji. Nawet jeśli nie zostaniecie Państwo konkretnie wskazani jako podlegający kwartalnym okresom zakazu dokonywania transakcji, powinniście Państwo zachować ostrożność uczestnicząc w transakcjach w trakcie kwartalnych okresów zakazu dokonywania transakcji ze względu na zwiększone ryzyko ekspozycji na procedery z zakresu „*insider trading*”.

Kwartalne okresy zakazu dokonywania transakcji rozpoczynają się na koniec dziesiątego dnia roboczego poprzedzającego koniec każdego kwartału obrotowego i kończą się z początkiem trzeciego pełnego dnia obrotu następującego po dacie podania do wiadomości publicznej wyników finansowych za taki kwartał obrotowy. Okres ten stanowi szczególnie wrażliwy czas dla transakcji obejmujących papiery wartościowe Spółki z perspektywy przestrzegania obowiązujących przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi z uwagi na to, że w tym okresie pewne osoby mogą często posiadać istotne informacje niepubliczne związane ze spodziewanymi wynikami finansowymi za dany kwartał lub posiadać do nich dostęp.

Osoby podlegające kwartalnym okresom zakazu dokonywania transakcji są wskazywane w wykazie prowadzonym przez Generalnego Doradcę i są zawiadamiane o takich kwartalnych okresach zakazu dokonywania transakcji. Okresowo, Spółka może identyfikować inne osoby, które powinny podlegać kwartalnym okresom zakazu dokonywania transakcji oraz Generalny Doradca będzie aktualizować oraz rewidować taki wykaz osób podlegających przedmiotowym okresom kwartalnym przynajmniej co pół roku.

Specjalne okresy zakazu dokonywania transakcji

Okresowo Spółka może również zabronić dyrektorom, członkom zarządu, organów i kierownictwa, pracownikom oraz przedstawicielom uczestniczenia w transakcjach, które dotyczą papierów wartościowych Spółki wtedy gdy zdaniem Generalnego Doradcy uzasadniony jest zakaz dokonywania transakcji. Spółka będzie generalnie wprowadzać specjalne okresy zakazu dokonywania transakcji wtedy, gdy są jej znane istotne zmiany bądź zdarzenia, które nie zostały jeszcze podane do wiadomości publicznej. Na przykład, Spółka może wprowadzić specjalny okres zakazu dokonywania transakcji w oczekiwaniu na ogłoszenie wstępnych informacji o zyskach lub o istotnej transakcji bądź wystąpienia innych zmian biznesowych. Jednakże specjalne okresy zakazu dokonywania transakcji mogą być ogłaszane z dowolnej przyczyny. W przypadku wystąpienia istotnego zdarzenia dotyczącego bezpieczeństwa cybernetycznego w znaczeniu określonym przez Spółkę, w okresie pomiędzy wykryciem przez Spółkę wystąpienia zdarzenia dotyczącego bezpieczeństwa cybernetycznego a datą podania informacji do wiadomości publicznej zostanie wprowadzony specjalny okres zakazu dokonywania transakcji.

Spółka będzie zawiadamiać osoby, podlegające specjalnemu okresowi zakazu dokonywania transakcji. Każda osoba, która została w ten sposób wskazana i poinformowana przez Spółkę nie może angażować się w żadną transakcję dotyczącą papierów wartościowych Spółki do czasu otrzymania odmiennych wskazówek od Generalnego Doradcy i nie powinna ujawniać innym osobom faktu takiego zawieszenia obrotu.

