



NEWMARK GROUP, INC.

**GEWIJZIGD EN HERWERKT
GEDRAGSCODE**

22 september 2020

De reputatie en integriteit van de Newmark Group, Inc. en haar dochterondernemingen (samen het "Bedrijf") zijn waardevolle activa die van vitaal belang zijn voor het succes van het Bedrijf. Elke bestuurder, directeur, medewerker (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, gehuurde medewerkers), makelaar (met inbegrip van onafhankelijke contractanten) en adviseur van het Bedrijf (elk, een "Gedekte Persoon") is verantwoordelijk voor het uitvoeren van de zaken en activiteiten van het Bedrijf op een wijze die blijk geeft van een inzet om de hoogste normen op het gebied van juridische naleving en zakelijke en professionele ethiek en integriteit te hanteren.

Het doel van deze Gedragscode (de "Code") is om de Gedekte Personen hun aandacht te richten op gebieden met juridische en ethische risico's, om hen te helpen bij het herkennen van en omgaan met juridische en ethische kwesties, om mechanismen te bieden voor het melden van onwettig en onethisch gedrag en om een cultuur van eerlijkheid, integriteit en verantwoordingsplicht te bevorderen. Geen enkele gedragscode kan het wettelijke, ethische en eerlijke gedrag van elke Gedekte Persoon vervangen. Elk illegaal, onethisch of oneerlijk gedrag vormt dan ook een schending van deze Code, ongeacht of deze Code specifiek betrekking heeft op dergelijk ongepast gedrag.

Merk op dat Gedekte Personen met bepaalde specialisaties, zoals makelaars en andere specialisten, onderworpen kunnen zijn aan aanvullende wetten, regels en voorschriften die worden opgelegd door overheidsinstanties, zelfregulerende organisaties of beroepsorganisaties die het verlenen van vergunningen, zakelijke activiteiten en daarmee verband houdend gedrag van dergelijke personen reguleren, met inbegrip van ethische en professionele praktijken en verboden. Niets in deze Code is bedoeld om dergelijke wetten, regels en voorschriften te vervangen. Het Bedrijf verwacht dat alle Gedekte Personen alle toepasselijke wetten, regels en voorschriften in de sector naleven.

Op dezelfde manier kan een gedrag of relatie die niet in strijd is met deze Code nog steeds verboden zijn onder het toepasselijke "Handboek voor werknemers" van het Bedrijf, dat van tijd tot tijd van kracht is, of onder andere van toepassing zijnde richtlijnen, beleidslijnen en procedures. U wordt aangemoedigd om alle beleidslijnen die van toepassing zijn op uw werk actief te controleren en na te leven.

Deze Code is gebaseerd op de volgende kernwaarden

In alle relaties van het Bedrijf, inclusief die met het publiek, aandeelhouders, klanten, leveranciers, toezichthouders, zakenpartners, partners, directeuren, medewerkers, makelaars en adviseurs, moet elke Gedekte Persoon zich inzetten op het gebied van:

- Integriteit en eerlijk zakendoen;
- Vermijding van fraude, misbruik, manipulatie, verzwijging of andere oneerlijke praktijken;
- Eerlijk en ethisch gedrag, met inbegrip van het vermijden en op de juiste wijze behandelen van potentiële, feitelijke of schijnbare belangenconflicten tussen persoonlijke en professionele relaties;
- Preventie, opsporing en rapportage van risico's en incidenten op het gebied van cyberveiligheid;
- Naleving van de van toepassing zijnde wetten, regels en voorschriften van de overheid;
- Bescherming en juist gebruik van de bedrijfsmiddelen van het Bedrijf, met inbegrip van intellectueel eigendom in overeenstemming met het beleid van het Bedrijf;
- Volledige, eerlijke, nauwkeurige, tijdige en begrijpelijke bekendmaking door het Bedrijf in rapporten en documenten die het Bedrijf indient aan de Securities and Exchange Commission (de "SEC") en in andere openbare mededelingen van het Bedrijf;
- Correcte delegatie, begeleiding en toezicht;
- Persoonlijke verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid voor de naleving van deze Code;
- Naleving van de Klokkenluidersregeling van het Bedrijf; en
- Snelle interne melding van schendingen van deze Code aan de in deze Code genoemde personen.

