



# 제 30 절

## 증권 거래 및 주요 비공개 정보의 공개

---

- A. 요약
- B. 적용 가능성
- C. 정책
- D. 참조문헌



윤리 강령

## A. 요약

본 정책은 유나이티드 테크놀로지사(이하 "UTC" 또는 "본 기업") 및 임원, 간부 및 직원들로 하여금 주요 비공개 정보를 알고 있는 개인들이 (1) 증권 거래 또는 (2) 주요 비공개 정보를 이용하여 거래를 할 수 있는 다른 개인들에게 해당 정보를 제공하는 것을 금지하는 미국 연방 및 주 증권법, 그리고 기타 국가의 법률을 준수하도록 요구하고 있다. 본 정책은 또한 임원, 간부 및 직원들이 UTC 가 발행하는 증권의 공매도에 관여하는 것을 금지하고, 풋옵션 또는 콜옵션 거래, 또는 UTC 가 발행하는 증권의 위험회피를 위한 제삼자와의 기타 파생상품 또는 금융상품에 관여하는 것을 금지한다.

## B. 적용 가능성

본 정책은 UTC 및 UTC 가 통제하는 전세계 모든 자회사, 부서 및 기타 사업주체에 적용된다. 본 정책은 UTC 이사회의 모든 임원 및 UTC 및 자회사의 모든 간부 및 직원들에 적용된다. UTC 는 또한 주요 비공개 정보에 접근할 수 있는 계약업자 또는 컨설턴트 등의 기타 개인들에게도 본 정책을 적용하도록 결정할 수 있다.

## C. 정책

다음은 본 정책의 핵심요소의 간략한 개요이나, 임원, 간부 및 직원들은 또한 [부록 1](#)에 수록된 본 정책의 자세한 내역 및 요구사항을 검토하고 숙지하는 것이 중요하다.

1. “주요 정보”는 합리적인 투자자가 증권의 매수, 보유 또는 매도를 결정하는데 있어 중요하다고 고려할 만한 정보이다. 이 용어는 UTC 와 관련된 정보뿐만 아니라 UTC 에게 공개되거나 UTC 가 보유한, 다른 공개 기업과 관련된 정보 및 합리적인 투자자가 해당 공개 기업 증권의 매수, 보유 또는 매도를 결정하는데 있어 중요하다고 고려할 만한 정보이다.
2. “비공개 정보”는 UTC 가 널리 전파되는 통지로 공개적으로 공개되지 않은 정보이다.
3. UTC 임원, 간부 및 직원들은 반드시 주요 비공개 정보의 기밀을 유지해야 한다. UTC 는 주요 비공개 정보를 지정된 대변인(일반적으로 최고 경영자, 최고 재무

책임자 또는 최고 투자 관계 책임자)을 통해서만 공개할 것이다. 일반 공개 이전의 특정 개인이나 그룹(애널리스트 또는 기타 증권 전문가 포함)으로의 선택적 공개는 금지된다. UTC 또는 UTC 를 대변하는 개인에 의한 주요 비공개 정보의 공개는 최고 경영자 또는 최고 재무 책임자의 승인을 요구하며, 각각의 경우 기업 최고 고문 변호사가 증권 및 관련 법률들의 준수를 보증하도록 요구한다.

4. 증권시장 전문가 및 투자자 또는 잠재 투자자로부터의 UTC 또는 UTC 의 사업활동에 대한 모든 문의는 UTC 투자 관계 부서를 통하도록 한다.
5. 미국 법률은 주요 비공개 정보를 알고 있는 개인에 의한 증권 거래 및 정보 제공 행위를 금지하고 있다. 임원, 간부 및 직원들은 주요 비공개 정보에 기초한 UTC 또는 기타 기업의 증권을 매수하거나 매도해서는 안되며, 해당 정보를 이용해서 거래할 수 있는 누구에게도 이러한 정보를 공개해서는 안된다. "~에 기초한"이란 주요 비공개 정보가 어느 개인의 증권 거래 의사결정에 영향을 미쳤는가에 관계없이 해당 정보를 알고 있는 동안을 의미한다.

