

Menkul Kıymetler & Kamuya Açık Olmayan Maddi Bilgilerin Açıklanması

- A. ÖZET
- B. UYGULANABİLİRLİK
- C. POLİTİKA
- D. REFERANSLAR



Ahlak Kuralları

A. ÖZET

Bu politika, United Technologies Şirketinin (“UTC” veya “Şirket”) ve direktörleri, yetkilileri ve çalışanlarının, Birleşik Devletler federal ve eyalet menkul kıymetler kanunlarına ve kamuya açık olmayan maddi bilgilerin farkında olan kişilerin (i) menkul değerlerde ticaret yapmasını; veya (ii) bu bilgiler bazında ticaret yapabilecek kişilere, halka açık olmayan maddi bilgilerin sağlanmasını yasaklayan diğer ülkelerin kanunlarına uymasını gerektirir. Bu politika aynı zamanda direktörler, yetkililer ve çalışanların, UTC tarafından düzenlenen menkul değerlerin açıktan satılması işlemine girmesini ve bu kişilerin, UTC tarafından düzenlenen menkul değerlerdeki bir menfaati vadeli olarak satmak üzere üçüncü bir şahıs ile opsiyon işlemi, bunların benzerleri veya finansal belgeleri ile ilgili işlem yapmasını yasaklar.

B. UYGULANABİLİRLİK

Bu Politika, UTC ve dünya çapındaki tüm iştirakleri, bölümleri ve diğer çalışma kurumları için geçerlidir. Bu Politika, UTC ve iştiraklerinin tüm yetkili ve çalışanları ve UTC Yönetim Kurulunun tüm üyeleri için geçerlidir. UTC aynı zamanda, kamuya açık olmayan maddi bilgilere erişimi olan taraflar veya danışmanlar gibi kişilerin de bu Politikaya tabi olup olmaması gerektiğini belirleyecektir.

C. POLİTİKA

Aşağıda yer alan kısım, bu Politikanın önemli maddelerinin kısa bir özetidir, direktörler, yetkililer ve çalışanların da [Ek 1’de](#) yer alan bu Politikanın diğer detay ve gerekliliklerini incelemesi ve öğrenmesi önemlidir.

1. “Maddi bilgi”, sağduyulu bir yatırımcının taşınır değer satın alma, satma veya tutma kararını verirken önemli olarak göz önüne aldığı bir bilgidir. Bu bilgi, hem UTC ile ilgili bilgileri hem de başka bir kamu şirketi ile ilgili olan ve sağduyulu bir yatırımcının diğer kamu şirketinin taşınır değerlerini satın alma, satma veya tutma kararını verirken önemli olarak göz önüne aldığı UTC tarafından bilinen veya sahip olunan bilgileri de kapsar.
2. “Halka açık olmayan bilgi”, geniş kapsamlı olarak yayılmış bir iletişim formunda UTC tarafından kamuya açıklanmamış olan bilgidir.
3. UTC yetkilileri, direktörleri ve çalışanları, kamuya açık olmayan maddi bilgilerin gizliliğini korumak zorundadır. UTC, yalnızca belirlenmiş sözcüleri (tipik olarak İcra Kurulu Başkanı, Finans veya Yatırımcı İlişkileri Direktörü) aracılığıyla kamuya açık olmayan maddi bilgileri açıklayacaktır. Genel bir kamu açıklamasından önce belirli kişi veya gruplara (analistler veya diğer menkul kıymetler profesyonelleri dahil) seçilerek yapılan açıklamalar yasaktır. UTC tarafından veya UTC için çalışan kişiler tarafından kamuya açık olmayan maddi bilgilerin açıklanması, İcra Kurulu Başkanı veya Finans Direktörünün her durumda, menkul kıymetler ve diğer ilgili yasalar ile uyumlu olunmasını sağlamak üzere Baş Hukuk Müşavirinin onayını gerektirir.

4. UTC veya iş aktiviteleri ile ilgili menkul kıymetler Pazar profesyonelleri ve yatırımcılar veya potansiyel yatırımcılardan tarafından yapılan tüm sorgular, UTC Yatırım İlişkilerine yönlendirilecektir.
5. Birleşik Devletler yasaları, kamuya açık olmayan maddi bilgilerin bilincinde olan bireyler tarafından menkul kıymetler ve tüyo vermede yapılan her türlü işlemi yasaklar. Direktörler, yetkililer ve çalışanlar, kamuya açık olmayan maddi bilgiler bazında UTC veya başka bir şirketin menkul değerlerini satın alamaz veya satamaz veya bu bilgi bazında ticaret yapacak herhangi bir kişiye bu tür bir bilgiyi açıklayamaz. “Bazında” ifadesi, bilginin aslında herhangi bir kişinin menkul kıymetlerde ticaret yapma kararını etkileyip etkilememesinden bağımsız olarak kamuya açık olmayan maddi bilgilerin bilincinde olunması anlamına gelir.

