

ARTIVION™

**POLITYKA
WYKORZYSTYWANIA
INFORMACJI POUFNYCH I
WYTYCZNE DOTYCZĄCE NIEKTÓRYCH TRANSAKCJI NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**

W brzmieniu przyjętym w dniu
6 sierpnia 2024 r.

STRESZCZENIE

Insider Trading -

- (a) Naruszeniem amerykańskiego prawa jest zawieranie transakcji na papierach wartościowych Spółki na podstawie takich informacji przez dyrektorów, członków kadry kierowniczej, pracowników i inne osoby posiadające istotne informacje niepubliczne na temat Artivion, Inc. (wraz z jej podmiotami zależnymi, "**Spółka**") lub istotne informacje niepubliczne uzyskane na temat innych organizacji w trakcie świadczenia usług na rzecz Spółki.
- (b) Nie jest obroną fakt, że dana osoba nie "wykorzystała" informacji do celów, o których mowa powyżej.
transakcja.
- (c) Wszyscy dyrektorzy i pracownicy znajdujący się na liście osób mających dostęp do informacji poufnych w Spółce są zobowiązani do wstępnego zatwierdzenia wszelkich transakcje na papierach wartościowych Spółki.
- (d) Zarówno (1) ujawnianie takich informacji innym osobom, które następnie realizują transakcje na podstawie tych informacji, jak i (2) udzielanie rekomendacji lub wyrażanie opinii na temat transakcji, będąc w posiadaniu takich informacji, są również niezgodne z prawem. Zarówno osoba udostępniająca informacje lub rekomendacje, jak i osoba działająca w oparciu o nie może zostać pociągnięta do odpowiedzialności prawnej.
- (e) Użytkownik jest zobowiązany do ujawnienia wszelkich naruszeń niniejszej Polityki Głównemu **Radcy** Prawnemu i Dyrektorowi ds. Zgodności z Przepisami Spółki lub jego następcy lub osobie wyznaczonej ("**Główny Radca Prawny**").

Okresy wyłączenia -

- (a) W okresach, w których istnieje zwiększone prawdopodobieństwo, że pracownicy Spółki posiadają istotne informacje niepubliczne, Spółka może wprowadzić okres blackout, podczas którego określone osoby nie mogą realizować transakcji na papierach wartościowych Spółki, chyba że zawarły specjalne umowy dozwolone przez SEC.
- (b) Niezależnie od tego, czy użytkownik podlega okresom blackout, czy też nie, nadal podlega zakazom obrotu na podstawie istotnych informacji niepublicznych oraz wszelkim innym obowiązującym ograniczeniom określonym w niniejszych Zasadach.
- (c) Wszystkie osoby ponoszą osobistą odpowiedzialność za ustalenie, czy są w posiadaniu istotnych informacji niepublicznych przed zaangażowaniem się w jakiegokolwiek transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki.

Inne ograniczenia i wymogi - Szeroka gama dodatkowych ograniczeń dotyczących transakcji na papierach wartościowych i wymogów sprawozdawczych jest objęta poniższą Polityką i wytycznymi.

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

ARTIVION™

SPIS TREŚCI

	<u>Strona</u>
WPROWADZENIE.....	2
OSOBY I TRANSAKCJE OBJĘTE NINIEJSZĄ POLITYKĄ	4
ISTOTNE INFORMACJE NIEPUBLICZNE	5
ZASADY DOTYCZĄCE ISTOTNYCH INFORMACJI NIEPUBLICZNYCH	6
OKRESY ZAKAZU HANDLU.....	8
WSTĘPNE ROZLICZENIE TRANSAKCJI	9
DODATKOWE OGRANICZENIA I WSKAZÓWKI	10
OGRANICZONE WYJĄTKI	12
ZGODNOŚĆ Z SEKCJĄ 16 USTAWY GIEŁDOWEJ.....	15
INFORMACJE DODATKOWE	16

ARTIVION™

WPROWADZENIE

Artivion, Inc. (wraz ze swoimi spółkami zależnymi, "*Spółka*") zabrania nieuprawnionego ujawniania jakichkolwiek informacji niepublicznych uzyskanych w trakcie pracy w Spółce oraz niewłaściwego wykorzystywania istotnych informacji niepublicznych w obrocie papierami wartościowymi. Wszelkie takie działania będą uznawane za naruszenie niniejszej Polityki dotyczącej wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi ("*Polityka*").

Istnieją prawne zakazy wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi

Przepisy amerykańskich federalnych przepisów dotyczących papierów wartościowych zabraniają dyrektorom, członkom kadry kierowniczej, pracownikom i innym osobom posiadającym istotne informacje niepubliczne dokonywania transakcji na podstawie tych informacji. Zgodnie z tymi przepisami, transakcje są generalnie uznawane za dokonywane "na podstawie" istotnych informacji niepublicznych, jeśli osoba zaangażowana w transakcję była świadoma istotnych informacji niepublicznych w momencie transakcji, a fakt, że osoba ta nie "wykorzystała" informacji do celów transakcji, nie stanowi obrony.

Ujawnianie istotnych informacji niepublicznych bezpośrednio lub pośrednio innym osobom, które następnie dokonują transakcji w oparciu o te informacje, lub wydawanie rekomendacji lub wyrażanie opinii dotyczących transakcji na papierach wartościowych, będąc świadomym istotnych informacji niepublicznych (co jest czasami określane jako "*dawanie napiwków*"), jest również nielegalne. Odpowiedzialność może ponosić zarówno osoba, która przekazuje istotne informacje niepubliczne, rekomendacje lub opinie, jak i osoba, która dokonuje transakcji na ich podstawie.

Te nielegalne działania są powszechnie określane jako "*insider trading*". Stanowe przepisy dotyczące papierów wartościowych oraz przepisy dotyczące papierów wartościowych obowiązujące w innych jurysdykcjach również nakładają ograniczenia na wykorzystywanie informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi.

Ponadto spółka, a także poszczególni dyrektorzy, członkowie zarządu i inny personel nadzorczy, mogą podlegać odpowiedzialności jako "**osoby kontrolujące**" za niepodjęcie odpowiednich kroków w celu zapobiegania wykorzystywaniu informacji poufnych przez osoby znajdujące się pod ich nadzorem, wpływem lub kontrolą.

Agencje rządowe są rygorystyczne w wykrywaniu i ściganiu wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi

Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd ("*SEC*"), Krajowe Stowarzyszenie Dealerów Papierów Wartościowych oraz Nowojorska Giełda Papierów Wartościowych wykorzystują zaawansowane techniki nadzoru elektronicznego do badania i wykrywania przypadków wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, a SEC i Departament Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych mogą energicznie ścigać naruszenia zasad wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi. Sprawy dotyczące handlu za pośrednictwem zagranicznych rachunków, handlu przez członków rodziny i przyjaciół oraz handlu niewielką liczbą akcji były z powodzeniem ścigane.

Za naruszenie przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi i niniejszej Polityki grożą wysokie kary

Sankcje cywilne i karne. Na dzień wejścia w życie niniejszych Zasad potencjalne kary za naruszenie zasad wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi zgodnie

ARTIVION™

z amerykańskimi federalnymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych mogą obejmować:

- odszkodowania w prywatnym procesie sądowym;
- wypłaty wszelkich osiągniętych zysków lub unikniętych strat;
- pozbawienia wolności na okres do 20 lat;
- grzywny karne w wysokości do 5 milionów dolarów dla osób fizycznych i 25 milionów dolarów dla podmiotów;
- grzywny cywilne w wysokości do trzykrotności osiągniętego zysku lub unikniętej straty;
- zakaz pełnienia funkcji członka zarządu lub dyrektora spółki publicznej; oraz
- zakaz naruszeń w przyszłości.

ARTIVION™

Sankcje cywilne i karne mają również zastosowanie do napiwków. SEC nałożyła wysokie kary w sprawach o napiwki, nawet jeśli osoba ujawniająca nie handlowała ani nie uzyskała żadnych korzyści z handlu innej osoby.

