

Document type Policy	Document ID KP0003	First version 2017-08-24	Last revised 2021-04-14	Classification	Page 1 (7)
Document Issuer: CFO			Approved by: Balco Group Board of Directors		



Insiderpolicy

1	Syfte.....	2
2	Omfattning	2
3	Rapporteringsskyldighet.....	3
4	Personer i ledande ställning och till dem närstående personer	3
5	Förbud mot handel med finansiella instrument i Balco före offentliggörande av rapporter och nyheter	4
6	Insiderinformation	5
7	Loggbok.....	6
8	Roller och ansvar	7
9	Kriterier för efterlevnad.....	7

Document name	Document ID	Last revised	Page
Insiderpolicy	KP0003	2021-04-14	2 (7)



1 Syfte

Denna insiderpolicy ("Insiderpolicyn") för Balco Group AB (publ) ("Bolaget" eller "Balco") har upprättats för att tjäna som vägledning till personer i ledande ställning i Balco, anställda och/eller andra personer som kan komma i kontakt med Insiderinformation (se avsnittet "Insiderinformation" nedan). I samband med att Bolagets aktier noterades på Nasdaq Stockholm blev lagar och regler om värdepappershandel tillämpliga på all handel relaterad till Balcos aktier. Det innebär att den som handlar med finansiella instrument utgivna av Bolaget måste följa svenska lagar och regler för värdepappershandel, såsom exempelvis Europaparlamentets och rådets förordning (596/2014/EU) om marknadsmissbruk ("MAR"), lagen (2005:377) om straff för marknadsmissbruk vid handel med finansiella instrument ("Marknadsmissbrukslagen") samt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning ("Kompl").

MAR, Marknadsmissbrukslagen och Kompl innehåller bestämmelser innebärandes ett förbud att handla med aktier eller andra finansiella instrument i vissa fall. Dessa bestämmelser innebär att personer som förfogar över Insiderinformation avseende Bolaget, eller Insiderinformation avseende annat bolag vars finansiella instrument är noterade på börs eller annan handelsplats, inte får förvärva eller avyttra finansiella instrument utgivna av Bolaget eller sådant annat bolag till vilket Insiderinformationen hänför sig, eller genom råd eller på annat sätt föranleda någon annan att förvärva eller avyttra finansiella instrument utgivna av Bolaget eller sådant annat bolag noterat på börs eller annan handelsplats till vilket Insiderinformationen hänför sig. Den som innehar Insiderinformation får inte heller röja denna utom i fall då röjandet sker som ett normalt led i fullgörandet av tjänst, verksamhet eller skyldighet. MAR, Marknadsmissbrukslagen och Kompl innehåller vidare bland annat ett förbud mot att förfara eller agera på ett sätt som ger falska eller vilseledande signaler avseende pris, tillgång eller efterfrågan på finansiella instrument utgivna av Bolaget eller annat bolag vars finansiella instrument är noterade på börs eller annan handelsplats samt att annars vilseleda köpare eller säljare av sådana finansiella instrument.

Balcos förhållningssätt till insiderfrågor är av betydelse för att såväl lagar som regler följs och att Balcos förtroende och rykte på kapitalmarknaden upprätthålls. Om Insiderpolicyn står i strid med tillämpliga lagar och regler, ska sådana lagar och regler äga företräde framför Insiderpolicyn.

Vad som i denna policy anges som handel med finansiella instrument utgivna av Bolaget ska, i förekommande fall, även gälla för handel med andra finansiella instrument med anknytning till finansiella instrument utgivna av Bolaget.

2 Omfattning

Denna policy gäller för samtliga anställda i Balco, eller annat bolag i den koncern inom vilken Balco är moderbolag och andra personer som är person i ledande ställning i Balco samt till dem närstående personer och/eller personer som kan anses komma i kontakt med Insiderinformation.

Document name Insiderpolicy	Document ID KP0003	Last revised 2021-04-14	Page 3 (7)
--------------------------------	-----------------------	----------------------------	---------------



3 Rapporteringsskyldighet

Både personer i ledande ställning och till dem närstående personer (se avsnittet "Personer i ledande ställning och till dem närstående personer" nedan) är skyldiga att, utan dröjsmål och senast tre affärsdagar efter datumet för transaktionen, underrätta Balco och Finansinspektionen om varje transaktion som genomförts för dennes räkning avseende aktier eller skuldinstrument som emitterats av Balco eller därtill kopplade derivat eller andra finansiella instrument. Även pantsättningar, utlåningar samt transaktioner inom kapitalförsäkringar av uppräknade värdepapper ska anmälas.