D. REFERANSLAR

Bakınız **Ek 1**. Çalışma biriminizin Hukuk Departmanından veya UTC Kurum Hukuk Departmanından ek bilgiler elde edilebilir. Ayrıca bakınız **[Bölüm 7-Çıkar Çatışması](#)** v **[Bölüm 24-Özel Bilgilerin Korunması](#)**.

EK 1

A. Giris

1. Birleşik Devletler Menkul Kıymetler ve Döviz Komisyonu (“SEC”) tarafından benimsenen FD Kuralı (“Adil Açıklama”), halka açık şirketlerin, kamuya açık olmayan maddi bilgileri, bu bilgiler genel olarak kamuya açıklanmadan bireylere ve gruplara (örneğin finansal analistler, Pazar profesyonelleri, kurumsal yatırımcılar veya diğerleri) seçilerek açıklanmasını yasaklar. Bakınız aşağıdaki bölüm C.
2. SEC gerekliliklerine uygun olunmasına ek olarak, UTC ve/veya dünya çapındaki iştirakleri, bölümleri ve diğer çalışma kurumları (bireysel veya toplu olarak, burada belirtildiği üzere buradan itibaren “UTC” olarak adlandırılacaktır), UTC veya başka bir şirket ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgilere erişimi olduğunda UTC yetkilileri, direktörleri ve çalışanları, bu bilgilerin gizliliğini korumak ve açıklanmasını önlemek üzere gerekli adımları atmaktadır. Birleşik Devletler ve diğer ülkelerdeki menkul kıymetler kanunları, ilgili halka açık şirket ile ilgili halka açık olmayan maddi bilgilerin bilincinde olarak menkul kıymetler ticareti yapılmasını yasaklar. İlgili yasalar, direktörler ve yöneticilerin, bu tür rollerde görev yaptıkları kamu şirketlerinin menkul değerlerinin açıktan satılması işlemlerini yapmalarını yasaklar. Bu ticaret uygulamaları, menkul kıymetler piyasasında güvenilirliği sarsacağından hükümet makamları potansiyel ihlaller için menkul kıymetler işlemlerini düzenli olarak inceler ve ihlal olduğuna inandıklarında ciddi cezalar ve yaptırımlar dayatırlar.
3. Bu Politika, UTC ve iştirakleri tarafından düzenlenen, UTC’nin adi hisse senetleri, UTC hisse senetlerini satın alma opsiyonları, hisse kıymet takdiri hakları, performans sermaye birimleri, sınırlı hisse senedi, bir şirket tasarruf planı altında veya UTC veya bir iştirakinin düzenleyebileceği menkul kıymetler türü altında edinilen sermaye birimleri veya SRP birimleri, (bunlarla sınırlı olmamak üzere) imtiyazlı hisse senedi, dönüştürülebilir tahviller ve senetler ve Şirket Menkul Kıymetleri ile ilgili opsiyon veya takasların borsada ve borsa dışı menkul değerler piyasasında yapılması gibi UTC tarafından düzenlenmeyen benzer menkul kıymetler dahil olmak üzere menkul kıymetlerdeki (bu Politikada kolektif olarak “Şirket Menkul Değerleri” olarak adlandırılacaktır) işlemler için geçerlidir.
4. Bu Politikaya tabi olan kişiler, UTC ile ilgili olan veya UTC’de çalışırken edinilmiş olan bilgilerin gizliliğini korumak ve kamuya açık olmayan maddi bilgilere sahip ilen menkul kıymetlerde yapılan işlemlerden kaçınılması için etik ve yasal zorunluluklara sahiptir. İşlemler üzerindeki bu sınırlama, hem direkt olarak bu Politika kapsamındaki bir kişi adına yapılan işlemler hem de dolaylı olarak, bu Politika kapsamındaki kişinin kamuya açık olmayan maddi bilgileri bildiği ve başka bir kişi veya kurum tarafından işlemleri kontrol ettiği veya yönlendirdiği ölçüde aile üyeleri veya diğer kişi veya kurumlar adına yapılan işlemler için geçerlidir. Her durumda, bir bireyin kamuya açık olmayan maddi bilgilere sahip olup olmadığına belirlenmesine yönelik sorumluluk, bu bireye aittir ve UTC tarafında bir uyum görevlisi veya UTC’nin bir hukuk danışmanı veya bu Politika (veya aksi takdirde) ile bağlantılı başka bir çalışan veya direktör üzerindeki herhangi bir işlem, hiçbir şekilde bir bireye verilen yasal tavsiye değildir.

