

BGC Partners, Inc. kodeks for forretningsførelse og etik

Opdateret: November 2017

BGC Partners, Inc. og dets datterselskabers omdømme og integritet (kollektivt "selskabet") er værdifulde aktiver, der er afgørende for virksomhedens succes. Hver medarbejder, direktør, medarbejder (herunder, men ikke begrænset til, leasede medarbejdere), mægler og individuel konsulent i selskabet (hver især en "omfattet person") har ansvaret for at drive virksomhedens forretning på en måde, der viser et engagement til de højeste standarder for etik og integritet.

Formålet med denne kodeks for forretningsadfærd og etik (denne "kodeks") er at henlede de omfattede personers opmærksomhed på områder af etisk risiko, give vejledning til at hjælpe de omfattede personer til at genkende og håndtere etiske spørgsmål, tilvejebringe mekanismer til at rapportere uetisk adfærd og fremme en kultur af ærlighed og ansvarlighed. Ingen adfærdskodeks kan erstatte den tankefulde opførsel af en etisk omfattet person. Derfor vil uærlig, uetisk eller ulovlig adfærd udgøre en overtrædelse af denne kodeks, uanset om denne kodeks specifikt omhandler en sådan adfærd.

Denne kodeks er baseret på følgende kerneværdier:

I alle selskabets forhold, herunder offentligheden, skal aktionærer, kunder, leverandører, regelgivende myndigheder, forretningspartnere, direktører og medarbejdere, hver omfattet person, vise en urokkelig forpligtelse til:

- Integritet
- Ærlig og etisk adfærd
- Personligt ansvar og ansvarlighed for at overholde denne kodeks
- Overholdelse af love, regler og bestemmelser
- Undgåelse af interessekonflikter og forekomsten af sådanne konflikter
- Fuldstændig, retfærdig, præcis og rettidig offentliggørelse af selskabet til offentligheden
- Korrekt delegation, vejledning og tilsyn og

- Prompte intern rapportering af overtrædelser af denne kodeks. Gennemførelse og overvågning af denne kodeks

Selskabets bestyrelse ("bestyrelsen") er i sidste ende ansvarlig for implementeringen af denne kodeks. Selskabets revisionsudvalg ("udvalget") vil gennemgå og godkende, i overensstemmelse med Nasdaq noteringsstandarder, transaktioner med nærtstående parter, der skal offentliggøres i proxyopgørelser eller andre ansøgninger i henhold til regler vedtaget af Securities and Exchange Commission ("SEC"). Selskabets generelle rådgiver og en eller flere af ham eller hende udpegede personer (kollektivt "compliance officer") administrerer denne kodeks og fungerer som compliance officer for medarbejdere, mæglere, individuelle konsulenter og andre embedsmænd end chief executive officeren og den generelle rådgiver. Udvalgets formand fungerer som compliance officer for chief executive officer og den generelle rådgiver. Ikke-ansatte direktører rapporterer til bestyrelsen.

Spørgsmål vedrørende ansøgning eller fortolkning af denne kodeks er uundgåelige. Du er velkommen til at rette spørgsmål til compliance officeren.

Erklæringer i denne kodeks om, at visse handlinger kun kan foretages med "selskabets godkendelse" betyder, at compliance officeren eller, hvis det er relevant, bestyrelsen eller udvalget skal give forudgående skriftlig godkendelse, inden den foreslåede foranstaltning kan gennemføres. Du bør læse denne kodeks i sammenhæng med alle selskabets øvrige politikerklæringer og overholdelsesprocedurer, herunder for eksempel selskabets insiderhandelspolitik, overensstemmelsesmanualen og medarbejderhåndbogen.

Vi kan bede dig om at attestere på årsbasis, at du er i fuld overensstemmelse med denne kodeks og efter eget skøn med compliance officeren, med tilhørende politikerklæringer. Alle omfattede personer får regelmæssig træning om indholdet og betydningen af denne kodeks og tilhørende politikerklæringer og måden, hvorpå overtrædelser skal rapporteres, og hvordan der anmodes om undtagelser.

