



# MANDALAY RESOURCES CORPORATION

(”företaget”)

## POLICY FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, SEKRETESS OCH INSIDERHANDEL

### SYFTE

Företaget och dess dotterbolag (”**Mandalay-koncernen**”) samt dess styrelsemedlemmar, chefer och anställda, samt andra personer med liknande relationer till Mandalay-koncernen (tillsammans ”**Mandalays personal**”) styrs av en mängd lagar, regler och bestämmelser som gäller värdepapper, vars syfte är se till att:

- kommunikation gällande Mandalay-koncernen är:
  - aktuell, saklig, korrekt och balanserad
  - vida spridd så att inte väsentlig information endast når vissa utvalda
- enskilda personer med särskilda relationer till Mandalay-koncernen inte handlar med företagets aktier eller andra värdepapper när de sitter inne med väsentlig, icke-offentlig information; och
- att enskilda personer inte för vidare eller tipsar andra om denna information.

Denna policy är avsedd att se till att företaget och Mandalays personal uppfyller dessa krav genom att ange rutiner och riktlinjer för:

- daglig hantering av konfidentiell information
- att kommunicera med alla marknadens olika parter
- att begränsa personalens handel med företagets värdepapper och med värdepapper utfärdade av andra (”**Special Relationship Issuers**”) från vilka Mandalays personal kan ta del av väsentlig, icke-offentlig information medan de representerar Mandalay-koncernen, om Mandalays personal innehar väsentlig, icke-offentlig information om Mandalay-koncernen eller ”**Special Relationship Issuers**”, allt enligt omständigheterna i det enskilda fallet.

**Konsekvenserna av oriktig rapportering, handel eller tipsande (eller misstanke om någon av dessa aktiviteter) är allvarliga, både för den inblandade personen och för Mandalay-koncernen. Brott mot gällande lagstiftning, regler eller bestämmelser kan medföra både civilrättsliga och straffrättsliga påföljder och de ekonomiska och PR-mässiga kostnaderna för ett faktiskt eller misstänkt brott kan bli betydande.**

Denna policy omfattar all Mandalays personal, de som är behöriga att uttala sig för företagets räkning, samt alla andra personer i företaget som har tillgång till insiderinformation. Mandalays

personal ansvarar för att se till att denna policy efterlevs av de familjemedlemmar som de bor med och andra medlemmar i deras hushåll samt organisationer som de har röstnings- eller investerarkontroll över.

Denna policy omfattar offentliggöranden i dokument som lämnas in till värdepapperstillsynsmyndigheter, finansiell och icke-finansiell rapportering, samt skriftliga redogörelser som görs i företagets årsrapporter och kvartalsrapporter, pressmeddelanden, brev till aktieägare, presentationer som görs av företagsledningen och information som finns på företagets webbplats och andra elektroniska meddelanden. Den omfattar också muntliga uttalanden som görs under tal eller föreläsning, vid presskonferenser och konferenssamtal, sådana som görs under möten och telefonsamtal med analytiker och investerare samt vid intervjuer i media.

Denna policy kompletterar lagar, regler och bestämmelser som gäller värdepapper, vad gäller offentliggöranden och handel, såväl som de policyn och rutiner som anges i företagets övriga bolagsstyrningsdokument. I synnerhet stadgan för Revisionskommittén, stadgan för Informationskommittén samt Etik- och uppförandekoden tillhandahåller ytterligare information om rutiner för granskning av offentliggöranden, uppförande och rapportering av överträdelser.

Styrelsen kan ändra denna policy och de rutiner som den anger så som styrelsen bedömer lämpligt, för uppfyllandet av denna policys syften och rådande rättsliga krav.

### **INFORMATIONSKOMMITTÉN (DISCLOSURE COMMITTEE)**

Informationskommittén är det ledningsorgan som ansvarar för att övervaka företagets informationsmetoder och se till att allt offentliggörande motsvarar de normer som anges i lagar, regler och bestämmelser gällande värdepapper samt i denna policy. Informationskommittén består av CEO (Chief Executive Officer), Chief Development Officer (CDO), President, COO (Chief Operating Officer), Director of Corporate Affairs, CFO (Chief Financial Officer), Corporate Secretary ("IR-ansvarig") and the Director of Investor Relations.

Det är viktigt att Informationskommittén alltid hålls underrättad om alla förestående väsentliga händelser så att den kan utvärdera och diskutera dessa för att avgöra lämpligheten, inklusive lämplig tidpunkt, för offentliggörande av information.

Innan offentliggörande bör Revisionskommittén granska och rekommendera styrelsen att godkänna resultatrapporter, ledningens diskussioner och analyser, pressmeddelanden om avkastning samt annat offentliggörande som härrör från resultatrapporter, samt all finansiell information och vägledning om avkastning som i förekommande fall tillhandahålls till analytiker, såsom anges i stadgan för Revisionskommittén. Finansiella resultat kommer att offentliggöras omedelbart efter styrelsens godkännande. Styrelsen skall också, innan offentliggörande, granska allt väsentligt material som lämnas in till värdepapperstillsynsmyndigheter, samt alla väsentliga, icke-rutinmässiga pressmeddelanden. Alla skriftliga och muntliga offentliggöranden, inklusive pressmeddelanden, bör innan offentliggörandet godkännas av minst två medlemmar av Informationskommittén. Under exceptionella omständigheter kan CEO godkänna att pressmeddelanden skickas ut om andra medlemmar av Informationskommittén inte är tillgängliga och ett omedelbart utskick krävs för att uppfylla lagar, regler och bestämmelser som gäller värdepapper.

