

ARTIVION™

מדיניות בנוגע למסחר במידע פנים ו
הנחיות בנוגע לעסקאות מסוימות בניירות ערך

כפי שאומצה על ידי הדירקטוריון ב-5 באוגוסט 2026

תקציר מנהלים

מסחר במידע פנים –

- (a) ביצוע עסקאות בניירות ערך על בסיס מידע מהותי שאינו ציבורי מהווה הפרה של החוק האמריקאי על ידי דירקטורים, נושאי משרה, עובדים ואנשים אחרים המחזיקים במידע מהותי שאינו ציבורי אודות Artivion, Inc. (יחד עם חברות הבנות שלה, להלן "החברה"), או במידע מהותי שאינו ציבורי שהושג אודות ארגונים אחרים במהלך השירות בחברה.
- (b) העובדה שהאדם לא "השתמש" במידע לצורך העסקה אינה מהווה הגנה.
- (c) כל הדירקטורים, נושאי המשרה הבכירים והעובדים הנכללים ברשימת בעלי המידע הפנימי של החברה מחויבים לקבל אישור מראש לכל עסקה בניירות הערך של החברה.
- (d) גם (1) גילוי מידע כזה לאחרים אשר מבצעים לאחר מכן עסקאות על בסיס המידע, וגם (2) מתן המלצות או הבעת דעות לגבי עסקאות בזמן שהאדם מחזיק במידע כזה, הם מעשים בלתי חוקיים. הן האדם המשתף את המידע או ההמלצה והן האדם הפועל על פיהם עלולים לשאת באחריות משפטית.
- (e) עליכם לדווח על כל הפרה או חשד להפרה של מדיניות זו ליועץ המשפטי הראשי ולמנהל הציות הראשי של החברה, או למחליפו או למי שימונה מטעמו (להלן: "היועץ המשפטי הראשי").

תקופות איסור מסחר –

- (a) בתקופות שבהן קיימת סבירות מוגברת לכך שעובדי החברה מחזיקים במידע מהותי שאינו ציבורי, רשאית החברה להטיל תקופת אי-מסחר, שבמהלכה נאסר על אנשים שזוהו לבצע עסקאות בניירות ערך של החברה, אלא אם כן הם חתמו על הסכמים מיוחדים המותרים על ידי ה-SEC.
- (b) בין אם אתם כפופים לתקופות איסור מסחר ובין אם לאו, ובין אם אתם כפופים לתקופה כזו בזמן נתון ובין אם לאו, אתם נשארים כפופים לאיסורים על מסחר על בסיס מידע מהותי שאינו ציבורי ולכל מגבלה רלוונטית אחרת במדיניות זו.
- (c) כל אדם נושא באחריות אישית לקבוע אם ברשותו מידע מהותי שאינו ציבורי, בטרם יבקש לבצע כל עסקאות בניירות ערך של החברה.

הגבלות ודרישות נוספות – מגוון רחב של הגבלות נוספות על עסקאות בניירות ערך ודרישות דיווח מכוסות במדיניות ובקווים המנחים הבאים.

אנא עיינו במסמך זה במלואו, שכן תקציר המנהלים שלעיל אינו מתיימר לכסות את כל ההתנהגויות המוגבלות, ופנו ליועץ המשפטי הראשי או לאחד מחברי המחלקה המשפטית בכל שאלה.

ARTIVION™

תוכן העניינים

עמוד

2	מבוא
4	אנשים ועסקאות הנכללים במדיניות זו
6	מידע מהותי שאינו ציבורי
8	מדיניות בנוגע למידע מהותי שאינו ציבורי
10	תקופות איסור מסחר
12	אישור מראש של עסקאות
13	הגבלות והנחיות נוספות
15	חריגים מוגבלים
18	עמידה בסעיף 16 לחוק הבורסה
19	מידע נוסף

מבוא

חברת Artivion, Inc. (יחד עם חברות הבנות שלה, להלן "החברה") אוסרת על גילוי בלתי מורשה של כל מידע שאינו ציבורי שנרכש במהלך עבודתך בחברה, וכן על שימוש לרעה במידע מהותי שאינו ציבורי במסחר בניירות ערך. כל פעולה מסוג זה תיחשב כהפרה של מדיניות זו בנושא מסחר במידע פנים (להלן "המדיניות").

קיימים איסורים חוקיים על מסחר במידע פנים

הוראות החוק הפדרלי בארה"ב למניעת הונאה אוסרות על דירקטורים, נושאי משרה, עובדים ואנשים אחרים המחזיקים במידע מהותי שאינו ציבורי לסחור על סמך מידע זה. על פי חוקים אלה, עסקאות נחשבות בדרך כלל כ"מבוססות על" מידע מהותי שאינו ציבורי אם האדם שביצע את העסקה היה מודע למידע המהותי שאינו ציבורי בעת ביצוע העסקה, והעובדה שהאדם לא "השתמש" במידע לצורך העסקה אינה מהווה הגנה.

גילוי מידע מהותי שאינו ציבורי, במישרין או בעקיפין, לאחרים אשר סוחרים לאחר מכן על סמך מידע זה, או מתן המלצות או הבעת דעות לגבי עסקאות בניירות ערך תוך ידיעה על מידע מהותי שאינו ציבורי (מה שמכונה לעתים "tipping") הינם אף הם בלתי חוקיים. הן האדם המספק את המידע המהותי שאינו ציבורי, את ההמלצה או את הדעה, והן האדם הסוחר על סמך מידע זה, עלולים להיות אחראים.

פעילויות בלתי חוקיות אלו מכונות בדרך כלל "מסחר במידע פנים". חוקי ניירות הערך של המדינות וחוקי ניירות הערך של תחומי שיפוט אחרים מטילים אף הם הגבלות על מסחר במידע פנים.

בנוסף, חברה, כמו גם דירקטורים, נושאי משרה ואנשי פיקוח אחרים, עלולים להיות חשופים לאחריות כ"אנשים בעלי שליטה" בשל אי-נקיטת צעדים מתאימים למניעת מסחר במידע פנים על ידי מי שנמצאים תחת פיקוחם, השפעתם או שליטתם.

רשויות ממשלתיות נוקטות בגישה קפדנית באיתור ובמיגור סחר במידע פנים

נציבות ניירות הערך של ארה"ב (ה-"SEC"), הרשות לרגולציה של ענף הפיננסים ("FINRA") ובורסת ניו יורק משתמשות בטכניקות מעקב אלקטרוניות מתוחכמות כדי לחקור ולאתר מסחר במידע פנים, וה-SEC ומשרד המשפטים של ארה"ב עשויים לנקוט בצעדים נמרצים נגד הפרות של חוקי מסחר במידע פנים. תיקים הנוגעים למסחר באמצעות חשבונות זרים, מסחר על ידי בני משפחה וחברים, ומסחר במספר מצומצם של מניות בלבד הובילו להרשעות מוצלחות.

קיימות עונשים חמורים בגין הפרת חוקי המסחר במידע פנים ומדיניות זו

עונשים אזרחיים ופליליים. נכון למועד כניסתה לתוקף של מדיניות זו, העונשים האפשריים בגין הפרות של חוקי מסחר במידע פנים על פי חוקי ניירות הערך הפדרליים של ארה"ב עשויים לכלול:

- פיצויים בתביעה אזרחית;
- השבת רווחים שהושגו או הפסדים שנמנעו;
- מאסר של עד 20 שנים;
- קנסות פליליים של עד 5 מיליון דולר ליחידים ו-25 מיליון דולר לישויות;
- קנסות אזרחיים בגובה של עד פי שלושה מהרווח שהושג או מההפסד שנמנע;

ARTIVION™

- איסור על כהונה כנושא משרה או כדירקטור בחברה ציבורית; ו
- צו מניעה נגד הפרות עתידיות.

