

Obchodování s cennými papíry a zveřejnění podstatných neveřejných informací

- A. SHRNUTÍ
- B. APLIKOVATELNOST
- C. POLITIKA
- D. REFERENCE



Etický kodex

A. A.SHRNUTÍ

Tato Politika vyžaduje, aby United Technologies Corporation (“UTC” nebo “Korporace”) a její ředitelé, úředníci a zaměstnanci dodržovali U. S. federální a státní bezpečnostní zákony a zákony jiných zemí, které zakazují osobám, které jsou si vědomy podstatných neveřejných informací z: (i) obchodování s cennými papíry; nebo (ii) poskytování podstatných neveřejných informací jiným osobám, které mohou obchodovat na základě těchto informací. Tato Politika také zakazuje ředitelům, úředníkům a zaměstnancům vstupovat do krátkých prodejů cenných papírů vydaných UTC a zakazuje takovým osobám vstupovat do prodejních nebo kupních opčních transakcí, jiných derivátů nebo finančních nástrojů se třetí stranou za účelem investování podílu na cenných papírech vydaných UTC.

B. APLIKOVATELNOST

Tato Politika se vztahuje k UTC a všem jejím pobočkám, oddělením a jiným obchodním objektům jí řízenými celosvětově. Tato Politika se vztahuje ke všem členům Rady ředitelů UTC a všem úředníkům a zaměstnancům UTC a jejich poboček. UTC může také ustanovit, že jiné osoby by měly být objektem této Politiky, jako jsou smluvní strany nebo poradci, kteří měli přístup k podstatným neveřejným informacím.

C. POLITIKA

Zatímco následující je stručná osnova klíčových prvků této Politiky, je důležité, aby ředitelé, úředníci a zaměstnanci také prostudovali a seznámili se s dalšími detaily a požadavky této Politiky vysvětlené v [Ukázce 1](#).

1. „Podstatná informace“ je informace, kterou by soudný investor pravděpodobně považoval za důležitou při rozhodování o koupi, vlastnictví nebo prodeji cenného papíru. Termín zahrnuje nejen informaci související s UTC, ale také informaci zveřejněnou nebo vlastněnou UTC, která souvisí s jinou veřejnou obchodní společností a kterou by soudný investor považoval za důležitou při rozhodování o koupi, vlastnictví nebo prodeji cenných papírů jiné veřejné obchodní společnosti.
2. „Neveřejná informace“ je informace, která nebyla veřejně zveřejněna UTC v obecně rozšířeném sdělení.
3. Úředníci, ředitelé a zaměstnanci UTC musí udržovat důvěrnost podstatných neveřejných informací. UTC bude zveřejňovat podstatné neveřejné informace pouze prostřednictvím mluvčích (typicky výkonných ředitelů, finančních ředitelů nebo oddělení investorů). Selektivní zveřejňování jistým osobám nebo skupinám (zahrnujících analytiky nebo jiné odborníky na cenné papíry) před obecným veřejným zveřejněním je zakázáno. Zveřejnění podstatných neveřejných informací UTC nebo osobami jednajícími za UTC vyžaduje schválení výkonným ředitelem nebo finančním ředitelem, a v každém případě generální radou, aby se zajistila shoda s cennými papíry a jinými souvisejícími zákony.

4. Veškerá šetření odborníků na trhu s cennými papíry a investorů nebo potenciálních investorů s ohledem na UTC nebo jakékoliv její obchodní aktivity budou sděleno Oddělení investorů UTC.

5. U. S. zákony zakazují transakce cenných papírů a hodnocení jednotlivců, kteří jsou si vědomi podstatných neveřejných informací. Ředitelé, úředníci a zaměstnanci nebudou nakupovat nebo prodávat cenné papíry UTC nebo jiných společností na základě podstatných neveřejných informací, nebo zveřejňovat takové informace jakékoliv osobě, která může obchodovat na základě těchto informací. „Na základě“ znamená, zatímco jsou známy podstatné neveřejné informace, bez ohledu na to, jestli informace opravdu ovlivnila rozhodnutí osoby k obchodu s cennými papíry.