## RUTINER OCH RIKTLINJER SOM REGLERAR SEKRETESS

### Sekretessprinciper

Upprätthållande av sekretess är avgörande för Mandalay-koncernens verksamhet och affärer. Lika viktigt är att värdepapperslagar uttryckligen förbjuder Mandalays personal att avslöja väsentlig, icke-offentlig information om Mandalay-koncernen eller någon "Special Relationship Issuer" till någon person, inklusive bland andra familjemedlemmar, analytiker, enskilda investerare och medlemmar i investerargrupper och nyhetsmedia, förutom i nödvändig affärsverksamhet, och då under förutsättning att åtgärder vidtas för att bevara sekretessen.

Eftersom det kan vara svårt att avgöra vilken information som är konfidentiell, bör all icke-offentlig information som skulle kunna anses påverka en investerare eller skada Mandalay-koncernen eller den person som den relaterar till om den offentliggörs, behandlas som om den vore konfidentiell. Som allmän riktlinje bör Mandalays personal begränsa diskussioner med utomstående vad gäller det som berör Mandalay-koncernen och de bör inte diskutera Mandalay-koncernens eller "Special Relationship Issuers" konfidentiella affärer med utomstående. Förutom vad som anges i denna policy i avsnittet "**Rutiner och riktlinjer som reglerar offentliggöranden**", bör ingen bland Mandalays personal offentliggöra någon konfidentiell information eller väsentlig icke-offentlig information, såvida inte detta offentliggörande krävs i utförandet av personens normala uppgifter. När denna information ska offentliggöras för tredje part, kan Mandalay-koncernen vilja vidta specifika åtgärder för att hålla denna information konfidentiell, vilket kan inkludera att man kräver att mottagaren av informationen undertecknar lämplig form av sekretessavtal. Alla förfrågningar (annan än information av sådan typ som tidigare godkänts för offentliggörande på konfidentiell basis för nödvändig affärsverksamhet) från utomstående vad gäller konfidentiell eller väsentlig icke-offentlig information gällande Mandalay-koncernen eller "Special Relationship Issuer", ska hänvisas till en medlem i Informationskommittén som kan besvara dessa.

### Riktlinjer för att upprätthålla sekretess

**Allmänna riktlinjer.** För att skydda Mandalay-koncernens konfidentiella information bör följande allmänna riktlinjer alltid följas vad gäller alla angelägenheter. Striktare metoder kan antas för särskilt känsliga frågor efter den ansvariga personens eget tycke:

- Endast de tredje parter som behöver känna till konfidentiell information bör ges tillgång till denna.
- Konfidentiell information bör inte diskuteras på allmänna platser så som i hissar, i vestibuler, på restauranger, i flygplan, på gym, i taxibilar eller i tunnelbanan.
- Material som innehåller konfidentiell information (antingen i tryckt eller elektroniskt format) bör inte läsas, kastas eller bäras på allmänna platser på ett sätt som gör att andra också skulle kunna läsa dem.
- Mandalay-koncernens eller "**Special Relationship Issuers**" affärer bör inte diskuteras av Mandalays personal i chattrum, på elektroniska anslagstavlor eller i andra offentliga fora.

- Material som innehåller hemlig information (samt datorer, mobiltelefoner eller andra liknande enheter som ger elektronisk åtkomst till sådana dokument) bör inte lämnas utan uppsikt på offentliga platser, som sammanträdesrum, receptionsområden, toaletter eller synligt i fordon.
- Bärbara datorer, mobiltelefoner eller liknande enheter bör packas i handbagage (inte i incheckat bagage) under resor.
- Personer som inte tillhör Mandalay-koncernen bör inte tillåtas använda, eller vistas på, en plats (exempelvis en anställds kontor) utan uppsikt, där material som innehåller konfidentiell information skulle kunna läsas av dem.
- Personer som inte är Mandalays personal bör inte meddelas om en särskild blackout-period har beslutats enligt denna policy, förutom då en sådan upplysning är nödvändig för att säkra efterlevnad av denna policy samt lagar, regler och bestämmelser som gäller värdepapper.
- Information om var Mandalays personal befinner sig utanför kontoret eller en besökares identitet, bör inte avslöjas för utomstående eller för Mandalays personal som inte har något behov av att känna till denna information. (En anställd som får en sådan förfrågan bör komma överens om att kontakta den anställda ifråga och vidarebefordra meddelandet.)

**Särskilda åtgärder.** Även om gott omdöme och försiktighet alltid bör tillämpas, bör individer som är ansvariga för särskilt känsliga angelägenheter överväga huruvida det skulle vara lämpligt att vidta ytterligare åtgärder för att minimera risken för äventyrande av sekretess. Sådana åtgärder kan inkludera att:

- begränsa åtkomst till informationen
- markera alla kuvert, paket eller annat material innehållande känsligt material som konfidentiellt, med text som upplyser om att endast adressaten får öppna materialet ifråga
- skydda eller koda all kommunikation som kommer att skickas via fax eller e-post
- spara känslig information på datorer på ett sätt som begränsar risken för att obehöriga användare skulle kunna komma åt den
- logga ut från datorer om terminalen lämnas under en längre stund
- lägga undan bärbara datorer, mobiltelefoner eller andra liknande enheter när man är hemma eller på resande fot
- utelämna namn på intressenter och annan identifierande information från preliminära utkast till dokument om känsliga angelägenheter och tilldela kodnamn till konfidentiella ärenden
- förstöra alla konfidentiella papper som ska slängas med dokumentförstörare
- se till att telefonsamtal och andra samtal (i synnerhet då högtalartelefon används) gällande konfidentiella ärenden sker bakom stängda dörrar.

