

Effectenhandel en vrijgave van essentiële niet-publieke informatie

- A. SAMENVATTING
- B. TOEPASBAARHEID
- C. BELEID
- D. REFERENTIES



Ethische code

A. SAMENVATTING

Dit Beleid eist dat United Technologies Corporation (“UTC” of “de Onderneming”) en zijn bestuurders, leidinggevend en medewerkers voldoen aan Amerikaanse effectenwetgeving op federaal en staatsniveau en aan wetgeving van andere landen die over essentiële niet-publieke informatie beschikkende personen verbiedt om: (i) te handelen in effecten; of (ii) essentiële niet-publieke informatie te verstrekken aan andere personen die op basis van deze informatie kunnen handelen. Dit Beleid verbiedt bestuurders, leidinggevend en medewerkers tevens om door UTC uitgegeven effecten in short transacties te verkopen, en om met derden transacties in put- en callopties, andere derivaten of financiële instrumenten uit te voeren om een belang in door UTC uitgegeven effecten af te dekken.

B. TOEPASBAARHEID

Dit Beleid is van toepassing op UTC en al haar dochterondernemingen, afdelingen en andere bedrijfsentiteiten die wereldwijd door de Onderneming worden beheerd. Dit Beleid is van toepassing op alle leden van de Raad van Bestuur van UTC en op alle leidinggevend en medewerkers van UTC en van haar dochterondernemingen. UTC kan ook bepalen dat andere personen onder dit Beleid vallen, zoals opdrachtnemers of consultants die toegang hebben tot essentiële niet-publieke informatie.

C. BELEID

Het volgende is slechts een kort overzicht van de belangrijkste onderdelen van dit Beleid. Bestuurders, leidinggevend en medewerkers worden tevens verwacht de verdere details en eisen van dit Beleid vermeld in [Bijlage 1](#) door te nemen en zich ermee bekend te maken.

1. “Essentiële informatie” is informatie die een redelijk investeerder waarschijnlijk van belang zou vinden bij het nemen van een beslissing over het aankopen, aanhouden of verkopen van een effect. De term omvat niet alleen informatie met betrekking tot UTC, maar ook aan UTC vrijgegeven informatie of informatie die in handen is van UTC met betrekking tot een andere beursgenoteerde onderneming, en die een redelijk investeerder waarschijnlijk van belang zou vinden bij het nemen van een beslissing over het aankopen, aanhouden of verkopen van effecten van de andere beursgenoteerde onderneming te kopen, houden of verkopen.
2. “Niet-publieke informatie” is informatie die door UTC niet in een wijdverspreide communicatie publiek is vrijgegeven.
3. Leidinggevend, bestuurders en medewerkers van UTC zijn verplicht tot geheimhouding van essentiële niet-publieke informatie. UTC zal essentiële niet-publieke informatie slechts via hiervoor aangewezen woordvoerders vrijgeven (normaal gesproken de Algemeen Directeur, Financieel Directeur of Investerdersrelaties). Selectieve vrijgave voorafgaand aan algemene publicatie aan bepaalde personen of groepen (onder wie analisten of anderen die zich beroepsmatig met effectenhandel bezighouden) is verboden. Voor openbaarmaking van essentiële niet-publieke informatie door UTC of namens UTC optredende personen is goedkeuring van de Algemeen Directeur of Financieel Directeur evenals van - in ieder geval - de juridische afdeling vereist, om ervoor te zorgen dat aan

de effectenwetgeving en andere relevante wetgeving wordt voldaan.

4. Alle verzoeken van personen die zich beroepsmatig bezighouden met effectenhandel en van investeerders of potentiële investeerders met betrekking tot UTC of haar bedrijfsactiviteiten moeten worden verwezen naar UTC Investeerdersrelaties.
5. De Amerikaanse wetgeving verbiedt transacties in effecten en het geven van tips door personen met toegang tot essentiële niet-publieke informatie. Bestuurders, leidinggevend en medewerkers mogen geen effecten van UTC of van andere ondernemingen kopen of verkopen op basis van essentiële niet-publieke informatie, of dergelijke informatie vrijgeven aan een persoon die op basis van deze informatie kan handelen. “Op basis van” betekent: bekend zijnde met essentiële niet-publieke informatie, ongeacht of de informatie de beslissing van een persoon om te handelen in effecten daadwerkelijk heeft beïnvloed.

