

प्रतिभूति व्यापार नीति

I. उद्देश्य

RXO, Inc. और इसकी सहायक कंपनियों (सामूहिक रूप से, "कंपनी") से संबंधित गैर सार्वजनिक जानकारी के प्रबंधन से संबंधित मानकों का वर्णन करना और कंपनी की प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री।

II. प्रभावित और प्रतिबंधित लेन-देन वाले लोग

इस नीति के सामान्य प्रतिबंध कंपनी के सभी निदेशकों, अधिकारियों और कर्मचारियों पर लागू होते हैं, जबकि भाग V (ब्लैकआउट अवधि) और भाग VI (पूर्व-मंजूरी) में निर्धारित प्रतिबंध केवल निदेशकों, कार्यकारी अधिकारियों¹ और कुछ नामित अधिकारियों और कर्मचारियों पर लागू होते हैं। यदि आप सुनिश्चित नहीं हैं कि आप भाग V या VI में निर्धारित प्रतिबंधों के अधीन हैं, तो कृपया कंपनी के मुख्य कानूनी अधिकारी या उसके नामिती से संपर्क करें।

इस नीति में वर्णित समान प्रतिबंध आपके पति या पत्नी, नाबालिग बच्चों और आपके घर में रहने वाले किसी अन्य व्यक्ति पर भी लागू होते हैं, साझेदारी जिसमें आप एक सामान्य भागीदार हैं, ट्रस्ट जिनके आप ट्रस्टी हैं, सम्पदा जिसके आप एक निष्पादक हैं और निवेश निधि या ऐसे अन्य जिनसे आप संबद्ध हैं (सामूहिक रूप से, "संबंधित पक्ष")। आप अपने संबंधित पक्षों द्वारा इस नीति के अनुपालन के लिए जिम्मेदार होंगे।

इस नीति के उद्देश्यों के लिए, "ट्रेडिंग" या "कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन" के संदर्भ में कंपनी के स्टॉक की खरीद या बिक्री, बॉन्ड, ऑप्शंस, पुट और कॉल, कंपनी की प्रतिभूतियों पर आधारित डेरिवेटिव प्रतिभूतियां, कंपनी की प्रतिभूतियों के उपहार, कंपनी की प्रतिभूतियों के ऋण, कंपनी की प्रतिभूतियों को शामिल करने या संदर्भित करने वाले हेजिंग लेनदेन, एक ट्रस्ट को कंपनी की प्रतिभूतियों का योगदान, स्टॉक विकल्पों के प्रयोग पर अर्जित कंपनी स्टॉक की बिक्री, स्टॉक विकल्पों के ब्रोकर-सहायता प्राप्त कैशलेस अभ्यास, फंड में नकदी जुटाने के लिए बाजार की बिक्री और 401 (के) योजना जैसे कर्मचारी लाभ योजना के तहत किए गए कंपनी स्टॉक में स्टॉक विकल्प और ट्रेडों का प्रयोग शामिल हैं।

III. नीति वक्तव्य

यदि आपके पास कंपनी से संबंधित महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी (जैसा कि आगे चर्चा की गई है) है, तो न तो आप और न ही कोई संबंधित पक्ष:

- कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन को प्रभावित कर सकता है (एक पूर्व-व्यवस्थित व्यापार योजना के अनुसार जो नियम 10b5-1 का अनुपालन करता है ("नियम 10b5-1") 1934 के प्रतिभूति विनियम अधिनियम के तहत, संशोधित के रूप में ("विनियम अधिनियम") जैसा कि नीचे भाग VII में वर्णित है) या उस जानकारी का लाभ उठाने वाली किसी अन्य कार्रवाई में शामिल होना;
- लागू कंपनी नीतियों और प्रक्रियाओं के तहत अनुमति के अलावा, उस जानकारी को कंपनी के बाहर किसी भी व्यक्ति को प्रदान कर सकता है;
- सुझाव दें या अन्यथा अनुशंसा करें कि कोई भी व्यक्ति कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन को प्रभावित करता है या किसी अन्य कार्रवाई में संलग्न होता है जो उस जानकारी का लाभ उठाता है; या
- किसी भी उपरोक्त गतिविधियों में लगे किसी की सहायता करना।