Odpowiedzialność osoby kontrolującej. Począwszy od daty wejścia w życie niniejszej Polityki, karą za odpowiedzialność "osoby kontrolującej" jest grzywna cywilna w wysokości do 2,3 miliona USD lub trzykrotności zysku uzyskanego lub straty unikniętej w wyniku naruszenia zasad wykorzystywania informacji poufnych, a także potencjalne grzywny karne i kara pozbawienia wolności.

Działania dyscyplinarne Spółki. Jeśli Spółka ma uzasadnione podstawy, aby stwierdzić, że pracownik nie przestrzegał niniejszych Zasad, może on podlegać działaniom dyscyplinarnym ze strony Spółki, włącznie ze zwolnieniem z podaniem przyczyny, niezależnie od tego, czy nieprzestrzeganie przez pracownika niniejszych Zasad skutkuje naruszeniem prawa. Spółka nie musi czekać na złożenie lub zakończenie jakiegokolwiek postępowania cywilnego lub karnego przeciwko domniemanemu sprawcy naruszenia przed podjęciem działań dyscyplinarnych przeciwko pracownikowi. Ponadto Spółka może przekazać agentowi transferowemu Spółki instrukcje dotyczące wstrzymania transferu i inne instrukcje w celu wyegzekwowania zgodności z niniejszą Polityką.

Pytania dotyczące niniejszej Polityki

Wszelkie pytania, wnioski lub zgłoszenia dotyczące kwestii omówionych w niniejszej Polityce należy kierować do Głównego Radcy Prawnego i Dyrektora ds. zgodności Spółki ("**Główny Radca Prawny**") lub osoby przez nich wyznaczonej. Główny radca prawny jest ogólnie odpowiedzialny za administrowanie niniejszą Polityką i może wybrać inne osoby do pomocy w takim administrowaniu.

Masz obowiązek zgłaszania naruszeń

Jak określono w Kodeksie Postępowania Spółki, obowiązkiem pracownika jest pomoc w egzekwowaniu niniejszej Polityki. Należy zwracać uwagę na możliwe naruszenia i niezwłocznie zgłaszać naruszenia lub podejrzenia naruszeń niniejszej Polityki Głównemu Radcy Prawnemu pod adresem compliance@artivion.com lub za pośrednictwem anonimowej infolinii Spółki (855 845 3467 i <https://artivion.ethicspoint.com>). Infolinia ds. zgodności jest poufną, zewnętrzną infolinią dostępną 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu w przypadku zgłoszeń naruszeń zgodności. Jeśli Twoja sytuacja wymaga zachowania Twojej tożsamości w tajemnicy, Twoja anonimowość zostanie zachowana w możliwie największym stopniu. Jeśli chcesz zachować anonimowość, wyślij list zaadresowany do General Counsel, 1655 Roberts Blvd, N.W., Kennesaw, GA 30144. W przypadku zgłoszenia anonimowego należy podać jak najwięcej szczegółów, w tym wszelkie dowody, które mogą mieć znaczenie dla sprawy.

Artivion nie będzie tolerować żadnych form odwetu na pracowniku za zgłoszenie dokonane w dobrej wierze. Zgłaszanie w dobrej wierze oznacza, że pracownik uważa, że może istnieć podejrzenie naruszenia i w pełni dzieli się ze Spółką informacjami, które uważa za prawdziwe. Każda osoba, która w imieniu Spółki dopuszcza się lub akceptuje jakąkolwiek formę odwetu na osobie zgłaszającej w dobrej wierze, będzie podlegać działaniom dyscyplinarnym, aż do rozwiązania umowy o pracę włącznie, zgodnie z lokalnym prawem.

Użytkownik ponosi osobistą odpowiedzialność za przestrzeganie niniejszych Zasad

Ostateczna odpowiedzialność za przestrzeganie niniejszej Polityki oraz obowiązujących przepisów prawa i regulacji spoczywa na użytkowniku. Użytkownik powinien zawsze kierować się

ARTIVION™

własnym osądem i w razie potrzeby konsultować się z doradcami prawnymi i finansowymi. W razie jakichkolwiek pytań radzimy zwrócić się o pomoc. Zasady dotyczące wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi mogą być złożone, a naruszenie przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi może wiązać się z poważnymi konsekwencjami.

OSOBY I TRANSAKCJE OBJĘTE NINIEJSZĄ POLITYKĄ

Osoby objęte niniejszą Polityką

Niniejsza Polityka ma zastosowanie do wszystkich dyrektorów, członków kadry kierowniczej, pracowników i agentów (takich jak konsultanci i niezależni wykonawcy) Spółki. Odniesienia w niniejszej Polityce do "Ciebie" (jak również ogólne odniesienia do dyrektorów, członków kadry kierowniczej, pracowników i agentów Spółki) należy również rozumieć jako obejmujące członków Twojej najbliższej rodziny, osoby, z którymi prowadzisz wspólne gospodarstwo domowe, osoby pozostające na Twoim ekonomicznym utrzymaniu oraz wszelkie inne osoby lub podmioty, na których transakcje papierami wartościowymi masz wpływ, kierujesz nimi lub je kontrolujesz (w tym na przykład fundusz venture lub inny fundusz inwestycyjny, jeśli masz wpływ na transakcje funduszu, kierujesz nimi lub je kontrolujesz). Użytkownik jest odpowiedzialny za upewnienie się, że te inne osoby i podmioty przestrzegają niniejszych Zasad.

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, co do których pracownik posiada istotne informacje niepubliczne uzyskane w trakcie pracy w Spółce. W związku z tym niniejsza Polityka ma zastosowanie do zakupów, sprzedaży, darowizn i innych transferów akcji zwykłych, opcji, warrantów, akcji uprzywilejowanych, dłużnych papierów wartościowych (takich jak skrypty dłużne, obligacje i weksle) oraz innych papierów wartościowych. Niniejsza Polityka ma również zastosowanie do wszelkich ustaleń, które wpływają na ekspozycję ekonomiczną na zmiany cen tych papierów wartościowych. Ustalenia te mogą obejmować między innymi transakcje na pochodnych papierach wartościowych (takich jak giełdowe opcje sprzedaży lub kupna), transakcje zabezpieczające, krótką sprzedaż i pewne decyzje dotyczące uczestnictwa w planach świadczeń. Niniejsza Polityka ma również zastosowanie do wszelkich ofert dotyczących transakcji omówionych powyżej. Należy pamiętać, że nie ma wyjątków od przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi lub niniejszych Zasad w oparciu o wielkość transakcji.

Nieautoryzowane ujawnianie istotnych informacji niepublicznych innych firm jest również zabronione

Niniejsza Polityka zabrania nieuprawnionego ujawniania lub innego niewłaściwego wykorzystywania jakichkolwiek niepublicznych informacji innych spółek, takich jak dystrybutorzy, sprzedawcy, klienci, współpracownicy, dostawcy i konkurenci Spółki. Niniejsza Polityka zabrania również wykorzystywania informacji poufnych i napiwków w oparciu o istotne informacje niepubliczne innych spółek.

Niniejsza Polityka może nadal obowiązywać użytkownika po jego odejściu ze Spółki

Oczekuje się, że użytkownik będzie przestrzegał niniejszej Polityki do czasu, gdy przestanie być powiązany ze Spółką i nie będzie już posiadał żadnych istotnych informacji niepublicznych podlegających niniejszej Polityce. Ponadto, jeśli użytkownik podlega zakazowi obrotu zgodnie z niniejszą Polityką w momencie, gdy przestaje być powiązany ze Spółką, oczekuje się, że będzie przestrzegał obowiązujących ograniczeń obrotu przez co najmniej sześć miesięcy po ustaniu powiązania ze Spółką.

Nie ma wyjątków opartych na osobistych okolicznościach

ARTIVION™

Mogą wystąpić przypadki, w których użytkownik poniesie szkodę finansową lub inne trudności, lub w inny sposób będzie zmuszony zrezygnować z planowanej transakcji z powodu ograniczeń nałożonych przez niniejszą Politykę. Nagła sytuacja finansowa lub inne okoliczności osobiste nie są czynnikami łagodzącymi w świetle przepisów dotyczących papierów wartościowych i nie usprawiedliwiają nieprzestrzegania niniejszej Polityki.

