

BGC Partners, Inc. 사업 품행과 윤리 규범
개정 시기: 2017년 11월

BGC Partners, Inc. 및 자회사(총괄하여 "회사")의 평판과 진실성은 회사의 성공에 필수적인 가치가 있는 자산입니다. 각 담당자, 임원, 직원(임대 직원 포함을 포함하되 이에 제한되지 아니함), 중개인, 회사의 개인 컨설턴트(각각 "관계자")는 가장 높은 기준의 윤리와 청렴성에 전념함을 나타내는 회사의 사업 방식을 보여줄 책임이 있습니다.

사업 품행과 윤리 규범(이 "규범")의 목적은 윤리적 위험이 있는 영역의 관계자들에 집중하고, 관계자들이 윤리적 문제를 인식 및 해결하는 데 도움이 되는 가이드를 제공하고, 비윤리적인 행동을 신고하는 방법을 제공하고, 정직함과 책임감이라는 문화를 조성합니다. 어떤 품행 규범도 윤리적인 관계자의 사려 깊은 태도를 대체할 수는 없습니다. 이에 따라, 이 규범에 해당 행동이 구체적으로 명시되었는지 여부와는 상관없이 정직하지 못하고, 비윤리적이고, 불법적인 품행은 이 규범의 위반이 됩니다.

이 규범은 다음의 핵심 가치를 기반으로 합니다.

각 관계자는 대중, 주주, 고객, 공급자, 규제 담당자, 비즈니스 파트너, 임원, 직원을 포함한 회사의 모든 관계에서 변함없이 다음에 전념하는 모습을 보여줘야 합니다.

- 진실성
- 정직하고 윤리적인 품행
- 이 규범에 준수하는 개인적인 책임감과 의무감
- 법, 규칙, 규제 준수
- 이익 충돌을 피하고 이러한 충돌을 나타내지 않음
- 회사에서 대중을 향한 충분하고, 공정하고, 정확하고, 시기적절한 공시
- 적절한 위임, 지도, 감독

• 이 규범 위반의 즉각적인 내부 보고. 이 규범의 시행과 감독

회사의 이사회("이사회")는 이 규범 이행에 최종 책임을 갖고 있습니다. 회사의 회계 위원회("위원회")는 Nasdaq 상장기준에 맞춰, 위임장이나 증권 거래 위원회("SEC")가 도입한 규칙을 따르는 기타 서류에서 밝혀야 하는 관련 당사자 거래를 검토 및 승인합니다. 회사의 법무 자문의원과 한 명 이상의 피지명자(총괄하여 "준수 담당자")는 직원, 중개인, 개인 컨설턴트, CEO와 법무 자문의원을 제외한 담당자들의 준수 담당자로서 이 규범을 관리 및 실행합니다. 위원회 회장은 CEO와 법무 자문의원의 준수 담당자 역할을 합니다. 비정규직 임원은 이사회에 보고합니다.

이 규범의 적용 및 해석에 관련된 질문은 반드시 존재합니다. 부담 없이 준수 담당자에게 직접 질문하세요.

특정 행동이 "회사의 승인"이 있을 때만 성립된다는 이 규범의 문장은 준수 담당자, 혹은 타당할 경우 위원회나 이사회가 제안된 행동이 실행되기 전 서면상의 승인을 내려야 한다는 뜻입니다. 이 규범은 회사의 내부 거래 정책, 준수 매뉴얼, 직원 핸드북 등을 포함하는 회사의 다른 정책 조항 및 준수 절차 모두와 함께 읽어야 합니다.

준수 담당자의 재량에 따라 관련 정책 조항과 이 규범을 완전히 준수하고 있는지 연간 단위로 검증할 수 있습니다. 모든 관계자는 이 규범 및 관련 정책 조항의 내용과 중요성, 어떤 위반 사항이 보고되거나 포기 서류가 요청되어야 하는지에 대해 주기적으로 훈련받습니다.

이 규범 조항의 포기 요청

적절한 검토의 제안된 수행보다 적절한 기간 앞서 준수 담당자에게 이 규범 조항의 포기 요청을 제출해야 합니다. 임원 혹은 간부에 대한 포기 요청은 반드시 이사회에 수락, 그리고 적절할 경우 사전 검토와 위원회의 추천을 받아야 합니다. 하지만 승인을 요구하는 행동, 특정 행동에 잇따르는 허가 요청의 경우, 요청 실패가 고의가 아니거나 좋은 뜻에 의한 것이라면 때때로 승인될 수 있습니다.

