

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 1 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

I. CÉL

Ez a bennfentes kereskedelemről szóló Irányelv („Irányelv”) útmutatót ad a Modine Manufacturing Company (a „Vállalat”) értékpapír-tranzakcióihoz és a Vállalatról, valamint a Vállalat üzleti partnereiről szóló bizalmas információk kezeléséhez. A Vállalat Üzleti Etikai Bizottsága azon jogszabályok betartása érdekében fogadta el ezt az Irányelvet, amelyek a Vállalattal kapcsolatos, jelentős, nem publikus információk birtokában lévő bizonyos személyeket eltiltanak az alábbi tevékenységektől: (i) a vállalat értékpapírjaival való kereskedés; vagy (ii) a jelentős, nem publikus információ kiadása más személyeknek, akik ezen információ alapján kereskedhetnek.

II. HATÓKÖR

A. Az Irányelv hatálya alá tartozó személyek („Érintett személyek”)

- (1) *Alkalmazottak és igazgatók.* Ez az Irányelv a Vállalat és a leányvállalatai minden alkalmazottjára és a Vállalat Igazgatósága minden tagjára alkalmazandó. A Vállalat meghatározhat más személyeket is, akikre szintén alkalmazandó ez az Irányelv, például vállalkozók vagy tanácsadók, akik hozzáférhetnek Jelentős, nem publikus információhoz (lásd a meghatározást az alábbiakban). E pont alkalmazásában minden ilyen személy megnevezése „Bennfentes” és együttesen e személyek a „Bennfentesek”. Ezen Irányelvben a Vállalat Igazgatóságának minden tagjára és a Vállalat minden vezető tisztségviselőjére úgy történik hivatkozás, hogy a „16 pont szerinti bennfentesek”.
- (2) *Családtagok és mások.* Ez az Irányelv minden családtagra is alkalmazandó, aki egy Bennfentesrel közös háztartásban él, és minden családtagra, aki nem él ugyan ilyen háztartásban, de akiknek a Vállalati Értékpapír (lásd a meghatározást az alábbiakban) tranzakcióit Bennfentes irányítja vagy azok Bennfentes befolyása vagy ellenőrzése alatt állnak. Az ilyen Bennfentes kötelessége, hogy tájékoztassa ezeket a személyeket: a Vállalati Értékpapírokkal való kereskedésük előtt azokat át kell ruházniuk a Bennfentesre, és a Bennfentesnek minden ilyen tranzakciót ezen Irányelv és az alkalmazandó értékpapír-törvények szerint kell kezelnie ugyanúgy, mintha e tranzakciók a Bennfentes saját számlájára történnének. Ez az Irányelv azonban nem alkalmazandó személyes értékpapír-tranzakciókra, ha a vételi vagy eladási döntést olyan harmadik fél hozza meg, aki nem áll a Bennfentes ellenőrzése alatt, a befolyása alatt vagy nem él vele közös háztartásban.
- (3) *Alkalmazott vagy igazgató befolyása vagy ellenőrzése alatt álló személyek.* Ez az Irányelv alkalmazandó bárki személyre, aki bennfentes befolyása vagy ellenőrzése alatt áll, beleértve bármilyen szövetséget, partnerséget vagy alapítványt is (együttesen ezek „Ellenőrzött személyek”), valamint az ilyen Ellenőrzött személyek tranzakcióit ezen Irányelv és az alkalmazandó értékpapír-törvények alkalmazásában ugyanúgy kell kezelni, mintha a Bennfentes saját számlájára történnének.

- B. Az Irányelv szerinti tranzakciók. Ezen Irányelv alkalmazandó a Vállalati értékpapír-tranzakciókra (ezen Irányelvben ezekre együttesen mint „Vállalati értékpapírok” történik hivatkozás), beleértve a Vállalat törzsrészvényeit, opcióit törzsrészvények vagy a

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 2 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

Vállalat által kibocsátható bármilyen más típusú értékpapírok vásárlására.