עונשים אזרחיים ופליליים חלים גם על מסירת מידע פנימי. ה-SEC הטילה עונשים כבדים במקרי מסירת מידע פנימי, גם כאשר המגלה לא ביצע עסקאות או לא הפיק כל תועלת ממסחר של אדם אחר.

אחריות של "אדם בעל שליטה". החל ממועד כניסתה לתוקף של מדיניות זו, העונש בגין אחריות של "אדם בעל שליטה" הוא קנס אזרחי בסכום של עד 1 מיליון דולר או פי שלושה מהרווח שהושג או מההפסד שנמנע כתוצאה מהפרות מסחר במידע פנים, לפי הגבוה מבין השניים, וכן קנסות פליליים פוטנציאליים ומאסר.

צעדים משמעותיים של החברה. אם לחברה יש בסיס סביר להסיק כי לא עמדתי במדיניות זו, אני עלול להיות כפוף לצעדים משמעותיים מצד החברה, עד וכולל פיטורים מסיבה מוצדקת, בין אם אי-עמידתך במדיניות זו גרמה להפרת החוק ובין אם לאו. אין צורך שהחברה תמתין להגשת תביעה אזרחית או פלילית נגד המפר לכאורה או לסיומה, לפני שתנקוט בצעדים משמעותיים נגדי. בנוסף, החברה רשאית להורות לסוכן ההעברות של החברה לעצור העברות ולתת הוראות אחרות כדי לאכוף את הציות למדיניות זו.

שאלות בנוגע למדיניות זו

אנא הפנה כל שאלה, בקשה או דיווח בנוגע לכל אחד מהנושאים המוזכרים במדיניות זו ליועץ המשפטי הראשי ולמנהל הציות הראשי של החברה ("היועץ המשפטי הראשי") או למי שהוסמך מטעמם. היועץ המשפטי הראשי אחראי באופן כללי על ניהול מדיניות זו, והוא רשאי לבחור באחרים שיסייעו לו בניהול זה.

עליכם חובת דיווח על הפרות

כפי שנקבע גם בקוד ההתנהגות של החברה, מוטלת עליך האחריות לסייע באכיפת מדיניות זו. עליכם להיות ערניים להפרות אפשריות ולדווח מיד על הפרות או חשדות להפרות של מדיניות זו ליועץ המשפטי הראשי בכתובת compliance@artivion.com, או באמצעות הקו החם האנונימי של החברה (855.845.3467 ו-<https://artivion.ethicspoint.com>). הקו החם לציות הוא קו חם סודי של צד שלישי, הזמין 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע, לדיווחים על הפרות ציות. אם מצבכם מחייב שמירה על סודיות זהותכם, אנו נשמור על אנונימיותכם במידה המרבית האפשרית באופן סביר. אם ברצונכם להישאר אנונימיים, שלחו מכתב הממוען ליועץ המשפטי הראשי, Roberts Blvd 1655, N.W., Kennesaw, GA 30144. אם אתם מגישים דיווח אנונימי, אנו ספקו פרטים מפורטים ככל האפשר, לרבות כל ראיה שלדעתכם עשויה להיות רלוונטית לנושא.

Artivion לא תסבול כל צורה של נקמה כלפיכם בגין כל דיווח שתגישו בתום לב. דיווח בתום לב פירושו שאתם סבורים כי ייתכן שקיימת הפרה חשודה, ואתם משתפים את החברה במלוא המידע שלדעתכם נכון לגבי המצב. כל אדם אשר, מטעם החברה, יבצע או יאפשר כל צורה של נקמה כלפי מדווח בתום לב, יהיה כפוף לצעדים משמעותיים עד כדי פיטורים, בהתאם לחוק המקומי.

אתה אחראי באופן אישי לציות למדיניות זו

האחריות הסופית לעמידה במדיניות זו ובחוקים ובתקנות החלים מוטלת עליכם. עליכם להפעיל שיקול דעת מיטבי בכל עת ולהתייעץ עם יועציכם המשפטיים והפיננסיים, לפי הצורך. אנו ממליצים לכם לפנות לקבלת סיוע אם יש לכם שאלות כלשהן. הכללים הנוגעים למסחר במידע פנים עשויים להיות מורכבים, והפרת חוקי המסחר במידע פנים עלולה לגרור השלכות חמורות.

אנשים ועסקאות המכוסים במדיניות זו של

אנשים הנכללים במדיניות זו

מדיניות זו חלה על כל הדירקטורים, נושאי המשרה, העובדים והסוכנים (כגון יועצים וקבלנים עצמאיים) של החברה. התייחסויות במדיניות זו ל"אתה" (כמו גם התייחסויות כלליות לדירקטורים, נושאי משרה, עובדים וסוכנים של החברה) יש להבין ככוללות גם את בני משפחת הקרובים, אנשים איתם אתה חולק בית, אנשים התלויים בך כלכלית וכל אדם או ישות אחרת שעסקאותיהם בניירות ערך אתה משפיע עליהן, מכון אותן או שולט בהן (לרבות, למשל, קרן הון סיכון או קרן השקעות אחרת, אם אתה משפיע על עסקאות הקרן, מכון אותן או שולט בהן). אתה אחראי לוודא כי אותם אנשים וגופים אחרים פועלים בהתאם למדיניות זו.

סוגי העסקאות המכוסים במדיניות זו

למעט האמור בסעיף שכותרתו "חריגים מוגבלים", מדיניות זו חלה על כל העסקאות הנוגעות לניירות הערך של החברה או לניירות הערך של חברות אחרות, לגביהן ברשותך מידע מהותי שאינו ציבורי, שהושג במהלך עבודתך בחברה. לפיכך, מדיניות זו חלה על רכישות, מכירות, מתנות והעברות אחרות של מניות רגילות, אופציות, תעודות אופציה, מניות מועדפות, ניירות ערך חוב (כגון איגרות חוב, אגרות חוב ושטרות חוב) וניירות ערך אחרים. מדיניות זו חלה גם על כל הסדר המשפיע על החשיפה הכלכלית לשינויים במחירי ניירות ערך אלה. הסדרים אלה עשויים לכלול, בין היתר, עסקאות בניירות ערך נגזרים (כגון אופציות מכר או רכש הנסחרות בבורסה), עסקאות גידור, מכירות בחסר והחלטות מסוימות הנוגעות להשתתפות בתוכניות הטבות. מדיניות זו חלה גם על כל הצעה הנוגעת לעסקאות המוזכרות לעיל. יש לשים לב כי אין חריגים לחוקי מסחר במידע פנים או למדיניות זו על סמך היקף העסקה.

גילוי בלתי מורשה של מידע מהותי שאינו ציבורי של חברות אחרות אסור אף הוא

מדיניות זו אוסרת על גילוי בלתי מורשה או על שימוש לרעה אחר במידע שאינו ציבורי של חברות אחרות, כגון מפיצים, ספקים, לקוחות, שותפים, נותני שירותים ומתחרים של החברה. מדיניות זו אוסרת גם על מסחר במידע פנים ועל מסירת טיפים המבוססים על מידע מהותי שאינו ציבורי של חברות אחרות.

מדיניות זו עשויה להמשיך לחול עליכם גם לאחר עזיבתכם את החברה

מצופה ממך לציית למדיניות זו עד למועד שבו לא תהיה קשור עוד לחברה ולא תחזיק עוד במידע מהותי שאינו ציבורי הכפוף למדיניות זו. בנוסף, אם אתה כפוף לתקופת אי-מסחר על פי מדיניות זו במועד שבו אתה מפסיק

ARTIVION™

להיות קשור לחברה, אתה נדרש לציית למגבלות המסחר החלות עליך לפחות במשך שישה חודשים לאחר סיום הקשר שלך עם החברה.

אין חריגים על בסיס נסיבות אישיות

ייתכנו מקרים שבהם תספוג נזק כספי או קשיים אחרים, או שתידרש לוותר על עסקה מתוכננת בשל המגבלות המוטלות על פי מדיניות זו. מצב חירום פיננסי אישי או נסיבות אישיות אחרות אינם נחשבים כנסיבות מקלות על פי חוקי ניירות הערך, ולא יהוו עילה לאי-עמידה במדיניות זו.