Dyrektorzy, członkowie zarządu i organów Spółki również podlegają zakazom dotyczącym dokonywania transakcji na podstawie Regulacji BTR

Dyrektorzy, członkowie zarządu, organów i kierownictwa Spółki mogą również podlegać zakazom dokonywania transakcji na podstawie przepisów Regulacji dot. ograniczeń w realizowaniu transakcji (*Regulation Blackout Trading Restriction*), zwanej *Regulacją BTR*, na podstawie amerykańskich federalnych przepisów o obrocie papierami wartościowymi. Generalnie, Regulacja BTR zabrania każdemu dyrektorowi, członkowi zarządu lub kierownictwa angażowania się w pewne transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki w okresach, w których uczestnicy planu 401(k) nie mogą kupować, sprzedawać lub nabywać w inny sposób bądź zbywać uprawnień do pewnych papierów wartościowych posiadanych na indywidualnych rachunkach planu. Wszelkie zyski osiągnięte z transakcji naruszającej postanowienia Regulacji podlegają ich przejściu przez Spółkę, bez względu na intencje dyrektora, członka zarządu lub organów realizującego daną transakcję. Ponadto, osoby uczestniczące w takich transakcjach podlegają sankcjom ze strony SEC, jak też ewentualnej odpowiedzialności karnej. Spółka udostępniła lub udostępni swoim dyrektorom, członkom zarządu i kierownictwa odrębne memoranda i inne odpowiednie materiały dotyczące przestrzegania wymogów Regulacji BTR.

Spółka zawiadomi dyrektorów, członków zarządu i organów jeśli będą podlegać ograniczeniom dotyczącym dokonywania transakcji na podstawie Regulacji BTR. Nieprzestrzeganie obowiązującego zakazu dotyczącego dokonywania transakcji zgodnie z Regulacją BTR stanowi naruszenie przepisów prawa i niniejszych Zasad.

Brak jest „bezpiecznych przystani”

Brak jest bezwarunkowych „bezpiecznych przystani” dla transakcji dokonywanych w konkretnych terminach oraz wszystkie osoby podlegające niniejszym Zasadom powinny zawsze dokonywać właściwych osądów. Nawet w sytuacji, gdy nie obowiązuje kwartalny okres zakazu dokonywania transakcji, angażowanie się przez Państwa w transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki może być zabronione z uwagi na posiadane przez Państwa istotne informacje niepubliczne, podleganie przez Państwa specjalnemu okresowi zakazu dokonywania transakcji lub podleganie innemu ograniczeniu na podstawie niniejszych Zasad.

UPRZEDNIE ZATWIERDZANIE TRANSAKCJI

Z wyjątkiem tego co zostało omówione w części zatytułowanej „**Ograniczone wyjątki**,” dyrektorzy, członkowie zarządu, organów i kadry kierowniczej powinni powstrzymać się od angażowania się w jakiegokolwiek transakcje związane z papierami wartościowymi Spółki bez uprzedniego uzyskania zatwierdzenia transakcji ze strony Generalnego Doradcy lub wyznaczonej przez niego osoby. Wnioski o takie uprzednie zatwierdzenie powinny być składane drogą mailową bezpośrednio na adres: cleartrade@cryolife.com lub Generalnego Doradcy. Ponadto, Spółka stwierdziła, że pewni inni pracownicy i przedstawiciele Spółki, którzy mogą posiadać regularny lub specjalny dostęp do istotnych informacji niepublicznych powinni się powstrzymać od uczestniczenia w jakichkolwiek transakcjach dotyczących papierów wartościowych Spółki bez wcześniejszego uzyskania uprzedniej zgody na transakcję przesyłając email bezpośrednio na adres: cleartrade@cryolife.com. Generalny Doradca lub wyznaczona przez niego osoba nie może uczestniczyć w transakcji związanej z papierami wartościowymi Spółki, chyba że Dyrektor Finansowy lub Dyrektor Generalny wyrazi uprzednią zgodę na taką transakcję. Osoby podlegające wymogom uzyskania uprzedniego zatwierdzenia zostały określone przez Generalnego Doradcę i zawiadomione o ciążyących na nich obowiązkach uzyskania uprzedniej zgody na transakcję. W danym czasie Spółka może wskazać inne osoby, które będą podlegać wymogom uzyskania uprzedniej zgody na transakcję, o których mowa powyżej, oraz Generalny Doradca może aktualizować i rewidować wykaz osób zobowiązanych do uzyskania takiej uprzedniej zgody przynajmniej raz na sześć miesięcy.

