

שם הוראת העבודה: שמירה על מידע פנים ומסחר בניירות ערך

הוראה מס' LS-04-05

הצהרת מדיניות לסיכו בע"מ בנוגע לחסיון מידע פנים ו/או לסחר בניירות הערך שלה, וכן נהלים להפצת מידע ותקשורת.

אל : כל הדירקטורים, נושאי המשרה ועובדי לסיכו בע"מ וחברות הבת.
מאת : דירקטוריון לסיכו בע"מ

מבוא

1. אנו מפרסמים מסמך זה על-מנת להצהיר בזאת על מדיניות לסיכו בע"מ (להלן: "החברה"), החברות הקשורות והחברות הבנות (כולן להלן: "לסיכו"), בנוגע לחסיון של מידע פנים ו/או לרכישה ומכירה של ניירות ערך (לרבות מניות, אגרות חוב וכו') לסיכו בע"מ על-ידי דירקטורים, בעלי שליטה, נושאי משרה ועובדים של לסיכו ובני משפחתם.
2. החברה - לסיכו בע"מ, אימצה מדיניות נוקשה העומדת על כך שכל העובדים בלסיכו, ימנעו מכל התנהגות אשר עלולה להפר, או ליצור רושם של הפרה, את הדינים החלים על החברה, כחברה אשר ניירות הערך שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
3. דיני ניירות הערך בישראל מטילים הגבלות מהותיות, על דירקטורים, בעלי שליטה, נושאי המשרה ועובדי לסיכו, בכל הקשור לעסקאות בניירות הערך שלה. על מנת להגן עליך מהסכנה הטמונה בהפרת חוקים אלו, גם בשוגג, החברה אימצה מדיניות בנוגע לסחר בניירות הערך של החברה, על ידי הדירקטורים, בעלי השליטה נושאי המשרה ועובדי לסיכו.
4. דיני ניירות הערך בישראל כוללים איסורים מקיפים על סחר בניירות ערך של חברה ציבורית, החלים על כל אדם בעל גישה ל"מידע מהותי" ו/או ל"מידע פנים" בנוגע לחברה וניירות הערך שלה. לפיכך, אף אדם, ללא התחשבות במעמדו ובתפקידו בלסיכו, אשר נימצא בעמדה המאפשרת גישה למידע מהותי שאיננו ידוע לציבור הרחב בנוגע לחברה, איננו יכול לסחור או לבצע עסקאות בניירות ערך החברה, עד שהמידע המהותי אשר בידיו הופץ על-ידי החברה לציבור הרחב. האיסור תקף לגבי כל אחד בלסיכו, בכל עמדה וכן לגבי אנשים שאינם עובדי לסיכו, במידה ויש להם גישה, בכל צורה (לרבות "טיפים" מעובדי לסיכו) למידע מהותי בנוגע ללסיכו שאיננו בידי הציבור הרחב.
5. כל אדם בעל גישה למידע מהותי של לסיכו, אשר מעביר מידע לצד שלישי עלול להימצא מורשע בדין, אם הצד השלישי (או מאן-דהו אשר הצד השלישי העביר לו את המידע), ביצע פעולות בניירות הערך של לסיכו, לפני שהמידע המהותי פורסם לציבור הרחב.

