
INSIDERPOLICY

för Catena AB (publ)

1. Inledning

- 1.1. Styrelsen för Catena AB (publ) har antagit denna insiderpolicy att gälla för hela Catena-koncernen. Med "Bolaget" avses i denna policy moderbolaget samt samtliga dotterbolag.
- 1.2. Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm. 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 lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument ("lagen om anmälningsskyldighet"), lag (1991:980) om handel med finansiella instrument ("lagen om handel med finansiella instrument"), lag (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument, ("marknadsmissbrukslagen") och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk ("marknadsmissbruksförordningen") och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG.
- 1.3. Lagen om anmälningsskyldighet och marknadsmissbruksförordningen föreskriver en skyldighet för Bolaget, eller personer som handlar för Bolagets vägnar eller för Bolagets räkning, att upprätta, och löpande uppdatera, en så kallad insiderförteckning över alla personer som har tillgång till insiderinformation, såsom den definieras i punkt 2.1 nedan. Vidare föreskriver marknadsmissbruksförordningen skyldighet för personer i ledande ställning i Bolaget, samt närstående till dessa, att underrätta Bolaget och Finansinspektionen om transaktioner i Bolagets aktie och andra finansiella instrument. Marknadsmissbruksförordningen föreskriver vidare en skyldighet för Bolaget att skriftligen underrätta personer i ledande ställning om deras skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen och en skyldighet för Bolaget att utarbeta en förteckning över alla personer i ledande ställning och med dem närstående personer. Personer i ledande ställning har vidare en skyldighet att underrätta sina närstående personer om deras skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen. Vidare innehåller marknadsmissbruksförordningen föreskrifter om perioder då handel med aktier och aktierelaterade finansiella instrument är förbjuden för personer i ledande ställning i Bolaget liksom att personer som förfogar över insiderinformation inte får handla i Bolagets aktie eller rekommendera eller förmå annan att handla i aktien eller olagligt röja insiderinformation.

CATENA

- 1.4. Begreppet insiderinformation definieras, från och med den 3 juli 2016, i marknadsmissbruksförordningen. Definitionen av insiderinformation i marknadsmissbrukslagen kommer dock, under en övergångsperiod efter ikraftträdandet av marknadsmissbruksförordningen, att vara oförändrad. Under en period kommer således två olika definitioner av insiderinformation att tillämpas, även om innebörden av definitionerna väsentligen är densamma.
- 1.5. Lagen om handel med finansiella instrument föreskriver en skyldighet för de personer som innehar aktier och vissa finansiella instrument i Bolaget att anmäla ändringar av egna och vissa närståendes innehav av aktier och vissa finansiella instrument i Bolaget till Bolaget och Finansinspektionen om vissa gränsvärden (5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 samt 90 procent av röstetalet eller antalet aktier i Bolaget) passeras (upp eller ned), så kallad flaggning.
- 1.6. Marknadsmissbrukslagen innehåller bestämmelser om handelsförbud. Dessa innebär att personer som innehar insiderinformation, såsom den definieras i punkt 2.1 nedan, inte genom handel på värdepappersmarknaden, får förvärva eller avyttra aktier eller vissa finansiella instrument i Bolaget eller genom råd eller på annat sätt rekommendera eller förmå någon annan att, genom handel på värdepappersmarknaden, förvärva eller avyttra aktier eller vissa finansiella instrument i Bolaget. Marknadsmissbrukslagen innehåller vidare ett förbud för den som innehar insiderinformation att röja denna och förbud för den som innehar insiderinformation att förfara på ett sätt som är ägnat att otillbörligen påverka marknadspriset eller andra villkor för handeln med aktien eller det finansiella instrumentet eller på annat sätt vilseleda köpare eller säljare av aktie eller finansiellt instrument.
- 1.7. Vid brott mot lagen om anmälningsskyldighet och marknadsmissbruksförordningen kan Finansinspektionen besluta om att en särskild avgift ska tas ut av den som brutit mot lagen. Avgiften beräknas på i förordningen angivet sätt och uppgår till lägst 15 000 kronor och högst 1 000 000 kronor vid brott mot skyldigheterna att upprätta, uppdatera och på begäran överlämna en insiderförteckning och 15 000 kronor vid brott mot skyldigheterna att upprätta en förteckning över personer i ledande ställning och dem närstående och att underrätta personer i ledande ställning, och deras närstående, samt personer som är upptagna i en insiderförteckning om deras skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen. Vid brott mot skyldigheten att till Finansinspektionen eller Bolaget anmäla transaktioner i Bolaget aktie och vid brott mot handelsförbudet uppgår avgiften till lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor. Vid brott mot lagen om anmälningsskyldighet kan Finansinspektionen besluta om att en särskild avgift ska tas ut av den som brutit mot lagen. Avgiften beräknas på i lagen angivet sätt och uppgår till lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor. Vid brott mot flaggningsreglerna i lagen om handel med finansiella instrument kan Finansinspektionen besluta om att en särskild avgift ska tas ut. Storleken på avgiften bestäms med beaktande av omständigheterna i det enskilda fallet och uppgår för fysisk person lägst till 15 000 kronor och högst det högsta av (i) 2 000 000 euro, eller om det går fastställa, (ii) två gånger den vinst som den fysiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, eller (iii) två gånger de kostnader som den fysiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen. För juridisk person uppgår sådan avgift till lägst 15 000 kronor och högst det högsta av (i) 10 000 000 euro, eller om det går att fastställa, (ii) fem procent av den juridiska personens omsättning närmast föregående räkenskapsår, (iii) två gånger den vinst som den juridiska personen erhållit till följd av regelöverträdelsen, eller (iv) två gånger de