D. REFERENTIES

Zie [Bijlage 1](#). U kunt aanvullend advies krijgen van de juridische afdeling van uw bedrijfseenheid of van UTC Corporate Legal. Zie daarnaast [Sectie 7 - Belangenverstrengeling](#) en [Sectie 24 - Bescherming van concurrentiegevoelige informatie](#)

BIJLAGE 1

A. Inleiding

1. De “Regulation Fair Disclosure” (billijke bekendmaking) regels van de Amerikaanse effecten- en beurscommissie (“U.S. Securities and Exchange Commission”, “SEC”), verbiedt beursgenoteerde bedrijven om essentiële niet-publieke informatie selectief vrij te geven aan personen en groepen (bijv. financieel analisten, marktprofessionals, institutionele beleggers of anderen) zonder dezelfde informatie algemeen publiek openbaar te maken. Zie sectie C. hieronder.
2. Behalve tot het naleven van de eisen van de SEC zijn leidinggevenden, bestuurders en medewerkers, wanneer UTC en/of haar dochterondernemingen, afdelingen en andere wereldwijd door de Onderneming beheerde bedrijfsentiteiten die (individueel en collectief, naargelang de context, hierna “UTC” genoemd) toegang hebben tot essentiële niet-publieke informatie met betrekking tot UTC of tot een andere onderneming, tevens verplicht tot geheimhouding van deze informatie en tot het nemen van redelijke stappen om deze tegen openbaarmaking te beschermen. De effectenwetgeving in de VS en andere landen verbiedt handel met kennis van essentiële niet-publieke informatie in effecten van een desbetreffende beursgenoteerde onderneming. Gerelateerde wetgeving verbiedt bestuurders en leidinggevenden om short-transacties uit te voeren met effecten van beursgenoteerde bedrijven waarbij zij dergelijke functies beklede. Omdat dergelijke handelspraktijken het vertrouwen in aandelenmarkten ondermijnen, controleren overheidsinstanties effectentransacties regelmatig op mogelijke overtredingen en leggen ze over het algemeen strenge straffen op wanneer ze van mening zijn dat deze overtredingen zijn begaan.
3. Dit Beleid heeft betrekking op transacties in door UTC en haar dochterondernemingen uitgegeven effecten (in dit Beleid collectief “Ondernemingseffecten” genoemd), waaronder de gewone aandelen van UTC, opties op gewone aandelen van UTC, 'stock appreciation rights', 'performance stock units', beperkte aandelen, aandeel-eenheden of SRP-eenheden verkregen in het kader van een bedrijfsspaarplan of andere soorten effecten die UTC of een dochteronderneming uitgeeft, waaronder (zonder beperking) preferente aandelen, converteerbare obligaties en warrants, alsmede niet door UTC uitgegeven derivaten, zoals op de beurs en onderhands verhandelde put- of call-opties of swaps met betrekking tot Ondernemingseffecten.
4. Personen voor wie dit Beleid geldt, hebben ethische en juridische verplichtingen om informatie over UTC of andere tijdens hun dienstverband bij UTC verkregen informatie geheim te houden, en zich te onthouden van transacties in effecten terwijl ze toegang hebben tot essentiële niet-publieke informatie. Deze beperking op transacties geldt niet enkel voor transacties die rechtstreeks in naam van een onder dit Beleid vallende persoon worden uitgevoerd, maar ook voor transacties die indirect worden uitgevoerd via familieleden of andere personen of entiteiten, naarmate de onder dit Beleid vallende persoon toegang heeft tot essentiële niet-publieke informatie, en transacties door een ander persoon of andere entiteit controleert of stuurt. In elk geval ligt de verantwoordelijkheid voor het bepalen of een persoon in het bezit is van essentiële niet-

