

## **BGC Partners, Inc. 업무및윤리강령**

BGC Partners, Inc.(“회사”)의 명성과 정직성은 회사의 성공에 필수적인 소중한 자산입니다. 회사의 각 임원과 이사를 포함한 회사의 각 직원은 가장 높은 수준의 윤리 및 정직성을 실현하는 방식으로 업무를 수행할 책임이 있습니다.

이 윤리 및 윤리 강령("강령")의 목적은 이사와 직원에게 윤리적 위험에 대해 알리고 이들이 윤리적 문제를 인식하고 해결하는데 도움이 될 지침을 제공하고, 비윤리적 행동을 보고할 메커니즘을 제공하고 정직성과 책임감의 문화를 권장하는 것입니다. 어떤 윤리 담당 이사 또는 직원의 사려 깊은 행동도 행동 강령을 대신할 수는 없습니다. 따라서 부정직 또는 비윤리적 행동이나 불법 행위는 이 강령이 그러한 행동을 다루기 위한 것인지에 관계 없이 이 강령을 위반하는 것이 됩니다.

이 강령은 다음의 주요 가치관을 바탕으로 합니다.

일반인, 주주, 고객, 공급업체, 규제기관, 업무 파트너, 이사, 직원 등을 포함한 회사의 모든 관계에 있어서 각각의 이사와 직원은 다음에 대해 부단한 노력을 기울여야 합니다.

- 정직성
- 정직하고 윤리적인 행동
- 법률, 규칙 및 규정 준수
- 이해의 상충과 그러한 충돌의 징후 회피
- 회사가 일반인에게 완전하고 공정하고 정확하며 시기 적절하게 공개
- 적절한 위임, 지도 및 감독
- 강령 위반을 즉시 내부적으로 보고
- 이 강령을 준수할 책임.

### 이 강령의 실행 및 감독

회사의 이사회("이사회")는 실행 기간이 지나고 2004년 6월 1일자로 유효한 이 강령의

실행을 궁극적으로 담당합니다. 회사의 감사위원회("위원회")는 나스닥 등록 기준에 따라 증권 거래 위원회가 채택한 규칙에 따라 위임장 또는 기타 접수 서류에 명시되어야 하는 관련자 거래를 검토하고 승인합니다. 회사의 법률 고문과 1명 이상의 피지명인("준법 책임자")은 이 강령을 관리하고 CEO 및 법률 고문을 제외한 직원과 책임자를 위해 준법 책임자의 역할을 수행합니다. 위원회 회장은 CEO 및 법률 고문을 위한 준법 책임자의 역할을 합니다. 직원이 아닌 이사가 이사회에 업무 보고를 합니다.

이 강령의 적용 또는 해석에 대한 질문은 필연적으로 발생할 것입니다. 궁금한 사항은 준법 책임자에게 언제든지 문의해야 합니다.

"회사의 승인"을 얻을 경우에만 특정 조치를 취할 수 있다는 이 강령의 조항은 제안된 조치를 취하기 전에 이사회 또는 위원회가 서면 승인을 해야 한다는 것을 의미합니다. 이 강령은 회사의 내부자 거래 정책, 준법 규정서, 직원 핸드북 등을 포함하여 회사의 다른 모든 정책 선언서 및 준법 절차와 연계하여 읽어야 합니다.

준법 책임자의 재량으로 직원은 이 강령과 관련 정책 선언서를 완전하게 준수하고 있음을 매년 보증하도록 요청할 수 있습니다. 모든 직원들은 이 강령과 관련 정책 선언서의 내용 및 중요성, 위반사항을 신고하고 면책을 요청할 방법 등에 대해 정기적으로 교육을 받을 것입니다.

