

CRYOLIFE, INC.

**POLITICA DI INSIDER
TRADING**

e

**Linee Guida in Merito ad
Alcune Operazioni in Titoli**

In vigore dal 17 novembre 2015

INDICE DEI CONTENUTI

Pagina

INTRODUZIONE	1
Vi sono divieti giuridici in materia di insider trading.....	1
I funzionari governativi indagano e perseguono con rigore l'insider trading.....	1
Vi sono sanzioni significative per la violazione delle leggi in materia di insider trading e della presente Politica.....	1
Domande relative a questa Politica.....	2
Siete soggetti a obbligo di segnalazione delle violazioni.....	2
Siete personalmente responsabili della conformità a questa Politica.....	2
PERSONE E OPERAZIONI INTERESSATE DA QUESTA POLITICA4	
Persone interessate da questa Politica	4
Tipi di operazioni interessate da questa Politica	4
È vietata la divulgazione non autorizzata di informazioni riservate rilevanti di altre società.....	4
Questa Politica avrà per voi validità anche dopo che avrete lasciato la Società.....	4
Non vi sono eccezioni dovute a circostanze personali.....	5
INFORMAZIONI RISERVATE RILEVANTI	6
Definizione generica di informazioni "rilevanti"	6
Definizione di informazioni "riservate".....	7
POLITICHE IN MATERIA DI INFORMAZIONI RISERVATE RILEVANTI	8
Vige l'obbligo di mantenere la riservatezza delle informazioni riservate.....	8
Non è consentito lo scambio di informazioni riservate	8
Non è consentita la divulgazione di informazioni riservate rilevanti a vantaggio di altri.....	9
Vige l'obbligo di divulgazione delle informazioni riservate rilevanti alla Società.....	9
Risposta a richieste di informazioni esterne.....	9
PERIODI DI BLACKOUT DEL TRADING	10
Periodi di blackout del trading trimestrali	10
Periodi di blackout speciali.....	10
Anche Amministratori e Funzionari sono soggetti al Regolamento BTR sui blackout.....	11
Non vi sono "porti sicuri"	11
PRE-AUTORIZZAZIONE DEGLI SCAMBI.....	12
LIMITAZIONI E DIRETTIVE AGGIUNTIVE.....	13
Non sono consentite vendite allo scoperto.....	13
Non sono consentite operazioni su strumenti derivati e di copertura.....	13
Non è consentito l'utilizzo di titoli della Società come garanzia di prestiti.....	13
Non è consentita la detenzione di titoli della Società in conti di marginazione	14
Non è consentito aprire ordini con broker	14
ECCEZIONI LIMITATE.....	15
Operazioni ai sensi del piano di scambio conforme alle norme SEC.....	15
Le limitazioni di trading non si applicano in genere a ricezione e maturazione di azioni a favore prestatori di lavoro, azioni vincolate e diritti di rivalutazione delle azioni	15
Le limitazioni di trading non si applicano in genere all'esercizio di azioni a favore prestatori di lavoro per liquidità	16
Le limitazioni di trading non si applicano in genere all'acquisto dal piano di azionariato dei dipendenti.....	16

**INDICE DEL
CONTENUTI**
(Continua)

Le limitazioni di trading non si applicano in genere a talune operazioni nel piano 401(k)	16
Le limitazioni di trading non si applicano in genere a frazionamenti azionari, dividendi in azioni e operazioni simili.....	16
Le limitazioni di trading non si applicano in genere a doni in buona fede ed eredità.....	17
Le limitazioni di trading non si applicano in genere a modifiche alla forma di proprietà	17
Altre eccezioni.....	17
CONFORMITA' CON LA SEZ. 16 DEL SECURITIES EXCHANGE ACT	18
Amministratori, funzionari, grandi azionisti e altre persone soggette a obblighi aggiuntivi ai sensi della Sezione 16	18
Requisiti di notifica per semplificare la segnalazione come da Sez. 16.....	18
Responsabilità personale	18
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	19
Consegna della Politica.....	19
Emendamenti	19

INTRODUZIONE

CryoLife, Inc., (congiuntamente alle sue affiliate, la “**Società**”) vieta la divulgazione non autorizzata di qualsiasi informazione riservata acquisita durante il vostro servizio presso la Società e l’uso improprio di informazioni riservate rilevanti in scambio di titoli azionari. Eventuali azioni in tal senso saranno considerate violazioni della presente Politica di Insider Trading (la “**Politica**”).

Vi sono divieti giuridici in materia di insider trading

Le disposizioni anti frode della legislazione federale statunitense in materia di titoli vieta a amministratori, funzionari, dipendenti o altri soggetti in possesso di informazioni riservate rilevanti lo scambio in base a tali informazioni. In base a tale legislazione, le operazioni sono in genere considerate “in base a” informazioni riservate rilevanti se la persona coinvolta nell’operazione era al corrente delle informazioni riservate rilevanti al momento dell’operazione e non costituisce difesa il fatto che la persona non abbia “usato” l’informazione agli scopi dell’operazione.

La divulgazione diretta o indiretta di informazioni riservate rilevanti ad altri che effettuino poi operazioni di trading basate su tali informazioni o l’espressione di raccomandazioni o opinioni in merito a operazioni su titoli in concomitanza con la conoscenza di informazioni riservate rilevanti (talvolta definito “**tipping**”) è altresì illegale. Sia la persona che fornisce le informazioni, raccomandazioni o opinioni, sia la persona che effettua scambi in base alle stesse sono responsabili.

Tali attività illegali sono comunemente definite “**insider trading**”. Le normative statali e di altre giurisdizioni in materia di titoli impongono a loro volta limitazioni di insider trading.

Inoltre, una società, così come amministratori singoli, funzionari e altro personale di controllo, possono essere soggetti a responsabilità in qualità di “soggetti di controllo” per la mancata adozione di misure preventive di insider trading da parte dei soggetti sotto la loro supervisione, influenza o controllo.

