		글로벌 정책		
제목:	내부자 거래 정책		담당자: 총괄 고문 변호사	
다음 검토 날짜:	2020년 10월	발행 날짜:	2018년 12월	페이지: 1 / 6

I. 목적

본 내부자 거래 정책("정책")은 Modine Manufacturing Company ("당사")의 주식 거래와 당사 및 당사와 사업을 하는 회사의 기밀 정보의 취급과 관련된 가이드라인을 제공합니다. 당사의 기업 윤리 위원회는 회사에 관한 중요 비공개 정보를 알고 있는 사람이 다음과 같은 행위를 금지하는 법의 준수를 촉진하기 위해 본 정책을 채택했습니다. (i) 해당 회사의 주식 거래 또는 (ii) 중요 비공개 정보를 바탕으로 거래할 수 있는 타인에게 해당 정보를 제공하는 행위.


II. 범위

A. 본 정책의 적용을 받는 사람("적용 대상자")

- (1) 직원 및 이사진. 본 정책은 당사 및 그 자회사의 모든 직원과 당사 이사회에 모든 이사에 대해 적용됩니다. 당사는 아래 정의된 중요 비공개 정보에 대한 권한을 가진 계약자 또는 컨설턴트와 같이 다른 사람들을 본 정책의 적용 대상으로 정할 수도 있습니다. 본 조항의 목적을 위해 그 사람들은 개별적으로는 "내부자", 집합적으로는 "내부자들"이라 합니다. 본 정책에서 당사 이사회에 모든 이사와 당사의 모든 임원은 "제 16 조항 내부자"라 합니다.
- (2) 가족 구성원 및 기타. 본 정책은 내부자와 함께 거주하는 모든 가족 구성원과 그러한 가정에 함께 살지 않지만 (아래 정의된) 당사 증권의 거래에 대해 내부자의 지시를 받거나 내부자의 영향이나 통제를 받는 모든 가족 구성원에게 적용됩니다. 이러한 내부자는 그러한 개인이 당사 증권을 거래하기 전에 내부자와 상의해야 한다는 것을 알려야 할 의무가 있고 그러한 모든 거래를 자신의 계정에서 이루어진 것처럼 본 정책 및 관련 증권법의 목적에 따라 취급해야 합니다. 그러나 본 정책은 내부자의 통제나 영향을 받지 않는 제 3자에 의한 거래나 내부자의 가정 내에서 이루어지는 개인 증권 거래에는 적용되지 않습니다.
- (3) 직원 또는 이사의 영향 또는 통제를 받는 조직. 본 정책은 기업, 파트너십 또는 신탁(집합적으로 "지배대상 조직")을 비롯한 내부자의 통제를 받는 모든 법인에 적용되며 이러한 지배대상 조직에 의한 거래는 내부자 자신의 계정에서 이루어진 것처럼 본 정책 및 관련 증권법의 목적에 따라 취급해야 합니다.

B. 본 정책의 적용을 받는 거래. 본 정책은 당사의 보통주, 보통주 구매 옵션 또는 당사가 발행할 수 있는 기타 모든 종류의 증권을 비롯한 당사의 증권(본 정책에서 집합적으로 "당사 증권") 거래에 적용됩니다.

C. 정책 관리. 당사의 총괄 고문 변호사가 본 정책의 목적상 감사관 역할을 하며, 감사관의 부재 시 그가 지정한 다른 직원이 본 정책의 관리를 담당합니다. 감사관의 모든 결정과 해석은 최종적이며 추가 검토 대상이 되지 않습니다.

