

Obrót papierami wartościowymi i ujawnianie istotnych informacji niepublicznych

- A. [STRESZCZENIE](#)
- B. [ZASTOSOWANIE](#)
- C. [ZASADY](#)
- D. [ODNIESIENIA](#)



[Kodeks postępowania](#)

A. STRESZCZENIE

Zgodnie z niniejszymi zasadami firma United Technologies Corporation („UTC” lub „Firma”) oraz jej dyrektorzy, funkcjonariusze i pracownicy muszą przestrzegać federalnych i stanowych przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi obowiązujących w Stanach Zjednoczonych oraz przepisów obowiązujących w innych krajach, które zabraniają osobom posiadającym istotne informacje niepubliczne: (i) obrotu papierami wartościowymi; lub (ii) przekazywania istotnych informacji niepublicznych innym osobom, które mogą obracać papierami wartościowymi na podstawie tych informacji. Niniejsze zasady zabraniają również dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom przeprowadzania transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC oraz zabraniają tym osobom zawierania transakcji sprzedaży bądź kupna lub transakcji związanych z innymi instrumentami pochodnymi lub finansowymi ze stroną trzecią w celu zabezpieczenia udziału w papierach wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC.

B. ZASTOSOWANIE

Niniejsze zasady mają zastosowanie do firmy UTC oraz wszystkich kontrolowanych przez nią jednostek zależnych, oddziałów i podmiotów na całym świecie. Niniejsze zasady mają zastosowanie do wszystkich członków rady dyrektorów firmy UTC oraz wszystkich funkcjonariuszy i pracowników firmy UTC oraz jej jednostek zależnych. Firma UTC może również zdecydować, że niniejszym zasadom powinny podlegać również inne osoby, takie jak wykonawcy lub konsultanci, którzy mają dostęp do istotnych informacji niepublicznych.

C. ZASADY

Poniżej przedstawiono krótki zarys najważniejszych punktów niniejszych zasad. Dyrektorzy, funkcjonariusze i pracownicy muszą się również zapoznać ze szczegółowymi informacjami i wymogami niniejszych zasad określonymi w [załączniku 1](#).

1. Termin „istotne informacje” oznacza informacje, które inwestor może racjonalnie uznać za ważne przy podejmowaniu decyzji o kupnie, zatrzymaniu lub sprzedaży papierów wartościowych. Termin ten obejmuje nie tylko informacje powiązane z firmą UTC, ale także ujawnione firmie UTC lub posiadane przez nią informacje dotyczące innej spółki publicznej, które inwestor może racjonalnie uznać za ważne przy podejmowaniu decyzji o kupnie, zatrzymaniu lub sprzedaży papierów wartościowych tej innej spółki publicznej.
2. Termin „informacje niepubliczne” oznacza informacje, które nie zostały publicznie ujawnione przez firmę UTC w szeroko rozpowszechnionym komunikacie.
3. Funkcjonariusze, dyrektorzy i pracownicy firmy UTC są zobowiązani do zachowania poufności istotnych informacji niepublicznych. Firma UTC ujawnia istotne informacje niepubliczne wyłącznie za pośrednictwem wyznaczonych rzeczników (zazwyczaj dyrektora generalnego, głównego dyrektora finansowego lub przedstawiciela działu ds. relacji z inwestorami). Selektywne ujawnianie informacji określonym osobom lub grupom (w tym analitykom lub innym specjalistom ds. papierów wartościowych) przed publicznym ujawnieniem tych informacji jest zakazane. Ujawnienie istotnych

informacji niepublicznych przez firmę UTC lub osoby działające na rzecz firmy UTC wymaga zatwierdzenia dyrektora generalnego lub głównego dyrektora finansowego oraz, w każdym przypadku, głównego radcy prawnego w celu zapewnienia zgodności z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych i innymi odpowiednimi przepisami.

4. Wszelkie zapytania od specjalistów ds. papierów wartościowych oraz inwestorów lub potencjalnych inwestorów dotyczące firmy UTC lub jej działalności gospodarczej należy kierować do działu ds. relacji z inwestorami firmy UTC.
5. Prawo Stanów Zjednoczonych zabrania osobom, które posiadają istotne informacje niepubliczne, przeprowadzania transakcji na papierach wartościowych oraz przekazywania informacji poufnych. Dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom nie wolno kupować ani sprzedawać papierów wartościowych firmy UTC bądź innej spółki na podstawie istotnych informacji niepublicznych ani ujawniać takich informacji innym osobom, które mogą obracać papierami wartościowymi na podstawie tych informacji. Termin „na podstawie” oznacza: w momencie posiadania istotnych informacji niepublicznych, niezależnie od tego, czy te informacje rzeczywiście wpłynęły na decyzję dotyczącą obrotu papierami wartościowymi.