Takie procedury dotyczące uzyskania uprzedniego zatwierdzenia transakcji mają na celu ograniczenie ryzyka związanego z procedurami „*insider trading*” dotyczącymi transakcji dokonywanych przez osoby fizyczne posiadające regularny lub specjalny dostęp do istotnych informacji niepublicznych. Ponadto, wymaganie uprzedniego zatwierdzenia transakcji po stronie dyrektorów, członków zarządu i organów wspomaga przestrzeganie ograniczeń dotyczących odsprzedaży Reguły 144 na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (*Securities Act*), postanowień w zakresie odpowiedzialności i sprawozdawczości art. 16 na podstawie Ustawy o giełdach papierów wartościowych (*Exchange Act*) i Regulacji BTR. Jednakże, uprzednia zgoda na dokonanie transakcji nie stanowi argumentu obrony przed zarzutem dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych w celu realizowania transakcji papierami wartościowymi i nie zwalnia Państwa od przestrzegania pod innymi względami przepisów dotyczących „*insider trading*” lub niniejszych Zasad.

Generalny Doradca nie jest zobowiązany, aby zatwierdzać transakcję przedstawioną do uprzedniego zatwierdzenia, oraz może stwierdzić, że nie zezwoli na jej realizację.

DODATKOWE OGRANICZENIA I WYTYCZNE

Niniejsza część dotyczy pewnego rodzaju transakcji, które mogą narażać Państwa i Spółkę na istotne ryzyko. Należy zrozumieć, że mimo iż transakcja może nie zostać wyraźnie zabroniona na podstawie postanowień niniejszej części, to Państwo jesteście odpowiedzialni za upewnienie się, że pod innymi względami transakcja jest zgodna z postanowieniami niniejszych Zasad, dotyczącymi transakcji, takimi jak ogólny zakaz wykorzystywania informacji poufnych w celu realizowania transakcji papierami wartościowymi, jak też procedury uzyskiwania uprzedniego zatwierdzenia transakcji i okresy zakazu dokonywania transakcji, w zakresie w jakim mają zastosowanie.

Zakaz dokonywania sprzedaży krótkiej

Sprzedaż krótka (tj. sprzedaż papieru wartościowego, który musi zostać pożyczony dla realizacji dostawy) oraz „sprzedaż krótka pod zastaw pozycji długiej” (*against the box*) (tj. sprzedaż z opóźnioną dostawą) w odniesieniu do papierów wartościowych Spółki są zabronione na podstawie niniejszych Zasad. Transakcje sprzedaży krótkiej mogą wysyłać na rynek sygnał o ewentualnych złych wiadomościach na temat Spółki lub ogólnym braku zaufania co do perspektyw Spółki, a także na temat oczekiwania, że wartość papierów wartościowych Spółki będzie spadać. Ponadto, stanowią w rzeczywistości argument przeciwko powodzeniu Spółki i mogą zmniejszać motywację sprzedającego w zakresie poprawy wyników Spółki. Sprzedaż krótka może również prowadzić do powstania podejrzeń, że sprzedający uczestniczy w obrocie o charakterze „*insider trading*”.

Zakaz zajmowania się pochodnymi papierów wartościowych i transakcjami zabezpieczającymi

Zabronione jest uczestniczenie w transakcjach dotyczących opcji będących przedmiotem obrotu publicznego, takich jak opcje kupna i sprzedaży, a także inne pochodne papiery wartościowe dotyczące papierów wartościowych Spółki. Zakaz ten dotyczy wszelkich transakcji zabezpieczających lub podobnych mających na celu ograniczenie ryzyka związanego z posiadaniem papierów wartościowych Spółki, włączając w to, między innymi, zaliczkowe kontrakty o zmiennej ilości instrumentów bazowych, swapy akcyjne, opcje „*collar*” i fundusze zamienne. Opcje na akcje, prawa uczestnictwa we wzroście kursu akcji i inne papiery wartościowe wyemitowane w ramach programów świadczeń Spółki lub inne plany kompensacyjne ze Spółką nie podlegają temu zakazowi.