מידע מהותי שאינו ציבורי ()

הגדרת המונח "מידע מהותי" היא רחבה

יש לראות במידע כ"מהותי" אם קיימת סבירות גבוהה שמשקיע סביר יראה בו מידע חשוב בהחלטה אם לקנות, להחזיק או למכור ניירות ערך, או יראה במידע כמשנה באופן משמעותי את מכלול המידע הקיים בשוק אודות המנפיק של נייר הערך. באופן כללי, כל מידע שניתן לצפות באופן סביר שישפיע על מחיר השוק של נייר ערך עשוי להיחשב כ"מהותי". מידע חיובי או שלילי כאחד עשוי להיחשב כ"מהותי".

לא ניתן להגדיר את כל הקטגוריות של מידע "מהותי". עם זאת, דוגמאות למידע שלעיתים קרובות ייחשב כ"מהותי" כוללות מידע הנוגע ל:

- תוצאות פיננסיות, מצב פיננסי, הודעות מוקדמות על רווחים, הנחיות, תחזיות או הערכות, במיוחד אם אינן עולות בקנה אחד עם ציפיות קהילת המשקיעים;
- תיקונים לתוצאות פיננסיות, או ירידת ערך מהותית, מחיקות או ארגון מחדש;
- שינויים במבקרים חיצוניים, או הודעה כי החברה אינה יכולה עוד להסתמך על דוח ביקורת;
- תוכניות עסקיות או תקציבים;
- יצירת התחייבויות פיננסיות משמעותיות, או כל הפרה משמעותית של התחייבות פיננסית כלשהי או האצת פירעונה;
- פשיטת רגל צפויה או בעיות נזילות פיננסית;
- התפתחויות משמעותיות הנוגעות ליחסים עסקיים, לרבות ביצוע, שינוי או סיום של הסכמים או הזמנות משמעותיים עם לקוחות, ספקים, מפיצים, יצרנים או שותפים עסקיים אחרים;
- אירועי אבטחת סייבר משמעותיים או שיבושים משמעותיים אחרים בפעילות החברה, במוניטין שלה או בנכסיה;
- השקת מוצרים, שינויים, פגמים או ריקולים, שינויים משמעותיים במחירים, או הודעות אחרות בעלות אופי משמעותי בנוגע למוצרים;
- התפתחויות משמעותיות בתחום המחקר והפיתוח או הקשורות לקניין רוחני;
- התפתחויות משפטיות או רגולטוריות משמעותיות, בין אם בפועל ובין אם כאיום;
- אירועים מרכזיים הנוגעים לניירות הערך של החברה, לרבות קריאות לפדיון ניירות ערך, אימוץ תוכניות לרכישת מניות, תמחור מחדש של אופציות, פיצול מניות, שינויים במדיניות חלוקת הדיבידנדים, הנפקות ניירות ערך ציבוריות או פרטיות, שינוי בזכויות בעלי ניירות הערך, או הודעה על מחיקת ניירות הערך מהמסחר;
- אירועים תאגידיים משמעותיים, כגון מיזוג, מיזם משותף או הצעת רכש הממתינים לאישור או המצעים, השקעה משמעותית, רכישה או מכירה של עסק או נכס משמעותי, או שינוי בשליטה בחברה; ו
- שינויים משמעותיים בכוח האדם, כגון שינויים בהנהלה הבכירה או פיטורים.

ARTIVION™

אם יש לכם שאלות לגבי השאלה האם מידע מסוים צריך להיחשב כ"מהותי", עליכם להתייעץ עם היועץ המשפטי הראשי או עם מי שהוסמך מטעמו. באופן כללי, מומלץ לפתור כל שאלה גבולית לגבי מהותיותו של מידע כלשהו על ידי הנחה שהמידע הוא מהותי.

הגדרתו של מידע "לא ציבורי" היא רחבה אף היא

מידע נחשב כלא ציבורי אם לא הופץ באופן נרחב לציבור במשך פרק זמן מספיק כדי שיבוא לידי ביטוי במחיר הנייר הערך. ככלל, יש להתייחס למידע כאל מידע שאינו ציבורי עד שחלפו לפחות שני (2) ימי מסחר מלאים לאחר שהמידע הופץ באופן נרחב לציבור בהודעה לעיתונות, בדיווח ציבורי שהוגש ל-SEC, בשידור אינטרנטי ציבורי שהוכרז מראש, או בכל צורה אחרת של תקשורת ציבורית נרחבת ולא-מגבילה. עם זאת, בהתאם לצורת ההודעה ולאופי המידע, ייתכן שהמידע לא ייקלט במלואו בשוק עד למועד מאוחר יותר. כל שאלה בנוגע לשאלה האם מידע מסוים אינו ציבורי יש להפנות ליועץ המשפטי הראשי או למי שהוסמך מטעמו.

המונח "יום מסחר" פירושו יום שבו הבורסות הלאומיות לניירות ערך פתוחות למסחר. יום מסחר "מלא" חלף כאשר, לאחר הגילוי לציבור, המסחר בנייר הערך הרלוונטי נפתח ולאחר מכן נסגר.

אתה מחויב לשמור על סודיות המידע שאינו ציבורי

השימוש או הגילוי הבלתי מורשה של מידע שאינו ציבורי הנוגע לחברה או לחברות אחרות אסור. כל מידע שאינו ציבורי שתקבל במהלך עבודתך בחברה רשאי לשמש אך ורק למטרות עסקיות לגיטימיות של החברה. בנוסף, יש לטפל במידע שאינו ציבורי של אחרים בהתאם לתנאי הסכמי הסודיות הרלוונטיים, והשימוש במידע שאינו ציבורי כזה צריך להיות מוגבל למטרה שלשמה הוא נמסר.

עליכם לעשות כל מאמץ סביר כדי להגן על מידע שאינו ציבורי הנמצא ברשות החברה. אין לחשוף מידע שאינו ציבורי אודות החברה או כל חברה אחרת, אלא אם כן נדרש על פי חוק, או אלא אם כן (i) החשיפה נדרשת למטרות עסקיות לגיטימיות של החברה, (ii) אתה מורשה לחשוף את המידע ו-(iii) ננקטו הצעדים המתאימים למניעת שימוש לרעה במידע זה (לרבות חתימה על הסכם סודיות מתאים המגביל את חשיפת המידע ושימוש, אם רלוונטי). הגבלה זו חלה גם על תקשורת פנימית בתוך החברה ועל תקשורת עם נציגי החברה. במקרים שבהם נדרש גילוי מידע שאינו ציבורי לצדדים שלישיים, עליך לתאם זאת עם היועץ המשפטי הראשי.

כל נושאי המשרה, העובדים והסוכנים של החברה נדרשים לחתום על הסכם הסודיות של החברה, בתוקף במועד החתימה, החלים על עובד או יועץ כאמור, וכן על כל עדכון או תיקון אליו, ולפעול על פיו.

אין לסחור על סמך מידע מהותי שאינו ציבורי

למעט כמפורט בסעיף שכותרתו "חריגים מוגבלים", אסור לכם, במישרין או בעקיפין באמצעות אחרים, לבצע כל עסקה הנוגעת לניירות הערך של החברה, כל עוד ידוע לכם על מידע מהותי שאינו ציבורי הנוגע לחברה. העובדה שלא "השתמשתם" במידע בעסקה שלכם אינה מהווה תירוצ.