D. ODNIESIENIA

Patrz [Załącznik 1](#). Dodatkowe wytyczne można otrzymać w dziale prawnym jednostki operacyjnej lub od radcy prawnego firmy UTC. Ponadto należy się zapoznać z [Rozdziałem 7 — Konflikt interesów](#) oraz [Rozdziałem 24 — Ochrona informacji zastrzeżonych](#).

ZAŁĄCZNIK 1

A. Wprowadzenie

1. Rozporządzenie w sprawie uczciwego ujawniania informacji (ang. „Fair Disclosure” — FD), przyjęte przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. „Securities and Exchange Commission” — SEC), zabrania spółkom publicznym selektywnego ujawniania istotnych informacji niepublicznych osobom fizycznym i grupom (np. analitykom finansowym, specjalistom, inwestorom instytucjonalnym lub innym stronom) przed publicznym ujawnieniem tych informacji. Patrz część C poniżej.
2. Oprócz przestrzegania wymogów Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, jeżeli firma UTC i/lub jej jednostki zależne, oddziały i inne podmioty kontrolowane przez nią na całym świecie (określane dalej, oddzielnie lub zbiorczo w zależności od kontekstu, jako „firma UTC”) mają dostęp do istotnych informacji niepublicznych odnoszących się do firmy UTC lub innej spółki, funkcjonariusze, dyrektorzy i pracownicy firmy UTC są zobowiązani do zachowania poufności tych informacji i podjęcia rozsądnych kroków w celu ich ochrony przed ujawnieniem. Przepisy dotyczące obrotu papierami wartościowymi obowiązujące w Stanach Zjednoczonych i innych krajach zabraniają obrotu papierami wartościowymi osobom i podmiotom posiadającym istotne informacje niepubliczne dotyczące danej spółki publicznej. Powiązane przepisy prawa zabraniają dyrektorom i kierownikom przeprowadzania transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych spółek publicznych, w których zajmują takie stanowiska. Ponieważ takie praktyki w zakresie obrotu papierami wartościowymi naruszają zaufanie do rynków papierów wartościowych, organy administracji publicznej regularnie monitorują transakcje na papierach wartościowych pod kątem potencjalnych naruszeń i nakładają surowe kary w przypadku wykrycia naruszenia.
3. Niniejsze zasady mają zastosowanie do transakcji na papierach wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC i jej jednostki zależne (określanych zbiorczo w niniejszych zasadach jako „papiery wartościowe Firmy”), w tym na akcjach zwykłych firmy UTC, opcjach kupna akcji zwykłych firmy UTC, prawach ze wzrostu wartości akcji, wzrostowych jednostkach udziałowych, warunkowych jednostkach udziałowych, jednostkach udziałowych lub jednostkach SRP nabytych w ramach programu oszczędnościowego spółki lub na dowolnym innym rodzaju papierów wartościowych, które mogą zostać wyemitowane przez firmę UTC lub jej jednostkę zależną, w tym m.in. na akcjach uprzywilejowanych, zamiennych skryptach dłużnych oraz warrantach, a także na pochodnych papierach wartościowych, które nie zostały wyemitowane przez firmę UTC, takich jak opcje sprzedaży lub kupna będące przedmiotem obrotu papierami wartościowymi lub sprzedawane na rynku pozagiełdowym bądź transakcje zamiany powiązane z papierami wartościowymi Firmy.
4. Osoby objęte niniejszymi zasadami mają etyczny i prawny obowiązek zachowania poufności informacji dotyczących firmy UTC lub pozyskanych w trakcie zatrudnienia w firmie UTC i nie mogą przeprowadzać transakcji na papierach wartościowych, jeżeli posiadają istotne informacje niepubliczne. To ograniczenie w zakresie przeprowadzania transakcji dotyczy nie tylko transakcji zawieranych bezpośrednio w imieniu osoby, do