ARTIVION™

ISTOTNE NIEPUBLICZNE INFORMACJE

"Istotne" informacje są szeroko zdefiniowane

Informację należy uznać za istotną, jeśli istnieje znaczne prawdopodobieństwo, że rozsądny inwestor uzna ją za ważną przy podejmowaniu decyzji o zakupie, utrzymaniu lub sprzedaży papierów wartościowych lub uzna ją za istotnie zmieniającą całkowity zestaw informacji na temat emitenta papierów wartościowych na rynku. Ogólnie rzecz biorąc, każda informacja, co do której można racjonalnie oczekiwać, że wpłynie na cenę rynkową papieru wartościowego, może być istotna. Istotne mogą być zarówno informacje pozytywne, jak i negatywne.

Nie jest możliwe zdefiniowanie wszystkich kategorii "istotnych" informacji. Można jednak podać kilka przykładów

Informacje, które często są uznawane za istotne, obejmują informacje dotyczące

- Wyniki finansowe, kondycja finansowa, wstępne ogłoszenia zysków, wytyczne, projekcje lub prognozy, w szczególności jeśli są niezgodne z oczekiwaniami społeczności inwestycyjnej;
- Przekształcenia wyników finansowych lub istotne utraty wartości, odpisy lub restrukturyzacje;
- Zmiany niezależnych audytorów lub powiadomienie, że Spółka nie może już polegać na raporcie z audytu;
- Biznesplany lub budżety;
- Powstanie znaczących zobowiązań finansowych lub jakiegokolwiek znaczące niewykonanie lub przyspieszenie jakiegokolwiek zobowiązania finansowego;
- Zbliżające się bankructwo lub problemy z płynnością finansową;
- Istotne zmiany dotyczące relacji biznesowych, w tym zawieranie, modyfikowanie lub rozwiązywanie istotnych umów lub zamówień z klientami, dostawcami, dystrybutorami, producentami lub innymi partnerami biznesowymi;
- Znaczące incydenty związane z cyberbezpieczeństwem lub inne znaczące zakłócenia w działalności, reputacji lub aktywach Spółki;
- Wprowadzanie produktów, modyfikacje, wady lub wycofywanie produktów, znaczące zmiany cen lub inne ogłoszenia dotyczące produktów o istotnym charakterze;
- Znaczące zmiany w zakresie badań i rozwoju lub związane z własnością intelektualną;
- Istotne zmiany prawne lub regulacyjne, niezależnie od tego, czy są one faktyczne, czy przewidywane;
- Istotne zdarzenia związane z papierami wartościowymi Spółki, w tym wezwania do wykupu papierów wartościowych, przyjęcie programów odkupu akcji, ponowne wyceny opcji, podziały akcji, zmiany w polityce dywidendowej, publiczne lub prywatne oferty papierów wartościowych, zmiany praw posiadaczy papierów wartościowych lub zawiadomienia o wycofaniu akcji z obrotu giełdowego;
- Istotne wydarzenia korporacyjne, takie jak oczekująca lub proponowana fuzja, wspólne przedsięwzięcie lub oferta przetargowa, znacząca inwestycja, nabycie lub zbycie znaczącej działalności lub aktywów lub zmiana kontroli nad spółką; oraz
- Poważne zmiany personalne, takie jak zmiany w kierownictwie wyższego szczebla lub zwolnienia.

W przypadku jakichkolwiek pytań dotyczących tego, czy informacje należy uznać za

ARTIVION™

"istotne", należy skonsultować się z radcą prawnym lub jego pełnomocnikiem. Ogólnie rzecz biorąc, zaleca się rozstrzygnięcie wszelkich wątpliwości dotyczących istotności jakichkolwiek informacji poprzez założenie, że informacje te są istotne.

Informacje "niepubliczne" są również szeroko zdefiniowane

Informacje są uznawane za niepubliczne, jeśli nie zostały szeroko rozpowszechnione publicznie przez wystarczający okres, aby znaleźć odzwierciedlenie w cenie papieru wartościowego. Zgodnie z ogólną zasadą, informacje powinny być uznawane za niepubliczne do momentu upływu co najmniej dwóch (2) **pełnych dni obrotu** po ich szerokim rozpowszechnieniu w komunikacji prasowym, publicznym zgłoszeniu do SEC, uprzednio ogłoszonym publicznym webcaście lub innej szerokiej, niewykluczającej formie komunikacji publicznej. Jednakże, w zależności od formy ogłoszenia i charakteru informacji, możliwe jest, że informacje nie zostaną w pełni przyswojone przez rynek do późniejszego czasu. Wszelkie pytania dotyczące tego, czy informacje są niepubliczne, należy kierować do Głównego Radcy Prawnego lub jego pełnomocnika.

Termin "**dzień handlowy**" oznacza dzień, w którym krajowe giełdy papierów wartościowych i National Association of Securities Dealers, Inc. Automated Quotation System są otwarte dla obrotu. "**Pełny**" dzień obrotu upłynął, gdy po publicznym ujawnieniu, obrót odpowiednimi papierami wartościowymi został otwarty, a następnie zamknięty.

ZASADY DOTYCZĄCE ISTOTNYCH NIEPUBLICZNYCH INFORMACJI

Użytkownik jest zobowiązany do zachowania poufności informacji niepublicznych

Nieuprawnione wykorzystywanie lub ujawnianie niepublicznych informacji dotyczących Spółki lub innych spółek jest zabronione. Wszelkie informacje niepubliczne uzyskane w trakcie świadczenia usług na rzecz Spółki mogą być wykorzystywane wyłącznie do uzasadnionych celów biznesowych Spółki. Ponadto informacje niepubliczne innych osób powinny być traktowane zgodnie z warunkami wszelkich odpowiednich umów o zachowaniu poufności, a wykorzystanie takich informacji niepublicznych powinno być ograniczone do celu, w jakim zostały ujawnione.

Użytkownik musi dołożyć wszelkich uzasadnionych starań w celu ochrony informacji niepublicznych znajdujących się w posiadaniu Spółki. Użytkownik nie może ujawniać informacji niepublicznych dotyczących Spółki lub jakiegokolwiek innej spółki, chyba że jest to wymagane przez prawo lub (i) ujawnienie jest wymagane do uzasadnionych celów biznesowych Spółki, (ii) użytkownik jest upoważniony do ujawnienia informacji oraz (iii) podjęto odpowiednie kroki w celu zapobieżenia niewłaściwemu wykorzystaniu tych informacji (w tym zawarcie odpowiedniej umowy 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 agenci Spółki są zobowiązani do podpisania i przestrzegania obowiązującej w Spółce, w dniu jej podpisania, Umowy o zachowaniu poufności mającej zastosowanie do takiego pracownika lub konsultanta oraz wszelkich jej aktualizacji lub zmian.

Użytkownik nie może handlować w oparciu o istotne informacje niepubliczne

Z wyjątkiem przypadków omówionych w sekcji zatytułowanej "**Ograniczone wyjątki**", nie wolno, bezpośrednio lub pośrednio przez inne osoby, angażować się w żadne transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, *będąc świadomym* istotnych niepublicznych informacji dotyczących Spółki. Nie jest usprawiedliwieniem fakt, że nie "wykorzystałeś" tych informacji w

ARTIVION™

swojej transakcji.