veya bireyin geçerli menkul kıymetler kanunları kapsamında sorumluluklarından ayrı tutulduğu anlamına gelmez. Bu Politika kapsamındaki kişiler, “İhlallerin Sonuçları” başlığı altında detaylı olarak aşağıda açıklandığı üzere geçerli menkul kıymetler kanunları veya bu Politika tarafından yasaklanmış herhangi bir işlem için UTC tarafından ağır yasal cezalar ve disiplin işlemlerine tabi tutulacaktır.

B. Politikanın Açıklanması

UTC ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgilerin bilincinde olan hiçbir UTC direktörü, yetkilisi veya çalışanın (veya bu Politika kapsamındaki herhangi bir başka kişinin) doğrudan veya dolaylı olarak aile üyeleri veya diğer kişi veya kurumlar aracılığıyla aşağıdaki işlemleri gerçekleştirememesi UTC'nin politikasıdır:

1. Bu Politikada belirtilenler dışında Şirket Menkul Kıymetlerinde işlem yapılması;
2. Şirket Menkul Kıymetlerinden herhangi birinin satın alınması veya satılması ile ilgili başka kişilere tavsiyede bulunulması;
3. UTC ile ilgili bilginin korunması veya yetkili kişilerce dışarıya açıklanması ile ilgili olarak bu tür bir açıklamanın UTC politikaları ile uyumlu olarak yapılmaması halinde bunlarla sınırlı olmamak üzere aile, arkadaşlar, iş ortakları, yatırımcılar, uzman ağları, sosyal medya veya danışmanlık firmaları gibi başka kişilere veya bu tür bilgilere sahip olmayı gerektirmeyen işleri olan UTC çalışanlarına kamuya açık olmayan maddi bilgilerin açıklanması;
4. Şirket Menkul Kıymetlerine yatırım yapılan bir hesaba veya hesaptan bir UTC çalışanı tasarruf planı/yardım planı altında birikmiş bir bakiye aktarılması; veya
5. Yukarıda belirtilen işlemler ile ilgilenen herhangi bir kişiye yardımcı olunması.

UTC için çalışması sırasında bunlarla sınırlı olmamak üzere UTC'nin birlikte iş yaptığı veya birlikte iş yapmayı düşündüğü bir şirket (örneğin potansiyel bir satın alma/elden çıkarma/ortak girişime yönelik bir taraf veya UTC'nin mevcut veya potansiyel müşterisi veya tedarikçisi) gibi başka bir kamuya açık şirketin menkul kıymetlerinde yatırım kararı ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgileri öğrenen UTC direktörleri, yetkilileri veya diğer çalışanlarının (veya bu Politika kapsamındaki herhangi bir başka kişi), bilginin kamuya kapsamlı olarak yayılmasından ve ulusal medya/haber ajansları tarafından yayınlanmasından veya artık maddi olmamasından sonraki yetmiş iki (72) saate kadar diğer şirketin menkul kıymetleri ile ilgili bu bilgileri açıklaması veya bunlarla ilgili ticaret yapması UTC politikasına göre yasaktır.

Ayrıca direktörlerin, yetkililerin ve çalışanların, UTC tarafından düzenlenen menkul kıymetlerin açıktan satılmasını içeren işlemler yapmasının yasak olması da UTC politikasıdır. Bu kişilerin, “Açıktan Satış, Vadeli Satış ve Rehin Verme üzerindeki Kısıtlamalar” başlığı altında aşağıda daha detaylı açıklandığı üzere UTC (UTC tazminat programı altında verilen opsiyonların alınması hariç) tarafından düzenlenen menkul kıymetler ile ilgili opsiyonları işleme alması da yasaktır.