		글로벌 정책		
제목:	내부자 거래 정책		담당자: 출괄 고문 변호사	
다음 검토 날짜:	2020 년 10 월	발행 날짜:	2018 년 12 월	페이지: 2 / 6

III. 정책 강령

A. 일반 정책. 당사의 정책에 따라 당사와 관련된 중요 비공개 정보를 알고 있는 적용 대상자는 직접 또는 간접적으로 다음 행동을 취할 수 없습니다.


- (1) “401(k) 계획 하의 특정 거래” 및 “규칙 10b5-1 계획” 제목하에 본 조항에서 별도로 명시된 경우를 제외한 당사 증권 거래에 참여
- (2) 당사 증권의 추가 매도 또는 매수의 추천
- (3) 당사에 관한 중요 비공개 정보의 보호 또는 인가된 외부 공개와 관련된 당사의 정책에 따라 공개한 경우를 제외하고, 회사 내에서 중요 비공개 정보가 필요하지 않은 업무를 가진 사람이나 또는 가족, 친구, 사업 협력자, 투자자 및 컨설턴트 등을 포함(이에 국한되지 않음)하여 회사 외부의 다른 사람에게 그러한 정보를 공개. 여기에는 소셜 미디어나 기타 인터넷 기반 포럼을 통한 정보의 공유가 포함됩니다.
- (4) 상기 활동에 관련된 사람 지원

이와 더불어 당사의 정책은 당사의 업무 도중 당사와 사업을 하는 고객 또는 당사의 공급업체를 비롯한 다른 회사의 중요 비공개 정보를 알게 된 적용 대상자는 정보가 공개되거나 더 이상 중요하지 않게 될 때까지 해당 회사의 증권을 거래하지 못하도록 하고 있습니다.

여기서 별도로 명시하지 않는 한 본 정책에 대한 예외는 없습니다. 긴급 지출을 위한 자금 확보 필요성과 같이 독립된 이유로 필요하거나 정당화될 수 있는 거래도 본 정책의 예외 대상이 아닙니다. 증권법은 어떠한 경감 사유도 인정하지 않으며 심지어 부적절한 거래로 보이는 경우도 반드시 피해 최고의 행동 기준을 준수하는 당사의 명성을 보호해야 합니다.

B. 401(k) 계획안에 따른 특정 거래. 그러나 본 정책은 당사 직원이 선택 당시 중요 비공개 정보를 갖고 있다면 401(k) 계획안에 따라 해당 직원이 내린 다음과 같은 특정 선택은 금지합니다. (a) 기존 계좌 잔고를 당사 주식 펀드로 또는 주식 펀드가 아닌 곳으로 이체하는 선택, 그리고 (b) 대출로 당사 주식 펀드 잔고의 일부 또는 전부가 청산되는 경우 401(k) 계획안 계정을 이용하는 대출을 신청하는 선택.

C. 규칙 10b5-1 계획안. 미국 증권 거래법에 따른 규칙 10b5-1 은 규칙 10b-5 하의 내부자 거래 책임에 대한 변호를 제공합니다. 이러한 변호를 사용할 자격을 받으려면, 당사 증권 거래를 실시하기 전에 규칙 10b5-1 계획안에 명시된 특정 조건을 충족하는, 회사 증권 거래를 위한 규칙 10b5-1 계획안에 가입해야 합니다. 계획안이 규칙 10b5-1 의 요건을 충족하면 거래자가 계획의 조건을 준수하는 한 특정 내부자 거래 제한을 받지 않고 당사 증권을 매수 또는 매도할 수 있습니다. 일반적으로 규칙 10b5-1 계획안은 계획 가입자가

		글로벌 정책		
제목:	내부자 거래 정책		담당자: 출괄 고문 변호사	
다음 검토 날짜:	2020 년 10 월	발행 날짜:	2018 년 12 월	페이지: 3 / 6

중요 비공개 정보를 모를 때 가입해야 합니다. 계획안을 선택하면 증권 거래량, 거래 가격 또는 거래 날짜에 영향을 행사할 수 없습니다. 계획안은 사전에 거래량, 가격 및 시기를 명시하거나 그러한 문제에 대한 재량권을 독립적인 제 3 자에게 위임해야 합니다.

IV. 준법 책임


적용 대상자는 당사 정보의 기밀성을 유지하고 중요 비공개 정보를 보유하고 있는 동안 당사 증권 거래에 관여하지 않을 윤리적, 법적 의무가 있습니다. 모든 적용 대상자는 본 정책을 준수할 책임이 있습니다. 모든 경우에서, 적용 대상자의 중요 비공개 정보를 보유 여부를 결정하는 책임은 해당 적용 대상자에게 있으며 당사측, 검사관, 기타 직원이나 이사의 행동 또는 비행동으로 인해 관련 증권법 아래 그러한 적용 대상자가 갖는 책임이 사라지지 않습니다. 적용 대상자는, “위반의 결과”라는 제목 하에 상세히 설명된 대로, 본 정책 또는 관련 증권법이 금지한 행위에 대해 당사의 징계 조치는 물론 심각한 법적 처벌을 받을 수 있습니다.