어떤 경우에는 회사가 이 규범의 포기나 개정을 공개해야 합니다. 만약 포기가 수락될 경우, 회사는 함축된 포기, 포기로 인해 수혜를 받는 측의 이름, 포기 날짜, SEC 규칙이나 Nasdaq 상장기준에서 요구하는 기타 발표 사항 등의 해당 포기 유형을 공개해야 할 수도 있습니다.

법과 규제 준수

회사 및 운영에는 다양한 법이 적용되며, 일부는 범죄 형벌을 내포하고 있습니다. 이 법들은 연방 정부 직업 안전법, 고용 및 노동 관례, 공개 기업으로써의 회사 상태를 포함해 회사의 비즈니스와 관련된 연방 및 주법을 포함할 수 있습니다. 법의 범죄 위반 사례는 다음을 포함합니다.

- 문서에 가짜나 오해를 불러일으키는 공개 내용을 SEC에 제출함
- 내부 정보를 교환함

- 회사의 자금이나 다른 자산을 절도, 횡령, 악용함
- 협박, 물리력, 기타 공인되지 않은 방법으로 기금을 모음

회사나 개인이 적용되는 법, 규칙, 규제를 준수하는 것은 각 관계자의 책임입니다. 어떤 관계자도 다른 사람이나 회사의 책임을 위임할 수 없습니다.

뇌물과 부패

회사는 뇌물이나 부패에 의도적으로 참여하거나 용인해서는 안 됩니다. 회사는 2010년 영국 뇌물법과 1977년 미국 해외 부패 관례법을 포함해, 뇌물과 부패에 대항하는 관련 법규 및 규제를 준수할 의무가 있습니다. 한 사업 관계 혹은 활동이 뇌물 및 부패와 연결되어 있거나 용이하게 하는지 여부를 의심하는 합리적 배경을 가지고 있거나 안다면, 회사는 해당 활동에 사업 관계 및 연계되지 않을 것입니다. 반 뇌물 및 부패법을 준수하는 것은 각 관계자의 책임입니다. 관계자들은 준수 담당자의 뇌물 혹은 부패가 의심되거나 회사의 내부 고발 정책을 따라 보고해야 합니다.

이해 충돌

회사가 이해 충돌을 해결하는 절차를 밟을 수 있도록, 해당 활동이나 관계가 이미 보고되어 있지 않는 한, 회사는 각 관계자가 관계자와 회사 간의 이해 충돌 조짐이나 이해 충돌과 관련된 외부 제휴, 개인 사정, 경제적 혹은 다른 관계 및 활동을 즉시 준수 담당자에게 보고하도록 요합니다. "외부 제휴"란 용어는 개인의 회사 이외의 상업적, 가족 관련, 기타 물질적 제휴, 연계, 고용을 포함합니다.

이해 충돌이 일어날 수 있는 모든 상황을 상정하고 규칙을 정하는 것은 비현실적입니다. 하지만 모든 이해 충돌 상황의 기본 요소는 회사의 최고 이익과 관계자가 영향을 미칠 수 있는, 혹은 영향을 미치는 것으로 보이는 이익, 회사와 연관된 관계자의 판단 혹은 행동 간의 충실도 분리 혹은 충실도 분리로 보이는 상황입니다. 이해 충돌 가능성이 있는 민감한 분야에 대한 가이드라인이 아래에 제시됩니다. 다음은 문제 영역의 완전한 목록이 아니라, 회사의 상황별 기본 이해 충돌 정책에 적용할 수 있는 가이드임을 명시하세요. 중요한 기준은 이 규범의 기본을 준수하는 것입니다.

앞서 말한 내용에도 불구하고, 회사, Cantor Fitzgerald, L.P.와 자회사 및 제휴사(통합하여 "Cantor Fitzgerald") 간의 관계, 그리고 주식 공모인 Newmark Group, Inc.와 자회사 및 제휴사(통합하여 "Newmark")는 회사와 Cantor Fitzgerald 및 Newmark 간의 협의로 규정되어 있고, 감사 위원회의 검토 대상이기 때문에 이 규범의 영향을 받지 않습니다.