Toepassing van en toezicht op de Code

De Raad van Bestuur van het Bedrijf (de "Raad") is de eindverantwoordelijke wat betreft de toepassing van deze Code. In overeenstemming met de noteringsnormen van Nasdaq zal het Auditcomité van het Bedrijf (het "Comité"), met de nodige voorzorgsmaatregelen de transacties met verbonden partijen met directeuren, managers en verbonden personen, met inbegrip van de transacties die openbaar moeten worden gemaakt in volmachten of andere documenten die moeten worden ingediend in het kader van de regels en voorschriften van de SEC, beoordelen en goedkeuren. De Chief Legal Officer van het Bedrijf, de Corporate Secretary of één of meer van zijn/haar aangestelde personen (gezamenlijk de "Compliance Officer") zullen deze Code toepassen en zullen fungeren als Compliance Officer voor medewerkers, makelaars, consultants en andere managers die niet de Chairman, de Chief Executive Officer, de Chief Legal Officer en de Corporate Secretary zijn. De Chief Legal Officer zal fungeren als Compliance Officer voor de Corporate Secretary. Het Comité zal fungeren als Compliance Officer voor de Chairman, de Chief Executive Officer en de Chief Legal Officer. Bestuurders die geen werknemer zijn, zullen verslag uitbrengen aan de Raad van Bestuur.

Vragen over de toepassing of interpretatie van deze Code zijn onvermijdelijk. U kunt met vragen terecht bij de Compliance Officer.

Verklaringen in deze Code dat bepaalde acties alleen met de "goedkeuring van het Bedrijf" mogen worden ondernomen, houden in dat de Compliance Officer of, in voorkomend geval, het Comité of de Raad van Bestuur voorafgaandelijk schriftelijke goedkeuring moeten geven alvorens de voorgestelde actie mag worden ondernomen. Lees deze Code samen met alle andere beleidsverklaringen en nalevingsprocedures van het Bedrijf, met inbegrip van, bijvoorbeeld, de Klokkenluidersregeling van het Bedrijf, het Beleid met betrekking tot handel met voorkennis, handleidingen voor het naleven van de Code en handboeken voor medewerkers.

We kunnen elke Gedekte Persoon vragen om jaarlijks te bewijzen dat hij of zij deze Code en, naar het oordeel van de Compliance Officer, andere beleidsverklaringen en nalevingsprocedures volledig naleeft. Alle Gedekte Personen zullen op gezette tijden worden bijgeschoold over de inhoud en het belang van deze Code en andere beleidsverklaringen en nalevingsprocedures en de wijze waarop schendingen moeten worden gemeld en vrijstellingen moeten worden aangevraagd.

Verzoeken om vrijstelling van een bepaling van deze Code

U moet alle verzoeken om een vrijstelling van een bepaling van deze Code schriftelijk indienen bij de Compliance Officer of, indien van toepassing, bij het Comité of de Raad van Bestuur, en dit binnen een redelijke termijn voorafgaand aan de voorgestelde handeling, voor een passende beoordeling en goedkeuring. Voor handelingen waarvoor goedkeuring vereist is, kunnen verzoeken om toestemming na een bepaalde handeling van tijd tot tijd worden ingewilligd, bijvoorbeeld wanneer het niet inwilligen van een verzoek onopzettelijk of om gegronde redenen is gebeurd. Elke vrijstelling met betrekking tot een directeur of leidinggevende moet worden goedgekeurd door het Comité en/of, in voorkomend geval, de Raad van Bestuur.

In bepaalde omstandigheden moet het Bedrijf elke wijziging van deze Code bekendmaken. Indien aan een directeur of leidinggevende een vrijstelling wordt verleend, met inbegrip van impliciete vrijstellingen, moet het Bedrijf de aard van de verleende vrijstelling, de naam van de partij of partijen die van de vrijstelling gebruik maken, de datum van de vrijstelling, en andere bekendmakingen die vereist zijn op grond van de regels van de SEC of de noteringsstandaarden van Nasdaq, bekendmaken. In het kader van deze Code betekent "impliciete vrijstelling" het feit dat de Vennootschap niet binnen een redelijke termijn actie onderneemt met betrekking tot een belangrijke afwijking van een bepaling van deze Code die bekend is gemaakt aan een leidinggevende van het Bedrijf.

Risico's en incidenten op het gebied van cyberveiligheid

Elke Gedekte Persoon is verantwoordelijk voor het ethisch en juridisch gebruik van de computers, gegevens, informatie en netwerkssystemen van het Bedrijf, en dit in volledige overeenstemming met alle beleidslijnen en procedures van het Bedrijf op het gebied van computers, gegevens, informatie en netwerken, met inbegrip van de Richtlijnen voor Aanvaardbaar Gebruik van het Bedrijf (de "Richtlijn"). Elke Gedekte Persoon dient alle

beveiligingsmaatregelen en interne controles voor de computer-, data-, informatie- en netwerksystemen van het Bedrijf na te leven, met inbegrip van het nemen van voorzorgsmaatregelen op het gebied van cyberveiligheid zoals uiteengezet in de Richtlijn.

