



enlight

מדיניות ונוהלי ציית בעניין מסחר

תוכן עניינים

3	הקדמה
3	בני אדם מכוסים ואכיפת המדיניות
3	הצהרת מדיניות
4	תקופות האפלה (Blackout Periods)
5	אישור מראש של עסקאות על ידי חברי דירקטוריון, נושאי משרה ועובדים
6	מידע מהותי שאינו פומבי
6	עסקאות לאחר סיום מתן שירותים
7	עסקאות אסורות
8	תוכניות מסחר לפי Rule 10b5-1
9	פרשנות מדיניות זו, תיקונה ויישומה
9	אישור על ציית
10	נספח 1
11	נספח 2

01: הקדמה

כחברה דואלית עם מניות רגילות הנסחרות בארה"ב ובישראל, החברה (כהגדרתה להלן) כפופה הן לדינים הפדרליים והדינים המדינתיים בארה"ב והן לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ולתקנות שהותקנו מכוחו. דינים ותקנות אלו אוסרים על סחר בניירות ערך של חברה על מי שברשותו מידע מהותי שאינו פומבי ותוך הפרת חובת אמון או אמונים. דינים אלה אוסרים גם על כל מי שמודע למידע מהותי שאינו פומבי לספק מידע זה לאחרים שעלולים לסחור. הפרת דינים כאמור עלולה לערער את אמון המשקיעים, לפגוע במוניטין וביושרה של אנליסט אנרגיה מתחדשת בע"מ (יחד עם החברות הבנות שלה, להלן: "החברה"), ועלולה להוביל לפיטורין מהחברה או אפילו לאישומים פליליים, מנהליים ואזרחיים חמורים נגד האדם והחברה. החברה שומרת לעצמה את הזכות לנקוט כל אמצעי משמעותי או אחר שהיא תמצא לנכון על פי שיקול דעתה בכל מצב מסוים, לרבות חשיפה של עוולות לרשויות ממשלתיות.

02: בני אדם מכוסים ואכיפת המדיניות

מדיניות ונהלי ציות בעניין מסחר במידע פנים זו (להלן: "מדיניות" זו) חלה על כל נושאי המשרה¹, חברי הדירקטוריון, העובדים וספקי השירותים של החברה. אנשים הכפופים למדיניות זו אחראים להבטיח שכל בני משפחתם (בן זוג, אח, הורה, ילד או צאצא של בן הזוג או בן הזוג של כל אחד מאלה) או בני ביתם האחרים מציינים למדיניות זו. מדיניות זו חלה גם על כל ישות הנשלטת על ידי אדם הכפוף למדיניות זו, לרבות תאגידים, חברות בעירבון מוגבל, שותפויות או נאמנויות, ולמטרות מדיניות זו, יראו עסקאות של גופים אלה כאילו נעשו על ידי האדם עצמו. החברה רשאית לקבוע שמדיניות זו חלה על בני אדם נוספים בעלי גישה למידע מהותי שאינו פומבי. נושאי משרה, חברי דירקטוריון עובדים וספקי שירותים, יחד עם כל אדם אחר שהוגדר ככפוף למדיניות זו על ידי קצין הציות או נציגו (להלן: "קצין הציות"), מכונים יחד להלן: "בני אדם מכוסים".

יש להפנות שאלות בנוגע למדיניות לקצין הציות, האחראי על אכיפת מדיניות זו.

03: הצהרת מדיניות

אף אדם מכוסה לא ירכוש או ימכור כל סוג של נייר ערך כשברשותו מידע מהותי שאינו פומבי בנוגע לנייר הערך או למנפיק של אותו נייר ערך תוך הפרת חובת אמון או אמונים, בין שהמנפיק של נייר ערך כאמור הוא החברה או כל חברה אחרת. בנוסף, אם ברשותו של אדם מכוסה מידע מהותי שאינו פומבי לגבי חברות ציבוריות אחרות, כגון ספקים, לקוחות, מתחרים או יעדים פוטנציאליים לרכישה, האדם המכוסה אינו רשאי לסחור בניירות ערך של אותן חברות אחרות עד שהמידע יהפוך לפומבי או שכבר לא יהיה מהותי. כמו כן, אף אדם מכוסה לא ירכוש או ימכור כל נייר ערך של חברה אחרת כלשהי, לרבות חברה אחרת בענף שבו פועלת החברה, כשברשותו מידע מהותי שאינו פומבי, אם מידע כאמור הושג במהלך העסקת האדם המכוסה בחברה או במהלך אספקת שירות על ידיו עבור החברה.

