



Cardeon AB (Publ)

INSIDERPOLICY

FASTSTÄLLD AV STYRELSEN 2023-05-10

CARDEON
INVESTING FOR BETTER CARE

Innehåll	
Innehåll	1
1. Allmänt	2
2. Information om MAR, Marknadsmisbrukslagen och kompletteringslagen	3
2.1 Introduktion	3
2.2 Finansiella instrument som omfattas	3
2.3 Personer som omfattas	3
2.4 Förbud	3
3. Insiderinformation	4
3.1 Definition	4
3.2 Offentliggörande så snart som möjligt	5
3.3 Uppskjutet offentliggörande av insiderinformation	5
4. Insiderförteckning	7
5. Regler för informationshantering	9
5.1 Förhandlingar	9
5.2 Sekretess	9
6. Personer i ledande ställning (PDMR)	9
7. Rapporteringsskyldighet för personer i ledande ställning	10
8. Förteckning över personer i ledande ställning	10
9. Handelsförbudet	11
10. Sammanfattning	11
11. Intygande	12

1. Allmänt

Styrelsen för **Cardeon AB (publ)** har antagit denna insiderpolicy.

Cardeon AB (publ) ("**Bolaget**") är ett publikt bolag vars aktier handlas på **NGM Nordic SME** ("**Börsen**" eller "**NGM**"). Bolaget ska följa de regler som gäller på Börsen, samt övriga tillämpliga lagar och förordningar som gäller publika aktiebolag noterade på en tillväxtmarknad för små och medelstora företag (SME Growth Market) i Sverige.

Noteringen innebär att den som handlar i Bolagets aktier eller i andra aktierelaterade finansiella instrument med anknytning till Bolaget måste följa svenska och av EU antagna lagar, regler och förordningar för värdepappershandel, bland annat;

EU-bestämmelser

- [EU:s marknadsmissbruksförordning \(EU\) 596/2014](#) (MAR)
- [Kommissionens genomförandeförordning \(EU\) 2016/347](#) (Format för insiderförteckningar)
- [Kommissionens genomförandeförordning \(EU\) 2016/523](#) (Transaktionsrapportering)
- [Kommissionens genomförandeförordning \(EU\) 2016/1055](#) (Offentliggörande och uppskjutande av insiderinformation)
- [Kommissionens delegerade förordning \(EU\) 2016/522](#) (Bl.a. undantag för handel under handelsförbudet och rapportering av transaktioner)
- [Esmas riktlinjer om uppskjutet offentliggörande av insiderinformation, senast uppdaterad den 20 oktober 2016](#)
- [Esmas riktlinjer gällande personer som mottar marknadssonderingar, senast uppdaterad den 10 november 2016](#)
-

Svenska bestämmelser

- [Lag \(1991:980\) om handel med finansiella instrument](#)
- [Lag \(2007:528\) om värdepappersmarknaden](#)
- [Lag \(2016:1306\) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning](#)
- [Lag \(2016:1307\) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden](#)

Varje överträdelse av dessa lagar och regler om marknadsmissbruk, inklusive insiderhandel och andra insiderbrott, kan skada Bolaget och, för den som begår överträdelsen, leda till fängelse. Ansvar för att undvika sådana överträdelser ligger främst på den person som enligt lag är förbjuden att begå eller bidra till olaglig insiderhandel och marknadsmanipulation, även om Bolaget också kan bli föremål för administrativa sanktioner.

Denna policy har upprättats för att vägleda personer med insiderstatus och personer som har fått insiderinformation för att förhindra överträdelser av dessa regler och förordningar. Syftet är också att upprätta en gemensam strategi inom Bolaget när det gäller handel med Bolagets finansiella instrument och att minska risken för att styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda handlar i Bolagets aktier i strid med lagar, rekommendationer och bästa praxis inom detta område.

Utgångspunkten är att Bolaget ser positivt på att anställda och styrelseledamöter äger aktier i Bolaget. Bolaget tror att ett personligt långsiktigt ekonomiskt engagemang stimulerar de anställdas intresse för verksamheten samt ökar motivationen och stärker lojaliteten med Bolaget. Denna

policy ska därför inte uppfattas som ett förbud mot att äga aktier i Bolaget, utan som en beskrivning av de regler som, vid sidan av ovan nämnda lagar, förordningar och regler, gäller vid köp och försäljning av aktier i Bolaget.