której mają zastosowanie niniejsze zasady, ale także transakcji zawieranych pośrednio przy pomocy członków rodziny lub innych osób bądź podmiotów, w zakresie, w jakim osoba, do której mają zastosowanie niniejsze zasady, posiada istotne informacje niepubliczne i kontroluje lub nadzoruje transakcje zawierane przez inne osoby bądź podmioty. We wszystkich przypadkach odpowiedzialność za ustalenie, czy dana osoba posiada istotne informacje niepubliczne spoczywa na tej osobie, a wszelkie działania podejmowane przez firmę UTC, inspektora ds. zgodności z przepisami lub radcę prawnego firmy UTC bądź jakiegokolwiek pracownika lub dyrektora w związku z niniejszymi zasadami (lub z innego powodu) w żadnym wypadku nie stanowią porady prawnej udzielonej tej osobie ani nie chronią tej osoby przed odpowiedzialnością wynikającą z odpowiednich przepisów dotyczących papierów wartościowych. Osoby, do których mają zastosowanie niniejsze zasady, mogą być narażone na surowe sankcje prawne, a firma UTC może wszcząć wobec nich działania dyscyplinarne w związku z wszelkimi działaniami zabronionymi na mocy odpowiednich przepisów dotyczących papierów wartościowych lub niniejszych zasad, jak opisano poniżej w rozdziale „Konsekwencje naruszenia”.

B. Oświadczenie o przestrzeganiu zasad

Zgodnie z zasadami firmy UTC dyrektorom, funkcjonariuszom i innym pracownikom firmy UTC (lub dowolnym innym osobom, do których mają zastosowanie niniejsze zasady) posiadającym istotne informacje niepubliczne dotyczące firmy UTC nie wolno bezpośrednio ani pośrednio przy pomocy członków rodziny bądź innych osób lub podmiotów:

1. przeprowadzać transakcji na papierach wartościowych Firmy, z wyjątkiem przypadków określonych w niniejszych zasadach,
2. doradzać innym osobom w sprawie kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych Firmy,
3. ujawniać istotnych informacji niepublicznych pracownikom firmy UTC, których obowiązki zawodowe nie wymagają posiadania takich informacji, ani innym osobom w tym m.in. członkom rodziny, znajomym, partnerom biznesowym, inwestorom, sieciom eksperckim, mediom społecznościowym lub firmom doradczym, chyba że takie ujawnienie odbywa się zgodnie z zasadami firmy UTC dotyczącymi ochrony lub upoważnionego publicznego ujawniania informacji dotyczących firmy UTC,
4. przenosić środków zgromadzonych w ramach prowadzonego przez firmę UTC pracowniczego programu oszczędnościowego/programu świadczeń pracowniczych na rachunek papierów wartościowych Firmy bądź z tego rachunku ani
5. pomagać osobom prowadzącym działania wymienione powyżej.

Zgodnie z zasadami firmy UTC dyrektorom, funkcjonariuszom lub innym pracownikom firmy UTC (lub dowolnym innym osobom, do których mają zastosowanie niniejsze zasady), którzy w trakcie zatrudnienia w firmie UTC nabędą istotne informacje niepubliczne mogące mieć wpływ na decyzję dotyczącą inwestycji w papiery wartościowe innej spółki publicznej, w tym m.in. spółki, z którą firma UTC współpracuje lub rozważa nawiązanie współpracy (np. strony w potencjalnej transakcji przejęcia/dywestycji/przedsięwzięcia joint venture lub

istniejącego bądź potencjalnego klienta lub dostawcy firmy UTC), nie wolno ujawniać takich informacji ani obracać papierami wartościowymi tej innej spółki przed upływem siedemdziesięciu dwóch (72) godzin od publicznego rozpowszechnienia tych informacji i opublikowania ich w krajowych środkach masowego przekazu/serwisach agencyjnych lub od momentu, w którym te informacje przestaną być uważane za istotne.

Ponadto zgodnie z zasadami firmy UTC dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom nie wolno zawierać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC. Takim osobom nie wolno również przeprowadzać transakcji na opcjach sprzedaży lub kupna papierów wartościowych firmy UTC (z wyjątkiem otrzymywania opcji przyznanych w ramach programów wynagrodzeń firmy UTC), jak opisano poniżej w rozdziale „Ograniczenia w zakresie transakcji krótkiej sprzedaży, zabezpieczenia i zastawiania”.