Bu Politika kapsamındaki bir kişinin, UTC ile ilgili halka açık olmayan maddi bir bilginin bilincinde olduğu ve kişinin, başka bir kişi veya kurum tarafından yapılan işlemleri kontrol ettiği veya yönlendirdiği ölçüde, kapsam içindeki kişi, başka taraflar tarafından Şirketin Menkul Kıymetleri ile ilgili işlemlerin bu Politika ve geçerli menkul kıymetler yasalarına uygun olduğundan emin olmak zorundadır. Burada spesifik olarak belirtilenler dışında bu Politikada herhangi bir istisnai durum söz konusu değildir. Bağımsız nedenlerle (acil bir gider için para birikme ihtiyacı gibi) veya küçük işlemler için gerekli olan veya haklı görülebilen işlemler, bu Politika kapsamı dışında değildir. Menkul kıymetler yasaları, hafifletici durumları, hiçbir şekilde uygun olmayan bir işlemin ortaya çıkmasının, çalışmanın en yüksek standartlarına bağlı kalmak için UTC itibarının korunması için önlenmesi gerektiği durumlarda dahi tanımaz

C. Kamuya Açık Olmayan Maddi Bilginin Açıklanması

1. Genelde “kamuya açık olmayan maddi bilgi” olarak görülecek bilgilerin örnekleri aşağıdadır:

- Kazanç veya diğer finansal önlemlerin, UTC veya finansal analistlerin öngördüğü miktar veya aralıktan daha yüksek, daha düşük veya bunlarla aynı olmasının beklenip beklenmediğine yönelik açıkça veya dolaylı olarak belirtilen veya “rehber” olarak verilen bilgiler dahil olmak üzere UTC veya finansal raporlama bölümü için olası finansal sonuçlar ile ilgili bilgiler;
- UTC veya finansal raporlama bölümüne yönelik gelecek yıllara ait gelirler, nakit akışı, kazançlar, kayıplar, giderler, rezervler veya değer düşüşleri;
- Bekleyen veya önerilen önemli bir ortak girişim, birleşme, iktisap, ihale teklifleri veya diğer işlemler ile ilgili bilgiler;
- Olağandışı banka kredileri veya diğer finansal işlemler;
- Varlıkların önemli bir satış işlemi, bir çalışma biriminin yeniden yapılandırılması veya tanzim edilmesi;
- Önemli iş işlemleri veya önemli sözleşmelerin görüşülmesi veya icra edilmesi;
- Yeniden satılan alınması beklenen şirket hisse senetlerinin miktarı veya bir hisse yeniden satın alma programı ile ilgili önemli bilgiler;
- Kar payı politikalarındaki değişimler veya hisse senedi bölünmesinin açıklanması veya ek menkul kıymetler teklif edilmesi;
- Önemli bir kurumun kontrolündeki muhtemel değişimler;
- Yönetim kurulu, üst yönetim veya denetçilerde önerilen veya beklenen değişimler;
- Önemli yeni ürünler veya keşifler veya yeni ürünlerin geliştirilmesi, performansı veya müşteri tarafından kabulü ile ilgili önemli durumlar;

- Mevcut veya potansiyel bir müşteri veya tedarikçi ile yapılan önemli iş işlemleri veya görüşmeleri veya önemli bir müşteri veya tedarikçinin olası kazanılması veya kaybedilmesi durumları;
- Bunlarla sınırlı olmamak üzere beklenen, tehdit oluşturan veya ön görülen yasal işlemlerin, incelemelerin veya iddiaların varlığı veya beklenen etkileri gibi önemli potansiyel veya beklenmedik kayıplar veya kazançlar; ve
- Yaklaşan bir iflas veya finansal likidite problemleri.

Başka bir kamuya açık şirket ile ilgili benzer bilgiler de, bu tür bir başka şirketin menkul değerlerine yatırım yapılması kararı için maddi olarak düşünülebilir.

Ayrıca, Birleşik Devletler Hükümeti veya bir ajansının idari, yasama ile ilgili veya adli kollarının üyeleri veya çalışanlarından edinilen kamuya açık olmayan bilgiler de, kamuya açık birçok şirketin menkul değerlerine yatırım yapılması kararı için maddi sayılabilir. UTC yetkilileri, direktörleri ve çalışanları, hükümetten edinilen kamuya açık olmayan maddi bilgiler bazında kamuya açık şirketin menkul kıymetleri ile ilgili işlem yapılmasından ve bu tür bilgiler ile ticaret yapabilecek kişilere açıklama yapılmasından kaçınmak zorundadır.