Denna policy är föremål för årlig granskning av styrelsen och ledningen. VD har delegerat till Bolagets ekonomiansvariga att ansvara för frågor som rör insiderhandel, ("Insideransvarig").

2. Information om MAR, Marknadsmissbrukslagen och kompletteringslagen

2.1 Introduktion

Marknadsmissbrukslagen innehåller beskrivningar av förfaranden som åläggs straffrättsligt ansvar vid avsiktligt brott. Straffen är böter eller fängelse eller, vid allvarigare brott, endast fängelse i straffskalan. Kompletteringslagen föreskriver administrativa sanktioner för Bolaget och personer vid regelöverträdelse, inklusive i sanktionsavgifter.

2.2 Finansiella instrument som omfattas

Marknadsmissbrukslagen och kompletteringslagen gäller finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller handlas på en MTF-plattform (Nasdaq First North Growth Market, Spotlight Stock Market och NGM Nordic SME) och andra finansiella instrument vars värde beror på ett finansiellt instrument (som t.ex. teckningsoptioner och derivatinstrument).

2.3 Personer som omfattas

Lagarna omfattar alla fysiska och juridiska personer. Förbuden gäller alla personer som har insiderinformation, oavsett om personen aktivt har förvärvat den, eller om hen bara av misstag råkat få tillgång av informationen. Det är irrelevant om personen har någon relation till Bolaget eller inte. Följaktligen är en VD som mottagit eller skapat insiderinformation i sitt arbete skyldig att följa lagen på samma sätt som en person som vid en middag råkar höra insiderinformation. När insiderinformation har lämnats ut av Bolaget och har offentliggjorts till allmänheten upphör informationen att vara insiderinformation. Insiderinformation anses endast vara offentliggjord av Bolaget om den publiceras genom ett pressmeddelande via en nyhetsdistributör. Det är inte tillräckligt att bara publicera insiderinformation på Bolagets hemsida.

2.4 Förbud

Följande är förbudet för dem som innehar insiderinformation:

- Att köpa eller sälja finansiella instrument, relaterade till bolaget som informationen avser, för egen eller någon annans räkning (t.ex. ett företag).
- Att återkalla eller ändra en handelsorder, avseende finansiella instrument relaterade till bolaget som informationen avser, om handelsordern lades innan personen fick tillgång till insiderinformationen.
- Att ge råd eller påverka/instruera någon att köpa eller sälja, alternativt återkalla en handelsorder avseende finansiella instrument relaterade till bolaget som informationen avser.
- Att röja informationen till en annan person, utom i fall då röjandet är ett normalt led i fullgörande av tjänst, verksamhet eller åligganden.

Den som medvetet bryter mot denna lagstiftning riskerar böter eller fängelse i upp till sex år. Även försök eller förberedelser till ovanstående är att anse som brott. Den som på grund av vårdslöshet bryter mot ovanstående förbud riskerar administrativa sanktioner om brottet är ringa.

3. Insiderinformation

3.1 Definition

Insiderinformation definieras i artikel 7 i MAR som "Information av specifik natur som inte har offentliggjorts, som direkt eller indirekt rör ett eller flera finansiella instrument och som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på dessa finansiella instrument eller på priset på relaterade finansiella derivatinstrument."

Utgångspunkten i begreppet insiderinformation är att det finns information av specifik natur som inte har offentliggjorts och som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en betydande effekt på priset på Bolagets finansiella instrument. Som hjälp vid bedömningen av om viss information är sådan att den sannolikt skulle kunna ha väsentlig prispåverkan på det noterade bolagets aktier, kan utgångspunkten vara huruvida en förnuftig investerares investeringsbeslut skulle påverkas av informationen. Skulle en förnuftig investerare välja att köpa eller sälja det noterade bolagets aktier om han/hon fick kännedom om informationen? Är den så väsentlig? Det är fullt möjligt att information kan uppstå i bolaget som antingen är positiv eller negativ för bolaget, men inte tillräckligt väsentligt positiv eller väsentligt negativ för att utgöra insiderinformation.

Vad som utgör insiderinformation i ett bolag behöver inte utgöra insiderinformation i ett annat bolag (och tvärtom) till följd av att olika bolag har olika löpande verksamhet och att resultatet av denna löpande verksamhet varierar från bolag till bolag.

Nedan följer några exempel på information som kan betraktas som insiderinformation i Bolaget (men behöver inte vara det i varje enskilt fall): Listan är dock inte uttömmande eller fullständig.