Det finns en tröskel för anmälningsskyldigheten på 5 000 euro per kalenderår, vilket innebär att den transaktion som medför att tröskeln uppnås eller överskrids samt alla efterföljande transaktioner ska anmälas. Tröskeln på 5 000 euro ska beräknas utan nettning, dvs. beloppen i samtliga transaktioner ska adderas oavsett om transaktionerna avser förvärv eller avyttring av finansiella instrument.

Samtliga anmälningar till Finansinspektionen ska ske enligt Finansinspektionens vid var till gällande rutiner för inrapportering av transaktioner utförda av personer i ledande ställning och till dem närstående personer. Personer som åsidosätter sin ovanstående rapporteringsskyldighet kan bli föremål för sanktionsavgift från Finansinspektionen.

Samtliga anmälningar till Bolaget ska ske på adressen insider@balco.se. Balco publicerar insynspersonernas innehav och förändringar av innehav efter anmälan på sin hemsida.

4 Personer i ledande ställning och till dem närstående personer

En "**person i ledande ställning**" är en person hos Bolaget som är:

- a) medlem av Bolagets administrations-, lednings- eller kontrollorgan, eller
- b) en ledande befattningshavare, som inte är medlem av de organ som anges i led 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.

Följande skyldigheter åligger en person i ledande ställning:

- a) Anmäla dennes transaktioner i finansiella instrument som givits ut av Balco (och i instrument som är kopplade till sådana instrument). Anmälan ska göras till både Finansinspektionen och Balco (se rubriken "Rapporteringsskyldighet" ovan).
- b) Skriftligen underrätta sina närstående personer om att de är närstående till denne och att de ska anmäla sina transaktioner i finansiella instrument som givits ut av Balco (och i instrument som är kopplade till sådana instrument) till både Finansinspektionen och Balco i enlighet med vad som framgår av Bilaga 1.
- c) Bevara kopior av underrättelserna till de närstående personerna.
- d) Informera Balco om vilka som är närstående till denne och om eventuella förändringar i kretsen av närstående personer.

Document name Insiderpolicy	Document ID KP0003	Last revised 2021-04-14	Page 4 (7)
--------------------------------	-----------------------	----------------------------	---------------



“Närstående person” till person i ledande ställning är följande personer:

- a) make/maka, sambo eller person som annars betraktas som likställd med make/make;
- b) barn som personen i ledande ställning har vårdnaden om;
- c) släkting, som har delat samma hushåll sedan minst ett år; eller
- d) juridisk person:
 - i. i vilken personen i ledande ställning eller en närstående fysisk person till denne (dvs. (a)–(c) ovan) utför ledningsuppgifter i den juridiska personen, eller
 - ii. som direkt eller indirekt kontrolleras av personen i ledande ställning eller en närstående fysisk person till denne (dvs. (a)–(c) ovan), eller
 - iii. som upprättats till förmån för personen i ledande ställning eller en närstående fysisk person till denne (dvs. (a)–(c) ovan), eller
 - iv. vars ekonomiska intressen huvudsakligen motsvarar intresset hos personen i ledande ställning eller en närstående fysisk person till denne (dvs. (a)–(c) ovan).

Bolagets verkställande direktör ansvarar för att Bolaget vid var tid:

- a) för en förteckning över personer i ledande identifierar samtliga personer i ledande ställning och informerar dem i skriftlig form (som vid var tid ska uppdateras i enlighet med Bolagets och Finansinspektionens vid var tid gällande rutiner), samt
- b) för en förteckning över personer i ledande ställning och till dem närstående personer.

5 Förbud mot handel med finansiella instrument i Balco före offentliggörande av rapporter och nyheter

Under 30 kalenderdagar före offentliggörandet av delårsrapport och bokslutskommuniké (dagen för offentliggörande inte inkluderad) är personer i ledande ställning förbjudna att genomföra transaktioner för egen eller för tredje persons räkning, direkt eller indirekt, avseende aktier eller skuldinstrument som emitterats av Balco eller därtill kopplade derivat eller andra finansiella instrument. Handelsförbudet omfattar inte närstående personer till personer i ledande ställning.

Under vissa exceptionella omständigheter får Balco meddela undantag från detta handelsförbud. Sådant undantag meddelas skriftligen av Bolagets verkställande direktör (och för det fall verkställande direktören ansöker om undantag ska undantaget meddelas av styrelsens ordförande). Förutsatt att en transaktion inte är förbjuden enligt reglerna om insiderhandel får Bolaget meddela undantag från handelsförbudet om följande villkor är uppfyllda:

- a) det föreligger 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, och
- c) personen i ledande ställning kan visa att transaktionen i fråga inte kan utföras vid en annan tidpunkt än under den stängda perioden.