Le agenzie governative indagano e perseguono con rigore l’insider trading

La Commissione Titoli e Borsa USA (“**SEC**”), la National Association of Securities Dealers e la Borsa di New York utilizzano tecniche di supervisione elettroniche sofisticate per indagare e individuare insider trading; la SEC e il Dipartimento di Giustizia USA possono perseguire violazioni di insider trading con severità. Sono stati perseguiti con successo casi di scambio tramite conti esteri, scambi da parte di famigliari e amici e scambi di azioni limitate.

Vi sono sanzioni significative per la violazione delle leggi in materia di insider trading e della presente Politica

Sanzioni civili e penali. Alla data di entrata in vigore della presente Politica, le sanzioni potenziali per violazione di insider trading ai sensi delle leggi federali USA in materia di titoli possono includere:

- danni in causa privata;
- restituzione di utili registrati o perdite evitate;
- detenzione fino a 20 anni;
- ammenda penale fino a \$5 milioni per i singoli e \$25 milioni per le entità;
- ammenda civile fino a tre volte gli utili registrati o le perdite evitate;
- preclusione dall'esercizio in qualità di funzionario o amministratore di una società pubblica; e
- ingiunzione contro violazioni future.

Le sanzioni civili e penali si applicano altresì al tipping. La SEC ha imposto sanzioni consistenti a casi di tipping anche in caso la persona responsabile della divulgazione non abbia effettuato scambi o tratto guadagno dal trading di un'altra persona.

Responsabilità persona controllante. Alla data di entrata in vigore della presente Politica, la sanzione per la responsabilità della "persona controllante" è una ammenda civile pari a fino \$1.425 milioni o tre volte l'utile guadagnato o le perdite evitate tramite le violazioni di insider trading, oltre a potenziali ammende penali e detenzione.

Azioni disciplinari societarie. Laddove la Società abbia elementi ragionevoli per concludere che non abbiate rispettato la presente Politica, potrete essere soggetti ad azione disciplinare da parte della Società, fino a licenziamento per giusta causa incluso, indipendentemente dal fatto che la violazione della presente Politica comporti una violazione della legislazione. La Società non dovrà attendere la proposizione o la conclusione di eventuali azioni civili o penali contro un presunto trasgressore prima di intraprendere azione disciplinare nei vostri confronti. Inoltre, la Società avrà facoltà di dare istruzione di sospensione dei trasferimenti o altra istruzione all'agente per trasferimento della Società al fine di applicare la conformità alla presente Politica.

Domande relative a questa Politica

Eventuali domande, richieste o reclami in merito alle questioni di cui alla presente Politica sono da rivolgere al Consulente Legale, Segretario e Supervisore Capo per la Conformità della Società ("Consulente Legale") o relativi delegati. Il Consulente Legale è in genere responsabile della gestione della presente Politica e ha facoltà di nominare altri ad assisterlo in tale compito.

Siete soggetti a obbligo di segnalazione delle violazioni

Come definito nel Codice di Condotta della Società, è vostra responsabilità coadiuvare all'applicazione della presente Politica. Dovrete prestare attenzione a possibili variazioni e segnalare violazioni effettive o sospette della presente Politica al Consulente Legale. Laddove le circostanze richiedano che la vostra identità rimanga riservata, l'anonimato sarà mantenuto fintanto che ragionevolmente possibile. Se desiderate mantenere l'anonimato, inviate una lettera indirizzata a Consulente Legale, 1655 Roberts Blvd, N.W., Kennesaw, GA 30144. Se presentate una segnalazione anonima, siete pregati di riportare quanti più dettagli possibili, incluse eventuali prove che ritenete rilevati.

Siete personalmente responsabili della conformità a questa Politica

In ultima istanza, la responsabilità di conformità alla presente Politica e legislazione e normative vigenti ricade su di voi. In qualsiasi momento dovrete ricorrere al vostro giudizio e consultare i vostri consulenti legali e finanziari, ove necessario. In caso di qualsiasi domanda, vi suggeriamo di richiedere assistenza. Le normative in materia di insider trading possono essere complesse e una violazione della legislazione di insider trading può comportare conseguenze gravi.

PERSONE E OPERAZIONI INTERESSATE DA QUESTA POLITICA

Persone interessate da questa Politica

Questa Politica si applica ad amministratori, funzionari, dipendenti e agenti (quali consulenti e collaboratori indipendenti) della Società. In questa Politica, i riferimenti a “voi” (e i riferimenti generali ad amministratori, funzionari, dipendenti e agenti della Società) sono da intendersi altresì inclusivi di vostri familiari stretti, persone con cui condividete la dimora, persone economicamente dipendenti da voi e qualsiasi altro individuo o entità le cui operazioni di titoli siano influenzate, dirette o controllate da voi (tra cui, a titolo esemplificativo, un venture fund o altri fondi di investimento, laddove voi esercitate influenza, controllo o gestione delle operazioni con il fondo). Siete responsabili di assicurarvi che tali altri individui ed entità rispettino la presente Politica.

Tipi di operazioni interessate da questa Politica

Fatta eccezione per quanto incluso alla sezione “**Eccezioni limitate**”, la presente Politica si applica a *tutte* le operazioni *che coinvolgono* i titoli della Società o altri titoli di altre società riguardo a cui possediate informazioni riservate rilevanti ottenute durante il vostro servizio presso la Società. La presente Politica si applica dunque ad acquisti, vendite e altri trasferimenti di azioni ordinarie, opzioni, garanzie, azioni privilegiate, titoli di debito (quali titoli rappresentativi di debito, obbligazioni e titoli di credito) e altri titoli. Questa Politica si applica altresì a qualsiasi accordo che influenzi l’esposizione economica a modifiche dei prezzi di tali titoli. Tali accordi possono includere, a titolo esemplificativo, operazioni di strumenti derivati (quali opzioni put o call quotate), operazioni di copertura, vendite allo scoperto e talune decisioni in merito alla partecipazione a piani benefici. Questa Politica si applica altresì a qualsiasi offerta relativa alle suddette operazioni. Si noti che non vi sono eccezioni alla legislazione in materia di insider trading o alla presente Politica in base alla portata dell’operazione.