#### D. 참조문헌

[부록 1](#) 참조 바람. 추가적인 안내사항은 귀 사업부의 법무 부서 또는 UTC 법무 부서에서 확인할 수 있다. 또한, [제 7 절-이해 갈등](#) 및 [제 24 절-비밀 정보 보호](#) 참조 바람.

## 부록 1

A. 서론

1. 미국 증권거래 위원회(이하 "SEC")가 채택한 공정 공개(FD) 규정은 공개 기업이 동일한 정보를 일반 대중에 공개하지 않고 선택적으로 주요 비공개 정보를 개인이나 그룹(예: 재무 분석가, 시장 전문가, 기관 투자자 또는 기타)에게 공개하는 것을 금지한다. 아래 C 항 참조 바람.
2. SEC 요구사항을 준수하는 것 이외에도, UTC 및/또는 UTC 가 통제하는 전세계 자회사, 부서 및 기타 사업주체들(개별적 및 총체적으로 문맥상 필요한 경우 "UTC"으로 칭함)이 UTC 또는 기타 기업의 주요 비공개 정보에 접근할 때, UTC 임원, 간부 및 직원들은 해당 정보의 기밀을 반드시 유지해야 하며 공개 보호를 위해 합리적인 조치들을 취해야 한다. 미국 및 기타 국가의 증권법들은 관련 공개 기업의 주요 비공개 정보를 알고 있는 동안에는 증권거래를 금지하고 있다. 관련 법률들은 임원 및 경영자들이 직무를 수행하는 해당 공개 기업의 증권 공매도에 관여하는 것을 금지한다. 이러한 거래 관행들은 주식 시장의 신뢰를 위태롭게 하기 때문에, 정부당국들은 정기적으로 잠재적 위반이 되는 증권거래들을 감시하고, 위반이 발생했다고 판단하는 경우에는 일반적으로 무거운 벌금을 부과한다.
3. 본 정책은 UTC 및 그 자회사들(본 정책에서 총체적으로 "기업 증권"으로 칭함)이 발행한 증권 거래에 적용되며, 상기 증권은 UTC의 보통주, UTC 보통주 매수옵션, 주가차액 보상권, 성과주 단위, 제한주, UTC 또는 그 자회사가 발행한 기업 저축 상품 또는 기타 증권형태를 통해 획득한 주식 단위 또는 SRP 단위 등을 포함하며, 이는 증권업체 매장에서 기업 증권과 관련된 상장 지수 풋옵션 또는 콜옵션 또는 스왑거래 와 같은 UTC가 발행하지 않은 파생증권뿐만 아니라 우선주, 전환사채 및 신주 인수권 등을 포함하나 이에 제한되지는 않는다.
4. 본 정책에 적용을 받는 개인들은 UTC 에 대한 정보 또는 UTC 와의 고용과정에서 획득한 정보의 기밀을 유지할 윤리적 및 법적 의무를 지고 있으며, 또한 주요 비공개 정보를 보유하고 있는 동안에는 증권거래를 삼갈 의무를 진다. 이러한 거래 제한은 본 정책의 적용을 받는 개인의 명의로 된 직접거래뿐만 아니라, 본

정책에 적용을 받는 해당 개인이 주요 비공개 정보를 알고 있고 다른 개인 또는 주체를 통해 거래를 통제하거나 지시하는 한 가족 구성원 또는 기타 개인이나 주체를 통한 간접거래에도 적용된다. 모든 경우, 개인이 주요 비공개 정보를 보유하고 있는지에 대한 여부를 결정하는 책임은 개인 및 UTC 부문, UTC의 감사 책임자 또는 법률 고문, 또는 본 정책(또는 그렇지 않은 경우)과 연관된 기타 직원 또는 임원에 대한 어떤 행동이 어떠한 방식으로든 개인에게 합법적인 통지를 구성하지 않거나 적용되는 증권 법률상의 책임으로부터 개인을 고립시키지 않는 것에 달려 있다. 본 정책에 적용받는 개인들은 아래 "위반 결과"라는 제목으로 자세하게 기술되어 있듯이 관련 증권 법률 또는 본 정책에서 금지하고 있는 행동의 결과로 인해 무거운 법적 벌금 및 UTC에 의한 징계조치를 당할 수 있다.