D. REFERENCE

Viz [Ukázka 1](#). Dodatečné poučení může být opatřeno z právního oddělení nebo korporátního právního oddělení UTC vaší operační jednotky. Kromě toho viz [Sekce 7-Konflikty zájmu](#) a [Sekce 24-Ochrana informací o vlastnictví](#).

UKÁZKA 1

A. Úvod

1. Nařízení FD („Spravedlivé zveřejnění“ / „Fair Disclosure“), přijaté U.S. Komisí pro cenné papíry a burzu (SEC / Securities and Exchange Commission/), zakazuje akciovým společnostem selektivně zveřejňovat podstatné neveřejné informace jednotlivcům nebo skupinám (např. finančním analytikům, specialistům na trh, institučním investorům a dalším) bez provedení všeobecného veřejného zveřejnění té stejné informace. Viz sekce C. níže.
2. Kromě shody s požadavky SEC, když UTC a/nebo její pobočky, oddělení a jiné obchodní jednotky jí řízené po celém světě (jednotlivě i společně, jak vyžaduje kontext, od tohoto místa popisované jako „UTC“) mají přístup k podstatným neveřejným informacím vztahujících se k UTC nebo k jiné společnosti, úředníci UTC, ředitelé a zaměstnanci musí udržovat důvěrnost těchto informací a podniknout rozumné kroky k jejich ochraně před zveřejněním. Bezpečnostní zákony v U. S. a jiných zemích zakazují obchod s cennými papíry, pokud jsou v povědomí podstatné neveřejné informace týkající se příslušné veřejně spravované korporace. Související zákony zakazují ředitelům a výkonným úředníkům vstupovat do krátkého prodeje cenných papírů akciových společností, ve kterých vykonávají takové role. Protože tyto obchodní praktiky podřívají důvěru v akciový trh, vládní představitelé pravidelně sledují transakce cenných papírů kvůli potenciálnímu porušování a všeobecně usilují o uložení přísných trestů, když jsou přesvědčeni, že se porušení vyskytla.
3. Tato Politika se týká transakcí cenných papírů vydaných UTC a jejími pobočkami (v této Politice společně označovaných jako „Cenné papíry společnosti“), zahrnující kmenové akcie UTC, opce k nákupu kmenových akcií UTC, právo na ocenění akcií, výnosové akciové jednotky, omezené akcie, akciové jednotky nebo SRP jednotky získané v rámci úsporného plánu společnosti nebo jakýkoliv jiný druh cenných papírů, které může UTC nebo pobočka vydat, zahrnující (aniž by se na ně omezovala) výhodné akcie, proměnitelné dluhopisy a soudní příkazy, stejně tak, jako odvozené cenné papíry, které nejsou vydané UTC, jako jsou obchodované na burze a nebo volným prodejem prodejní nebo kupní opce nebo výměny vztahující se k Cenným papírům Společnosti.
4. Osoby podřízené této Politice mají etické a právní závazky udržovat důvěrnost informací o UTC nebo získaných v průběhu zaměstnání v UTC a zdržet se transakcí cenných papírů, zatímco jsou vlastnictvím podstatných neveřejných informací. Toto omezení transakcí se vztahuje nejen k transakcím vstupujícím přímo ve jménu osoby pokryté touto Politikou, ale také k transakcím vstupujícím nepřímo přes členy rodiny nebo jiné osoby nebo objekty, do té míry, že osoba pokrytá touto Politikou si je vědoma podstatných neveřejných informací a řídí a vede transakce jinou osobou nebo objektem. Ve všech případech odpovědnost za určování, zda je jednotlivec držitelem podstatných neveřejných informací, spočívá