Naleving van wetten, regels en voorschriften

Er zijn verschillende wetten, regels en voorschriften van toepassing op het Bedrijf en zijn activiteiten en sommige daarvan brengen strafrechtelijke sancties met zich mee. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, federale en staatswetten met betrekking tot de activiteiten van het Bedrijf, met inbegrip van federale wetten op het gebied van veiligheid op het werk, tewerkstellings- en arbeidspraktijken, en de status van het Bedrijf als een beursgenoteerd bedrijf. Voorbeelden van strafbare feiten zijn onder andere:

- valse of misleidende verklaringen afleggen in documenten die bij de SEC worden ingediend;
- handelen in voorkennis;
- voorkennis verstrekken aan personen die op basis van dergelijke informatie kunnen handelen;
- fondsen of andere activa van het Bedrijf stelen, verduisteren of verkeerd gebruiken; of
- door middel van bedreigingen, fysiek geweld of andere ongeoorloofde middelen geld inzamelen.

Het is de verantwoordelijkheid van elke Gedekte Persoon om zich aan de wetten, regels en voorschriften te houden die van toepassing zijn op het Bedrijf en zijn activiteiten en/of die op hem/haar persoonlijk van toepassing zijn. Geen enkele Gedekte Persoon mag deze verantwoordelijkheid aan een andere persoon of aan het Bedrijf overdragen.

Bescherming en juist gebruik van bedrijfsmiddelen en andere activa

Elke Gedekte Persoon dient de fondsen en andere activa van het Bedrijf te beschermen en een correct en efficiënt gebruik en bekendmaking ervan te verzekeren. Diefstal, fraude, onzorgvuldigheid en verspilling hebben een directe invloed op de winstgevendheid van het Bedrijf en zijn dan ook verboden. Alle Bedrijfsmiddelen van het Bedrijf mogen alleen worden gebruikt na geldige toestemming en voor legitieme zakelijke doeleinden.

Elk vermoeden van diefstal, fraude of ander ongeoorloofd gebruik of bekendmaking moet overeenkomstig de Code onmiddellijk voor onderzoek worden gemeld. De verplichting om Bedrijfsmiddelen te beschermen omvat de eigendomsinformatie van het Bedrijf, met inbegrip van intellectueel eigendom, zakelijke en marketingplannen, niet-openbare financiële gegevens of rapporten en andere Bedrijfsinformatie. Ongeoorloofd gebruik of bekendmaking van deze informatie is verboden en kan ook illegaal zijn en leiden tot burgerlijke of strafrechtelijke sancties.

Elke Gedekte Persoon dient het Bedrijf te ondersteunen bij het maken en bijhouden van een boekhouding, administratie en accounts die, in redelijke mate, nauwkeurig en eerlijk de transacties en beschikkingen van de activa van het Bedrijf weergeven en op een zodanige wijze handelen dat ongeoorloofd gebruik of vervreemding van de activa van het Bedrijf voorkomen

wordt en tijdig wordt ontdekt. Elke Gedekte Persoon dient er ook voor te zorgen dat (i) transacties worden uitgevoerd in overeenstemming met de algemene of specifieke toestemming van het management; (ii) transacties indien nodig worden geboekt (a) om de jaarrekening te kunnen opstellen in overeenstemming met de algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving of andere criteria die van toepassing zijn op dergelijke verklaringen, en (b) om verantwoording te kunnen afleggen over de activa; (iii) toegang tot de activa is alleen toegestaan met toestemming van het management; en (iv) de geregistreerde aansprakelijkheid voor activa wordt met redelijke termijnen vergeleken met de bestaande activa en er worden passende maatregelen genomen met betrekking tot eventuele verschillen.

Omkoping en corruptie

Het Bedrijf tolereert geen omkoping of corruptie. Het Bedrijf streeft naar naleving van alle relevante wetten, regels en voorschriften die bedoeld zijn om omkoping en corruptie te bestrijden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de UK Bribery Act van 2010 en de U.S. Foreign Corrupt Practices Act van 1977. Het Bedrijf zal geen zakenrelatie aangaan of deelnemen aan een activiteit als het weet of redelijke gronden heeft om te vermoeden dat een zakenrelatie of -activiteit verband houdt met omkoping of corruptie of deze vergemakkelijkt. Het is de verantwoordelijkheid van elke Gedekte Persoon om zich aan de toepasselijke wetten tegen omkoping en corruptie te houden. Gedekte Personen zijn verplicht om vermoedens van omkoping of corruptie te melden aan de Compliance Officer of, in voorkomend geval, aan het Comité of de Raad, of in overeenstemming met de Klokkeluidersregeling van het Bedrijf.