בנוסף, בני אדם מכוסים לא יתקשרו במישרין או בעקיפין מידע מהותי שאינו פומבי לאף אחד מחוץ לחברה (למעט בהתאם למדיניות החברה בנוגע למידע סודי) או לאדם כלשהו בתוך החברה, למעט על בסיס "צריך לדעת".

¹ למטרות מדיניות זו, המונח "נושא משרה" הוא כמשמעותו ב-Rule 16a-1(f) לחוק Exchange Act of 1934, כתיקונו, שפירושו נושא החברה (מנכ"ל), מנהל הכספים הראשי, מנהל החשבונאות הראשי (או, בהיעדר מנהל חשבונאות כאמור, החשב), כל סמנכ"ל האחראי על יחידה, חטיבה או פעילות עסקית עיקרית (כגון מכירות, אדמיניסטרציה או כספים) של החברה, כל נושא משרה אחר הממלא תפקיד של קביעת מדיניות, או כל אדם אחר המבצע תפקידים דומים של קביעת מדיניות עבור החברה.

* כל הרשום במדיניות זו בלשון זכר מתייחס גם ללשון נקבה.

מכירת ניירות ערך על ידי "איש פנים מרכזי"² בחברה תוך שלושה חודשים מהיום שאדם כאמור רכש את אותם ניירות ערך, או רכישת ניירות ערך על ידי אדם כאמור תוך שלושה חודשים מהיום שאדם כאמור מכר אותם, נחשבת בישראל כראיה לכאורה כי נעשה שימוש במידע פנים בעסקאות. לפיכך, איש פנים מרכזי שרכש או מכר ניירות ערך של החברה אינו רשאי למכור או לרכוש ניירות ערך לפי העניין (בין שאותם ניירות ערך שאותו איש פנים מכר או רכש, ובין שניירות ערך אחרים של החברה) במשך שלושה חודשים לפחות ממועד הרכישה או המכירה המקוריים.

אדם מכוסה לא יחזיק בניירות ערך של החברה בתיק השקעות, המנוהל על ידי מנהל תיקים בעל סמכות שבשיקול דעת בתיק השקעות כאמור. כמו בכל מקרה אחר, האחריות לעמידה במגבלות על פי מדיניות זו מוטלת על כל אדם מכוסה.

"ניירות ערך" כוללים מניות, אגרות חוב, שטרות, מכשירי מעו"ף, אופציות, כתבי אופציה וניירות ערך אחרים הניתנים להמרה, וכן מכשירים נגזרים.

"רכישה" ו-"מכירה" מוגדרות באופן רחב על פי חוק ניירות ערך הפדרלי. "רכישה" כוללת לא רק רכישה בפועל של נייר ערך, אלא גם כל חוזה לקנות או לרכוש בדרך אחרת נייר ערך. "מכירה" כוללת לא רק מכירה בפועל של נייר ערך, אלא גם כל חוזה למכור או להקנות בדרך אחרת נייר ערך. הגדרות אלה משתרעות על מגוון רחב של עסקאות, לרבות עסקאות מזומנים-תמורת-מניות שגרתיות, המרות, מימוש אופציות למניות, העברות, מתנות, ורכישות ומימושים של כתבי אופציה או אופציות מכר, אופציות רכש, שעבודים והלוואות מרג'ין או ניירות ערך נגזרים אחרים, בכל מקרה בין שהאדם העושה עסקה כאמור פועל לטובתו האישית או לטובתו של אחר, גם אם אדם זה פועל באמצעות סוכן או נאמן.

מדיניות זו אינה חלה על הבשלה של מניות חסומות, או על מימוש זכות ניכוי מס במקור שמכוחה אדם בוחר שהחברה תנכה מניות כדי לעמוד בדרישות ניכוי מס במקור בגין הבשלה של מניות חסומות כלשהן. עם זאת, מדיניות זו חלה על כל מכירה בשוק של מניות חסומות.