W zakresie, w jakim osoba, do której mają zastosowanie niniejsze zasady, posiada istotne informacje niepubliczne dotyczące firmy UTC oraz w jakim ta osoba kontroluje lub nadzoruje transakcje zawierane przez inną osobę lub podmiot, osoba ta musi również zapewnić, że transakcje na papierach wartościowych Firmy są prowadzone przez te osoby zgodnie z niniejszymi zasadami i odpowiednimi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych. Nie istnieją żadne wyjątki od niniejszych zasad oprócz sytuacji wyraźnie określonych w niniejszym dokumencie. Transakcje, które mogą być wymagane lub uzasadnione z niezależnych powodów (takich jak potrzeba zebrania środków finansowych na pokrycie niespodziewanego wydatku) lub drobne transakcje nie są wyłączone z zakresu niniejszych zasad. Przepisy dotyczące papierów wartościowych nie przewidują okoliczności łagodzących, w związku z czym należy unikać wszelkich transakcji, które mogą zostać uznane za niewłaściwe, w celu utrzymania reputacji firmy UTC jako spółki stosującej najwyższe standardy etycznego postępowania w biznesie.

C. Ujawnianie istotnych informacji niepublicznych

1. Przykłady informacji, które są często uznawane za „istotne informacje niepubliczne” obejmują:

- informacje dotyczące potencjalnych wyników finansowych firmy UTC lub segmentu sprawozdawczości finansowej, w tym informacje przekazywane pośrednio bądź bezpośrednio lub w formie wskazówek na temat tego, czy spodziewane dochody lub inne środki finansowe będą wyższe bądź niższe niż lub takie same jak kwoty lub zakresy przewidywane przez firmę UTC lub analityków finansowych,
- prognozy dotyczące przyszłych przychodów, przepływów pieniężnych, dochodów, strat, opłat, kapitału rezerwowego lub utraty wartości aktywów firmy UTC lub segmentu sprawozdawczości finansowej,
- informacje dotyczące przyszłego lub proponowanego dużego przedsięwzięcia typu joint venture, fuzji, przejęcia, przetargu lub innej transakcji,
- informacje dotyczące pożyczek bankowych lub innych niestandardowych transakcji finansowania,

- informacje dotyczące sprzedaży znacznej części aktywów, restrukturyzacji lub przeniesienia jednostki organizacyjnej,
- informacje dotyczące ważnych transakcji lub negocjowania bądź realizacji ważnych zamówień,
- informacje dotyczące liczby akcji firmy, które mają zostać wykupione oraz inne ważne informacje dotyczące programu wykupu akcji,
- informacje dotyczące zmian w zasadach w zakresie dywidend, deklaracji podziału akcji lub oferowania dodatkowych papierów wartościowych,
- informacje dotyczące możliwych zmian w zakresie kontroli nad ważnym podmiotem,
- informacje dotyczące proponowanych lub przyszłych zmian w składzie rady dyrektorów bądź zespołu starszego kierownictwa lub audytorów,
- informacje dotyczące ważnych nowych produktów, odkryć lub ważnych zdarzeń powiązanych z rozwojem, działaniem lub przyjęciem nowych produktów przez klientów,
- informacje dotyczące ważnych transakcji lub negocjacji z istniejącym bądź potencjalnym klientem lub dostawcą lub możliwego pozyskania bądź utraty ważnego klienta lub dostawcy,
- informacje dotyczące znacznych potencjalnych lub przewidywanych strat bądź zysków, w tym m.in. rzeczywistego lub przewidywanego wpływu toczącego się, grożącego lub rozważanego postępowania sądowego, śledztwa lub powództwa oraz
- informacje dotyczące zagrożenia bankrutem lub problemów z płynnością finansową.

Podobne informacje dotyczące innej spółki publicznej również mogą zostać uznane za mające istotny wpływ na podjęcie decyzji o zainwestowaniu w papiery wartościowe tej innej spółki.