Transakcje pochodnymi papierami wartościowymi mogą odzwierciedlać krótkoterminowe i spekulacyjne zainteresowanie papierami wartościowymi Spółki oraz mogą stwarzać wrażenie nieprawidłowości, nawet jeśli transakcja nie jest związana z obrotem wykorzystującym informacje wewnętrzne. Obrót instrumentami pochodnymi może również skupiać uwagę na krótkoterminowych wynikach kosztem długoterminowych celów Spółki. Ponadto, stosowanie przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi wobec transakcji instrumentami pochodnymi może być złożone i skomplikowane a osoby zajmujące się transakcjami dotyczącymi instrumentów pochodnych mogą narażać się na podwyższone ryzyko naruszania przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi.

Pewne osoby nie mogą ustanawiać zastawu na papierach wartościowych Spółki na zabezpieczenie kredytów

Jeśli jesteście Państwo zobowiązani do przestrzegania postanowień art. 16 Ustawy o giełdach papierów wartościowych lub wymogów dotyczących okresów zakazu dokonywania transakcji lub uzyskiwania uprzedniego zatwierdzenia transakcji na podstawie niniejszych Zasad, nie możecie Państwo ustanawiać zastawu na papierach wartościowych Spółki na zabezpieczenie kredytów. W przypadku zalegania ze spłatą kredytu lub niewykonywania innych zobowiązań z tym związanych, kredytodawca może sprzedać zastawione papiery wartościowe, stanowiące zabezpieczenie kredytu. Taka transakcja sprzedaży, mimo iż nie będzie inicjowana na Państwa żądanie, będzie nadal uważana za sprzedaż na Państwa rzecz oraz, jeśli zostanie dokonana wtedy gdy posiadają Państwo wiedzę o istotnych informacjach niepublicznych lub wtedy kiedy na innej podstawie nie możecie Państwo obracać papierami wartościowymi Spółki, może powodować nieumyślne naruszenie przepisów dotyczących procederu „*insider trading*”, naruszenie postanowień art. 16 i Regulacji BTR (w przypadku członków organów, zarządu lub kierownictwa) oraz naruszenie niniejszych Zasad i powodować formułowanie negatywnych opinii na temat Państwa i Spółki. Z tych samych przyczyn, nawet jeśli nie podlegacie Państwo zakazowi ustanawiania zastawu na papierach wartościowych Spółki w formie zabezpieczenia kredytów, robiąc to powinniście Państwo podchodzić do tego z dużą ostrożnością.

Zakaz posiadania papierów wartościowych Spółki na rachunkach depozytu zabezpieczającego

Jeśli jesteście Państwo zobowiązani do przestrzegania wymogów art. 16 Ustawy o giełdach papierów wartościowych lub wymogów dotyczących okresów zakazu dokonywania transakcji lub uzyskiwania uprzedniego zatwierdzenia transakcji na podstawie niniejszych Zasad (*tj.* jeśli zostaliście Państwo wymienieni w **Załączniku I, II lub III**), nie możecie Państwo posiadać papierów wartościowych Spółki na rachunkach depozytu zabezpieczającego. W ramach zwyczajowych warunków depozytu zabezpieczającego, jeśli nie odpowiecie na wezwanie do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, makler może być uprawniony do sprzedaży papierów wartościowych znajdujących się na rachunku depozytu zabezpieczającego bez Państwa zgody. Sprzedaż, mimo iż nie będzie inicjowana na Państwa żądanie, będzie nadal uważana za sprzedaż na Państwa rzecz oraz, jeśli zostanie dokonana wtedy gdy posiadają Państwo wiedzę o istotnych informacjach niepublicznych lub wtedy kiedy na innej podstawie nie możecie Państwo obracać papierami wartościowymi Spółki, może powodować nieumyślne naruszenie przepisów dotyczących procederu „*insider trading*”, naruszenie postanowień art. 16 i Regulacji BTR (w przypadku członków organów, zarządu lub kierownictwa) oraz naruszenie niniejszych Zasad i powodować formułowanie negatywnych opinii na temat Państwa i Spółki. Z tych samych przyczyn, nawet jeśli nie podlegacie Państwo zakazowi posiadania papierów wartościowych Spółki na rachunkach depozytu zabezpieczającego, robiąc to powinniście Państwo podchodzić do tego z dużą ostrożnością.