Yukarıdaki liste yalnızca örnek amaçlıdır ve kapsamlı değildir; UTC veya başka bir şirket ile ilgili diğer finansal ve iş bilgileri de maddi olarak kabul edilebilir. Maddi olgusunu değerlendirmek için belirgin bir çizgi yoktur; buna göre maddiyat, tüm durum ve olguların değerlendirilmesine bağlıdır ve genellikle edinilmiş bilgi ve tecrübenin verdiği avantajla yetkili makamlar tarafından değerlendirilir.

2. Kamuya açık olmayan maddi bilgi, UTC'nin halka açık şirketleri, iştirakleri veya UTC'nin müşteri veya tedarikçileri dahil olmak üzere UTC veya başka bir şirket ile ilgili olabilir. Başka şirketler ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgiler, Birleşik Devletler ve bu Politikada belirtildiği üzere diğer ülkelerin yasalarına göre düzenlenebilir ve açıklama ile ilgili gizlilik ve diğer kısıtlamalara tabi olabilir. Dolayısıyla kamuya açık olmayan herhangi bir maddi bilgiye erişim, sorumluluklarını yerine getirmeleri için bu tür bilgileri bilmeleri gereken yetkililer, direktörler ve çalışanlar ile sınırlı olmak zorundadır. Kamuya açık olmayan maddi bilgiye erişimi olan veya bilincinde olan UTC yetkilileri, direktörleri ve çalışanları, bu bilgilerin gizliliğini korumak ve UTC içinde "bilmesinin gerekli" olmadığı kişilere veya üçüncü şahıslara bunların açıklanmasını önlemek üzere önlem almak zorundadır. Ek bilgiler, UTC Şirket Politikası Rehberi, [Bölüm 24-Özel Bilgilerin Korunması](#) içinde yer almaktadır.
3. SEC FD Kuralı, kamuya açık menkul kıymetleri olan bir şirket veya bu şirket adına görev yapan kişiler, kamuya açık olmayan maddi bilgileri, aşağıdaki kişilere açıkladığında:
 - Borsa simsarları veya acenteleri;
 - Finansal analistler;
 - Yatırım danışmanları;

- Fon sorumluları;
- Yatırım şirketleri;
- Yukarıdaki kurumlardan herhangi birinin ortakları veya iştirakleri; veya
- Hissedarlar (hissedarın, bilgi bazında şirket menkul değerlerinde alım veya satım yapacak olmasının öngörülebilmesi halinde),

şirketin, aynı bilgilerin (a) kapsamlı bir basın açıklaması, (b) SEC’de başvurusu yapılan Form 8-K üzerine eklenmiş bilgiler, veya (c) kamuya açık bir web yayını formunda halka genel bir bildirim yapmak zorunda olmasını gerektirir. SEC kuralları, kamu açıklamasının, öngörülen veya planlanan açıklamalar (açıklamayı yapan kişinin bilmediği veya halka açık olmadığını ve maddi olduğunu bilmemede dikkatsiz olduğu) ile aynı anda olmasını gerektirir. Kamu açıklamasının web yayını ile yapılması halinde, erişim talimatlarını içeren basın açıklaması ile web yayınlarının zamanı ve tarihi ile ilgili olarak birkaç gün önceden yeterli bir bildirim yapılmalıdır ve telefon veya internet web yayını ile halkın bu web yayınına dinlemesine izin verilmelidir.

Hükümet organlarına, kredi derecelendirme kuruluşları ve bilgileri gizli tutma yükümlüğü veya sözleşmesi olan taraflara yapılan bazı açıklamalar için geçerli olan SEC FD Kuralına ilişkin çok az ve spesifik istisnalar vardır. Bu istisnaların oldukça dar olan kapsamı ele alındığında herhangi bir istisnai duruma güvenilmeden önce bilgi için UTC’nin Hukuk Departmanına danışılmalıdır.