Anmodninger om undtagelse af enhver bestemmelse af denne kodeks

Du skal skriftligt indgive anmodninger om undtagelse af en bestemmelse i denne kodeks til compliance officeren en rimelig periode forud for den foreslåede adfærd til passende gennemgang. Enhver undtagelse i forhold til en direktør skal godkendes af bestyrelsen og hvor hensigtsmæssigt, efter forudgående revision og henstilling fra udvalget. For handlinger, der kræver godkendelse, kan anmodninger om tilladelse efter en given handling dog godkendes fra tid til anden, hvis f.eks. manglende anmodning var utilsigtet eller med god grund.

Under visse omstændigheder skal selskabet offentligt oplyse et frafald og/eller ændring af denne kodeks. Hertil kommer, at hvis tilladelse til en undtagelse er givet, skal selskabet muligvis offentligt oplyse arten af den givne tilladelse, herunder ethvert implicit frafald, navnet på den part eller de parter, der drager fordel af undtagelsen, datoen for undtagelsen og eventuelle andre oplysninger krævet af SEC-regler eller Nasdaq noteringsstandarder.

Overholdelse af love og forskrifter

En række love gælder for selskabet og dets aktiviteter, og nogle har strafferetlige sanktioner. Disse love omfatter, men er ikke begrænset til, føderale og statslige love vedrørende selskabets virksomhed, herunder føderale arbejdsmiljølove, beskæftigelses- og arbejdsmetoder og selskabets status som et offentligt selskab. Eksempler på lovovertrædelser er bl.a.:

- foretage falske eller vildledende oplysninger i dokumenter indleveret til SEC
- handel på intern viden
- stjæle, begå underslæb eller fejlanvende selskabets midler eller andre aktiver eller
- brug af trusler, fysisk magt eller andre uautoriserede midler til at indsamle penge.

Det er den enkelte omfattede persons ansvar at overholde de love, regler og bestemmelser, der gælder for selskabet og/eller for ham eller hende personligt. Ingen omfattet person kan overdrage dette ansvar til en anden person eller til selskabet.

Bestikkelse og korrupsion

Selskabet deltager ikke bevidst i eller tolererer bestikkelse eller korrupsion. Selskabet er forpligtet til at overholde gældende love og bestemmelser til bekæmpelse af bestikkelse og korrupsion, herunder, men ikke begrænset til, den britiske bestikkelseslov 2010 og US Foreign Corrupt Practices Act 1977. Selskabet vil ikke indgå en forretningsforbindelse eller engagere sig i en aktivitet, hvis den ved eller har rimelig grund til at mistanke om, at et forretningsforhold eller aktivitet er forbundet med eller fremmer bestikkelse eller korrupsion. Det påhviler hver omfattet person at overholde gældende lovgivning om bestikkelse og korrupsion. Omfattede personer skal anmelde eventuelle mistanke om bestikkelse eller korrupsion til compliance officer eller i overensstemmelse med selskabets whistle-blowingpolitik.

Interessekonflikter

Selskabet kræver, at hver omfattet person straks rapporterer sine eksterne tilknytninger og personlige forretninger, økonomiske og andre forhold og aktiviteter, som kan indebære en interessekonflikt eller synes at indebære en interessekonflikt mellem sådan omfattet person og selskabet til compliance officeren, medmindre dette forhold eller aktivitet allerede er rapporteret, således at selskabet kan tage skridt til at løse sådanne interessekonflikter. Udtrykket "eksterne aktiviteter" omfatter enhver kommerciel, familiemæssig eller på anden vis materiel tilknytning, association eller ansættelse af en anden person end hos selskabet.