CATENA

kostnader som den juridiska personen undvikit till följd av regelöverträdelsen. Finansinspektionen har gett ut riktlinjer för bestämmandet av avgiften (FI Dnr 16-2956). Vid brott mot marknadsmissbrukslagen kan den som begår brottet dömas till böter eller fängelse i högst fyra år.

- 1.8. Brott mot ovan nämnda lagar, förordningar och regler kan, förutom att föranleda påföljd för den som bryter mot dessa, även skada Bolaget.
- 1.9. Styrelsen i Bolaget har antagit denna policy som ett komplement till ovan nämnda lagar, förordningar och regler. Syftet med policyn är att förhindra insiderhandel och spridande av konfidentiell information. I vissa delar innefattar policyn förbud som är mer långtgående än vad som gäller enligt ovan nämnda lagar, förordningar och regler. Policyn gäller för personer som är anställda i Bolaget, liksom för personer som har vissa uppdrag för Bolaget.
- 1.10. Utgångspunkten är att Bolaget ser positivt på att anställda 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.
- 1.11. Det är också viktigt att inte sprida insiderinformation eller annan konfidentiell information. En anledning till att det är viktigt att inte sprida insiderinformation eller annan konfidentiell information som hanteras inom Bolaget är att Bolaget är skyldigt att hantera sitt informationsflöde så att alla aktiemarknadsaktörer samtidigt får tillgång till samma information och att informationen offentliggörs på ett sätt som Bolaget kan kontrollera. Det finns en särskild informationspolicy som ytterligare berör dessa frågor.
- 1.12. Vad som i denna policy anges om aktier ska, i förekommande fall, även gälla andra aktierelaterade finansiella instrument, obligationer och finansiella derivatinstrument med anknytning till Bolaget. Vid sådan tillämpning ska, i förekommande fall, utövande av rättighet som är knuten till det aktierelaterade finansiella instrumentet jämföras med köp/försäljning av aktie. För att underlätta utformningen och genomförandet av eventuella aktierelaterade incitamentsprogram kan styrelsen i Bolaget från tid till annan fatta beslut om enskilda undantag från policyn förutsatt att undantaget inte står i strid med lag eller förordning.

2. Definitioner m.m.

2.1. Insiderinformation – allmänt

- 2.1.1. I denna policy ska "insiderinformation" ha följande betydelse: information (oavsett form) av specifik natur som inte har offentliggjorts, som direkt eller indirekt rör Bolaget eller Bolagets aktie och som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på Bolagets aktie.