Należy zachować ostrożność składając u maklerów zlecenia otwarte

Należy zachować ostrożność składając maklerom zlecenia otwarte, takie jak zlecenia z określonym limitem cenowym (*limit orders*) lub zlecenia typu „stop”, w szczególności jeśli zlecenie może pozostawać niezrealizowane przez dłuższy okres czasu, chyba że ma to miejsce

zgodnie z zatwierdzonym planem tradingu (omówionym poniżej). Zlecenia otwarte mogą powodować zrealizowanie transakcji wtedy gdy posiadają Państwo wiedzę o istotnych informacjach niepublicznych lub wtedy kiedy na innej podstawie nie możecie Państwo obracać papierami wartościowymi Spółki, co może powodować nieumyślne naruszenie przepisów dotyczących procederu „*insider trading*”, naruszenie postanowień art. 16 i Regulacji BTR (w przypadku członków organów, zarządu lub kierownictwa) oraz naruszenie niniejszych Zasad i powodować formułowanie negatywnych opinii na temat Państwa i Spółki. Jeśli podlegacie Państwo okresom zakazu dokonywania transakcji lub wymogom uzyskania uprzedniego zatwierdzenia transakcji, należy poinformować o tym maklera, u którego składacie Państwo jakiegokolwiek zlecenie otwarte z chwilą jego składania.

OGRANICZONE WYJĄTKI

Poniżej przedstawiono pewne ograniczone wyjątki od ograniczeń określonych przez Spółkę na podstawie niniejszych Zasad. Prosimy zauważyć, że nawet jeśli transakcja podlega wyjątkowi od niniejszych Zasad, zobowiązani jesteście Państwo ocenić indywidualnie czy transakcja jest zgodna z obowiązującymi przepisami prawa. Na przykład, nawet jeśli transakcja została określona jako wyłączona z wymogów niniejszych Zasad, możecie Państwo być zobowiązani do przestrzegania ograniczeń dotyczących obrotu na zasadach „*short-swing*” na podstawie art. 16 Ustawy o giełdach papierów wartościowych w odpowiednim zakresie. To Państwo jesteście zawsze odpowiedzialni za przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa.

Transakcje na podstawie planu tradingu, który jest zgodny z zasadami SEC

SEC wprowadziła zasady stanowiące pozytywną obronę przed zarzucanymi naruszeniami amerykańskich przepisów federalnych regulujących kwestie „*insider trading*” dla transakcji na podstawie planów tradingu, spełniających pewne wymogi. Generalnie, takie zasady, jak określone w Regule 10b5-1 na podstawie Ustawy o giełdach papierów wartościowych, zapewniają pozytywną obronę jeśli zawrzecie Państwo umowę, wydacie instrukcje lub przyjmiecie pisemny plan dotyczący obrotu papierami wartościowymi wtedy gdy nie posiadacie Państwo wiedzy o istotnych informacjach niepublicznych. Taka umowa, instrukcje lub plan będzie (i) określać kwotę, cenę i datę transakcji, (ii) określać obiektywną metodę określenia wartości, ceny i daty transakcji i/lub (iii) przekazywać jakiegokolwiek późniejsze prawa uznaniowe do określenia wartości, ceny i daty transakcji innej osobie, która nie posiada, w czasie realizowania transakcji, wiedzy o istotnych informacjach niepublicznych.