V. 절차 및 제한 사항

당사는 본 정책의 관리를 지원하고, 중요 비공개 정보를 소유한 개인이 내부자 거래를 금지하는 법을 준수하도록 촉구하고, 부적절한 행동을 방지하기 위해 추가 절차를 수립했습니다.

- A. 제16조항 내부자에 대한 사전 허가 절차. 제16조항 내부자는 검사관에게서 먼저 거래에 대한 사전 허가를 받지 않고는, 당사 증권과 관련된 10b5-1 계획안에 가입하는 것을 비롯하여 당사 증권 거래에 참여할 수 없습니다. 사전 허가 요청은 제안된 거래로부터 최소한 영업일 2일 전에 검사관에게 제출해야 합니다. 모든 규칙 10b5-1 계획안은 가입하기 전에 영업일 5일 전에 제출하여 승인을 받아야 합니다. 규칙 10b5-1 계획안에 따라 실시된 거래에 대해서는 어떠한 추가 사전 허가도 필요하지 않습니다. 그러나, 언제나 그렇듯, 제16조항 내부자는 적절한 적시 공시를 위해 모든 거래를 법무팀에 즉시 보고해야 합니다. 검사관은 사전 허가를 위해 제출된 거래를 승인해야 할 의무가 없으므로 거래를 허가하지 않기로 결정할 수 있습니다. 거래 참여를 위한 사전 허가 및 허가 요청이 거부된 경우 그러한 사람은 당사 증권 거래를 시작하지 말아야 하며 그런 제약에 대해 다른 사람에게 알리면 안 됩니다.
- B. 분기 거래 제한. 제16조항 내부자는 각 회계 분기의 첫째 날 시작하여 해당 분기에 대한 당사의 수익 결과를 공시하는 날 이후 영업일 둘째 날 오전에 종료되는 “거래 금지 기간” 중 본 정책이 명시한 당사 증권을 제외하고 당사 증권이 관련된 거래를 할 수 없습니다. 즉, 해당 분기에 대한 당사의 수익 결과를 공시하는 날 이후 영업일 둘째 날 오전에 시작하여 회계 분기의 마지막 날에 종료되는 “공개 창” 기간 중에만 당사 증권을 거래할 수 있습니다.

예방 조치로서 다른 적용 대상자가 당사 증권 관련 거래를 “공개 창”기간으로만 제한할

		글로벌 정책		
제목:	내부자 거래 정책		담당자: 출괄 고문 변호사	
다음 검토 날짜:	2020년 10월	발행 날짜:	2018년 12월	페이지: 4 / 6

수 있습니다. 그러나 준수 책임은 궁극적으로 해당 적용 대상자에게 있습니다.

- C. 지정된 적용 대상자에 대한 상황별 거래 제한. 때때로 회사에게 중요하고 일부 적용 대상자만이 아는 상황이나 정보가 발생할 수 있습니다. 상황이나 정보가 중요하고 비공개라면, 검사관이 지정한 사람은 상기 명시한 일반적인 거래 금지 기간을 넘어설 수 있는 기간 동안 당사 증권을 거래하지 못할 수 있습니다. 이러한 경우 검사관은 해당자에게 아마도 제약 이유를 밝히지 않은 채로 당사 증권을 거래하지 말라고 통보하게 됩니다. 상황 또는 정보별 거래 제한 기간 또는 거래 금지 기간의 연장은 전사적으로 공개되지 않으며 적용 대상자가 다른 사람에게 공개할 수 없습니다.
- D. 특별 거래 및 금지 거래. 당사는 적용 대상자가 특정 유형의 거래에 관여하는 경우 법적 위험 및/또는 부당 또는 부적절한 행위로 보일 수 있는 개연성이 있다고 판단했습니다. 따라서 아래 열거된 적용 대상자는 다음과 같은 거래에 관여할 수 없도록 하는 것이 당사의 정책입니다.