Belangenconflicten

Het Bedrijf verwacht dat elke Gedekte Persoon zijn/haar externe relaties en persoonlijke zakelijke, financiële en andere relaties en activiteiten die een mogelijk belangenconflict of de schijn van een belangenconflict kunnen inhouden, met inbegrip van een zakelijke opportuniteit, waarbij deze Gedekte Persoon en het Bedrijf betrokken kunnen zijn, onmiddellijk meldt bij de Compliance Officer of, in voorkomend geval, bij het Comité of de Raad van Bestuur, tenzij een dergelijk conflict of dergelijke activiteit al werd gemeld, zodat het Bedrijf stappen kan ondernemen om dergelijke belangenconflicten aan te pakken. De term "externe relatie" omvat elke zakelijke, familiale of anderszins belangrijke band, associatie of tewerkstelling van een persoon of entiteit met een andere persoon of entiteit dan het Bedrijf. De term "zakelijke opportuniteit" omvat situaties waarin een Gedekte Persoon in de verleiding kan komen om voor zichzelf een zakelijke of andere voordelige opportuniteit aan te gaan waarvan de Gedekte Persoon zich bewust is geworden als gevolg van of in verband met zijn of haar plichten en verantwoordelijkheden ten aanzien van het Bedrijf, het gebruik van informatie, fondsen of andere activa van het Bedrijf, of zijn/haar functie in het Bedrijf.

In de praktijk is het niet mogelijk om regels te bedenken en vast te leggen die betrekking hebben op alle situaties waarin zich een potentieel belangenconflict of de schijn van een belangenconflict kan voordoen, met inbegrip van een zakelijke opportuniteit. De belangrijkste factor in al deze situaties is echter de mogelijke "loyaliteitsverdeling", of de perceptie van een loyaliteitsverdeling, tussen de belangen van het Bedrijf en de belangen van een andere persoon of entiteit, die het oordeel of de

handelingen van de Gedekte Persoon met betrekking tot het Bedrijf mogelijkwijs zou kunnen beïnvloeden of lijken te beïnvloeden. Hieronder worden richtlijnen gegeven met betrekking tot een aantal gevoelige gebieden waar potentiële belangenconflicten of de schijn van een belangenconflict zich waarschijnlijk kunnen voordoen. Het is belangrijk om er rekening mee te houden dat het volgende geen volledige lijst van mogelijke probleemgebieden is, maar veeleer een leidraad bij de toepassing van het beleid inzake belangenconflicten van het Bedrijf op eender welke situatie. Een belangrijk criterium is dat de geest van deze Code wordt nageleefd.

Niettegenstaande het voorgaande, de relaties en activiteiten, met inbegrip van zakelijke opportuniteiten, waarbij het Bedrijf, Cantor Fitzgerald, L.P. en zijn dochterondernemingen en verbonden bedrijven (gezamenlijk "Cantor Fitzgerald"), en/of BGC Partners, Inc. en zijn dochterondernemingen en verbonden bedrijven (gezamenlijk "BGC"), vallen niet onder deze Code, aangezien zij momenteel vallen onder het Gewijzigd en Aangepast Oprichtingscertificaat van het Bedrijf, of onder overeenkomsten tussen het Bedrijf en Cantor Fitzgerald en/of BGC en/of op andere wijze onderhevig zijn aan procedures die de controle en goedkeuring van het Comité vereisen.

Zakelijke relaties en activiteiten

Elke Gedekte Persoon kan zich in een potentieel belangenconflict bevinden, of de schijn van een belangenconflict hebben, indien hij of zij, een lid van zijn of haar familie, of zijn of haar zakenpartner of vennoot: (a) een aanzienlijk direct of indirect belang heeft, of schulden heeft bij, een persoon of entiteit waarmee het Bedrijf een zakelijke relatie heeft of wil aangaan of een andere activiteit wil aangaan, of (b) waarmee het Bedrijf concurreert of wil concurreren. Beleggingen in een kleine hoeveelheid aandelen of obligaties van een grote beursgenoteerde onderneming mogen niet, zonder meer, aanleiding geven tot uitgiften. De vraag wanneer een belegging zo belangrijk kan worden dat deze een invloed kan hebben of lijkt te hebben op de beoordeling van een Gedekte Persoon, hangt grotendeels af van de specifieke omstandigheden en moet van geval tot geval worden bekeken.