- Ett avtal av stor vikt för Bolaget. Antingen ett samarbete eller ett kontrakt av stort ekonomiskt värde för Bolaget eller av strategisk vikt för Bolaget, t.ex. en ny betydande samarbetspartner eller tillträde till en ny marknad. Generellt anses ett samarbete eller ett avtal över en miljon kr vara insiderinformation i Bolaget. Avtal under det beloppet kan dock också utgöra insiderinformation om de är av strategisk vikt. Därför ska Bolaget alltid göra en bedömning av alla avtal för att avgöra om de utgör insiderinformation eller inte.
- Samarbetsavtal eller andra för Bolaget väsentliga avtal, exempel på sådana avtal är finansiella rådgivare.
- Förvärv respektive avyttringar av bolag eller verksamhetsgrenar.
- Finansiella rapporter.
- Vinstvarningar och omvända vinstvarningar, t.ex. på grund av betydande avvikelse från marknadens förväntningar på finansiell ställning (utdelning, resultat etc.).
- Väsentlig förändring av resultat eller finansiell ställning.
- Större investeringsbeslut. Generellt anses ett större investeringsbeslut var över en miljon kr
- Forskningsresultat, initiering / avslutning av forskningsstudier, utveckling av nya produkter eller viktiga uppfinningar,
- Beviljande av patentansökningar eller tillträde till nya marknader för bolagets produkt,
- Myndighetsbeslut som påverkar bolaget och dess verksamhet i betydande omfattning.
- Inledande eller uppgörelse av väsentliga legala tvister samt relevanta domstolsbeslut.
- Förändringar i bolagets ledning, nya styrelseledamöter och byte av extern revisor.
- Väsentliga insynstransaktioner.
- Förändringar i Bolaget, som förvärv eller avyttring av projekt, bolag eller affärsområden och större omorganisationer.
- Genomgripande förändringar i bolagets verksamhet.
- Förändringar i kapitalstrukturen, såsom aktie- eller skuldemission, förvärv och överföring av värdepapper, väsentliga transaktioner med närstående.
- Förslag om, beslut om och utfall av nyemission.

- Inrättande av Incitamentsprogram.
- Information om offentligt uppköpserbjudande på Bolaget.
- Informationsläckage.

Varje händelse som Bolaget bedömer utgör insiderinformation måste offentliggöras genom ett pressmeddelande så snart som möjligt, såvida inte beslut har fattats om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation. Bedömningen av om information kan skjutas upp ska göras av VD eller ordförande.

3.2 Offentliggörande så snart som möjligt

Enligt artikel 17.1 i MAR ska insiderinformation offentliggöras till allmänheten så snart som möjligt. Detta ska göras genom ett pressmeddelande som ska skickas ut genom Bolagets nyhetsdistributör MFN för att säkerställa att informationen får tillräcklig stor spridning.

Innebörden av begreppet så snart som möjligt kan inte på förhand fastställas på en allmängiltig nivå eller med exakthet. Som utgångspunkt ska det förflyta endast kort tid mellan det att informationsskyldigheten har uppstått och fullgörandet av den. Tidsutdräkten fram till offentliggörandet ska på goda grunder kunna motiveras och inte vara längre än vad som krävs. I vilken mån offentliggörandet har kunnat förberedas påverkar acceptansen för tidsåtgången (om Bolaget haft möjlighet att förbereda ett offentliggörande är tidsfristen betydligt kortare än om så inte är fallet). Om informationen t.ex. har varit föremål för ett uppskjutet offentliggörande har offentliggörandet normalt kunnat förberedas, varför verkställandet bör kunna ske snabbt. Om insiderinformation i stället uppstår plötsligt och oförutsett krävs naturligen ofta mer tid för att hantera offentliggörandet av den.