הדינים והתקנות בנוגע לסחר במידע פנים הינם מורכבים, ובני אדם מכוסים מוזמנים לפנות בשאלות לקצין הציות לפני שישקלו לעשות עסקה בניירות ערך של החברה.

04: תקופות האפלה (Blackout Periods)

שום חבר דירקטוריון, נושא משרה או עובד המנויים בנספח 1, כתיקונו מעת לעת (כמו גם כל אדם או ישות הכפופים למדיניות זו מכוח מערכת היחסים שלהם עם חבר דירקטוריון, נושא משרה או עובד כאמור) לא ירכוש או ימכור כל נייר ערך של החברה במהלך תקופת האפלה או במהלך כל תקופת הפסקת מסחר אחרת שהוכרזה על ידי החברה.

לעניין חבר דירקטוריון, נושא משרה או עובד המנוי בנספח 1 (כמו גם כל אדם או ישות הכפופים למדיניות זו מכוח מערכת היחסים שלהם עם חבר דירקטוריון או נושא משרה כאמור) תקופת האפלה תחל ביום ה-15 לחודש האחרון של כל רבעון פיסקאלי של החברה.

לעניין עובד שאינו מנוי בנספח 1 (כמו גם כל אדם או ישות הכפופים למדיניות זו מכוח מערכת היחסים שלהם עם עובד כאמור) תקופת האפלה תחל 30 או 40 ימים קלנדריים לפני מועד פרסום תוצאות רבעון 1 עד 3, או רבעון 4 (דוח שנתי), בהתאמה.

² למטרות מדיניות זו, "איש פנים מרכזי" מוגדר כ-(i) דירקטור, מנכ"ל, סמנכ"ל, חשב ומבקר פנים וכל אדם הממלא תפקיד כאמור גם אם שם תפקידו שונה, וכן כל אדם שהוא בעל מניות מרכזי בחברה (לרבות בעל מניות המחזיק ביותר מ-5% מהחברה); (ii) בן משפחה של אחד מבני האדם המנויים בסעיף (i) לעיל; (iii) תאגיד שבשליטתו של אחד מבני האדם המנויים בסעיפים (i) או (ii) לעיל.

תקופת ההאפלה תסתיים לאחר השלמת יום המסחר המלא השני לאחר הפרסום לציבור של הנתונים הכספיים עבור אותו רבעון פיסקאלי או עם תום כל תקופת הפסקת מסחר אחרת שהוכרזה על ידי החברה.

"יום מסחר" הוא יום שבו הבורסות הלאומיות של ארה"ב והבורסה לניירות ערך בתל אביב, לפי העניין, פתוחות למסחר. אם, למשל, החברה תפרסם הודעה ביום שני לפני השעה 9:30 בבוקר (שעון החוף המזרחי), אזי תקופת ההאפלה תסתיים לאחר סגירת המסחר ביום שלישי. אם הודעה תצא ביום שני לאחר 9:30 בבוקר (שעון החוף המזרחי), אז תקופת ההאפלה תסתיים לאחר סגירת המסחר ביום רביעי. אם יש לך שאלה האם מידע כלשהו זמין לציבור, אנא פנה לקצין הציית.

אם מנהל הכספים הראשי של החברה סבור כי קיים מידע פיננסי מהותי המצדיק את הקדמת מועד תחילת תקופת ההאפלה הרבעונית, ראשי מנהל הכספים הראשי להקדים את מועד תחילת תקופת ההאפלה. במקרה כזה, קצין הציית יודיע לבני האדם המנויים בנספח 1 על מועד ההתחלה המועדכן של תקופת ההאפלה.

אדם מכוסה שבבעלותו אופציות לרכישת מניות רגילות הפוקעות במהלך תקופת האפלה ומבקש לממשן במהלך תקופת ההאפלה, יפנה בכתב ליועץ המשפטי של החברה, וימסור את כל הפרטים הדרושים לשקילת הנושא. היועץ המשפטי יבחן את הבקשה ויקבע האם ניתן לממש את האופציות ובאילו תנאים. אדם מכוסה כאמור לא יבצע עסקה בניירות ערך של החברה לפני קבלת אישור בכתב מהיועץ המשפטי.