## RUTINER OCH RIKTLINJER SOM REGLERAR OFFENTLIGGÖRANDE

### Principer för offentliggöranden

Det är en grundläggande princip för värdepapperslagstiftning att varje person som investerar i värdepapper ska ha lika tillgång till information som kan påverka deras investeringsbeslut. Företaget är åtagen en effektiv policy för kommunikation och offentliggöranden till fördel för samtliga intressenter, inklusive aktieägare, leverantörer, kunder, statliga myndigheter, anställda och marknadsaktörer, och som är förenlig med all gällande lagstiftning, regler och bestämmelser.

### Väsentlig information

”**Väsentlig information**” består av både ”väsentliga fakta” och ”väsentliga förändringar”. Ett ”**väsentligt faktum**” innebär ett faktum som avsevärt påverkar, eller som rimligen skulle kunna förväntas avsevärt påverka marknadspriset eller värdet på företagets värdepapper. En ”**väsentlig förändring**” innebär en förändring i företagets verksamhet, drift eller kapital, som rimligen skulle kunna förväntas avsevärt påverka marknadspriset eller värdet på företagets värdepapper, och inkluderar ett beslut att implementera en sådan ändring om ett sådant beslut fattas av styrelsen, eller som fattas av högsta ledningen som anser att det är troligt att styrelsen kommer att bekräfta beslutet ifråga. I allmänna ordalag inkluderar väsentlig information all information som:

- leder till, eller rimligen skulle kunna förväntas leda till, en betydelsefull förändring i marknadspris eller värde på något av de värdepapper tillhörande utfärdaren, till vilken informationen är relaterad; eller
- med stor sannolikhet skulle kunna betraktas som viktig av en resonlig värdepappersinnehavare när ett investeringsbeslut ska tas.

Både positiv och negativ information kan vara väsentlig. Även om det inte är möjligt att identifiera all information som skulle kunna betraktas som ”väsentlig”, har tillsynsmyndigheter föreslagit att de typer av information som listas i Bilaga ”A” vanligtvis kan betraktas som väsentlig.

### Icke-offentlig information

Information är i allmänhet ”**icke-offentlig**” om den inte har fått bred spridning genom större nyhetstjänster, nationella nyhetstjänster eller finansiella tjänster. Vad den här policyn anbelangar, kommer information att betraktas som offentlig (inte längre ”**icke-offentlig**”) efter stängningen av börsen, en hel börsdag följande det allmänna offentliggörandet av informationen.

### Riktlinjer för offentliggörande

*Fullständigt, rättvist, korrekt och i rätt tid, samt begripligt offentliggörande.* Företaget ska se till att dess offentliggöranden är fullständiga, rättvisa och korrekta. Offentliggöranden bör inkludera eventuell information som, ifall den skulle utlämnas, skulle göra resten av offentliggörandet vilseledande. Företaget ska offentliggöra all väsentlig information i den tid som krävs genom gällande lagstiftning, regler och bestämmelser. Företaget ska också eftersträva att se till att dess offentliggöranden är tydliga och begripliga.

När dokument eller presentationer upprättas bör företaget, om företaget inkluderat härledd information (information som hämtats från dokument som ingetts för någon annan persons eller något annat företags räkning), även inkludera en referens som identifierar dokumentet som var källa till informationen.

**Öppet offentliggörande.** Företaget ska göra allt som rimligen står i dess makt för att se till att all väsentlig information som offentliggörs sprids på vid och icke-exklusiv basis (till exempel via nyhetstjänst med stor spridning).

Företaget ska inte göra selektiva offentliggöranden. Tidigare icke-offentliggjord väsentlig information ska inte offentliggöras till utvalda personer (till exempel vid ett investerarmöte eller under ett telefonsamtal med en analytiker). Om tidigare icke-offentliggjord väsentlig information lämnats ut oavsiktligt bör denna information omedelbart offentliggöras genom ett pressmeddelande. Om information lämnas ut oavsiktligt under Investment Industry Regulatory Organization of Canada:s ("IIROC") öppenållningstider, bör företaget ringa IIROC för att diskutera ett handelsstopp till dess ett pressmeddelande publicerats för bred spridning.

Företaget kan emellertid för nödvändig affärsverksamhet lämna ut sådan information:

- till personer som i kraft av sin tjänst verkar med förtroende och konfidentialitet (så som advokater, bankmän och revisorer)
- till personer som på grund av affärsbehov måste känna till denna och som samtycker till att hålla informationen konfidentiell
- till kreditvärderingsinstitut
- i samband med registrerade värdepappersemissioner eller prospekt för dessa; eller
- när så krävs eller tillåts enligt gällande lagstiftning, regler och bestämmelser, eller vid liknande krav från myndighet med tillämplig jurisdiktion.

Företaget kan under vissa omständigheter som involverar en väsentlig förändring, fastställa att ett offentliggörande skulle medföra onödigt skadliga effekter för Mandalay-koncernen. I sådana fall kan informationen hållas konfidentiell till företaget fastställer att det är lämpligt att offentliggöra den. Under sådana omständigheter kommer företaget att se till att lämna in en konfidentiell rapport om en väsentlig förändring till berörd värdepapperstillsynsmyndighet och kommer regelbundet (minst var 10:e dag) att granska sitt beslut att hålla informationen konfidentiell.

**Pressmeddelanden.** Director of Investor Relations kommer att ombesörja att alla pressmeddelanden sprids i enlighet med företagets policyn samt lagar, regler och bestämmelser som gäller värdepapper.