Een potentieel belangenconflict of de schijn van een belangenconflict kan ook ontstaan wanneer een Gedekte Persoon, een lid van zijn of haar familie, of zijn of haar zakenpartner of vennoot een functie als directeur, leidinggevende, medewerker, adviseur of partner van, of adviseur, makelaar, vinder of tussenpersoon heeft of wil uitoefenen voor een persoon of entiteit waarmee het Bedrijf een zakelijke relatie heeft of wil aangaan of andere activiteiten wil uitoefenen, of waarmee het Bedrijf concurreert of probeert te concurreren.

Het Bedrijf verwacht dat elke Gedekte Persoon zijn of haar plichten en verantwoordelijkheden niet zal vervullen onder omstandigheden die het Bedrijf in diskrediet zouden kunnen brengen, de reputatie van het Bedrijf zouden kunnen schaden, onterechte kritiek op het Bedrijf zouden kunnen veroorzaken of het vertrouwen van het publiek in de integriteit van het Bedrijf zouden kunnen schaden. Dergelijke associaties, belangen, relaties of activiteiten die ertoe kunnen leiden dat de Gedekte Persoon niet in het beste belang van het Bedrijf zou kunnen handelen, of die tot een verdeelde loyaliteit zouden kunnen leiden, moeten dus onmiddellijk worden gemeld. Dergelijke associaties, belangen, relaties of activiteiten zijn pas toegestaan nadat

zij voor het eerst zijn gemeld, beoordeeld en behandeld op de wijze zoals voorgeschreven door deze Code of anderszins vastgesteld door het Comité.

Aanvaarding van geschenken

Elke vorm van een geschenk dat een Gedekte Persoon beïnvloedt om op een bepaalde manier te handelen met betrekking tot de zaken of activiteiten van het Bedrijf, is omkoping en is niet toegestaan. In sommige omstandigheden kan het gebruikelijk en gepast zijn om geschenken en entertainment uit te wisselen met klanten en leveranciers, en evenzo kan het gebruikelijk en gepast zijn om programma's en evenementen te organiseren of deel te nemen aan programma's en evenementen die maaltijden en overnachtingen omvatten. Ook gewone zakelijke diners en entertainment zijn gepast en niet in strijd met deze Code. Het is essentieel om zakelijke relaties zo te houden en excessieve of overvloedige geschenken, evenementen of persoonlijke of financiële relaties die de schijn van ongepaste invloeden kunnen wekken of het vermogen van de Gedekte Persoon kunnen aantasten om zijn of haar taken en verantwoordelijkheden ten opzichte van het Bedrijf uit te voeren, te vermijden.

Externe associaties, belangen, relaties en activiteiten

De externe associaties, belangen, relaties of activiteiten van een Gedekte Persoon mogen geen inbreuk maken op de tijd en aandacht die hij of zij geacht wordt te besteden aan zijn of haar taken en verantwoordelijkheden ten aanzien van het Bedrijf of de kwaliteit of kwantiteit van zijn of haar werk voor het Bedrijf nadelig beïnvloeden. Bovendien moeten werknemers en makelaars steeds contact opnemen met de Compliance Officer vooraleer ze deelnemen aan een externe tewerkstellings- of dienstverleningsovereenkomst en mogen ze niet deelnemen aan een dergelijke tewerkstellings- of dienstverleningsovereenkomst zonder de voorafgaande toestemming van het Bedrijf. Het is een Gedekte Persoon in geen geval toegestaan om met het Bedrijf te concurreren of voor zichzelf, zijn of haar familieleden, of zijn of haar zakenpartners of vennoten een zakelijke opportuniteit aan te nemen die toebehoort aan het Bedrijf of zijn gelieerde bedrijven of die de Verzekerde ontdekt of die de Verzekerde ter beschikking wordt gesteld uit hoofde van zijn of haar verplichtingen en verantwoordelijkheden met het Bedrijf. De status van het Bedrijf en zijn werknemers en makelaars als verbonden ondernemingen van Cantor Fitzgerald en/of BGC vormt op zich geen schending van deze paragraaf.

Burgerlijke, liefdadigheids- en politieke activiteiten

Het Bedrijf steunt de deelname van Gedekte Personen aan burgerlijke, liefdadigheids- en politieke activiteiten. Elke Gedekte Persoon dient dergelijke activiteiten uit te voeren op een manier die het Bedrijf niet betreft bij of de schijn wekt van betrokkenheid, goedkeuring, sponsoring of ondersteuning van het Bedrijf en op een manier die zijn of haar plichten en verantwoordelijkheden ten opzichte van het Bedrijf niet in de weg staat en die geen negatieve invloed heeft op de kwaliteit of kwantiteit van zijn of haar werk voor het Bedrijf.

Transacties met Cantor Fitzgerald of BGC

Gezien de mogelijkheid van een belangenconflict met Cantor Fitzgerald en/of BGC, volgt het Comité alle transacties tussen het Bedrijf en Cantor Fitzgerald en/of BGC op de voet om er zeker van te zijn dat ze naar behoren worden goedgekeurd en dat ze tegen billijke en redelijke voorwaarden worden uitgevoerd.

