

## **BGC Partners, Inc. קוד התנהלות עסקית ואתיקה**

המוניטין והיושרה של BGC פרטנרס בע"מ (להלן: החברה) הם נכס יקר ערך ומהותי להצלחתה. כל עובד מעובדי החברה, כולל כל אחד מהבכירים וכל אחד מהמנהלים, אחראי לניהול עסקי החברה באופן שיבטא מחויבות לסטנדרטים הגבוהים ביותר של אתיקה ויושרה.

מטרות קוד זה של התנהלות עסקית ואתיקה (להלן: "קוד זה") הן למקד את המנהלים והעובדים בתחומים כמו סיכון אתי, להעניק הדרכה שתעזור למנהלים ולעובדים לזהות ולטפל בבעיות אתיות, לספק מנגנוני דיווח על התנהלות לא אתית ולטפח תרבות של יושר ולקיחת אחריות. שם קוד התנהלות לא יכול לבוא במקום התנהגות מתחשבת של כל מנהל או עובד אתי. לפיכך, התנהלות בלתי ישרה או לא אתית, או התנהגות בלתי חוקית, תהווה הפרה של קוד זה, בין אם קוד זה מתייחס באופן ספציפי להתנהלות כזו או לא.

### קוד זה מתבסס על הערכים היסודיים הבאים:

בכל מערכות היחסים והקשרים של החברה, כולל הקשרים עם הציבור, בעלי המניות, הלקוחות, הספקים, הרגולטורים, השותפים העסקיים, המנהלים והעובדים, על כל מנהל וכל עובד להפגין מחויבות בלתי מתפשרת ל:

• יושרה

• התנהלות ישרה ואתית;

• ציות לחוקים, כללים ותקנות;

• להמנע מניגודי אינטרסים וממצבים שעלולים לגרום להם;

• חשיפה מלאה, הוגנת, מדויקת ובזמן של החברה לציבור;

• נציגות, הדרכה והשגחה נאותה;

• דיווח פנימי מיידי של כל הפרה של קוד זה; ו-

• נשיאה באחריות להקפדה על מילוי קוד זה.

### יישום והשגחה על קוד זה

מועצת המנהלים של החברה (להלן: "הדירקטוריון") הנה אחראית הראשית על יישום קוד זה, שייכנס לתוקף ביום 1 ליוני 2004 לאחר תקופת היישום. ועדת הבקרה הפנימית (להלן: "הוועדה") (תבדוק ותאשר, באופן התואם את הסטנדרטים של רישומי הנאסד"ק, עסקאות הקשורות לצד כלשהו אותן יש לחשוף בהצהרות פרוקסי או באופנים אחרים, על פי החוקים שהתקבלו על ידי ועדות הבטיחות והחליפין. היועץ הכללי של החברה ואחד או יותר מהממונים על ידו) (להלן: "האחראי על מילוי תנאי הקוד") (ינהל את הקוד וישמש כאחראי על מילוי תנאי הקוד עבור העובדים והבכירים, מלבד המנכ"ל והיועץ הכללי. יושב ראש הוועדה ישמש כאחראי על מילוי תנאי הקוד עבור מנכ"ל החברה והיועץ הראשי. מנהלים שאינם מועסקים יהיו כפופים לחבר המנהלים.

לא מן הנמנע שיתעוררו שאלות בנוגע ליישום ולפירוש של קוד זה. אל תהסס לפנות בשאלות לאחראי על מילוי תנאי הקוד.

הוראות בקוד זה המתייחסות לפעולות שיש לבצע אך ורק" באישור החברה, "משמעותן שדרושה הסכמה מראש ובכתב מאת האחראי על מילוי תנאי הקוד, או על פי המקרה, הדירקטוריון או הוועדה, לפני שניתן לבצע את הפעולה עליה מדובר. יש לקרוא קוד זה במקביל לכל הצהרות המדיניות והליכי ההתנהלות האחרים של החברה, כולל למשל, מדיניות סחר הפנים של החברה, חוברת ההדרכה לציות לתקנות והחברת לעובד.