È vietata la divulgazione non autorizzata di informazioni riservate rilevanti di altre società

Questa Politica vieta la divulgazione non autorizzata o altri abusi di qualsiasi informazione riservata di altre società, quali distributori, venditori, clienti, collaboratori, fornitori e concorrenti della Società. Questa Politica vieta inoltre insider trading e tipping basati su informazioni riservate rilevanti di altre società.

Questa Politica avrà per voi validità anche dopo che avrete lasciato la Società

Siete tenuti a rispettare questa Politica fintanto che non sarete più affiliati alla Società e non possiederete più informazioni riservate rilevanti soggette alla presente Politica. Inoltre, se al momento in cui cesserete di essere affiliati alla Società sarete stati soggetti a blackout di trading ai sensi della presente Politica, dovrete rispettare le limitazioni di trading vigenti fino ai sei mesi successivi al termine della vostra affiliazione alla Società.

Non vi sono eccezioni dovute a circostanze personali

In taluni casi potrete trovarvi in difficoltà finanziaria o altra o dovrete rinunciare a una operazione pianificata a causa delle limitazioni imposte da questa Politica. Le emergenze finanziarie personali o altre situazioni personali non rappresentano fattori attenuanti ai sensi della legislazione in materia di titoli e non giustificheranno una violazione della presente Politica.

INFORMAZIONI RISERVATE RILEVANTI

Definizione generica di informazioni “rilevanti”

Le informazioni sono ritenute rilevanti laddove vi sia una probabilità sostanziale che un investitore ragionevole le considererebbe importanti nel decidere se acquistare, mantenere o vendere titoli o con incidenza significativa sull'insieme di informazioni totali di mercato in merito all'emittente del titolo. In generale, qualsiasi informazione che si possa ragionevolmente ritenere influente sul prezzo di mercato di un titolo è probabilmente rilevante. Le informazioni rilevanti possono essere positive o negative.

Non è possibile definire tutte le categorie di informazioni “rilevanti”. Tuttavia, alcuni esempi di informazioni di frequente ritenute rilevanti includono informazioni relative a:

- Risultati finanziari, condizioni finanziarie, previsioni di utili, consulenze, proiezioni o previsioni, in particolare se non coerenti con le aspettative della comunità di investimenti;
- Ridefinizione dei risultati finanziari o svalutazioni rilevanti, cancellazioni o ristrutturazioni;
- Modifiche dei revisori indipendenti o notifica che la Società non si affida più a una relazione di audit;
- Business plan o bilanci;
- Creazione di obbligazioni finanziarie significative, riduzione o accelerazione di obblighi finanziari significativa;
- Imminente bancarotta o problemi di liquidità finanziaria;
- Sviluppi significativi riguardo a rapporti di affari, tra cui esecuzione, modifica o conclusione di accordi significativi o ordini con clienti, fornitori, distributori, produttori o altri partner in affari;
- Introduzioni, modifiche, difetti o ritiri di prodotti o modifiche significative dei prezzi o altre dichiarazioni sui prodotti di natura significativa;
- Sviluppi significativi di ricerca e sviluppo o relativi alla proprietà intellettuale;
- Sviluppi legali o normativi significativi, effettivi o potenziali;
- Eventi significativi relativi ai titoli della Società, inclusi revoca dei titoli per rimborsi, adozione di programmi di riacquisto di azioni, riprezzamento delle opzioni, frazionamenti azionari, modifiche delle politiche dei dividendi, offerte di titoli pubblici o privati, modifiche dei diritti dei possessori di titoli o notifica di cancellazione dal listino;
- Eventi aziendali significativi, come fusione pendente o proposta, joint venture o offerta pubblica, investimento significativo, acquisizione o disposizione di attività o beni significativi o modifica della dirigenza aziendale; e
- Modifiche significative del personale, come dirigenti senior o licenziamenti.

In caso di domande riguardo a se un'informazione dovrebbe essere ritenuta “rilevante”,

consultate il Consulente Legale o i relativi delegati. In genere, è consigliabile risolvere domande specifiche riguardo alla rilevanza delle informazioni presumendo che le stesse siano rilevanti.

Definizione generica di informazioni “riservate”

Le informazioni sono considerate riservate se non sono state rese accessibili al grande pubblico per un periodo sufficiente a riflettersi sul prezzo del titolo. In genere le informazioni dovrebbero essere considerate riservate fino a che siano trascorsi due ***interi giorni lavorativi*** dopo l’ampia distribuzione al pubblico con comunicato stampa, registrazione pubblica alla SEC, webcast pubblico preannunciato o altra forma di comunicazione ampia pubblica non esclusiva. In base alla forma dell’annuncio e alla natura dell’informazione è tuttavia possibile che la stessa non sia interamente assimilata dal mercato fino a un momento successivo. Eventuali domande circa la natura riservata dell’informazione sono da porgere al Consulente Legale o relativi delegati.

Il termine “***giorno lavorativo***” indica un giorno in cui le borse nazionali e la National Association of Securities Dealers, Inc. Automated Quotation System sono aperte agli scambi. Un giorno lavorativo “***intero***” trascorre quando, in seguito alla divulgazione pubblica, il trading del titolo interessato è stato aperto e chiuso.

POLITICHE IN MATERIA DI INFORMAZIONI RISERVATE RILEVANTI

Vige l'obbligo di mantenere la riservatezza delle informazioni riservate

L'utilizzo o la divulgazione non autorizzati di informazioni riservate relative alla Società o ad altre società sono vietati. Tutte le informazioni riservate che acquisirete durante il vostro servizio presso la Società saranno da utilizzarsi esclusivamente agli scopi legittimi dell'attività societaria. Inoltre, le informazioni riservate di altri dovranno essere gestite in conformità con i termini di qualsiasi accordo di riservatezza rilevante e l'utilizzo di tali informazioni riservate dovrà essere limitato agli scopi per cui sono state divulgate.