Att insiderinformation ska offentliggöras så snart som möjligt innebär att informationen måste offentliggöras oavsett veckodag och tidpunkt och oberoende av om handeln på Børsen är öppen eller inte. Finansinspektionen ("FI") har förtydligat att ett bolag inte kan ha ansetts offentliggöra insiderinformation så snart som möjligt om:

- bolaget har kommit i åtnjutande av insiderinformation när marknaden är stängd och man väljer att avvakta med offentliggörandet enbart på grundval av att marknaden är stängd,
- bolaget har kommit i åtnjutande av insiderinformation under helgen och man väljer att avvakta med offentliggörandet enbart på grundval av att den publiceringsmekanism som normalt används inte är i drift vid den tidpunkten,
- insiderinformation har uppstått men bolaget avvaktar med offentliggörandet i syfte att få tillgång till ytterligare detaljer,
- bolagets interna organisation för offentliggörande av insiderinformation leder till att offentliggörandet fördröjs

3.3 Uppskjutet offentliggörande av insiderinformation

Som ett alternativ till att offentliggöra insiderinformation kan Bolaget, på eget ansvar i enlighet med artikel 17.4 i MAR, besluta att skjuta upp offentliggörandet av informationen. Det är bara tillåtet att skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation om:

- omedelbart offentliggörande sannolikt skulle skada bolagets legitima intressen,
- det inte är sannolikt att ett uppskjutet offentliggörande vilseleder allmänheten, och,
- bolaget kan säkerställa att informationen förblir konfidentiell.

Alla tre kriterier måste vara uppfyllda för att ett bolag ska kunna skjuta upp ett offentliggörande av insiderinformation. Om så inte är fallet, måste insiderinformationen offentliggöras så snart som möjligt. Generellt sett är det svårt att upprätthålla ett uppskjutet offentliggörande efter realitetstidpunkten, d.v.s. efter det att omständigheterna eller händelsen har realiserats.

De tre kriterierna ska hela tiden vara uppfyllda för att uppskjutandet ska kunna bestå och Bolaget måste därför regelbundet ompröva om kriterierna är uppfyllda eller ej. Om förutsättningarna för uppskjutandet förändras på ett sådant sätt att villkoren inte längre uppfylls, kan informationen fortfarande skjutas upp om beslutet kan motiveras på andra grunder. Detta ska i sådana fall dokumenteras.

Om Bolaget fattar beslut om uppskjutet offentliggörande av insiderinformation ansvarar ekonomiansvarig (insideransvarig) för att:

- beslutet om uppskjutet offentliggörande dokumenteras, inklusive hur de tre villkoren har uppfyllts. De tre kriterierna måste vara uppfyllda under hela den tid som offentliggörandet av insiderinformationen skjuts upp, varför beslutet måste omprövas regelbundet. (FI har förtydligat att Bolag som använder sig av systemverktyg för insiderförteckningar och för dokumentation av uppskjutna offentliggöranden måste säkerställa att besluten att skjuta upp offentliggöranden av insiderinformation dokumenteras i enlighet med de formella krav som uppställts, dvs det måste innehålla information om vem som fattade beslutet. Det ska också innehålla detaljerad information om hur kriterierna för uppskjutet offentliggörande är uppfyllda).
- en insiderförteckning upprättas,
- NGM och mentor informeras om uppskjutandet,
- ett pressmeddelande som kan skickas ut vid eventuell läcka har förberetts.

Om VD inte är tillgänglig ska styrelseordförande eller styrelseledamot fatta beslutet.

Nedan följer en redogörelse för vad respektive kriterium innebär.

Legitima intressen

Alla intressen som ett bolag kan tänkas ha av att inte offentliggöra insiderinformation så snart som möjligt utgör inte legitima intressen. "Legitima intressen" är intressen som grundar sig i bolagets möjlighet att driva sin verksamhet framåt. Om ett sådant legitimt intresse sannolikt skadas av att insiderinformationen offentliggörs så snart som möjligt är det första kriteriet uppfyllt. Exempel på legitima intressen som sannolikt skulle kunna skadas vid ett omedelbart offentliggörande:

- Pågående förhandlingar (till exempel avtal med anledning av förvärv) om ett offentliggörande skulle påverka utfallet eller det normala förhandlingsförfarandet.
- Bolaget har utvecklat en produkt eller en uppfinning och ett omedelbart offentliggörande av detta kan sannolikt leda till att bolagets möjlighet att erhålla immaterialrättsliga rättigheter (exempelvis patenträttigheter) för produkten/uppfinningen äventyras.
- Information om att bolaget avser att förvärva eller avyttra ett större aktieinnehav i ett annat företag och planeringen av nämnda åtgärder påverkas av att informationen offentliggörs (till exempel i situationer där planering har startat men förhandlingar inte har påbörjats).
- Information om en transaktion som tidigare har offentliggjorts och som är föremål för myndighetsgodkännande där sådant godkännande är ett krav för genomförande av affären och ett offentliggörande sannolikt kommer att påverka möjligheten för bolaget att uppfylla villkoren och därmed förhindrar genomförandet av transaktionen.
- Bolagets finansiella ställning är svag, men inte så allvarlig att bolaget riskerar att gå i konkurs. Ett omedelbart offentliggörande av insiderinformationen skulle allvarligt skada intresset hos befintliga och potentiella aktieägare, genom att äventyra

slutförandet av förhandlingar med syfte att säkerställa bolagets finansiella återhämtning.