공매(단기예측판매). 당사 증권의 공매(즉, 매도자가 소유하지 않은 증권의 매도)는 매도자 측에서 증권 가치가 하락할 것이라고 본다고 해석될 수 있어 시장에 매도자가 당사 전망에 대한 자신감이 부족하다는 신호를 보낼 수 있습니다. 또한 공매는 당사 성과를 개선하여 보상을 받으려는 매도자의 열의를 줄일 수 있습니다. 이러한 이유로 모든 적용 대상자는 당사 증권을 공매할 수 없습니다.

헤지 거래. 헤지 또는 수익 거래는 선급 변동비 이전, 자산 스왑, 칼라 및 외환 펀드와 같은 금융 도구의 사용을 비롯한 다양한 메커니즘을 통해 실행할 수 있습니다. 이러한 헤지 거래는 직원 혜택 계획안 또는 기타 방법을 통해 개인이 당사 증권을 계속 소유하도록 할 수 있지만, 소유권에 대한 모든 위험과 보상은 갖지 않습니다. 이 경우 이사, 임원 또는 직원은 당사의 다른 주주와 더는 목적이 같지 않을 수 있습니다. 이러한 이유로 모든 적용 대상자는 당사 증권을 헤지 또는 수익 거래할 수 없습니다.

단기("단타") 거래. 제16조항 내부자는 동일한 등급의 당사 증권을 매수한 후 6개월 동안 그러한 증권을 매도할 수 없습니다(매수의 경우도 마찬가지).

담보제공 거래. 차익 계정에서 차익 대출의 담보로 잡히거나 또는 기타 담보 제공된 증권은 고객의 동의 없이 브로커가 판매할 수 있습니다. 담보 제공자가 내부 정보를 알고 있을 때 또는 그 밖에 회사 주식을 거래하는 것이 허용되지 않을 때에 그러한 판매가 발생할 수 있기 때문에, 섹션 16 내부자는 차익 계정에서 회사 주식을 보유하거나 또는 회사 주식을 담보로 제공하는 것이 금지됩니다.

계속 주문 및 제한 주문. 승인된 규칙 10b5-1 계획안 하의 계속 주문 및 제한 주문을 제외한 계속 주문 및 제한 주문은 신용 거래 계좌의 사용과 유사한 내부자 거래 금지 위험이 발생할 수 있습니다. 브로커에게 내린 계속 주문 지시로 인한 매매에 대해 시기를 통제할 수 없고 이에 따라 브로커가 이사, 임원 또는 기타 직원이 중요 비공개 정보를

		글로벌 정책		
제목:	내부자 거래 정책		담당자: 출괄 고문 변호사	
다음 검토 날짜:	2020 년 10 월	발행 날짜:	2018 년 12 월	페이지: 5 / 6

소유하고 있을 때 거래를 실행할 수 있습니다. 따라서 당사는 제16조항 내부자가 당사 증권에 대해 계속 주문 또는 제한 주문을 내리지 못하도록 하고 있습니다.

- E. 종료 후 거래. 본 정책은 적용 대상자의 당사에 대한 재직 기간이 종료된 후에도 당사 증권 거래에 계속 적용됩니다. 적용 대상자가 재직 기간이 만료될 때 중요 비공개 정보를 소유한 경우 해당 적용 대상자는 정보가 공개되거나 더는 중요하지 않게 될 때까지 당사 증권을 거래할 수 없습니다.

VI. 위반의 결과

중요 비공개 정보를 알고 있는 동안 당사 증권의 매매나 타인에게 중요 비공개 정보를 공개한 후 그러한 타인의 당사 증권 거래는 법으로 금지되어 있습니다. 내부자 거래 위반은 미국 증권 위원회("SEC"), 미국 변호사, 주 집행 기관은 물론 해외 사법권에서 강력히 조사합니다. 내부자 거래 위반에 대한 처벌은 엄격하며 막대한 벌금과 금고형이 포함될 수 있습니다. 규제 당국은 거래 당사자나 내부 정보를 다른 거래자에게 누설한 사람을 중심으로 활동하는 반면 연방 증권법은 회사와 기타 "통제 관리자"가 합리적인 조치를 취해 회사 인원에 의한 내부자 거래를 막지 못하면 그들에게 책임을 묻습니다.