Meldingsprocedure voor potentiële belangenconflicten en transacties met verbonden partijen

Elke werknemer, makelaar (met inbegrip van onafhankelijke contractanten) en consultant moet het bestaan van een mogelijke associatie, belang, relatie of activiteit die mogelijk een belangenconflict met zich meebrengt of kan meebrengen onmiddellijk melden aan de Compliance Officer, en elke leidinggevende en directeur (met inbegrip van de Compliance Officer) moet dit onmiddellijk aan het Comité of de Raad melden. Bovendien moet elke directeur of leidinggevende van tevoren alle transacties met verbonden partijen rapporteren die het Comité mogelijk moet controleren en goedkeuren en die het Bedrijf mogelijk openbaar moet maken volgens de SEC-regels en voorschriften en de Nasdaq-noteringsnormen, ongeacht het bedrag van de transactie, omdat de normen voor beursnotering van Nasdaq vereisen dat het Comité of een ander onafhankelijk comité van de Raad van Bestuur al deze transacties moet controleren en goedkeuren.

Het niet melden van associaties, belangen, relaties, activiteiten en transacties van deze Gedekte Perso(n)en zal aanleiding geven tot disciplinaire maatregelen, waaronder eventueel ontslag. Indien de aard van de associatie, het belang, de relatie, de activiteit of de transactie met een verbonden partij van dien aard is dat een Gedekte Persoon van mening is dat hij of zij niet in staat is om de details van de zaak bekend te maken zonder andere vertrouwelijke informatie te schenden, dan kan de Compliance Officer, of, in voorkomend geval, ook het Comité of de Raad, met hem of haar, in overleg treden om, indien dit gerechtvaardigd is, een oplossing te zoeken voor het potentiële belangenconflict die strookt met al zijn of haar taken en verantwoordelijkheden. Wij moedigen alle Gedekte Personen aan om zo snel mogelijk de Compliance Officer te raadplegen wanneer zij kennis hebben gekregen van een associatie, belang, relatie, activiteit of transactie met een verbonden partij die zou kunnen leiden tot een potentieel belangenconflict of de schijn van een belangenconflict of die openbaar gemaakt zou kunnen moeten worden.

De Compliance Officer of, in voorkomend geval, het Comité of de Raad zal alle meldingen van belangenconflicten of transacties met verbonden partijen bekijken en de gepaste manier bepalen waarop de goedkeuring van het Bedrijf, met inbegrip van de nodige waarborgen of afkeuring, zou worden verstrekt. Elke Gedekte Persoon moet volledig meewerken aan het controleren en goedkeuringsproces door alle informatie te verstrekken die de Compliance Officer of, in voorkomend geval, het Comité of de Raad van Bestuur nodig of passend acht voor zijn of haar beoordeling. Bij het handelen van het Bedrijf met betrekking tot het potentiële belangenconflict of de transactie met verbonden partijen zal rekening worden gehouden met de kernwaarden van deze Code. Alle associaties, belangen, relaties, activiteiten of transacties met verbonden partijen die door een Gedekte Persoon in overeenstemming met dit beleid worden gemeld, zullen vertrouwelijk worden behandeld, tenzij het belang van het Bedrijf anders voorschrijft, of zoals anders vereist door de wet, voorschriften of regelgeving.

Oplossing van mogelijke conflicten

In alle gevallen moeten potentiële belangenconflicten op een eerlijke en ethische manier worden behandeld. Ze moeten volledig worden gerapporteerd en overwogen voordat ze worden opgelost. De Compliance Officer of, in voorkomend geval, het Comité of de Raad van Bestuur zal alle vragen met betrekking tot mogelijke belangenconflicten behandelen. De Compliance Officer

of, in voorkomend geval, het Comité of de Raad kan, na onderzoek van alle relevante feiten, bepalen dat de zaak geen belangenconflict inhoudt, of kan richtlijnen geven om te vermijden dat zich een belangenconflict voordoet.