Vilseleder allmänheten

Det ska det inte vara sannolikt att ett uppskjutet offentliggörande vilseleder allmänheten. Med "vilseleda" ska i detta fall inte förstås att bolaget ljugar eller luras, utan att allmänheten/marknaden tror att ett visst förhållande föreligger och att insiderinformationen som bolaget vill vänta med att offentliggöra skulle ändra allmänhetens/marknadens uppfattning. Ett exempel på en sådan situation är om bolaget tidigare i en finansiell rapport har prognosticerat ett visst resultat och bolaget sedermera upptäcker att resultatet blir väsentligt mycket bättre eller väsentligt mycket sämre än förväntat. I en sådan situation tror allmänheten att resultatet kommer att bli som prognosticerat och handlar på den informationen, varför det anses vara vilseledande att inte kommunicera så snart som möjligt att detta inte stämmer. Bolaget måste därför i en sådan situation offentliggöra en s.k. vinstvarning eller en s.k. omvänd vinstvarning.

Bolaget kan säkerställa att informationen förblir konfidentiell

Bolaget måste även kunna säkerställa att informationen förblir konfidentiell. För att bolaget ska kunna möta detta kriterium behöver bolaget säkerställa att alla relevanta personer som får insiderinformationen tas upp i insiderförteckningen (se vidare nedan under rubriken Insiderförteckning). Det är dock bara de personer som behöver ta del av insiderinformationen för att kunna fullgöra sina arbetsuppgifter som ska få kännedom om informationen och tas upp i insiderförteckningen, bolaget ska inte informera fler personer om insiderinformationen än vad som är nödvändigt. Endast anställda eller personer som arbetar för Bolaget som en konsult eller rådgivare ska inkluderas i insiderförteckningen.

För det fall informationen är känd för en extern part som inte är en konsult eller rådgivare till bolaget (exempelvis en motpart i en avtalsförhandling) bör bolaget ingå ett sekretessavtal med den externa parten som förbjuder den externa parten att sprida informationen vidare samt klargör för motparten att det är insiderinformation som de tagit del av. Bolagets konsulter och rådgivare ska tas upp i insiderförteckningen för det fall de delges insiderinformation.

Anmälan om uppskjutet offentliggörande

Ett pressmeddelande som innehåller insiderinformation och som har varit föremål för uppskjutet offentliggörande behöver inte ange att informationen har varit föremål för ett uppskjutet offentliggörande. Bolaget ska dock omedelbart efter att sådant pressmeddelande har offentliggjorts informera FI om detta via mail.

Bolaget bör använda FIs mall "[Anmälan om uppskjutet offentliggörande av insiderinformation enligt Mar artikel 17.4](#)") när informationen skickas in. Mailet kan skickas krypterat till FI. Då Bolaget valt att använda Strictlog för hantering av insiderförteckningar kommer verktyget automatiskt att skicka informationen till FI så snart insiderförteckningen stängts. Glöm inte att stänga insiderförteckningen så snart pressmeddelandet skickats ut!

Dokumentationen av beslutet att skjuta upp offentliggörandet behöver inte skickas till FI samtidigt som anmälan, men om FI begär det ska beslutet överlämnas så snart som möjligt, vanligtvis tillsammans med insiderförteckningen.

4. Insiderförteckning

Bolaget ska föra en insiderförteckning över personer som har tillgång till insiderinformation och som arbetar åt bolaget t.ex. anställda och uppdragstagare (t.ex. rådgivare eller redovisningsfirmor). Övriga personer, t.ex. motparter, ska inte tas upp i insiderförteckningen. För dessa är det tillräckligt att bolaget kan säkerställa att information hålls konfidentiell på andra sätt

– exempelvis genom undertecknande av sekretessavtal. Det är endast personer som behöver insiderinformationen i sitt arbete som ska få tillgång till den.

Bolaget har valt att använda Strictlog för hantering av insiderförteckningar mm.