באופן דומה, אסור לך לבצע עסקאות הנוגעות לניירות הערך של כל חברה אחרת אם ידוע לך על מידע מהותי שאינו ציבורי, שניתן לצפות באופן סביר כי ישפיע על אותה חברה או על ניירות הערך שלה (למעט במידה שהעסקאות דומות לאלה המוצגות בסעיף שכותרתו "חריגים מוגבלים"). לדוגמה, ייתכן שתהיה מעורב בעסקה מוצעת הנוגעת לקשר עסקי פוטנציאלי או לעסקה עם חברה אחרת. אם מידע אודות עסקה זו מהווה מידע מהותי שאינו ציבורי עבור אותה חברה אחרת, אסור לך לבצע עסקאות הנוגעות לניירות הערך של אותה חברה אחרת (כמו גם עסקאות הנוגעות לניירות הערך של החברה, אם מידע זה מהותי עבור החברה). חשוב לציין כי "מהותיות" משתנה מחברה לחברה. מידע שאינו מהותי עבור החברה עשוי להיות מהותי עבור חברה אחרת. אנא התייעצו עם היועץ המשפטי הראשי או עם מי שהוסמך מטעמו אם יש לכם שאלות לגבי השאלה האם עניין מסוים מהווה "מידע מהותי שאינו ציבורי".

אין לחשוף מידע מהותי שאינו ציבורי לטובת אחרים

אין לחשוף מידע מהותי שאינו ציבורי הנוגע לחברה או לכל

ARTIVION™

לחברים, לבני משפחה או לכל אדם או ישות אחרים שאינם מורשים לקבל מידע כזה, כאשר אותו אדם או אותה ישות עלולים להפיק תועלת ממסחר על בסיס מידע זה. בנוסף, אסור לכם לתת המלצות או להביע דעות על בסיס מידע מהותי שאינו ציבורי בנוגע למסחר בניירות הערך של חברות שאליהן מתייחס מידע זה. אסור לכם לנקוט בפעולות אלה, בין אם אתם מפיקים מכך רווח או תועלת אישית ובין אם לאו.

עליכם לחשוף מידע מהותי שאינו ציבורי לחברה

אינך רשאי לבצע כל עסקה, לרבות אלה המוזכרות בסעיף שכותרתו "חריגים מוגבלים", אלא אם גילית ליועץ המשפטי הראשי כל מידע מהותי שאינו ציבורי שהגיע לידיעתך במהלך עבודתך בחברה, ואשר ההנהלה הבכירה אינה מודעת לו. אם אתה חבר בהנהלה הבכירה, עליך לחשוף את המידע למנכ"ל, ואם אתה המנכ"ל או דירקטור, עליך לחשוף את המידע לדירקטוריון, לפני שתותר כל עסקה.

תגובה לפניות חיצוניות לקבלת מידע

במקרה שתקבל בקשה למידע מגורם חיצוני לחברה, כגון אנליסט מניות, עליך להפנות את הבקשה למנהל הכספים הראשי או למנכ"ל. החברה מחויבת על פי תקנה FD (גילוי הוגן) של חוקי ניירות הערך הפדרליים בארה"ב להימנע מגילוי סלקטיבי של מידע מהותי שאינו ציבורי. באופן כללי, התקנה קובעת שכאשר חברה ציבורית חושפת מידע מהותי שאינו ציבורי, עליה לאפשר גישה רחבה ובלתי-מגבילה למידע. הפרות של תקנה זו עלולות לחשוף את החברה לצעדי אכיפה מטעם ה-SEC, העלולים להוביל לצווי מניעה ולקנסות כספיים חמורים. החברה קבעה נהלים לפרסום מידע מהותי באופן שנועד להבטיח הפצה ציבורית רחבה של המידע מיד עם פרסומו, בהתאם לחוק החל. למידע נוסף, אנא עיינו במדיניות החברה בנושא בקורות ונהלים לגילוי מידע.

תקופות איסור מסחר ()

כדי לצמצם את הסבירות למסחר בתקופות שבהן קיים סיכון משמעותי לחשיפה למסחר במידע פנים, קבעה החברה תקופות איסור מסחר רבעוניות, והיא רשאית לקבוע מעת לעת תקופות איסור מסחר מיוחדות. בנוסף, כדי לעמוד בדרישות החוק החלות, רשאית החברה לקבוע גם תקופות איסור מסחר המונעות מדירקטורים ומנהלים לסחור בניירות ערך של החברה בתקופה שבה אסור לעובדים לסחור בניירות ערך של החברה במסגרת תוכנית ה-401(k) של החברה.

חשוב לציין כי בין אם אתם כפופים לתקופות איסור מסחר ובין אם לאו, אתם נשארים כפופים לאיסורים על מסחר על בסיס מידע מהותי שאינו ציבורי ולכל מגבלה רלוונטית אחרת המפורטת במדיניות זו.

תקופות אי-מסחר רבעוניות

למעט כמפורט בסעיף שכותרתו "חריגים מוגבלים", על דירקטורים, נושאי משרה בכירים ועובדים וסוכנים אחרים שזוהו על ידי החברה להימנע מביצוע עסקאות הנוגעות לניירות הערך של החברה במהלך תקופות אי-מסחר רבעוניות. מחלקת הכספים או היועץ המשפטי הראשי יעדכנו אתכם מדי רבעון אם עליכם להימנע מעסקאות כאלה. גם אם לא צוינתם במפורש כמי שכפופים לתקופות איסור מסחר רבעוניות, עליכם לנהוג בזהירות בעת ביצוע עסקאות במהלך תקופות איסור מסחר רבעוניות, בשל הסיכון המוגבר לחשיפה לסחר במידע פנים.

תקופות אי-מסחר רבעוניות מתחילות בתום היום העסקי העשירי שקודם לסיום כל רבעון פיננסי ומסתיימות בתחילת יום המסחר המלא השלישי שלאחר תאריך הפרסום הפומבי של התוצאות הכספיות לאותו רבעון פיננסי. תקופה זו היא תקופה רגילה במיוחד לעסקאות הנוגעות לניירות הערך של החברה מבחינת עמידה בחוקי ניירות הערך החלים, בשל העובדה שבמהלך תקופה זו, אנשים עשויים לעתים קרובות להחזיק במידע מהותי שאינו ציבורי הרלוונטי לתוצאות הכספיות הצפויות לאותו רבעון, או להיות בעלי גישה אליו.

אנשים הכפופים לתקופות איסור מסחר רבעוניות, ואשר מקבלים הודעות על תקופות איסור מסחר רבעוניות כאלה, מופיעים ברשימה המנוהלת על ידי משרדי היועץ המשפטי הראשי ומנהל הכספים הראשי. מעת לעת, החברה עשויה לזהות אנשים נוספים אשר צריכים להיות כפופים לתקופות איסור מסחר רבעוניות, ומשרדו של היועץ המשפטי הראשי או מנהל הכספים הראשי יעדכן ויערוך רשימה זו של אנשים הכפופים לתקופות איסור מסחר רבעוניות, בדרך כלל אחת לחצי שנה.

תקופות איסור מסחר מיוחדות

מעת לעת, החברה עשויה גם לאסור על דירקטורים, נושאי משרה, עובדים וסוכנים לבצע עסקאות הנוגעות לניירות הערך של החברה, כאשר, לפי שיקול דעתו של היועץ המשפטי הראשי, יש הצדקה להטלת תקופת אי-מסחר. החברה תטיל בדרך כלל תקופות אי-מסחר מיוחדות כאשר ידועים לה התפתחויות מהותיות שטרם פורסמו לציבור. לדוגמה, החברה עשויה להטיל תקופת אי-מסחר מיוחדת לקראת פרסום תחזית רווחים ביניים או עסקה משמעותית או התפתחות עסקית. עם זאת, ניתן להכריז על תקופות אי-מסחר מיוחדות מכל סיבה שהיא. במקרה של אירוע אבטחת סייבר מהותי, כהגדרתו על ידי החברה, תוטל תקופת אי-מסחר מיוחדת במהלך התקופה שבין גילוי אירוע אבטחת הסייבר על ידי החברה ועד למועד

הפרסום לציבור.