CATENA

2.1.2. Information är av specifik natur om den anger omständigheter som föreligger eller rimligtvis kan komma att föreligga eller en händelse som har inträffat eller som rimligtvis kan förväntas inträffa och om denna information är tillräckligt specifik för att göra det möjligt att dra slutsatser om omständigheternas eller händelsens potentiella effekt på priset på Bolagets aktie. I fråga om en över tiden pågående process som syftar till att förverkliga, eller som resulterar i, vissa omständigheter eller en händelse, kan i detta hänseende de framtida omständigheterna eller den framtida händelse och även de mellanliggande stegen i den processen som är knutna till förverkligandet av de framtida omständigheterna eller den framtida händelsen anses vara specifik information. Ett mellanliggande steg i en över tiden pågående process ska anses vara insiderinformation om den i sig uppfyller de kriterier för insiderinformation som anges ovan.

2.1.3. Vid tillämpning av ovan ska information som, om den offentliggjordes, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på Bolagets aktie avse information som en förnuftig investerare sannolikt skulle utnyttja som en del av grunden för sitt investeringsbeslut. Det är inte nödvändigt att det sker en verklig förändring av priset. Bedömningen av om informationen kan vara insiderinformation ska göras bolagsspecifikt och från fall till fall, vilket bland annat innebär att tidigare kursutveckling, till exempel om en akties värde är högt eller lågt eller normalt föremål för stora fluktuationer, branschtillhörighet och marknadsutveckling ska beaktas. Det leder självklart till svår praktisk tillämpning då det inte finns någon klar definition av vad som krävs för att en investerare ska anses vara "förnuftig". Bolaget förespråkar tills vidare att du som anställd eller uppdragstagare är allmänt försiktig i bedömningen. Använd möjligheten att diskutera med Bolagets VD eller CFO eller den person som dessa anvisar.

2.1.4. Insiderinformation kan t.ex. vara information om:

- a) de senaste finansiella och operativa resultaten;
- b) prognos för framtida vinst eller förlust;
- c) förändring av affärsplan eller strategi;
- d) förvärv av, eller fusion med, ett annat bolag;
- e) förvärv, försäljning eller omdisponering av väsentliga tillgångar;
- f) förändring i utdelningspolicy eller rapporterat nyckeltal;
- g) forskningsresultat;
- h) nya produktkandidater;
- i) kredit- eller kundförluster;
- j) finansiella svårigheter;
- k) samarbetsavtal eller andra väsentliga avtal;
- l) nya "joint ventures";
- m) myndighetsbeslut;
- n) förändring i styrelsesammansättning eller ledningsgrupp,
- o) pågående eller hotande tvist om väsentligt värde; samt
- p) rykten i marknaden och informationsläckor.

2.1.5. Insiderinformation behöver inte vara direkt hänförlig till Bolaget. Det kan även vara information som avser någon av Bolaget partners eller konkurrenter, exempelvis information om att en konkurrent

CATENA

ska sälja en verksamhetsgren om det kan påverka Bolagets marknadsposition.

2.1.6. Det ska noteras att definitionen av insiderinformation enligt strafflagstiftning i marknadsmissbrukslagen skiljer sig åt från definitionen i lagen om anmälningsskyldighet, marknadsmissbruksförordningen och denna policy. Enligt marknadsmissbrukslagen är insiderinformation information om en icke offentliggjord eller inte allmänt känd omständighet som är ägnad att väsentligen påverka priset på finansiella instrument och eventuella insiderbrott enligt marknadsmissbrukslagen kommer under en övergångsperiod att bedömas enligt denna definition.

2.2. Person i ledande ställning och närstående

2.2.1. I denna policy ska "person i ledande ställning" ha följande betydelse: en person som

- a) är medlem i Bolagets administrations-, lednings- eller kontrollorgan, (vilket enligt Bolagets bedömning är styrelseledamöter, VD och ersättare för dessa); eller
- b) är en ledande befattningshavare, som inte är medlem av de organ som anges i a), som har regelbunden tillgång till insiderinformation som direkt eller indirekt hänför sig till Bolaget och befogenhet att fatta beslut på ledningsnivå som påverkar Bolagets framtida utveckling och affärsutsikter.