또한 적용 대상자가 본 정책을 준수하지 못하면 적용 대상자는 그 직원의 비준수로 인해 법을 위반했는지에 관계 없이 원인 제공으로 인한 해고를 비롯한 당사 징계를 받을 수 있습니다.


VII. 당사 지원

당사는 본 정책이나 제안된 거래에 대해 정책의 적용에 대한 질문이 있는 경우 감사관의 추가 지침을 받을 것을 권장합니다.

VIII. 정의

중요 정보. 합리적인 투자자가 증권 매도, 유지 또는 매수 결정을 내릴 때 중요하다고 고려하는 정보를 "중요" 정보로 간주합니다. 긍정적 또는 부정적이든 당사 주가에 영향을 줄 수 있는 모든 정보는 중요 정보로 간주해야 합니다. 중요성을 판단하는 명확한 기준은 없으며 중요성은 모든 사실과 상황의 평가를 바탕으로 하며 종종 관계 당국이 사후 평가합니다. 중요 정보의 모든 카테고리를 정의할 수는 없지만 일반적으로 중요 정보로 간주되는 정보는 다음과 같습니다.

- 미래 수익 또는 손실에 대한 예상 또는 수익 안내
- 이전에 공시한 수익 안내에 대한 변경 또는 수익 안내 유예 결정
- 미확정된 또는 제안된 합병, 중요 인수 또는 제안
- 미확정된 또는 제안된 합병 또는 중요 자산의 처분
- 미확정된 또는 제안된 중요 합작
- 중요 회사 구조조정

		글로벌 정책		
제목:	내부자 거래 정책		담당자: 출괄 고문 변호사	
다음 검토 날짜:	2020 년 10 월	발행 날짜:	2018 년 12 월	페이지: 6 / 6

- 중요 관련 당사자 거래
- 배당금 정책 변경, 주식 분할 선언 또는 추가 증권 발행
- 은행 대출 또는 일반적이지 않은 기타 금융 거래
- 당사 증권 재구매 프로그램의 수립
- 경영층의 중대한 변화
- 감사자의 변경 또는 감사자의 보고서를 더는 신뢰할 수 없다는 공지
- 중요한 신제품, 공정 또는 서비스 개발
- 계류중인 또는 직면한 중요 소송 또는 그러한 소송의 해결
- 임박한 파산 또는 중요 유동성 문제
- 중요 고객 또는 공급업체의 수익 또는 손실
- 당사 증권 또는 다른 회사 증권의 거래 금지

공개 정보로 전환 시점. 일반에게 공개되지 않은 정보는 일반적으로 비공개 정보로 간주합니다. 정보가 일반에게 공개됐는지 여부를 입증하기 위해서는 정보가 널리 전파되었는지 증명할 필요가 있을 수 있습니다. 뉴스 서비스, 널리 유통된 신문에 공개, 뉴스 웹사이트 또는 SEC 웹사이트에서 사용할 수 있는 SEC에 제출된 일반 공개 문서에 정보가 공개되면 일반적으로 정보가 널리 전파되었다고 봅니다. 반면, 당사 직원만 정보를 사용할 수 있다면 널리 전파되었다고 보지 않을 가능성이 있습니다.

정보가 널리 전파되어도 투자자가 정보를 흡수하는 데 충분한 시간이 필요할 수 있습니다. 일반적으로 정보 공개 후 영업일 둘째 날까지 시장에 정보가 완전히 흡수되지 않은 것으로 봅니다. 예를 들어 당사가 월요일에 중대 발표를 할 경우 수요일이 되어야 완전히 흡수된 것으로 볼 수 있습니다. 특정 상황에 따라 당사는 특정 중요 비공개 정보의 공개 기간을 연장 또는 단축하기로 결정할 수 있습니다.

따라서 중요 비공개 정보는 상기 정의와 같이 “중요”하지만 상기 정의와 같이 “공개”되지 않은 정보입니다.