### 이 강령의 규정에 대한 면책 요청

이 강령의 규정에 대한 면책 요청서는 준법 책임자가 적절하게 검토하도록 미리 서면으로 제출해야 합니다. 이사 또는 최고 경영진과 관련된 면책은 이사회가 승인해야 하며 위원회의 사전 검토 및 추천이 있어야 합니다. . 하지만 승인이 필요한 조치의 경우, 특정 조치가 발생한 후의 허가 요청서는 부주의했거나 선의의 목적으로 요청을 하지 않았을 경우 승인될 수 있습니다.

상황에 따라 회사는 면책 및/또는 이 강령의 수정 사항을 일반에게 공개해야 합니다. 또한 면책이 보장된 경우, 회사는 암시적 면책, 면책 혜택을 받을 당사자의 이름, 면책 날짜, 증권거래위원회("SEC") 규정 또는 나스닥 등록 기준이 요구하는 기타 공개 등을 포함하여 보장된 면책의 내용에 대해 일반에게 공개해야 할 수 있습니다.

### 법률 및 규정 준수

회사와 회사의 사업에는 다양한 법률이 적용되며 형사처벌이 따르는 법률도 있습니다. 이러한 법률에는 연방 직업 안전법을 포함하여 회사의 사업 및 상장회사로서 회사의 상태와 관련된 연방 및 주 법률이 포함되며 이에 국한되지 않습니다. 법률의 형사적 위반의 예에는 다음이 포함됩니다;

- SEC에 접수한 문서에 거짓 또는 잘못된 내용 공개
- 내부 정보의 거래
- 회사의 자금 또는 기타 자산을 도용, 횡령 또는 오용
- 돈을 징수하기 위해 위협, 물리적 힘 또는 기타 허용되지 않은 수단을 사용.

각각의 이사와 직원은 회사 및/또는 개인에게 적용되는 법률, 규칙 및 규정을 준수해야 할 책임을 가집니다. 이어나 직원은 다른 개인이나 회사에게 책임을 위임할 수 없습니다.

#### 뇌물수수 및 부패행위

회사는 고의적으로 뇌물 수수 또는 부패 행위에 참여하지 않습니다. 회사는 2010년 영국 뇌물법 및 1977년 미국 해외부패행위법을 포함하여 뇌물 수수 및 부패 행위와 싸우기 위해 마련된 관련 법규를 성실히 준수합니다. 회사는 비즈니스 관계 또는 활동이 뇌물 수수 또는 부패 행위와 관련되거나 조장함을 알거나 또는 의심할 합리적 이유가 있는 경우 비즈니스 관계를 맺거나 비즈니스 활동에 참여하지 않을 것입니다. 해당 뇌물수수 및 부패행위 금지 법률을 준수하는 것은 각 임직원의 책임입니다. 직원들은 뇌물 수수 또는 부패 행위 혐의를 준법 담당관에게 또는 회사의 고발 방침에 따라 신고할 것이 요구됩니다.

#### 이해의 상충

회사는 직원과 이사가 외부 단체 및 개인 사업, 직원이나 이사 및 회사 사이에 이해 상충과 관련이 있거나 그러한 징후가 있을 수 있는 재정 관계 및 기타 관계와 활동을 이미 보고한 경우를 제외하고 즉시 준법 책임자에게 보고하여 회사가 그러한 이해의 상충을 처리하기 위한 조치를 취할 수 있도록 요구하고 있습니다. “외부 단체”라는 용어에는 회사 이외의 다른 단체와의 상업적, 가족적 또는 물질적 제휴, 연합 또는 고용이 포함됩니다.

이해의 상충이 발생할 수 있는 모든 상황에 적용되는 규칙을 고안하고 제정하는 것은 실제로 불가능합니다. 하지만 이해의 상충에 있어서 기본적인 요소는 회사의 최선의 이해와 회사와 관련된 직원이나 이사의 판단이나 행동에 영향을 주거나 줄 수 있는 직원이나 이사의 이해 사이의 충실도의 분배 또는 충실도 분배에 대한 인식입니다. 이해의 상충 가능성이 있는 일부 민감한 사항과 관련된 지침은 아래에 명시된 바와 같습니다. 다음은 문제 영역을 총망라한 목록이 아니라 회사의 기본적인 이해 상충 정책을 모든 상황에 적용하는 지침임을 염두에 두는 것이 중요합니다. 중요한 기준은 이 강령의 정신을 따르는지의 여부입니다.