- C. Az Irányelv kezelése. A Vállalat főtanácsosa tölti be ezen Irányelv alkalmazásában a Felülvizsgáló szerepét, és távollétében a Felülvizsgáló által kijelölt másik alkalmazott felel ezen Irányelv kezeléséért. A Felülvizsgáló részéről történt minden megállapítás és értelmezés végleges, és nem képezi további felülvizsgálat tárgyát.

III. IRÁNYELVBEN VÁLLALT KÖTELEZETTSÉG

- A. Általános irányelv. A Vállalat irányelve szerint egyik Érintett személy sem, aki tud a Vállalattal kapcsolatos Jelentős, nem publikus információról, sem közvetlenül, sem közvetve:

- (1) Nem foglalkozhat Vállalati értékpapír-tranzakciókkal, kivéve, ha mást ír elő ez a pont a „Bizonyos 401(k) tervek szerinti tranzakciók” és a „10b5-1 szabály szerinti tervek” cím alatt;
- (2) Nem ajánlhat másnak semmilyen Vállalati értékpapírt vételre vagy eladásra;
- (3) Nem tárhat fel Jelentős, nem publikus információt más személynek a Vállalaton belül, akinek feladata nem teszi szükségessé a hozzáférést az ilyen információhoz, illetve a Vállalaton kívül más személyek számára, többek között családtagokat, barátokat, üzletfeleket, befektetőket és tanácsadókat, kivéve, ha bármely ilyen közzététel a Vállalatra vonatkozó ilyen információ védelmére vagy engedélyezett külső közzétételére vonatkozó vállalati irányelv szerint történik. Ez magában foglalja az ilyen információ megosztását a közösségi hálózaton vagy más, internet alapú fórumokon keresztül; vagy
- (4) Nem nyújthat segítséget bárki másnak a fenti tevékenységekhez.

Továbbá a Vállalat irányelve szerint egyik Érintett személy sem, aki a Vállalatnál való munkaviszonya során Jelentős, nem publikus információhoz jut más olyan vállalatról, amellyel a Vállalat üzleti kapcsolatban áll, beleértve a Vállalat ügyfelét vagy szállítóját is, nem kereskedhet e Vállalat értékpapírjaival, amíg az információ nem válik közkinccsé vagy többé már nem jelentős információ.

Ezen Irányelv alól nincs kivétel, csak akkor, ha ez itt kifejezetten ki van kötve. A független okokból esetlegesen szükséges vagy indokolható tranzakciók (például, ha vészhelyzetben történő kiadásokra kell alapot biztosítani) nem képeznek kivételt ezen Irányelv alól. Az értékpapír-törvények nem ismernek el semmilyen enyhítő körülményt, és bármely esetről is legyen szó, a nem megfelelő tranzakciónak még a látszatát is kerülni kell a Vállalat jó hírnevének megóvása és a legszigorúbb magatartási szabályok betartása céljából.

- B. Bizonyos 401(k) tervek szerinti tranzakciók. Ez az Irányelv tiltja, hogy a Vállalat alkalmazottja bizonyos lépéseket tegyen a 401(k) terv szerint, ha ez az alkalmazott Jelentős, nem publikus információ birtokába jut az ilyen lépések időpontjában, többek között: (a) a döntését, hogy a terven belüli számlaegyenleget átutalja-e a Vállalat

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 3 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

részvényalapjába, vagy éppen kivegye; és (b) a döntését, hogy hitelt vesz fel a 401(k) terv szerinti számlájára, ha a hitel következtében felszámolható a Vállalati részvényalapban lévő egyenlege vagy annak egy része.