ARTIVION™

Podobnie, nie wolno angażować się w transakcje dotyczące papierów wartościowych jakiegokolwiek innej spółki, jeśli znane są istotne informacje niepubliczne dotyczące tej spółki (z wyjątkiem zakresu, w jakim transakcje są analogiczne do tych przedstawionych w sekcji zatytułowanej "**Ograniczone wyjątki**"). Na przykład, pracownik może być zaangażowany w proponowaną transakcję obejmującą potencjalne relacje biznesowe lub transakcję z inną spółką. Jeśli informacje o tej transakcji stanowią istotne informacje niepubliczne dla tej innej spółki, zabronione jest angażowanie się w transakcje dotyczące papierów wartościowych tej innej spółki (a także transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, jeśli informacje te są istotne dla Spółki). Należy zauważyć, że "istotność" jest różna dla różnych spółek. Informacje, które nie są istotne dla Spółki, mogą być istotne dla innej spółki. W przypadku jakichkolwiek pytań dotyczących tego, czy dana kwestia jest "istotną informacją niepubliczną", należy skonsultować się z radcą prawnym lub jego zastępcą.

Użytkownik nie może ujawniać istotnych informacji niepublicznych na rzecz innych osób

Zabrania się ujawniania istotnych informacji niepublicznych dotyczących Spółki lub jakiegokolwiek innej spółki znajomym, członkom rodziny lub jakiegokolwiek innej osobie lub podmiotowi nieupoważnionemu do otrzymywania takich informacji, w przypadku gdy taka osoba lub podmiot może odnieść korzyść z obrotu na podstawie takich informacji. Ponadto nie wolno wydawać rekomendacji ani wyrażać opinii na podstawie istotnych informacji niepublicznych dotyczących obrotu papierami wartościowymi spółek, których takie informacje dotyczą. Zabronione jest angażowanie się w takie działania bez względu na to, czy czerpie się z nich jakiegokolwiek zyski lub korzyści osobiste.

Musisz ujawnić Spółce istotne informacje niepubliczne

Pracownik nie może zawierać żadnych transakcji, w tym transakcji omówionych w części zatytułowanej "**Ograniczone wyjątki**", chyba że ujawnił radcy generalnemu wszelkie istotne informacje niepubliczne, o których dowiedział się w trakcie pracy w Spółce, a o których nie wie kierownictwo wyższego szczebla. Jeśli pracownik jest członkiem kierownictwa wyższego szczebla, informacje muszą zostać ujawnione dyrektorowi generalnemu, a jeśli jest dyrektorem generalnym lub dyrektorem, musi ujawnić informacje radzie dyrektorów, zanim jakakolwiek transakcja będzie dopuszczalna.

Odpowiadanie na zewnętrzne zapytania o informacje

W przypadku otrzymania zapytania o informacje od osoby spoza Spółki, takiej jak analityk giełdowy, należy skierować zapytanie do dyrektora finansowego lub dyrektora generalnego. Spółka jest zobowiązana na mocy Regulacji FD (Fair Disclosure) amerykańskich federalnych przepisów dotyczących papierów wartościowych do unikania selektywnego ujawniania istotnych informacji niepublicznych. Ogólnie rzecz biorąc, rozporządzenie stanowi, że gdy spółka publiczna ujawnia istotne informacje niepubliczne, musi zapewnić szeroki, niewykluczający dostęp do tych informacji. Naruszenie tego przepisu może narazić spółkę na działania SEC, które mogą skutkować nakazami sądowymi i surowymi karami pieniężnymi. Spółka ustanowiła procedury ujawniania istotnych informacji w sposób, który ma na celu osiągnięcie szerokiego publicznego rozpowszechnienia informacji natychmiast po ich ujawnieniu zgodnie z obowiązującym prawem. Więcej informacji można znaleźć w Polityce kontroli i procedur ujawniania informacji Spółki.

ARTIVION™

BLACKOUT HANDLOWY OKRESY

Aby ograniczyć prawdopodobieństwo dokonywania transakcji w okresach, w których istnieje znaczące ryzyko narażenia na wykorzystanie informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, Spółka wprowadziła kwartalne okresy zakazu dokonywania transakcji, a od czasu do czasu może wprowadzać specjalne okresy zakazu dokonywania transakcji. Ponadto, w celu zachowania zgodności z obowiązującymi wymogami prawnymi, Spółka może również wprowadzić okresy zamknięte, które uniemożliwiają dyrektorom i członkom kadry kierowniczej obrót papierami wartościowymi Spółki w czasie, gdy pracownicy nie mogą obracać papierami wartościowymi Spółki w ramach planu 401(k) Spółki.

Należy pamiętać, że niezależnie od tego, czy użytkownik podlega okresom blackoutu, czy też nie, nadal podlega zakazom obrotu na podstawie istotnych informacji niepublicznych oraz wszelkim innym obowiązującym ograniczeniom określonym w niniejszych Zasadach.

Kwartalne okresy wyłączenia

Z wyjątkiem przypadków omówionych w części zatytułowanej "**Ograniczone wyjątki**", dyrektorzy, członkowie kadry kierowniczej oraz inni pracownicy i agenci wskazani przez Spółkę muszą powstrzymać się od przeprowadzania transakcji z udziałem papierów wartościowych Spółki w kwartalnych okresach "blackout". O konieczności powstrzymania się od takich transakcji pracownicy będą powiadamiani co kwartał przez dział finansowy lub głównego radcę prawnego. Nawet jeśli pracownik nie został wyraźnie zidentyfikowany jako podlegający kwartalnym okresom zawieszenia, powinien zachować ostrożność podczas zawierania transakcji w kwartalnych okresach zawieszenia ze względu na zwiększone ryzyko narażenia na wykorzystanie informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi.

Kwartalne okresy zamknięte rozpoczynają się pod koniec dziesiątego dnia roboczego poprzedzającego koniec każdego kwartału obrotowego i kończą się na początku trzeciego pełnego dnia handlowego następującego po dacie publicznego ujawnienia wyników finansowych za dany kwartał obrotowy. Okres ten jest szczególnie wrażliwy dla transakcji z udziałem papierów wartościowych Spółki z punktu widzenia zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych ze względu na fakt, że w tym okresie osoby fizyczne mogą często posiadać lub mieć dostęp do istotnych informacji niepublicznych istotnych dla oczekiwanych wyników finansowych za dany kwartał.

Osoby podlegające kwartalnym okresom zamkniętym i otrzymujące powiadomienia o takich kwartalnych okresach zamkniętych są wskazane na liście prowadzonej przez biura Głównego Radcy Prawnego i Dyrektora Finansowego. Od czasu do czasu Spółka może zidentyfikować inne osoby, które powinny podlegać kwartalnym okresom zamkniętym, a biuro Głównego Radcy Prawnego lub Dyrektora Finansowego będzie aktualizować i weryfikować taką listę osób podlegających kwartalnym okresom zamkniętym zazwyczaj raz na sześć miesięcy.

Specjalne okresy wyłączenia

Od czasu do czasu Spółka może również zakazać dyrektorom, członkom kadry kierowniczej, pracownikom i agentom angażowania się w transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, gdy w ocenie Głównego Radcy Prawnego uzasadnione jest wprowadzenie zakazu obrotu. Spółka będzie zasadniczo nakładać specjalne okresy zakazu obrotu w przypadku istotnych wydarzeń znanych Spółce, które nie zostały jeszcze ujawnione publicznie. Na przykład, Spółka może nałożyć specjalny okres zakazu obrotu w oczekiwaniu na ogłoszenie śródrocznych wytycznych dotyczących zysków lub znaczącej transakcji lub rozwoju działalności. Specjalne

ARTIVION™

okresy zamknięte mogą jednak zostać ogłoszone z dowolnego powodu. W przypadku istotnego zdarzenia związanego z cyberbezpieczeństwem, zgodnie z definicją Spółki, specjalny okres blackoutu zostanie nałożony w okresie między odkryciem przez Spółkę zdarzenia związanego z cyberbezpieczeństwem a datą jego publicznego ujawnienia.

ARTIVION™

Spółka powiadomi osoby objęte specjalnym okresem zawieszenia. Każda osoba, która została w ten sposób zidentyfikowana i powiadomiona przez Spółkę, nie może angażować się w żadne transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, dopóki nie zostanie poinstruowana inaczej przez Generalnego Radcę Prawnego, i nie powinna ujawniać innym faktu takiego zawieszenia obrotu.