Pressmeddelanden ska läggas upp på företagets webbplats omedelbart efter att man har bekräftat att de har spridits via vald nyhetstjänst.

Företaget kan från tid till tid använda uttalanden till pressen för att förse information lokalt (den lokala gruvan) med syfte att hantera kommunikationsprocessen lokalt (exempelvis under en krissituation för att marknadsföra lokal event). Dessa pressmeddelanden ses över av "the Disclosure Committee" och

uppdateras på webbsidan, i engelska och det lokala språket.

**Informationsmöten och konferenssamtal.** Informationsmöten och konferenssamtal kan hållas efter utgivningen av kvartals- och årsresultat och i samband med företagets utgivande av annan väsentlig information. Alla intresserade parter bör ges simultan tillgång till dessa möten och samtal – vissa som deltagare och andra endast som åhörare, via telefon och/eller via webbsändning. Vid början av mötet eller samtalet kommer en talesman för företaget att inleda med lämplig varning beträffande framåtblickande information och hänvisa deltagarna till allmänt tillgängliga dokument som innehåller antaganden, känsligheter och en fullständig redovisning av de risker och osäkerheter som gäller den information som diskuteras.

För att säkerställa öppnast möjliga åtkomst enligt vad som är praktiskt efter omständigheterna, bör företaget vanligtvis kungöra konferenssamtalet och webbsändningen genom att utfärda ett pressmeddelande som meddelar datum, tid och allmänt innehåll och inkludera information om hur intresserade parter kan få åtkomst till mötet eller samtalet och webbsändningen, samt hur länge allmänheten kommer att kunna komma åt utskrifter eller repris. Dessa detaljer bör också läggas ut på företagets webbplats. Dessutom kan företaget skicka ut inbjudningar till analytiker, institutionella placerare, media och andra. Icke-väsentlig tilläggsinformation som tillhandahålls deltagarna bör också läggas upp på företagets webbplats.

Den information som har man har föreslagit ska avslöjas av företaget vid dessa möten och samtal bör granskas av Informationskommittén (och om tillämpligt av styrelsen) före mötet eller samtalet. Om det är praktiskt genomförbart bör man även i förväg diskutera utlåtanden och svar på de frågor som kan förväntas. Dessutom kommer IR-ansvarig att överväga om selektiva offentliggöranden kan ha gjorts. Om det fastställs att selektiva offentliggöranden har gjorts av tidigare icke-offentliggjord väsentlig information, eller om vilseledande offentliggörande har gjorts, ska företaget omedelbart offentliggöra eller korrigera informationen ifråga genom att utfärda ett pressmeddelande med bred spridning enligt rutiner som anges i detta dokument.

En inspelning av mötet eller samtalet bör finnas tillgänglig i minst sju dagar.

**Kommunikation med analytiker, investerare och media.** Företaget är medvetet om att möten och samtal med analytiker och investerare är en viktig del av dess program för investerarrelationer. Företagets offentliggörande bör emellertid vara konsekvent för alla mottagare, inklusive investerare, media, kunder och Mandalays personal.

Företaget bör träffa analytiker och investerare individuellt eller i små grupper efter behov och bör inleda kontakt och snabbt, konsekvent och korrekt svara på samtal från analytiker och investerare, i enlighet med denna policy. Alla analytiker bör behandlas rättvist oavsett om de rekommenderar att köpa eller sälja företagets värdepapper.

Företaget bör hålla möten och samtal med analytiker, investerare och media enligt samma principer som anges ovan för informationsmöten och konferenssamtal som inbjuds till av företaget. (Se ”**Informationsmöten och konferenssamtal**”). Särskilt ska beaktas att

- I början av mötet eller samtalet inleder en talesman för företaget med en lämplig varning.

- Information som man föreslår att företaget tillhandahåller vid dessa möten och samtal bör granskas av Informationskommittén.
- Icke-väsentlig tilläggsinformation som deltagarna har fått ta del av bör också läggas upp på företagets webbplats.
- Director of Investor Relations kommer att överväga om det skulle kunna vara så att selektiva offentliggöranden har gjorts. Om det fastställs att selektiva eller vilseledande offentliggöranden har gjorts, bör företaget omedelbart offentliggöra eller korrigera informationen ifråga genom att utfärda ett pressmeddelande med bred spridning.

Väsentlig information får inte ges till utvalda media representanter baserat på ensamrätt eller förbud, eller på selektiva grunder. Media bör få väsentlig information samtidigt som alla andra, när pressmeddelande utfärdas för bred spridning. Företaget bör endast tillhandahålla icke-väsentlig information genom möten med enskilda personer och grupper, i tillägg till tidigare offentliggjord information, i vetskap om att en analytiker eller investerare kan sammanlägga denna information på ett sätt som kan resultera i väsentlig information. Informationens betydelse kan i allmänhet inte ändras genom att bryta ned informationen i mindre, icke-väsentliga bitar.

Mer än en representant för företaget bör vara närvarande vid alla enskilda möten och gruppmöten om det är praktiskt möjligt. Företagets talespersoner bör göra anteckningar vid telefonsamtal med journalister och följa upp med journalister om någon felaktighet hittas i en artikel, för att ställa felaktigheten till rätta, och se till att samma fel inte upprepas i framtida artiklar.

**Användning av webbplatsen.** För att göra information mer tillgänglig bör all väsentlig information som sprids av företaget läggas upp på företagets webbplats (eller, om det handlar om dokument som lämnats in till tillsynsmyndigheter, genom länkar till webbplatser där dessa dokument finns tillgängliga). Ett offentliggörande på företagets webbplats är dock i sig självt inte tillräckligt för att offentliggöra information som anses väsentlig. Eventuella offentliggöranden av väsentlig information på webbplatsen bör föregås av ett utfärdande av ett pressmeddelande med bred spridning.