- C. 10b5-1 szabály szerinti terv. A 10b5-1 szabály az USA értékpapír-törvénye szerint védelmet nyújt a 10b-5 szabály szerinti bennfentes kereskedelem tekintetében viselt felelősség esetén. A védelemre való jogosultsághoz az adott személynek be kell lépnie a 10b5-1 szabály szerinti tervbe azon Vállalati értékpapír-tranzakciók tekintetében, amelyek megfelelnek a szabályban („10b5-1 szabály szerinti terv”) meghatározott bizonyos feltételeknek az ilyen tranzakciók lebonyolítása előtt. Ha a terv megfelel a 10b5-1 szabály követelményeinek, a Vállalati értékpapírok megvásárolhatók vagy eladhatók bizonyos bennfentes kereskedelmi korlátozásokra való tekintet nélkül, amíg a kereskedéssel foglalkozó személy teljesíti a terv feltételeit. Általánosságban a 10b5-1 szabály szerinti tervet akkor kell bevezetni, amikor a tervbe belépő személy nincs Jelentős, nem publikus információ birtokában. A terv elfogadása után a személy nem gyakorolhat semmilyen befolyást a kereskedés tárgyát képező értékpapírok összegére, sem az árára, amelyen a kereskedés folyik, illetve a kereskedés napjára sem. A tervnek előre meg kell határozni a tranzakciók összegét, árát és időpontját, vagy ezen ügyekben a szabad döntést független harmadik félre kell bízni.

IV. MEGHATÁROZÁSOK

Jelentős Információ. Az információ akkor tekinthető „jelentősnek”, ha egy ésszerű befektető ezt az információt fontosnak tekintené az arra irányuló döntéshozatalban, hogy vegyen, megtartsa vagy eladja értékpapírokat. Bármely információ, amely akár pozitív, akár negatív irányban várhatóan befolyásolja a Vállalat részvényárfolyamát, jelentősnek tekintendő. Nincs élesen meghúzható határvonal a jelentős mérték értékelésére; a jelentős mérték inkább minden tény és körülmény értékelésén alapul, és gyakran a végrehajtott hatóságok mint utólagos bölcsességet mérlegelik. Bár nem lehet a jelentős információ minden kategóriáját meghatározni, adható néhány példa az általában jelentősnek tekinthető információira:

- Előrejelzések a jövőbeni hozamokról vagy veszteségekről, vagy egyéb hozam-útmutató;
- Változások a korábban bejelentett hozam-előrejelzésekben, vagy a hozam-előrejelzés felfüggesztésére vonatkozó döntés;
- Függetlenben lévő vagy javasolt egyesülés, jelentős akvizíció vagy pályázati ajánlat;
- Jelentős vagyon függőben lévő vagy javasolt akvizíciója vagy eladása;
- Függetlenben lévő vagy javasolt jelentős vegyesvállalat;
- Jelentős vállalati szerkezetátalakítás;
- Jelentős kapcsolt fél tranzakciói;
- Az osztalék-irányelv változása, részvényfelosztás kihirdetése, illetve további értékpapírokra vonatkozó ajánlat;
- Bankhitelek vagy más pénzügyi tranzakciók a szokásos ügymeneten kívül;
- Vállalati értékpapírokra vonatkozó visszavásárlási program kidolgozása;
- A vezetés jelentős változása;

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 4 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

- Az auditorok változása vagy bejelentés arról, hogy az auditori jelentésekre többé nem lehet támaszkodni;
- Jelentős új termék, eljárás vagy szolgáltatás kifejlesztése;
- Független lévő vagy fenyegető jelentős peres eljárás, vagy ilyen peres eljárás rendezése;
- Fenyegető csőd vagy súlyos likviditási problémák fennállása;
- Jelentős ügyfél vagy szállító megszerzése vagy elvesztése; és
- A Vállalati értékpapírok vagy más vállalat értékpapírjai kereskedésére tilalom elrendelése.

Mikor tekinthető az Információ publikusnak. A nyilvánosság számára nem közzétett információ általában nem publikus információnak tekintendő. Annak megállapítása céljából, hogy egy információt nyilvánosságra hoztak-e, szükséges lehet annak bemutatása, hogy az információ széles körben elterjedt. Az információ általánosságban széles körben elterjedtnek tekinthető, ha már közzétették a hírszolgálatok útján, széles körben olvasható újságokban, hír weboldalakon vagy nyilvános közzétételi dokumentumokat nyújtottak be a SEC-hez, amelyek olvashatók a SEC weboldalán. Ezzel szemben az információ minden bizonnyal nem tekinthető széles körben elterjedtnek, ha csak a Vállalat alkalmazottai számára áll rendelkezésre.