אנו עשויים לבקש ממך להצהיר על בסיס שנתי שאתה ממלא תנאי קוד זה באופן מנשלם, ועל פי שיקול דעתו של האחראי על מילוי תנאי קוד זה, גם שאתה מקפיד על ציות להצהרות מדיניות אחרות הקשורות לו. כל העובדים יקבלו הכשרה תקופתית על תוכנו וחשיבותו של קוד זה והצהרות נוספות על מדיניות הקשורה אליו, וכן על האופן בו יש לדווח הפרות של תנאי הקוד ולבקש אישור לחרוג ממנו.

### בקשות לפטור מכל סעיף שהוא של קוד זה

יש לשלוח כל בקשה לפטור מכל סעיף שהוא של קוד זה בכתב לאחראי על מילוי תנאי הקוד, מספיק זמן מראש להתנהלות לגביה פונים, כדי לאפשר בדיקה מתאימה. כל פטור המתייחס למנהל או למנכ"ל צריך לקבל אישור של הדירקטוריון, ועל פי הצורך, לעבור בדיקה מקדימה ולקבל המלצות מהוועדה. אך מדי פעם, בקשות לרשות מיוחדת המוגשות לאחר ביצוע פעולה הדורשת אישור, יהיו ניתנות לאישור מעת לעת, למשל במקרה שלא הוגשה בקשה מראש שלא בכוונה תחילה, או מסיבה טובה.

בנסיבות מסויימות, על החברה לחשוף בפומבי מתן של פטור ממילוי אחד מסעיפי הקוד ו/או שינוי או תוספת לו. בנוסף, אם ניתן פטור, ייתכן שהחברה תצטרך לגלות בפומבי את מהות הפטור שניתן, כולל כל פטור לא מפורש, את שם הצד או הצדדים שיהנו מהפטור, תאריך מתן הפטור, וכל פרט אחר אותו יש לגלות על פי כללי הוועדה לבטיחות וחליפין ("SEC") או הסטנדרטים של רישומי הנאסד"ק.

### ציות לחוקים ולתקנות

החברה ופעולותיה כפופים למגוון חוקים, שחלקם כרוכים בעונשים פליליים. חוקים אלה כוללים, אך לא רק, חוקים פדרליים או של המדינה, הקשורים לעסקים של החברה, כולל החוקים הפדרליים לבטיחות בעבודה, ולמעמד החברה כחברה ציבורית. ברשימת הדוגמאות להפרות פליליות על החוק ניתן למצוא, בין השאר:

• הצהרות כוזבות או מטעות במסמכים המוגשים ל- SEC -

• סחר במידע פנימי;

• גניבה, מעילה או שימוש בלתי הולם בהון החברה או בנכסיה; או

• שימוש באיומים, כוח פיזי או כל אמצעי אסור כדי לגבות כסף.

באחריות כל מנהל וכל עובד לציית לחוקים, לכללים ולתקנות הקשורים לחברה ו/או לעצמו באופן אישי. אסור לשום מנהל או עובד למסור אחריות זו לכל אדם אחר או לחברה.

## שוחד ושחיתות

החברה אינה משתתפת במודע ואינה מסכימה לשוחד או לשחיתות. החברה מחויבת לציית לחוקים והתקנות הרלבנטיים המיועדים ללוחמה בשוחד ושחיתות, כולל, אך לא רק, החוק הבריטי בנוגע שוחד מ-2010 (UK Bribery Act 2010) והחוק האמריקאי על התנהלות מושחתת בארצות אחרות מ-1977 (US Foreign Corrupt Practices Act 1977). החברה לא תיכנס לכל יחסים עסקיים או פעילות אם ידוע לה, או אם קיים בסיס סביר לחשד שהיחסים העסקיים או הפעילות הנ"ל קשורה או עשויה להוות מצע לשוחד או שחיתות. כל מנהל וכל עובד אחראי למלא את דרישות החוק הרלבנטי לגבי מלחמה בשוחד ושחיתות. העובדים נדרשים לדווח על כל חשד לשוחד או שחיתות לממונה על מילוי הקוד או להעביר את המידע בהתאם למדיניות הדיווח על מעילות (whistle-blowing) של החברה.