החברה תודיע לאנשים הכפופים לתקופת אי-מסחר מיוחדת. כל אדם שזוהה וקיבל הודעה מהחברה אינו רשאי לבצע כל עסקה הנוגעת לניירות הערך של החברה עד לקבלת הוראה אחרת מהיועץ המשפטי הראשי, ואין לו לחשוף לאחרים את העובדה כי הושעה המסחר.

דירקטורים ובכירים כפופים גם לתקופת אי-מסחר על פי תקנה BTR

דירקטורים ומנהלים בכירים עשויים להיות כפופים גם לתקופת איסור מסחר בהתאם לתקנה BTR (Regulation Blackout Trading Restriction) במסגרת חוקי ניירות הערך הפדרליים של ארה"ב. באופן כללי, תקנה BTR אוסרת על כל דירקטור או מנהל בכיר לבצע עסקאות מסוימות הנוגעות לניירות הערך של החברה בתקופות שבהן משתתפי תוכנית 401(k) מנועים מלקנות, למכור או לרכוש או להעביר בדרך אחרת זכויות בניירות ערך מסוימים המוחזקים בתוכניות חשבונות אישיים. כל רווח שהושג מעסקה המפרה את תקנה BTR ניתן להשבה על ידי החברה, ללא תלות בכוונותיו של הדירקטור או המנהל שביצע את העסקה. בנוסף, אנשים העוסקים בעסקאות מסוג זה צפויים לסנקציות מטעם ה-SEC, כמו גם לאחריות פלילית פוטנציאלית. החברה סיפקה או תספק מזכרים נפרדים וחומרים מתאימים אחרים לדירקטורים ולמנהלים הבכירים שלה בנוגע לציות לתקנה BTR.

החברה תודיע לדירקטורים ולנושאי משרה אם הם כפופים למגבלת מסחר בתקופת איסור מסחר (blackout) בהתאם לתקנה BTR. אי-עמידה במגבלת מסחר בתקופת איסור מסחר החלה בהתאם לתקנה BTR מהווה הפרה של החוק ושל מדיניות זו.

אין "מקומות מפלט"

אין "מקומות מפלט" בלתי מותנים לעסקאות המתבצעות במועדים מסוימים, ועל כל האנשים הכפופים למדיניות זו להפעיל שיקול דעת נכון בכל עת. גם כאשר תקופת אי-מסחר רבעונית אינה בתוקף, ייתכן שתאסר עליכם לבצע עסקאות הנוגעות לניירות הערך של החברה משום שברשותכם מידע מהותי שאינו ציבורי, אתם כפופים לתקופת אי-מסחר מיוחדת, או שאתם מוגבלים בדרך אחרת על פי מדיניות זו.

אישור מראש של עסקאות ב-

למעט כמפורט בסעיף שכותרתו "חריגים מוגבלים", על הדירקטורים והמנהלים הבכירים להימנע מביצוע כל עסקה הנוגעת לניירות הערך של החברה מבלי לקבל תחילה אישור מראש לעסקה מהיועץ המשפטי הראשי או ממיופה כוחו. בקשות לאישור מראש כאמור יש להגיש באמצעות שליחת דוא"ל ישירות לכתובת cleartrade@artivion.com או ליועץ המשפטי הראשי. בנוסף, החברה קבעה כי עובדים וסוכנים מסוימים אחרים של החברה, שעשויים להיות בעלי גישה קבועה או מיוחדת למידע מהותי שאינו ציבורי, נדרשים להימנע מביצוע כל עסקה הנוגעת לניירות הערך של החברה, מבלי לקבל תחילה אישור מראש לעסקה באמצעות שליחת דוא"ל ישירות לכתובת cleartrade@artivion.com. היועץ המשפטי הראשי או מי שהוסמך מטעמו אינם רשאים לבצע עסקה הנוגעת לניירות הערך של החברה, אלא אם כן המנהל הכספי הראשי או המנכ"ל אישרו את העסקה מראש.

אנשים הכפופים לדרישות האישור המוקדם זוהו על ידי משרדי היועץ המשפטי הראשי או המנהל הכספי הראשי, והודעו על חובותיהם לקבל אישור מוקדם. מעת לעת, החברה עשויה לזהות אנשים נוספים אשר צריכים להיות כפופים לדרישות האישור המוקדם המפורטות לעיל, ומשרדי היועץ המשפטי הראשי או המנהל הכספי הראשי עשויים לעדכן ולשנות מעת לעת את רשימת האנשים הנדרשים לקבל אישור מוקדם.

אלא אם כן היועץ המשפטי הכללי מעניק חריגה, יש להגיש את בקשת האישור המוקדם ביום העסקים שבו מתבצעת העסקה המוצעת, והיא חייבת להתבצע באותו יום עסקים שבו התקבל האישור המוקדם. אנשים הכפופים להליכי אישור מוקדם אלה צריכים גם להודיע למשרד היועץ המשפטי הכללי לאחר השלמת העסקה שאושרה מראש.

נהלי האישור המוקדם הללו נועדו להפחית את סיכוני המסחר במידע פנים הקשורים לעסקאות שמבצעים אנשים בעלי גישה קבועה או מיוחדת למידע מהותי שאינו ציבורי. בנוסף, הדרישה לאישור מראש של עסקאות על ידי דירקטורים ומנהלים מקלה על עמידה במגבלות המכירה החוזרת לפי כלל 144 בחוק ניירות הערך משנת 1933, בהוראות האחריות והדיווח של סעיף 16 בחוק הבורסה לניירות ערך משנת 1934 (להלן: "חוק הבורסה"), ובתקנה BTR. אישור מראש של עסקה, עם זאת, אינו מהווה הגנה מפני תביעה בגין מסחר במידע פנים ואינו פוטר אתכם מהצורך לעמוד בחוקי מסחר במידע פנים או במדיניות זו.

היועץ המשפטי הראשי או מי שהוסמך מטעמו אינם מחויבים לאשר עסקה שהוגשה לאישור מראש, והם רשאים, לפי שיקול דעתם הבלעדי, להחליט שלא לאשר את העסקה.

הגבלות נוספות והנחיות ה-

סעיף זה עוסק בסוגים מסוימים של עסקאות העלולות לחשוף אתכם ואת החברה לסיכונים משמעותיים. עליכם להבין כי אף שעסקה מסוימת אינה אסורה במפורש בסעיף זה, אתם אחראים לוודא שהעסקה עומדת בהוראות אחרות במדיניות זו העשויות לחול עליה, כגון האיסור הכללי על מסחר במידע פנים, כמו גם נהלי האישור המוקדם ותקופות ההקפאה, ככל שהדבר ישים.

אינכם רשאים לבצע מכירות בחסר

מכירות בחסר (כלומר, מכירת נייר ערך שיש לשאול כדי לבצע את המסירה) ו"מכירה בחסר כנגד התיבה" (כלומר, מכירה עם מסירה מאוחרת) ביחס לניירות הערך של החברה אסורות על פי מדיניות זו. מכירות בחסר עלולות לאותן לשוק על חדשות שליליות אפשריות לגבי החברה או על חוסר אמון כללי בציפיות העתידיות של החברה, וכן על ציפייה כי ערך ניירות הערך של החברה יירד. בנוסף, מכירות בחסר מהוות למעשה הימור נגד הצלחת החברה ועשויות להפחית את התמריץ של המוכר לשפר את ביצועי החברה. מכירות בחסר עלולות גם לעורר חשד כי המוכר עוסק במסחר במידע פנים.

אינכם רשאים לעסוק בניירות ערך נגזרים ובעסקאות גידור

חל עליך איסור לעסוק בעסקאות באופציות הנסחרות בבורסה, כגון אופציות מכר וקנייה, ובניירות ערך נגזרים אחרים הקשורים לניירות הערך של החברה. איסור זה חל על כל עסקת גידור או עסקה דומה שנועדה להפחית את הסיכונים הכרוכים בהחזקת ניירות הערך של החברה, לרבות, אך לא רק, חוזים משתנים בתשלום מראש, חילופי מניות, קולרים וקרנות בורסה. בעלות על אופציות למניות, זכויות לעליית ערך מניות וניירות ערך אחרים שהונפקו בהתאם לתוכניות ההטבות של החברה או להסדרי תגמול אחרים עם החברה, וכן עסקאות בהן, אינן כפופות לאיסור זה, ובלבד שאינך עוסק בגידור ביחס למניות החברה או לאופציות שבבעלותך.