Ha az információ széles körben elterjedt, akkor is szükséges a befektető közösség számára elegendő időt adni az információ feldolgozására. Fő szabályként az információ nem tekinthető a piacon teljesen feldolgozottnak az információ kiadását követő második munkanapig. Ha például a Vállalat jelentős információt kíván közzétenni hétfőn, nem valószínű, hogy ez teljesen feldolgozásra kerül szerdáig. Az adott körülményektől függően a Vállalat megállapíthat hosszabb vagy rövidebb időszakot specifikus, Jelentős, nem publikus információ kiadására.

A Jelentős, nem publikus információ olyan információ, amely „jelentősnek” tekintendő (lásd a meghatározást a fentiekben), de még nem „publikus” (lásd a meghatározást a fentiekben).

V. ELJÁRÁSOK ÉS KORLÁTOZÁSOK

A Vállalat további eljárásokat állapított meg a Vállalatnál ezen Irányelv kezelésének elősegítése, Jelentős, nem publikus információ birtokában lévők részéről a bennfentes kereskedelmet tiltó jogszabályok betartásának előmozdítása és bármilyen szabálytalanságnak még a látszata elkerülése céljából is.

- A. A 16. pont szerinti bennfentesek átvilágítási eljárásai. A 16. pont szerinti bennfentesek nem foglalkozhatnak semmiféle Vállalati értékpapír-tranzakcióval, beleértve a Vállalati értékpapírokkal kapcsolatban a 10b5-1 szabály szerinti tervbe való belépést is, anélkül, hogy előbb a Felülvizsgálótól meg ne kapnák a tranzakcióhoz az átvilágítási igazolást. Az átvilágítási kérést a Felülvizsgálóhoz a javasolt tranzakció előtt legalább két munkanappal kell benyújtani. A 10b5-1 szabály szerinti bármilyen tervet a 10b5-1 szabály szerinti tervbe való belépés előtt öt munkanappal kell benyújtani jóváhagyásra. A 10b5-1 szabály szerinti terv alapján folyó tranzakciók semmilyen további előzetes jóváhagyása nem szükséges. Mint mindig azonban, a 16. pont szerinti bennfentesek

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 5 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

kötelesek haladéktalanul jelenteni minden tranzakciót a Jogi Osztálynak a kellő időben és megfelelően történő közzététel biztosítása céljából. A Felülvizsgáló nem köteles jóváhagyni az átvilágításra benyújtott tranzakciót, és dönthet úgy, hogy nem engedélyezi a tranzakciót. Ha egy személy átvilágítást és engedélyt kér egy tranzakcióhoz, és azt nem kapta meg, akkor tartózkodnia kell bármilyen Vállalati értékpapír-tranzakció kezdeményezésétől, és nem tájékoztathat senki más személyt a korlátozásról.

- B. Negyedéves kereskedési korlátozások. A 16. pont szerinti bennfentesek nem folytathatnak semmilyen Vállalati értékpapír-tranzakciót (kivéve az ezen Irányelvben meghatározottakat) a „Zárlati időszakban”, amely minden pénzügyi negyedév első napján kezdődik és a Vállalat e negyedévre szóló eredményeiről szóló sajtóközlemény megjelenésének napját követő második munkanapon reggel ér véget. Más szóval, e személyek Vállalati értékpapír-tranzakciókat csak abban a „Nytott ablakban” folytatathatnak, amely a Vállalat negyedéves hozamairól szóló sajtóközlemény megjelenésének napját követő második munkanapon reggel kezdődik és a pénzügyi negyedév utolsó napján ér véget.

Óvintézkedésként más Érintett személyek választhatják azt, hogy a Vállalati értékpapír-tranzakcióikat a „Nytott ablak” időszakra korlátozzák. A szabálykövetésért viselt végső felelősség azonban az Érintett személyt terheli.