Syftet med insiderförteckningen är å ena sidan att underlätta utredningar av förbjuden insiderhandel och å andra sidan att hindra personer med insiderinformation från att använda informationen för egen, eller någon annans räkning. Insiderförteckningen utgör också ett verktyg för Bolaget att ha kontroll över vilka personer som har tillgång till viss insiderinformation.

Skyldigheten att upprätta en insiderförteckning uppstår när Bolaget får tillgång till insiderinformation. Detta betyder att en insiderförteckning ska upprättas även om Bolaget ska offentliggöra informationen så snart som möjligt. En sådan insiderförteckning ska därför upprättas samtidigt som ett pressmeddelande och offentliggörande förbereds. Fokus bör dock ligga på att först färdigställa och publicera pressmeddelandet. Insiderförteckningen ska i dessa fall inte innehålla ett beslut om uppskjutet offentliggörande. Det innebär också att FI inte ska informeras när pressmeddelandet skickas ut.

En insiderförteckning ska också upprättas när ett beslut om uppskjutet offentliggörande har fattats, t.ex. om Bolaget förhandlar om ett förvärv, en avyttring eller annan större affärstransaktion eller affärshändelse som förväntas att väsentligt påverka priset på Bolagets finansiella instrument.

Ekonomiansvarig ansvarar för att upprätta insiderförteckningen. Styrelsen bör kunna upprätta en insiderförteckning utan att involvera ledningen, vilket då får göras manuellt.

En insiderförteckning ska hållas för varje händelse som utgör insiderinformation. Detta innebär att Bolaget kan hålla flera sådana insiderförteckningar parallellt. Till exempel kan Bolaget föra en insiderförteckning angående en delårsrapport, samtidigt som den har en insiderförteckning angående förvärv eller större order etc.

Bolaget, genom ekonomiansvarig eller någon person som agerar för deras räkning, ska:

- upprätta en Insiderförteckning över alla personer som har tillgång till insiderinformation och som arbetar för dem enligt ett anställningsavtal, eller på annat sätt utför uppgifter genom vilka de har tillgång till insiderinformation, t.ex. rådgivare, revisorer eller kreditvärderingsinstitut,
- löpande och omedelbart uppdatera insiderförteckningen,
- så snart som möjligt tillhandahålla insiderförteckningen till FI på dess begäran,

Varje uppdatering av insiderförteckningen ska ange datum och tid då ändringen som utlöser uppdateringen inträffade. Bolaget ska spara insiderförteckningen i minst fem år efter det att den har upprättats eller uppdaterats.

Bolaget ska säkerställa att alla personer som förekommer i insiderförteckningen skriftligen, via mail, får information om sina skyldigheter och tillämpliga sanktioner. Detta görs automatiskt via Strictlog. Personerna ska, via mail, bekräfta detta. Mailet ska minst innehålla minst en bekräftelse om att personen;

- har fått insiderinformation gällande bolaget,
- är införstådd med sina skyldigheter i och med införandet i insiderförteckningen,
- är införstådd med förbudet mot insiderbrott i lagen (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument och om förbuden mot insiderhandel i MAR, som innebär att det är förbjudet att utnyttja insiderinformationen genom att handla (för egen eller annans räkning) med aktier och/eller andra finansiella instrument i bolaget, genom att via råd eller på annat sätt förmå någon annan att handla med aktier och/eller andra finansiella instrument i bolaget samt genom att röja

insiderinformationen till någon annan person, utom då röjandet sker som ett normalt led i fullgörande av tjänst, verksamhet eller åtaganden.

När insiderinformationen har upphört att vara insiderinformation ska Bolaget informera alla parter på insiderförteckningen om detta. Detta hanteras genom att ett mail automatiskt skickas ut från Strictlog när en insiderförteckning stängs.

5. Regler för informationshantering

5.1 Förhandlingar

Vid förhandlingar om förvärv / avyttringar och liknande större affärsbeslut bör inte fler personer än nödvändigt informeras. Dessa ska underteckna ett sekretessavtal i den utsträckning sekretessen inte redan föreskrivs i deras anställningsavtal eller på annat sätt regleras.