Ponadto informacje niepubliczne otrzymane od członków lub pracowników wykonawczych, ustawodawczych lub sądowych organów rządu Stanów Zjednoczonych lub jego dowolnej agencji mogą mieć istotny wpływ na decyzje o zainwestowaniu w papiery wartościowe wielu spółek publicznych. Funkcjonariuszom, dyrektorom i pracownikom firmy UTC nie wolno przeprowadzać transakcji na papierach wartościowych żadnej spółki publicznej na podstawie istotnych informacji niepublicznych otrzymanych od rządu ani ujawniać takich informacji innym osobom, które mogą obracać papierami wartościowymi na podstawie tych informacji.

Powyższa lista zawiera tylko przykłady różnych informacji i nie jest wyczerpująca; inne informacje finansowe lub gospodarcze dotyczące firmy UTC lub innej spółki również mogą być uznawane za istotne. Nie istnieją jednoznaczne wytyczne, na podstawie których można ocenić, czy informacje są istotne. Taka ocena jest często dokonywana

- przez organy ścigania z perspektywy czasu przy uwzględnieniu wszystkich faktów i okoliczności.
2. Istotne informacje niepubliczne mogą odnosić się do firmy UTC lub innej spółki, w tym spółek notowanych na giełdzie, jednostek zależnych firmy UTC lub klientów bądź dostawców firmy UTC. Istotne informacje niepubliczne dotyczące innych spółek mogą podlegać przepisom prawa Stanów Zjednoczonych oraz innych krajów, jak opisano w niniejszych zasadach, i mogą być uznawane za poufne lub ich ujawnianie może być w inny sposób ograniczone. Dostęp do wszelkich istotnych informacji niepublicznych mogą mieć wyłącznie funkcjonariusze, dyrektorzy i pracownicy, których obowiązki zawodowe wymagają posiadania takich informacji. Funkcjonariusze, dyrektorzy i pracownicy firmy UTC, którzy mają dostęp do istotnych informacji niepublicznych lub pozyskują takie informacje, muszą zachować ich poufność i podjąć odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia ich przed ujawnieniem pracownikom firmy UTC, którzy nie muszą posiadać takich informacji, oraz stronom trzecim. Dodatkowe wytyczne można znaleźć w *Podręczniku zasad korporacyjnych* firmy UTC, w [Rozdziale 24 — Ochrona informacji zastrzeżonych](#).
 3. Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie uczciwego ujawniania informacji przyjętym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, gdy spółka emitująca papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu lub osoby działające w imieniu tej spółki ujawniają istotne informacje niepubliczne:
 - maklerom lub agentom giełdowym,
 - analitykom finansowym,
 - doradcom inwestycyjnym,
 - zarządcom funduszy,
 - firmom inwestycyjnym,
 - podmiotom zależnym bądź stowarzyszonym dowolnego z podmiotów wymienionych powyżej lub
 - udziałowcom (jeżeli można racjonalnie przewidzieć, że udziałowiec zakupi lub sprzeda papiery wartościowe spółki na podstawie tych informacji),spółka ta jest zobowiązana do publicznego ujawnienia tych informacji w formie (a) szeroko rozpowszechnionego komunikatu prasowego, (b) informacji podanych lub dostarczonych na formularzu 8-K złożonym do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd lub (c) publicznie dostępnej audycji internetowej. Przepisy Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wymagają, aby ujawnienie publiczne następowało jednocześnie w przypadku umyślnego lub planowanego ujawnienia (przez osobę, która wie lub powinna wiedzieć, że te informacje są istotne i niepubliczne). W przypadku publicznego

ujawniania informacji za pośrednictwem audycji internetowej należy podać w komunikacie prasowym, opublikowanym kilka dni przed audycją, datę i godzinę transmisji audycji internetowej oraz instrukcje uzyskania dostępu do audycji, a także należy zapewnić możliwość odsłuchania audycji internetowej za pośrednictwem linii telefonicznej lub internetu.

Istnieje kilka rzadkich i szczególnych wyjątków od rozporządzenia w sprawie uczciwego ujawniania informacji przyjętego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, które mogą mieć zastosowanie do niektórych przypadków ujawniania informacji agencjom rządowym, agencjom ratingowym oraz stronom, które są zobowiązane do zachowania poufności tych informacji. Ze względu na bardzo ograniczony zakres tych wyjątków przed ich zastosowaniem należy się skonsultować z działem prawnym firmy UTC.