IR-ansvarig kommer att ha huvudansvaret vad gäller regelbunden granskning av företagets webbplats för att rekommendera ändringar så att den inte innehåller felaktiga framställningar till följd av information som eventuellt är tillgänglig, eller i förekommande fall inte är tillgänglig, på eller genom webbplatsen. Företaget bör arkivera en kopia av all väsentlig information som har lagts upp på den delen av webbplatsen i minst fem år.

En granskning av företagets webbplats bör regelbundet genomföras under överinseende av Informationskommittén för att se till att:

- webbplatsen är uppdaterad och korrekt
- all väsentlig information som är tillgänglig på webbplatsen är daterad efter upplägg eller ändringar och att det finns ett meddelande som talar om för läsaren att informationen var korrekt vid tidpunkten för upplägget, men kan komma att ersättas vid senare gjorda offentliggöranden
- inaktuell information arkiveras på lämpligt sätt; och



- tilläggsinformation som getts till analytiker, institutionella investerare och andra marknadsexperter läggs upp på webbplatsen då detta bedöms vara lämpligt.

Informationskommittén bör godkänna alla länkar från företagets webbplats till tredje parts webbplats. Företagets webbplats kommer att inkludera ett meddelande som talar om för läsarna att de lämnar företagets webbplats när de använder dessa länkar och att företaget inte ansvarar för innehållet på den andra webbplatsen.

**Analytikerrapporter.** Som allmän riktlinje avser företaget inte att ge kommentarer till analytikerrapporter eller -modeller och Mandalays personal bör avstå från att göra det såvida de inte får specifikt tillstånd att göra detta. Informationskommittén kan auktorisera specifika personer som kan granska analytikerrapporter eller -modeller för saklig korrekthet, baserat på allmänt offentliggjord information. Eventuella granskningar av analytikerrapporter bör begränsas till en granskning av sakuppgifter för att påpeka felaktigheter gällande, eller utelämnande av, allmän information eller för att identifiera nyligen offentliggjorda sakuppgifter som rimligen kan förväntas påverka analytikernas modell. För att undvika att ge sken av att man ger godkännande till en analytikers rapport eller modell, bör företaget ge muntliga kommentarer eller bifoga en friskrivningsklausul till skriftliga kommentarer för att indikera att rapporten endast granskats för att kontrollera att den är sakligt korrekt.

Inga anställda på Mandalay bör:

- bekräfta analytikerns uppskattning eller bekräfta att en uppskattning är för hög eller för låg, vare sig direkt eller indirekt, genom underförstådd vägledning
- tillåta att en analytiker citerar Mandalays personal eller samtycka till, eller godkänna, att information tillskrivs företaget (förutom i den utsträckning citatet eller annan information tagits från ett pressmeddelande som utfärdats av företaget eller något annat dokument som utfärdats av företaget och som är tillgängligt för allmänheten), såvida inte den anställde fått specifikt tillstånd av Informationskommittén att delta i sådana diskussioner med analytiker
- sprida analytikers rapporter som har med företaget att göra bland nuvarande eller potentiella investerare; eller
- anföra eller citera en analytikers rapport eller låta den ”hyperlänkas” till företagets webbplats.

Oavsett det som anges ovan kan företaget sprida analytikers rapporter till styrelsen och Informationskommittén för att övervaka kommunikation som gäller företaget. Analytikers rapporter kan också tillhandahållas till företagets finansiella och professionella rådgivare i mån av behov i den löpande verksamheten.

Företaget kan lägga upp en fullständig lista på sin webbplats, oavsett rekommendation, över alla investeringsbolag och analytiker som tillhandahåller analyser om företaget. Om en sådan lista tillhandahålls bör den inte inkludera länkar till analytikerns eller annan tredje parts webbplats eller publikationer.

**Framåtblickande information.** Om företaget skulle välja att avslöja framåtblickande information i löpande dokument för offentliggörande eller annat allmänt offentliggörande (skriftligt eller

muntligt, inklusive tal och konferenser), bör följande riktlinjer följas:

- Avslöjande av framåtblickande information ska överensstämja med de policyn som anges häri för offentliggörande av all övrig information.
- Informationen kommer endast att publiceras om det finns en skälig grund för att dra de slutsatser, eller göra de prognoser eller beräkningar som anges däri.
- Offentliggörandet som innehåller den framåtblickande informationen måste ha följande uttalanden i samband med informationen:
  - en rimlig varning som identifierar den framåtblickande informationen som sådan typ av information, och identifierar väsentliga faktorer som skulle kunna orsaka att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från en slutsats, en prognos eller en beräkning i den framåtblickande informationen.
  - ett uttalande om de väsentliga faktorer eller antaganden som tillämpats när en slutsats dragits eller när en prognos eller beräkning gjorts som anges i den framåtblickande informationen
  - ett uttalande att informationen ifråga har angetts med verkan från innevarande datum, gäller med förbehåll för ändringar efter detta datum, och att företaget inte åtar sig att uppdatera eventuell framåtblickande information; och
- Informationen kan åtföljas av tilläggsinformation, såsom olika möjliga resultat eller en känslighetsanalys för att indikera graden till vilken olika affärsvillkor kan påverka det faktiska resultatet.

När den framåtblickande informationen har offentliggjorts bör företagens praxis för att uppdatera denna vara att regelbundet bedöma om tidigare uttalanden om framåtblickande information ska bytas ut mot nya finansiella utsikter, och se till att tidigare offentliggöranden av framåtblickande information återspeglas korrekt i ledningens nuvarande diskussioner och analyser.