यह नीति रोजगार की समाप्ति के बाद उस सीमा तक लागू रहेगी, जब तक कि रोजगार की समाप्ति के समय आपके पास महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी होती है। ऐसे मामले में, कंपनी की प्रतिभूतियों में कोई लेन-देन तब तक नहीं हो सकता जब तक कि जानकारी सार्वजनिक न हो जाए या महत्वहीन न हो जाए।

यह नीति किसी अन्य कंपनी से संबंधित, कंपनी के साथ, या उसके निदेशक के रूप में सेवा करने के दौरान प्राप्त की गई जानकारी पर भी लागू होती है, जिसमें शामिल हैं:

- हमारे ग्राहक, ग्राहक या आपूर्तिकर्ता,
- कोई भी संस्था जिसके साथ हम एक बड़े लेनदेन या व्यावसायिक संयोजन के लिए बातचीत कर रहे हैं, या
- कोई भी इकाई जिसके बारे में हमारा अप्रत्यक्ष या प्रत्यक्ष नियंत्रण संबंध है या निदेशक मंडल में नामिती है।

न तो आप और न ही कोई संबंधित पक्ष ऐसी किसी अन्य कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन को प्रभावित कर सकता है, जबकि ऐसी कंपनी से संबंधित महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी आपके पास है जो कंपनी के साथ रोजगार के दौरान प्राप्त की गई थी।

¹ इस नीति के उद्देश्यों के लिए कार्यकारी अधिकारी कंपनी के सभी कार्यकारी अधिकारी हैं जिनकी सार्वजनिक फाइलिंग में पहचान की गई है और कंपनी का कोई अन्य अधिकारी या कोई भी सहायक जो प्रतिभूति विनियम अधिनियम 1934 की धारा 16 (बी) के अधीन है।

लेन-देन जो स्वतंत्र कारणों से आवश्यक या उचित हो सकते हैं (जैसे कि आपातकालीन व्यय के लिए धन जुटाने की आवश्यकता) कोई अपवाद नहीं हैं। आचरण के उच्चतम मानकों का पालन करने के लिए हमारी प्रतिष्ठा को बनाए रखने के लिए अनुचित लेनदेन में उपस्थिति से भी बचा जाना चाहिए।

महत्वपूर्ण जानकारी। "महत्वपूर्ण जानकारी" कोई भी जानकारी है जिसे एक उचित निवेशक कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन को प्रभावित करने के निर्णय में महत्वपूर्ण मानता है। संक्षेप में, ऐसी कोई भी जानकारी जो ऐसी प्रतिभूतियों की कीमत को यथोचित रूप से प्रभावित कर सकती है। सकारात्मक या नकारात्मक जानकारी महत्वपूर्ण हो सकती है। जानकारी के सामान्य उदाहरण जिन्हें आमतौर पर महत्वपूर्ण माना जाएगा:

- भविष्य की लाभ या हानियों का अनुमान, या लाभ से संबंधित अन्य मार्गदर्शन;
- यह सच्चाई कि कमाई आम सहमति की अपेक्षाओं के अनुरूप नहीं है;
- एक लंबित या प्रस्तावित विलय, संयुक्त उद्यम, अधिग्रहण या निविदा प्रस्ताव;
- संपत्ति की महत्वपूर्ण बिक्री या एक सहायक या व्यावसायिक इकाई की बिक्री;
- लाभांश नीतियों में परिवर्तन या स्टॉक विभाजन की घोषणा या अतिरिक्त प्रतिभूतियों की पेशकश;
- वरिष्ठ प्रबंधन या अन्य प्रमुख कर्मचारियों में परिवर्तन;
- महत्वपूर्ण नए उत्पाद या सेवाएं;
- लंबित या धमकी भरे मुकदमे या जांच के कारण महत्वपूर्ण कानूनी या नियामक जोखिम;
- आसन्न दिवालियापन या अन्य वित्तीय तरलता की समस्याएं;
- एक महत्वपूर्ण साइबर घटना जिसका खुलासा नहीं किया गया है;
- हमारे व्यवसाय को प्रभावित करने वाले विधान में परिवर्तन; तथा
- महत्वपूर्ण ग्राहक, ग्राहक या आपूर्तिकर्ता को होने वाले लाभ या हानि।

20-20 दूरदर्शिता। याद रखें, यदि कंपनी की प्रतिभूतियों में आपका लेन-देन जांच का विषय बन जाता है, तो इसे दूरदर्शिता के लाभ के साथ बाद में देखा जाएगा।