2.2.2. I denna policy ska "närstående person" ha följande betydelse:

- a) en maka/make eller person som betraktas som likställd med maka/make i enlighet med nationell rätt, ex. sambo;
- b) ett barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om;
- c) en släkting, som har delat samma hushåll med personen i under åtminstone ett år vid det datum då transaktionen ägde rum¹; eller
- d) juridisk person, stiftelser eller handelsbolag vilkas ledningsuppgifter utförs av en person i ledande ställning eller en person som avses i a), b), eller c) ovan, och till vilka en sådan person har en direkt eller indirekt ägarmässig anknytning eller vars ekonomiska intressen i huvudsak motsvarar intresset hos en sådan person. Sistnämnda krav är uppfyllt om personen i ledande ställning eller en person som avses i a), b), eller c) ovan direkt eller indirekt äger aktier i den juridiska personen motsvarande minst tio procent av aktiekapitalet eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.²

2.2.3. Om du är osäker på om du är en person i ledande ställning eller vilka personer som är närstående enligt denna policy, stäm av frågan med Bolagets VD eller CFO eller den person som dessa anvisar.

3. Förbjudna åtgärder

¹ Exempel på personer som omfattas av punkt c) är hemmaboende myndiga barn och föräldrar som bor hos personen i ledande ställning)

² Definitionen av juridiska personer som ska anses vara närstående till personer i ledande ställning är för närvarande föremål för översyn på EU-nivå varför definitionen kan komma att justeras.

CATENA

3.1. Allmän försiktighetsprincip

- 3.1.1. 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 CFO [IR] eller den person som dessa anvisar.

3.2. Förbud att handla före rapporttillfällen

- 3.2.1. En person i ledande ställning får inte, för egen eller annans räkning, varken direkt eller indirekt, köpa eller sälja aktier i Bolaget under en period om 30 dagar före Bolagets offentliggörande av hel- eller delårsrapport. Handel får inte heller ske på rapportdagen före publiceringen av rapporten [och under en timme därefter]. Bolaget kan medge undantag från detta handelsförbud om exceptionella omständigheter föreligger.
- 3.2.2. Under övriga tidsperioder kan handel ske förutsatt att det sker i enlighet med lag och förordning och övriga bestämmelser i denna policy.

Exempel: NN ingår i ledningsgruppen. Enligt Bolagets finansiella kalendarium på ska Bolagets rapport för det första kvartalet offentliggöras den 17 maj. NN har haft en god värdeutveckling i sitt innehav och vill nu gärna sälja lite aktier för att lösa av lån för huset som förfaller till betalning den 1 maj. Men eftersom NN är en person i ledande ställning så finns vissa begränsningar. NN får inte köpa eller sälja aktier i Bolaget under perioden från och med den 17 april till och med 1 timme efter offentliggörandet av rapporten den 17 maj. 1 timme efter offentliggörandet av rapporten den 17 maj kan han lämna säljupdrag till banken, förutsatt att han då inte har tillgång till någon insiderinformation (se pkt 3.3 nedan).

3.3. Allmänt handelsförbud

- 3.3.1. Insiderhandel ska i denna policy betyda att en person förfogar över insiderinformation avseende Bolaget och utnyttjar denna genom att för egen eller annans räkning, direkt eller indirekt, förvärva eller avyttra aktier i Bolaget. Att utnyttja insiderinformation genom att återkalla eller ändra en handelsorder rörande Bolagets aktie om handelsorderna lades innan personen fick tillgång till insiderinformationen, ska också anses vara insiderhandel.
- 3.3.2. En person som förfogar över insiderinformation till följd av att personen tillhör någon av nedan kategorier får inte ägna sig åt eller försöka ägna sig åt insiderhandel:
- är medlem i Bolagets administrations-, lednings- eller kontrollorgan;
 - har aktieinnehav i Bolaget;
 - har tillgång till informationen genom fullgörande av tjänst, verksamhet eller åligganden; eller
 - ägnar sig åt kriminell verksamhet.