***Kommunikation för företagets räkning.*** De enda personer som bör kommunicera för Mandalay-koncernens räkning med marknadsdeltagare (börsspekulanter, analytiker, bankmän och rådgivare, institutionella investeringschefer, investmentbolag eller "retail investors") eller media, vad gäller Mandalay-koncernens finansiella affärer eller verksamhetens skick eller prospekt, är styrelseordföranden, medlemmarna av Informationskommittén, eller personer som utsetts skriftligen av Informationskommittén. Inga andra personer ska ge sig ut för att ha tillstånd att åta sig sådan kommunikation för Mandalay-koncernens räkning. Alla informationsförfrågningar från marknadsdeltagare eller investerare, liksom frågor som gäller marknadsrykten, ska hänvisas till Director of Investor Relations, som kommer att ansvara för att samordna ett svar.

Director of Investor Relations bör med hjälp av andra i högsta ledningen vara tillgänglig för investerare och lyssna, förstå och besvara eventuella frågeställningar som dessa kan ha. Alla väsentliga frågeställningar som framförs av investerare bör regelbundet rapporteras till styrelsen.

## **Tysta perioder**

För att undvika risken för selektiva offentliggöranden eller offentliggöranden som kan uppfattas som, eller ge sken av, att vara selektiva, kommer företaget att tillämpa tysta perioder att föregå kungörandet av kvartals- eller årsresultat, eller om väsentliga förändringar är förestående. Reguljära tysta perioder kommer att börja efter att börsen stängs den 15:e dagen efter kvartalets eller årets sista dag och sluta efter att börsen stängs en hel börsdag efter utfärdandet av ett pressmeddelande som offentliggör resultat för en sådan period.

Under en tyst period bör varken företaget eller någon anställd på Mandalay initiera några möten eller någon telefonkontakt med analytiker och investerare, men företaget kan svara på oombedda förfrågningar som gäller sakfrågor. Om företaget blir inbjudet att delta i investeringsmöten eller konferenser som anordnas av andra under en tyst period, kommer Informationskommittén att avgöra, från fall till fall, om det är rekommendabelt att tacka ja till sådan inbjudan. Om man tackar ja, kommer extrem försiktighet att utövas för att undvika eventuella selektiva offentliggöranden.

## **Rykten**

Företaget avser inte kommentera, bekräfta eller dementera rykten, inklusive rykten på internet. Företaget ska svara konsekvent på alla rykten genom att säga: "Det är vår policy att inte kommentera marknadsrykten eller spekulationer".

Om någon tillsynsmyndighet begär att företaget gör ett definitivt uttalande som svar på ett marknadsrykte som orsakar betydande instabilitet för företagets värdepapper, kommer Informationskommittén att agera i enlighet med företagets policyn samt lagar, regler och bestämmelser gällande värdepapper.

De bland Mandalays personal som har hittat felaktig information på Internet, i ett chattrum, en nyhetsgrupp eller annan källa, bör rapportera informationen till IR-ansvarig.

## **RUTINER OCH RIKTLINJER SOM REGLERAR HANDEL**

### **Handel i spekulativt syfte**

För att begränsa risken för misstanke om olämplig handel bör Mandalays personal endast handla med värdepapper från företaget eller "Special Relationship Issuers" (inklusive utövande av aktieoptioner och börshandlade optioner eller andra derivata värdepapper som inte utfärdas av företaget eller "Special Relationship Issuers" men som baseras på dess värdepapper, tillsammans kallade "**relevanta värdepapper**") i investeringssyfte och inte i spekulativt syfte.

### **Förbjudna aktiviteter**

Ingen bland Mandalays personal (och ingen organisation som han eller hon har eller delar röstnings- eller investeringskontroll över) ska handla med:

- relevanta värdepapper medan de innehar väsentlig, icke-offentlig information om utfärdaren
- företagets värdepapper utanför tillämpliga "handelsfönster" eller under särskilda

”blackout-perioder” som beskrivs nedan i avsnittet ”**Handelsfönster och blackout-perioder**”, med undantag för det som beskrivs i avsnittet ”**Utövande av optioner**”

- något intresse eller någon position (annat än optioner att köpa företagets värdepapper) beträffande "relevanta värdepappers" framtida pris, som en säljoption, köpoption eller blankning.

## **Handelsfönster och blackout-perioder**

**Rapporterande insiders.** Beträffande de kanadensiska lagar, regler och bestämmelser som gäller värdepapper, är företagets ”**rapporterande insiders**” följande:

- CEO, CFO och COO på företaget, på för företaget betydande aktieägare<sup>1</sup> eller på större dotterbolag<sup>2</sup> som tillhör företaget
- styrelsemedlemmar på företaget, på för företaget betydande aktieägare eller på större dotterbolag som tillhör företaget
- person eller företag ansvarig för en huvudaffärsenhet, division eller funktion hos företaget
- betydande aktieägare i företaget
- betydande aktieägare baserat på ägande och nyttjande efter konvertering av företagets värdepapper, samt CEO, CFO och COO, plus styrelsemedlem för sådana betydande aktieägare
- ett förvaltningsbolag som tillhandahåller viktiga förvaltningstjänster eller administrativa tjänster till företaget eller till ett större dotterbolag till företaget, och samtliga styrelsemedlemmar, CEO, CFO, COO och betydande aktieägare i förvaltningsbolaget i fråga
- enskilda personer som utför uppgifter som liknar de som utförs av de rapporterande insiders som beskrivs ovan
- själva företaget, om det har köpt, löst in eller på annat sätt förvärvat värdepapper som företaget självt har utfärdat, så länge som det fortsätter att inneha värdepappret i fråga

---

<sup>1</sup> En person eller ett företag som äger eller nyttjar, eller kontrollerar eller leder, antingen direkt eller indirekt, mer än 10 % av företagets utestående stamaktier.