## ניגוד אינטרסים

החברה דורשת מכל אחד מעובדיה ומנהליה לדווח מיד לאחראי על מילוי תנאי הקוד, לגבי כל ההתקשרויות והעסקים האישיים שהם מנהלים מחוצה לה, אם בתחום הכספי או כל התקשרות או פעילות העלולה להוות ניגוד אינטרסים או להיראות כמו ניגוד אינטרסים בין העובד או המנהל הנ"ל לבין החברה, אלא אם התקשרויות או פעילויות אלה כבר דווחו, על מנת שהחברה תוכל לנקוט בצעדים הנחוצים לטפל בניגוד האינטרסים. המונח "קשר חיצוני" כולל כל התקשרות, שייכות, קשר או עבודה של אדם עם גוף כלשהו מלבד החברה.

מבחינה מעשית, לא ניתן להעלות על הדעת ולפרט כללים, המכסים את כל המצבים בהם עלול להתעורר ניגוד אינטרסים. הגורם הבסיסי בכל מצב של ניגוד אינטרסים הוא פיצול הנאמנות או מצב שנראה כמו פיצול נאמנות, בין האינטרסים של החברה והאינטרסים של העובד או המנהל, שעשויים להשפיע או נראים כעשויים להשפיע, על שיקול הדעת של העובד או המנהל או על כל פעולה הקשורה לחברה. הנחיות הקשורות לתחומים רגישים בהם עלולים לקרות ניגודי אינטרסים פוטנציאליים מפורטים להלן. חשוב לזכור שהרשימה אינה ממצה את כל התחומים הבעייתיים, אלא מציעה קווים מנחים ליישום מדיניות היסוד של החברה בתחום ניגוד האינטרסים לכל מצב שהוא. הקריטריון החשוב הוא הקפדה על רוח קוד זה.

למרות הכתוב לעיל, היחסים בין החברה לבין קאנטור פיצג'רלד לא יהיו כפופים לקוד זה, על פי תוכן ההסכמים בין החברה ו/או אחרת, על פי בדיקת ועדת הבקרה.

## קשרים עסקיים

לעובד או למנהל עלולים להיות ניגודי אינטרסים אם הוא, או בן משפחתו, או אחד מהשותפים העסקיים שלו, מחזיק, או בעל אינטרס משמעותי ישיר או עקיף, או בעל חוב כלפי, גוף כלשהו עמו יש לחברה קשרים עסקיים או עמו היא שואפת לקיים קשרים עסקיים כאלה, או עמו החברה מתחרה או שואפת להתחרות. השקעות קטנות במניות או אגרות חוב של חברה גדולה בבעלות ציבורית לא אמורות להוות בסיס לניגוד אינטרסים מכל סוג שהוא. השאלה מתי השקעה עשויה להפוך משמעותית מספיק, כדי להשפיע או להיראות כמשפיעה על שיקול הדעת של אדם, תלוייה בנסיבות הספציפיות ותישקל על בסיס כל מקרה ומקרה.

ניגוד אינטרסים עלול להתעורר כאשר עובד או מנהל, או כל בן משפחתם או שותף עסקי שלהם הוא בעל מעמד של מנהל, ממלא תפקיד בכיר, עובד, יועץ או שותף, או ברוקר, סוכן השקעות או מתווך, של גוף עמו לחברה יש קשר עסקי או עמו היא שואפת ליצור קשר עסקי, או כל גוף עמו החברה מתחרה או שואפת להתחרות.

החברה מצפה מכל מנהל ועובד שלא להזניח את חובותיו והאחריות שלו כלפי החברה בנסיבות שעלולות לפגוע באמינות החברה, לגרום לביקורת שלילית שלא לצורך על החברה, או לפגוע באמון הציבור ביושרת החברה. לפיכך, כל הקשרים, האינטרסים וההתקשרויות העסקיות העלולות לגרום לעובד או למנהל שלא לפעול על פי האינטרסים של החברה, או שעלולים להיראות כפיצול נאמנות, יוכלו להתקיים רק לאחר שהם ידווחו, ייבדקו ויטופלו באופן המיועד על פי קוד זה, או באופן אחר שייקבע על ידי הוועדה.