Dyrektorzy i członkowie kadry kierowniczej również podlegają przepisom rozporządzenia BTR w sprawie blackoutów

Dyrektorzy i członkowie kadry kierowniczej mogą również podlegać ograniczeniom obrotu zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ograniczeń obrotu ("**Rozporządzenie BTR**") na mocy amerykańskich federalnych przepisów dotyczących papierów wartościowych. Ogólnie rzecz biorąc, Rozporządzenie BTR zabrania dyrektorom i członkom kadry kierowniczej angażowania się w określone transakcje dotyczące 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 utrzymywanych w indywidualnych planach kont. Wszelkie zyski osiągnięte z transakcji naruszającej rozporządzenie BTR podlegają zwrotowi przez Spółkę, niezależnie od intencji dyrektora lub członka zarządu dokonującego transakcji. Ponadto osoby, które angażują się w takie transakcje, podlegają sankcjom ze strony SEC, a także potencjalnej odpowiedzialności karnej. Spółka dostarczyła lub dostarczy swoim dyrektorom i członkom kadry kierowniczej oddzielne memoranda i inne odpowiednie materiały dotyczące zgodności z Rozporządzeniem BTR.

Spółka powiadomi dyrektorów i członków kadry kierowniczej, jeśli będą oni podlegać ograniczeniu handlu typu blackout zgodnie z Rozporządzeniem BTR. Nieprzestrzeganie obowiązującego zakazu obrotu zgodnie z Rozporządzeniem BTR stanowi naruszenie prawa i niniejszej Polityki.

Nie ma "bezpiecznych przystani"

Nie ma bezwarunkowych "bezpiecznych przystani" dla transakcji dokonywanych w określonym czasie, a wszystkie osoby podlegające niniejszej Polityce powinny zawsze dokonywać właściwego osądu. Nawet jeśli kwartalny okres blackoutu nie obowiązuje, pracownik może mieć zakaz angażowania się w transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki, ponieważ posiada istotne informacje niepubliczne, podlega specjalnemu okresowi blackoutu lub podlega innym ograniczeniom zgodnie z niniejszą Polityką.

WSTĘPNE ROZLICZENIE TRANSAKCJI

Z wyjątkiem przypadków omówionych w części zatytułowanej "**Ograniczone wyjątki**", dyrektorzy i członkowie kadry kierowniczej powinni powstrzymać się od angażowania się w jakiegokolwiek transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki bez uprzedniego uzyskania wstępnej **zgody** na transakcję od Głównego Radcy Prawnego lub osoby przez niego wyznaczonej. Takie wnioski o wstępną zgodę należy składać, wysyłając wiadomość e-mail bezpośrednio na adres cleartrade@artivion.com lub do Głównego Radcy Prawnego. Ponadto Spółka ustaliła, że niektórzy inni pracownicy i agenci Spółki, którzy mogą mieć regularny lub specjalny dostęp do istotnych informacji niepublicznych, powinni powstrzymać się od angażowania się w jakiegokolwiek transakcje dotyczące papierów wartościowych Spółki bez uprzedniego uzyskania wstępnej zgody na transakcję poprzez przesłanie wiadomości e-mail bezpośrednio na adres cleartrade@artivion.com. Radca Prawny lub osoba przez niego wyznaczona nie może angażować się w transakcje dotyczące

ARTIVION™

papierów wartościowych Spółki, chyba że Dyrektor Finansowy lub Dyrektor Generalny wstępnie zatwierdził taką transakcję.

Osoby podlegające wymogom wstępnego zatwierdzenia zostały zidentyfikowane przez biura Głównego Radcy Prawnego lub Dyrektora Finansowego i powiadomione o ich obowiązkach w zakresie wstępnego zatwierdzenia. Od czasu do czasu Spółka może zidentyfikować inne osoby, które powinny podlegać wymogom wstępnej weryfikacji.

ARTIVION™

wymagania określone powyżej, a biura Głównego Radcy Prawnego lub Dyrektora Finansowego mogą od czasu do czasu aktualizować i zmieniać listę osób, które muszą uzyskać wstępne zezwolenie.

O ile główny radca prawny nie zezwoli na wyjątek, wniosek o wstępne rozliczenie powinien zostać złożony w dniu roboczym proponowanej transakcji i musi zostać zrealizowany w tym samym dniu roboczym, w którym otrzymano wstępne rozliczenie. Osoby podlegające tym procedurom wstępnego rozliczenia powinny również powiadomić biuro Głównego Radcy Prawnego po zakończeniu wstępnie rozliczonej transakcji.

Te procedury wstępnego zatwierdzania mają na celu zmniejszenie ryzyka wykorzystywania informacji poufnych w transakcjach przez osoby posiadające regularny lub specjalny dostęp do istotnych informacji niepublicznych. Ponadto wymóg wstępnego zatwierdzania transakcji przez dyrektorów i członków kadry kierowniczej ułatwia przestrzeganie ograniczeń odsprzedaży wynikających z zasady 144 zgodnie z ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., przepisów dotyczących odpowiedzialności i sprawozdawczości zawartych w sekcji 16 ustawy o giełdzie papierów wartościowych z 1934 r. ("*ustawa o giełdzie*") oraz rozporządzenia BTR. Wstępne zatwierdzenie transakcji nie stanowi jednak obrony przed roszczeniami dotyczącymi wykorzystywania informacji poufnych i nie zwalnia użytkownika z obowiązku przestrzegania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych lub niniejszych Zasad.

Główny Radca Prawny lub osoba przez niego wyznaczona nie jest zobowiązana do zatwierdzenia transakcji przedłożonej do wstępnego zatwierdzenia i może według własnego uznania zdecydować o niezatwierdzeniu transakcji.

DODATKOWE OGRANICZENIA I WSKAZÓWKI

Niniejsza sekcja dotyczy określonych rodzajów transakcji, które mogą narazić pracownika i Spółkę na znaczne ryzyko. Pracownik powinien rozumieć, że nawet jeśli transakcja nie jest wyraźnie zabroniona przez niniejszą sekcję, jest on odpowiedzialny za zapewnienie, że transakcja jest zgodna z innymi postanowieniami niniejszej Polityki, które mogą mieć zastosowanie do transakcji, takimi jak ogólny zakaz wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, a także procedury wstępnego zatwierdzania i okresy wyłączeń, w odpowiednim zakresie.

Nie możesz angażować się w krótką sprzedaż

Krótką sprzedaż (*tj.* sprzedaż papieru wartościowego, który musi zostać pożyczony w celu realizacji dostawy) oraz "krótka sprzedaż pod zastaw" (*tj.* sprzedaż z opóźnioną dostawą) w odniesieniu do papierów wartościowych Spółki są zabronione na mocy niniejszej Polityki. Krótka sprzedaż może sygnalizować rynkowi ewentualne złe wiadomości dotyczące Spółki lub ogólny brak zaufania do perspektyw Spółki oraz oczekiwanie, że wartość papierów wartościowych Spółki spadnie. Ponadto, krótka sprzedaż jest w rzeczywistości zakładem przeciwko sukcesowi Spółki i może zmniejszyć motywację sprzedającego do poprawy wyników Spółki. Krótka sprzedaż może również stwarzać podejrzenie, że sprzedający jest zaangażowany w wykorzystywanie informacji poufnych.

Użytkownik nie może angażować się w pochodne papiery wartościowe i transakcje zabezpieczające

Zabronione jest angażowanie się w transakcje opcjami będącymi w obrocie publicznym, takimi jak opcje sprzedaży i kupna, oraz innymi pochodnymi papierami wartościowymi w odniesieniu do papierów wartościowych Spółki. Zakaz ten obejmuje wszelkie transakcje

ARTIVION™

zabezpieczające lub podobne transakcje mające na celu zmniejszenie ryzyka związanego z posiadaniem papierów wartościowych Spółki, w tym między innymi przedpłacone kontrakty zmienne, swapy kapitałowe, collars i fundusze wymiany. Posiadanie i transakcje opcjami na akcje, prawami do wzrostu wartości akcji i innymi papierami wartościowymi wyemitowanymi zgodnie z planami świadczeń Spółki lub innymi porozumieniami kompensacyjnymi ze Spółką nie podlegają temu zakazowi, pod warunkiem, że pracownik nie może angażować się w hedging w odniesieniu do akcji Spółki lub opcji będących jego własnością.