사업 관계

관계자는 본인, 가족 구성원, 사업 파트너나 동료가 다음과 같을 경우 이해 충돌을 겪을 수 있습니다. (a) 상당한 직접적 혹은 간접적 이익이 있거나, 회사가 사업 관계를 맺고 있거나 원하는 기업체, 혹은 (b) 회사가 경쟁하거나 경쟁할 생각이 있는 기업체에 빚을 갖고 있을 때. 대형 공개회사에 대한 소량의 주식이나 채권 투자가 이해 충돌을 발생시켜서는 안 됩니다. 어느 정도의

투자가 개인의 판단에 영향을 미칠 수 있거나, 미치는 것처럼 보일 정도가 되는지에 대한 질문은 특정 상황에 따라 큰 차이가 나며, 사례별로 해결되어야 합니다.

이해 충돌은 관계자, 관계자의 가족 구성원, 사업 파트너, 동료가 회사의 사업 관계 대상이 될 수 있거나 경쟁하고 있거나 경쟁 대상이 될 수 있는 기업체의 임원, 담당자, 직원, 자문 위원, 파트너 역할을 맡고 있을 때도 일어날 수 있습니다.

회사는 각 관계자가 회사의 평판을 깎을 수 있는 환경에서 회사 의무와 책임을 이행하지 않으며, 회사가 부정적인 반응을 야기하거나 회사의 진실성에 대한 대중의 신뢰를 과도하게 손상시키지 않기를 기대합니다. 이로 인해 관계자가 회사의 최고 이익에 따라 행동하지 않거나, 분열된 충성심을 유발할 수 있는 제휴, 이익, 사업 관계는 이 규범에 정해져 있거나 위원회가 수립한 방식대로 보고, 검토, 해결되어야 허락될 수 있습니다.

금품 수수

직원의 사업에 대한 접근 방식에 영향을 미칠 수 있는 선물은 뇌물이며 허용되지 않습니다. 어떤 상황에서는 고객 및 공급자와 선물 및 오락을 교환하는 것이 관습이거나 적절할 수 있으며, 이와 비슷하게 식사와 숙소가 포함된 프로그램과 이벤트를 열거나 참가하는 것이 관습이거나 적절할 수도 있습니다. 또한, 일반적인 코스 비즈니스 식사와 엔터테인먼트는 적절하며 이 규범에 위배되지 않습니다. 핵심은 적절한 관계를 유지하며 지나친 영향력이 드러나는 개인 금융거래나 과도한 선물, 이벤트를 피하는 것입니다. 또한, 직원은 직업 수행 능력에 영향을 미칠 수 있는 고객 및 공급자와의 개인 금융거래를 피해야 합니다.

외부 활동/취업

타 기업체와의 활동을 포함해, 직원이나 중개인의 외부 제휴는 회사에 의무와 책임을 다하기 위해 필요한 시간과 관심을 잠식해서는 안 되며, 일 생산성의 양이나 질에 악영향을 미쳐서도 안 됩니다. 그리고 직원과 중개인들은 회사의 사전 승인 없이 외부 취업이나 서비스 주선에 참가하는 것이 금지됩니다. 관계자는 어떤 상황에서도 회사 및 제휴사에 속하거나, 관계자가 발견하거나, 회사 직급의 힘으로 얻을 수 있는 사업 기회를 놓고 회사와 경쟁하거나, 본인, 가족 구성원, 사업 파트너, 동료를 위해 가로챌 수 없습니다. **Cantor Fitzgerald**나 **Newmark** 제휴사로서의 회사 및 직원들의 상태는 그 자체로 이 섹션에 위배되어서는 안 됩니다.

시민/사회 활동

회사는 직원과 중개인들의 사회, 자선, 정치 활동 참가를 지지합니다. 직원과 중개인은 회사와 관련되지 않거나 회사가 관련, 지지, 스폰서 관계, 후원 등의 관계가 된 것처럼 보이게 만들지 않는 방식, 회사의 책임과 의무에 영향을 미치지 않거나 일 생산성의 질과 양에 악영향을 미치지 않는 방식으로 그러한 활동을 수행해야 합니다.

Cantor Fitzgerald 혹은 **Newmark**와의 거래

Cantor Fitzgerald 혹은 **Newmark**에 대한 이해 충돌 가능성이 대두될 경우, 회계 위원회는 회사와 **Cantor Fitzgerald** 혹은 **Newmark** 간의 모든 거래가 합리적이고 공정하게 이루어졌는지를

장기적으로 면밀히 감사합니다.