### *קבלת מתנות*

כל סוג של מתנה המשפיע על עובד וגורם לו להתנהג באופן מסוים ביחס לעסקים שלנו נחשב לשוחד, ואינו מותר. בנסיבות מסוימות, על פי מנהג או במצבים מתאימים, ייתכן שתתבקש החלפת מתנות ובילויים עם לקוחות וספקים, וכן ייתכן שבמצבים או נסיבות מסויימים יהיה זה הולם לארגן או להשתתף בתוכניות או אירועים הכוללים ארוחות ולינה. באופן דומה, ארוחות עסקיות רגילות או בילוי הנם מתקבלים על הדעת ואינם נחשבים כמפרים את הוראות קוד זה. מה שחשוב הוא לשמור על מרחק מסוים ביחסים ולהימנע ממתנות, אירועים או עסקאות כספיות אישיות מופרזות או בזבזניות שיוצרות רושם של השפעה בלתי נאותה. כמו כן, על העובד להימנע מעסקאות כספיות אישיות עם לקוחות וספקים שעשויים להשפיע על יכולתו לבצע את עבודתו.

### *פעילות / עבודה חיצונית*

כל הקשרים החיצוניים של העובדים, כולל פעילויות בשיתוף עם גופים אחרים, לא יפלו לתוך הזמן והשקעת תשומת הלב שמצפים מהעובדים להשקיע במילוי מחויבותיו ותפקידו בחברה, ולא יהיו להם השפעה שלילית על האיכות או הכמות של עבודתו ותפוקתו. בנוסף, אסור לעובדים לקחת חלק בכל תעסוקה חיצונית, ללא קבלת אישור החברה מראש. בשום מקרה עובד או מנהל לא יהיה רשאי להתחרות עם החברה או לקבל עבור עצמו, בני משפחתו או שותפיו העסקיים, כל הזדמנות עסקית השייכת לחברה או לשותפיה או לחברות הבנות שלה, או שהעובד או המנהל מגלה או מקבל בתוקף מעמדו בחברה. מעמד החברה ועובדיה, כחברה בת של קאנטור פיצג'ראלד, לא יהיה הפרה של סעיף זה.

### *פעולות אזרחיות / פוליטיות*

החברה מעודדת את עובדיה להשתתף בפעילויות אזרחיות ופוליטיות כל עוד השתתפות זו לא באה על חשבון הזמן ותשומת הלב שמצפים מהעובד להשקיע במילוי מחויבותיו ותפקידו בחברה. העובדים יעסקו בפעילויות אלה בצורה שלא תערב את החברה או את נכסיה, או תיצור רושם כלשהו של כל מעורבות, אישור, תמיכה או חסות של החברה.

### *עסקים עם קאנטור פיצג'ראלד*

נוכח הפוטנציאל לניגוד אינטרסים שעלול להתעורר ביחס לקאנטור פיצג'ראלד, ועדת הבקרה בוחנת בקפידה ובאופן שוטף את כל העסקאות בין החברה וקאנטור פיצג'ראלד כדי להבטיח שהן מתבצעות באופן הוגן וסביר.

*הליך דיווח על ניגוד אינטרסים ועסקאות הקשורות לצד מעורב*

כל עובד חייב לדווח מיד לאחראי על מילוי תנאי הקוד, וכל בכיר ומנהל) כולל האחראי על מילוי תנאי הקוד עצמו (חייב לדווח מיד לוועדה, על כל קשר, אינטרס, התקשרות או פעילות, ברגע שהיא מתרחשת