ARTIVION™

Transakcje na pochodnych papierach wartościowych mogą odzwierciedlać krótkoterminowe i spekulacyjne zainteresowanie papierami wartościowymi Spółki i mogą stwarzać pozory niewłaściwego postępowania, nawet jeśli transakcja nie obejmuje obrotu informacjami poufnymi. Obrót instrumentami pochodnymi może również skupiać uwagę na krótkoterminowych wynikach kosztem długoterminowych celów Spółki. Ponadto stosowanie przepisów dotyczących papierów wartościowych do transakcji na instrumentach pochodnych może być złożone, a osoby angażujące się w transakcje na instrumentach pochodnych mogą być narażone na zwiększone ryzyko naruszenia przepisów dotyczących papierów wartościowych.

Niektóre osoby nie mogą zastawiać papierów wartościowych Spółki jako zabezpieczenia pożyczek

Jeśli użytkownik jest zobowiązany do przestrzegania sekcji 16 Ustawy o giełdach lub okresów wstrzymania lub wymogów wstępnego rozliczenia zgodnie z niniejszą Polityką, nie może zastawiać papierów wartościowych Spółki jako zabezpieczenia pożyczek. W przypadku niespłacenia pożyczki pożyczkodawca może sprzedać zastawione papiery wartościowe jako zabezpieczenie w ramach sprzedaży egzekucyjnej. Sprzedaż, nawet jeśli nie została zainicjowana na wniosek pracownika, jest nadal uważana za sprzedaż na jego korzyść i, jeśli zostanie dokonana w czasie, gdy pracownik jest świadomy istotnych informacji niepublicznych lub w inny sposób nie jest uprawniony do obrotu papierami wartościowymi Spółki, może skutkować nieumyślnym naruszeniem zasad wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, naruszeniem Sekcji 16 i Reg. BTR (w przypadku członków zarządu i dyrektorów), naruszeniem niniejszych Zasad oraz niekorzystnym rozgłosem dla pracownika i Spółki. Z tych samych powodów, nawet jeśli pracownik nie ma zakazu zastawiania papierów wartościowych Spółki jako zabezpieczenia pożyczki, powinien zachować ostrożność podczas takiego zastawiania.

Niektóre osoby nie mogą posiadać papierów wartościowych Spółki na rachunkach depozytu zabezpieczającego

Jeśli użytkownik jest zobowiązany do przestrzegania sekcji 16 Ustawy o giełdach lub okresów blackout lub wymogów wstępnego rozliczenia zgodnie z niniejszą Polityką, nie może przechowywać papierów wartościowych Spółki na rachunkach z depozytem zabezpieczającym. Zgodnie z typowymi ustaleniami dotyczącymi depozytu zabezpieczającego, w przypadku niewywiązania się z wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, broker może być uprawniony do sprzedaży papierów wartościowych przechowywanych na rachunku depozytu zabezpieczającego bez zgody użytkownika. Sprzedaż, nawet jeśli nie została zainicjowana na prośbę użytkownika, jest nadal uważana za sprzedaż na jego korzyść i, jeśli zostanie dokonana w czasie, gdy użytkownik jest świadomy istotnych informacji niepublicznych lub w inny sposób nie jest uprawniony do handlu, może skutkować nieumyślnym naruszeniem zasad wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, naruszeniem Sekcji 16 i Reg. BTR (dla członków zarządu i dyrektorów), naruszeniem niniejszej Polityki oraz niekorzystnym rozgłosem dla użytkownika i Spółki. Z tych samych powodów, nawet jeśli nie jest zabronione posiadanie papierów wartościowych Spółki na rachunkach depozytu zabezpieczającego, należy zachować ostrożność.

Należy zachować ostrożność podczas składania otwartych zleceń u brokerów

Z wyjątkiem przypadków zgodnych z zatwierdzonym planem handlowym (omówionym poniżej), należy zachować ostrożność przy składaniu otwartych zleceń, takich jak zlecenia z limitem lub zlecenia stop, u brokerów, zwłaszcza gdy zlecenie może pozostać niezrealizowane przez dłuższy czas. Otwarte zlecenia mogą skutkować realizacją transakcji w czasie, gdy użytkownik jest świadomy istotnych informacji niepublicznych lub w inny sposób nie jest

ARTIVION™

uprawniony do obrotu papierami wartościowymi Spółki, co może skutkować nieumyślnym naruszeniem zasad wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi, naruszeniem sekcji 16 i Reg. BTR (dla członków zarządu i dyrektorów) niniejszej Polityki oraz niekorzystnym rozgłosem dla użytkownika i Spółki. W przypadku podlegania okresom "blackout" lub wymogom wstępnego zatwierdzenia, należy poinformować o tym brokera, u którego składane jest otwarte zlecenie w momencie jego składania.

ARTIVION™

Nie wolno handlować krótkoterminowymi papierami wartościowymi Spółki

Wszelkie akcje Spółki zakupione przez członków kadry kierowniczej lub dyrektorów na otwartym rynku muszą być utrzymywane przez co najmniej sześć (6) miesięcy. Krótkoterminowe kupowanie i sprzedawanie papierów wartościowych Spółki może być uważane za krótkoterminowe i spekulacyjne zainteresowanie papierami wartościowymi Spółki i może stwarzać pozory niewłaściwego postępowania, nawet jeśli transakcja nie wiąże się z obrotem informacjami poufnymi. Wpływ takich transakcji może również skupiać uwagę na krótkoterminowych wynikach kosztem długoterminowych celów Spółki. Członkowie kadry kierowniczej i dyrektorzy mają również zakaz angażowania się w tego typu transakcje na mocy art. 16 ustawy o giełdach.

Z zastrzeżeniem warunków odpowiednich nagród, akcje otrzymane od Spółki jako nagroda wyrównawcza, która jest zarejestrowana w SEC na formularzu S-8, nie muszą być przechowywane przez sześć lat.

(6) miesięcy i może zostać sprzedany w dowolnym momencie, zakładając, że nie posiada żadnych istotnych informacji niepublicznych.

Do prezentów i darowizn mogą mieć zastosowanie ograniczenia handlowe

Ograniczenia handlowe określone w niniejszych Zasadach 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 "napiwek". Podobnie, wartość papierów wartościowych w momencie darowizny może mieć wpływ na odliczenie od podatku lub inną korzyść dla darczyńcy.

OGRANICZONE WYJĄTKI

Poniżej przedstawiono pewne ograniczone wyjątki od ograniczeń nałożonych przez Spółkę na mocy niniejszej Polityki. Należy pamiętać, że nawet jeśli transakcja podlega wyjątkowi od niniejszej Polityki, należy osobno ocenić, czy transakcja jest zgodna z obowiązującym prawem. Na przykład, nawet jeśli transakcja jest wskazana jako zwolniona z niniejszej Polityki, może być konieczne przestrzeganie ograniczeń handlowych "**short-swing**" zgodnie z sekcją 16 ustawy o giełdach, w zakresie, w jakim ma to zastosowanie. Użytkownik jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa przez cały czas.

Transakcje zgodnie z planem handlowym, który jest zgodny z zasadami SEC

SEC uchwaliła zasady, które zapewniają obronę przed domniemanymi naruszeniami przepisów prawa.

Amerykańskie federalne przepisy dotyczące wykorzystywania informacji poufnych w transakcjach zgodnie z pisemną umową, instrukcją lub planem, który spełnia określone wymogi określone w zasadzie 10b5-1 na mocy ustawy o giełdach ("**Plan 10b5-1**"). Wśród innych wymogów, Plan 10b5-1 musi (i) określać kwotę, cenę, datę transakcji, czas trwania porozumienia handlowego oraz łączną liczbę papierów wartościowych, które mają zostać sprzedane lub zakupione w ramach porozumienia handlowego, (ii) określać obiektywną metodę określania kwoty, ceny i daty transakcji i/lub (iii) przekazywać wszelkie późniejsze uprawnienia do określania kwoty, ceny i daty transakcji innej osobie, która w momencie transakcji nie jest świadoma istotnych informacji niepublicznych.