Een potentieel belangenconflict kan op een aantal manieren worden opgelost, waaronder:

- In het geval van een geschenk dat wordt aangeboden, met inbegrip van entertainment of diners, kan het passende besluit voor de Gedekte Persoon zijn om het geschenk te aanvaarden of te weigeren;
- De Compliance Officer kan alleen of in overleg met het Comité of de Raad van Bestuur bepalen wat de juiste handelwijze is;
- Een werknemer of makelaar kan tegen de beslissing van de Compliance Officer met betrekking tot een mogelijk belangenconflict in beroep gaan bij het Comité;
- Indien wordt vastgesteld dat er sprake is van een belangenconflict, kan de Compliance Officer of het Comité of de Raad van Bestuur de Gedekte Persoon beperken in zijn of haar betrokkenheid bij de zaak; de Gedekte Persoon schorsen van sommige of al zijn of haar taken en verantwoordelijkheden ten opzichte van het Bedrijf of van de Gedekte Persoon eisen dat hij of zij op een dergelijke wijze en voor een dergelijke termijn andere verplichtingen en verantwoordelijkheden ten opzichte van het Bedrijf uitvoert, zoals gepast geacht, of vragen dat hij of zij zijn of haar ontslag neemt van zijn of haar verplichtingen en verantwoordelijkheden ten opzichte van het Bedrijf;
- In het geval dat het potentiële belangenconflict een externe persoon of entiteit betreft, kan het Bedrijf definitief stoppen met het zakendoen met die persoon of entiteit; of
- In het geval dat het potentiële belangenconflict een bestuurder betreft, kan van de bestuurder worden vereist dat hij zich terugtrekt uit de besprekingen en beslissingen van de Raad of van een comité van de Raad over eender welke kwestie die betrekking heeft op een dergelijk potentieel belangenconflict.

Elke associatie, belang, relatie, activiteit of transactie met verbonden partijen die volledig schriftelijk wordt gerapporteerd aan en schriftelijk wordt goedgekeurd door de Compliance Officer of, in voorkomend geval, het Comité of de Raad van Bestuur, zal niet worden beschouwd als een belangenconflict in het kader van deze Code.

Volledige, eerlijke, nauwkeurige en tijdige informatieverstrekking door het Bedrijf aan de SEC en het publiek

Elke Gedekte Persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks deelneemt aan de voorbereiding van de financiële en andere bekendmakingen die het Bedrijf al dan niet door middel van een persbericht aan het publiek doet, met inbegrip van rapporteringen bij de SEC, moet, naast de naleving van alle toepasselijke wet- en regelgeving, ook de volgende richtlijnen naleven:

- Eerlijk, ethisch en integer handelen;
- Deze Code en andere toepasselijke beleidslijnen en procedures naleven;
- Ervoor zorgen dat volledige, eerlijke, tijdige, accurate en begrijpelijke informatie wordt verstrekt;

- Leidinggevenden moeten er door middel van hun leiderschap en communicatie voor zorgen dat alle personen die onder hun toezicht staan, de verplichtingen van het Bedrijf begrijpen met betrekking tot bekendmakingen, met inbegrip van de gerapporteerde resultaten die nooit belangrijker zijn dan de naleving van wetten, regels, voorschriften, de Code en andere toepasselijke beleidslijnen en procedures;
- Vragen en bezorgdheden met betrekking tot de bekendmakingen van het Bedrijf aan de orde stellen wanneer dit nodig of gepast is, en ervoor zorgen dat dergelijke vragen en bezorgdheden tijdig worden beantwoord;
- De bestuurders, medewerkers, externe auditors, advocaten, consultants en adviseurs van het Bedrijf die betrokken zijn bij de voorbereiding van de bekendmakingen van het bedrijf voorzien van informatie die nauwkeurig, volledig, objectief, relevant, tijdig en begrijpelijk is;
- Te goeder trouw, verantwoordelijk en met de nodige zorgvuldigheid, bekwaamheid en toewijding handelen, zonder materiële feiten verkeerd voor te stellen of weg te laten, of toe te staan dat zijn of haar onafhankelijke oordeel ondergeschikt is aan het oordeel van anderen; en
- Op proactieve wijze eerlijk en ethisch gedrag bevorderen onder collega's in de werkomgeving.

Eerlijk handelen

Elke Gedekte Persoon dient eerlijk en te goeder trouw om te gaan met de klanten, leveranciers, regelgevers, zakelijke partners, medewerkers en andere personen van het Bedrijf. Geen enkele Gedekte Persoon mag op oneerlijke wijze misbruik maken van eender wie door middel van manipulatie, verkeerde voorstelling van zaken, ongepaste bedreigingen, fraude, omkoping, misbruik van vertrouwelijke informatie of ander soortgelijk illegaal, oneerlijk, onethisch of ongepast gedrag.

Delegatie van bevoegdheden

Elke werknemer van het Bedrijf, en met name elk van de leidinggevenden van het Bedrijf, moet de nodige zorgvuldigheid in acht nemen om ervoor te zorgen dat elke delegatie van bevoegdheden redelijk en gepast is en een passende begeleiding en voortdurend toezicht en controle omvat. Geen enkele bevoegdheid mag worden gedelegeerd aan personen van wie het Bedrijf redenen heeft om aan te nemen dat zij, voorafgaand aan de delegatie, in staat zijn om illegale, oneerlijke, onethische of ongepaste activiteiten uit te voeren.