Dovrete adoperarvi al massimo ragionevole affinché le informazioni riservate in possesso della Società siano tutelate. Non potrete divulgare informazioni riservate in merito alla Società o altre società, fatto salvo ove richiesto dalla legge, o a meno che (i) la divulgazione sia necessaria ai fini aziendali legittimi della Società, (ii) siate autorizzati a divulgare le informazioni e (iii) siano state adottate le misure adeguate alla prevenzione dell'abuso di tali informazioni (inclusa la stipula di un adeguato accordo di riservatezza che limiti la divulgazione e l'uso delle informazioni, ove applicabile). Tale limitazione si applica altresì alle comunicazioni interne alla Società e alle comunicazioni con gli agenti della Società. Laddove la divulgazione di informazioni riservate a parti terze sia necessaria, dovrete coordinarvi con il Consulente Legale.

Tutti i funzionari, dipendenti e agenti della Società dovranno firmare e rispettare l'Accordo di Riservatezza della Società attuale, alla data della firma, applicabile a tale dipendente o consulente, e successivi emendamenti o modifiche.

Non è consentito lo scambio di informazioni riservate

In deroga a quanto indicato alla sezione "**Eccezioni Limitate**", non potrete partecipare a operazioni, direttamente o indirettamente, che coinvolgano titoli della Società *laddove a conoscenza* di informazioni riservate rilevanti relative alla Società. Non "utilizzare" le informazioni nella vostra operazione non costituisce attenuante.

Analogamente, non potrete partecipare a operazioni che coinvolgano i titoli di qualsiasi altra società laddove siate a conoscenza di informazioni riservate rilevanti relative a tale società (se non nella misura in cui le operazioni siano analoghe a quanto indicato alla sezione "**Eccezioni Limitate**"). Ad esempio, potrete partecipare a una operazione proposta che coinvolga un rapporto di lavoro potenziale o un'operazione con un'altra società. Se le informazioni relative a tale operazione costituiscono informazioni riservate rilevanti per l'altra società, non vi è consentito partecipare a operazioni che interessino i titoli di tale altra società (oltre a operazioni che interessino titoli della Società, se tali informazioni sono rilevanti alla Società). Occorre notare che la "rilevanza" varia in base alla società. Le informazioni non rilevanti per la Società possono esserlo per un'altra società. Si prega di consultare il Consulente Legale o relativi delegati in caso di domande circa se una questione rappresenti "informazioni riservate rilevanti".

Non è consentita la divulgazione di informazioni riservate rilevanti a vantaggio di altri

Non potrete divulgare informazioni riservate rilevanti relative alla Società o qualsiasi altra società ad amici, familiari o qualsiasi altra persona o entità non autorizzata a recepire tali informazioni, laddove tale persona o entità possa trarre vantaggio da trading basato su tali informazioni. Inoltre, non potrete fornire raccomandazioni o esprimere opinioni basate su informazioni riservate rilevanti in merito a trading di titoli di società correlate a tali informazioni. Tali azioni sono vietate, indipendentemente dal guadagno o dal vantaggio personale che ne deriviate.

Vige l'obbligo di divulgazione delle informazioni riservate rilevanti alla Società

Non potrete partecipare ad alcuna operazione, incluse quelle indicate alla sezione **“Eccezioni Limitate”** a meno che non abbiate comunicato eventuali informazioni riservate rilevanti di cui entriate a conoscenza durante il vostro servizio presso la Società, e di cui l'alta dirigenza non sia al corrente, al Consulente Legale. Laddove siate parte dell'alta dirigenza, le informazioni dovranno essere comunicate all'Amministratore Delegato; laddove siate l'Amministratore Delegato o un amministratore, dovrete comunicare tali informazioni al consiglio di amministrazione prima che qualsiasi operazione sia autorizzata.

Risposta a richieste di informazioni esterne

In caso ricevete una richiesta di informazioni da parte un esterno alla Società, come un analista di borsa, dovrete riferire la richiesta al Direttore Finanziario o all'Amministratore Delegato. Ai sensi delle disposizioni della Regulation FD (Fair Disclosure) della legislazione federale USA in materia di titoli, la Società è tenuta a evitare la divulgazione selettiva di informazioni riservate rilevanti. In generale, la Regulation dispone che nel divulgare informazioni riservate rilevanti, una società ad azionariato diffuso è tenuta a fornire accesso non esclusivo e ampio alle informazioni. Le violazioni di tale disposizione possono essere soggette alle misure di esecuzione della SEC, che possono comportare ingiunzioni e sanzioni monetarie severe. La Società ha stabilito delle procedure per la pubblicazione delle informazioni rilevanti in modo che sia raggiunta l'immediata diffusione delle informazioni al grande pubblico al momento della pubblicazione conformemente alla legislazione vigente. Per ulteriori informazioni si prega di consultare la Politica sui Controlli e le Procedure di Divulgazione della Società.

PERIODI DI BLACKOUT DEL TRADING

Al fine di limitare la probabilità di alcun trading in caso di rischio significativo di esposizione a insider trading, la Società ha definito periodi trimestrali di blackout del trading e può definire periodi di blackout del trading speciali, di volta in volta. Inoltre, al fine di rispettare i requisiti della legislazione vigente, la Società ha facoltà di istituire periodi di blackout che impediscano ad amministratori e funzionari di svolgere scambi di titoli della Società nel momento in cui ai dipendenti non è consentito scambiare titoli della Società secondo il piano societario 401(k).

Occorre notare che indipendentemente dai periodi di blackout, rimarrete soggetti ai divieti di trading basato su informazioni riservate rilevanti e ad altre limitazioni vigenti di cui alla presente Politica.