na tomto jednotlivci, a jakákoliv činnost na straně UTC, úředníka pro dodržování nebo právní rady pro UTC, nebo jakéhokoliv jiného zaměstnance nebo ředitele ve vztahu k této Politice (nebo jinak) v žádném případě nestanovuje právní poučení jednotlivci nebo nebrání jednotlivci v závazcích v rámci aplikovatelných zákonů. Osoby pokryté touto Politikou by mohly být podřízeny přísným zákonným trestům a disciplinární činnosti UTC za jakékoliv jednání zakázané aplikovatelnými zákony o cenných papírech nebo touto Politikou, jak je popsáno níže detailněji pod nadpisem „Důsledky porušení.“

B. Prohlášení o Politice

Je to Politika UTC, kterou žádný UTC ředitel, úředník nebo jiný zaměstnanec (nebo jakákoliv jiná osoba pokrytá touto Politikou), který si je vědom podstatných neveřejných informací vztahující se k UTC, nemůže přímo nebo nepřímo prostřednictvím členů rodiny nebo jiných osob nebo objektů:

1. Účastnit se na transakcích Cenných papírů Společnosti, s výjimkou toho, co je jinak vymezeno v této Politice;
2. Doporučovat jiným nákup nebo prodej jakýchkoliv Cenných papírů Společnosti;
3. Zveřejňovat podstatné neveřejné informace zaměstnancům UTC, jejichž práce od nich nevyžaduje mít tuto informaci, nebo jiným osobám, zahrnujícím (aniž by se na ně omezovali) rodinu, přátele, obchodní partnery, investory, expertní řetězce, sociální sítě nebo poradenské firmy, pokud jakékoliv z těchto zveřejnění není provedeno ve shodě s politikami UTC s ohledem na ochranu nebo autorizované externí zveřejnění informací týkající se UTC;
4. Přenášet nahromaděný zůstatek v rámci zaměstnaneckého plánu úspor/plánu benefitů UTC na nebo z účtu určeného pro Cenné papíry Společnosti; nebo
5. Napomáhat komukoliv zapojenému v činnostech výše.

Je politikou UTC, že žádný ředitel, úředník nebo jiný zaměstnanec UTC (nebo jakákoliv jiná osoba pokrytá touto Politikou), který se, v průběhu práce pro UTC, dozví o podstatných neveřejných informacích příslušných k investičním rozhodnutím o cenných papírech jiné veřejné obchodní společnosti, zahrnující, ale aniž by se na ni omezovalo, společnost se kterou UTC obchoduje nebo zvažuje obchodování s ní (jako je účastník potenciální akvizice/odprodeje/společného podnikání, nebo současného nebo potenciálního zákazníka nebo dodavatele UTC) nemůže zveřejnit takovou informaci nebo obchodovat s cennými papíry této jiné společnosti do sedmdesáti dvou (72) hodin po té, co je informace široce rozšířena na veřejnosti a zveřejněna národními médii/komunikačními službami nebo již není podstatná.

Navíc je politikou UTC, že je ředitelům, úředníkům a zaměstnancům zakázáno vstupovat do transakcí zahrnujících krátké prodeje cenných papírů vydaných UTC. Takovým osobám je

také zakázáno vstupovat do prodejních nebo kupních opcí založených na cenných papírech vydaných UTC (s výjimkou přijímání opcí udělených v rámci kompenzačních programů UTC), jak je popsáno níže detailněji pod nadpisem „Omezení krátkých prodejů, hedgingu a zastavování“.