Förbudet mot insiderhandel gäller även för personer som förfogar över insiderinformation under andra omständigheter än de som avses ovan om sådan person inser eller borde inse att det rör sig

CATENA

om insiderinformation. När det gäller juridiska personer är ovan tillämpligt på de fysiska personer som deltar i beslutet att genomföra förvärvet eller avyttringen eller återkallelsen eller ändringen av en handelsorder för den juridiska personens räkning

Exempel: N.N. jobbar på NN:s utvecklingsavdelning och vet, genom tillgång till utkast till avtal som diskuterats vid ett internt gruppmöte, att Bolaget inom kort kommer att offentliggöra ingående av ett väsentligt nytt avtal. Han har ingen ledande befattning i Bolaget som innebär att han har regelbunden tillgång till insiderinformation och är varken upptagen på en permanent insiderförteckning eller en händelsestyrd insiderförteckning. N.N. tror att aktien kommer att stiga när lanseringen offentliggörs. N.N. ångrar att han inte äger några aktier i Bolaget och vill gärna köpa aktier i Bolaget. N.N. måste dock vänta tills lanseringen av den nya produkten har offentliggjorts av Bolaget (genom pressmeddelande). Först då kan han handla i aktien.

Notera att motsvarande handelsförbud även återfinns i marknadsmissbrukslagen som ett straffsanktionerat förbud.

3.4. Förbud mot att rekommendera eller förmå annan till insiderhandel

3.4.1. En person som förfogar över insiderinformation till följd av personen tillhör någon av de kategorier som anges i punkt 3.3.2 ovan får inte rekommendera att någon annan person ägnar sig åt insiderhandel eller förmå någon annan person att ägna sig åt insiderhandel.

3.4.2. Att rekommendera eller förmå en annan person att ägna sig åt insiderhandel är en situation som uppstår om personen förfogar över insiderinformation och:

- a) rekommenderar, på grundval av den informationen, att en annan person förvärvar eller avyttrar aktier i Bolaget, eller förmår denna person att göra ett sådant förvärv eller avyttring; eller
- b) rekommenderar, på grundval av den informationen, att en annan person återkallar eller ändrar en handelsorder avseende aktier i Bolaget, eller förmår denna person att göra en sådan återkallelse eller ändring.

3.4.3. Det är således inte tillåtet för anställd eller uppdragstagare som har mottagit eller på annat sätt fått tillgång till insiderinformation att använda denna för att direkt eller indirekt "tipsa" eller på annat sätt försöka förmå någon annan att köpa eller sälja aktier i Bolaget. Detta gäller oavsett om någon insiderinformation röjs genom tipset eller inte.

Notera att utnyttjandet av de rekommendationer eller uppmaningar som avses ovan utgör insiderhandel när personen som använder rekommendationen eller uppmaningen inser eller borde inse att det bygger på insiderinformation.

3.4.4. Den som fått insiderinformation får inte använda sådan information för att direkt eller indirekt "tipsa" eller på annat sätt försöka förmå någon om att köpa eller sälja aktier i Bolaget. Detta gäller även om någon faktisk insiderinformation inte röjs genom tipset.

CATENA

Exempel: N.N. ingår i ledningsgruppen i Bolaget. Rapporten för det första kvartalet har precis offentliggjorts av Bolaget. Vid det senaste mötet i ledningsgruppen fick hon höra att maj månads intäkter inte alls når de förväntningar som hon tror att aktiemarknaden har. Helgen därefter äter hon middag med goda vänner. De frågar hur det går med jobbet och om maj månad "varit bra" för Bolaget. N.N. svarar undvikande att hon har insiderinformation och därför inte kan berätta för mycket, samt att vännerna snällt får vänta på nästa rapport. N.N. vet dock att en av vännerna har investerat nästan alla sina privata tillgångar i Bolaget och att samma vän inom överskådlig framtid tänker sälja sina aktier och segla jorden runt. N.N. känner för sin vän men lyckas gå hem utan att ha antytt att vännen nog borde fundera på att sälja en del av sina aktier i Bolaget.

Notera att motsvarande förbud även återfinns i marknadsmissbrukslagen som ett straffsanktionerat förbud.