6. איסורים אלו תקפים גם לגבי מידע שעובדי לסיכו יכולים להשיג בנוגע לחברות אחרות, כתוצאה מקשרים בין לסיכו לחברות אלו.
- לפיכך, אם מידע אשר אינו ידוע לציבור הרחב מגיע למי מעובדי לסיכו לגבי לקוח או ספק של חברת לסיכו, אדם זה חייב להימנע מביצוע עסקאות בניירות ערך אותה החברה אשר המידע קשור אליה, עד אשר המידע יגיע לידיעת הציבור הרחב.
7. מידע נחשב "מהותי" באם הוא היה משפיע על החלטותיו של המשקיע הסביר בנוגע לקניה או מכירה של ניירות ערך החברה. דוגמאות למידע שבדרך כלל נחשב "מהותי" הינן בין היתר, זכייה במכרז בעל היקף גדול או התקשרות לביצוע פרויקט רחב היקף, קבלה או סירוב לקבל אישור מרשות מוסדית, עליה או ירידה משמעותית בהכנסות ו/או ברווח, תוצאות פיננסיות ושינויים מהותיים בתוצאות הפיננסיות, החלטה צפויה לחלוקת דיבידנדים, הערכות ותוכניות אסטרטגיות, מיזוגים ורכישות פוטנציאלים, התקשרות או הפסקת התקשרות עם ספק או לקוח גדול, תביעות משפטיות מהותיות או כל התפתחות חשובה העשויה להשפיע על תוצאות פעילות החברה.
8. על מנת שמידע יחשב "מידע פנים" על המידע להיות מהותי וכן לא ידוע לציבור הרחב. ברגע שהמידע המהותי מופץ לציבור הרחב, אזי הוא מאבד את סיווגו כמידע פנים. אף על פי כן, מידע פנים מהותי יהפוך להיות מידע ציבורי אך ורק ברגע שהמידע הופך להיות זמין בשוק ניירות הערך וזמן מספיק עבר ממועד פרסומו, וזאת על מנת שהמידע יהפוך להיות נגיש לציבור הרחב.
9. כל אדם שהינו בעל גישה למידע פנים בלסיכו הינו "איש פנים" והוא מחויב כלפי לסיכו ובעלי ניירות הערך שלה לשמור על סודיות המידע שברשותו. אם למאן-דהו נודע על דבר דליפת מידע פנים מהותי מלסיכו, בין אם בשוגג או בכל דרך אחרת, עליו לדווח על כך להנהלת לסיכו.
10. ברגע שמידע מהותי בנוגע ללסיכו הופך להיות ציבורי, אנשי פנים בלסיכו רשאים, באופן כללי, למכור ולקנות את ניירות ערך לסיכו. לאחר פרסום המידע המהותי, בדרך כלל נדרשת תקופת שהות, על מנת לאפשר למשקיעים להעריך את המידע לפני שאנשי פנים בלסיכו מבצעים פעולות בניירות ערך. **תקופת שהות של יום עסקים אחד בדרך כלל מספיקה.**
11. מסחר בניירות ערך לסיכו על ידי בעל שליטה, נושא משרה, עובד או כל אדם הנמצא ביחסי נאמנות עם לסיכו, הנעשה על בסיס מידע פנים, או על בסיס רמיזות לגבי מידע, מהווים עבירה.
- חשד לעבירה כזו מאפשר לרשויות ניירות הערך, לפתוח בהליך כנגד החשוד בעבירה. סנקציות פליליות גם הן, יכול שיוטלו על העבריין.
12. ההשלכות של אי ציות לדיני ניירות הערך הינן חמורות ביותר, ומעידה כזו לא תתקבל על ידי לסיכו. כל נושא משרה או עובד בלסיכו, במידה ואיננו בטוח באם מצוי בידי מידע פנים או מידע מהותי או לא, חייב להתייעץ עם הנהלת החברה או יועצה המשפטי, לפני ביצוע כל פעולה בניירות ערך לסיכו.

מדיניות החברה הינה כדלקמן:

13. דירקטורים, בעלי שליטה, נושאי משרה ועובדי לסיכו, רשאים לקנות או למכור ניירות ערך של החברה, בכל מועד להוציא המועדים להלן:

- (א) **21 ימים לפני** מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ו/או ישיבת הדירקטוריון הקבועה לאישורם, לפי המוקדם מבין השניים, ועד שלושה ימי עסקים לאחר פרסומם.
- (ב) **שלושה ימי עסקים** לפני כינוס אנליסטים המכונס על ידי החברה.

(ג) מרגע היוודע מידע מהותי ועד יום עסקים אחד לאחר פרסומו.

14. המועד המותר לקניה ומכירת ניירות ערך כנ"ל להלן: "התקופה מותרת".
15. במידה ויהיו סיבות המונעות מכירה וקניה של ניירות ערך החברה גם במהלך התקופה המותרת, החברה תעשה מאמצים ליידע את הנוגעים בדבר בנוגע לסיבות אלו. במידה ולסיכו תיידע אותך על קיומן של סיבות המונעות סחר בניירות ערך החברה, אתה מחויב לפעול בהתאם.
16. בנוסף לאיסורים החלים על קניה ומכירה של ניירות ערך החברה, בכל מועד שאיננו התקופה המותרת, קיימת חובה, בכל עת, להימנע מגילוי מידע מהותי, שהגיע לרשותך במהלך עבודתך בלסיכו. יש לזכור כי בתי המשפט קבעו כי פעולה של העברת מידע פנים לבני משפחה, חברים או יועצים מכל סוג שהוא, היא בלתי חוקית ומהווה בין היתר, משום עבירה על דיני ניירות הערך.
17. כל ההוראות האמורות לעיל הינן בתוקף לא רק לגבייך, אלא גם לבני משפחתך הקרובים.