Det er upraktisk at forestille sig og opstille regler, der dækker alle situationer, hvor der kan opstå en interessekonflikt. Grundfaktoren i alle interessekonfliktssituationer er imidlertid opdelingen af loyalitet eller opfattelsen af en loyalitetsdeling mellem selskabets bedste interesser og den omfattede persons interesser, som muligvis kan påvirke eller synes at påvirke den omfattede persons vurdering eller handlinger i relation til selskabet. Retningslinjer for nogle følsomme områder, hvor der kan forventes potentielle interessekonflikter, fremgår af nedenstående. Det er vigtigt at huske på, at følgende ikke er en fyldestgørende liste over problemområder, men snarere

en vejledning i anvendelsen af selskabets grundlæggende interessekonfliktpolitik til enhver situation. Det vigtige kriterium er overholdelsen af denne kodeks ånd.

Uanset ovenstående er forholdet mellem selskabet Cantor Fitzgerald, L.P. og dets datterselskaber og datterselskaber (kollektivt "Cantor Fitzgerald") og/eller efter dets oprindelige offentlige udbud Newmark Group, Inc. og dets datterselskaber og tilknyttede virksomheder (kollektivt, "Newmark"), ikke underlagt denne kodeks, som de for øjeblikket er fastsat i aftaler mellem selskabet og Cantor Fitzgerald og/eller Newmark og/eller på anden måde er genstand for revision af revisionsudvalget.

Forretningsforbindelser

En omfattet person kan have en interessekonflikt, hvis han eller hun, et medlem af hans eller hendes familie eller hans eller hendes forretningspartner eller associerede: (a) ejer eller har en væsentlig direkte eller indirekte interesse i eller har gæld til en virksomhed, som selskabet har eller søger at have et forretningsforhold til, eller (b) som selskabet konkurrerer med eller søger at konkurrere med. Investeringer i små mængder af aktier eller obligationer fra et stort offentligt selskab bør ikke uden videre give anledning til interessekonflikt. Spørgsmålet om, hvornår en investering kan blive så væsentlig, at den muligvis påvirker eller synes at påvirke, er en persons vurdering stort set afhængig af de særlige omstændigheder og skal behandles fra sag til sag.

En interessekonflikt kan også opstå, når en omfattet person, et medlem af hans eller hendes familie eller hans eller hendes forretningspartner eller associerede har en stilling som direktør, medarbejder, rådgiver eller partner eller er konsulent, mægler, finder eller mellemmand for en virksomhed, som selskabet har eller søger at have et forretningsforbindelse med eller som selskabet konkurrerer med eller søger at konkurrere med.

Selskabet forventer, at hver omfattet person ikke vil aflade hans eller hendes pligter og ansvar under omstændigheder, der kunne diskreditere selskabet, uberettiget forårsage ugunstig kritik af selskabet eller forringe offentlighedens tillid til selskabets integritet. Sådanne sammenslutninger, interesser og forretningsforbindelser, der kan få den omfattede person til ikke at handle i selskabets bedste interesse, eller som kan synes at forårsage delte loyaliteter, vil kun blive tilladt, efter at de først er anmeldt, gennemgået og adresseret på den måde, som er foreskrevet i denne kodeks eller på anden måde udarbejdet af udvalget.

Accept af gaver

Enhver form for gave, der påvirker en medarbejder til at handle på en bestemt måde med hensyn til vores forretning, er bestikkelse og er ikke tilladt. Under visse omstændigheder kan det være almindeligt eller hensigtsmæssigt at udveksle gaver og underholdning med kunder og leverandører, og det kan også være sædvanligt og hensigtsmæssigt at arrangere eller deltage i programmer og arrangementer, der omfatter måltider og logi. Tilsvarende er almindelige kursusmåltider og underholdning passende og ikke i strid med denne kodeks. Nøglen er, at holde et armlængdesforhold og undgå overdrevne eller overdådige gaver, begivenheder eller personlige økonomiske transaktioner, der kunne give indtryk af urimelig indflydelse. En medarbejder bør

også undgå personlige økonomiske transaktioner med kunder og leverandører, der kan påvirke medarbejderens evne til at udføre sit arbejde.