Personer som genomför transaktioner i strid med handelsförbudet kan bli föremål för sanktionsavgift från Finansinspektionen. Vid omständigheter som anges i 5.2(a) ska en person i ledande ställning, före eventuell handel under en stängd period, lämna en motiverad skriftlig

Document name Insiderpolicy	Document ID KP0003	Last revised 2021-04-14	Page 5 (7)
--------------------------------	-----------------------	----------------------------	---------------



begäran till Balco för att få Bolagets tillstånd att fullfölja försäljningen av aktierna. Den skriftliga begäran ska innehålla en beskrivning av den planerade transaktionen och en förklaring till varför försäljningen av aktier är det enda rimliga alternativet för att erhålla nödvändig finansiering och skickas till verkställande direktören alternativt styrelseordföranden om det berör styrelseledamöter eller verkställande direktören.

6 Insiderinformation

Med **”Insiderinformation”** avses icke offentliggjord information av specifik natur som direkt eller indirekt hänför sig till Balco eller ett finansiellt instrument utgivet av eller kopplat till Balco och som, om den blev offentlig, sannolikt skulle ha en väsentlig inverkan på priset på instrumentet eller ett relaterat derivatinstrument. Informationen ska anses vara specifik om den anger (i) omständigheter som föreligger eller rimligtvis kan komma att föreligga eller (ii) händelser som har inträffat eller som rimligtvis kan förväntas inträffa, och om det är möjligt att dra slutsatser om omständighetens eller händelsens potentiella kurseffekt. Information ska anses ha väsentlig prispåverkan om en förnuftig investerare sannolikt skulle utnyttja sådan information som en del av grunden för sitt investeringsbeslut. I förhållande till 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 händelsen 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 vidare anses vara Insiderinformation om den i sig uppfyller kriterierna för Insiderinformation.

Följande omständigheter är typiskt sett sådana som kan påverka priset på Balcos värdepapper och därmed utgöra Insiderinformation:

- Investerings- eller avyttringsbeslut.
- Samarbetsavtal eller andra väsentliga avtal.
- Köp och försäljning av bolag.
- Nya ”joint ventures”.
- Uppgörelser av legala tvister samt relevanta domstolsbeslut.
- Finansiella svårigheter.
- Förändring av styrelse, koncernledning och revisorer.
- Myndighetsbeslut.
- Aktieägaravtal som är kända av Bolaget och som kan påverka överlåtbarheten av Bolagets finansiella instrument.
- Rykten i marknaden och informationsläckage.
- Information rörande dotter-, intresse- samt portföljbolag.
- Väsentlig förändring av resultat eller finansiell ställning.
- Genomgripande förändringar i Balcos verksamhet.

Som utgångspunkt är Balco skyldigt att offentliggöra Insiderinformation. Förutsatt att kraven för att skjuta upp ett offentliggörande är uppfyllda och ett särskilt beslut fattas därom kan dock Balco skjuta upp ett offentliggörande av Insiderinformation. För mer information om offentliggörande av Insiderinformation hänvisas till Balcos kommunikationspolicy.

Ingen som förfogar över Insiderinformation får, för egen eller någon annans räkning, handla i Balcos värdepapper. Person som förfogar över Insiderinformation får heller inte med råd eller på annat sätt föranleda någon annan att förvärva eller avyttra Balcos värdepapper. Förbudet innebär alltså att det är otillåtet att utnyttja den fördel som det ger att föfoga över Insiderinformationen.

Document name Insiderpolicy	Document ID KP0003	Last revised 2021-04-14	Page 6 (7)
--------------------------------	-----------------------	----------------------------	---------------



Den som innehar Insiderinformation får inte röja Insiderinformation om Balco utom i de fall då röjandet sker som ett normalt led i fullgörande av tjänst, verksamhet eller skyldighet.

En person får inte förfara på ett sätt som är ägnat att otillbörligen påverka priset eller andra villkor för handeln med Balcos värdepapper eller på annat sätt vilseleda köpare eller säljare av sådant värdepapper.

En person som har tillgång till Insiderinformation om Bolaget får inte sprida denna varken till närstående eller annan tredje man. En person som är anställd eller har uppdrag för Bolaget eller dess dotterföretag 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. Om Insiderinformation sprids enligt ovan, måste avsändaren göra mottagaren klar över att informationen är Insiderinformation och att mottagaren kan komma att upptas i Bolagets insiderförteckning. Avsändaren måste vidare förse den person som är ansvarig över insiderförteckningen på Bolaget med de uppgifter som behövs för att tillgodose kraven på innehållet i insiderförteckningen. Om mottagaren är en utomstående person måste denne dessutom ha ingått en sekretessförbindelse.