전술한 내용에도 불구하고 이 강령은 회사 사이의 합의로 결정되거나 감사위원회의 검토에 따르기 때문에 회사와 Cantor Fitzgerald 사이의 관계는 이 강령이 관여하지 않습니다.

### 업무 관계

직원 또는 이사는 본인, 자신의 가족, 업무 파트너나 직원이 회사와 경쟁 관계에 있거나 관계를 가지려고 하거나 경쟁하려는 업체를 소유하거나 직간접적인 이해관계를 가지거나 부채를 가질 경우, 이해의 상충이 있을 수 있습니다. 대규모 상장 회사에 대한 소액의 주식이나 채권에 대한 투자는 이해의 상충을 발생시키지 않아야 합니다. 어떤 경우에 투자가 개인의 판단에 영향을 주거나 줄 가능성이 있을 만큼의 수준이 되는지에 대한 문제는 특정 상황에 크게 좌우되며 사례별로 다루어져야 합니다.

이해의 상충은 또한 직원이나 이사, 그 가족 구성원, 업무 파트너 또는 직원이 회사가 업무 관계를 거지거나 가지려고 하거나 경쟁 관계에 있거나 경쟁하려는 회사의 이사, 책임자, 직원, 고문 또는 파트너, 컨설턴트, 브로커, 중개인 또는 중재자일 경우 발생할 수 있습니다.

회사는 각각의 이사 및 직원이 회사의 명성을 떨어뜨리거나, 회사에 대한 부정적 비판을 야기하거나, 회사의 정직성에 대한 일반인의 신뢰를 손상시킬 수 있는 상황에서 회사의 의무 및 책임을 회피하지 않을 것을 기대합니다. 따라서 직원이나 책임자가 회사의 최선의 이익을 위해 행동하지 못하게 하거나 충성도를 분산시킬 수 있는 제휴, 이해관계 및 업무 관계는 이 강령에 명시되었거나 위원회가 정한 방법으로 보고, 검토 및 처리한 후에만 허용됩니다.

## 선물 수락

직원이 업무와 관련하여 특정 방식으로 행동하도록 영향을 주는 모든 형태의 선물은 뇌물이며 허용되지 않습니다. 상황에 따라 고객 및 공급업체와 선물 및 향응을 교환하는 것이 관례이거나 적절할 수 있으며 속식이 포함된 프로그램 및 행사에 참여하는 것이 관례이거나 적절할 수 있습니다. 마찬가지로 업무적으로 제공하는 일상적인 식사 및 향응은 적절하며 이 강령을 위반하지 않습니다. 중요한 것은 대등한 관계를 유지하고 과도하거나 사치스러운 선물, 행사 또는 부적절한 영향을 주는 것처럼 보이는 개인적인 금융 거래를 피하는 것입니다. 직원은 자신이 업무를 수행하는 능력에 영향을 줄 수 있는 고객 및 공급업체와의 개인적 금융 거래도 피해야 합니다.

## 외부 활동, 고용

다른 법인과 활동에 포함하여 직원의 외부 제휴는 회사에 대한 임무 및 책임 완수를 위해 헌신할 것으로 예상되는 시간과 관심을 감소시키거나 업무 성과의 양 및 품질에 부정적 영향을 주지 않아야 합니다. 또한 직원들은 회사의 사전 승인 없이는 외부 기관에 취업하는 것이 금지됩니다. 직원이나 이사는 어떠한 상황에서도 회사와 경쟁할 수 없으며 회사나 자회사에 속하거나 직원 또는 이사가 찾아내거나 본인, 그 가족, 업무 파트너, 직원이 취득하거나 회사의 직위를 통해 직원이나 이사가 얻을 수 있는 사업 기회를 취득할 수 없습니다. Cantor Fitzgerald의 자회사로서 회사 및 직원의 지위는 이 절을 내용을 위반할 수 없습니다.