D. Ważne kwestie dodatkowe

1. Zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych osobom posiadającym istotne informacje niepubliczne nie wolno kupować ani sprzedawać papierów wartościowych. Każdy dyrektor, funkcjonariusz lub pracownik, który posiada istotne informacje niepubliczne i obraca papierami wartościowymi firmy UTC lub innej spółki publicznej (w tym przenosi zgromadzone środki do lub z funduszu utrzymywanego w ramach firmowego programu oszczędnościowego lub programu świadczeń obejmującego papiery wartościowe spółki, do której te informacje się odnoszą, lub przeprowadza transakcje na opcjach lub innych instrumentach pochodnych opartych na papierach wartościowych tej spółki) przed publicznym ujawnieniem jakichkolwiek istotnych informacji niepublicznych dotyczących firmy UTC lub innej spółki publicznej i pełnym uwzględnieniem tych informacji w cenie papierów wartościowych na rynku papierów wartościowych może naruszać przepisy prawa Stanów Zjednoczonych dotyczące papierów wartościowych, z wyjątkiem kilku szczególnych sytuacji. Nie należy zakładać, że informacje stały się publiczne tylko dlatego, że wydano komunikat prasowy lub informacje pojawiły się w serwisie informacyjnym. Ilość czasu, jaka musi upłynąć od ujawnienia, aby istotne informacje zostały uznane za publiczne i w pełni uwzględnione przez rynek papierów wartościowych różni się w zależności od okoliczności; w przypadku dużej spółki publicznej takiej jak firma UTC, której działalność jest obserwowana przez analityków i media, na ogół przyjmuje się, że informacje stały się publiczne po dwudziestu czterech (24) godzinach od opublikowania tych informacji przez Firmę w szeroko rozpowszechnionym komunikacie prasowym, dostępnej publicznie audycji internetowej, której publikacja została zapowiedziana z wyprzedzeniem w komunikacie prasowym, lub w sprawozdaniu przedłożonym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.
2. Należy pamiętać, że zakaz obrotu papierami wartościowymi przez osoby posiadające informacje poufne obejmuje wszystkich pracowników, a nie tylko dyrektorów, funkcjonariuszy oraz przedstawicieli kadry kierowniczej i zarządzającej. Członkowie rodzin pracowników również mogą podlegać ograniczeniom w zakresie obrotu papierami wartościowymi na mocy odpowiednich przepisów, jeżeli posiadają istotne informacje niepubliczne.

3. Każda forma przekazywania istotnych informacji niepublicznych osobom spoza firmy UTC może zostać uznana za nielegalne przekazywanie informacji poufnych, jeżeli osoba otrzymująca takie informacje może obracać papierami wartościowymi na podstawie takich informacji. Obejmuje to wszelkie formy komunikacji ustnej lub pisemnej, wiadomości elektroniczne oraz komunikaty i informacje zamieszczane na stronach internetowych, na tablicach ogłoszeniowych, w sieciach eksperckich, w mediach społecznościowych lub na czatach, bądź dowolną inną formę przekazywania istotnych informacji niepublicznych dotyczących firmy UTC lub innej spółki publicznej.