Do té míry, do jaké je osoba pokrytá touto Politikou obeznámena s podstatnými neveřejnými informacemi týkajícími se UTC, a osoba řídí nebo vede transakce přes jinou osobu nebo objekt, tato pokrytá osoba musí také zajistit, že transakce Cenných papírů Společnosti těmito jinými stranami jsou v souladu s touto Politikou a aplikovatelnými zákony o cenných papírech. Neexistují žádné výjimky z této Politiky mimo ty výslovně vymezené zde. Transakce, které mohou být nezbytné nebo ospravedlnitelné z nezávislých důvodů (jako je potřeba zvýšit finance pro nouzové výdaje), nebo malé transakce, nejsou vyjmuty z této Politiky. Bezpečnostní zákony nerozpoznávají polehčující okolnosti, a, v jakékoliv činnosti je dokonce třeba se vyhnout i zdání nesprávné transakce, aby se uchránila pověst UTC ohledně dodržování nejvyšších standardů chování.

C. Zveřejnění podstatných neveřejných informací

1. Příklady informací, které by byly často považovány za „podstatné neveřejné informace“ zahrnují:

- Informace týkající se očekávaných finančních výsledků pro UTC nebo finančního zpravodajského sektoru, zahrnující informace sdělované výslovně, nebo nepřímo nebo vyjádřené jako „poučení“, pokud jde o to, zda je očekáváno zvýšení, snížení nebo dokonce stejné hodnoty výdělku nebo jiných finančních opatření nebo rozsahu, který UTC nebo finanční analytici mohli předpovídat;
- Výhledy budoucích výnosů, hotovostních toků, výdělků, ztrát, břemen, rezerv nebo znehodnocení pro UTC nebo finanční ohlašovací sektor;
- Informace týkající se nerozhodnutého nebo navrhovaného signifikantního společného podniku, sloučení, akvizice, tendrové nabídky nebo jiné transakce;
- Bankovní půjčky nebo jiné finanční transakce mimo ty obvyklé;
- Informace týkající se signifikantního prodeje aktiv, restrukturalizace nebo uspořádání obchodní jednotky;
- Signifikantní obchodní transakce nebo sjednání nebo vyhotovení signifikantních smluv;
- Obnosy akcií společnosti s předpokladem zpětného odkupu a jiné signifikantní informace týkající se podílového programu zpětného odkupu;

- Změny v politikách dividend nebo vyhlášení rozpadu akcií nebo nabídky dodatečných cenných papírů;
- Možné změny v řízení signifikantních objektů;
- Navrhované nebo nerozhodnuté změny v radě ředitelů, nejvyšším vedení a auditorech;
- Signifikantní nové produkty nebo objevy nebo signifikantní události spojené s vývojem, výkonem nebo přijetím nových produktů zákazníky;
- Signifikantní obchodní transakce nebo vyjednávání se stávajícím nebo potenciálním zákazníkem nebo dodavatelem nebo možný zisk nebo ztráta váženého zákazníka nebo dodavatele;
- Signifikantní potenciální nebo nahodilé ztráty nebo zisky, zahrnující, aniž by se na ně omezovaly, existenci nebo předvídaný dopad nerozhodnutého, ohroženého nebo zvažovaného právního jednání, šetření nebo požadavků; a
- Hrozící úpadek nebo finanční likvidační problémy.

Podobná informace vztahující se k jiné veřejné obchodní společnosti by mohla také být považována za podstatné k rozhodování o investování do cenných papírů takové jiné společnosti.

Dále, neveřejná informace získaná od členů nebo zaměstnanců výkonných, zákonodárných nebo soudních odvětví U. S. vlády nebo jakékoliv agentury téhož by mohl být podstatné k rozhodování o investování do cenných papírů řady veřejných obchodních společností. Úředníci, ředitelé a zaměstnanci UTC se musí zdržet transakcí s cennými papíry jakékoliv veřejné obchodní společnosti na základě podstatných neveřejných informací získaných od vlády a ze zveřejnění někomu jinému, kdo může obchodovat na základě takových informací.