נהלים להפצת מידע ותקשורת עם אנליסטים

18. דובר החברה.
החברה מינתה את המנכ"ל מר איל לשמן, כדובר מטעמה.
דובר החברה יהיה מעודכן בכל מידע הפנים המהותי לגבי לסיכו. כמו כן, כל קשר עם אנליסטים יעשה באמצעות דובר לסיכו בלבד.
19. שמירה של מידע ציבורי.
מזכיר החברה ישמור ברשותו קלסר המכיל את כל המידע המהותי לגבי לסיכו כפי שפורסם בציבור ואשר הגיע לידי לסיכו, כולל הדיווחים לרשויות ניירות ערך השונות, הצהרות החברה, פרסומים מטעמה וכו'.
20. קביעת דרגת חשיבות המידע והצורך בגילוייה.
הנהלת החברה ובהתייעצות ככל הדרוש עם יועצה המשפטי, יקבעו האם מידע מסוים הנוגע לענייני לסיכו, הינו מהותי והאם יש צורך בפרסומו.
21. איסור על גילויי סלקטיבי של מידע.
קיים איסור על חשיפת מידע מהותי שאינו ידוע לציבור, לכל גוף שלישי או קהל צופים מסוים, בין אם קהל זה מורכב מאנליסטים, בעלי ניירות ערך, חברים, קרובים או אחרים. אם החברה בוחרת לחשוף מידע פנים מהותי, יש לעשות כן בצורה שהמידע יופץ לציבור הרחב.
22. הכנת הצהרות ותוכן.
הנהלת החברה תכין את הדיווחים הנוגעים לסיכו בעזרת היועץ המשפטי של לסיכו. דיווחי החברה יוכנו על בסיס המידע המהותי הקיים בלסיכו, במטרה לשקף את מלוא המידע באופן אמין ורלוונטי.
23. הפצה אלקטרונית.
על הפצת מידע פנים מהותי, באמצעות אתר החברה, יחולו הכללים לעיל בדבר פרסום מידע לציבור. בעת פרסום דיווח בעיקר לגבי תוכניות עתידיות כגון תחזית פרויקטים והיקפם,

יש לנקוט במונחים זהירים ולכלול נוסח הנוטל בחשבון כי המדובר בתחזית עתידית ("Safe Harbor").

24. התקשרות עם אנליסטים.

אנליסטים מזהים כמקור מידע חשוב בקרב קהילת המשקיעים, אשר דרכם ניתן ללמוד על החברה. לסיכו, באמצעות דוברת, יכולה להביא אנליסטים להכיר אותה, באמצעות מידע אשר כבר פורסם לציבור, או על ידי עובדות אשר ידועות לכל. למרות זאת, האנליסטים הם אלה שאמורים, באופן עצמאי, לנסח את הערכותיהם לגבי ביצועי לסיכו בעתיד וביצועי ניירות הערך של החברה.

25. תגובת החברה לתחזיות אנליסטים.

החברה, באופן כללי, לא תגיב על תחזיות אנליסטים או תגלה את תחזיותיה, לא תפנה או תעזור בהפצה של תחזיות אנליסטים. יחד עם זאת, קיימת אפשרות כי החברה תמצא לנכון להגיב לתחזיות אנליסטים, לדוגמה, על מנת להפריך צפיות לא ריאליות בשוק לגבי ביצועיה העתידיים של החברה, או על מנת להפחית תנודות קיצוניות בשער ניירות ערך החברה, אשר נגרמות כתוצאה ממידע מוטעה אשר פורסם לציבור הרחב. תגובה כזו תהייה אך ורק באמצעות פרסום דיווח לציבור על פי דיני ניירות הערך.

26. העדר התחייבות לצפי עתידי "SAFE HARBOR"

אין לראות בהצהרות החברה או מי מטעמה לגבי צפי עתידי, כמי שמחייבות את החברה, ויש לראותם תחת הסתייגויות שתירשמנה בהתייעצות עם היועץ המשפטי של החברה.

אין במסמך זה כדי להפחית מחבות על פי דיני ניירות ערך, אלא להוסיף עליה. כל מונח המצוי במסמך זה, יש לפרשו במונח הרחב והחמור ביותר בכל הנוגע לשמירת מידע פנים ו/או מניעת הפצתו.