Transakcje realizowane na podstawie pisemnego planu tradingu, który (i) jest zgodny z pozytywną obroną określoną w Regule 10b5-1, oraz (ii) został zatwierdzony przez Generalnego Doradcę nie podlegają ograniczeniom określonym w niniejszych Zasadach w stosunku do transakcji dokonywanych posiadając wiedzę o istotnych informacjach niepublicznych lub procedurom uzyskiwania uprzedniego zatwierdzenia transakcji lub okresom zakazu dokonywania transakcji na podstawie niniejszych Zasad. Zatwierdzając plan tradingu, Generalny Doradca może, dla wspomagania osiągnięcia celów określonych w niniejszych Zasadach, ustanowić kryteria oprócz tych, które zostały określone w Regule 10b5-1. W związku z tym, należy naradzić się z Generalnym Doradcą przed sporządzeniem jakiegokolwiek takiego planu tradingowego.

Zasady SEC dotyczące planów tradingu są złożone i dla ich skuteczności należy ich przestrzegać w całości. Powyższy opis jest jedynie skrótowy i Spółka zaleca konsultację z Państwa doradcą prawnym w przypadku gdy zamierzacie Państwo przyjąć plan tradingu. Podczas gdy plany tradingu podlegają analizie i zatwierdzeniu przez Spółkę, osoba przyjmująca plan tradingu jest ostatecznie odpowiedzialna za zgodność z Regulą 10b5-1 i zapewnienie, że plan tradingu jest zgodny z postanowieniami niniejszych Zasad.

Plany tradingu należy przedłożyć Generalnemu Doradcy i takim planom będzie towarzyszyć podpisane zaświadczenie, stwierdzające że plan tradingu jest zgodny z Regulą 10b5-1 oraz wszelkimi innymi kryteriami określonymi przez Spółkę. Spółka może publicznie ujawniać informacje dotyczące planów tradingu jakie możecie Państwo sporządzić.

Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad generalnie nie dotyczą otrzymywania i udzielania opcji na akcje, akcji o ograniczonej przenoszalności i praw uczestnictwa we wzroście kursu akcji

Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad nie dotyczą akceptacji lub zakupu opcji na akcje, akcji o ograniczonej przenoszalności lub praw uczestnictwa we wzroście kursu akcji wyemitowanych bądź oferowanych przez Spółkę. Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad również nie dotyczą przyznawania, anulowania lub utraty opcji na akcje, akcji o ograniczonej przenoszalności lub praw uczestnictwa we wzroście kursu akcji zgodnie z obowiązującymi planami i umowami.

Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad generalnie nie dotyczą wykonywania opcji na akcje w zamian za gotówkę

Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad nie dotyczą wykonywania opcji na akcje w zamian za gotówkę w ramach planów opcji na akcje Spółki. Podobnie, ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad nie dotyczą wykonywania opcji na akcje w ramach transakcji „akcja za akcją” (*stock-for-stock*) ze Spółką lub decyzji o zatrzymaniu przez Spółkę papierów wartościowych w celu pokrycia zobowiązań podatkowych w związku z wykonaniem opcji. Jednakże, ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad dotyczą (i) sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych w związku z wykonaniem opcji na akcje, (ii) bezgotówkowego wykonania opcji na akcje poprzez maklera, ponieważ wiąże się to ze sprzedażą części akcji bazowych w celu pokrycia kosztów wykonania opcji, oraz (iii) jakiegokolwiek innej rynkowej sprzedaży w celu uzyskania gotówki potrzebnej na pokrycie ceny wykonania opcji.

Ograniczenia transakcyjne generalnie nie dotyczą zakupów z planu zakupu akcji pracowniczych

Ograniczenia transakcyjne w ramach niniejszych Zasad nie dotyczą decyzji związanych z uczestnictwem w planie zakupu akcji pracowniczych Spółki lub zakupu papierów wartościowych w ramach takiego planu. Jednakże, ograniczenia transakcyjne mają zastosowanie wobec jakiegokolwiek dalszej (późniejszej) transakcji sprzedaży takich papierów wartościowych.