## B. 정책 보고서

UTC의 정책은 UTC와 관련된 주요 비공개 정보를 알고 있는 UTC의 어떠한 임원, 간부 또는 기타 직원도(또는 본 정책의 적용을 받는 기타 개인) 직접적으로 또는 가족 구성원 또는 기타 개인이나 주체를 통해 간접적으로 다음과 같은 행위를 할 수 없다.

1. 본 정책에서 달리 명시된 경우를 제외하고, 기업 증권거래에 참여
2. 기업 증권의 매수 또는 매도를 타인에게 추천
3. UTC에 대한 정보의 보호 또는 승인된 외부 공개와 관련된 UTC 정책을 따르지 않고, 주요 비공개 정보를 해당 정보를 필요로 하지 않는 직책의 UTC 직원에게 공개하거나, 또는 가족, 친구, 사업 동료, 투자자, 전문가 네트워크, 소셜 미디어 또는 컨설팅 업체를 포함하는, 그러나 이에 제한되지 않는 기타 개인에게 공개
4. UTC 직원 저축 계획/복지 계획상의 누적 잔액을 기업 증권에 투자된 계좌로 또는 그 계좌로부터 양도, 또는
5. 위 행위들에 관여된 이를 지원.

UTC의 정책에 따르면, UTC를 위해 근무하는 중에 UTC가 사업관계를 가지고 있거나 사업을 고려하고 있는 기업(잠재적 인수/매각/합작투자 당사자 또는 UTC의 현재 또는 잠재적 고객 또는 공급업자)을 포함하는, 그러나 이에 제한되지 않는 다른 공개 기업의 증권에 대한 투자결정과 관련된 주요 비공개 정보를 습득하는 UTC의 임원, 간부 또는

직원 누구도(또는 본 정책의 적용을 받는 기타 개인 누구도) 해당 정보가 널리 일반에 공개되고 전국 미디어/통신 서비스에 의해 발표된 지 72시간 내에는 또는 더 이상 주요 정보가 아닌 이상 해당 정보를 공개하거나 다른 기업의 증권을 거래할 수 없다.

또한 UTC 정책에 따르면, 임원, 간부 및 직원들은 UTC가 발행하는 증권의 공매도를 수반하는 거래에 관여하는 것이 금지된다. 상기 임직원들은 또한 아래 "공매도, 위험회피 및 담보 제한"의 제목 하에 자세하게 기술된 바와 같이 UTC가 발행하는 증권에 기초한 풋옵션 또는 콜옵션에 관여하는 것이 금지된다(UTC 보상 프로그램에 따라 부여되는 옵션 수량은 제외).

본 정책에 적용을 받는 개인이 UTC에 대한 주요 비공개 정보를 알고 있고 다른 개인이나 주체에 의해서 거래를 통제하거나 지시하는 한, 해당 개인은 반드시 다른 당사자들에 의한 기업 증권의 거래가 본 정책 및 관련 증권법률을 준수함을 보증해야 한다. 본 정책은 하기 명시된 것 이외에는 예외가 없다. 개인적인 이유(긴급 지출을 위해 돈을 벌 필요가 있는 경우와 같은)로 인해 필요하거나 정당화할 수 있는 거래들, 또는 소액 거래들은 본 정책에서 예외로 인정되지 않는다. 증권법률들은 경감 사유들을 인정하지 않으며, 어떠한 경우에도 심지어는 부적절한 거래의 발생도 최고 수준의 강령을 지키고자 하는 UTC의 명성을 지키기 위해서는 막아야 한다.

### C. 주요 비공개 정보의 공개

1. "주요 비공개 정보"로 종종 간주되는 정보의 예는 다음과 같다.

- UTC에 유망한 재무결과에 대한 정보, 또는 수익 또는 기타 재무 척도가 UTC 또는 재무 분석가들이 예측할 수 있는 분량 또는 범위보다 높거나 낮거나 또는 심지어 동일한 지를 명백하게 전달된 또는 "안내사항"으로 간접적으로 암시된 정보를 포함하는 재무보고 부문
- UTC의 미래 수입, 현금흐름, 수익, 손실, 비용, 준비금, 또는 감손 예측치, 또는 재무 보고 부문
- 계류중인 또는 제안된 주요 합작투자, 합병, 인수, 주식 공개매입 또는 기타 거래에 대한 정보
- 은행대출 또는 기타 비통상적인 금융거래