והכרוכה בפועל, או הנראית ככרוכה בניגוד אינטרסים. בנוסף, כל עובד וכל מנהל חייבים לדווח על כל עסקה עם צד אחר אותה החברה צריכה לגלות לציבור בכפוף לחוקי ה SEC – מאחר והסטנדרטים של רישומי נאסד"ק דורשים שוועדה בלתי תלויה בחבר המנהלים תאשר כל עסקה מסוג זה. אי-דיווח על התקשרויות, פעילויות, אינטרסים ועסקאות עם שותף מסוג זה, יהוו בסיס לענישה שיכולה להגיע אף לפיטורין. כאשר טיב הקשר, האינטרס, ההתקשרות, הפעילות או העסקה גורם לעובד או למנהל להאמין שהם לא יוכלו לגלות את פרטי העניין מבלי להפר מחויבות אחרת לחשאיות, האחראי על מילוי תנאי הקוד או הוועדה, על פי המקרה, יוכלו, אם הדבר יהיה מוצדק, לדון עמך על פתרון הולם התואם את האחריות של העובד או המנהל בהם מדובר. אנו מעודדים את המנהלים ואת העובדים להתייעץ עם האחראי על מילוי תנאי הקוד, זמן קצר ככל האפשר לאחר שנודע להם על כל קשר, אינטרס, התקשרות, פעילות או עסקה שיכולה להוביל לניגוד אינטרסים או להיראות כמו ניגוד אינטרסים או שעשויה לחייב גילוי ציבורי.

האחראי על מילוי תנאי הקוד, או, הוועדה או הדירקטוריון, על פי הנסיבות, יבדקו את הדיווחים הנוגעים לכל ניגוד אינטרסים או עסקאות עם השותף עליו מדובר ויחליטו על אופן תגובת החברה, ואם יינתן אישור או שהחברה תענה בסירוב. עליך לשתף פעולה באופן מלא בתהליך הבדיקה, על ידי העברת כל המידע לו זקוקים האחראי למילוי תנאי הקוד, הוועדה או הדירקטוריון לשם הבדיקה. פעולות החברה ביחס לניגוד האינטרסים יקחו בחשבון את רוח קוד זה. כל ההתקשרויות, האינטרסים, הקשרים, הפעילויות או העסקאות שיחשפו על ידי כל מנהל או עובד על פי מדיניות זו יישמרו חסויים אלא אם האינטרסים של החברה מכתיבים אחרת, או אם החוק דורש אחרת.

#### *פתרון עימותים*

בכל מקרה, יש לטפל בניגודי אינטרסים על פי כללי האתיקה; יש לחשוף את ניגודי האינטרסים במלואם ולשקול ולדון בהם לפני שפותרים אותם. האחראי על מילוי תנאי הקוד, או, על פי הנסיבות, הוועדה או הדירקטוריון, יטפלו בכל שאלה של ניגודי אינטרסים. האחראי על מילוי תנאי הקוד, ועל פי הנסיבות, הוועדה או הדירקטוריון, יכולים לקבוע לאחר בדיקת כל העובדות הרלבנטיות, כי ההתנהגות בה מדובר אינה מהווה ניגוד אינטרסים, או יכולים להציע דרך כדי למנוע שהמצב יתפתח לכדי ניגוד אינטרסים.

ניתן לפתור ניגוד אינטרסים פוטנציאלי או ממשי במספר אופנים, כולל:

• במקרה של הענקת מתנה, כולל בילוי או ארוחות, הפתרון המתאים יכול להיות לקבל או לדחות את המתנה;

• האחראי על מילוי תנאי הקוד יוכל לקבוע בעצמו מהי התגובה ההולמת, או להיוועץ עם הוועדה או הדירקטוריון;

• עובד יכול לערער בפני ועדת הבקרה הפנימית על החלטתו של האחראי על מילוי תנאי הקוד בנושא ניגוד האינטרסים;

• כל קשר, אינטרס, התקשרות או השתתפות בעסקה המתוארת במלואה בכתב לאחראי על מילוי תנאי הקוד, ומאושרת בכתב על ידי האחראי למילוי הקוד, הוועדה או הדירקטוריון, לא יחשבו ככוללים ניגוד אינטרסים, לצורך פרוש קוד זה

• אם מסוכם שאמנם קיים ניגוד אינטרסים, הוועדה או הדירקטוריון עשויים להשהות את העובד מחלק או כל התפקידים והאחריות שלו, או לדרוש שהוא יבצע תפקידים אחרים בחברה במהלך התקופה שהם מוצאים לנכון, או יכולים לדרוש שהוא יתפטר מתפקידו בחברה.