Ograniczenia transakcyjne nie dotyczą pewnych transakcji w ramach planu 401(k)

Ograniczenia transakcyjne w ramach niniejszych Zasad nie dotyczą transakcji zakupu akcji Spółki w ramach planu 401(k) wynikających z okresowych wkładów do planu na podstawie struktury wypłaty różnych składek i wkładów z Państwa wynagrodzenia. Ograniczenia transakcyjne jednak dotyczą Państwa opcji wybranych w ramach planu 401(k) w celu (i) zwiększenia lub zmniejszenia procentowej wysokości Państwa wkładów, które będą alokowane na fundusz akcji Spółki, (ii) przesunięcia sald na lub z funduszu akcji Spółki, (iii) zaciągnięcia pożyczki względem Państwa rachunku w planie 401(k) jeśli pożyczka spowoduje likwidację części lub całości Państwa salda funduszu akcji Spółki, oraz (iv) dokonania przedpłaty pożyczki w ramach planu jeśli przedpłata spowoduje alokację wpływów z pożyczki na rzecz funduszu akcji Spółki.

Ograniczenia transakcyjne generalnie nie mają zastosowania wobec podziałów akcji, dywidendy w formie akcji i podobnych transakcji

Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad nie mają zastosowania wobec zmiany liczby papierów wartościowych posiadanych w wyniku podziału akcji lub dywidendy w formie akcji mających zastosowanie po równo wobec wszystkich papierów wartościowych danej klasy, lub podobnych transakcji.

Ograniczenia transakcyjne generalnie nie mają zastosowania wobec darowizn *bona fide* i spadków

Ograniczenia transakcyjne na podstawie niniejszych Zasad nie mają zastosowania wobec darowizn *bona fide* dotyczących papierów wartościowych Spółki lub zbycia papierów wartościowych na podstawie testamentu lub przepisów dotyczących dziedziczenia.

Ograniczenia transakcyjne generalnie nie mają zastosowania wobec zmiany formy własności

Transakcje, które związane są jedynie ze zmianą formy w jakiej posiadacie Państwo na własność papiery wartościowe są dozwolone. Na przykład, możecie Państwo przenieść akcje do trustu *inter vivos*, którego jesteście Państwo za swojego życia jedynym beneficjentem.

Inne wyjątki

Wszelkie inne wyjątki od niniejszych Zasad będą zatwierdzane przez Generalnego Doradcę, w porozumieniu z Dyrektorem Finansowym, jednakże pod warunkiem, że jakkolwiek inny wyjątek przyznany w odniesieniu do transakcji dotyczącej Generalnego Doradcy lub Dyrektora Finansowego zostanie zatwierdzony przez Dyrektora Generalnego.

PRZESTRZEGANIE ART. 16 USTAWY O GIEŁDACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Członkowie zarządu, kierownictwa, organów, główni akcjonariusze i pewne inne osoby posiadają dodatkowe obowiązki na podstawie art. 16

Art. 16 Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. i związane z nią uregulowania i przepisy określają

(i) obowiązki sprawozdawcze, (ii) ograniczenia dotyczące transakcji „short-swing”, oraz (iii) ograniczenia dotyczące krótkiej sprzedaży i innych transakcji dotyczących członków zarządu, kierownictwa, członków organów, dużych akcjonariuszy i pewnych innych osób. Spółka przekazała lub przekaże memoranda i inne materiały dotyczące tych kwestii.

Generalny Doradca będzie prowadzić wykaz osób, które zobowiązane są przestrzegać postanowień art. 16 Ustawy o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. i związanych z nią przepisów oraz uregulowań, z uwagi na zajmowane przez takie osoby stanowiska w Spółce. Generalny Doradca może okresowo zmieniać taki wykaz w celu odzwierciedlenia wyboru nowych członków organów lub zarządu, jakichkolwiek zmian obowiązków członków organów lub innych pracowników i wszelkich awansów, degradacji, rezygnacji lub odejścia pewnych osób ze Spółki.

Taki wykaz nie koniecznie jest wyczerpującym wykazem osób podlegających w danym czasie wymogom art. 16. Nawet jeśli nie znajdujecie się Państwo w wykazie, możecie podlegać zobowiązaniom sprawozdawczym na podstawie art. 16, na przykład z uwagi na posiadane przez Państwa papiery wartościowe.