नतीजतन, किसी भी लेनदेन में शामिल होने से पहले आपको ध्यान से विचार करना चाहिए कि नियामक और अन्य लोग आपके लेनदेन को कैसे देख सकते हैं।

दूसरों को सूचना देना। चाहे जानकारी कंपनी के बारे में मालिकाना जानकारी है या अन्य जानकारी जो कंपनी की प्रतिभूतियों की कीमत पर प्रभाव डाल सकती है, आपको ऐसी जानकारी दूसरों को नहीं देनी चाहिए। चाहे आप किसी अन्य के कार्यों से कोई लाभ या अन्य लाभ प्राप्त करते हों या प्राप्त करने का इरादा रखते हों या नहीं, दंड लागू होंगे।

जब सूचना सार्वजनिक होती है। आप महत्वपूर्ण जानकारी के आधार पर ट्रेड नहीं कर सकते हैं जिसे किसी प्रेस विज्ञप्ति या प्रतिभूति और विनिमय आयोग ("SEC") के साथ एक फाइलिंग के माध्यम से व्यापक रूप से बाजार में प्रकट नहीं किया गया है, और बाजार में यह जानकारी फैल न गई हो। एक सामान्य नियम के रूप में, सूचना जारी होने के बाद दूसरे पूर्ण व्यावसायिक दिन के अंत तक सूचना को बाजार द्वारा पूरी तरह से जानकारी प्राप्त होना नहीं माना जाना चाहिए। इस प्रकार, यदि सोमवार को बाजार खुलने से पहले सूचना जारी की जाती है, तो ट्रेडिंग बुधवार तक नहीं होनी चाहिए। हालांकि, यदि विचाराधीन जानकारी एक नियमित तिमाही आय रिलीज में निहित है और रिलीज एक निश्चित दिन पर बाजार के खुलने से पहले जारी की जाती है, तो ट्रेडिंग रिलीज के दिन के बाद दूसरे कारोबारी दिन पर हो सकती है।

कंपनी की योजनाओं के तहत लेनदेन। हालांकि यह नीति आम तौर पर कर्मचारी स्टॉक विकल्पों (नीचे वर्णित कैशलेस अभ्यास के अलावा) के प्रयोग पर लागू नहीं होती है, यह अभ्यास पर प्राप्त सामान्य स्टॉक की बिक्री पर लागू होती है। हालांकि यह नीति स्टॉक विकल्प के ब्रोकर-सहायता प्राप्त कैशलेस अभ्यास के हिस्से के रूप में बिक्री पर लागू होती है और एक विकल्प के प्रयोग के लिए या करों का भुगतान करने के लिए एक नकदी जुटाने के उद्देश्य से बाजार में बिक्री होती है। यह नीति 401 (के) योजना के तहत निम्नलिखित चुनावों पर भी लागू होती है (यदि और जब कंपनी, कंपनी की प्रतिभूतियों को हमारी 401 (के) योजना के तहत एक निवेश विकल्प बनाती है):

- कंपनी की प्रतिभूतियों की खरीद के लिए आवंटित आवधिक योगदान को बढ़ाना या घटाना;



- कंपनी की प्रतिभूतियों में या बाहर मौजूदा शेष राशि का अंतर-योजना हस्तांतरण;
- यदि ऋण के परिणामस्वरूप कंपनी की प्रतिभूतियों के किसी भी हिस्से का परिसमापन होता है, तो खाते के विरुद्ध धन उधार लेना; तथा
- यदि पूर्व-भुगतान के परिणामस्वरूप कंपनी की प्रतिभूतियों में आय का आवंटन होता है तो ऋण का पूर्व-भुगतान करना।

गोपनीयता दायित्व। इस नीति में निर्धारित प्रतिबंध प्रतिभूति कानूनों के उल्लंघन में महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी के दुरुपयोग से बचने के लिए डिज़ाइन किए गए हैं। ये प्रतिबंध कंपनी के प्रत्येक निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी को कंपनी और उसके व्यवसाय से संबंधित सभी गोपनीय या मालिकाना जानकारी की गोपनीयता बनाए रखने के साथ-साथ किसी भी अन्य गोपनीय जानकारी, जो कंपनी के साथ सेवा या रोजगार के दौरान सीखी जा सकती है, की गोपनीयता बनाए रखने के सामान्य दायित्वों के अतिरिक्त हैं, और किसी भी तरह से बदले नहीं जा सकते। कंपनी में किसी भी अन्य व्यक्ति को ऐसी कोई जानकारी प्रकट नहीं की जानी चाहिए, जब तक कि उस व्यक्ति को उस जानकारी को जानने की स्पष्ट आवश्यकता न हो, और ऐसी कोई भी जानकारी किसी तीसरे पक्ष को प्रकट नहीं की जा सकती, सिवाय इसके कि आपके कार्य या पद द्वारा आवश्यक या अन्यथा विचार किया गया हो।