## 시민/정치 활동

회사는 직원의 시민, 자선, 정치 활동에 대한 참여가 회사에 대한 임무와 책임을 수행해야 하는 시간과 노력에 방해가 되지 않을 경우에 한 해 그러한 활동을 지원합니다. 직원들은 그러한 활동을 할 때 회사나 회사 자산과 관련이 없거나 회사의 관련, 승인, 후원 또는 지원이 있는 것으로 오해 받지 않는 방법으로 활동해야 합니다.

## Cantor Fitzgerald와의 거래

Cantor Fitzgerald와 관련하여 이해의 상충이 발생할 가능성이 있을 경우, 감사위원회는 회사와 Cantor Fitzgerald 사이의 모든 거래를 지속적이고 면밀하게 모니터링하여

공정하고 적절하게 이루어지도록 해야 합니다.

### 이해의 상충 및 관련자 거래에 대한 신고 절차

각각의 직원은 준법 책임자와 최고 경영자 및 이사(준법 책임자 포함)에게 이해 상충과 실제 관련이 있거나 있을 수 있는 제휴, 이해, 관계 또는 활동의 존재 여부를 감사위원회에 즉시 보고해야 합니다. 또한 각각의 직원과 이사는 모든 관련자 거래를 승인하기 위해 독립적인 이사회를 필요로 하는 나스닥 등록 기준에 따라 회사가 SEC 규칙에 따라 공개해야 하는 모든 관련자 거래를 보고해야 합니다. 그러한 관계, 활동, 이해, 관련자 거래를 보고하지 않을 경우, 해직을 포함한 징계 조치에 처해질 수 있습니다. 제휴, 이해, 관계, 활동 또는 거래의 특성상 직원 또는 이사가 신뢰를 저버려야만 상세정보를 공개할 수 있다고 판단되는 경우, 준법 책임자 또는 감사위원회는 해당 직원 또는 이사의 책임에 따라 충돌 해결에 대해 논의할 수 있습니다. 이사 및 직원은 이해의 충돌이 발생할 수 있거나 그러한 징후가 있거나 일반 공개를 해야 하는 제휴, 이해, 관계, 활동 또는 거래를 알게 된 직후에 준법 책임자와 상담할 것을 권장합니다.

준법 책임자 또는 감사위원회나 이사회는 이해의 상충이나 관련자 거래에 대한 공개 내용을 검토하고 회사가 승인하거나 승인하지 않는 방법을 결정하게 됩니다. 직원은 준법 책임자, 감사위원회 또는 이사회가 검토하는데 필요할 수 있는 모든 정보를 제공하여 검토 절차에 전적으로 협력해야 합니다. 이해 상충과 관련된 회사의 조치를 내릴 때 이 강령의 정신을 고려할 것입니다.

이사나 직원이 이 정책에 따라 공개한 모든 제휴, 이해, 관계, 활동 또는 거래는 회사의 최선의 이익을 위하거나 법률에 따라 필요한 경우가 아니라면 비공개로 해야 합니다.

### 충돌의 해결

어떤 경우에도 이해의 상충은 윤리적인 방법으로 해결해야 하며 해결하기 전에 완전히 공개하고 고려해야 합니다. 준법 책임자 또는 감사위원회 또는 이사회는 모든 이해의 충돌에 대한 질문을 처리합니다.

준법 책임자와 감사위원회 또는 이사회는 모든 관련 사실을 검토한 후 해당 행동이 이해의 상충에 해당하지 않음을 확인하거나 충돌이 발생하지 않도록 예방하기 위한 지침을 제공할 수 있습니다.

실제 또는 잠정적 이해의 충돌은 다음을 포함한 다양한 방법으로 해결할 수 있습니다.