Výše uvedený seznam je ilustrační a nevyčerpávající; jiné finanční a obchodní informace týkající se UTC nebo jiné společnosti mohou být podstatné. Neexistuje žádná jasná hranice standardní pro zhodnocení podstatnosti; podstatnost je založena spíše na zhodnocení všech faktů a okolností, a je často hodnocena nátlakovými autoritami, s úplným prospěchem ve zpětném pohledu.

2. Podstatné neveřejné informace se mohou vztahovat k UTC nebo jiné společnosti – zahrnující veřejně obchodované společnosti, pobočky UTC nebo zákazníky nebo dodavatele UTC. Podstatné neveřejné informace o jiných společnostech mohou být usměřovány v rámci zákonů U. S. a jiných zemí, jak je popsáno v této Politice, a může být předmětem důvěrnosti a jiných omezení na zveřejnění. V souladu s tímto musí být přístup k jakýmkoliv podstatným neveřejným informacím omezen na ty úředníky, ředitele a zaměstnance, kteří potřebují takové informace vědět za účelem plnění jejich povinností. Úředníci, ředitelé a

zaměstnanci UTC s přístupem k nebo ti, kdo se obeznámili s podstatnými neveřejnými informacemi, musí udržovat důvěrnost takové informace a podniknout rozumné kroky k jejich ochraně před zveřejněním osobám v UTC, které nemají „potřebu vědět“, a třetím stranám. Dodatečné poučení je obsaženo v *Manuálu korporátní politiky* UTC, [Sekce 24 - Ochrana informací o vlastnictví](#)

3. Nařízení SEC o FD požaduje, že když společnost s veřejně obchodovanými cennými papíry – nebo osoby jednající jménem společnosti – zveřejňuje podstatné neveřejné informace:
- Makléřům nebo obchodníkům;
 - Finančním analytikům;
 - Investičním poradcům;
 - Správcům fondů;
 - Investičním společnostem;
 - Společníkům nebo pobočkám jakéhokoliv z objektů výše; nebo
 - Akcionářům (pokud je opodstatněně předvídatelné, že akcionář koupí nebo prodá cenné papíry společnosti na základě této informace),

společnost musí také provést všeobecné veřejné zveřejnění té stejné informace ve formě (a) obecně rozšířeného tiskového prohlášení, (b) informace založené nebo opatřené na Formuláři 8-K založeného v SEC, nebo (c) webcastem otevřeným veřejnosti. Nařízení SEC vyžadují, že veřejné zveřejnění musí být souběžné v případě záměrných nebo plánovaných zveřejnění (což osoba vykonávající zveřejnění buď ví, nebo je lehkomyšlná v tom, že neví, že se jedná o podstatnou a neveřejnou informaci). Pokud je veřejné zveřejnění vykonáno přes webcasty, odpovídající oznámení o čase a datu webcastů, musí být dáno několik dní v předstihu, tiskovým prohlášením, které zahrnuje přístupové instrukce, a veřejnosti musí být umožněno poslouchat webcast buď přes telefon nebo přes internetový webcast.

Existuje několik úzkých a konkrétních výjimek z nařízení SEC o FD, které se mohou uplatnit v případě jistých zveřejnění vládním agenturám, ratingovým agenturám a stranám, které mají povinnost nebo dohodu udržovat informaci v důvěrnosti. Vzhledem k tomuto úzkému rozsahu těchto výjimek musí být Právní oddělení UTC kontaktováno pro pokyny bez spoléhání se na jakékoli výjimky.