Periodi di blackout del trading trimestrali

In deroga a quanto indicato alla sezione “**Eccezioni Limitate**”, amministratori, funzionari esecutivi e altri dipendenti e agenti individuati dalla Società devono evitare di effettuare operazioni che coinvolgano titoli della Società durante i periodi di blackout del trading trimestrali. Trimestralmente il Consulente Legale o Finanziario vi comunicherà se dobbiate evitare tali operazioni. Anche laddove non siate specificamente indicati come soggetti ai periodi di blackout trimestrali, dovrete essere cauti nell’effettuare operazioni durante i periodi di blackout trimestrali a causa del maggior rischio di esposizione a insider trading.

I periodi di blackout trimestrali iniziano alla fine del decimo giorno lavorativo prima della fine di ciascun trimestre fiscale e terminano all’inizio del terzo giorno lavorativo intero dopo la data di divulgazione pubblica dei risultati finanziari per tale trimestre fiscale. Questo periodo è un momento particolarmente sensibile per le operazioni che coinvolgono i titoli della Società in termini di conformità con la legislazione vigente in materia di titoli poiché, in questo periodo, gli individui sono di frequente in possesso di o hanno accesso a informazioni riservate rilevanti che interessano i risultati finanziari attesi per il trimestre.

Gli individui soggetti ai periodi di blackout trimestrali sono indicati su una lista tenuta dal Consulente Legale e ricevono notifica di tali periodi di blackout trimestrali. Talvolta la Società può indicare altre persone soggette ai periodi di blackout trimestrali e il Consulente Legale aggiornerà e revisionerà tale lista di persone soggette ai periodi di blackout trimestrali almeno ogni sei mesi.

Periodi di blackout speciali

Talvolta la Società potrà impedire anche ad amministratori, funzionari, dipendenti e agenti di effettuare operazioni che coinvolgano i titoli della Società, laddove il Consulente Legale ritenga che un blackout del trading sia giustificato. La Società imporrà in genere tali periodi di blackout speciali in caso vi siano sviluppi significativi noti alla Società non ancora divulgati al pubblico. Ad esempio, la Società potrà imporre un periodo di blackout speciale in previsione dell’annuncio di una previsione provvisoria degli utili attesi o uno sviluppo significativo di operazioni o attività. I periodi di blackout speciali possono tuttavia essere stabiliti per

qualsiasi motivo. Nel caso di un evento rilevante di sicurezza informatica, come definito dalla Società, un periodo di blackout speciale verrà imposto durante il periodo tra la scoperta da parte della Società dell'evento di sicurezza informatica e la data di divulgazione pubblica.

La Società invierà comunicazione alle persone soggette al periodo di blackout speciale. Ciascuna persona indicata e informata dalla Società non parteciperà ad alcuna operazione che coinvolga i titoli della Società fino a indicazione contraria del Consulente Legale e non comunicherà ad altri tale sospensione di trading.

Anche Amministratori e Funzionari sono soggetti al Regolamento BTR sui blackout

Anche amministratore e funzionari esecutivi possono essere soggetti a blackout di trading, come da disposizioni della Regulation Blackout Trading Restriction, o Regulation BTR, della legislazione federale USA in materia di titoli. Generalmente, la Regulation BTR vieta a qualsiasi amministratore o funzionario esecutivo la partecipazione in talune operazioni che interessino i titoli della Società nei periodi in cui i partecipanti al piano 401(k) non possono acquistare, vendere o acquisire in altro modo o trasferire un interesse in taluni titoli detenuti in piani contabili individuali. Eventuali utili realizzati da un'operazione che violi la Regulation BTR sono recuperabili da parte della Società, indipendentemente dalle intenzioni dell'amministratore o funzionario che svolge l'operazione. Inoltre, i soggetti che svolgono tali transazioni sono soggetti a sanzioni della SEC, oltre che a potenziale responsabilità penale. La Società ha fornito, o fornirà, memoranda appositi e altri materiali dedicati ai propri amministratori e funzionari esecutivi in materia di conformità con la Regulation BTR.

La Società informerà amministratori e funzionari nel caso questi siano soggetti a limitazioni di trading con blackout ai sensi della Regulation BTR. La violazione del blackout di trading vigente ai sensi della Regulation BTR corrisponde a una violazione della legge e della presente Politica.

Non vi sono “porti sicuri”

Non vi sono “porti sicuri” incondizionati per scambi svolti in momenti specifici e tutte le persone soggette alla presente Politica devono agire secondo buon senso in qualsiasi momento. Anche laddove non sia in vigore un periodo di blackout trimestrale, potrà esservi vietato di effettuare operazioni che interessino titoli della Società poiché in possesso di informazioni riservate rilevanti, soggetti a periodo di blackout speciale o altrimenti soggetti a limitazioni di cui alla presente Politica.

PRE-AUTORIZZAZIONE DEGLI SCAMBI

In deroga a quanto indicato alla sezione “**Eccezioni Limitate**”, amministratore e funzionari esecutivi dovranno evitare di effettuare alcun’operazione che interessi i titoli della Società senza previa pre-autorizzazione dell’operazione da parte del Consulente Legale o relativi delegati. Tale richiesta di pre-autorizzazione dovrà pervenire tramite e-mail direttamente inviata a cleartrade@cryolife.com o Consulente Legale. Inoltre, la Società ha stabilito che alcuni dipendenti e agenti della Società, che possano avere accesso regolare o speciale a informazioni riservate rilevanti, dovranno evitare di effettuare qualsiasi transazione che interessi titoli della società senza pre-autorizzazione dell’operazione tramite invio diretto di un’e-mail a cleartrade@cryolife.com. Il Consulente Legale o relativi delegati non effettueranno operazioni che interessino i titoli della Società senza pre-autorizzazione del Direttore Finanziario o dell’Amministratore Delegato. Gli individui soggetti ai requisiti di pre-autorizzazione sono stati indicati dal Consulente Legale e informati dei loro obblighi di pre-autorizzazione. Talvolta la Società può indicare altre persone soggette ai suddetti requisiti di pre-autorizzazione e il Consulente Legale potrà aggiornare e revisionare tale lista di persone soggette ai requisiti di pre-autorizzazione almeno ogni sei mesi.