3.5. Olagligt röjande av insiderinformation

- 3.5.1. En person som förfogar över insiderinformation till följd av personen tillhör någon av de kategorier som anges i punkt 3.3.2 ovan får inte röja/sprida informationen till annan person, ex. närstående eller annan tredje man såsom en leverantör, utom i fall då röjandet sker som ett normalt led i fullgörande av tjänst, verksamhet eller åliggande.
- 3.5.2. Det är även förbjudet att vidarebefordra sådana rekommendationer eller uppmaningar som anges i punkt 3.4 ovan när personen som vidarebefordrar rekommendationen eller uppmaningen inser eller borde ha insett att den bygger på insiderinformation.
- 3.5.3. En person som är anställd eller har uppdrag för Bolaget får inte heller sprida insiderinformation till andra anställda eller uppdragstagare om den som ska ta emot informationen inte absolut behöver tillgång till informationen för att kunna fullgöra sina arbetsuppgifter eller sitt uppdrag.
- 3.5.4. Om insiderinformation sprids enligt ovan, måste avsändaren göra mottagaren klar över att informationen är insiderinformation och att mottagaren kommer att upptas i Bolaget insiderförteckning (en förteckning över personer som har tillgång till insiderinformation). Avsändaren måste vidare förse den person som är ansvarig för insiderförteckningen på Bolaget med de uppgifter som behövs för insiderförteckningen (bland annat vem som har fått tillgång till insiderinformationen, vilken insiderinformation som denne fått tillgång till och när personen fick tillgång till insiderinformationen med angivande av datum och klockslag). Om mottagaren är en utomstående rådgivare måste denne dessutom ha ingått en sekretessförbindelse. Ansvarig för insiderförteckning på Bolaget är Bolagets VD eller person som denne anvisar.
- 3.5.5. Inför genomförandet av en transaktion är det möjligt att till en eller flera potentiella investerare överföra information i syfte att bedöma potentiella investerares intresse av en eventuell transaktion och villkoren relaterade till den, såsom storlek och prissättning, s.k. marknadssondering. För att få överföra information i samband med marknadssondering behöver Bolaget iaktta de stränga krav som uppställs i lagar och förordningar. Detta innebär bland annat att Bolaget särskilt måste beakta

CATENA

om överföringen av informationen innebär ett röjande av insiderinformation, skriftligen dokumentera sina slutsatser och skälen för detta och på begäran förse Finansinspektionen med sådan dokumentation. I samband med lämnandet av information behöver Bolaget även erhålla medgivande från mottagaren, informera mottagaren om att denne inte får utnyttja, eller försöka, utnyttja informationen för att handla med Bolagets aktie, eller återkalla eller ändra en handelsorder avseende Bolagets aktie samt att mottagaren är skyldig att hålla informationen konfidentiell. Bolaget är vidare skyldigt att föra ett register över all information som lämnas ut, innefattande information om vilka som tagit del av information och hur de har informerats om sina skyldigheter enligt ovan. Sådant register ska bevaras under minst fem år.

- 3.5.6. Generellt sett gäller att spridande av insiderinformation måste vara restriktiv och ske med gott omdöme. Kretsen av mottagare ska hållas till ett minimum.
- 3.5.7. Ytterligare begränsningar att sprida information kan finnas i anställningsavtal eller uppdragsavtal samt även följa av lag där straff kan påföras vid obehörigt röjande av insiderinformation.
- 3.5.8. Notera att motsvarande förbud mot röjande av insiderinformation även återfinns i marknadsmissbrukslagen som ett straffsanktionerat förbud.

3.6. Förbud mot marknadsmanipulation

- 3.6.1. Det är viktigt att personer som är anställda i Bolaget, liksom personer som har vissa uppdrag för Bolaget, inte agerar på ett sätt som kan leda till att reglerna om marknadsmanipulation aktualiseras.
- 3.6.2. Det föreligger förbud mot:
 - a) utförande av en transaktion, läggandet av en handelsorder eller annat beteende som ger eller kan förväntas ge falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på Bolagets aktier, eller låser, eller som kan förväntas låsa fast, priset på Bolagets aktie om inte den som utför åtgärden kan visa att åtgärden har utförts av legitima skäl och stämmer överens med godtagen marknadspraxis;
 - b) utförande av en transaktion, läggandet av en handelsorder eller annat beteende som påverkar eller kan förväntas påverka priset på Bolagets aktie, där falska förespeglingar eller andra slag av vilseledande eller manipulationer utnyttjas;
 - c) spridning av information genom medierna, inklusive internet, eller på annat sätt, som ger eller kan förväntas ge falska eller vilseledande signaler om tillgång, efterfrågan eller pris på Bolagets aktier, eller låser eller som kan förväntas låsa fast priset på Bolagets aktie vid en onormal eller konstlad nivå, inbegripet spridning av rykten, om personen som spred informationen insåg eller borde ha insett att den var falsk eller vilseledande; och
 - d) överföring av falsk eller vilseledande information eller tillhandahållande av falska eller vilseledande ingångsvärden i förhållande till ett referensvärde, om personen som gjorde överföringen eller tillhandahöll ingångsvärdena insåg eller borde ha insett att informationen eller ingångsvärdena var falska eller vilseledande, eller varje annat beteende som manipulerar beräkningen av referensvärde.