- C. Eseményhez kötődő kereskedési korlátozási időszakok kijelölt Érintett személyek esetében. Esetenként előfordulhat olyan eset vagy keletkezhet olyan információ, amely jelentős a Vállalat számára és csak néhány Érintett személy ismeri. Amíg az esemény vagy információ jelentős és nem publikus, a Felülvizsgáló által kijelölt személyek nem kereskedhetnek Vállalati értékpapírokkal egy ideig, amely a fentiekben ismertetett tipikus Zárlati időszakon túl is nyúlhat. Ilyen helyzetben a Felülvizsgáló tájékoztatja ezeket a személyeket, hogy nem kereskedhetnek Vállalati értékpapírokkal, s nem köteles ismertetni a korlátozás okát. Az eseményhez vagy információhoz kötődő kereskedés-korlátozási időszak fennállását vagy a Zárlati időszak meghosszabbítását nem hozzák az egész Vállalat tudomására, és az Érintett személyek nem közölhetik senki más személlyel.
- D. Speciális és tiltott tranzakciók. A Vállalat megállapította, hogy fokozott jogi kockázat áll fenn és/vagy nem megfelelő vagy helytelen magatartásnak tűnik, ha az Érintett személyek bizonyos típusú tranzakciókkal foglalkoznak. Ezért a Vállalat irányelve az, hogy az alábbiakban felsorolt Érintett személyek nem foglalkozhatnak az alább ismertetett tranzakciókkal:

Rövidre eladás. Vállalati Értékpapírok rövidre eladása (azaz az eladó részéről nem saját tulajdonú értékpapír eladása) egy olyan elvárást bizonyíthat az Eladó részéről, hogy az értékpapírok értéke csökkenni fog, és ezért jelzést adhat a piac számára, hogy az eladó nem bízik a Vállalat kilátásában. Továbbá a rövidre eladás csökkentheti az eladó ösztönzését a Vállalat teljesítményének javítására. Ilyen okokból a Vállalati értékpapírok rövidre eladása tilos minden Érintett személy részére.

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 6 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

Fedezeti tranzakciók. A fedezeti vagy monetizációs tranzakciók számos lehetséges mechanizmussal történhetnek, beleértve olyan pénzeszközök alkalmazását is, mint előre fizetett változó határidős ügylet, részvénycsere, változó kamatozású kötvénykibocsátás minimális és maximális kamatlábbal és tőzsdén kereskedett alapok. Az ilyen fedezeti tranzakciók lehetővé teszik az adott személy részére, hogy továbbra is tulajdonában tartsa az alkalmazotti juttatási tervek révén vagy egyébként megszerzett Vállalati értékpapírokat, de a tulajdonlás minden kockázata és jutalma nélkül. Amikor ez történik, az igazgató, a tisztségviselő vagy az alkalmazott többé már nem ugyanazokat a célokat követi, mint a Vállalat más részvényesei. Ezért a Vállalati értékpapírok fedezeti vagy monetizációs tranzakciói tiltottak minden Érintett személy részére.

Rövid távú („short swing”) kereskedés. A 16. pont szerinti bennfentesek nem adhatnak el semmilyen azonos osztályba tartozó Vállalati értékpapírt az ilyen értékpapír vásárlását követő hat hónapban (és fordítva ugyanez alkalmazandó a Vállalati értékpapírok vásárlására is).

Zálogtranzakciók. A letéti hitel fedezeteként letéti számlán tartott, vagy más módon fedezetként zálogban tartott értékpapírokat a közvetítő az ügyfél beleegyezése nélkül eladhatja. Mivel előfordulhat, hogy ez az értékesítés olyankor történik, amikor a zálogadós érdemi nem nyilvános információk birtokában van, vagy más okokból nem engedélyezett számára a vállalat értékpapírjaival folytatott kereskedés, a 16. pont hatálya alá tartozó bennfentesek nem tarthatnak vállalati értékpapírokat letéti számlán, és más módon sem zálogosíthatnak el vállalati értékpapírokat.

A tartós és limit megbízások. A tartós és limitáras megbízások (kivéve a 10b5-1 szabály szerinti tervek alapján jóváhagyott tartós és limitáras megbízásokat) fokozott kockázatot jelentenek a bennfentes kereskedési szabályok megsértése szempontjából a margin számlák alkalmazásához hasonlóan. Az alkusznak adott tartós megbízásokból eredő vétel és eladás időpontja felett nincs ellenőrzése, és így az alkusz végrehajthat egy tranzakciót, amikor egy igazgató, tisztségviselő vagy más alkalmazott Jelentős, nem publikus információ birtokában van. A Vállalat ezért eltiltja a 16. pont szerinti bennfenteseket attól, hogy Vállalati értékpapírokra tartós vagy limit megbízásokat adjanak.