D. Důležité dodatečné aspekty

1. Zákony o cenných papírech zajišťují, že jakákoliv osoba, která si je vědoma podstatných neveřejných informací, se musí zdržet nákupu nebo prodeje cenných papírů, zatímco si je těchto informací vědoma. Dokud nejsou jakékoli podstatné

neveřejné informace týkající se UTC nebo jiné veřejné obchodní společnosti zveřejněny veřejnosti a plně včleněny do daných cen cenných papírů na akciových trzích, jakýkoliv ředitel, úředník nebo zaměstnanec obchodující s cennými papíry UTC nebo podobné jiné veřejné obchodní společnosti, zatímco si je vědom těchto informací (zahrnující přesuny nahromaděného zůstatku do nebo z fondu v plánu úspor nebo benefitů společnosti obsahujícím cenné papíry společnosti, ke kterým informace přísluší nebo transakce opcí nebo jiných derivátů založených na cenných papírech této společnosti) nemůže porušit U. S. zákony o cenných papírech, s výjimkou jistých úzce definovaných okolností. Nepředpokládejte, že informace se účinně stala veřejnou jen proto, že bylo vydáno tiskové prohlášení nebo se informace objevila ve zpravodajství. Zatímco objem času, který musí uplynout, aby se dala podstatná informace považovat za „veřejnou“ a byla plně vstřebána akciovými trhy, kolísá v závislosti na okolnostech, v případě velké veřejné obchodní společnosti jako je UTC, která je široce sledována analytiky a médii, je všeobecně opodstatněné předpokládat, že se informace stala „veřejnou“ dvacet čtyři (24) hodin po uvedení této informace Korporací v obecně rozšířeném tiskovém prohlášení, obecně přístupném webcastu, který byl oznámen v předstihu tiskovým prohlášením, nebo ve zprávě založené v SEC.

2. Je důležité vědět, že zákaz proti obchodování na základě nebo při vědomí „vnitřní“ informace se uplatňuje na všechny zaměstnance a není omezen na ředitele, úředníky, výkonný nebo vedoucí personál. Členové rodin zaměstnanců se mohou také stát předmětem omezení na obchodování v rámci aplikovatelných zákonů, pokud jsou obeznámeni s podstatnými neveřejnými informacemi.
3. Jakákoliv forma sdělení podstatných neveřejných informací komukoliv mimo UTC by mohla být považována za nezákonné „hodnocení“, pokud by se u jakéhokoliv „hodnocené“ osoby mohlo očekávat, že se zapojí do obchodu s cennými papíry na základě této informace. Toto zahrnuje jakoukoliv formu ústního nebo psaného sdělení, elektronické zprávy nebo umístování komentářů nebo informací na internetové stránky, vývěsky, „odborné sítě“, sociální sítě nebo chatovací místnosti, nebo jakoukoliv jinou formu sdělování podstatných neveřejných informací týkající se UTC nebo jiné veřejné obchodní společnosti.

E. Omezení krátkých prodejů, hedgingu a zastavování kmenových akcií UTC

1. Je politikou UTC, že ředitelé, úředníci a zaměstnanci mají zákaz zapojovat se do transakcí zahrnující krátké prodeje cenných papírů vydaných UTC. Krátké prodeje Cenných papírů Společnosti (tj. objednávání prodeje cenných papírů, které prodávající aktuálně nevlastní) mohou prokázat očekávání na straně prodávajícího, že cenné papíry ztratí na hodnotě a proto mají potenciál na trhu naznačovat, že prodávající postrádá důvěru ve vyhlídky UTC. Dále mohou krátké prodeje snížit podnět prodávajícího, aby usiloval o zlepšení výnosu UTC. Z těchto důvodů mají ředitelé, úředníci a zaměstnanci zákaz zapojovat se do krátkých prodejů Cenných papírů Společnosti. Sekce 16(c) Zákona o obchodování také zakazuje ředitelům a výkonným úředníkům UTC vstupovat do krátkých prodejů.