• במקרה וניגוד האינטרסים עליו דווח כרוך בקשר חיצוני, החברה יכולה להפסיק לצמיתות את כל עסקיה עם הקשר הזה; ואו

• במקרה ומנהל מעורב בניגוד האינטרסים עליו דווח, ייתכן שהמנהל יתבקש לפסול את עצמו מדיונים ומכל החלטה שיקבל הדירקטוריון בנושא.

#### חשיפה ציבורית מלאה, הוגנת, מדויקת ובזמן של החברה

כל העובדים המשתתפים, באופן ישיר או עקיף, בהכנות לפירסומים הפיננסיים או לפרסומים האחרים שהחברה חושפת לציבור, כולל בעדכונים ל SEC - ובהודעות לעיתונות, חייבים, מלבד המחוייבות לציות לכל החוקים, הכללים והתקנות, למלא את ההנחיות הבאות:

• לנהוג ביושר, באתיקה וביושרה;

• למלא את דרישות קוד זה;

• לפעול להבטחת חשיפה מלאה, הוגנת, מדויקת, מובנת ובמועד המתאים;

• על המנהלים להבטיח, באמצעות הפגנת מנהיגות ושימוש בתקשורת, שעובדי החברה מבינים את מחויבויות החברה כלפי הציבור, בכפוף לחוק בכל הקשור לחשיפות, כולל את ההבנה שהתוצאות תמיד חשובות פחות מאשר ההקפדה על החוק;

• להעלות שאלות ודאגות ביחס לחשיפות הציבוריות של החברה על פי הצורך ולהבטיח ששאלות ודאגות אלה יקבלו טיפול ומענה הולם;

• להעניק למנהלים, העובדים, המבקרים החיצוניים, עורכי הדין והיועצים של החברה המעורבים בהכנת החשיפות הציבוריות של החברה מידע מדויק, מלא, אובייקטיבי, רלבנטי, במועד המתאים, ומובן;

• לפעול בתום לב, בצורה אחראית ובתשומת לב, במיומנות וחריצות, מבלי לסלף עובדות חומריות או להכפיף את השיפוט העצמאי שלך למישהו אחר.

• לקדם מראש התנהגות ישרה ואתית בין עמיתים בסביבת העבודה;

• לעשות שימוש וניהול נאות ואחראי בכל נכסי החברה ומשאביה המופקדים בידי העובדים;

• לרשום או להשתתף ברישום בספרי החברה ויומניה באופן מלא ומדויק על פי מיטב הידע של העובד; לצייט להליכי החשיפה והפיקוח של החברה, כמו גם של מערכת הבקרה הפנימית שלה.

#### הגינות עסקית

מחובתו של כל מנהל ועובד לעבוד בהגינות ובתום לב מול לקוחותיה של החברה, כמו גם מול ספקיה, מבקריה, שותפיה העסקיים ואחרים. אסור לכל מנהל או עובד של החברה להשתמש באופן בלתי הוגן

בשום אדם, באמצעות מניפולציה, סילוף, איומים, רמייה, שימוש לרעה במידע חסוי או כל התנהגות לא אתית או בלתי הולמת מסוג זה.

### האצלת סמכות

כל עובד, ובפרט כל אחד מבכירי החברה, מחוייב לנהוג בזהירות הנאותה, כדי להבטיח שאם מתבצעת האצלת סמכות היא סבירה ובמימדים מתקבלים על הדעת, וכוללת הדרכה מתאימה ופיקוח שוטף. אין להאציל כל סמכות לעובדים שלחברה יש סיבה להאמין, לפני האצלת הסמכות, שהם עלולים לפעול באופן בלתי חוקי או בניגוד לכללי האתיקה.