publieke informatie bij deze persoon zelf, en geen enkele handeling door UTC, een compliance officer of een juridisch adviseur van UTC of een andere medewerker of lid van de Raad van Bestuur met betrekking tot dit Beleid (of anderszins) zal een juridisch advies aan deze persoon worden geacht, of deze persoon van aansprakelijkheid op grond van toepasselijke effectenwetgeving vrijwaren. Aan personen die onder dit Beleid vallen kunnen ernstige strafrechtelijke sancties worden opgelegd, alsmede disciplinaire maatregelen door UTC voor gedrag dat door toepasselijke effectenwetgeving of door dit Beleid verboden is, zoals hieronder in meer detail beschreven onder het kopje “Gevolgen van overtredingen”.

B. Beleidsverklaring

Onder het beleid van UTC is het bestuurders, leidinggevend en andere medewerkers van UTC (of andere personen die onder dit Beleid vallen) met toegang tot essentiële niet-publieke informatie met betrekking tot UTC verboden om direct, of indirect via familieleden of andere personen of entiteiten:

1. transacties in Ondernemingseffecten uit te voeren, tenzij in dit Beleid anders is vermeld;
2. de aankoop of verkoop van Ondernemingseffecten aan anderen te adviseren;
3. essentiële niet-publieke informatie vrij te geven aan medewerkers van UTC als toegang tot dergelijke informatie voor de uitoefening van hun functie niet noodzakelijk is, of aan andere personen, waaronder, zonder beperking, familie, vrienden, zakenpartners, beleggers, deskundigen-netwerken, sociale media of adviesbureaus, tenzij een dergelijke vrijgave wordt gedaan in overeenstemming met het beleid van UTC met betrekking tot de bescherming of de geautoriseerde publicatie van informatie met betrekking tot UTC;
4. een opgebouwd saldo binnen een spaarplan/beloningsregeling voor medewerkers van UTC over te boeken naar of van een rekening die in Ondernemingseffecten is belegd; of
5. iemand bij de bovenstaande handelingen te helpen.

Onder het beleid van UTC is het bestuurders, leidinggevend en andere medewerkers van UTC (of andere personen die onder dit Beleid vallen) die in de loop van hun werk voor UTC toegang tot essentiële niet-publieke, voor beleggingsbeslissingen relevante informatie krijgen over effecten van een andere beursgenoteerde onderneming, waaronder, zonder beperking, een onderneming waarmee UTC zaken doet of overweegt zaken te doen (zoals een partij in een potentiële overname/afstoting/samenwerking, of een huidige of potentiële klant of leverancier van UTC), verboden om dergelijke informatie openbaar te maken of te handelen in effecten van deze andere onderneming tot tweeënzeventig (72) uur nadat de informatie aan het brede publiek toegankelijk is gemaakt en is gepubliceerd door nationale media/nieuwsagentschappen, of tot deze niet langer essentieel is.

Daarnaast is het bestuurders, leidinggevend en andere medewerkers onder het beleid van UTC verboden om short-transacties uit te voeren in door UTC uitgegeven effecten. Het is deze personen ook verboden om van put- of call-opties op basis van door UTC uitgegeven effecten gebruik te maken (met uitzondering van het ontvangen van binnen belonings-

programma's van UTC toegekende opties), zoals hieronder in meer detail wordt beschreven onder het kopje “Beperkingen op short-transacties, risicodekking en verpanding”.