फ़ाइलों को सुरक्षित रूप से बनाए रखने, सार्वजनिक रूप से ऐसी जानकारी की चर्चा से बचने और ऐसी जानकारी को इलेक्ट्रॉनिक रूप से वितरित करते समय अतिरिक्त सावधानी बरतने से आपको अनधिकृत प्रकटीकरण या ऐसी जानकारी के अन्य दुरुपयोग को रोकने के लिए सावधानी बरतनी चाहिए।

IV. अतिरिक्त निषिद्ध लेनदेन

क्योंकि हम मानते हैं कि किसी भी व्यक्ति के लिए कंपनी की प्रतिभूतियों, निदेशकों, अधिकारियों और कर्मचारियों, और उनके संबंधित पक्षों से जुड़े अल्पकालिक या सट्टा लेनदेन में संलग्न होना और कंपनी की प्रतिभूतियों के संबंध में निम्नलिखित में से किसी भी गतिविधि में शामिल होना अनुचित और प्रतिबंधित हैं:

1. **मार्जिन पर कंपनी की प्रतिभूतियों की खरीद और गिरवी रखना।** आप कंपनी की प्रतिभूतियों को मार्जिन या गिरवी पर नहीं खरीद सकते हैं, या अन्यथा मार्जिन खातों में कंपनी की प्रतिभूतियों में प्रतिभूति ब्याज नहीं दे सकते हैं।
2. **कंपनी की प्रतिभूतियों की कम बिक्री** (यानी, प्रतिभूतियों की बिक्री जो आपके पास नहीं है और डिलीवरी करने के लिए प्रतिभूतियों को उधार लेना)। SEC प्रभावी रूप से निदेशकों और अधिकारियों को कंपनी की प्रतिभूतियों की कम बिक्री में शामिल होने से प्रतिबंधित करता है। यह नीति कंपनी के सभी कर्मचारियों को कवर करने के लिए इस प्रतिबंध का विस्तार कर रही है।
3. **कंपनी की प्रतिभूतियों के संबंध में पुट, कॉल, विकल्प या अन्य डेरिवेटिव खरीदना या बेचना।** यह प्रतिबंध किसी भी उपकरण पर लागू होता है जिसका मूल्य कंपनी की किसी भी प्रतिभूति (जैसे, सामान्य स्टॉक) के मूल्य से प्राप्त होता है।

4. **कंपनी की प्रतिभूतियों के संबंध में हेजिंग या कुछ अन्य लेनदेन।** निदेशकों, कार्यकारी अधिकारियों और अन्य कर्मचारियों, और उनके नामितियों को किसी भी वित्तीय साधन (प्रीपेड वैरिएबल फॉरवर्ड कॉन्ट्रैक्ट्स, इक्विटी स्वेप, कॉलर और एक्सचेंज फंड सहित) खरीदने या अन्यथा लेनदेन में शामिल होने से मना किया जाता है जो हेजिंग या प्रभाव के लिए डिज़ाइन किए गए हैं या हैं कंपनी की इक्विटी प्रतिभूतियों के बाजार मूल्य में किसी भी कमी की भरपाई करना चाहे वे (1) कंपनी द्वारा आपके मुआवजे के हिस्से के रूप में आपको दी गई हों; या (2) अन्यथा आपके द्वारा प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से धारित किया गया है।

हालांकि कंपनी स्थायी या सीमित आदेशों को प्रतिबंधित नहीं कर रही है, यदि आप स्थायी या सीमित आदेशों में संलग्न हैं (नीचे भाग VII में वर्णित नियम 10b5-1 योजना के संबंध में स्थापित के अलावा) तो आपको अत्यधिक सावधानी बरतनी चाहिए क्योंकि आप एक आदेश स्थापित करने के बाद महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी के प्रति जागरूक हो सकते हैं। यह महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी होने के बावजूद अनजाने में ट्रेडिंग करने का कारण बन सकता है।