이해 충돌과 이해 관계자 거래 신고 절차

각 직원, 중개인, 개인 컨설턴트는 즉시 준수 담당자에게 보고해야 하며, 각 간부와 임원(준수 담당자 포함)은 이해 충돌과 연관되거나 그렇게 보일 수 있는 제휴, 이익, 관계, 활동의 존재를 위원회에 즉시 보고해야 합니다. 그리고 각 관계자는 모든 해당 거래를 이사회와 독립위원회가 승인해야 한다는 **Nasdaq** 등재 기준에 맞춰, **SEC** 규칙에 따라 회사가 공개해야 하는 모든 이해 관계자 거래를 보고해야 합니다. 해당 관계, 활동, 이익, 이해 관계자 거래를 보고하지 않는다면 해고를 포함한 징계 조치의 근거가 됩니다. 관계자가 제휴, 이익, 관계, 활동, 거래의 특성상 다른 기밀을 누설하지 않고는 문제 내용을 밝힐 수 없다고 판단할 경우, 준수 담당자나 위원회가 모든 책임에 지장이 없도록 문제 해결에 대해 토론할 수 있습니다. 모든 관계자는 이해 충돌이나 그렇게 보일 수 있거나 공개가 필요한 제휴, 이익, 관계, 활동, 거래를 알 경우 최대한 빨리 준수 담당자와 상담하기를 추천합니다.

준수 담당자 혹은 위원회나 이사회는 이해 충돌이나 이해 당사자 거래 폭로를 모두 검토하며, 회사의 승인과 불허 중 어느 쪽이 적절한지를 결정합니다. 각 관계자는 준수 담당자, 이사회나 위원회가 검토할 필요가 있는 모든 정보를 제공함으로써 검토 과정에 전면적으로 협조해야 합니다. 이해 충돌과 관련된 회사 결정은 이 규범의 정신을 고려합니다. 이 정책과 관련해 관계자가 밝힌 모든 제휴, 이익, 관계, 활동, 거래는 회사의 최고 이익을 좌우하거나 법에서 요구하지 않는 한 비밀로 부쳐질 것입니다.

충돌 해결

모든 경우, 이해 충돌은 윤리적 방식으로 해결되어야 합니다. 해결 전에 완전히 발표되고 고려되어야 합니다. 준수 담당자나 위원회 혹은 이사회는 이해 충돌 관련 질문을 모두 처리해야 합니다. 준수 담당자나 위원회 혹은 이사회는 모든 관련 사실을 검토하고, 해당 행동이 이해 충돌에 영향을 주지 않는다는 사실을 결정하거나 전개로 인한 충돌을 피하는 가이드를 제공해야 합니다.

이해 충돌 사실 혹은 의혹은 다음을 비롯한 여러 방식으로 해결될 수 있습니다.

- 오락과 식사를 포함한 선물 제의의 경우, 적절한 해결책은 관계자의 선물 수락 혹은 거절일 수 있습니다.
- 준수 담당자는 단독으로, 혹은 회계 위원회나 이사회와의 상담을 통해 적절한 조치를 정할 수 있습니다.
- 직원이나 중개인은 회계 위원회에 이해 충돌과 관련된 준수 담당자의 결정에 대해 항소할 수 있습니다.
- 준수 담당자나 이사회 혹은 위원회에 서면으로 공개했거나 승인을 받은 제휴, 이익, 관계, 거래 참가는 이 규범의 목적에 따라 이해 충돌을 동반하지 않았다고 간주됩니다.

- 만약 이해 충돌이 존재했다고 결론이 날 경우, 이사회나 위원회는 개인의 의무와 책임 중 일부 혹은 전체에 대해 관계자에게 징계를 내리거나, 적절하다고 간주되는 기간 동안 회사의 다른 의무와 책임을 수행하도록 요구하거나, 회사에서의 사임을 요구할 수 있습니다.
- 외부 제휴와 연관된 이해 충돌이 보고된 사건일 경우, 회사는 해당 제휴와의 사업을 영구적으로 결렬할 수 있습니다.
- 임원과 연관된 이해 충돌이 보고된 사건일 경우, 해당 임원은 문제에 대하여 이사회에 토론했던 결정으로부터 사퇴하라는 요구를 받을 수 있습니다.

회사의 완전, 공평, 정확, 시기적절한 공개

SEC 서류 제출이나 언론 보도 등, 회사의 금융 및 타 분야 공개 준비에 직간접적으로 참여한 모든 직원은 관련 법규, 규칙, 규제를 준수하는 것은 물론, 다음의 가이드라인을 따라야 합니다.