Tali procedure di pre-autorizzazione sono intese a ridurre i rischi di insider trading associati alle operazioni di individui con accesso regolare o speciale a informazioni riservate rilevanti. Inoltre, il requisito di pre-autorizzazione di operazioni da parte di amministratori e funzionari semplifica la conformità con le limitazioni di rivendita della norma Rule 144 del Securities Act, le disposizioni su responsabilità e segnalazione della Sezione 16 dell’Exchange Act e della Regulation BTR. La pre-autorizzazione di uno scambio non rappresenta tuttavia una difesa da un reclamo per insider trading, né un’attenuante per la conformità con le leggi in materia di insider trading o la presente Politica.

Il Consulente Legale non ha alcun obbligo di approvare un’operazione presentata per pre-autorizzazione e può decidere di non consentire l’operazione.

LIMITAZIONI E DIRETTIVE AGGIUNTIVE

Questa sezione si occupa di alcune tipologie di operazioni che possono esporre voi e la Società a rischi significativi. Occorre capire che, anche se un'operazione può non essere espressamente vietata da questa sezione, siete responsabili di garantire che l'operazione sia altrimenti conforme alle altre disposizioni di questa Politica che possono applicarsi all'operazione, come il divieto generale di insider trading e le procedure di pre-autorizzazione e i periodi di blackout, per quanto applicabili.

Non sono consentite vendite allo scoperto

Le vendite allo scoperto (*ovvero* la vendita di un titolo che deve essere prestato per la consegna) e le “vendite allo scoperto di titoli già posseduti” (*ovvero* una vendita con consegna posticipata) relativamente a titoli della Società sono vietati dalla presente Politica. Le vendite allo scoperto possono indicare al mercato aggiornamenti negativi sulla Società o una generale mancanza di fiducia nelle previsioni della Società e la previsione che il valore dei titoli della Società calerà. Le vendite allo scoperto sono inoltre una scommessa contro il successo della Società e possono ridurre l'incentivo del venditore a migliorare la performance della Società. Le vendite allo scoperto possono inoltre creare il sospetto che il venditore partecipi a insider trading.

Non sono consentite operazioni su strumenti derivati e di copertura

Vi è vietato partecipare a operazioni di opzioni quotate in borsa, come acquisti e vendite, e altri strumenti derivati relativamente ai titoli della Società. Tale divieto si estende a operazioni di copertura e simili, volte a ridurre i rischi associati al possesso di titoli della Società, inclusi a titolo esemplificativo contratti variabili prepagati, contratti di scambio connessi a indici azionari, collar e fondi di cambio (exchange funds). Azioni a favore prestatori di lavoro, diritti di rivalutazione delle azioni e gli altri titoli emessi come da piani benefici della Società o altri accordi di compensazione con la Società non sono soggetti a questo divieto.

Le operazioni di strumenti derivati possono riflettere un interesse a breve termine e speculativo sui titoli della Società e possono creare un'apparenza di irregolarità, anche se un'operazione non interessa lo scambio di informazioni interne. Lo scambio di strumenti derivati può inoltre concentrarsi sulla performance nel breve termine a scapito degli obiettivi nel lungo periodo della Società. Inoltre, l'applicazione delle leggi in materia di titoli alle operazioni sui derivati può risultare complessa e le persone che partecipano a tali transazioni possono esporsi a un maggiore rischio di violazione delle leggi sui titoli.

Non è consentito l'utilizzo di titoli della Società come garanzia di prestiti

Se siete tenuti a rispettare la Sezione 16 del Securities Exchange Act o i periodi di blackout o i requisiti di pre-autorizzazione ai sensi della presente Politica, non potrete creare garanzie reali per prestiti con titoli della Società. In caso di inadempienza su un prestito, il creditore avrà facoltà di vendere i titoli costituiti in garanzia reale in vendita per pignoramento. La vendita, anche se non avviata su vostra richiesta, è considerata una vendita a vostro vantaggio e, se effettuata in un momento in cui siate a conoscenza di informazioni riservate rilevanti o

non vi sia altrimenti consentito lo scambio di titoli della Società, può comportare la violazione involontaria di insider trading, violazioni della Sezione 16 e Reg. BTR (per funzionari e amministratori), violazioni di questa Politica e pubblicità negativa per voi e la vostra Società. Pertanto, anche se non vi è vietato creare garanzie reali per prestiti con titoli della Società, occorre farlo con cautela.

Non è consentita la detenzione di titoli della Società in conti di marginazione

Se siete tenuti a rispettare la Sezione 16 del Securities Exchange Act o i periodi di blackout o i requisiti di pre-autorizzazione ai sensi della presente Politica (ovvero siete indicati all'**Elenco I, II o III**), non potrete possedere titoli della Società in conti di marginazione. Gli accordi tipici di marginazione prevedono che, in caso di inadempimento di una richiesta di margini, il broker avrà facoltà di vendere i titoli detenuti nel conto di marginazione senza vostro consenso. La vendita, anche se non avviata su vostra richiesta, è considerata una vendita a vostro vantaggio e, se effettuata in un momento in cui siate a conoscenza di informazioni riservate rilevanti o non vi sia altrimenti consentito lo scambio, può comportare la violazione involontaria di insider trading, violazioni della Sezione 16 e Reg. BTR (per funzionari e amministratori), violazioni di questa Politica e pubblicità negativa per voi e la vostra Società. Pertanto, anche se non vi è vietato possedere titoli della Società in conti di marginazione, dovrete farlo con cautela.

Dovrete fare attenzione in caso di conti aperti con i broker

In deroga a quanto conforme al piano di trading approvato (come indicato di seguito), dovrete essere cauti nell'effettuare ordini aperti, quali ordini limite o stop, con i broker, in particolare laddove l'ordine rimarrà pendente per un periodo di tempo prolungato. Gli ordini aperti possono comportare l'esecuzione di uno scambio in un momento in cui siate a conoscenza di informazioni o non vi sia altrimenti consentito lo scambio di titoli della Società, che può comportare la violazione involontaria di insider trading, violazioni della Sezione 16 e Reg. BTR (per funzionari e amministratori), violazioni di questa Politica e pubblicità negativa per voi e la vostra Società. Se siete soggetti a periodi di blackout o a requisiti di pre-autorizzazione, dovrete informare qualsiasi broker con cui abbiate ordini aperti al momento dell'esecuzione degli stessi.