E. Ograniczenia w zakresie transakcji krótkiej sprzedaży, zabezpieczania i zastawiania akcji zwykłych firmy UTC

1. Zgodnie z zasadami firmy UTC dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom nie wolno zawierać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC. Sprzedaż krótka papierów wartościowych firmy (*tj.* wydanie polecenia sprzedaży papieru wartościowego, którego sprzedawca nie posiada w danym momencie) może świadczyć o przekonaniu sprzedawcy, że wartość papierów wartościowych może się zmniejszyć, co może stanowić sygnał dla rynku, że sprzedawca nie ma pewności co do przyszłych wyników firmy UTC. Ponadto sprzedaż krótka może zmniejszyć motywację sprzedawcy do działania na rzecz poprawy wyników firmy UTC. Z tego powodu dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom nie wolno zawierać transakcji krótkiej sprzedaży papierów wartościowych Firmy. Część 16(c) ustawy o giełdach papierów wartościowych zabrania dyrektorom i kierownictwu firmy UTC zawierania transakcji krótkiej sprzedaży.
2. Pracownicy muszą również pamiętać, że może wystąpić niedozwolony konflikt interesów w przypadku krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC oraz w przypadku transakcji na opcjach, których profil wartości jest sprzeczny z interesami firmy UTC. Innymi słowy transakcje krótkiej sprzedaży oraz opcje, które zyskują wartość lub których wartość się zwiększy w przypadku oczekiwanych słabych wyników finansowych firmy UTC i/lub zmniejszenia wartości papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę UTC, powinny być uważane za powodujące możliwy konflikt interesów naruszający zapisy Podręcznika zasad korporacyjnych firmy UTC określone w Rozdziale 7 — Konflikt interesów.
3. Zgodnie z zasadami firmy UTC dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom nie wolno zawierać transakcji dotyczących opcji sprzedaży, opcji kupna i innych pochodnych papierów wartościowych opartych na papierach wartościowych Firmy na giełdzie, innym zorganizowanym rynku lub w ramach transakcji prywatnej (innej niż otrzymywanie i korzystanie z praw przyznanych w ramach programu przydzielania akcji firmy UTC) ani kupować instrumentów finansowych (w tym wstępnie opłaconych zmiennych kontraktów terminowych, transakcji zamiany na akcje, korytarzy oraz funduszy wymiany) ani w inny sposób uczestniczyć w transakcjach, które mają zabezpieczać przed zmniejszeniem lub kompensować zmniejszenie wartości rynkowej papierów wartościowych Firmy przyznanych lub posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez dyrektora, funkcjonariusza lub pracownika. Firma UTC wprowadziła ten zakaz z kilku ważnych powodów. Po pierwsze z uwagi na względnie krótki termin opcji sprzedawanych na rynku transakcje na opcjach mogą stwarzać pozory, że dyrektor,

funkcjonariusz lub pracownik obracają papierami wartościowymi na podstawie istotnych informacji niepublicznych w celu uzyskania krótkoterminowych rezultatów zamiast realizacji długoterminowych celów firmy UTC. Ponadto takie transakcje mogą być wykorzystywane do zabezpieczenia lub monetyzacji udziału w wynagrodzeniu lub akcjach przyznanych przez firmę UTC. Transakcje zabezpieczające i transakcje monetyzacji mogą pozwalać dyrektorowi, funkcjonariuszowi lub pracownikowi na posiadanie papierów wartościowych Firmy otrzymanych w ramach programów świadczeń pracowniczych lub w inny sposób, ale bez pełnego ryzyka i korzyści związanych z ich posiadaniem. W takim przypadku interesy dyrektora, funkcjonariusza lub pracownika mogą być sprzeczne z interesami innych udziałowców firmy UTC. Dyrektorom, funkcjonariuszom i pracownikom firmy UTC nie wolno zawierać żadnych transakcji na opcjach lub instrumentach pochodnych opartych na papierach wartościowych firmy UTC (innych niż otrzymanie akcji od firmy UTC), jednak zakaz ten dotyczy w szczególności transakcji zabezpieczających i transakcji monetyzacji, które można realizować za pośrednictwem wielu różnych mechanizmów, w tym instrumentów finansowych takich jak wstępnie opłacone zmienne kontrakty terminowe, transakcje zamiany na akcje, korytarze i fundusze wymiany.

4. Dodatkowe wytyczne dotyczące potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wynikać z ujawnienia istotnych informacji niepublicznych, ujawnienia informacji poufnych oraz zastawienia aktywów lub innych kapitałowych papierów wartościowych firmy UTC można znaleźć w *Podręczniku zasad korporacyjnych* firmy UTC, w [Rozdziale 7 — Konflikt interesów](#).

E. Ograniczone wyjątki

Transakcje w ramach programu świadczeń pracowniczych. Niniejsze zasady nie obejmują ani nie ograniczają otrzymywania papierów wartościowych Firmy w ramach pracowniczego programu oszczędnościowego, programu zwrotu oszczędności lub programu odroczonego wynagrodzenia firmy UTC, w ramach których pracownicy wnoszą okresowe składki odprowadzane z pensji, pod warunkiem że decyzja o odprowadzeniu określonej kwoty z pensji została podjęta na kilka miesięcy przed wniesieniem pierwszej składki okresowej, a pracownik nie posiadał wtedy istotnych informacji niepublicznych dotyczących firmy UTC. Niniejsze zasady ograniczają jednak niektóre decyzje i dyspozycje dotyczące papierów wartościowych Firmy, które pracownicy mogą wydawać w ramach tych programów, w tym: (a) decyzję o zwiększeniu lub zmniejszeniu kwoty składek okresowych, które będą wpłacane na fundusz obejmujący papiery wartościowe firmy, (b) decyzję o przeniesieniu w ramach programu zgromadzonych środków do lub z funduszu obejmującego papiery wartościowe Firmy, (c) decyzję o zaciągnięciu pożyczki pod zastaw rachunku prowadzonego w ramach programu, jeżeli pożyczka doprowadzi do likwidacji części lub całości środków zgromadzonych w funduszu obejmującym papiery wartościowe firmy oraz (d) decyzję o wstępnym opłaceniu pożyczki w ramach programu, jeżeli wstępne opłacenie doprowadzi do przydzielenia funduszy na spłatę pożyczki do funduszu obejmującego papiery wartościowe firmy.