- 진실되게, 윤리적으로, 청렴하게 행동할 것
- 이 규범을 준수할 것
- 완전, 공평, 정확, 이해 가능한 공개를 위해 노력할 것
- 관리자들은 리더십과 커뮤니케이션을 통해 회사 직원들이 결과만큼이나 법 준수도 중요하다는 것을 포함해 공개 관련 법을 지키는 것이 중요하다는 사실을 반드시 이해시킬 것
- 필요할 때 회사의 공개에 대한 질문과 걱정을 제기하고, 그러한 질문과 걱정이 적절히 해결되었는지를 확인할 것
- 회사의 고액 준비에 관련된 회사 임원, 직원, 외부 회계 감사관, 변호사, 컨설턴트, 조언자에게 정확, 완벽, 객관적, 연관적, 시기적절, 이해 가능한 정보를 제공할 것
- 신뢰와 책임감, 주의와 능숙함, 성실함을 갖고, 자료 내용을 잘못 전하거나 개인적인 판단을 전달하지 않을 것
- 근무 환경의 동료들에게 정직하고 윤리적인 태도를 주도적으로 고취할 것
- 다른 직원들이 맡거나 채용한 모든 회사 자산과 자원을 적절하고 책임감 있게 사용하거나 조종할 것
- 직원이 잘 알고 있는 지식을 완전하고 정확하게 회사 장부 및 기록서에 기록하거나 기록에 참가할 것. 회사의 공개 규제 및 절차, 내부 규제 시스템에 준수할 것

공정 거래

각 관계자는 회사의 고객, 공급자, 규제 기관 담당자, 사업 파트너 등등과 공정 거래를 가지고 신뢰를 유지해야 합니다. 어떤 관계자도 조작, 오해, 부적절한 위협, 사기, 기밀 정보 악용, 기타 비슷한 비윤리적 혹은 부적절한 행동을 통해 다른 이를 부당하게 이용해서는 안 됩니다.

권한 위임

각 직원, 특히 각 회사 관계자는 권한 위임이 범위 내에서 타당하고 적절하며, 적절한 지도 및 지속적인 관찰과 모니터링을 포함하도록 주의를 기울여야 합니다. 어떤 권력도 위임 전에 불법적이거나 비윤리적인 활동에 연루되는 경향이 보였던 직원들에게 위임되어서는 안 됩니다.

기밀 정보 처리

관계자들은 회사의 승인을 받았거나 법적으로 위임되지 않은 한, 회사의 고객, 공급자, 사업 파트너, 제휴자, 경쟁자, 타 직원과 관련된 정보를 포함해, 회사 직급의 힘으로 획득한 기밀 정보를 감시해야 합니다.

이 규범 위반의 즉각적인 내부 보고

만약 관계자가 이 규범 조항을 위반했거나 본인이 그렇게 생각한다면, 혹은 이 규범에 해당되는 다른 사람이 조항을 위반했음을 알거나 그렇게 의심된다면, 그 관계자는 즉시 준수 담당자나 위원회 의장에게 위반 사실 혹은 의혹을 보고하고, 이 규범의 위반 사실 혹은 의혹 조사에 협조해야 합니다.

만약 관계자가 신념을 갖고 다른 사람에게 위반 사실 혹은 의혹을 보고한다면, 어떤 식으로도 보복의 대상이 되지 않을 것입니다. 위반 혹은 위반 의심 사항 보고 요구 조건, 혹은 이 규범의 위반 혹은 위반 의심 사항 조사 협조를 위반한다면 해임을 포함한 징계로 이어질 수 있습니다.

본 규범 준수 책임

이 규범의 위반이 보고된다면 최대한의 범위의 조사, 적절한 해결, 기밀 취급의 대상이 됩니다. 우리는 위반 사항의 본질과 특정 사실에 맞게 각 규범 위반에 징계를 부과하려 노력합니다. 회사는 단계별 징계 시스템을 사용합니다. 일반적으로 중요도가 낮은 첫 위반에는 경고를 제시합니다. 더욱 심각한 사안 위반은 무급 징계, 좌천, 일시적 혹은 영구적 직무나 책임 변경, 보너스나 옵션 금액 손실 혹은 축소, 위 징계 조치들 혹은 해고 같은 타 징계와의 결합 등 다른 방법으로 이어질 수 있습니다.

해결되지 않은 규범 위반은 SEC로부터 이 규범의 절대적인 포기로서 취급받습니다. 이에 따라, 임원이나 간부의 위반이 발견되고 해결되지 않았다면, SEC 규칙이나 규제, 해당되는 상장기준에 따라 밝혀져야 할 수도 있습니다. 그러한 경우, 회사는 위반 사항, 위반 날짜, 위반을 저지른 사람의 이름을 밝혀야 합니다.