האיסורים על מסחר בתקופת האפלה אינם חלים על:

- מתנות בתום לב של ניירות הערך של החברה, אלא אם כן לאדם שנותן את המתנה יש ידיעה (בפועל או בעצמת עיניים), שהמקבל מתכוון למכור את ניירות הערך בזמן שברשותו של התורם מידע מהותי שאינו פומבי לגבי החברה; או
- רכישות או מכירות של ניירות הערך של החברה שנעשו בהתאם לתוכנית שאומצה כדי לעמוד בדרישות Rule 10b5-1 לחוק Exchange Act (להלן: "Rule 10b5-1").

קצין הציית ראשי לאשר חריגים למדיניות תקופת ההאפלה, לרבות לרשימת בני האדם המנויים בנספח 1, והדירקטוריון ראשי לאשר במקרה של חריגים עבור חברי דירקטוריון.

בנוסף לתקופת האפלה רבעונית, קצין הציית ראשי להמליץ כי חברי דירקטוריון, נושאי משרה, עובדים, ספקי שירותים או אחרים ישעו מסחר בניירות ערך של החברה בזמנים אחרים בגלל התפתחויות שטרם נחשפו לציבור. קצין הציית יודיע לבני האדם הרלוונטיים, שיייתכן שיהיו שונים מאותם בני האדם המנויים בנספח 1, לגבי מועדי ההתחלה והסיום של תקופת האפלה כאמור. בכפוף לחריגים שצוינו לעיל, על כל אותם בני אדם להימנע ממסחר בניירות ערך של החברה כל עוד ההשעיה בתוקף, ומגילוי לאחרים שהחברה השעתה את המסחר.

05: אישור מראש של עסקאות על ידי חברי דירקטוריון,

נושאי משרה ועובדים

כל העסקאות בניירות ערך של החברה על ידי חברי דירקטוריון, נושאי משרה ועובדים המנויים בנספח 2 (כל אחד מהם, להלן: "אדם מאושר מראש") יאושרו מראש על ידי קצין הציית, או מנהל הכספים הראשי עבור עסקאות על ידי קצין הציית. אין לראות באישור המוקדם כיועץ משפטי של החברה לפיו עסקה מוצעת עומדת בדרישות הדין.

יש להגיש כל בקשה לאישור מראש בכתב, לפחות שני ימי עסקים לפני ביצוע העסקה המוצעת, ולכלול בה את זהות האדם המאושר מראש, תיאור העסקה המוצעת, מועד העסקה המוצעת, וכן את מספר המניות או ניירות הערך האחרים הכלולים בה. בנוסף, על האדם המאושר מראש לחתום על אישור שהוא אינו מודע למידע מהותי שאינו פומבי לגבי החברה. לקצין הציית, או למנהל הכספים הראשי עבור עסקאות של קצין הציית, יהיה שיקול דעת בלעדי

להחליט אם לאשר עסקה כלשהי. יש לבצע כל עסקה שאושרה מראש תוך חמישה ימי עסקים מיום קבלת האישור מראש. עסקה מאושרת מראש (או כל חלק מעסקה מאושרת מראש), שלא בוצעה במהלך תקופת חמשת ימי העסקים, תוגש שוב לאישור מראש לפני ביצועה. על אף קבלת אישור מוקדם, אם ייוודע לאדם מאושר מראש על מידע מהותי שאינו פומבי, או שהוא ייכנס לתקופת האפלה לפני ביצוע העסקה, אין להשלים את העסקה. עסקה מכוח תוכנית מסחר לפי Rule 10b5-1 שאושרה מראש בהתאם למדיניות זו אינה כפופה לאישור מוקדם נוסף. אף אחד מבין החברה, קצין הציות או העובדים האחרים של החברה לא יהיה אחראי בגין עיכוב כלשהו בבחינה או סירוב של בקשה לאישור מראש.

06: מידע מהותי שאינו פומבי

מידע נחשב "מהותי" אם קיימת אפשרות ממשית שמשקיע סביר יחשוב שהמידע חשוב בעת קבלת החלטה לקנות, למכור או להחזיק נייר ערך, או אם למידע צפויה להיות השפעה משמעותית על מחיר השוק של נייר הערך. מידע מהותי יכול להיות חיובי או שלילי, ויכול להתייחס למעשה לכל היבט של עסקי החברה או לכל סוג של נייר ערך, חוב או הון. כמו כן, מידע שלפיו סביר שמשעה יקרה בעתיד - או אפילו רק שהוא עשוי לקרות - יכול להיחשב מהותי.