Plany zgodne z Regułą 10b5-1 muszą być przyjmowane, gdy okno handlowe jest otwarte i gdy inwestor nie jest świadomy istnienia istotnych informacji niepublicznych. Ponadto

ARTIVION™

w odniesieniu do Planu 10b5-1 należy działać w dobrej wierze, a nie w celu uniknięcia zakazu wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi. W związku z tym, choć modyfikacje istniejącego Planu 10b5-1 nie są zabronione, Plan 10b5-1 powinien być przyjęty z zamiarem, że nie zostanie zmieniony lub zakończony przed jego wygaśnięciem. Członkowie zarządu i dyrektorzy muszą zawrzeć oświadczenie w Planie zgodnym z zasadą 10b5-1 w momencie, gdy

ARTIVION™

w momencie jego przyjęcia lub modyfikacji, że (i) dana osoba nie jest świadoma istotnych niepublicznych informacji o Spółce oraz (ii) dana osoba przyjmuje plan w dobrej wierze, a nie w ramach planu lub schematu mającego na celu ominięcie zakazów Reguły 10b-5.

Plany zgodne z Regułą 10b5-1 muszą przewidywać, że żadne transakcje nie mogą mieć miejsca przed upływem odpowiedniego okresu karencji określonego w Regule 10b5-1(c)(ii)(B). Odpowiedni okres karencji będzie się różnił w zależności od statusu Osoby Objętej Programem. W przypadku dyrektorów i członków kadry kierowniczej okres karencji kończy się w późniejszym z następujących terminów: (i) dziewięćdziesiąt (90) dni po przyjęciu lub modyfikacji planu handlowego; lub (ii) dwa (2) dni robocze po ujawnieniu wyników finansowych Spółki w Formularzu 10-Q lub Formularzu 10-K za kwartał, w którym plan handlowy został przyjęty lub zmodyfikowany (nie dłużej niż 120 dni). W przypadku wszystkich innych osób objętych niniejszą Polityką okres karencji kończy się trzydzieści (30) dni po przyjęciu lub modyfikacji planu handlowego. Ten wymagany okres karencji będzie miał zastosowanie do wejścia w nowy Plan 10b5-1 oraz wszelkich zmian lub modyfikacji Planu 10b5-1.

Z zastrzeżeniem pewnych ograniczonych wyjątków określonych w Regule 10b5-1, użytkownik nie może w danym czasie przystąpić do więcej niż jednego Planu 10b5-1 opartego na Regule 10b5-1. Z zastrzeżeniem pewnych ograniczonych wyjątków określonych w Regule 10b5-1, użytkownik jest również ograniczony do tylko jednego "pojedynczego handlu" zgodnie z Regułą 10b5-1 w ciągu dowolnego 12-miesięcznego okresu (tj. planu zgodnie z Regułą 10b5-1 mającego na celu dokonanie zakupu lub sprzedaży na otwartym rynku całkowitej kwoty papierów wartościowych podlegających Regule 10b-1 jako pojedynczej transakcji).

Transakcje dokonane zgodnie z Planem 10b5-1, który (i) jest zgodny z obroną afirmatywną określoną w Regule 10b5-1 oraz (ii) jest zatwierdzony przez Głównego Radcę Prawnego, nie podlegają ograniczeniom zawartym w niniejszej Polityce przeciwko transakcjom dokonywanym ze świadomością istotnych informacji niepublicznych ani procedurom wstępnego zatwierdzania lub okresom zaciemnienia ustanowionym na mocy niniejszej Polityki. Zatwierdzając Plan zgodny z Regułą 10b5-1, Główny Radca Prawny może, w ramach realizacji celów wyrażonych w niniejszej Polityce, nałożyć dodatkowe kryteria oprócz tych określonych w Regule 10b5-1. W związku z tym przed przystąpieniem do jakiegokolwiek Planu 10b5-1 należy skonsultować się z Głównym Radcą Prawnym.

Zasady SEC dotyczące Planów 10b5-1 są złożone i muszą być w pełni przestrzegane, aby były skuteczne. Przedstawiony powyżej opis stanowi jedynie streszczenie, a Spółka zdecydowanie zaleca skonsultowanie się z doradcą prawnym w przypadku zamiaru przyjęcia, zmiany lub zakończenia Planu 10b5-1. Chociaż Plany 10b5-1 podlegają przeglądowi i zatwierdzeniu przez Spółkę, osoba przyjmująca, zmieniająca lub kończąca plan handlowy jest ostatecznie odpowiedzialna za zgodność z Regułą 10b5-1 i zapewnienie, że plan handlowy jest zgodny z niniejszą Polityką.

Plany zgodnie z zasadą 10b5-1 muszą być składane do Głównego Radcy Prawnego i musi im towarzyszyć podpisany certyfikat stwierdzający, że Plan zgodnie z zasadą 10b5-1 jest zgodny z wymogami prawnymi i wszelkimi innymi kryteriami ustalonymi przez Spółkę. Spółka oraz jej członkowie zarządu i dyrektorzy muszą ujawniać określone informacje w dokumentach SEC dotyczących Planów 10b5-1. Członkowie zarządu i dyrektorzy Spółki muszą zobowiązać się do dostarczenia wszelkich informacji wymaganych przez Spółkę w związku z Planami 10b5-1 w celu dostarczenia wymaganych informacji lub innych informacji, które Spółka uzna za stosowne w danych okolicznościach. Każdy dyrektor, członek kadry kierowniczej i inna osoba mająca dostęp do informacji poufnych zgodnie z sekcją 16 rozumie, że zatwierdzenie lub przyjęcie wstępnie zaplanowanego programu sprzedaży w żaden sposób nie zmniejsza ani nie eliminuje

ARTIVION™

obowiązków takiej osoby zgodnie z sekcją 16 ustawy o giełdach, w tym obowiązków takiej osoby w zakresie ujawniania informacji i krótkich transakcji. W przypadku jakichkolwiek pytań, osoba taka powinna skonsultować się z własnym doradcą w zakresie wdrażania Planu Reguły 10b5-1.

Ograniczenia obrotu wynikające z niniejszej Polityki zasadniczo nie mają zastosowania do otrzymywania i nabywania uprawnień do opcji na akcje, akcji zastrzeżonych i praw do wzrostu wartości akcji

Ograniczenia obrotu określone w niniejszej Polityce nie mają zastosowania do przyjmowania lub nabywania opcji na akcje, akcji zastrzeżonych lub praw do wzrostu wartości akcji wyemitowanych lub oferowanych przez Spółkę. Ograniczenia obrotu wynikające z niniejszej Polityki nie mają również zastosowania do nabywania uprawnień, anulowania lub przepadku opcji na akcje, akcji zastrzeżonych lub praw do wzrostu wartości akcji zgodnie z obowiązującymi planami i umowami.

Ograniczenia handlowe wynikające z niniejszej Polityki zasadniczo nie mają zastosowania do wykonywania opcji na akcje w zamian za gotówkę

Ograniczenia obrotu wynikające z niniejszej Polityki nie mają zastosowania do wykonywania opcji na akcje w zamian za gotówkę w ramach planów opcji na akcje Spółki. Podobnie, ograniczenia obrotu wynikające z niniejszych Zasad nie mają zastosowania do wykonywania opcji na akcje w ramach realizacji opcji "akcja za akcją" w Spółce lub wyboru, aby Spółka zatrzymała papiery wartościowe w celu pokrycia zobowiązań podatkowych w związku z wykonaniem opcji. Ograniczenia obrotu zgodnie z niniejszą Polityką mają jednak zastosowanie do (i) sprzedaży wszelkich papierów wartościowych wyemitowanych po wykonaniu opcji na akcje, (ii) bezgotówkowego wykonania opcji na akcje za pośrednictwem brokera, ponieważ wiąże się to ze sprzedażą części akcji bazowych w celu pokrycia kosztów wykonania oraz (iii) wszelkiej innej sprzedaży rynkowej w celu wygenerowania gotówki potrzebnej do zapłaty ceny wykonania opcji.