I en situation där bolaget förhandlar om ett avtal med en motpart, där bolaget och dess motpart kommer mer och mer överens och närmare ett undertecknat avtal ju längre avtalsförhandlingarna pågår, måste en bedömning göras av när informationen övergår till att vara insiderinformation. När förhandlingarna närmar sig sitt slut och endast ett fåtal avtalspunkter ännu inte är överenskomna, finns det i regel faktiska utsikter för att slutmålet kommer att uppnås – det vill säga att avtalet kommer att undertecknas och ingås. Sådan vetskap om att det finns faktiska utsikter för att en händelse/ett slutmål kommer att inträffa anses också vara information av specifik natur och därför också insiderinformation (beroende på storleken och den strategiska betydelsen av avtalet).

I detta skede måste Bolaget därför antingen offentliggöra informationen eller upprätta en insiderförteckning och besluta om uppskjutet offentliggörande (om alla kriterier är uppfyllda).

5.2 Sekretess

Alla anställda ska följa sekretesskraven beträffande utlämnande av information och utlämnande av insiderinformation och följa reglerna för handel med Bolagets finansiella instrument.

Alla anställda ansvar själv för att få tillräcklig kunskap om insiderlagstiftningen och andra relevanta regler och att säkerställa att de alltid följer dessa regler. Att bryta mot dessa regler anses vara en allvarlig överträdelse av Bolagets regler och kan vara en anledning till att anställningen avslutas.

6. Personer i ledande ställning (PDMR)

Personer i ledande ställning, och till dem närstående personer, antas vara bättre informerade om Bolaget och är skyldiga att rapportera transaktioner i Bolagets finansiella instrument.

Definitioner

”Person i ledande ställning” avser en person inom Bolaget som är:

- a) medlem av Bolaget administrations-, lednings- eller kontrollorgan (ledning och styrelse) eller
- b) en ledande befattningshavare, som inte är medlem av de organ som avses i a), som har regelbunden tillgång till insiderinformation som direkt eller indirekt hänför sig till Bolaget och som har befogenhet att fatta beslut på ledningsnivå som påverkar Bolagets framtida utveckling och affärsutsikter.

”Närstående person” betyder:

- a) en maka/make eller person som betraktas som likställd med maka/make i enlighet med nationell rätt,

- b) ett barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om i enlighet med nationell rätt,
- c) en släkting, som har delat samma hushåll under åtminstone ett år vid det datum då transaktionen ägde rum, eller
- d) juridiska personer, stiftelser eller handelsbolag vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller en person som avses i leden a, b eller c, eller som direkt eller indirekt kontrolleras av en sådan person, som upprättats till förmån för en sådan person eller ekonomiska intressen som huvudsakligen motsvarar intresset hos en sådan person, en make eller en partner som anses vara likvärdig med en make i enlighet med nationell lagstiftning,

För personer i ledande ställning är ett av kraven att de utför ledningsuppgifter i en juridisk person, stiftelse eller handelsbolag för att de sistnämnda ska anses vara närstående till personen i ledande ställning – och därmed omfattas av rapporteringsskyldigheten. Ledningsuppgifter (i den mening som avses i artikel 3.1.26 d i MAR) utförs i ett aktiebolag t.ex. av VD, vice VD eller enskilda styrelseledamöter.

7. Rapporteringsskyldighet för personer i ledande ställning

Personer i ledande ställning och till dem närstående personer är skyldiga att rapportera transaktioner som de har företagit i värdepapper som är utgivna av Bolaget eller finansiella instrument kopplade till dessa. Personerna ska senast tre affärsdagar efter det datum då transaktionen genomfördes, anmäla transaktionen både till FIs insynsregister och till bolaget. Rapporteringen till FI ska ske digitalt. För personer som inte har "Bank-ID" finns en alternativ säkerhetslösning. Meddelande till Bolaget görs genom att vidarebefordra det kvitto som erhållits av FI vid rapportering till finance@cardeon.se

Rapporteringsskyldigheten inträder så snart en person i ledande ställning eller till dem närstående personer har genomfört transaktioner till ett sammanlagt värde av 5 000 EUR under ett kalenderår. Om en transaktion som medför att gränsen om 5 000 EUR uppnås genomförs, ska den transaktionen och alla efterföljande transaktioner under det kalenderåret rapporteras.

Vid bedömningen av gränsen om 5 000 EUR har uppnåtts eller inte tas ingen hänsyn till nettning, det vill säga det tas ingen hänsyn till om man ömsom har köpt och ömsom sålt värdepapper, det är i stället den totala volymen om 5 000 EUR (köpt eller sålt eller bådadera) som är av relevans.

Personer i ledande ställning ska också informera sina närstående personer skriftligen om det ansvar som åligger dem och spara en kopia av denna information.