<sup>2</sup> Ett dotterbolag vars tillgångar eller intäkter, sammanslaget med dess dotterbolags tillgångar och intäkter, enligt företagets senaste årsbokslut, motsvarar 30 % eller mer av företagets totala tillgångar eller intäkter.

- annan insider<sup>3</sup> på företaget som: (a) under normala förhållanden får eller har tillgång till information beträffande väsentliga fakta eller väsentliga förändringar som gäller företaget, innan sådana fakta eller förändringar har offentliggjorts, och (b) har direkt eller indirekt möjlighet att utöva betydande makt eller påverkan över företagets affärer, verksamhet, kapital eller utveckling.

Alla rapporterande insiders måste följa de rapporteringskrav som gäller insiderhandel enligt kanadensiska lagar om värdepapper vad gäller all handel med företagets värdepapper. Alla frågor om dessa krav, eller status för en viss person i Mandalays personal som rapporterande insider, ska riktas till IR-ansvarig.

**Handelsfönster.** Mandalays personal får endast handla med företagets värdepapper under den period som börjar en hel börsdag efter att företaget utfärdat ett pressmeddelande om finansiella resultat för ett räkenskapskvartal eller år, och som slutar efter att börsen stängs den 15:e dagen efter nästa räkenskapskvartals eller räkenskapsårs sista dag och därefter endast så länge som inte någon särskild blackout-period är i kraft, enligt beskrivningen i avsnittet ”**Ingen handel under särskilda blackout-perioder**”. Även under dessa handelsfönster, får rapporterande insiders endast handla med företagets värdepapper efter godkännande från två medlemmar av Informationskommittén, i enlighet med de rutiner som anges nedan i avsnittet ”**Godkännande av rapporterande insiderhandel**”.

**Ingen handel under handelsfönster medan man innehar väsentlig, icke-offentlig information.** Ingen av Mandalays personal som innehar väsentlig, icke-offentlig information om Mandalay-koncernen ska handla med företagets värdepapper ens under tillämpliga handelsfönster. Personer som innehar sådan information får endast handla under ett handelsfönster en hel börsdag efter att börsen stängs efter att företaget utfärdat ett pressmeddelande med bred spridning om informationen ifråga.

**Ingen handel under särskilda blackout-perioder.** I tillägg till de perioder under vilka handelsfönstret vanligtvis är stängt, enligt vad som beskrivs i avsnittet ”**Handelsfönster**”, kan det finnas omständigheter där information innehas av företaget som skulle göra det lämpligt att tillämpa en särskild blackout-period gällande en del av eller all personal på Mandalay. Oavsett vad som i övrigt anges i denna policy, ska ingen bland Mandalays personal handla med företagets värdepapper utanför gällande handelsfönster, eller om de omfattas av särskild blackout, under särskilda blackout-perioder som Informationskommittén kan utlysa och som kommer att kungöras omedelbart då dessa utlyses. Ingen av Mandalays personal bör avslöja för person som inte tillhör Mandalays personal att en särskild blackout-period har utlysts.

### **Godkännande av handel för Mandalays personal**

Rapporterande insiders bör inte handla med företagets värdepapper (inklusive utnyttjande av optioner) såvida inte handelsförslaget (inklusive det föreslagna antalet värdepapper och typen av handel) har godkänts av två medlemmar i Informationskommittén. All handel som har godkänts måste fullföljas inom fem affärsdagar (eller en kortare period om så fastställts av den person som godkänner handeln) såvida inte sådan handel genomförs för att uppfylla ett juridiskt bindande

---

<sup>3</sup> Detta inkluderar (i) styrelsemedlemmar hos företaget eller något av dess dotterbolag (ii) styrelseordföranden, CEO, COO, CFO, presidenten, vicepresidenten, sekreteraren, biträdande sekreteraren, finanschefen, biträdande finanschefen eller administrativa chefen hos företaget eller något av dess dotterbolag och (iii) alla som utför uppgifter som liknar de som normalt utförs av någon av de personer som det hänvisas till ovan

åtagande som ingicks när personen som genomfört handeln inte kände till den väsentliga icke-offentliggjorda informationen.

## **Utnyttjande av optioner**

Villkoren i denna policy avser inte att utesluta utnyttjandet av en option att förvärva värdepapper i företaget utanför tillämpliga ”**handelsfönster**”, eller under särskilda blackout-perioder, under förutsättning att utnyttjandet har godkänts av två medlemmar i styrelsen (som ingendera vid tillfället avser utnyttja egna optioner). Företagets värdepapper som förvärvas under utnyttjande av optioner kommer att omfattas av samtliga villkor i denna policy och kan inte säljas i samband med utnyttjandet av en option i enlighet med denna paragraf eller på annat sätt, förutom i enlighet med villkoren i denna policy, inklusive de som beskrivs i avsnittet ”**Förbjudna aktiviteter**”.

## **Lagstadgade eller reglerade handelsrestriktioner**

Villkoren i denna policy kompletteras av varje mer omfattande förbud eller restriktion som föreskrivs enligt gällande lagstiftning, regler och bestämmelser eller andra handlingar (till exempel avtalsenliga restriktioner om värdepappersförsäljning samt restriktioner om snabb-handel av icke-undantagna insiders). All Mandalays personal som är osäker på om andra förbud eller restriktioner gäller bör vända sig till Corporate Secretary.