- 주요 자산의 매도, 구조 조정 또는 사업단위의 처분에 대한 정보
- 주요 사업거래 또는 주요 계약의 협상 또는 체결
- 재매수되기로 예상되는 기업 주식 수량 및 기타 지분 재매수 프로그램에 대한 주요 정보
- 배당금 정책의 변경 또는 주식분할 선언 또는 추가 증권 매각
- 주요 기업주체 통제의 변화 가능성
- 제안된 또는 계류중인 이사회, 고위 경영진 또는 감사진의 변경
- 주요 신제품 또는 발견 또는 신제품의 개발, 성능 또는 소비자 수용과 관련된 주요 사건
- 주요 사업거래 또는 현재 또는 잠재적 고객 또는 공급업자와의 협상 또는 주요 고객 또는 공급업자의 확보 또는 손실 가능성
- 계류중인, 직면한 또는 계획된 법적 소송, 조사 또는 청구의 존재 또는 이와 관련해 예상되는 영향을 포함하는, 그러나 이에 제한되지 않는, 주요 잠재적 또는 우발적 손실 또는 이득 및
- 임박한 파산 또는 재무 유동성 문제

기타 공개 기업과 관련된 유사한 정보 역시 해당 기업의 증권 투자 결정에 중요한 것으로 간주될 수 있다.

또한, 미국 정부 또는 기관의 행정, 입법 또는 사업부서의 구성원 또는 직원으로부터 획득한 비공개 정보는 많은 공개 기업들의 증권 투자 결정에 중요할 수 있다. UTC 임원, 간부 및 직원들은 정부로부터 획득한 주요 비공개 정보에 기초한 공개 기업의 증권 거래를 반드시 삼가하고, 해당 정보에 의해서 거래를 할 수 있는 다른 이에게 정보를 공개하는 것을 삼가해야 한다.

상기 리스트는 몇 가지 예를 든 것이며 모든 경우를 망라한 것은 아니다. UTC 또는 기타 기업에 대한 다른 재무 또는 사업 정보 역시 중요할 수 있다. 중요성을 평가하는데 있어서 명확하게 정해진 기준은 존재하지 않는다. 오히려 중요성은

모든 사실과 상황을 고려하여 평가되며, 종종 결과론적으로 집행기관에 의해 평가되곤 한다.

2. 주요 비공개 정보는 UTC 또는 기타 기업에 관련된 것일 수 있으며, 공개 거래되는 기업들, UTC 의 자회사 또는 UTC 의 고객 또는 공급업자들의 정보를 포함한다. 기타 기업에 대한 주요 비공개 정보는 본 정책에 기술된 미국 및 기타 국가의 법률의 적용을 받으며, 기밀유지 및 기타 공개 제한의 적용을 받을 수 있다. 이에 따라, 주요 비공개 정보의 접근은 직무를 완수하기 위해 해당 정보를 알아야 할 임원, 간부 및 직원들로 한정해야 한다. 주요 비공개 정보의 접근권한이 있거나 이를 알게 되는 UTC 임원, 간부 및 직원들은 반드시 해당 정보의 기밀을 유지해야 하며, 해당 정보를 "알 필요가 없는" UTC 내 임직원 및 제삼자에게 정보가 공개되지 않도록 보호하는 책임있는 조치를 취해야 한다. 추가적인 안내사항은 UTC 기업 정책 매뉴얼, [제 24 절 - 전용 정보 보호](#)에 수록되어 있다.

3. SEC FD 규정은 공개적으로 증권이 거래되는 기업 또는 그 기업을 대표하는 개인이 주요 비공개 정보를 아래와 같은 이에게 공개할 경우 다음과 같이 요구한다.

- 주식 중개인 또는 거래인
- 재무 분석사
- 투자 자문인
- 펀드 매니저
- 투자 기업
- 위 주체들의 동업자 또는 제휴자 또는
- 주주 (해당 정보를 기초로 주주가 기업 주식을 사거나 팔 것이라고 합리적으로 미리 알 수 있는 경우),