דוגמאות למידע מהותי עשויות לכלול (אך לא רק) מידע לגבי:

רווחים או תחזיות רווחים של החברה;

מיזוגים, רכישות, הצעות רכש או מימושים אפשריים;

פיתוחי מוצרים או פרויקטים חדשים משמעותיים;

התפתחויות עסקיות חשובות, כגון התפתחויות לגבי שיתופי פעולה אסטרטגיים;

שינויים בניהול או בבקרה;

התפתחויות משמעותיות בענייני מימון, לרבות מכירות או הנפקות לציבור של אג"ח או מניות;

אי-עמידה בהחזרי הלוואות;

פשיטות רגל;

תקריות אבטחת סייבר או אבטחת מידע; וכן

התדייניות משפטיות או פעולות רגולטוריות משמעותיות.

מידע "אינו פומבי" אם הוא אינו זמין לציבור הרחב. על מנת שמידע ייחשב "פומבי", עליו להיות נפוץ ברבים כך שיהפוך לזמין באופן כללי למשקיעים בדרך העומדת בדרישות תקנת גילוי נאות (Regulation FD-compliant), כגון באמצעות הודעה לעיתונות, הגשה לרשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) או שיחת ועידה העומדת בדרישות תקנת גילוי נאות (Regulation FD-compliant). לקצין הציות יהיה שיקול דעת בלעדי להחליט האם מידע הוא פומבי למטרות מדיניות זו.

הפצת שמועות, גם אם מדויקות ומדווחות בתקשורת, אינה מהווה הפצה ברבים. כמו כן, גם לאחר הודעה לציבור, ייתכן ויהיה צורך שיחלוף פרק זמן סביר על מנת שהשוק יגיב למידע. ככלל, שני ימי מסחר מלאים לאחר פרסום מידע לציבור, מהווים תקופת המתנה סבירה לפני שמידע כאמור ייחשב כפומבי.

07: עסקאות לאחר סיום מתן שירותים

למעט דרישת האישור מראש, מדיניות זו ממשיכה לחול על עסקאות בניירות ערך של החברה גם לאחר סיום מתן השירותים לחברה. אם נמצא ברשותו של אדם מידע מהותי שאינו פומבי בעת סיום מתן שירותיו, לאותו אדם אסור לסחור בניירות ערך של החברה עד למאוחר מבין תום יום המסחר המלא השני לאחר הפרסום לציבור של הנתונים הכספיים הרבעוניים לאחר סיום מתן השירותים על ידי אותו אדם לחברה או המועד שבו מידע זה הפך לפומבי בדרך אחרת.

אם אדם נחשף למידע מהותי שאינו פומבי לאחר סיום מתן השירותים לחברה בקשר לתפקיד שאדם כאמור החזיק בעבר בחברה, אסור לאדם כאמור לסחור בניירות ערך של החברה עד שמידע זה הופך לפומבי או כבר אינו מהותי.

בנוסף, אם השירות של אדם פרטי הסתיים במהלך תקופת האפלה, מגבלות המסחר החלות בתקופת האפלה ימשיכו לחול עד לסיום תקופה זו.

08: עסקאות אסורות

החברה קבעה כי קיים סיכון משפטי מוגבר ומראית עין של התנהגות בלתי-הולמת או בלתי-נאותה, אם בני אדם הכפופים למדיניות זו יתקשרו בסוגים מסוימים של עסקאות. לפיכך, בני אדם מכוסים יצייתו למדיניות של הלהן ביחס לעסקאות מסוימות בניירות ערך של החברה.

מכירה בחסר (short)

מדיניות זו אוסרת על מכירה בחסר של ניירות הערך של החברה. מכירה בחסר של ניירות ערך של החברה, או מכירת מניות שאינן בבעלותו של איש הפנים במועד המכירה, או מכירת מניות שכנגדה איש הפנים אינו מוסר את המניות תוך 20 יום לאחר המכירה, מעידות על ציפייה מצד המוכר לירידה בשווי ניירות הערך, ולפיכך מאותתות לשוק כי אין למוכר אמון בחברה או בסיכויי הצלחתה בטווח הקצר.