4. INSIDERFÖRTECKNING

4.1. Händelsestyrd insiderförteckning

4.1.1. Bolaget för en så kallad insiderförteckning över alla personer som har tillgång till insiderinformation, både anställda och andra personer såsom rådgivare, revisorer eller kreditvärderingsinstitut. Bolaget informerar skriftligen de personer som är upptagna på insiderförteckningen och inhämtar en skriftlig bekräftelse från dessa på att de är medvetna om de rättsliga skyldigheter som det innebär att vara upptagen på en insiderförteckning och de sanktioner som är tillämpliga vid insiderhandel och olagligt röjande av insiderinformation. Bolaget har tagit fram en instruktion avseende förandet av insiderförteckning och mall för underrättelse till, och bekräftelse från, de personer som är upptagna på en insiderförteckning.

4.2. Permanent insiderförteckning

4.2.1. Bolaget kan komma att upprätta ett särskilt avsnitt i insiderförteckningen över personer som, på grund av karaktären hos deras funktion eller befattning, har permanent tillgång till insiderinformation och således alltid har tillgång till all insiderinformation hos Bolaget.

5. Förteckning över personer i ledande ställning

5.1. Bolaget för en förteckning över alla personer i ledande ställning och deras närstående. Bolaget har tagit fram en mall för sådan förteckning enligt [Bilaga A](#). Ansvaret för att föra förteckningen ligger normalt på Bolagets VD, men denne kan delegera ansvaret och utse en betrodd person som praktiskt ansvarar för att skriva in anteckningar. VD har delegerat ansvaret för införandet av anteckningar i förteckningen till Bolagets CFO. Uppdatering av förteckningen ska ske snarast möjligt efter det att en förändring inträffat och Bolaget fått information därom.

5.2. Bolaget informerar även skriftligen alla personer i ledande ställning om deras skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen, bl.a. skyldigheten att rapportera transaktioner avseende Bolagets aktie. Bolaget har tagit fram en mall för sådan underrättelse enligt [Bilaga B](#).

5.3. Personer i ledande ställning har i sin tur en skyldighet att underrätta sina närstående om deras skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen och bevara en kopia på underrättelsen.³ Bolaget har tagit fram en mall för sådan underrättelse enligt [Bilaga C](#).

³ E-mail uppfyller kravet på skriftlighet.

CATENA

- 5.4. Då förteckningen över personer i ledande ställning och deras närstående innehåller personuppgifter har Bolaget en skyldighet att informera de personer som är upptagna i förteckning om Bolagets behandling av personuppgifter. Sådan information lämnas till personer i ledande ställning och deras närstående i enlighet med underrättelserna enligt ovan.
- 5.5. Vid utebliven underrättelse till personer i ledande ställning och deras närstående kan Finansinspektionen besluta om att den som brutit mot underrättelseskyldigheten ska betala en särskild avgift som uppgår till 15 000 kronor.
- 5.6. Personer i ledande ställning ska informera Bolaget om vilka personer som är deras närstående personer senast i samband med, och utan dröjsmål efter, att personen i ledande ställning har underrättat sina närstående om deras skyldigheter enligt marknadsmissbruksförordningen enligt ovan.