Behandeling van vertrouwelijke informatie

Elke Gedekte Persoon zal informatie die hij/zij verkrijgt in het kader van zijn of haar verplichtingen en verantwoordelijkheden bij het Bedrijf vertrouwelijk behandelen, met inbegrip van informatie over klanten, leveranciers, zakenpartners, vennoten, concurrenten, werknemers en andere personen van het Bedrijf, tenzij het Bedrijf hiervoor toestemming heeft gegeven, uitsluitend voor de doeleinden van het Bedrijf, of op een andere manier wettelijk verplicht is.

Onmiddellijke interne melding van schendingen van deze Code

Indien een Gedekte Persoon enige bepaling van deze Code heeft overtreden, of denkt dat hij of zij een bepaling van deze Code heeft overtreden, of indien hij of zij vaststelt, verneemt of te goeder trouw vermoedt dat een andere persoon die aan deze Code onderworpen is, een van de bepalingen ervan heeft overtreden, moet deze Gedekte Persoon de daadwerkelijke of vermoedelijke schending onmiddellijk melden aan de Compliance Officer, het Comité of, indien van toepassing, de Raad van Bestuur en moet hij of zij meewerken aan een onderzoek naar een feitelijke of vermoedelijke schending van deze Code.

Indien een Gedekte Persoon te goeder trouw een daadwerkelijke of vermoedelijke schending van deze Code door een andere Gedekte Persoon meldt, zal hij of zij niet onderworpen zijn aan enige vorm van vergelding. Een schending van de verplichting om schendingen of vermoedelijke schendingen te melden, of om mee te werken aan een onderzoek naar een schending of vermoedelijke schending, kan leiden tot disciplinaire maatregelen, waaronder mogelijk ontslag.

Klokkenluidersregeling en rapportering aan overheidsinstellingen

Het Comité beheert de Klokkenluidersregeling van het Bedrijf en heeft procedures opgesteld voor de ontvangst, het behoud en de behandeling van klachten met betrekking tot de boekhouding, interne controles of audits, de tewerkstellings- en arbeidspraktijken, en voor de vertrouwelijke, anonieme melding van bezorgdheden van werknemers met betrekking tot verdachte boekhoud- of auditzaken. De General Counsel en/of de Corporate Secretary van het Bedrijf en zijn of haar vertegenwoordiger en/of de Voorzitter van het Comité zullen het onderzoek naar dergelijke klachten leiden in overeenstemming met de procedures van de Klokkenluidersregeling van het Bedrijf.

Niets in deze Code of de Klokkenluidersregeling van het Bedrijf zal iemand ervan weerhouden om mogelijke schendingen van federale, staats- of lokale wetten of voorschriften te melden aan een overheidsinstantie, of andere acties te ondernemen, in elk geval die beschermd worden door de klokkenluidersbepalingen van de federale, staats- of lokale wet of regelgeving.

Verantwoordelijkheid voor de naleving van deze Code

Gemelde feitelijke of vermoedelijke schendingen van deze Code zullen worden onderzocht, onmiddellijk worden aangepakt en voor zover mogelijk vertrouwelijk worden behandeld. Het Bedrijf streeft ernaar om disciplinaire maatregelen op te leggen voor elke schending van de Code op een wijze die past bij de aard en de specifieke feiten van de schending. Het Bedrijf hanteert een systeem van progressieve disciplinaire maatregelen. Over het algemeen zal het Bedrijf waarschuwingen geven voor minder ernstige, eerste schendingen. Schendingen van ernstiger aard, zelfs als ze voor het eerst worden begaan, en herhaalde schendingen kunnen leiden tot andere maatregelen, zoals opschorting zonder bezoldiging, demotie, tijdelijke of permanente wijziging van taken of verantwoordelijkheden, verlies of vermindering van bonussen of toekenningen van aandelen, of een combinatie van deze of andere dergelijke disciplinaire maatregelen, met inbegrip van beëindiging van de arbeidsovereenkomst.

Bepaalde schendingen van deze Code door leidinggevenden die niet worden behandeld, worden door de SEC en Nasdaq behandeld als impliciete vrijstellingen van deze Code. Een schending door een directeur of leidinggevende die wordt ontdekt en niet op de juiste wijze wordt behandeld, kan bijgevolg worden bekendgemaakt als een impliciete vrijstelling van de Code in overeenstemming met de regels en voorschriften van de SEC of van de noteringsstandaarden van Nasdaq.