ECCEZIONI LIMITATE

Di seguito sono indicate alcune eccezioni limitate ai vincoli imposti dalla Società entro questa Politica. Si prega di tenere conto che, anche se un'operazione è soggetta a un'eccezione alla presente Politica, dovrete valutare separatamente se l'operazione sia conforme alla legislazione vigente. Ad esempio, se un'operazione è indicata come esente dalla presente Politica, potreste dover rispettare le limitazioni di compravendita "a breve" ai sensi della Sezione 16 dell'Exchange Act, ove applicabile. Siete responsabili della conformità alla legislazione vigente in qualsiasi momento.

Operazioni ai sensi del piano di scambio conforme alle norme SEC

La SEC ha emanato norme che definiscono una difesa esimente ("*affirmative defense*") da presunte violazioni delle leggi federali USA in materia di insider trading per transazioni conformi ai piani di trading che rispettano alcuni requisiti. In generale, tali norme, come definito dalla Rule 10b5-1 del Securities Exchange Act, dispongono una *affirmative defense* in caso stipulate un contratto, forniate istruzioni o adottiate un piano scritto per la compravendita di titoli ignari di informazioni riservate rilevanti. Il contratto, le istruzioni o il piano devono (i) specificare importo, prezzo e data dell'operazione, (ii) specificare un metodo obiettivo per la definizione di importo, prezzo e data dell'operazione e/o (iii) affidare l'eventuale discrezione successiva per la definizione di importo, prezzo e data dell'operazione a un'altra persona, ignara di informazioni riservate rilevanti al momento dell'operazione.

Le operazioni effettuate nell'ambito di un piano di compravendita scritto che (i) sia conforme all'*affirmative defense* definita dalla Rule 10b5-1 e (ii) sia approvato dal Consulente Legale non sono soggette alle limitazioni della presente Politica per scambi effettuati con conoscenza di informazioni riservate rilevanti o alle procedure di pre-autorizzazione o periodi di blackout definiti dalla presente Politica. Con l'approvazione del piano di trading il Consulente Legale ha facoltà, nel perseguire gli obiettivi definiti nella presente Politica, di imporre criteri aggiuntivi a quanto definito dalla Rule 10b5-1. Dovrete dunque rivolgervi al Consulente Legale prima di stipulare qualsiasi piano di trading.

Le norme SEC in merito ai piani di trading sono complesse e devono essere rispettate completamente per avere efficacia. La precedente descrizione è una sintesi e la Società vi invita caldamente a rivolgervi al vostro consulente legale in caso vogliate adottare un piano di trading. I piani di trading sono soggetti a revisione e approvazione della Società, ma l'individuo che adotta il piano di trading è responsabile, in ultima istanza, della conformità con la Rule 10b5-1 e di garantire che il piano di trading sia conforme a questa Politica.

I piani di trading devono essere presentati al Consulente Legale e devono essere accompagnati da un certificato sottoscritto che dichiara la conformità del piano di trading alla Rule 10b5-1 ed eventuali altri criteri definiti dalla Società. La Società ha facoltà di divulgare pubblicamente le informazioni relative ai piani di trading che stipulate.

Le limitazioni di trading nell'ambito di questa Politica non si applicano in genere a ricezione e maturazione di azioni a favore prestatori di lavoro, azioni vincolate e diritti di rivalutazione delle azioni

Le limitazioni di trading nell'ambito di questa Politica non si applicano ad accettazione e acquisto di azioni a favore prestatori di lavoro, azioni vincolate e diritti di rivalutazione delle azioni emessi o offerti dalla Società. Le limitazioni di trading nell'ambito di questa Politica non si applicano inoltre a maturazione, cancellazione o decadenza di azioni a favore prestatori di lavoro, azioni vincolate e diritti di rivalutazione delle azioni in conformità con i piani e gli accordi vigenti.

Le limitazioni di trading nell'ambito di questa Politica non si applicano in genere all'esercizio di azioni a favore prestatori di lavoro per liquidità

Le limitazioni di trading di questa Politica non si applicano all'esercizio di azioni a favore prestatori di lavoro per liquidità nell'ambito dei piani di sottoscrizione di titoli azionari. Analogamente, le limitazioni di trading della presente Politica non si applicano all'esercizio di azioni a favore prestatori di lavoro nell'esercizio carta contro carta con la Società o nell'elezione affinché la Società trattenga titoli per coprire gli obblighi fiscali relativi a un esercizio di opzione. Le limitazioni di trading di questa Politica si applicano tuttavia (i) alla vendita di qualsiasi titolo emesso con esercizio di azioni a favore prestatori di lavoro, (ii) a un esercizio non liquido di un'azione a favore prestatori di lavoro tramite broker, in quanto questo comporta la vendita di una parte di azioni sottostanti a copertura dei costi di esercizio, e (iii) a qualsiasi altra vendita di mercato volta alla generazione di liquidità necessaria a pagare il prezzo di esercizio di un'opzione.

Le limitazioni di trading non si applicano in genere all'acquisto dal piano di azionariato dei dipendenti

Le limitazioni di trading di questa Politica non si applicano alle elezioni relativamente alla partecipazione al piano di azionariato dei dipendenti della Società o ad acquisti di titoli nell'ambito del piano. Tuttavia, le limitazioni di trading si applicano a vendite successive di tali titoli.