Naarmate een onder dit Beleid vallende persoon toegang heeft tot essentiële niet-publieke informatie over UTC, en deze persoon transacties door een ander persoon of andere entiteit controleert of stuurt, moet de onder dit Beleid vallende persoon er ook voor zorgen dat transacties in Ondernemingseffecten door die andere partijen in overeenstemming zijn met dit Beleid en de toepasselijke effectenwetgeving. Er zijn geen uitzonderingen op dit Beleid behalve de uitzonderingen die hierin specifiek zijn genoemd. Ook transacties die om onafhankelijke redenen noodzakelijk of gerechtvaardigd kunnen zijn (zoals de noodzaak om geld te verkrijgen voor een nooduitgave) en kleine transacties vormen geen uitzondering op dit Beleid. De effectenwetgeving kent geen verzachtende omstandigheden, en in ieder geval moet zelfs de schijn van een ongepaste transactie worden vermeden om de reputatie van UTC voor het in acht nemen van de hoogste gedragsnormen hoog te houden.

C. Openbaarmaking van essentiële niet-publieke informatie

1. Voorbeelden van informatie die vaak als “essentiële niet-publieke informatie” wordt geacht:

- Informatie over verwachte financiële resultaten voor UTC of een financieel rapportagesegment, waaronder informatie die uitdrukkelijk of indirect is gecommuniceerd, of is verwoord als “advies” dat aangeeft of inkomsten of andere financiële maatstaven naar verwachting hoger, lager of zelfs hetzelfde zullen zijn als de bedragen of het bereik dat door UTC of financieel analisten is voorspeld.
- Prognoses van toekomstige ontvangsten, kasstroom, inkomsten, verliezen, kosten, reserves of waardeverminderingen voor UTC of een financieel rapportagesegment;
- Informatie met betrekking tot een op handen zijnde of voorgestelde belangrijke samenwerking, fusie, overname, overnamebod of andere transactie;
- Bankleningen of andere financieringstransacties die niet standaard zijn;
- Informatie over een belangrijke verkoop van activa, herstructurering of vervreemding van een bedrijfsonderdeel;
- Belangrijke zakelijke transacties of de onderhandeling of uitvoering van belangrijke contracten;
- Het aantal ondernemingsaandelen dat naar verwachting zal worden teruggekocht, en andere belangrijke informatie betreffende een aandelenterugkoopprogramma;
- Veranderingen in dividendbeleid of de bekendmaking van een aandelensplitsing of het aanbieden van extra effecten;
- Mogelijke veranderingen in het beheer van een belangrijke entiteit;
- Voorgestelde of op handen zijnde veranderingen in de Raad van Bestuur, het hoger management of auditors;

- Belangrijke nieuwe producten of ontdekkingen of belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot de ontwikkeling, prestaties of acceptatie door klanten van nieuwe producten;
- Belangrijke zakelijke transacties of onderhandelingen met een huidige of potentiële klant of leverancier of mogelijke aanwinst of verlies van een grote klant of leverancier;
- Belangrijke potentiële of voorwaardelijke verliezen of winsten, waaronder, zonder beperking, de reële of verwachte gevolgen van gerechtelijke procedures, onderzoeken of rechtsvorderingen die op handen zijn, waarmee wordt gedreigd, of die worden overwogen; en
- Dreigend faillissement of financiële liquiditeitsproblemen.

Ook vergelijkbare informatie met betrekking tot een andere beursgenoteerde onderneming kan relevant voor een beslissing om te beleggen in de effecten van een dergelijke andere onderneming worden geacht.

Daarnaast kan niet-publieke informatie die wordt verkregen van leden of medewerkers van de uitvoerende, wetgevende of rechterlijke macht van de Amerikaanse overheid of organen daarvan relevant zijn voor beslissingen om in de effecten van een aantal beursgenoteerde bedrijven te beleggen. Leidinggevenden, bestuurders en medewerkers van UTC moeten zich onthouden van handel in effecten van beursgenoteerde bedrijven op basis van essentiële niet-publieke, van de overheid verkregen informatie en van de bekendmaking daarvan aan anderen die op basis van dergelijke informatie kunnen handelen.

De bovenstaande onvolledige opsomming is enkel ter illustratie; ook andere financiële en bedrijfsinformatie met betrekking tot UTC of tot een andere onderneming kan relevant zijn. Er is geen eenduidige standaard voor het beoordelen van relevantie; relevantie is gebaseerd op een inschatting van alle feiten en omstandigheden, en beoordeling wordt vaak door handhavingsautoriteiten verricht met volledige kennis achteraf.