Rapporteringsskyldigheten gäller också för förändringar i kapitalförsäkringar där personer i ledande ställning eller deras närstående är förmånstagare, bär investeringsrisken och har befogenhet att fatta investeringsbeslut inom ramen för försäkringen.

8. Förteckning över personer i ledande ställning

Bolaget är skyldigt att underrätta alla personer i ledande ställning om de skyldigheter som åligger dem i fråga om rapporteringsskyldighet. Bolaget ska informera om detta skriftligen, via mail de berörda ska bekräfta i skrift att de har mottagit informationen.

Bolaget är även skyldigt att föra en förteckning över de personer i ledande ställning som omfattas av rapporteringsskyldighet samt till dem närstående personer. Förteckningen ska kontinuerligt hållas uppdaterad och omedelbart skickas till FI, om myndigheten begär det.

9. Handelsförbudet

Personer i ledande ställning är förbjudna att genomföra några transaktioner i bolagets värdepapper för egen räkning eller för annan persons räkning, direkt eller indirekt, under en period av 30 kalenderdagar före dagen för offentliggörande av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké. Handelsförbud råder även dagen för offentliggörandet fram till en timme efter offentliggörandet av delårsrapport eller bokslutskommuniké.

Detta handelsförbud gäller inte närstående personer. Om personer i ledande ställning bryter mot handelsförbudet kan FI besluta om sanktioner.

Bolaget har beslutat att personer i ledande ställning och andra anställda inte får genomföra några transaktioner i bolagets aktier dagarna för offentliggörande av delårsrapporter eller bokslutskommuniké. Närstående till dessa personer uppmanas att inte genomföra några transaktioner under samma period, även om det inte finns något förbud enligt lag.

Bolaget har även beslutat att personer i ledande ställning och andra anställda endast får handla Bolagets finansiella instrument under 30 dagar efter dagen för publicering av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké.

En person i ledande ställning bör (vid minsta tveksamhet om huruvida denne eller dennes närstående är tillåten att handla med Bolagets aktier vid visst tillfälle) i förebyggande syfte alltid rådgöra med Bolagets VD eller styrelseordförande eller den person som dessa anvisar innan någon transaktion genomförs.

Anställda eller personer i ledande ställning får under inga omständigheter handla med finansiella instrument i Bolaget om de har tillgång till insiderinformation.

Undantag från handelsförbudet

Bolaget får, genom den insideransvarige, tillåta en person i ledande ställning att handla för egen räkning eller för tredje parts räkning under en handelsförbudet, antingen

- a) från fall till fall på grundval av exceptionella omständigheter, såsom allvarliga finansiella svårigheter, som kräver omedelbar försäljning av aktier, eller
- b) på grund av särdragen för den handel som sker med anledning av transaktioner som utförs inom ramen för eller är relaterade till aktieoptions- eller sparprogram för anställda, aktierelaterade villkor eller rätter eller transaktioner där det underliggande intresset i det berörda värdepappret inte ändras.

Om Insideransvarig själv begär undantag så ska detta beslutas av styrelsen eller en person utsedd av styrelsen.

Observera att beviljandet av ett undantag enligt beskrivningen ovan inte befriar från de skyldigheter och begränsningar som följer av svensk lag och EU-lagstiftning. Den personen måste själv undersöka om hen har insiderinformation eller inte, och själv utifrån detta avgöra om handel är tillåten enligt tillämpliga lagar och förordningar.

10. Sammanfattning

Bolaget välkomnar alla som har intresse i Bolaget aktier, men är samtidigt angeläget om att gällande regler följs. Om du som anställd eller uppdragstagare i Bolaget i något läge är osäker på hur du ska agera enligt denna policy, använd då möjligheten att samråda med Bolagets VD eller styrelseordförande eller den person som dessa anvisar. Diskussionen är konfidentiell. Om situationen är svårtolkad (exempelvis om det är svårt att bedöma om viss information sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset eller bara en inverkan på detta) välj då gärna det försiktigare synsättet.

Röj inte insiderinformation, spekulera inte i Bolagets aktier. Handla aldrig om du har insiderinformation och berätta inte för någon annan om mottagen insiderinformation.

11. Intygande

Jag bekräftar härmed att jag

- (i) har fått en kopia av detta dokument;
- (ii) har läst och förstått innehållet;
- (iii) kommer att följa de regler som berör mig.

Datum:	Ort:
Signatur:	Namn (textat):