V. ब्लैकआउट अवधि - निदेशकों, कार्यकारी अधिकारियों और कुछ अन्य कर्मियों के लिए महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी तक पहुंच से संबंधित

कंपनी के तिमाही वित्तीय परिणामों की घोषणा से कंपनी की प्रतिभूतियों के लिए बाजार पर महत्वपूर्ण प्रभाव पड़ने की संभावना होती है। इसलिए, किसी भी उपस्थिति से बचने के लिए कि इसके निदेशक, अधिकारी, कर्मचारी और अन्य अंदरूनी महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी के बारे में जानते हुए ट्रेडिंग कर रहे हैं, सभी निदेशक, कार्यकारी अधिकारी और कुछ अन्य व्यक्ति जिन्हें तिमाही वित्तीय परिणामों से अवगत होने की उम्मीद है या हो सकता है कंपनी ट्रेडिंग पर तैमासिक ब्लैकआउट के अधीन होंगे।

कंपनी ने अपने वार्षिक और तैमासिक परिणामों के प्रकाशन के संबंध में निम्नलिखित "ब्लैकआउट अवधियों" की स्थापना की है: (a) अपने वित्तीय वर्ष की समाप्ति से दो सप्ताह पहले शुरू होने वाली और कंपनी के वार्षिक वित्तीय परिणामों की सार्वजनिक घोषणा के बाद दूसरे कारोबारी दिन को समाप्त होने वाली अवधि; (b) इसकी प्रत्येक वित्तीय तिमाही के अंत से दो सप्ताह पहले शुरू होने वाली अवधि और इस तरह की तिमाही के लिए कंपनी के वित्तीय परिणामों की सार्वजनिक घोषणा के बाद दूसरे कारोबारी दिन को समाप्त होने वाली अवधि; और (c) निदेशकों और कार्यकारी अधिकारियों के लिए, अवधि के दौरान, जैसा कि मुख्य कानूनी अधिकारी या उनके नामिती निर्देशित कर सकते हैं, जिसमें 2002 के Sarbanes-Oxley अधिनियम या इसके कार्यान्वयन नियमों की धारा 306 की आवश्यकता शामिल है।

इन ब्लैकआउट अवधियों के दौरान, निम्नलिखित व्यक्ति और उनके संबंधित पक्ष कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन को प्रभावित करने से प्रतिबंधित हैं:

- निदेशक और उनके सचिव और अन्य सहायक;
- कार्यकारी अधिकारी और उनके सचिव और अन्य सहायक;
- लेखा, वित्त और कानूनी विभागों में कर्मचारी; तथा

- मुख्य कानूनी अधिकारी या उसके द्वारा नामित कोई अन्य व्यक्ति।

आपको पता होना चाहिए कि ऊपर वर्णित ब्लैकआउट अवधि को कंपनी द्वारा किसी भी समय संशोधित किया जा सकता है। इसके अलावा, कंपनी समय-समय पर यह निर्धारित कर सकती है कि कंपनी की प्रतिभूतियों में प्रभावी लेनदेन उस समय अनुचित है जो ब्लैकआउट अवधि के बाहर है और तदनुसार, आपको किसी भी समय अतिरिक्त ब्लैकआउट अवधि के बारे में सूचित कर सकता है। उदाहरण के लिए, अंतरिम कमाई मार्गदर्शन जारी करने से कुछ समय पहले एक छोटी ब्लैकआउट अवधि लगाई जा सकती है। ब्लैकआउट अवधि की आवश्यकताओं के अधीन, कंपनी द्वारा ब्लैकआउट अवधि की नीति के किसी भी संशोधन या गैर-ब्लैकआउट अवधि के दौरान व्यापार पर किसी भी अतिरिक्त प्रतिबंध की सूचना प्राप्त होगी। ब्लैकआउट अवधि के प्रतिबंधों के अधीन व्यक्ति जो ब्लैकआउट अवधि के दौरान कंपनी के साथ अपना रोजगार समाप्त करते हैं, ऐसी अवधि के अंत तक प्रतिबंधों के अधीन रहेंगे।