- E. Lejárat utáni tranzakciók. Ez az Irányelv továbbra is alkalmazandó a Vállalati értékpapír-tranzakciókra, még azután is, ha megszűnt egy Érintett személy munkaviszonya a Vállalatnál. Ha egy Érintett személy Jelentős, nem publikus információ birtokában van a munkaviszonya megszűnésekor, az Érintett személy nem kereskedhet Vállalati értékpapírokkal, amíg az ilyen információ nem válik közkinccsé, vagy többé már nem jelentős.

VI. SZABÁLYKÖVETÉSI FELELŐSSÉG

A Érintett személyeknek etikai és jogi kötelezettségei vannak a Vállalattal kapcsolatos bizalmas információk megőrzése terén és azzal kapcsolatban, hogy nem foglalkozhatnak Vállalati értékpapír-tranzakciókkal, amíg Jelentős, nem publikus információ birtokában vannak. Minden Érintett személy felel annak biztosításért, hogy betartja ezt az Irányelvet. Annak megállapításáért, hogy az Érintett személy Jelentős, nem publikus információ

	Global Policy	GP15	Publication Date: November-2020
			Page 7 of 7
Title:	Irányelv a bennfentes kereskedelemről		

birtokában van-e, mindig ez az Érintett személy viseli a felelősséget, és a Vállalat, a Felülvizsgáló vagy bármilyen alkalmazott vagy igazgató semmilyen cselekménye vagy mulasztása nem mentesíti az ilyen Érintett személyt az alkalmazandó értékpapír-törvények szerinti felelősség alól. Az Érintett személyek jelentős pénzbírsággal sújthatók, valamint a Vállalat fegyelmi eljárást indíthat ellenük az ezen Irányelv vagy az alkalmazandó értékpapír-törvények szerint tiltott bármilyen cselekmény miatt, ahogy ezeket részletesebben ismerteti a „Szabálysértések következményei” című rész.

VII. A SZABÁLYSÉRTÉSEK KÖVETKEZMÉNYEI

A törvény tiltja Vállalati értékpapírok vételét vagy eladását, amíg valaki Jelentős, nem publikus információ birtokában van, illetve Jelentős, nem publikus információ átadását másoknak, akik akkor a Vállalat értékpapírjaival kereskednek. A bennfentes kereskedelemre vonatkozó szabályok megsértését szigorúan bünteti az Egyesült Államok Értékpapír és Tőzsdébizottsága („SEC”), az USA Ügyészsége és az állami végrehajtó szervek, valamint a külföldi joghatóságok is. A bennfentes kereskedelemre vonatkozó szabályok megsértéséért a büntetés súlyos, igen jelentős pénzbírsággal és szabadságvesztéssel is járhat. Bár a szabályozó hatóságok az erőfeszítéseiket azon személyekre összpontosítják, akik bennfentes információkkal kereskednek, vagy másoknak kerekedési célból tippeket adnak ezekkel kapcsolatban, a szövetségi értékpapír-törvények felelősségre vonhatják a vállalatokat és más „ellenőrzést gyakorló személyeket” is, ha nem tesznek ésszerű lépéseket a vállalati személyzet részéről történő bennfentes kereskedelem megakadályozására.

Továbbá, ha egy Érintett személy nem teljesíti ezt az Irányelvet, az Érintett személy a Vállalat által kirótt szankciók tárgyává válhat, amelyek magukban foglalják az elbocsátást is, függetlenül attól, hogy az alkalmazott részéről elkövetett mulasztás jogszabálysértéshez vezet-e.

VIII. VÁLLALATI SEGÍTSÉGNYÚJTÁS

A Vállalat ösztönöz mindenkit, akinek kérdése van ezen Irányelvvel vagy bármely javasolt tranzakcióra való alkalmazásával kapcsolatban, hogy kérjen további útmutatást a Felülvizsgálótól.