해당 기업은 반드시 동일한 정보를 (가) 널리 배포되는 보도자료, (나) SEC 에 제출되는 8-K 양식으로 제공되는 정보, 또는 (다) 일반에 공개되는 인터넷 발표 형식으로 일반 공개를 해야 한다. SEC 규정은 일반 공개는 의도적이거나 계획된 것인 경우(개인이 알고 있거나 또는 알고 있지 않는데 부주의한 가운데 공개를



하는 정보가 중요하고 비공개적임) 반드시 동시에 공개되도록 요구한다. 일반 공개가 인터넷 방송을 통해 이루어지는 경우, 미리 몇 일전에 인터넷 발표의 날짜와 시간에 대한 고지가 접근 설명서를 포함하는 보도자료를 통해 반드시 있어야 하며, 일반 대중은 전화 또는 인터넷을 통해 해당 인터넷 발표를 청취할 수 있도록 반드시 허용되어야 한다.

해당 정보를 기밀로 유지할 의무가 있거나 유지하기로 동의한 특정 정부기관, 신용 평가기관 및 당사자에게 공개되는 경우 적용되는 몇몇 제한되고 구체적인 SEC FD 규정의 예외사항이 있다. 이러한 제한된 범위의 예외사항을 적용하기 이전에 반드시 UTC의 법무부서에 연락해서 안내를 받아야 한다.

#### D. 중요 추가 고려사항

1. 증권법률은 주요 비공개 정보를 알고 있는 개인은 해당 정보를 알고 있는 동안에는 반드시 증권의 매수 또는 매도를 삼가해야 한다고 제시하고 있다. UTC 또는 기타 공개 기업에 대한 어느 주요 비공개 정보가 일반에 공개되어 주식시장에서 일반적인 증권가격에 흡수될 때까지, 해당 정보(해당 정보가 속한 기업의 증권을 보유하고 있는 기업 저축 계획 또는 복지 계획 펀드의 누적 잔액 이체 또는 해당 기업 증권으로부터의 파생상품 이체를 포함)를 알고 있는 동안에 UTC 또는 기타 기업의 증권을 거래하는 임원, 간부 또는 직원은 제한적으로 정의된 특정 상황들을 제외하고는 미국 증권법률을 위반하는 것일 수 있다. 보도자료가 발표되었거나 정보가 뉴스에서 발표되었다고 해서 정보가 유효하게 공개되었다고 가정해서는 안된다. 주요 정보가 "공개적"이라고 간주되고 주식시장에서 완전히 흡수될 정도로 경과되는 시간의 정도는 상황에 따라 달라지긴 하지만, UTC처럼 분석가 및 미디어가 널리 주목하는 대형 공개 기업의 경우, 정보가 기업에 의해서 외부 보도자료를 통해 널리 전파되거나, 미리 보도자료를 통해 발표된 후에 인터넷 방송을 통해 널리 접근 가능하거나 SEC가 보고서를 제출한 후 24시간이 경과한 후에야 해당 정보가 "공개적"으로 되었다고 가정하는 것이 합리적이다.
2. "내부" 정보에 기초하거나 알고 있는 동안의 거래 금지는 임원, 간부, 경영진 또는 관리직에만 제한되는 것이 아니라 모든 직원에 적용되는 것임을 아는 것은

중요하다. 직원 가족들 역시 주요 비공개 정보를 알고 있다면 관련법에 따라 이 거래 제한에 적용을 받을 수 있다.

3. 주요 비공개 정보를 UTC 외부인에게 전달하는 어떠한 형식도 "정보 제공"받은 개인이 해당 정보에 기초해서 증권 거래에 관여할 것으로 예상된다면 불법 "정보 제공"으로 간주될 수 있다. 불법 정보 제공은 구두 또는 서면 통신, 전자 메세지 또는 인터넷 사이트, 게시판, "전문가 네트워크", 소셜 미디어 또는 채팅방에 커멘트 또는 정보 게재, 또는 UTC 또는 기타 공개 기업에 대한 주요 비공개 정보의 어떠한 전달 형식도 포함한다.