Eksterne aktiviteter/beskæftigelse

Enhver ekstern tilknytning af en medarbejder eller mægler, herunder aktiviteter med andre enheder, bør ikke gribe ind i den tid og opmærksomhed, som han eller hun forventes at afsætte til hans eller hendes pligter og ansvar over for selskabet eller påvirke kvaliteten eller mængden af hans eller hendes arbejdsprodukt. Derudover er medarbejdere og mæglere forbudt at deltage i nogen ekstern ansættelses- eller serviceaftale uden selskabets forudgående godkendelse. Under ingen omstændigheder må en omfattet person konkurrere med selskabet eller tage sig selv eller hans eller hendes familiemedlemmer eller hans eller hendes forretningspartnere eller tilknyttes enhver forretningsmulighed, der tilhører selskabet eller dets datterselskaber, eller at den omfattede person opdager eller det stilles til rådighed for den omfattede person på grund af hans eller hendes stilling hos selskabet. Selskabets status og dets medarbejdere, som datterselskaber af Cantor Fitzgerald og/eller Newmark, må ikke i sig selv være en overtrædelse af dette afsnit.

Civile/politiske aktiviteter

Selskabet støtter deltagelse af medarbejdere og mæglere i samfundsmæssige, velgørende og politiske aktiviteter. Medarbejdere og mæglere skal udføre sådanne aktiviteter på en måde, der ikke involverer selskabet eller giver en indtryk af virksomhedens engagement, godkendelse, sponsorering eller support og på en måde, der ikke forstyrrer hans eller hendes pligter og ansvar over for selskabet eller påvirker kvaliteten eller mængden af hans eller hendes arbejdsprodukt negativt.

Transaktioner med Cantor Fitzgerald eller Newmark

I betragtning af muligheden for en interessekonflikt at opstå med hensyn til Cantor Fitzgerald og/eller Newmark overvåger revisionsudvalget løbende alle transaktioner mellem selskabet og Cantor Fitzgerald og/eller Newmark for at sikre, at de er fair og på rimelige betingelser.

Rapporteringsproceduren for interessekonflikter og transaktioner med nærtstående parter

Hver medarbejder, mægler og individuel konsulent skal straks rapportere til compliance officeren, og hver direktør (herunder compliance officer) skal straks rapportere til udvalget om enhver tilknytning, interesse, forhold eller aktivitet, når det opstår, som faktisk involverer eller kan synes at indebære en interessekonflikt. Derudover skal hver omfattet person rapportere alle transaktioner med nærtstående parter, som selskabet skal offentliggøre under SEC-regler på grund af Nasdaq-noteringsstandard, der kræver, at et uafhængigt udvalg godkender alle sådanne transaktioner. Manglende indberetning af sådanne forhold, aktiviteter, interesser og transaktioner med nærtstående parter vil være en grund til disciplinære foranstaltninger, hvilket kan omfatte afskedigelse. Hvis foreningens, interessens, forholdets, aktiviteten eller transaktionens er af en sådan art, at en omfattet person mener, at han eller hun ikke er i stand til at videregive oplysningerne i sagen uden at krænke andre fortrolige forhold, kan compliance

officeren eller udvalget, hvis det er berettiget, diskutere en løsning af konflikten med ham eller hende i overensstemmelse med hans eller hendes totale ansvar. Vi opfordrer alle omfattede personer til hurtigst muligt at konsultere compliance officer så snart disse får kendskab til en forening, interesse, forhold, aktivitet eller transaktion, der kan resultere i en interessekonflikt eller synes at indebære en interessekonflikt eller kunne kræve offentliggørelse.

Overensstemmelsesofficeren eller, hvor det er relevant, udvalget eller bestyrelsen, vil gennemgå alle oplysninger om interessekonflikter eller transaktioner med nærtstående parter og fastlægge den passende måde, hvorpå selskabets godkendelse eller misbilligelse vil blive givet. Hver omfattet person skal samarbejde fuldt ud i revisionsprocessen ved at give alle de oplysninger, som compliance officeren, udvalget eller bestyrelsen anser for nødvendige for sin gennemgang. Virksomhedens aktioner med hensyn til interessekonflikten vil tage hensyn til denne kodeks' ånd. Alle foreninger, interesser, relationer, aktiviteter eller transaktioner, som en omfattet person oplyser i overensstemmelse med denne politik, skal holdes fortrolige, medmindre selskabets bedste interesser bestemmer andet eller som påkrævet i henhold til loven.