नियम 10b5-1 योजनाओं के तहत लेनदेन पर लागू सिद्धांतों के लिए नीचे भाग VII देखें।

VI. प्रतिभूति लेनदेन की पूर्व-क्लीयरेंस

कानून के अनजाने उल्लंघन को रोकने में सहायता प्रदान करना (उदाहरण के लिए, एक्सचेंज अधिनियम की धारा 16 के तहत रिपोर्टिंग दायित्वों के अधीन निदेशकों और अधिकारियों द्वारा विफलता से) और यहां तक कि अनुचित लेनदेन की उपस्थिति से बचने के लिए (जिसके परिणामस्वरूप, उदाहरण के लिए, जहां एक अधिकारी एक लंबित प्रमुख विकास से अनजान रहते हुए व्यापार में संलग्न होता है), हम निम्नलिखित प्रक्रिया को लागू कर रहे हैं:

निम्नलिखित व्यक्तियों और उनके संबंधित पक्षों द्वारा कंपनी की प्रतिभूतियों में सभी लेनदेन को कंपनी के मुख्य कानूनी अधिकारी या उनके नामितों के साथ पूर्व-मंजूरी दी जानी चाहिए:

- निदेशक और उनके सचिव और अन्य सहायक;
- कार्यकारी अधिकारी, कोई अन्य अधिकारी जो विनियम अधिनियम की धारा 16 के तहत रिपोर्ट दर्ज करने का दायित्व रखता है, और उनके सचिव और अन्य सहायक;
- लेखा, वित्त और कानूनी विभागों में कर्मचारी; तथा
- मुख्य कानूनी अधिकारी या उसके द्वारा नामित कोई अन्य व्यक्ति।

इन प्रतिबंधों के अधीन व्यक्तियों को मुख्य कानूनी अधिकारी या उनके नामितों से संपर्क करना चाहिए अग्रिम रूप से कम से कम दो व्यावसायिक दिन (या ऐसी छोटी अवधि जो मुख्य कानूनी अधिकारी या उनके द्वारा निर्धारित किया जा सकता है) और पूर्व-मंजूरी अनुरोध के अधीन किसी भी लेनदेन को प्रभावित नहीं कर सकता है जब तक कि ऐसा करने के लिए मंजूरी नहीं दी जाती है, यदि मंजूरी दी जाती है, वह अनुमोदन तिथि के बाद केवल पांच व्यावसायिक दिनों के लिए वैध होगी। यदि कोई लेन-देन जिसके लिए मंजूरी दी गई है, ऐसे पांच व्यावसायिक दिनों की अवधि के भीतर (यानी, ट्रेडिंग नहीं की गई है) प्रभावित नहीं होता है, तो लेनदेन को फिर से पूर्व-क्लीयर किया जाना चाहिए।

इस हद तक कि कंपनी को प्रभावित करने वाली एक महत्वपूर्ण घटना या विकास गैर-सार्वजनिक रहता है, पूर्व-मंजूरी के अधीन व्यक्तियों को कंपनी की प्रतिभूतियों में लेनदेन को प्रभावित करने की अनुमति नहीं दी जाएगी। ऐसे लोगों को इसका कारण नहीं बताया जा सकता कि वे ट्रेड क्यों नहीं कर सकते। यहां तक कि अगर ऐसे व्यक्ति को पूर्व मंजूरी मिल चुकी है, तो ऐसे व्यक्ति कंपनी की प्रतिभूतियों में ट्रेड नहीं कर सकते हैं, यदि ऐसे व्यक्ति के पास कंपनी को प्रभावित करने वाली सामग्री, गैर-सार्वजनिक जानकारी है। कोई भी व्यक्ति जिसे व्यापार पर किसी घटना-विशिष्ट निषेध के कारण से अवगत कराया जाता है, उसे किसी भी स्थिति में तीसरे पक्ष को निषेध के कारण का खुलासा नहीं करना चाहिए और यदि संभव हो तो निषेध के अस्तित्व का खुलासा करने से बचना चाहिए। किसी दलाल या अन्य व्यक्ति को यह बताते समय सावधानी बरती जानी चाहिए जिसने ट्रेड का सुझाव दिया था कि उस समय ट्रेड को प्रभावित नहीं किया जा सकता है।

ध्यान दें कि पूर्व-क्लीयरेंस प्रक्रिया किसी भी प्रतिभूति को खरीदने के बाद उसके निपटान में देरी कर सकती है।