2. Essentiële niet-publieke informatie kan betrekking hebben op UTC of op andere ondernemingen - waaronder beursgenoteerde bedrijven, dochterondernemingen van UTC, of klanten of leveranciers van UTC. Essentiële niet-publieke informatie over andere bedrijven kan onderworpen zijn aan regulerende wetgeving in de VS en andere landen zoals beschreven in dit Beleid, en kan vallen onder geheimhoudingsplichten en andere beperkingen op openbaarmaking. Dientengevolge moet toegang tot essentiële niet-publieke informatie worden beperkt tot die leidinggevenden, bestuurders en medewerkers voor wie toegang tot dergelijke informatie noodzakelijk is voor het vervullen van hun verantwoordelijkheden. Leidinggevenden, bestuurders en medewerkers van UTC met toegang tot of kennis van essentiële niet-publieke informatie zijn tot geheimhouding van deze informatie verplicht, en tot het nemen van redelijke stappen om deze informatie te beschermen tegen vrijgave aan personen binnen UTC die deze informatie niet nodig hebben, en aan derden. Aanvullend advies staat in de *Handleiding Bedrijfsbeleid* van UTC, [Sectie 24 - Bescherming van concurrentiegevoelige informatie](#).

3. De “Fair Disclosure” regels van de SEC bepalen dat wanneer een beursgenoteerde onderneming, of namens deze onderneming optredende personen, essentiële niet-publieke informatie openbaart aan:
- effectenmakelaars of handelaren;
 - financieel analisten;
 - beleggingsadviseurs;
 - fondsmanagers;
 - investeringsmaatschappijen;
 - partners of gelieerde ondernemingen van bovenstaande entiteiten; of
 - aandeelhouders (indien redelijk te voorzien is dat de aandeelhouder ondernemingseffecten zal kopen of verkopen op basis van de informatie),

de onderneming diezelfde informatie ook aan het algemene publiek toegankelijk moet maken in de vorm van (a) een wijd verspreid persbericht, (b) informatie ingediend of aangeleverd op een bij de SEC ingediend Form-8-K, of een publiek toegankelijke webcast. Volgens de SEC-regels moet de publieke openbaarmaking simultaan zijn in het geval van doelbewuste of geplande openbaarmakingen (waarbij de persoon die de openbaarmaking doet hiervan op de hoogte is of roekeloos is en niet weet dat de informatie relevant en niet-publiek is). Indien de publieke openbaarmaking plaatsvindt via webcasts, moeten het uur en de datum meerdere dagen van tevoren door middel van een persbericht met instructies voor toegang worden aangekondigd, en moet het publiek per telefoon of via internet naar de webcast kunnen luisteren.

Er zijn een aantal strikte en specifieke uitzonderingen op de “Fair Disclosure” regels van de SEC die van toepassing kunnen zijn op bepaalde openbaarmakingen aan overheidsinstanties, ratingbureaus en partijen die een geheimhoudingsverplichting of -overeenkomst met betrekking tot deze informatie hebben. Gezien de striktheid van deze uitzonderingen moet contact worden opgenomen met de juridische afdeling van UTC voor advies voordat van het bestaan van een uitzondering mag worden uitgegaan.