Ett förfarande i strid med ovanstående kan utgöra brott och vara straffbart enligt Marknadsmissbrukslagen.

7 Loggbok

Balco ska fortlöpande föra en insiderförteckning ("**Loggbok**") över fysiska personer som på grund av anställning eller uppdrag för Balco har tillgång till Insiderinformation, i den form tillhandahålls via extern leverantör av loggbok (f.n. Insiderlog).

Syftet med Loggboken är uppfylla tillämplig lagstiftning och regelverk och att underlätta en eventuell förfrågan från eller utredning av myndighet. Loggboken utgör även ett verktyg för Balco att ha kontroll över vilka personer som innehar tillgång till Insiderinformation.

För varje händelse som utgör Insiderinformation ska ett nytt avsnitt öppnas i Loggboken. Insiderinformation kan även uppkomma vid återkommande händelser, exempelvis inför publicering av hel- eller delårsrapporter. I sådana fall ska ett avsnitt öppnas i Loggboken för varje sådan händelse. Loggboken kan innehålla ett särskilt avsnitt med personer som, på grund av karaktären hos deras funktion eller befattning, alltid (permanent) har tillgång till Insiderinformation om Balco. Personer som är med i avsnittet över personer med tillgång till Insiderinformation ska inte läggas till i andra avsnitt i Loggboken.

Vid varje ny händelse som föranleder att ett nytt avsnitt öppnas i Loggboken ska även ställning tas till om ärendet kommer att offentliggöras så snart som möjligt eller om ärendet föranleder ett uppskjutet offentliggörande av Insiderinformation (vilket kräver att särskilda förutsättningar är uppfyllda och att ett särskilt beslut fattas därom). För mer information om offentliggörande av Insiderinformation hänvisas till Balcos Kommunikationspolicy.

Loggboken ska föras i elektronisk form. Ingen obehörig ska kunna få tillgång till Loggboken och den ska vara lösenordskyddad. Insiderförteckningen måste vara aktuell och i normalfallet innebär det att förändringar måste ha gjorts i förteckningen inom 24 timmar från händelsen. Förteckningen ska sparas i minst fem år efter det att den upprättades eller efter det datum då den senast uppdaterades. Loggboken ska föras av Bolagets IR-ansvarige. Insiderförteckningen ska efter begäran överlämnas till Finansinspektionen så snart som möjligt.

Document name	Document ID	Last revised	Page
Insiderpolicy	KP0003	2021-04-14	7 (7)



Balco ska skriftligen underrätta den som är upptagen i Loggboken om vad detta innebär, och det bör göras samtidigt som personen i fråga tas upp i Loggboken. Det medför även att Balco har en skyldighet att vidta nödvändiga åtgärder för att personen förstår de rättsliga skyldigheter enligt tillämplig lagstiftning och regelverk som Insiderinformationen för med sig och dessutom är medveten om de rättsliga påföljder som kan bli aktuella vid missbruk eller otillåten spridning av den Insiderinformationen personen har fått tillgång till. Den som underrättas om att den upptagits i Loggboken ska skriftligen bekräfta att de är medvetna om de rättsliga skyldigheter som detta medför och de sanktioner som är tillämpliga vid överträdelser av förbuden mot marknadsmissbruk. Underrättelse sker genom e-post, enligt mall som tillhandahålls av leverantören av loggbokstjänsten. När en person upphör att ha Insiderinformation ska Bolaget underrätta personen i fråga om att denne inte längre är upptagen i Balcos Loggbok. Underrättelse sker genom e-post, enligt mall som tillhandahålls av leverantören.

8 Roller och ansvar

Bolagets verkställande direktör ansvarar för denna policy samt för att Bolaget uppfyller sina rapporteringsskyldigheter enligt tillämplig lagstiftning och regelverk. Insiderpolicyn ska revideras vid behov och minst en gång per år fastställas av styrelsen.

Förteckning över roller och ansvar som berör den specifika policyn.

9 Kriterier för efterlevnad

För att denna Insiderpolicy ska anses efterlevd ska följande kriterier vara uppfyllda:

- Abonnemang på leverantör av loggbokstjänst finns tecknat
- Förteckning på personer i ledande ställning finns ("insiders")
- Bekräftelser i loggbokstjänsten på erhållen information på att man är upptagen som insider.