Le limitazioni di trading non si applicano in genere a talune operazioni nel piano 401(k)

Le limitazioni di trading della presente Politica non si applicano agli acquisti delle azioni societarie nel piano 401(k) derivanti da contributi periodici al piano, in base alla vostra opzione contributiva salariale. Le limitazioni di trading si applicano tuttavia alle opzioni selezionate nel piano 401(k) per (i) aumentare o ridurre la percentuale dei vostri contributi che saranno destinati al fondo azionario della Società, (ii) aggiungere o rimuovere saldi al fondo azionario della Società, (iii) prendere denaro in prestito contro il vostro conto di piano 401(k) se il prestito comporta la liquidazione integrale o parziale del vostro saldo di azioni societarie, e (iv) pre-pagare un piano di prestito se il pre-pagamento comporta la redistribuzione dei ricavi del prestito a un fondo azionario della Società.

Le limitazioni di trading non si applicano in genere a frazionamenti azionari, dividendi in azioni e operazioni simili

Le limitazioni di trading della presente Politica non si applicano a modifiche del numero di titoli detenuti a seguito di frazionamenti azionari o dividendi in azioni egualmente applicate a tutti i titoli di una classe, o operazioni simili.

Le limitazioni di trading non si applicano in genere a doni in buona fede ed eredità

Le limitazioni di trading della presente Politica non si applicano a doni in buona fede che interessino titoli della Società o trasferimenti testamentari o per leggi di eredità e distribuzione.

Le limitazioni di trading non si applicano in genere a modifiche alla forma di proprietà

Le operazioni che riguardano unicamente una modifica della forma di detenzione dei titoli sono consentite. Ad esempio, potete trasferire quote a un atto *inter vivos* di cui voi siate gli unici beneficiari nel corso della vostra vita.

Altre eccezioni

Qualsiasi altra eccezione alla presente Politica deve essere approvata dal Consulente Legale, con consulenza del Direttore Finanziario; fermo restando che qualsiasi altra eccezione consentita in merito a un'operazione che interessi il Consulente Legale o il Direttore Finanziario deve essere approvata dall'Amministratore Delegato.

CONFORMITA' CON LA SEZ. 16 DEL SECURITIES EXCHANGE ACT

Amministratori, funzionari, azionisti di maggioranza e altre persone soggette a obblighi aggiuntivi ai sensi della Sezione 16

La Sezione 16 del Securities Exchange Act del 1934 e le relative norme e normative stabiliscono

(i) obblighi di segnalazione, (ii) limitazioni alle operazioni "a breve" e (iii) limitazioni alle vendite allo scoperto e altre operazioni applicabili ad amministratori, funzionari, grandi azionisti e alcune altre persone. La Società ha fornito, o fornirà, memoranda appositi e altri materiali riguardo a tali questioni.

Il Consulente Legale terrà una lista di persone tenute a rispettare la Sezione 16 del Securities Exchange Act del 1934 e relative norme e disposizioni, a causa delle rispettive posizioni nella Società di tali persone. Il Consulente Legale potrà modificare tale lista di volta in volta, come necessario, per riflettere l'elezione di nuovi funzionari o amministratori, modifiche alle responsabilità dei funzionari o altri dipendenti e eventuali promozioni, retrocessioni, dimissioni o allontanamenti.

Questa lista non è necessariamente una lista esaustiva di persone soggette ai requisiti della Sezione 16 in qualsiasi momento. Anche se non comparite sulla lista, potete essere soggetti agli obblighi di segnalazione della Sezione 16, ad esempio a causa delle vostre partecipazioni azionarie.

Requisiti di notifica per semplificare la segnalazione come da Sez. 16

Al fine di semplificare una pronta segnalazione delle operazioni ai sensi dei requisiti della Sezione 16, ciascuna persona soggetta ai requisiti di segnalazione della Sezione 16 deve fornire, o deve garantire che il proprio broker fornisca, alla Società le informazioni dettagliate (*ad es.* data dello scambio, numero di azioni, prezzo esatto, ecc.) in merito alle sue operazioni che interessino i titoli della Società, inclusi regali, cessioni, pegni e operazioni entro un piano di trading, sia prima (per confermare la conformità con le procedure di pre-autorizzazione, ove applicabili) sia subito dopo l'esecuzione.

Responsabilità personale

L'obbligo di registrare le segnalazioni della Sezione 16 e di rispettare in altro modo la Sezione 16 è personale. In taluni casi la Società può semplificare la registrazione di tali segnalazioni, ma non è responsabile della mancata conformità con i requisiti della Sezione 16.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Consegna della Politica

La presente Politica sarà consegnata a tutti gli amministratori, funzionari, dipendenti e agenti della Società all'inizio del loro servizio presso la Società. Inoltre, la presente Politica (o una sintesi di questa Politica) sarà pubblicata sul sito intranet della Società e diffusa periodicamente. Ciascun amministratore, funzionario, dipendente e agente della Società è tenuto a dichiarare che comprende e accetta di rispettare questa Politica.

Modifiche

Ci impegniamo a revisionare e aggiornare le nostre politiche e procedure costantemente. La Società si riserva dunque il diritto di emendare, modificare o concludere la presente Politica in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, conformemente alla legislazione vigente. Una copia aggiornata delle politiche della Società in materia di insider trading è reperibile contattando il Consulente Legale.

* * *

Nessun contenuto della presente Politica di Insider Trading crea o implica un contratto di assunzione o conclusione di impiego. Il lavoro presso la Società è a libera recedibilità. Il lavoro a libera recedibilità può essere interrotto con o senza giusta causa e con o senza notifica da parte del dipendente o della Società. Nulla della presente Politica di Insider Trading limita il diritto di interrompere il lavoro a libera recedibilità. Nessun dipendente della Società ha autorità di stipulare alcun accordo di assunzione per un periodo specifico di tempo o di stipulare alcun accordo o fare alcuna dichiarazione contrari alla politica di lavoro a libera recedibilità della Società. Solamente l'Amministratore Delegato della Società ha autorità di convenire tali accordi, che devono essere in forma scritta.

Le politiche della presente Politica di Insider Trading non costituiscono una lista completa delle politiche della Società o una lista completa dei tipi di condotta che possono comportare azioni disciplinari, fino al licenziamento incluso.