2. Zaměstnanci by si měli být také vědomi toho, že zakázaný konflikt zájmů může vzejít při příležitosti krátkého prodeje cenných papírů vydaných UTC a v případě transakcí ve variantách, které mají hodnotový profil, který se ubírá proti zájmům UTC. Jinými slovy krátké prodeje a opce, které mají hodnotu nebo růst na hodnotě, když dojde k poklesu očekávání trhu týkajících se finančního výkonu UTC a/nebo poklesu v hodnotách cenných papírů vydaných UTC, by měly být vyhodnoceny jako pravděpodobně tvořící konfliktu zájmů, který poškozuje Manuál korporátní politiky UTC, Sekce 7 – Konflikty zájmu.
3. Je politikou UTC, že ředitelé, úředníci a zaměstnanci mají zákaz zapojovat se do transakcí prodejních opcí, kupních opcí a jiných odvozených cenných papírů založených na Cenných papírech Společnosti, na burze, jiném organizovaném trhu nebo na soukromých transakcích (jiných, než přijímání a vykonávání práv udělených na základě ocenění ekvity UTC) a nakupovat finanční nástroje (zahrnující předplacené proměnné forwardové smlouvy, výměny vlastního kapitálu, límce, a burzovní fondy) nebo se jinak zapojovat do transakcí, které jsou navrženy pro nebo mají vliv na hedging nebo vyvážení jakéhokoliv poklesu na tržní hodnotě Cenných papírů Společnosti udělených nebo vlastněných, přímo nebo nepřímo, ředitelem, úředníkem nebo zaměstnancem. UTC přijalo tento zákaz z několika důležitých důvodů. Zaprvé, vzhledem k poměrně krátkému termínu opcí obchodovaných na burze transakce opcí mohou vyvolat dojem, že ředitel, úředník nebo zaměstnanec obchoduje na základě podstatných neveřejných informací a se zaměřením na krátkodobý výnos, spíše než na dlouhodobé cíle UTC. Dále mohou takové transakce sloužit k hedgingu nebo monetizaci podílu ocenění ekvity nebo kompenzaci udělené UTC. Hengingové a monetizační transakce mohou umožnit řediteli, úředníkovi nebo zaměstnanci pokračovat ve vlastnictví Cenných papírů Společnosti získaného díky plánu zaměstnaneckých benefitů nebo jinak, ale bez plného rizika a odměny z vlastnictví. Pokud se tak stane, ředitel, úředník nebo zaměstnanec už nemusí mít nadále stejné podíly jako ostatní akcionáři UTC. Zatímco jsou ředitelé, úředníci a zaměstnanci UTC předmětem obecného zákazu proti vstupování do jakékoliv formy opcí nebo odvozených nástrojů založených na cenných papírech UTC (jiných, než přijímání ocenění ekvity vydaných UTC), tento zákaz se uplatňuje zejména na hedgingové a monetizační transakce, které mohou být uzavřeny přes řadu možných mechanismů zahrnujících finanční nástroje, jako jsou předplacené proměnné forwardy, výměny ekvity, límce, a burzovní fondy.
4. Dodatečné poučení týkající se potenciálních konfliktů zájmu, které mohou vzejít ze zveřejnění podstatných neveřejných informací, může „interní pracovník“ obchodující a zastávající akcie nebo jiné ekvitní cenné papíry UTC získat s odvoláním se na *Manuál korporátní politiky UTC*, [Sekce 7 – Konflikty zájmu](#).

F. Jisté omezené výjimky

Transakce plánu zaměstnaneckých benefitů. Tato Politika se nevztahuje nebo neomezuje na akvizice Cenných papírů Společnosti v rámci Plánu zaměstnaneckých úspor, Plánu na obnovu úspor nebo Plánu odložené náhrady UTC, které jsou výsledkem vašeho pravidelného příspěvku peněz k plánu v souladu s volbou možnosti odpočtu ze mzdy, za předpokladu, že je volba možnosti odpočtu ze mzdy je učiněna několik měsíců v předstihu před prvním vlastním pravidelným příspěvkem peněz a v době, kdy jste si nebyli vědomi podstatných neveřejných informací týkajících se UTC. Tato Politika však zakazuje jisté volby a uspořádání s ohledem na Cenné papíry Společnosti, které můžete učinit v rámci jednoho z těchto plánů, včetně: (a) volbu k nárůstu nebo poklesu procent vašich pravidelných příspěvků, které budou přiděleny do fondu vlastnického Cenné papíry společnosti; (b) volbu udělat vnitřní plánový přesun existujícího zůstatku na účtu do nebo z fondu vlastnického Cenné papíry Společnosti; (c) volbu vypůjčení peněz oproti plánovanému účtu, pokud má půjčka za následek likvidaci části nebo celého z vašeho zůstatku ve fondu vlastnického Cenné papíry Společnosti; a (d) volbu předplatit plánovanou půjčku, pokud předplacení bude mít za následek přidělení fondů refinancování půjčky do fondu vlastnického Cenné papíry Společnosti.