- 향응이나 식사를 포함한 선물을 제공할 경우, 적절한 해결책은 수락하거나 거절하는 것이 될 수 있음
- 준법 책임자는 적절한 조치를 결정하거나 감사위원회 또는 이사회와 상담할 수 있음
- 직원은 이해 상충에 대한 준법 책임자의 결정을 감사위원회에 이의신청할 수 있습니다.
- 서면으로 완전 공개했으며 준법 책임자, 감사위원회 또는 이사가 서면으로 승인한 모든 제휴, 이해, 관계 또는 거래 참여는 이 강령의 목적에 따라 이해의 상충에 참여한 것으로 간주되지 않습니다.
- 이해의 상충이 실제로 존재한다고 결론이 내려질 경우 감사위원회 또는 이사회는 해당 개인의 모든 임무 및 책임을 중지하거나 적절한 기간 동안 다른 임무 및 책임을 수행하도록 하거나 회사에서의 직위를 사임하도록 요구할 수 있습니다.
- 보고한 이해의 상충이 외부 제휴와 관련된 것일 경우, 회사는 해당 단체와 영구적으로 업무를 중단할 수 있습니다.
- 보고한 이해의 상충이 이사와 관련된 경우, 해당 이사는 토론이나 이사회 결정을 사항에서 제외되어야 합니다.

#### 회사가 일반인에게 완전하고 공정하고 정확하며 시기 적절하게 공개

SEC에 접수 또는 언론 보도를 포함하여 회사가 일반에게 공개하는 재무 및 기타 공개 정보를 준비하는 과정에 직간접적으로 참여한 모든 직원은 모든 해당 법률, 규칙 및 규정 이외에도 다음의 지침에 따라야 합니다:

- 솔직하고 윤리적이며 정직하게 행동
- 이 강령 준수
- 완전하고 공정하고 시기 적절하고 정확하며 이해할 수 있도록 공개하려는 노력
- 관리자는 리더십과 대화를 통해 회사의 직원들이 정보 공개와 관련된 법률에 따라 회사가 일반에게 정보를 공개할 의무에 대해 이해하도록 해야 하며 공개 결과보다는

준법이 더 중요하다는 내용이 포함됩니다.

- 필요한 경우 회사의 일반 공개에 대한 질문이나 문제에 대해 제기하고 그러한 질문과 문제를 적절하게 처리하도록 함
- 일반인에 대한 회사의 정보 공개를 준비하는 과정에 참여한 회사의 이사, 직원, 외부 감사, 변호사, 컨설턴트, 고문에게 정확하고 완전하고 객관적이고 관련성이 있고 시기 적절하며 이해할 수 있는 정보 제공
- 실제 사실을 잘못 전달하거나 자신의 독립적인 판단이 다른 사람에 의해 좌우되지 않도록 하면서 선의의 의도로 책임감과 의무감, 역량과 근면함을 가지고 행동
- 업무 환경에서 동료들 사이에 정직하고 윤리적인 행동을 적극적으로 촉구
- 직원이 채택하거나 위임 받은 모든 회사 자산 및 자원을 올바르게 책임감 있게 사용
- 직원이 아는 한 완전하고 정확한 회사 장부 및 기록에 항목을 기록하거나 그러한 일에 참여. 회사의 공개 관리 및 절차, 내부 관리 시스템 준수

### 공정한 거래

각각의 책임자와 직원은 공정하게 거래하고 회사의 고객, 공급업체, 규제기관, 업무 파트너 및 기타 관계자를 공정하고 성실하게 대우해야 합니다. 이어나 직원은 조작, 잘못 표현, 부적절한 위협, 사기, 기밀 정보의 남용, 기타 유사한 비윤리적이거나 부적절한 행동을 통해 누군가에게 불공정한 혜택을 줄 수 없습니다.