Ograniczenia handlowe zasadniczo nie mają zastosowania do zakupów w ramach pracowniczego planu zakupu akcji

Ograniczenia obrotu określone w niniejszych Zasadach nie mają zastosowania do wyborów dotyczących uczestnictwa w planie zakupu akcji pracowniczych Spółki ani do zakupu papierów wartościowych w ramach tego planu. Ograniczenia obrotu mają jednak zastosowanie do późniejszej sprzedaży takich papierów wartościowych.

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

Ograniczenia obrotu określone w niniejszych Zasadach nie mają zastosowania do zakupu akcji Spółki w ramach planu 401(k) wynikającego z okresowych wpłat do planu na podstawie wyboru wpłat z listy płac. Ograniczenia obrotu mają jednak zastosowanie do wyborów dokonywanych w ramach planu 401(k) w celu

(i) zwiększyć lub zmniejszyć procent składek, które zostaną przydzielone do funduszu akcji Spółki, (ii) przenieść salda do lub z funduszu akcji Spółki, (iii) pożyczyć pieniądze na konto planu 401(k), jeśli pożyczka spowoduje likwidację części lub całości salda funduszu akcji Spółki, oraz (iv) przedpłacić pożyczkę z planu, jeśli przedpłata spowoduje przydzielenie wpływów z pożyczki do funduszu akcji Spółki.

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

Ograniczenia obrotu wynikające z niniejszej Polityki nie mają zastosowania do zmiany liczby posiadanych papierów wartościowych w wyniku podziału akcji lub dywidendy z akcji mającej zastosowanie w równym stopniu do wszystkich papierów wartościowych danej klasy lub podobnych transakcji.

ARTIVION™

Ograniczenia handlowe zasadniczo nie mają zastosowania do zmiany formy własności

Transakcje obejmujące jedynie zmianę formy posiadania papierów wartościowych są dopuszczalne. Na przykład, możesz przenieść akcje do trustu *inter vivos*, którego jesteś jedynym beneficjentem za życia.

Inne wyjątki

Wszelkie inne wyjątki od niniejszej Polityki muszą zostać zatwierdzone przez Głównego Radcę Prawnego w porozumieniu z Dyrektorem Finansowym; pod warunkiem jednak, że wszelkie takie inne wyjątki przyznane w odniesieniu do transakcji z udziałem Głównego Radcy Prawnego lub Dyrektora Finansowego muszą zostać zatwierdzone przez Dyrektora Generalnego.

ZGODNOŚĆ Z SEKCJĄ 16 USTAWY O GIELDZIE

Dyrektorzy, członkowie zarządu, główni akcjonariusze i niektóre inne osoby mają dodatkowe obowiązki zgodnie z sekcją 16

Sekcja 16 Ustawy o giełdach papierów wartościowych oraz związane z nią zasady i przepisy określają (i) obowiązki sprawozdawcze, (ii) ograniczenia dotyczące transakcji typu "short-swing" oraz (iii) ograniczenia dotyczące krótkiej sprzedaży i innych transakcji mających zastosowanie do dyrektorów, członków zarządu, dużych akcjonariuszy i niektórych innych osób. Spółka udostępniła lub udostępni memoranda i inne materiały dotyczące tych kwestii.

Główny radca prawny będzie prowadził listę osób, które są zobowiązane do przestrzegania sekcji 16 ustawy o giełdach oraz powiązanych zasad i przepisów, ze względu na zajmowane przez te osoby stanowiska w Spółce. Główny radca prawny może od czasu do czasu zmieniać tę listę, aby odzwierciedlić wybór nowych członków zarządu lub dyrektorów, wszelkie zmiany w zakresie obowiązków członków zarządu lub innych pracowników oraz wszelkie awanse, degradacje, rezygnacje lub odejścia.

Lista ta niekoniecznie jest wyczerpującą listą osób podlegających wymogom Sekcji 16 w danym czasie. Nawet jeśli nie znajdujesz się na tej liście, możesz podlegać obowiązkowi sprawozdawczym wynikającym z sekcji 16, na przykład ze względu na posiadane udziały.

Wymogi dotyczące powiadomień w celu ułatwienia raportowania zgodnie z sekcją 16

Aby ułatwić terminowe zgłaszanie transakcji zgodnie z wymogami sekcji 16, każda osoba podlegająca wymogom sprawozdawczym sekcji 16 musi dostarczyć lub zapewnić, że jej broker dostarczy Spółce szczegółowe informacje (*np.* datę transakcji, liczbę akcji, dokładną cenę *itp.*) dotyczące jej transakcji z udziałem papierów wartościowych Spółki, w tym darowizn, transferów, zastawów i transakcji zgodnie z planem handlowym, zarówno przed (w celu potwierdzenia zgodności z procedurami wstępnego rozliczenia, jeśli dotyczy), jak i niezwłocznie po wykonaniu.

Inne wymagania również mogą mieć zastosowanie

Transakcje na papierach wartościowych Spółki dokonywane przez dyrektorów i członków kadry kierowniczej mogą również wiązać się z dodatkowymi wymogami i ograniczeniami w zakresie sprawozdawczości, a w przypadku dużych wolumenów mogą być uznawane za "dystrybucję" wymagającą rejestracji zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych. Z

ARTIVION™

tego względu 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 sekcji 16 i innych zasad i przepisów ma charakter osobisty. Chociaż Spółka może ułatwiać składanie takich formularzy w imieniu dyrektorów i członków kadry kierowniczej w niektórych przypadkach, Spółka nie ponosi odpowiedzialności za nieprzestrzeganie obowiązujących zasad i przepisów przez jakąkolwiek osobę.

DODATKOWE INFORMACJE

Realizacja polityki

Niniejsza Polityka zostanie przekazana wszystkim dyrektorom, członkom kadry kierowniczej, pracownikom i agentom Spółki w momencie rozpoczęcia przez nich pracy w Spółce. Ponadto, niniejsza Polityka (lub jej streszczenie) zostanie opublikowana na stronie intranetowej Spółki i będzie okresowo rozpowszechniana. Każdy dyrektor, członek kadry kierowniczej, pracownik i agent Spółki ma obowiązek potwierdzić, że rozumie niniejszą Politykę i zgadza się jej przestrzegać.

Poprawki

Zobowiązujemy się do ciągłego przeglądu i aktualizacji naszych zasad i procedur. W związku z tym Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany, modyfikacji lub rozwiązania niniejszej Polityki w dowolnym czasie 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 z postanowień niniejszych Zasad dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi nie tworzy ani nie sugeruje zawarcia umowy o pracę lub okresu zatrudnienia. Zatrudnienie w Spółce jest zatrudnieniem z własnej woli. Zatrudnienie na podstawie umowy o pracę może zostać zakończone z podaniem lub bez podania przyczyny oraz za wypowiedzeniem lub bez wypowiedzenia w dowolnym momencie przez pracownika lub Spółkę. Żadne z postanowień niniejszych Zasad dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi nie ogranicza prawa do rozwiązania stosunku pracy z własnej woli. Żaden pracownik Spółki nie jest upoważniony do zawierania umów o pracę na czas określony ani do zawierania jakichkolwiek umów lub składania oświadczeń sprzecznych z polityką Spółki dotyczącą zatrudnienia na podstawie umowy o pracę. Jedynie Dyrektor Generalny Spółki jest uprawniony do zawierania takich umów, które wymagają formy pisemnej.

Zasady zawarte w niniejszych Zasadach dotyczących wykorzystywania informacji poufnych w obrocie papierami wartościowymi nie stanowią pełnej listy zasad Spółki ani pełnej listy rodzajów zachowań, które mogą skutkować sankcjami dyscyplinarnymi, ze zwolnieniem włącznie.