नियम 10b5-1 योजनाओं के तहत लेनदेन पर लागू सिद्धांतों के लिए नीचे भाग VII देखें।

VII. 10b5-1 योजनाएं।

SEC ने एक सुरक्षित नियम 10b5-1 अपनाया है, जो निर्दिष्ट शर्तों को पूरा करने वाली पूर्व-व्यवस्थित ट्रेडिंग योजना के अनुसार प्रभावित होने वाले ट्रेडों के लिए इनसाइडर ट्रेडिंग दायित्व से बचाव प्रदान करता है। ट्रेडिंग योजना को ठीक से प्रलेखित किया जाना चाहिए और दायित्व से बचने के लिए नियम की सभी प्रक्रियात्मक शर्तों को पूरा किया जाना चाहिए।

नियम 10b5-1 योजनाएं ब्लैकआउट अवधि के दौरान इनसाइडर के खाते के लिए लेनदेन की अनुमति देती हैं या जब इनसाइडर के पास महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी होती है, बशर्ते इनसाइडर ने कंपनी की प्रतिभूतियों में पूर्व-नियोजित लेनदेन को प्रभावित करने के लिए तीसरे पक्ष को पहले ही निर्देश या अन्य नियंत्रण दिया हो। इनसाइडर को ऐसे समय में योजना की स्थापना करनी चाहिए जब उसके पास महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी न हो और इनसाइडर लेनदेन को कैसे, कब या कैसे प्रभावित करे, इस पर बाद में कोई प्रभाव नहीं डाल सकता है। अन्य निर्दिष्ट शर्तों के अलावा, एक नियम 10b5-1 योजना अग्रिम रूप से लिखित रूप में निर्दिष्ट करेगी कि बेची जाने वाली प्रतिभूतियों की राशि और कीमत और बिक्री की तारीख (या राशि, मूल्य और तारीख निर्धारित करने के लिए एक सूत्र) या अन्यथा इनसाइडर को बिक्री को कैसे, कब या कैसे प्रभावित करना है, इस पर किसी भी बाद के प्रभाव का प्रयोग करने की अनुमति नहीं देता है। एक वैध नियम 10b5-1 योजना को अपनाने के बाद, इनसाइडर के पास एक सकारात्मक बचाव होगा कि योजना के तहत बिक्री महत्वपूर्ण गैर-सार्वजनिक जानकारी के आधार पर नहीं की गई थी।

कंपनी नियम 10b5-1 की आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए स्थापित पूर्व-नियोजित ट्रेडिंग कार्यक्रम या व्यवस्था के निर्माण, संशोधन या समाप्ति को इस नीति के भाग V में निर्धारित ब्लैकआउट अवधि नियमों के अधीन लेनदेन के रूप में मानेगी। उचित रूप से स्थापित नियम 10b5-1 योजना के अनुसार किए गए लेन-देन हालांकि इस नीति के भाग V के तहत ब्लैकआउट अवधि के अधीन नहीं होंगे।

कंपनी इस नीति के भाग VI के तहत योजना की स्थापना, संशोधन या समाप्ति के समय पूर्व-मंजूरी के अधीन एक पूर्व-नियोजित ट्रेडिंग कार्यक्रम या नियम 10b5-1 की आवश्यकताओं को पूरा करेगी। पूर्व-क्लीयरेंस नीति के अधीन व्यक्तियों को कंपनी के मुख्य कानूनी अधिकारी या उनके नामिती के साथ ऐसी किसी भी योजना या व्यवस्था का समन्वय करना चाहिए। भले ही नियम 10b5-1 योजना के तहत किए गए प्रत्येक लेनदेन को पूर्व-क्लीयर करने की आवश्यकता नहीं है, फिर भी इसे नियम 144 के अनुसार बनाया जाना चाहिए और विनिमय अधिनियम की धारा 16 के तहत फॉर्म 4 पर रिपोर्ट किया जाना चाहिए।

VIII. सहायता

कोई भी व्यक्ति जिसके पास इस नीति या विशिष्ट लेनदेन के बारे में कोई प्रश्न हैं, वह कंपनी के मुख्य कानूनी अधिकारी या उसके नामिती से संपर्क कर सकता है। हालांकि, याद रखें कि इस नीति का पालन करने और अनुचित लेनदेन से बचने की अंतिम जिम्मेदारी आपकी है। इस संबंध में, यह आवश्यक है कि यदि आप अनिश्चित हैं तो अपने सर्वोत्तम निर्णय का उपयोग करें और कार्रवाई करने से पहले पूछें।

संस्करण	तिथि	विवरण
मूल नीति	02-11-2022	प्रारंभिक नीति प्रकाशन