Plány předpisu 10b5-1. Předpis 10b5-1 v rámci U. S. Zákonu o obchodování s cennými papíry poskytuje omezenou ochranu proti internímu obchodnímu riziku v rámci Předpisu 10b-5. Za účelem spolehnouti se na tuto ochranu musí osoba pokrytá touto Politikou vstoupit do psaného plánu Předpisu 10b5-1 pro transakce s Cennými papíry Společnosti, které odpovídají specifickým podmínkám uvedeným v Předpisu („Plán předpisu 10b5-1“). Aby bylo vyhověno této Politice, Plán předpisu 10b5-1 musí být také schválen v předstihu Právním oddělením UTC. Od osoby usilující o schválení ke vstoupení do Plánu předpisu 10b5-1 by bylo vyžadováno, aby poskytla UTC a relevantní finanční instituci písemné vyjádření potvrzující, že v době, kdy tato osoba vstupuje do tohoto plánu, si tato osoba není vědoma žádné z podstatných neveřejných informací týkajících se společnosti, jejíž cenné papíry budou obchodovány v rámci tohoto plánu. Plán musí buď specifikovat obnos, ocenění a načasování transakcí v předstihu nebo pověřit jednáním v těchto záležitostech nezávislou třetí stranu. Jakmile je plán přijat, tato osoba nesmí uplatňovat žádný vliv na obnos cenných papírů k obchodování, cenu, za kterou se mají obchodovat, datum obchodu nebo usilovat o změnu nebo ukončení plánu. Pokud plán odpovídá požadavkům Předpisu 10b5-1, je do něj vstoupeno s dostatečným předstihem před vlastním vykonáním transakcí v rámci plánu a je schválen Právním oddělením UTC, Cenné papíry Společnosti by mohly být nakoupeny nebo prodány v souladu s plánem bez ohledu na informaci vlastněnou touto osobou v době vlastního vykonání transakcí cenných papírů v souladu s před tím ustanoveným plánem předpisu 10b5-1. Ředitelé a výkonní úředníci se i nadále budou muset starat o to, aby transakce v rámci plánu byly přiměřeně ohlašovány v registrech SEC a aby transakce nevytvářely riziko krátkých vratkých zisků.

Jakýkoliv navrhovaný Plán předpisu 10b5-1 musí být předložen Korporátnímu právnímu oddělení UTC pro schválení alespoň třicet dní před vstoupením do Plánu předpisu 10b5-1, za účelem umožnění adekvátního času pro přezkoumání plánu a okolností. UTC si vyhrazuje právo odmítnout schválit jakýkoliv předkládaný plán Předpisu 10b5-1 dle svého uvážení.

G. Důsledky porušení

Důsledky porušení insider tradingu a porušení selektivního zveřejnění mohou zahrnovat trestní a civilní pokuty a sankce pro zapojené jednotlivce a pro Korporaci.

Osoby, které porušují zveřejnění Korporace nebo politiky insider tradingu, jsou také předmětem disciplinárních kroků, až do a včetně propuštění.

H. Asistence

Otázky o zveřejnění specifických informací nebo specifických transakcí by měly být předkládány UTC nebo operačním jednotkám Právního oddělení.