אופציות

מדיניות זו אוסרת על עסקאות באופציות מכר, באופציות רכש או בניירות ערך נגזרים אחרים שמעורבים בהן ניירות ערך של החברה, בבורסה, או מחוץ לבורסה (OTC), או בכל שוק מאורגן אחר. עסקה באופציות היא, למעשה, הימור על התנועה לטווח הקצר של מניות החברה, ולפיכך יוצרת נראות שאדם מכוסה סוחר על סמך מידע מהותי שאינו פומבי. בנוסף, עסקאות באופציות, בין שנסחרות בבורסה או מחוץ לבורסה או בכל שוק מאורגן אחר, עשויות למקד את תשומת ליבו של אדם מכוסה בביצועים לטווח קצר על חשבון יעדי החברה לטווח ארוך.

עסקאות גידור

מדיניות זו אוסרת על ביצוע עסקאות גידור שמעורבים בהן ניירות ערך של החברה, כגון חוזי אקדמה משתנים ששולמו מראש (prepaid variable forward contracts), חוזי החלפת מניות (equity swaps), קולרים (collars) וקרנות החלפה (exchange funds), או עסקאות אחרות המגנות או מקזזות, או שנועדו לגדר או לקזז, ירידה בשווי השוק של מניות החברה. עסקאות כאמור מאפשרות לאדם המכוסה להמשיך להחזיק בניירות הערך המכוסים, אך ללא מלוא הסיכונים והסיכויים הכרוכים בבעלות. במקרה כזה, ייתכן שלאדם המכוסה לא יהיו עוד את אותן מטרות כשל בעלי המניות האחרים של החברה.

חשבונות מרג'ין (margin accounts) ושיעבוד

אסור ליחידים לשעבד ניירות ערך של החברה כבטוחה להלוואה, לרכוש ניירות ערך של החברה באשראי (כלומר, ללוות כסף לרכישת ניירות הערך), או להחזיק ניירות ערך של החברה בחשבון מרג'ין. איסור זה אינו חל על מימוש

אופציות למניות ללא-תשלום במזומן במסגרת תוכניות האופציות של החברה, ואף לא על מקרים שאושרו מראש על ידי קצין הציות.

חלוקות בשותפות

שום דבר במדיניות זו לא נועד להגביל את יכולתה של קרן השקעות, שותפות הון סיכון או ישות דומה אחרת שחבר דירקטוריון מהווה צד קשור לה, מלחלק ניירות ערך של החברה לשותפיה, לחבריה או לבני אדם דומים אחרים. באחריותם של כל אותם חברי דירקטוריון וצדדים קשורים, בהתייעצות עם עורך דינם (לפי העניין), לקבוע את העיתוי של חלוקה כלשהי, בהתבסס על כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות, ודיני ניירות ערך החלים.

09: תוכניות מסחר לפי Rule 10b5-1

מגבלות המסחר המפורטות במדיניות זו, מלבד אותן העסקאות המתוארות בסעיף "עסקאות אסורות", אינן חלות על עסקאות על פי חוזה, תוכנית או הוראה קודמים לעסקה בניירות ערך של החברה, שנעשו בהתאם ל-Rule 10b5-1 (לעיל ולהלן: "תוכנית מסחר"), אשר:

- הוגשה ואושרה מראש על ידי קצין הציות;
- כוללת "תקופת צינון" עבור
 - חברי דירקטוריון ונושאי משרה שנמשכת עד למאוחר מבין 90 ימים לאחר אימוץ או תיקון של תוכנית מסחר או שני ימי עסקים לאחר הגשת טופס F-20 המכסה את הרבעון הפיסקאלי שבאומצה תוכנית המסחר, עד למקסימום של 120 ימים; וכן
 - עובדים ובני אדם אחרים כלשהם, מלבד החברה, הנמשכת 30 יום לאחר אימוץ או תיקון של תוכנית מסחר;
- עבור חברי דירקטוריון ונושאי משרה, כוללת מצג בתוכנית המסחר לפיו אדם כאמור (1) אינו מודע למידע מהותי שאינו פומבי כלשהו לגבי החברה או ניירות הערך שלה; וכן (2) מאמץ את תוכנית המסחר בתום לב ולא כחלק מתוכנית או תכנון לחמוק מתחולת Rule 10b-5;
- נערכה בתום לב בזמן שבו לא היה ברשותו של האדם מידע מהותי שאינו פומבי לגבי החברה והוא אינו במסגרת תקופת האפלה, והאדם שנכנס לתוכנית המסחר פעל בתום לב לגבי תוכנית המסחר;
- מפרטת את הסכומים, המחירים והמועדים של כל העסקאות במסגרת תוכנית המסחר; או (2) מספקת בכתב נוסחה, אלגוריתם או תוכנת מחשב לקביעת הסכום, המחיר והמועד של העסקאות, ו-(3) אוסרת על האדם להשפיע לאחר מכן בצורה כלשהי על העסקאות; וכן
- עומדת בכל הדרישות הרלוונטיות של Rule 10b5-1.