## **POTENTIELLA SANKTIONER**

### **Företagets disciplinära åtgärder**

Om Mandalays personal bryter mot denna policy eller gällande lagstiftning, regler, bestämmelser eller krav som gäller börshandel, kan personen ifråga bli föremål för disciplinära åtgärder från företagets sida, vilket kan inkludera skäl för uppsägning.

### **Rapportering av överträdelser**

Mandalays personal som bryter mot denna policy eller gällande lagstiftning, regler, bestämmelser eller krav som gäller börshandel, eller känner till att detta görs av någon annan bland Mandalays personal, ska omedelbart rapportera överträdelse till Corporate Secretary eller Revisionskommitténs ordförande.

## **ADMINISTRATION AV DENNA POLICY**

### **Ansvariga tjänstemän**

Informationskommittén har utsetts av företaget som ansvarig för att övervaka de rutiner och riktlinjer som relaterar till aktuella och rättvisa offentliggöranden. Corporate Secretary kommer i detta sammanhang administrera, övervaka och upprätthålla efterlevandet av gällande lagstiftning, regler och bestämmelser, när de relaterar till företagets offentliggörande av information, och rekommendera ändringar i denna policy efter behov, för att återspegla ändringar i gällande lagstiftning, regler och bestämmelser.

Corporate Secretary ska:

- förvalta och tolka denna policy och se till att villkoren i den efterlevs
- svara på (och samordna svar på) alla förfrågningar som relaterar till denna policy

- se till att kopior av denna policy och annat lämpligt material finns tillgängligt för all nuvarande och nyanställd personal på Mandalay, samt andra personer som Corporate Secretary bedömer kan ha tillgång till väsentlig, icke-offentlig information om Mandalay-koncernen.
- förvalta, övervaka och upprätthålla efterlevande av gällande lagstiftning, regler och bestämmelser från tillämpliga tillsynsmyndigheter när de relaterar till användning av konfidentiell information och handel med värdepapper i företaget och värdepapper tillhörande "Special Relationship Issuers"
- rekommendera ändringar i denna policy efter behov för att återspegla ändringar i gällande lagstiftning, regler och bestämmelser
- upprätthålla en lista över rapporterade insiders hos företaget och med jämna mellanrum uppdatera sådana listor för att återspegla eventuella ändringar eller borttagningar.

### **Be en medlem i Informationskommittén om vägledning**

Mandalays personal som är osäker på hur denna policy ska tillämpas eller tolkas i en viss situation (inklusive om den information de innehar är väsentlig eller icke-offentlig) bör vända sig till någon av medlemmarna i Informationskommittén.

## **Bilaga "A"**

### **Ändringar i företagets struktur**

- ändringar i aktieäggande som kan påverka kontrollen över företaget
- ändringar i företagets struktur såsom större omorganiseringar, sammanslagningar eller fusioner
- uppköpsbud, "issuer bids" eller "insider bids"

### **Ändringar i kapitalstruktur**

- offentlig eller privat försäljning av extra värdepapper
- planerade återköp eller inlösen av värdepapper
- planerade uppdelningar av stamaktier, emission av optioner eller rättigheter att köpa aktier
- sammanslagning av aktier, aktiebyten eller fondemission
- ändringar i företagets utbetalning av vinst eller vinst policy
- eventuell initiering av fullmaktsinsamling ("proxy fight")
- väsentliga ändringar av aktieinnehavarnas rättigheter

### **Ändringar i finansiella resultat**

- en betydande ökning eller minskning i kortsiktiga vinstutsikter
- oväntade ändringar i finansiella resultat för någon period
- ändringar av finansiella förhållanden, såsom minskade kassaflöden, större avskrivningar eller nedskrivningar av tillgångar
- ändringar i värde eller sammansättning av företagets tillgångar
- alla väsentliga ändringar i företagets bokföringspolicy

### **Ändringar av affärsverksamheten**

- utveckling som påverkar företagets resurser, teknologi, produkter eller marknader
- en betydande ändring i kapital investeringsplaner eller affärs mål
- större arbetskonflikter eller tvister med större entreprenörer eller leverantörer



- betydelsefulla nya kontrakt, produkter, patent eller tjänster, eller betydande förluster av kontrakt eller affärer
- viktiga upptäckter av fyndigheter
- ändringar i styrelsen eller högsta ledningen, inklusive om någon av företagets CEO, CFO, COO eller ordförande avgår (eller personer i motsvarande positioner)
- påbörjande av, eller utvecklingar i, viktiga juridiska processer eller regleringsfrågor
- undantag från företagets etik- och uppföranderegler för chefer, styrelsemedlemmar och andra nyckelpersoner
- meddelanden om att det inte längre är tillåtet att förlita sig på en tidigare revision
- avnotering av företagets värdepapper eller om de flyttas till ett nytt noteringssystem eller en ny börs

### **Förvärv och avyttringar**

- betydande förvärv eller avyttringar av tillgångar, egendom eller joint venture-andelar
- förvärv av andra företag, inklusive uppköpsbud, eller fusion med andra företag

### **Ändringar i kreditavtal**

- lån eller utlåning av stora summor pengar
- inteckningar eller annan belastning av företagets tillgångar
- icke-fullgjorda betalningsskyldigheter, överenskommelser om att omstrukturera skulder eller bankers och andra fordringsägares planerade indrivningsprocesser
- ändringar i kreditvärderingsinstituts beslut
- viktiga nya kreditavtal