D. Belangrijke aanvullende overwegingen

1. De effectenwetgeving bepaalt dat personen met toegang tot essentiële niet-publieke informatie zich moeten onthouden van het aankopen of verkopen van effecten terwijl ze toegang tot deze informatie hebben. Totdat essentiële niet-publieke informatie over UTC of een andere beursgenoteerde onderneming aan het publiek wordt vrijgegeven en zich op de prijzen voor effecten op aandelenmarkten heeft uitgewerkt, kunnen bestuurders, leidinggevendenden of werknemers met toegang tot deze informatie die handelen in effecten van UTC of een dergelijke andere beursgenoteerde onderneming (waaronder het overboeken van een opgebouwd saldo naar of van een fonds in een bedrijfsspaarplan of

beloningsregeling dat effecten van de onderneming bevat waarop de informatie betrekking heeft, of transacties in opties of andere derivaten op basis van effecten van die onderneming) in overtreding zijn van de Amerikaanse effectenwetgeving, behalve in strikt gedefinieerde omstandigheden. Ga er niet vanuit dat informatie daadwerkelijk publiek is geworden alleen omdat er een persbericht is gepubliceerd, of omdat de informatie op een nieuwsdienst is verschenen. Hoewel de hoeveelheid tijd die verstreken moet zijn voordat essentiële informatie als “publiek” kan worden beschouwd en zich volledig op de prijzen op de aandelenmarkten heeft uitgewerkt varieert afhankelijk van de omstandigheden, is het redelijk om in het geval van een grote beursgenoteerde onderneming zoals UTC die intensief door analisten en media wordt gevolgd aan te nemen dat informatie vierentwintig (24) uur na de bekendmaking van deze informatie door de Onderneming in een breed verspreid extern persbericht, een algemeen toegankelijke en van tevoren in een persbericht aangekondigde webcast, of in een bij de SEC ingediend rapport, “publiek” is geworden.

2. Het is belangrijk om te weten dat het verbod op handel met voorkennis van toepassing is op alle medewerkers, en niet beperkt is tot bestuurders, leidinggevenden en managers. Handelsbeperkingen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving kunnen ook op familieleden van medewerkers van toepassing zijn als deze kennis hebben van essentiële niet-publieke informatie.
3. Elke vorm van communicatie van essentiële niet-publieke informatie naar personen buiten UTC kan als illegaal “tippen” worden beschouwd als van een “getipte” persoon kan worden verwacht dat deze persoon in effecten zal handelen op basis van deze informatie. Dit omvat iedere vorm van mondelinge of schriftelijke communicatie, elektronische berichten of het posten van commentaar of informatie op websites op het Internet, bulletinboards, “deskundigennetwerken”, sociale media of chatrooms, of enige andere vorm van communicatie van essentiële niet-publieke informatie met betrekking tot UTC of een andere beursgenoteerde onderneming.

E. Beperkingen op short-transacties, risicodekking en het verpanden van gewone aandelen van UTC

1. Onder het beleid van UTC is het bestuurders, leidinggevenden en medewerkers verboden is om short transacties uit te voeren met betrekking tot door UTC uitgegeven effecten. Short transacties met betrekking tot Ondernemingseffecten (ofwel het plaatsen van een order om een effect te verkopen dat de verkoper op dat moment niet zelf bezit) kan duiden op een verwachting bij de verkoper dat de aandelen in waarde zullen dalen, en kan daarom potentieel een signaal zijn voor de markt dat de verkoper geen vertrouwen heeft in de vooruitzichten van UTC. Daarnaast kunnen short-transacties een stimulerende werking op een verkoper hebben met betrekking tot de verbetering van de prestaties van UTC. Om deze redenen is het bestuurders, leidinggevenden en medewerkers verboden om short-transacties van Ondernemingseffecten uit te voeren. Ook artikel 16(c) van de Amerikaanse beurswet verbiedt bestuurders en leidinggevenden van UTC om short-transacties uit te voeren.
2. Medewerkers dienen zich er tevens van bewust te zijn dat ten gevolge van short-transacties in door UTC uitgegeven effecten of van handel in opties die een

waardeprofiel hebben dat tegen de belangen van UTC in gaat, een ongeoorloofde belangenverstremgeling kan ontstaan. Met andere woorden, short-transacties en opties die in waarde stijgen wanneer de marktverwachtingen voor de financiële prestaties van UTC afnemen en/of wanneer de waarde van door UTC uitgegeven effecten afneemt, moeten worden beschouwd als handelingen die waarschijnlijk een belangenverstremgeling creëren, in strijd met de bepalingen van de Handleiding Bedrijfsbeleid UTC, Sectie 7 - Belangenverstremgeling.