6. Rapportering av transaktioner utförda av personer i ledande ställning

- 6.1. Personer i ledande ställning, och deras närstående, ska underrätta Bolaget om alla transaktioner som genomförts för deras egen räkning avseende aktier och skuldinstrument som emitteras av Bolaget eller andra finansiella instrument kopplade till dem (varvid även transaktioner inom ramen för kapitalförsäkringar och pantsättningar omfattas) så snart värdet av transaktionerna (både köp och försäljning) uppgår till ett belopp motsvarande 5 000 EUR under ett kalenderår, vilket ska beräknas utan netting. Den transaktion som innebär att tröskelbeloppet om 5 000 EUR uppnås ska också rapporteras. För 2016 ska endast sådana transaktioner som sker från och med den 3 juli inräknas. Vid omräkning till EUR från annan valuta ska de valutakurser som publiceras av Riksbanken runt kl. 12 varje dag tillämpas.
- 6.2. Rapportering av sådana transaktioner som anges ovan ska göras till Bolaget utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter det datum då transaktionen gjorts. Närstående personer har själva en skyldighet att underrätta Bolaget om sådana transaktioner.
- 6.3. Personer i ledande ställning, och deras närstående, har även en skyldighet att anmäla de transaktioner som anges ovan till Finansinspektionen inom tre arbetsdagar räknat från transaktionsdagen. Sådan anmälan ska göras av var och en på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. Närmare anvisningar finns på Finansinspektionens hemsida.
- 6.4. Vid utebliven eller försenad anmälan om transaktioner kan Finansinspektionen besluta om att den som brutit mot anmälningskyldigheten ska betala en särskild avgift. Avgiften beräknas på visst sätt och uppgår till lägst 15 000 kronor och högst 350 000 kronor.
- 6.5. Som anges i punkt 3.1 ovan bör personer i ledande ställning, vid minsta tveksamhet om huruvida denne eller dennes närstående är tillåten att handla med Bolagets aktie vid visst tillfälle, i

CATENA

förebyggande syfte, samråda med Bolagets VD eller CFO eller den person som dessa anvisar före handel med aktier i Bolaget.

7. Bolagets samarbete med myndigheter mm vid överträdelser

- 7.1. Om någon myndighet (t.ex. Ekobrottsmyndigheten eller Finansinspektionen) kontaktar Bolaget och misstänker att det har skett någon överträdelse av lagar, regler eller förordning för värdepappershandel kommer Bolaget att samarbeta med myndigheten i dess försök att utreda ärendet och eventuellt brott.
- 7.2. Bolaget kan dessutom komma att vidta egna åtgärder om en anställd eller uppdragstagare med uppsåt eller av grov oaktsamhet väsentligen bryter mot denna policy. Vad gäller anställda kan det i yttersta fall bli fråga om uppsägning eller avsked.

8. Samråd och försiktighet samt kom ihåg

- 8.1. Bolaget välkomnar alla som har intresse i Bolagets 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 CFO 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.
- 8.2. Kom ihåg:
 - a) Personer i ledande ställning:
 - (i) anmäl i rätt tid, till Bolaget och Finansinspektionen, eventuella transaktioner avseende Bolagets aktier när sådana transaktioner överstiger ett belopp motsvarande 5 000 EUR per kalenderår;
 - (ii) underrätta närstående om deras skyldigheter enligt mallen;
 - (iii) handla inte i Bolagets aktier under en period om 30 dagar före offentliggörande av hel- eller delårsrapport och inte tidigare än 1 timme efter offentliggörandet på rapportdagen. (för information om rapportdagar, se Bolagets kalendarium på Bolagets hemsida); och
 - (iv) rådgör med Bolagets VD eller CFO eller den person som dessa anvisar innan handel om du är det minsta tveksam till om du är tillåten att handla i Bolagets aktier vid visst tillfälle.
 - b) Närstående till personer i ledande ställning:
 - (i) anmäl i rätt tid, till Bolaget och Finansinspektionen, eventuella transaktioner avseende Bolagets aktier när sådana transaktioner överstiger ett belopp motsvarande 5 000 EUR per kalenderår;

CATENA

- c) Personer angivna under a) och b) ovan samt andra anställda eller uppdragstagare:
- (i) handla inte i Bolagets aktier om du har insiderinformation. Om du är osäker, prata med Bolagets VD eller CFO eller den person som dessa anvisar;
 - (ii) tipsa eller förmå inte någon annan att handla i Bolagets aktier om du själv har insiderinformation;
 - (iii) sprid inte insiderinformation till någon som inte behöver den i sin tjänst hos Bolaget eller för sitt uppdrag för Bolaget.

Antagen vid styrelsemöte den 8 juli 2016