### טיפול במידע חסוי

מנהלים ועובדים צריכים להקפיד על חשאיות המידע אליו הם נחשפים מתוקף תפקידם בחברה, כולל מידע הנוגע ללקוחות החברה, ספקיה, שותפיה העסקיים, מתחריה והעובדים האחרים, למעט כאשר גילוי המידע קיבל אישור של החברה או מתחייב מתוקף דרישה משפטית אחרת.

### דיווח פנימי מיידי של הפרת תנאי קוד זה.

אם מנהל או עובד עוברים, או חושבים שעברו, על סעיף כלשהו של קוד זה, או אם הוא/היא רואה, שומעת, או חושדת/ת בתום לב שמישהו אחר הכפוף לקוד הזה הפר את אחד מסעיפיו, העובד/ת או המנהל/ת חייב/ת לדווח מיד על העבירה הממשית או על החשד לעבירה לאחראי על מילוי תנאי קוד זה, או ליושב ראש הוועדה, וחייב/ת לשתף פעולה בכל חקירה של עבירה או חשד לעבירה על קוד זה.

אם עובד או מנהל מדווח בתום לב על הפרה ממשית או על חשד להפרה שבוצעה על ידי מישהו אחר, הם לא מסתכנים בנקמה מכל סוג שהיא. הפרה של הדרישה לדיווח על עבירות או חשד לעבירות על הקוד, או הפרה של הדרישה לשתף פעולה בחקירה של עבירה או של חשד לעבירה על קוד זה, עלולה להוביל לענישה, שיכולה לכלול פיטורין.

### נטילת אחריות על מילוי תנאי קוד זה.

דיווחים על הפרות קוד זה ייחקרו, ויטופלו כראוי ובאופן חשאי עד כמה שניתן. בכל מקרה של הפרת הקוד, אנו שואפים לכפות משמעת באופן המתאים לטיב ולעובדות המסוימות של העבירה. החברה משתמשת בשיטה של משמעת הדרגתית. בדרך כלל אנו נותנים התראות במקרים של הפרות פחות משמעותיות שקורות בפעם הראשונה. עבירות בעלות אופי חמור יותר יכולות להוביל לנקיטת אמצעים אחרים, כמו למשל השהייה מהעבודה ללא תשלום, הורדה בדרגה, שינוי זמני או קבוע בתפקיד ובאחריות, אבדן או הפחתה בבונוס או באופציות או הטבות אחרות, או כל שילוב של אלה או עונשים אחרים, כמו גם סיום ההעסקה.

הפרות מסוימות של קוד זה שלא הועלו לדיון, מטופלות על ידי ה SEC - כפטור עקיף מאחד מתנאי קוד זה. בהתאם לכך, אם מתגלה שמנהל או מנהל בכיר הפר קוד זה והעבירה לא טופלה, ההפרה עשויה להיחשף בכפוף לכללים ולתקנות של ה SEC - או על פי הסטנדרטים הקבועים ברישומים. במקרים כאלה, החברה תאלץ לחשוף טיב כל הפרה, את תאריך ההפרה ואת שם האדם שביצע את העבירה.

??? All U.S. "עסקאות של משרד האוצר אשר בוצעו על פלטפורמת, eSpeed יושלמו למטרות סילוק מול קנטור פיצג'ראלד ושות' CFC. 'שהנו גוף מסונף ל CFC eSpeed-הוא חבר ב) FIRMA -לשעבר NASD וחברת Fixed Income Clearing Corporation חברת בת של Depository Trust &

Clearing Corporation. CFC וסניפים נוספים משתתפים בשווקים מסוימים על ידי פרסום נקיבת מחירים בפלטפורמת ה-eSpeed - עבור החשבונות שלהם, כשהם פועלים כקרן סחר למשתמשי הפלטפורמה. פעילות זו מיועדת, בין השאר, לסייע ל-CFC ולסניפיה בניהול עמדות הקניין שלהן (כולל, אך לא מוגבל, העמדות שנוצרו כתוצאה משילוב בין סחר ושגיאות, (להקל על עסקאות, להוסיף נזילות, להגדיל את העמלות ולמשוך את שטף ההזמנות").