Konfliktløsning

I alle tilfælde skal interessekonflikter håndteres på en etisk måde. De skal offentliggøres fuldt ud og behandles forud for at blive løst. Compliance officeren eller i givet fald udvalget eller bestyrelsen behandler alle spørgsmål af interessekonflikter. Compliance officeren og eventuelt udvalg eller bestyrelse kan efter gennemgang af alle relevante fakta bestemme, at adfærden ikke udgør en interessekonflikt eller kan give vejledning for at undgå, at en konflikt udvikler sig.

En faktisk eller potentiel interessekonflikt kan løses på en række måder, herunder følgende:

- I tilfælde af et tilbud om en gave, herunder underholdning eller måltider, kan den passende beslutning være for den omfattede person at acceptere eller afvise gaven;
- Compliance officeren kan bestemme den rette handling alene eller i samråd med revisionsudvalget eller bestyrelsen;
- En medarbejder eller mægler kan anke compliance officerens afgørelse om en interessekonflikt til revisionsudvalget;
- Enhver forening, interesse, forhold eller deltagelse i en transaktion, der skriftligt er indleveret til og skriftligt er godkendt af compliance officeren, udvalget eller bestyrelsen, anses ikke for at indebære en interessekonflikt med henblik på denne kodeks;
- Hvis det er konkluderet, at en interessekonflikt faktisk eksisterer, kan udvalget eller bestyrelsen suspendere den omfattede person fra alle eller nogle af personens pligter og ansvar eller kræve, at han eller hun kan udføre andre opgaver og ansvar med virksomheden i denne periode som skønnes hensigtsmæssigt eller anmode om, at han eller hun fratræder fra hans eller hendes position med virksomheden;

- Hvis den rapporterede interessekonflikt indebærer en ekstern sammenslutning, kan selskabet permanent ophøre med at drive forretning med den pågældende sammenslutning, eller
- I tilfælde af at den rapporterede interessekonflikt involverer en direktør, kan det være påkrævet at direktøren trækker sig fra drøftelser og enhver beslutning truffet af bestyrelsen om en sag.

Fuld, retfærdig, præcis og rettidig offentliggørelse af selskabet til offentligheden

Alle medarbejdere, der direkte eller indirekte deltager i udarbejdelsen af de økonomiske og andre oplysninger, som selskabet offentliggør, herunder ved indgivelse til SEC eller ved pressemeddelelse, skal ud over at overholde alle gældende love regler og regler, følge disse retningslinjer:

- Handle ærligt, etisk og med integritet
- Overholder denne kodeks
- Forsøger at sikre fuldstændig, retfærdig, rettidig, præcis og forståelig oplysning
- Ledere bør gennem ledelse og kommunikation sørge for, at medarbejdere i selskabet forstår selskabets forpligtelser over for offentligheden i henhold til loven med hensyn til offentliggørelsen heraf, herunder at resultaterne aldrig er vigtigere end lovens overholdelse
- Rejs spørgsmål og bekymringer vedrørende selskabets offentliggørelse, når det er nødvendigt, og sørg for, at sådanne spørgsmål og bekymringer behandles hensigtsmæssigt
- Giv selskabets bestyrelsesmedlemmer, medarbejdere, eksterne revisorer, advokater, konsulenter og rådgivere involveret i udarbejdelsen af selskabets oplysninger til offentligheden de oplysninger, der er korrekte, komplette, objektive, relevante, rettidige og forståelige
- Handle i god tro, ansvarligt og med omhu, kompetence og flid, uden at vildledende materielle fakta eller lad din uafhængige dom være underlagt andre
- Proaktivt fremme ærlig og etisk adfærd blandt jævnaldrende i vores
- Opnå korrekt og ansvarlig brug af og kontrol over alle selskabets aktiver og ressourcer anvendt af eller betroet til sådanne medarbejdere
- Optag eller deltag i optagelsen af optegnelser i selskabets bøger og optegnelser, der er fuldstændige og nøjagtige til medarbejderens bedst mulige og overholder selskabets oplysningskontrol og -procedurer og system for intern kontrol.