D. Önemli Ek Durumlar

1. Menkul Kıymetler yasaları, halka açık olmayan maddi bilgilerin bilincinde olan herhangi bir kişinin, bu tür bir bilginin bilincinde olduğunda satın alınması veya satılmasından kaçınmasını gerektirir. UTC veya başka bir kamuya açık şirket ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgiler, kamuya açıklanana kadar ve menkul kıymetler borsasında menkul kıymetler için genel fiyatlar tamamen belirtilene kadar, bu bilgilerin (bilginin ilgili olduğu şirketin menkul kıymetlerini içeren şirket tasarruf ve birikim planlarındaki bir fona veya bu fondan birikmiş bakiyelerin transferleri veya bu şirketin menkul kıymetleri ile ilgili opsiyonlar veya benzerlerinde yapılan işlemler dahil olmak üzere) bilincinde olan UTC veya bu tür bir başka kamuya açık şirketin menkul kıymetlerinde ticaret yapan herhangi bir direktör, yetkili veya çalışan, oldukça sınırlı durumlar hariç olmak üzere Birleşik Devletler menkul kıymetler yasalarını ihlal edecektir. Basın açıklaması düzenlenmesi veya bilginin haber ajanslarında geçmesi nedeniyle bilginin etkili bir şekilde kamuya açıklandığı düşünülmemelidir. Maddi bilginin “kamuya açıklandığının” ve borsa piyasası tarafından tamamen öğrenilmiş olduğunun düşünülmesi için geçmesi gereken süre, koşullara bağlı olarak farklılık gösterir, analistler ve medya tarafından kapsamlı bir şekilde takip edilen UTC gibi büyük bir kamuya açık şirket olması durumunda, bilginin “kamuya açıklandığının” düşünülmesi için gereken süre genellikle kapsamlı bir dış basın açıklaması, daha önceden basın açıklaması ile anons edilmiş geniş kapsamlı bir web yayını veya SEC’de

başvurusu yapılan bir raporda Şirket tarafından bilginin açıklanmasından sonraki yirmi dört (24) saattir.

2. “İç” bilgiler bazında veya bunların bilincinde olarak ticaret yapılmasına karşı yasakların, tüm çalışanlar için geçerli olduklarının ve direktörler, yetkililer, idari veya yönetici personel ile sınırlı olmadığına bilinmesi önemlidir. Çalışanların aile üyeleri de, kamuya açık olmayan maddi bilgilerin bilinci olmaları halinde geçerli yasalar kapsamında ticaret yapma üzerindeki sınırlamalara tabi olacaklardır.
3. UTC dışında herhangi bir kişiye kamuya açık olmayan maddi bilgilerin verilme şekli, “tüyo verilen” kişinin, bu bilgi bazında menkul kıymetlerde ticaret yapmasının beklenmesi halinde yasa dışı “tüyo verme” olarak görülecektir. Bu, İnternet siteleri, duyuru panoları, “uzman ağları”, sosyal medya veya sohbet odalarında yorum veya bilgilerin sözlü veya yazılı olarak paylaşılması, elektronik mesaj veya gönderim formlarının hepsini veya UTC veya başka bir kamuya açık şirket ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgilerin diğer her türlü iletişim formunu kapsar.

E. UTC Adi Hisse Senetlerinin Açıkta Satılması, Vadeli Satışı ve Rehin Verilmesi ile İlgili Sınırlamalar

1. Direktörler, yetkililer ve çalışanların, UTC tarafından düzenlenen menkul kıymetlerin açıktan satılmasını içeren işlemlerle ilgilenmesinin yasaklanması UTC politikasıdır. Şirket Menkul Kıymetlerinin (örneğin satıcının o sırada sahip olmadığı bir menkul değeri satmak için sipariş verilmesi) açıktan satılması, menkul kıymetlerin değer olarak düşeceğinin satıcı tarafından beklendiğini gösterir ve bu nedenle satıcının, UTC’nin beklentilerine güvenini kaybettiğini piyasaya gösterme potansiyeli olabilir. Ayrıca açıktan satışlar, bir satıcının, UTC’nin performansını geliştirmesi için bekleme teşvikini azaltabilir. Bu nedenlerle, direktörler, yetkililer ve çalışanların, Şirket Menkul Kıymetlerinin açıktan satışı ile ilgilenmesi yasaktır. Sermaye Piyasası Kanununun 16(c) Bölümü de, UTC direktörleri ve idari yöneticilerinin açıktan satış ile ilgilenmesini yasaklamıştır.
2. Çalışanlar aynı zamanda, UTC tarafından düzenlenen menkul kıymetlerin açıktan satılması durumunda ve UTC menfaatlerine karşı olan bir değer profiline sahip opsiyonlarda yapılacak işlemler durumunda yasaklanmış bir menfaat çatışmasının çıkacağına farkında olmalıdır. Başka bir deyişle, Bir değeri olan veya UTC’nin finansal performansı ile ilgili piyasa beklentilerinde bir düşüş olduğunda ve/veya UTC tarafından düzenlenen menkul kıymetlerin değerinde bir düşüş olduğunda değerde olacak bir artışa sahip açıktan satış ve opsiyonlar, UTC Şirket Politika Rehberi, Bölüm 7 – Menfaat Çatışması maddesini ihlal eden menfaat çatışmalarını oluşturması mümkün olarak değerlendirilebilir.
3. Direktörler, yetkililer ve çalışanların, satış opsiyonları, alış opsiyonları ve Şirketin Menkul Kıymetlerine bağlı diğer benzer işlemler ile borsada, başka bir organize pazarda veya özel bir işlem platformunda (UTC sermaye primleri kapsamında verilen hakların alınması ve uygulanması dışında) ilgili işlem yapmasının yasaklanması ve finansal belgeler satın alması (önceden ödenmiş değişken vadeli sözleşmeler, sermaye takasları, sermaye yakaları ve döviz fonları dahil olmak üzere) veya dolaylı veya direkt olarak