3. Onder het beleid van UTC is het bestuurders, leidinggevend en medewerkers verboden om op een beurs, een andere georganiseerde markt of in een particuliere transactie (anders dan het ontvangen en uitoefenen van rechten die zijn verleend overeenkomstig toekenningen van aandelenvermogen door UTC) transacties in put-opties, call-opties en andere derivaten op basis van Ondernemingseffecten uit te voeren, en om financiële instrumenten (waaronder vooraf betaalde variabele termijncontracten, 'equity swaps', 'collars', en beursfondsen) te kopen of anderszins transacties uit te voeren die zijn bedoeld of die ertoe leiden dat een afgenomen marktwaarde van Ondernemingseffecten die direct of indirect zijn toegekend aan of in handen zijn van het bestuurslid, de leidinggevende functionaris of de medewerker wordt ingedekt of teniet wordt gedaan. UTC heeft dit verbod om een aantal belangrijke redenen vastgesteld. Ten eerste kunnen, gezien de relatief korte termijn van op de markt verhandelde opties, transacties in opties de schijn wekken dat een bestuurslid, een leidinggevende functionaris of medewerker handelt op basis van essentiële niet-publieke informatie met een focus op korte-termijnprestaties in plaats van de lange-termijndoelen van UTC. Daarnaast kunnen dergelijke transacties dienen om een belang in een door UTC toegekend aandelenvermogen of beloning in te dekken of te gelde te maken. Transacties ter risicodekking of tegeldemaking kunnen een bestuurslid, een leidinggevende functionaris of medewerker in staat stellen om in het bezit te blijven van Ondernemingseffecten die zijn verkregen via beloningsregelingen voor medewerkers of anderszins, maar zonder de volledige risico's en voordelen van eigendom. Wanneer dit gebeurt, heeft het bestuurslid, de leidinggevende functionaris of de medewerker wellicht niet langer dezelfde belangen als de andere aandeelhouders van UTC. Hoewel op bestuurders, leidinggevend en medewerkers van UTC een algemeen verbod van toepassing is op het uitoefenen van alle vormen van opties of derivaten op basis van effecten van UTC (anders dan het ontvangen van door UTC toegekend aandelenvermogen), is dit verbod met name van toepassing op transacties voor risicodekking en tegeldemaking die door middel van een aantal mogelijke mechanismen kunnen worden verricht, waaronder financiële instrumenten zoals vooraf betaalde variabele termijncontracten, 'equity swaps', 'collars', en beursfondsen.
4. Aanvullend advies met betrekking tot een potentiële belangenverstremgeling die door vrijgave van essentiële niet-publieke informatie, handel met voorkennis en verpanding van aandelen of andere vermogens-effecten van UTC kan ontstaan, is te vinden in het *Handboek Bedrijfsbeleid* van UTC, [Sectie 7 - Belangenverstremgeling](#).

E. Specifieke beperkte uitzonderingen

Transacties in het kader van beloningsregelingen. Dit Beleid is niet van toepassing op, en vormt geen beperking, voor het verkrijgen van Ondernemingseffecten overeenkomstig een spaarplan, aanvullend spaarplan of uitgestelde-beloningsplan voor medewerkers van UTC dat

het resultaat is van uw periodieke financiële bijdrage aan het plan door een zelf gekozen inhouding op uw salaris, mits de keuze voor de inhouding op het salaris een aantal maanden vóór de eerste daadwerkelijke periodieke geldelijke bijdrage vanuit het salaris is gemaakt en u op dat moment geen toegang had tot essentiële niet-publieke informatie met betrekking tot UTC. Dit Beleid legt echter wel beperkingen op aan bepaalde keuzes en beschikkingen met betrekking tot Ondernemingseffecten die u maakt in het kader van een van deze plannen, te weten: (a) een keuze om het percentage van uw periodieke bijdragen die zullen worden toegekend aan een fonds met Ondernemingseffecten, te verhogen of te verlagen; (b) een keuze om een bestaand saldo binnen het plan over te boeken naar of van een fonds met Ondernemingseffecten; (c) een keuze om geld van uw planrekening te lenen als de lening leidt tot een liquidatie van een deel of het geheel van uw saldo in een fonds met Ondernemingseffecten; en (d) een keuze om een planlening vooraf te betalen als de voorafbetaling leidt tot een toekenning van middelen voor de terugbetaling van de lening aan een fonds met Ondernemingseffecten.