### 권한의 위임

회사의 이사를 포함한 각각의 직원은 권한의 위임이 적절하고 안전한 범위이며 적절한 지침과 지속적인 감독 및 모니터링이 포함되어 있습니다. 직원에게 권한을 위임을 하기 전에 불법 또는 비윤리적 행동에 참여하는 성향이 있을 수 있다고 회사가 판단할 경우 직원에게 권한을 위임할 수 없습니다.

### 기밀 정보의 취급

이사와 직원은 회사의 고객, 공급업체, 업무 파트너 또는 직원, 경쟁사 및 기타 직원 등에



대한 정보를 포함하여 회사에서의 직위로 인해 취득한 정보에 대한 기밀성을 보장해야 하며 회사가 공개를 승인하거나 법적으로 필수적으로 공개해야 하는 경우는 제외됩니다.

### 강령 위반을 즉시 내부적으로 보고

이사 또는 직원이 이 강령을 위반했거나 특정 조항을 위반했다고 생각하는 경우, 또는 다른 사람이 이 강령의 조항을 위반한 것을 목격하거나, 사실을 알게 되거나, 선의로 의심하고 있는 경우, 해당 직원 또는 이사는 즉시 실제 또는 의심되는 위반 사실을 준법 책임자나 감사위원회 회장에게 즉시 알려야 하며 실제 또는 의심되는 위반 사항에 대한 조사에 협조해야 합니다.

직원 또는 이사가 다른 사람에 의한 실제 또는 의심되는 위반 사항을 보고할 경우, 어떤 종류의 보복도 받지 않습니다. 위반이나 의심되는 위반 사실을 보고하거나 강령 위반 사항 또는 의심되는 위반 사항 조사에 협조할 요건을 위반할 경우, 해직을 포함한 징계 조치에 처할 수 있습니다.

### 이 강령을 준수할 책임

보고된 강령 위반은 즉시 조사하고 처리하며 최대한 비밀을 보장하여 처리됩니다. 당사는 위반의 성격과 특정 사실과 부합하는 각각의 강령 위반 행위를 징계하기 위해 노력하고 있습니다. 회사는 전향적인 징계 시스템을 사용합니다. 즉, 덜 심각한 최초의 위반 행위에 대해서는 일반적으로 경고를 합니다. 더 심각한 위반 행위는 무급 휴직, 강등, 임시 또는 영구적인 임무나 책임의 변경, 보너스나 옵션 혜택의 박탈 또는 삭감, 이러한 징계나 해직과 같은 다른 징계 조치의 조합 등의 징계를 받을 수 있습니다.

처리되지 않은 강령의 위반은 SEC가 강령에 대한 암시적 면책으로서 처리합니다. 따라서 이어나 최고 경영진에 의한 강령 위반이 알려졌지만 처리되지 않을 경우 SEC의 규칙이나 규정 또는 해당 등록 기준에 따라 공개해야 할 수 있습니다. 이 경우, 회사는 위반의 내용, 위반 날짜, 위반을 시도한 사람의 이름 등을 공개해야 합니다.

"eSpeed 플랫폼에서 실행한 모든 미국 재무부 거래는 eSpeed의 자회사인 Cantor Fitzgerald & Co.(CFC)에 대한 정산의 목적으로 실행된 것입니다. CFC는 FINRA(전 NASD)와 Depository Trust & Clearing Corporation의 자회사인 Fixed Income Clearing Corporation의 회원입니다. CFC와 기타 자회사는 자체 계정에 대해 eSpeed 플랫폼에 시세를 게시하고

플랫폼 사용자와의 거래 원칙의 역할을 하여 특정 시장에 참여합니다. 그러한 활동은 CFC와 자회사가 독점적 지위(결합적인 거래 및 노력의 결과 형성된 것을 포함하되 이에 국한되지 않음)를 관리하는 것을 도와주고, 거래를 촉진하고, 유동성을 추가하고, 커미션을 높이며 주문 흐름을 유도하기 위한 것입니다.