direktör, yetkili veya çalışana verilen veya bunların elinde tutulan Şirket Menkul Kıymetlerinin piyasa değerinde bir düşüşün çevrilmesi veya mahsup edilmesinin etkilerine sahip olacak veya etkileyecek işlemlerle ilgilenmesinin yasaklanması UTC'nin politikasıdır. UTC, birçok önemli nedenden dolayı bu yasaklamaları benimsemiştir. Öncelikle, piyasada işlem gören opsiyonların nispeten açıktan satışı ele alındığında, opsiyonlardaki işlemler, bir direktör, yetkili veya çalışanın, halka açık olmayan maddi bilgilere dayalı olarak ve UTC'nin uzun vadeli amaçları yerine kısa vadeli performansına odaklanarak ticaret yaptığı görünümüne neden olabilir. Ayrıca bu tür işlemler, UTC tarafından verilen bir sermaye primi veya tazminatında bir menfaati garantilemek veya paraya çevirmek üzere görev yapabilir. Bu finansal riskten koruma işlemi ve paraya çevirme işlemleri, bir direktör, yetkili veya çalışanın, ancak sahipliğin tüm risk ve ödülleri ile birlikte çalışan birikim planları ile elde edilen kendi Şirket Menkul Kıymetlerine sahip olmaya devam etmesine izin verebilir. Böyle bir durum olduğunda, direktör, yetkili veya çalışan, UTC'nin diğer hissedarları ile aynı menfaatlere sahip olamayacaktır. UTC direktörleri, yetkilileri ve çalışanları, UTC'nin menkul kıymetlerine bağlı (UTC tarafından verilen sermaye primlerinin alınması hariç) opsiyonlar veya benzeri araçların her türlü formuna giriş yapılmasına karşı genel bir yasaklamaya tabi iken, bu yasaklama özellikle, önceden ödenmiş değişken vadeli sözleşmeler, sermaye takasları, sermaye yakaları ve döviz fonları gibi finansal belgeleri içeren birçok muhtemel mekanizma ile sağlanabilecek riskten korunma ve paraya çevirme işlemleri için geçerlidir.

4. Kamuya açık olmayan maddi bilgilerin açıklanması, UTC'nin hisse veya diğer sermaye değerlerinin "içeriden" ticaretinin yapılması ve rehin verilmesinden kaynaklanabilecek potansiyel menfaat çatışmaları ile ilgili ek bilgiler, UTC Şirket Politikası Rehberi, [Bölüm 7–Menfaat Çatışmaları](#) bölümüne başvurularak edinilebilir.