Fair handel

Hver omfattet person skal handle retfærdigt og i god tro med selskabets kunder, leverandører, regelgivende myndigheder, forretningspartnere og andre. Ingen omfattet person kan tage uretfærdigt udbytte af nogen gennem manipulation, urigtig gengivelse, upassende trusler, svig, misbrug af fortrolige oplysninger eller anden lignende uetisk eller ukorrekt adfærd.

Delegering af myndighed

Hver medarbejder og især hver af selskabets embedsmænd skal udvise passende forsigtighed for at sikre, at enhver delegering af myndighed er rimelig og hensigtsmæssig og omfatter passende vejledning og løbende tilsyn og overvågning. Ingen autoritet kan uddelegeres til medarbejdere, som selskabet har grund til at tro, før delegationen, kan have en tendens til at engagere sig i ulovlige eller uetiske aktiviteter.

Håndtering af fortrolige oplysninger

Omfattede personer bør overholde fortroligheden af de oplysninger, de erhverver i kraft af deres stilling hos selskabet, herunder oplysninger om selskabets kunder, leverandører, forretningspartnere eller associerede virksomheder, konkurrenter og andre medarbejdere, undtagen hvis offentliggørelse er godkendt af selskabet eller på anden måde lovligt bemyndiget.

Hurtig intern rapportering af overtrædelser af denne kodeks

Hvis en omfattet person overtræder eller mener, at han eller hun har overtrådt nogen bestemmelse i denne kodeks, eller hvis han eller hun observerer, får oplysninger om eller i god tro har mistanke om, at en anden person, der er omfattet af denne kodeks, har overtrådt nogen af dens bestemmelser, skal denne omfattede person straks rapportere den faktiske eller formodede overtrædelse til compliance officeren eller udvalgsformanden og skal samarbejde om enhver undersøgelse af enhver faktisk eller formodet overtrædelse af denne kodeks.

Hvis en omfattet person rapporterer en faktisk eller mistænkt overtrædelse af en anden person i god tro, vil han eller hun ikke blive genstand for gengældelse af nogen art. En overtrædelse af kravet om at rapportere overtrædelser eller mistænkte overtrædelser eller samarbejde om efterforskning af en overtrædelse eller mistænkt overtrædelse af denne kodeks kan resultere i disciplinære handlinger, hvilket kan omfatte afskedigelse.

Ansvarlighed for at overholde denne kodeks

Rapporterede overtrædelser af denne kodeks vil blive undersøgt, behandlet hurtigt og behandles fortroligt i det omfang det er muligt. Vi stræber efter at indføre disciplin for enhver kodeksovertrædelse, der passer til overtrædelsens karakter og særlige forhold. Selskabet anvender et system med progressiv disciplin. Vi udsender generelt advarsler om mindre alvorlige overtrædelser i første omgang. Krænkelser af mere alvorlig karakter kan resultere i andre foranstaltninger, som f.eks. suspendering uden løn, nedbringelse, midlertidig eller permanent ændring i pligter eller ansvar, tab eller reduktion af bonus- eller optionspræmier eller enhver kombination af disse eller andre sådanne disciplinære handlinger, såsom som opsigelse af ansættelsen.

Visse overtrædelser af denne kodeks, der forbliver uadresseret, behandles af SEC som implicite undtagelser fra denne kodeks. Derfor kræves en overtrædelse af en direktør, der opdages og ikke behandles, i overensstemmelse med SECs regler eller gældende noteringsstandarder. I sådanne tilfælde skal selskabet oplyse arten af enhver overtrædelse, datoen for overtrædelsen og navnet på den person, der begik overtrædelsen.