Wymogi informacyjne dla wspomaganie sprawozdawczości na podstawie art. 16

W celu umożliwienia terminowego zgłaszania transakcji na podstawie wymogów art. 16, każda osoba podlegająca wymogom sprawozdawczym na podstawie art. 16 zobowiązana jest przekazywać lub zapewnić, że jej makler będzie przekazywać Spółce szczegółowe informacje (*Np.* data transakcji, liczba akcji, dokładna cena, *itp.*) dotyczące jej transakcji dotyczących papierów wartościowych Spółki, włączając w to darowizny, transakcje zbycia, ustanowienie zastawu i transakcje na podstawie planu tradingu, zarówno przed (dla potwierdzenia zgodności z procedurami uzyskania uprzedniego zatwierdzenia dokonania transakcji, jeśli dotyczy) jak i niezwłocznie po realizacji transakcji.

Odpowiedzialność osobista

Obowiązek składania sprawozdań na podstawie art. 16 i przestrzegania wymogów na podstawie art. 16 pod innymi względami jest obowiązkiem osobistym. Podczas gdy Spółka może wspomagać składanie takich sprawozdań w pewnych przypadkach, Spółka nie ponosi odpowiedzialności za nieprzestrzeganie wymogów na podstawie art. 16.

DODATKOWE INFORMACJE

Przekazanie Zasad

Niniejsze Zasady zostaną przekazane wszystkim członkom zarządu, kierownictwa, organów, pracownikom i przedstawicielom Spółki z chwilą rozpoczęcia ich zatrudnienia w Spółce lub świadczenia usług na jej rzecz na innej podstawie prawnej. Ponadto, niniejsze Zasady (lub ich streszczenie) zostaną umieszczone na stronie Spółki w intranecie i będą okresowo rozpowszechniane. Każdy członek zarządu, kierownictwa, organów, pracownik lub przedstawiciel Spółki jest zobowiązany do potwierdzenia, że zapoznał się z niniejszymi Zasadami, oraz że zgadza się ich przestrzegać.

Zmiany

Jesteśmy zobowiązani do stałego rewidowania i aktualizowania naszych zasad oraz procedur. W związku z tym, Spółka zastrzega sobie prawo do dokonywania zmian, modyfikacji lub uchylenia niniejszych Zasad w dowolnym czasie i z dowolnej przyczyny, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa. Aktualny egzemplarz zasad Spółki dotyczących zagadnień z zakresu „insider trading” można uzyskać kontaktując się z Generalnym Doradcą.

* * *

Żadne postanowienia niniejszych Zasad Dotyczących Wykorzystywania Informacji Poufnych w Celu Realizowania Transakcji Papierami Wartościowymi – „Insider Trading” nie ustanawiają ani nie implikują umowy o pracę lub warunków zatrudnienia. Zatrudnienie w Spółce jest zatrudnieniem według uznania (doktryna zatrudnienia „employment at-will”). Taki stosunek pracy może zostać rozwiązany z podaniem przyczyny lub bez i za wypowiedzeniem lub bez w dowolnym czasie przez pracownika lub Spółkę. Żadne postanowienia niniejszych Zasad nie będą ograniczać prawa do rozwiązania takiego zatrudnienia według uznania. Żaden pracownik Spółki nie posiada żadnego upoważnienia do zawierania żadnych umów o pracę na czas określony lub dokonywania jakichkolwiek ustaleń lub składania oświadczeń sprzecznych z zasadami zatrudnienia według uznania (doktryna zatrudnienia „employment at-will”) obowiązującymi w Spółce. Jedynie Dyrektor Generalny Spółki jest upoważniony do dokonania takich uzgodnień, które muszą mieć formę pisemną.

Zasady w ramach niniejszych Zasad Dotyczących Wykorzystywania Informacji Poufnych w Celu Realizowania Transakcji Papierami Wartościowymi – „Insider Trading” nie stanowią kompletnej listy zasad Spółki bądź kompletnej listy rodzajów zachowania, które mogą prowadzić do zastosowania kroków dyscyplinarnych, włączając w to zwolnienie z pracy.