E. **Bazı Sınırlı İstisnalar**

Çalışan Birikim Planı İşlemleri. Bu Politika, maaş kesintileri seçiminin, paranın ilk gerçek periyodik kesinti katkısından birkaç ay önce ve UTC ile ilgili kamuya açık olmayan maddi bilgilerin bilincinde olmadığımız zaman yapılması halinde maaş kesintileri seçimine bağlı olarak plana periyodik olarak para katılmasından kaynaklanan UTC Çalışanları Tasarruf Planı, Tasarruf Restorasyon Planı veya Ertelenen Tazminat Planı kapsamındaki Şirket Menkul Değerlerinin edinilmesi için geçerli değildir veya bunlara sınırlama getirmez. Bu politika, aşağıdaki planlardan biri kapsamında yapacağımız Şirket Menkul Kıymetleri ile ilgili bazı seçim ve tasarruflarını kısıtlayacaktır: (a) Şirket Menkul Kıymetlerini tutan bir fona tahsis edilecek periyodik katkılarının yüzdesindeki bir artış veya düşüş seçimi; (b) Şirket Menkul Kıymetlerini tutan bir fona veya bu fondan var olan hesap bakiyesinin transfer edilmesine yönelik plan arası bir seçim; (c) borcun, Şirket Menkul Kıymetlerini tutan bir fondaki bakiyenizin bir kısmının veya tamamının likidite edilmesi ile sonuçlanması halinde plan hesabınıza karşı borç alınmasına yönelik seçim; ve (d) ön ödemenin, Şirket Menkul Kıymetlerini tutan bir fona yeniden borç ödeme fonunun tahsis edilmesi ile sonuçlanması halinde bir borcun ön ödemesine yönelik seçim.

Kural 10b5-1 Planları. Birleşik Devletler Menkul Kıymetler Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında Kural 10b5-1, Kural 10b-5 kapsamında içeriden ticaret yapılması yükümlülüğüne karşı sınırlı bir savunma sağlar. Bu savunmaya bağlı olarak, bu Politika

kapsamındaki bir kişi, Kuralda (“Kural 10b5-1 Planı”) belirtilen spesifik koşulları karşılayan Şirket Menkul Kıymetlerindeki işlemlere yönelik yazılı bir Kural 10b5-1 planına girmek zorundadır. Bu Politikaya uygun olarak Kural 10b5-1 Planı aynı zamanda, UTC Hukuk Departmanı tarafından önceden onaylanmak zorundadır. Kural 10b5-1 Planına girmek için onay arayan bir kişinin, UTC ve ilgili finansal kuruma, kişinin plana girdiği zaman, menkul kıymetlerinin plan kapsamında işlem göreceği şirket ile ilgili halka açık olmayan maddi herhangi bir bilgiyi bilmediğini onaylayan yazılı bir bildirim sunması gerekmektedir. Bu plan, önceden işlem tutar, fiyat ve zamanlamalarını belirlemek zorundadır veya bu konular için karar yetkisini bağımsız bir üçüncü şahsa delege etmelidir. Plan işleme girdiğinde kişi, işlem yapılacak menkul değerlerin miktarı, işlem yapılacak fiyat, işlem tarihi ile ilgili herhangi bir etki sergileyemez veya planı değiştirmek veya sonlandırmak isteyemez. Planın, Kural 10b5-1 Planı gerekliliklerini karşılaması, plan kapsamında işlemlerin fiili uygulanmasının başlanmasından önce yapılması ve UTC Hukuk Departmanı tarafından onaylanması halinde, Şirket Menkul Kıymetleri, önceden belirtilen Kural 10b5-1 Planına uygun olarak menkul kıymetler işlemlerinin fiili uygulanması sırasında kişinin sahip olduğu bilgilere bakılmaksızın plana uygun olarak alınıp satılabilir. Direktörler ve idari yetkililer, plan kapsamındaki işlemlerin, SEC’ye yapılan başvurularda uygun şekilde rapor edilmesine ve işlemlerin, kısa vadeli kazançlara yönelik yükümlülük oluşturmamasına dikkat etmesi gerekecektir.

Önerilen herhangi bir Kural 10b5-1 Planı, plan ve koşulların incelenmesi için yeterli süre bırakmak üzere Kural 10b5-1 Planına girilmesinden en az otuz gün önce onay için UTC Şirketi Hukuk departmanına sunulmak zorundadır. UTC, bu bağlamda kendi kararlarına göre önerilen herhangi bir Kural 10b5-1 Planını reddetme hakkına sahiptir.

F. **İhlallerin Sonuçları**

İçeride yapılan ticaret ihlalleri ve selektif açıklama ihlallerinin sonuçları, dahil olan bireyler ve Şirket için kriminal ve sivil para cezalarını içerecektir.

Şirketin açıklama ve içeriden ticaret politikalarını ihlal eden kişiler, işten çıkarılmalarına kadar ve bu da dahil olmak üzere disiplin cezalarına tabi tutulacaktır.

G. **Yardım**

Spesifik bilgi veya spesifik işlemlerin açıklanması ile ilgili sorular için, UTC’ye veya çalışma biriminin Hukuk Departmanına başvurulmalıdır.