קצין הציות רשאי לאכוף תנאים אחרים ליישום ותפעול של תוכנית המסחר כפי שקצין הציות יראה לצורך או לנחוץ. יחידים אינם רשאים לאמץ יותר מתוכנית מסחר אחת בכל פעם, אלא בנסיבות המצומצמות המותרות על פי Rule 10b5-1 ובכפוף לאישור מראש של קצין הציות.

יחיד רשאי לתקן תוכנית מסחר אך ורק מחוץ לתקופת האפלה, ובכל מקרה, כאשר אין ברשותו של היחיד מידע מהותי שאינו פומבי. תיקונים בתוכנית מסחר וביטולה כפופים לאישור מראש של קצין הציות ותיקונים בתוכנית מסחר המשנים את הסכום, המחיר או העיתוי של הרכישה או המכירה של ניירות הערך שבבסיס תוכנית מסחר, יגרמו לתקופת הצינון להתחיל לרוץ מחדש.

החברה שומרת לעצמה את הזכות לבצע באופן פומבי גילוי, הכרזה או תגובה לפניות מהתקשורת בנוגע לאימוץ, לתיקון או לביטול של תוכנית מסחר והסדרי מסחר שלא לפי Rule 10b5-1, או לביצוע עסקאות שנעשו במסגרת תוכנית מסחר. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות מעת לעת להשעות, להפסיק או לאסור בכל דרך אחרת

עסקאות במסגרת תוכנית מסחר, אם קצין הציות או הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, יקבע כי השעיה, הפסקה או איסור אחר הם לטובת החברה.

עמידה של תוכנית מסחר בתנאי Rule 10b5-1 וביצוע עסקאות בהתאם לתוכנית המסחר הם באחריותו הבלעדית של האדם שיזם את תוכנית המסחר, ואף אחד מבין החברה, קצין הציות או העובדים האחרים של החברה אינו נוטל על עצמו כל אחריות לעיכוב כלשהו בבחינת תוכנית מסחר שהוגשה לאישור ו/או סירוב לאשרה, ואף לא לחוקיות או להשלכות הנוגעות לאדם שמתקשר בתוכנית מסחר, נותן לחברה הודעה לגביה או סוחר במסגרתה.

10: פרשנות מדיניות זו, תיקונה ויישומה

לקצין הציות תהיה הסמכות לפרש ולעדכן מדיניות זו וכל מדיניות ונוהל קשורים. בפרט, פרשנויות ועדכונים כאמור של מדיניות זו, כפי שאושרו על ידי קצין הציות, עשויים לכלול תיקונים לתנאי מדיניות זו או חריגות מהם, עד כמה שהדבר עולה בקנה אחד עם המטרה הכללית של מדיניות זו ודיני ניירות ערך חלים.

פעולות שננקטו על ידי החברה, קצין הציות או אנשי אנלייט אחרים אינן מהוות ייעוץ משפטי, והן אינן פוטרות אותך מההשלכות של אי-ציות למדיניות זו או לדיני ניירות ערך חלים.

11: אישור על ציות

כל חברי הדירקטוריון, נושאי המשרה, העובדים ואחרים הכפופים למדיניות זו עשויים להתבקש מעת לעת לאשר שהם מציינים לתנאים ולהוראות של מדיניות זו.

נספח 1

האנשים הכפופים לתקופות האפלה רבעוניות

כל חברי הדירקטוריון, חברי הנהלה וכן עובדי חשבונות, קשרי משקיעים (PR/IR) ומזכירות חברה.

נספח 2

האנשים הכפופים לדרישת אישור מוקדם

כל חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה והעובדים שיהיו כפופים לדרישת אישור מראש.