עסקאות בניירות ערך נגזרים עשויות לשקף עניין ספקולטיבי לטווח קצר בניירות הערך של החברה, ועלולות ליצור מראית עין של התנהלות בלתי תקינה, גם כאשר העסקה אינה כרוכה במסחר על סמך מידע פנימי. מסחר בנגזרים עלול גם למקד את תשומת הלב בביצועים לטווח קצר על חשבון היעדים ארוכי הטווח של החברה. בנוסף, יישום חוקי ניירות הערך על עסקאות בנגזרים עשוי להיות מורכב, ואנשים העוסקים בעסקאות בנגזרים עלולים לחשוף את עצמם לסיכון מוגבר להפרת חוקי ניירות הערך.

אנשים מסוימים אינם רשאים לשעבד ניירות ערך של החברה כבטוחה להלוואות

אם אתה נדרש לציית לסעיף 16 לחוק הבורסה או לתקופות ההקפאה או לדרישות האישור המוקדם על פי מדיניות זו, אינך רשאי לשעבד ניירות ערך של החברה כבטוחה להלוואות. אם לא תעמוד בתשלומי ההלוואה, המלווה רשאי למכור את ניירות הערך המשועבדים כבטוחה במכירת עיקול. המכירה, אף שאינה יוזמת על פי בקשתך, נחשבת עדיין למכירה לטובתך, ואם תתבצע בזמן שאתה מודע למידע מהותי שאינו ציבורי או שאינך רשאי לסחור בניירות ערך של החברה מכל סיבה אחרת, היא עלולה לגרום להפרות לא מכוונות של חוקי מסחר במידע פנים, להפרות של סעיף 16 ותקנה BTR (עבור נושאי משרה ודירקטורים), להפרות של מדיניות זו ולפרסום שלילי עבורך ועבור החברה. מאותן סיבות בדיוק, גם אם אינך מנוע מלהשעבד ניירות ערך של החברה כבטוחה להלוואות, עליך לנהוג בזהירות

אנשים מסוימים אינם רשאים להחזיק בניירות ערך של החברה בחשבונות מרג'ין

אם אתה נדרש לעמוד בסעיף 16 לחוק הבורסה, בתקופות אי-מסחר או בדרישות האישור המוקדם על פי מדיניות זו, אינך רשאי להחזיק בניירות ערך של החברה בחשבונות מרג'ין. במסגרת הסדרי מרג'ין מקובלים, אם לא תעמוד בדרישת מרג'ין, ייתכן שהברוקר יהיה רשאי למכור ניירות ערך המוחזקים בחשבון המרג'ין ללא הסכמתך. המכירה, אף על פי שלא יוזמה לבקשתך, נחשבת עדיין למכירה לטובתך, ואם בוצעה במועד שבו היית מודע למידע מהותי שאינו ציבורי או שלא הותר לך לסחור מכל סיבה אחרת, היא עלולה לגרום להפרות בלתי מכוונות של חוקי מסחר במידע פנים, להפרות של סעיף 16 ותקנה BTR (עבור נושאי משרה ודירקטורים), להפרות של מדיניות זו, ולפרסום שלילי עבורך ועבור החברה. מאותן סיבות בדיוק, גם אם אינך מנוע מהחזקת ניירות ערך של החברה בחשבונות מרג'ין, עליך לנהוג בזהירות בעת עשיית כן.

עליכם לנהוג בזהירות בעת הגשת הוראות מסחר פתוחות לברוקרים

למעט בהתאם לתוכנית מסחר מאושרת (כפי שיפורט להלן), עליך לנהוג בזהירות בעת הגשת הזמנות פתוחות, כגון הזמנות מוגבלות או הזמנות סטופ, אצל ברוקרים, במיוחד כאשר סביר שההזמנה תישאר פתוחה לתקופה ממושכת. הוראות פתוחות עלולות להוביל לביצוע עסקה בזמן שאתה מודע למידע מהותי שאינו ציבורי או שאינך רשאי לסחור בניירות ערך של החברה מכל סיבה אחרת, מה שעלול לגרום להפרות לא מכוונות של חוקי מסחר במידע פנים, הפרות של סעיף 16 ותקנה BTR (עבור נושאי משרה ודירקטורים) של מדיניות זו, וכן לפרסום שלילי עבורך ועבור החברה. אם אתם כפופים לתקופות איסור מסחר או לדרישות אישור מראש, עליכם ליידע על כך כל מתווך שאצלו אתם מגישים הוראה פתוחה, בעת הגשת ההוראה.

אסור לך לסחור בניירות ערך של החברה לטווח קצר

כל מניות החברה שנרכשו על ידי נושאי משרה או דירקטורים בשוק הפתוח חייבות להישמר למשך שישה (6) חודשים לפחות. קנייה ומכירה של ניירות ערך של החברה לטווח קצר עלולות להיחשב כאינטרס ספקולטיבי לטווח קצר בניירות הערך של החברה, ועלולות ליצור מראית עין של התנהלות בלתי תקינה, גם כאשר העסקה אינה כרוכה במסחר על סמך מידע פנימי. ההשפעה של עסקאות אלה עשויה גם למקד את תשומת הלב בביצועים לטווח הקצר על חשבון היעדים ארוכי הטווח של החברה. נושאי משרה ודירקטורים אסורים גם לעסוק בעסקאות מסוג זה על פי סעיף 16 לחוק הבורסה.

בכפוף לתנאי התגמולים הרלוונטיים, מניות שהתקבלו מהחברה כתגמול הוני, אשר נרשמו ב-SEC בטופס S-8, אינן חייבות להישמר למשך שישה (6) חודשים וניתן למכור אותן בכל עת, בהנחה שאין ברשותך מידע מהותי שאינו ציבורי.

מגבלות מסחר עשויות לחול על מתנות ותרומות

מגבלות המסחר על פי מדיניות זו חלות על מתנות ותרומות הכוללות ניירות ערך של החברה. מקבלי מתנות ותרומות נוטים לעתים קרובות למכור את ניירות הערך עם קבלתם, דבר שעלול להיחשב כ"טיפ" מצד התורם. באופן דומה, שווי ניירות הערך בעת מתן המתנה או התרומה עשוי להשפיע על ניכוי המס או על הטבות אחרות המגיעות לתורם.

חריגים מוגבלים ל-

להלן מספר חריגים מוגבלים למגבלות שהטילה החברה במסגרת מדיניות זו. יש לשים לב כי גם אם עסקה כפופה לחריג למדיניות זו, עליכם לבחון בנפרד אם העסקה עומדת בדרישות החוק החל. לדוגמה, גם אם עסקה מסומנת כפטורה ממדיניות זו, ייתכן שתצטרכו לעמוד במגבלות המסחר ב"טווח קצר" (short-swing) לפי סעיף 16 לחוק הבורסה, ככל שהדבר ישים. אתם אחראים לעמידה בחוקים החלים בכל עת.

עסקאות בהתאם לתוכנית מסחר העומדת בכללי ה-SEC

ה-SEC קבעה כללים המספקים הגנה חיובית כנגד הפרות לכאורה של חוקי המסחר במידע פנים הפדרליים של ארה"ב, בעסקאות המתבצעות בהתאם לחוזה, הוראה או תוכנית בכתב העומדים בדרישות מסוימות המפורטות בכלל 10b5-1 לפי חוק הבורסה (להלן: "תוכנית לפי כלל 10b5-1"). בין היתר, תוכנית לפי כלל 10b5-1 חייבת (i) לציין את הסכום, המחיר, תאריך העסקה, משך הסדר המסחר, ואת המספר הכולל של ניירות הערך שיימכרו או יירכשו במסגרת הסדר המסחר, (ii) לציין שיטה אובייקטיבית לקביעת הכמות, המחיר ותאריך העסקה ו/או (iii) להפקיד כל שיקול דעת עתידי בקביעת הכמות, המחיר ותאריך העסקה בידי אדם אחר, אשר בעת ביצוע העסקה אינו מודע למידע מהותי שאינו ציבורי.