Plannen volgens Regel 10b5-1. Regel 10b5-1 van de Amerikaanse beurswet voorziet in een beperkt verweer tegen aansprakelijkheid voor handel met voorkennis overeenkomstig Regel 10b-5. Om een beroep te kunnen doen op dit verweer moet de persoon voor wie dit Beleid geldt een geschreven plan volgens Regel 10b5-1 aangaan voor transacties in Ondernemingseffecten dat moet voldoen aan de specifieke voorwaarden vermeld in de Regel (een “Regel 10b5-1-Plan”). Om aan dit Beleid te voldoen moet het Regel 10b5-1-Plan ook vooraf door de juridische afdeling van UTC worden goedgekeurd. Een persoon die goedkeuring voor een Regel 10b5-1-Plan wil krijgen moet schriftelijke verklaringen aan UTC en de betreffende financiële instantie verstrekken waarin wordt bevestigd dat op het moment waarop de persoon het plan aangaat, deze geen toegang heeft tot enige essentiële niet-publieke informatie betreffende de onderneming waarvan de effecten in het kader van het plan worden verhandeld. In het plan moeten de hoeveelheid, prijs en tijd van transacties vooraf worden gespecificeerd, of moet het oordeel hierover worden gedelegeerd naar een onafhankelijke derde. Nadat het plan is goedgekeurd, mag de persoon geen invloed uitoefenen op het aantal effecten dat zal worden verhandeld, op de prijs waartegen ze zullen worden verhandeld, of de datum van het verhandelen. De persoon mag ook niet proberen om het plan te veranderen of beëindigen. Indien het plan voldoet aan de eisen van Regel 10b5-1 en ruim vóór de daadwerkelijke uitvoering van transacties in het kader van het plan is aangegaan en is goedgekeurd door de juridische afdeling van UTC, kunnen Ondernemingseffecten worden gekocht of verkocht overeenkomstig het plan zonder inachtneming van informatie waartoe de persoon ten tijde van de daadwerkelijke uitvoering van de effectentransacties volgens het eerder opgestelde Regel 10b5-1-Plan toegang heeft. Bestuurders en leidinggevenden moeten ook in dit geval zorg dragen dat transacties in het kader van het plan op de juiste wijze worden aan de SEC worden gerapporteerd, en dat de transacties geen aansprakelijkheid creëren voor korte-termijnwinsten.

Ieder voorgesteld Regel 10b5-1-Plan moet ten minste dertig dagen voor ingang ter goedkeuring aan de juridische afdeling van UTC Corporate worden voorgelegd zodat er voldoende tijd is om het plan en de omstandigheden te beoordelen. UTC behoudt zich het recht voor om een voorgesteld Regel 10b5-1-Plan naar eigen inzicht te weigeren.

F. Gevolgen van overtredingen

De gevolgen van overtredingen inzake handel met voorkennis en selectieve openbaarmaking kunnen civiel- en strafrechtelijke sancties en boetes voor de betrokken personen en voor de Onderneming met zich mee brengen.

Tegen personen die het beleid van de Onderneming met betrekking tot openbaarmaking of handel met voorkennis overtreden, worden disciplinaire maatregelen genomen, inclusief de mogelijkheid van ontslag.

G. Hulp

Met vragen over de vrijgave van specifieke informatie of over een specifieke transactie kunt u terecht bij de juridische afdeling van UTC of van uw bedrijfseenheid.