#### E. UTC 보통주의 공매도, 위험회피 및 담보 제한

1. UTC 의 정책에 따르면, 임원, 간부 및 직원들은 UTC 가 발행하는 증권의 공매도를 포함하는 거래에 관여하는 것이 금지된다. 기업 증권의 공매도(즉, 매도인이 당시 소유하고 있지 않은 증권을 매도하기 위한 주문조치)는 증권 가치가 감소할 것이라는 매도인측 예상의 근거가 될 수 있으며, 이에 따라 매도인이 UTC 의 전망을 신임하지 않는다는 신호를 시장에 보낼 가능성이 있다. 또한 공매도는 UTC 의 성과를 개선하고자 하는 매도인 동기부여를 감소시킬 수 있다. 이러한 이유들로 인해, 임원, 간부 및 직원들은 기업 증권들의 공매도에 관여하는 것이 금지된다. 거래법 16(c)항 역시 UTC 임원 및 경영진이 공매도에 관여하는 것을 금지하고 있다.
2. 직원들은 또한 UTC 가 발행한 증권의 공매도 발생시, 그리고 UTC 이익에 반하는 가치 특성을 가진 옵션 거래의 경우에 금지된 이해 갈등이 발생할 수 있음을 알고 있어야 한다. 다시 말해서 UTC 의 재무적 성과에 대한 시장 기대의 감소 및/또는 UTC 가 발행하는 증권 가치의 감소가 있을 때, 가치 또는 증가된 가치를 가지고 있는 공매도 및 옵션은 UTC 기업 정책 매뉴얼 제 7 절 - 이해 갈등을 위반하는 이해 갈등을 야기할 것으로 평가되어야 한다.
3. UTC 정책에 따르면, 임원, 간부 및 직원들은 기타 구성된 시장 또는 사적인 거래(UTC 주식 수여 하에서 부여되는 권리의 수령 및 행사가 아닌)를 통해 교환되는 기업 증권에 기초한 풋옵션, 콜옵션 및 기타 파생 증권의 거래에 관여하는 것이 금지되며, 금융 상품(이미 지불된 변동 선물 계약, 주식 스왑, 칼라, 펀드 교환 포함)을 구매하거나 기타 직간접적으로 임원, 간부 또는 직원이

수여받거나 보유한 기업 증권의 시장 가치 감소를 회피하거나 상쇄하도록 고안된 또는 그러한 효과를 가진 거래에 관여하는 것이 금지된다. UTC 는 몇 가지 중요한 이유로 이러한 금지조치를 채택했다. 첫째, 상대적으로 단기간의 시장거래되는 옵션 환경에서, 옵션의 거래는 임원, 간부 또는 직원이 UTC 의 장기 목표보다는 단기 성과에 초점을 맞춰 주요 비공개 정보에 기초해서 거래하는 모습을 야기할 수 있다. 또한, 이러한 거래들은 UTC 가 제공하는 주식 수여 또는 보상의 이익 위험을 회피하거나 자산화하는 역할을 할 수 있다. 위험 회피 및 자산화 거래들은 임원, 간부 또는 직원이 직원 복지 계획 또는 기타 방법을 통해 획득한 기업 증권들을 계속해서 보유할 수 있도록 허용할 수 있으나, 소유권의 완전한 위험 및 보상없이 허용하는 것이다. 이러한 경우가 발생할 때, 임원, 간부 또는 직원은 더 이상 UTC 의 다른 주주들과 동일한 이익을 가질 수가 없다. UTC 임원, 간부 및 직원들은 UTC 증권(UTC 가 부여하는 주식을 수령하는 것이 아닌)에 기초한 어떠한 형태의 옵션 또는 파생 투자형태에 대해서도 총체적인 금지 적용을 받으나, 이 금지조치는 특정 위험 회피 및 자산화 거래에 적용되며, 이는 이미 지불된 변동 선물 계약, 주식 스왑, 칼라, 펀드 교환과 같은 금융 상품을 포함한 여러가지 가능한 절차를 통해서 이루어질 수 있다.

4. 주요 비공개 정보의 공개, "내부자" 거래 및 UTC 의 주식 또는 기타 지분 증권의 담보로 인해 야기될 수 있는 잠재적 이해 갈등에 대한 추가적인 안내사항은 UTC 기업 정책 매뉴얼, 제 7 절 - 이해 갈등을 참조하여 확인할 수 있다.