יש לאמץ תוכניות לפי כלל 10b5-1 כאשר חלון המסחר פתוח וכאשר אינך מודע למידע מהותי שאינו ציבורי. בנוסף, עליך לפעול בתום לב ביחס לתוכנית לפי כלל 10b5-1 ולא כמעשה תחבולה שנועד לעקוף את האיסור על מסחר במידע פנים. לפיכך, אף על פי ששינויים בתוכנית קיימת לפי כלל 10b5-1 אינם אסורים, יש לאמץ תוכנית לפי כלל 10b5-1 מתוך כוונה שלא לתקנה או לבטלה לפני תום תוקפה. שינוי בתוכנית קיימת עשוי להיחשב כביטול. נושאי משרה ודירקטורים חייבים לכלול בתוכנית לפי כלל 10b5-1, בעת אימוצה או שינויה, הצהרה לפיה (i) האדם אינו מודע למידע מהותי שאינו ציבורי אודות החברה ו-(ii) האדם מאמץ את התוכנית בתום לב ולא כחלק מתוכנית או מזימה לעקוף את האיסורים של כלל 10b5-1.

תוכניות לפי כלל 10b5-1 חייבות לקבוע כי לא יתבצעו עסקאות עד לתום תקופת הצינון הרלוונטית המפורטת בכלל (10b5-1)c(ii)B. תקופת הצינון המתאימה תשתנה בהתאם למעמדו של האדם המכוסה. עבור דירקטורים ומנהלים, תקופת הצינון מסתיימת במועד המאוחר מבין (i) תשעים (90) ימים לאחר אימוץ או שינוי תוכנית המסחר; או (ii) שני (2) ימי עסקים לאחר גילוי התוצאות הכספיות של החברה בטופס Q-10 או בטופס K-10 עבור הרבעון שבו אומצה או שונתה תוכנית המסחר (בכפוף למגבלה של 120 ימים לכל היותר). לגבי כל האחרים המכוסים במדיניות זו, תקופת הצינון מסתיימת שלושים (30) ימים לאחר אימוץ או שינוי תוכנית המסחר. תקופת הצינון הנדרשת תחול על כניסה לתוכנית חדשה לפי כלל 10b5-1 ועל כל תיקון או שינוי של תוכנית לפי כלל 10b5-1.

בכפוף לחריגים מוגבלים מסוימים לפי כלל 10b5-1, אינך רשאי להצטרף ליותר מתוכנית אחת לפי כלל 10b5-1 בו-זמנית. בכפוף לחריגים מוגבלים מסוימים המפורטים בכלל 10b5-1, אתה מוגבל גם לתוכנית אחת בלבד לפי כלל 10b5-1 מסוג "עסקה בודדת" במהלך כל תקופה של 12 חודשים (כלומר, תוכנית לפי כלל 10b5-1 שנועדה לבצע רכישה או מכירה בשוק הפתוח של הסכום הכולל של ניירות הערך הכפופים לתוכנית לפי כלל 10b5-1 כעסקה אחת).

עסקאות שבוצעו בהתאם לתוכנית לפי כלל 10b5-1 אשר (i) עומדות בדרישות ההגנה החיוביות

המוגדר בכלל 10b5-1 ו-(ii) מאושרות על ידי היועץ המשפטי הראשי, אינן כפופות למגבלות המפורטות במדיניות זו נגד עסקאות המבוצעות בידעה על מידע מהותי שאינו ציבורי, או להליכי האישור המוקדם או לתקופות ההקפאה שנקבעו במסגרת מדיניות זו. בעת אישור תוכנית לפי כלל 10b5-1, היועץ המשפטי הראשי רשאי, לקידום המטרות המפורטות במדיניות זו, להטיל קריטריונים בנוסף לאלה המפורטים בכלל 10b5-1. לפיכך, עליכם להתייעץ עם היועץ המשפטי הראשי לפני כניסה לכל תוכנית לפי כלל 10b5-1.

כללי ה-SEC הנוגעים לתוכניות לפי כלל 10b5-1 הם מורכבים ויש לקיים אותם במלואם כדי שיהיו יעילים. התיאור המובא לעיל הוא סיכום בלבד, והחברה ממליצה בחום להתייעץ עם היועץ המשפטי שלכם אם בכוונתכם לאמץ, לתקן או לבטל תוכנית לפי כלל 10b5-1. אמנם תוכניות לפי כלל 10b5-1 כפופות לבדיקה ולאישור על ידי החברה, אך האדם המאמץ, מתקן או מבטל את תוכנית המסחר נושא באחריות הסופית לעמידה בכלל 10b5-1 ולהבטחת תאימותה של תוכנית המסחר למדיניות זו.

יש להגיש תוכניות לפי כלל 10b5-1 ליועץ המשפטי הראשי, וצריך לצרף אליהן תעודה חתומה המציינת כי תוכנית כלל 10b5-1 עומדת בדרישות החוק ובכל קריטריון אחר שקבעה החברה. החברה, נושאי המשרה והדירקטורים שלה מחויבים לבצע גילויים מסוימים בדיווחים ל-SEC בנוגע לתוכניות לפי כלל 10b5-1. נושאי המשרה והדירקטורים של החברה מחויבים להתחייב לספק כל מידע שיידרש על ידי החברה בנוגע לתוכניות לפי כלל 10b5-1, לצורך ביצוע הגילויים הנדרשים או כל גילוי אחר שהחברה תראה לנכון בנסיבות העניין. כל דירקטור, נושא משרה וכל "בעל מידע פנימי" אחר לפי סעיף 16 מבין כי אישור או אימוץ של תוכנית מכירה מתוכננת מראש אינו מפחית או מבטל בשום אופן את חובותיו של אותו אדם לפי סעיף 16 לחוק הבורסה, לרבות חובות הגילוי והמסחר לטווח קצר המוטלות עליו מכוחו. אם מתעוררות שאלות כלשהן, על אותו אדם להתייעץ עם היועץ המשפטי שלו בעת יישום תוכנית לפי כלל 10b5-1.

הגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות, ככלל, על קבלת והבשלת אופציות למניות, מניות מוגבלות וזכויות לעליית ערך מניות

מגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות על קבלת או רכישת אופציות למניות, מניות מוגבלות או זכויות לעליית ערך מניות שהונפקו או הוצעו על ידי החברה. כמו כן, מגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות על הבשלה, ביטול או אובדן של אופציות למניות, מניות מוגבלות או זכויות לעליית ערך מניות בהתאם לתוכניות ולהסכמים החלים.

הגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות, ככלל, על מימוש אופציות למניות תמורת מזומן

מגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות על מימוש אופציות למניות תמורת מזומן במסגרת תוכניות האופציות למניות של החברה. כמו כן, מגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות על מימוש אופציות למניות במסגרת מימוש "מניות תמורת מניות" מול החברה, או על בחירה בכך שהחברה תנכה ניירות ערך לכיסוי חובות מס הקשורים למימוש האופציה. עם זאת, מגבלות המסחר על פי מדיניות זו חלות על (i) מכירת ניירות ערך כלשהם שהונפקו עם מימוש אופציית מניות, (ii) מימוש אופציית מניות ללא מזומן באמצעות ברוקר, שכן הדבר כרוך במכירת חלק מהמניות הבסיסיות לכיסוי עלויות המימוש, ו-(iii) כל מכירה אחרת בשוק לצורך יצירת המזומן הדרוש לתשלום מחיר המימוש של אופציה.