Programy zgodne z regułą 10b5-1. Reguła 10b5-1 amerykańskiej ustawy o giełdzie papierów wartościowych zapewnia ograniczoną ochronę przed odpowiedzialnością z tytułu ujawniania informacji poufnych zgodnie z regułą 10b-5. Aby skorzystać z tej ochrony,

osoba, do której mają zastosowanie niniejsze zasady, musi zawrzeć pisemne porozumienie w sprawie przystąpienia do programu zgodnego z regułą 10b5-1 obejmującego transakcje na papierach wartościowych Firmy, który spełnia warunki określone w regule („program zgodny z regułą 10b5-1”). W celu spełnienia wymogów niniejszych zasad program zgodny z regułą 10b5-1 musi zostać wcześniej zatwierdzony przez dział prawny firmy UTC. Osoby ubiegające się o zgodę na przystąpienie do programu zgodnego z regułą 10b5-1 muszą złożyć pisemne oświadczenia w firmie UTC oraz odpowiedniej instytucji finansowej w celu potwierdzenia, że w momencie przystępowania do programu nie posiadały żadnych istotnych informacji niepublicznych dotyczących spółki, której papiery wartościowe będą wprowadzane do obrotu w ramach programu. Program musi z góry określać kwoty, ceny i daty transakcji lub przekazywać prawo do decydowania w tych sprawach niezależnej stronie trzeciej. Po przyjęciu programu osoba do niego przystępująca nie może wpływać na kwestie dotyczące liczby papierów wartościowych wprowadzanych do obrotu, ich ceny lub daty transakcji ani dążyć do zmiany warunków programu lub jego zakończenia. Jeżeli program spełnia wymogi reguły 10b5-1, pracownik przystąpi do niego odpowiednio wcześniej przed planowaną datą transakcji, a program zostanie zatwierdzony przez dział prawny firmy UTC, papiery wartościowe Firmy będą mogły zostać zakupione lub sprzedane zgodnie z programem bez względu na to, jakie informacje posiada pracownik w momencie zawarcia transakcji na papierach wartościowych zgodnie z ustalonym wcześniej programem zgodnym z regułą 10b5-1. Dyrektorzy i kierownicy muszą dopilnować, aby transakcje zawierane w ramach programu były odpowiednio zgłaszane w dokumentacji składanej do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a także muszą zapewnić, że transakcje te nie prowadzą do powstania zobowiązania z tytułu zysków krótkoterminowych.

Każdy wniosek o utworzenie programu zgodnego z regułą 10b5-1 należy przedłożyć do zatwierdzenia przez dział prawny firmy UTC co najmniej trzydzieści dni przed przystąpieniem do programu zgodnego z regułą 10b5-1 w celu zapewnienia odpowiedniego czasu na ocenę programu i okoliczności. Firma UTC zastrzega sobie prawo do odmowy zatwierdzenia wniosku o utworzenie programu zgodnego z regułą 10b5-1 wedle własnego uznania.

F. **Konsekwencje naruszenia**

Konsekwencje naruszenia przepisów zakazujących ujawniania informacji poufnych i selektywnego ujawniania informacji mogą obejmować sankcje karne i cywilne dla osób fizycznych i dla Firmy.

Wobec osób naruszających zasady Firmy dotyczące ujawniania informacji poufnych i obrotu papierami wartościowymi mogą zostać wszczęte działania dyscyplinarne, obejmujące rozwiązanie stosunku pracy.

G. **Pomoc**

Wszelkie pytania dotyczące ujawniania określonych informacji lub określonej transakcji należy kierować do działu prawnego firmy UTC lub jednostki operacyjnej.