#### E. 특정 제한적 예외사항

**직원 복지 계획 거래.** 본 정책은 급여 공제 선택이 실제 첫째 정기적 금전적 급여 기여보다 몇 달 이전에 이루어지고 그 당시에 UTC 에 대한 주요 비공개 정보를 모르고 있었다면, 급여 공제 선택에 준거한 정기적 금전적 기여 결과로 인한 UTC 직원 저축 계획, 저축 복원 계획 또는 보상 유예 계획을 통한 기업 증권의 획득에는 적용되지 않고 이를 제한하지 않는다. 다만, 본 정책은 다음과 같은 계획 중의 하나인 경우 기업 증권에 대한 특정 선택 및 처분은 제한하지 않는다. (가) 기업 증권을 보유하고 있는 펀드에 할당될 정기 기여분의 백분율을 증가 또는 감소시키는 선택 (나) 기존 계좌 잔액에서 기업 증권을 보유하고 있는 펀드로의 또는 펀드로부터 계좌로의 계획 내 이체 선택 (다) 대출액이 기업 증권을 보유하고 있는

펀드 내 잔액의 일부 또는 전부를 청산하는 결과를 가져올 경우 개인 계획 계좌에서 금액을 차입하는 선택 및 (라) 선지급이 대출 상환 펀드를 기업 증권을 보유하고 있는 펀드에 할당하는 결과를 가져올 경우 계획 대출에 선지급하는 선택.

**10b5-1 규정 계획.** 미국 증권거래법의 10b5-1 규정은 10b-5 규정 하에 내부자 거래에 대해서 제한된 변론을 제공한다. 이 변론에 기대하기 위해서는, 본 정책에 적용을 받는 개인은 반드시 규정("10b5-1 규정 계획")에 명시된 특정 조건들에 부합하는 기업 증권 거래용 10b5-1 규정 계획을 서면으로 등록해야 한다. 본 정책을 준수하기 위해서, 10b5-1 규정계획은 또한 UTC 법무부서의 사전승인을 반드시 받아야 한다. 10b5-1 규정 계획 등록 승인을 받고자 하는 개인은 UTC와 관련 금융기관에 계획 등록 당시 해당 계획에 따라 거래될 증권의 기업에 대해 어떠한 주요 비공개 정보도 알고 있지 않았음을 확인하는 진술서를 제공해야 한다. 상기 계획은 반드시 거래량, 가격 및 시간을 사전에 명시하거나, 이러한 사항에 대한 재량권을 독립된 제삼자에 위임해야 한다. 상기 계획이 적용되면, 해당 개인은 거래될 증권수량, 거래가격, 거래일에 어떠한 영향력도 행사하거나, 계획을 수정 또는 종료해서는 안된다. 만약 계획이 10b5-1 규정 요구사항을 충족시키고, 계획상의 실제 거래 실시보다 충분히 이전에 등록되고, UTC 법무부서의 승인을 받으면, 사전에 수립된 10b5-1 규정 계획에 따른 증권 거래의 실제 실시 당시에 개인이 가지고 있던 정보에 구매받지 않고 기업 증권들은 해당 계획에 준거하여 구매되거나 판매될 수 있다. 임원 및 경영진들은 계획상 거래들이 SEC 에 제출되는데 적절히 보고되고, 해당 거래들이 단기매매차익에 대해 책임이 없도록 여전히 관리할 필요가 있다.

제안된 어떠한 10b5-1 규정 계획도 그 계획 및 상황을 검토할 충분한 시간을 가지도록 10b5-1 규정 계획 시행 적어도 시행 30 일 이전에 승인을 위해 UTC 기업 법무부서에 반드시 제출되어야 한다. UTC 는 재량에 따라 제안된 어떠한 10b5-1 규정 계획도 승인 거부할 권한을 가진다.

## F. 위반 결과

내부자 거래 위반 및 선택적 공개 위반의 결과로서 본 기업에 종사하는 개인들에게 형사상 및 민사상 과태료 및 벌금이 부과될 수 있다.

본 기업의 공개 또는 내부자 거래 정책을 위반하는 이들은 또한 해고 또는 그에 준하는 징계조치를 받는다.

**G. 지원**

특정 정보의 공개나 특정 거래에 대한 질문사항은 UTC 또는 사업부의 법무 부서에 문의하도록 한다.