הגבלות המסחר אינן חלות, ככלל, על רכישות במסגרת תוכנית רכישת המניות לעובדים

מגבלות המסחר המפורטות במדיניות זו אינן חלות על בחירות הנוגעות להשתתפות בתוכנית רכישת המניות לעובדים של החברה או על רכישות של ניירות ערך במסגרת התוכנית. עם זאת, מגבלות המסחר חלות על כל מכירה עתידית של ניירות ערך כאלה.

הגבלות המסחר אינן חלות על עסקאות מסוימות במסגרת תוכנית 401(k)

מגבלות המסחר המפורטות במדיניות זו אינן חלות על רכישות של מניות החברה בתוכנית 401(k) הנובעות מהפקדות תקופתיות לתוכנית על בסיס בחירת ההפקדה ממשכורתך. עם זאת, מגבלות המסחר חלות על בחירות שתבצע במסגרת תוכנית 401(k) כדי (i) להגדיל או להקטין את אחוז ההפקדות שלך שיוקצו לקרן מניות החברה, (ii) להעביר יתרות אל קרן מניות החברה או ממנה, (iii) לקיחת הלוואה כנגד חשבון תוכנית ה-401(k) שלך, אם ההלוואה תביא למימוש חלק או כל יתרת קרן מניות החברה שלך, ו (iv) פירעון מוקדם של הלוואה במסגרת התוכנית, אם הפירעון המוקדם יביא להקצאת תמורת הלוואה לקרן מניות החברה.

הגבלות המסחר אינן חלות בדרך כלל על פיצול מניות, דיבידנדים במניות ועסקאות דומות

הגבלות המסחר על פי מדיניות זו אינן חלות על שינוי במספר ניירות הערך המוחזקים כתוצאה מפיצול מניות או דיבידנד במניות החלים באופן שווה על כל ניירות הערך מסוג מסוים, או על עסקאות דומות.

הגבלות המסחר אינן חלות בדרך כלל על שינוי בצורת הבעלות

עסקאות הכרוכות אך ורק בשינוי צורת הבעלות על ניירות הערך מותרות. לדוגמה, אתה רשאי להעביר מניות לנאמנות בין חיים (inter vivos trust) שבה אתה המוטב הבלעדי במהלך חיך.

חריגים נוספים

כל חריגה אחרת ממדיניות זו חייבת לקבל את אישורו של היועץ המשפטי הראשי, בהתייעצות עם המנהל הכספי הראשי; אולם, כל חריגה אחרת שתוענק ביחס לעסקה שבה מעורבים היועץ המשפטי הראשי או המנהל הכספי הראשי, חייבת לקבל את אישורו של המנכ"ל.

עמידה בסעיף 16 לחוק הבורסה ()

לדירקטורים, נושאי משרה, בעלי מניות עיקריים ואנשים מסוימים אחרים יש חובות נוספות לפי סעיף 16

סעיף 16 לחוק הבורסה, והכללים והתקנות הנלווים אליו, קובעים (i) חובות דיווח, (ii) מגבלות על עסקאות "short-swing", ו-(iii) מגבלות על מכירות בחסר ועסקאות אחרות החלות על דירקטורים, נושאי משרה, בעלי מניות גדולים ואנשים מסוימים אחרים. החברה סיפקה או תספק מזכרים וחומרים אחרים העוסקים בעניינים אלה.

היועץ המשפטי הראשי ינהל רשימה של אנשים הנדרשים לעמוד בדרישות סעיף 16 לחוק הבורסה, ובכללים והתקנות הנלווים, בשל תפקידיהם בהתאמה בחברה. היועץ המשפטי הראשי רשאי לעדכן רשימה זו מעת לעת, לפי הצורך, כדי לשקף את בחירתם של נושאי משרה או דירקטורים חדשים, כל שינוי בתחומי האחריות של נושאי משרה או עובדים אחרים, וכן כל קידום, הורדה בדרגה, התפטרות או עזיבה.

רשימה זו אינה בהכרח רשימה ממצה של האנשים הכפופים לדרישות סעיף 16 בכל זמן נתון. גם אם אינכם מופיעים ברשימה, ייתכן שתהיו כפופים לחובות הדיווח לפי סעיף 16, למשל בשל אחזקותיכם במניות.

דרישות הודעה כדי להקל על הדיווח לפי סעיף 16

כדי להקל על דיווח במועד על עסקאות בהתאם לדרישות סעיף 16, כל אדם הכפוף לדרישות הדיווח של סעיף 16 חייב לספק לחברה, או להבטיח כי ברוקר שלו יספק לה, מידע מפורט (למשל, תאריך העסקה, מספר המניות, המחיר המדויק, וכו') לגבי עסקאותיו הנוגעות לניירות הערך של החברה, לרבות מתנות, העברות, משכונים ועסקאות בהתאם לתוכנית מסחר, הן לפני (כדי לאשר עמידה בהליכי אישור מראש, אם רלוונטי) והן מיד לאחר ביצוען.

ייתכן שיחולו גם דרישות אחרות

עסקאות בניירות ערך של החברה על ידי דירקטורים ובכירים עשויות גם להפעיל דרישות דיווח והגבלות נוספות, ובנפחים גבוהים עשויות להיחשב כ"הפצה" המחייבת רישום על פי חוקי ניירות הערך. בשל כך, חשוב במיוחד לעמוד בהליכי האישור המוקדם של מדיניות זו.

אחריות אישית

החובה להגיש דוחות לפי סעיף 16, ולעמוד בכל דרך אחרת בסעיף 16 ובכללים ותקנות אחרים, היא אישית. אף שהחברה עשויה לסייע בהגשת טפסים כאלה מטעם דירקטורים ובכירים במקרים מסוימים, החברה אינה אחראית לאי-עמידתו של אדם כלשהו בכללים ובתקנות החלים.

מידע נוסף ב-

מסירת המדיניות

מדיניות זו תועבר לכל הדירקטורים, נושאי המשרה, העובדים והסוכנים של החברה עם תחילת עבודתם בחברה. בנוסף, מדיניות זו (או סיכום שלה) תפורסם באתר האינטראנט של החברה ותופץ מעת לעת. כל דירקטור, נושא משרה, עובד וסוכן של החברה נדרש לאשר כי הוא מבין את מדיניות זו ומסכים לציית לה.

תיקונים

אנו מחויבים לבחון ולעדכן את המדיניות והנהלים שלנו באופן שוטף. לפיכך, החברה שומרת לעצמה את הזכות לתקן, לשנות או לבטל מדיניות זו בכל עת ומכל סיבה שהיא, בכפוף לחוק החל. ניתן לקבל עותק עדכני של מדיניות החברה בנוגע למסחר במידע פנים על ידי פנייה ליועץ המשפטי הראשי.

* * *

אין דבר במדיניות זו בנושא מסחר במידע פנים שיוצר או מרמז על חוזה עבודה או תנאי העסקה. ההעסקה בחברה היא העסקה לפי רצון. העסקה לפי רצון עשויה להסתיים עם או בלי סיבה, ועם או בלי הודעה מוקדמת, בכל עת, על ידי העובד או על ידי החברה. אין דבר במדיניות מסחר במידע פנים זו המגביל את הזכות לסיים העסקה לפי רצון. לאף עובד בחברה אין סמכות לכרות הסכם העסקה לתקופה מוגדרת או לערוך הסכם או הצהרה המנוגדים למדיניות החברה בנוגע להעסקה לפי רצון. רק למנכ"ל החברה יש הסמכות לכרות הסכם כזה, אשר חייב להיות בכתב.

המדיניות המפורטת במדיניות זו בנושא סחר במידע פנים אינה מהווה רשימה מקיפה של מדיניות החברה או רשימה מקיפה של סוגי ההתנהגויות העלולות להוביל לצעדים משמעתיים, עד וכולל פיטורים.