

## ***Beleggingsbeleid voor partners van PwC Nederland***

Beleggingen door partners en medewerkers zijn slechts toegestaan indien zij passen binnen de onafhankelijkheidsvoorschriften van PwC. Daarnaast geldt voor de partners van PwC dat gezamenlijke beleggingen niet zijn toegestaan. In het voorjaar van 2015 heeft de Raad van Bestuur het in 2014 aangescherpte beleid inzake privébeleggingen door partners geëvalueerd en verder in lijn gebracht met maatregel 3.6 van het rapport 'In het publiek belang.'

Onderstaand beleid geeft aan wat de restricties zijn die alle PwC-partners bij beleggingen in acht dienen te nemen. Het beleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van PwC. Hiermee wordt uitvoering gegeven aan de maatregelen 3.1 en 3.6 van het rapport 'In het publiek belang'.

### **Juridische en ethische grenzen**

Conform artikel 5 van de Aansluitingsovereenkomst erkent ieder Lid/Beroepsbeoefenaar (hierna: 'partner') van PwC de belangen van andere PwC-partners. Een partner van PwC neemt bij het beleggen juridische en ethische grenzen in acht en zorgt ervoor dat de belegging niet kan leiden tot reputatieschade voor de partner en/of voor PwC.

#### *Juridische grenzen*

Iedere belegging moet wettelijk toegestaan zijn en het beleggingsobject moet in overeenstemming zijn met relevante wet- en (interne en externe) regelgeving waaronder de Risk Management Standards van PwC en de professionele normen, zoals geformuleerd in beroeps- en gedragsregels, waaronder onafhankelijkheidsregels).

#### *Ethische grenzen*

De belegging is maatschappelijk aanvaardbaar en passend binnen de Code of Conduct van PwC en leidt er niet toe dat de partner zichzelf en/of PwC blootstelt aan reputatieschade dan wel aan risico's of merkschade voor PwC. Voor de bepaling van de ethische grenzen zijn de gedragsregels in de Code of Conduct leidend.

### **Wet op het financieel toezicht (Wft)**

Partners van PwC hebben zich te houden aan de verbodsbepalingen zoals deze zijn verwoord in de artikelen 5:56 (verbod op handel met voorkennis), 5:57 (tipverbod) en 5:58 (verbod op marktmanipulatie) van de Wft.

### **Beroepsregelgeving**

Op basis van hoofdstuk 8 "Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance opdrachten" ("Vio") is het partners van PwC niet toegestaan om financiële belangen in auditklanten van de accountantsorganisatie aan te houden. Artikel 2 van het "Reglement Beroepsuitoefening Nederlandse Orde van Belastingadviseurs" houdt belastingadviseurs voor te vermijden dat hun vrijheid en onafhankelijkheid in de uitoefening van het beroep in gevaar komen.

### **Interne regelgeving**

De Code of Conduct biedt partners en medewerkers houvast om belangenverstremgeling te voorkomen. Als er sprake is van mogelijke belangenverstremgeling past PwC geëigende procedures toe.

Naast de Code of Conduct zijn ook de verbodsbepalingen uit de 'PwC Network Risk Management Standards & Policies' van toepassing. Relevante verbodsbepalingen in relatie tot beleggingen zijn:

- Nr. 21 (Independence): *'Only enter into business and financial relationships which are permitted by your Firm's Independence Policy.'*
- Nr. 41 (Insidertrading): *'For partners and practice support staff there are additional rules on holding, buying or selling financial interests in any client on which they work, set out in their Firm's Independence Policy. In making any investments, ensure that you comply with your Firm's Independence Policy, and do not let close family members or cohabitants buy or sell securities of any company in which you are prohibited from trading.'*
- Uit hoofdstuk 5 (Personal Independence) *'Before acquiring a financial interest partners and practice staff members must ensure that the holding does not violate the requirements of this Policy. An*

*individual must not become a restricted person for a new or existing assurance client until he or she has disposed of any financial interests restricted for that engagement.'*

### **Gezamenlijke beleggingen**

PwC kent een restrictie voor 'gezamenlijke beleggingen'. Onder 'gezamenlijke belegging' wordt verstaan:

- a. het in samenwerking met (een) beleidsbepalende en/of toezichhoudende functionaris(sen) van een cliënt van PwC; en/of
- b. het in samenwerking met andere (oud) PwC partners<sup>1</sup>, houden van een gezamenlijk economisch en/of juridisch belang van 20% of meer in een belegging (hierna: 'gezamenlijke belegging').

Gezamenlijke beleggingen zijn niet toegestaan. De partner kan de Raad van Bestuur, indien er volgens de partner sprake is van een situatie die om een uitzondering vraagt, verzoeken om een uitzondering op het verbod op een gezamenlijke belegging. Het besluit over dergelijke uitzondering behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen van Holding PricewaterhouseCoopers Nederland B.V. conform de volgende procedure: Bij een verzoek tot uitzondering op het verbod wordt in ieder geval ten minste informatie verstrekt over het beleggingsbeleid en de aard van de belegging. De Raad van Bestuur kan naar aanleiding van een dergelijk verzoek om nadere informatie verzoeken.

Het verzoek om een uitzondering op het verbod op gezamenlijke beleggingen in geval van een uitzonderlijke situatie wordt op voorstel van de Raad van Bestuur en met advies van de compliance officer ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voorgelegd.

### **Naleving en sanctionering**

Bij schending van de verplichtingen, normen en richtlijnen genoemd in dit document beleggingsbeleid en de daaraan ten grondslag liggende externe en interne regelgeving, dan wel bij het niet tijdig en volledig opvolgen van de daarmee gemoeide aanwijzingen en/of instructies, één en ander ter beoordeling van de Raad van Bestuur, zal de Raad van Bestuur op grond van artikel 14 van de Aansluitingsovereenkomst sancties aan een partner kunnen opleggen, conform het bepaalde in artikel 5.4 van de Aansluitingsovereenkomst.

### **Definities**

De in dit beleggingsbeleid met een hoofdletter aangegeven termen en definities hebben de betekenis zoals daaraan in de Aansluitingsovereenkomst toegekend. Onder **beleggen** wordt verstaan iedere investering door of namens het Lid/Beroepsbeoefenaar in een beleggingsobject, al dan niet geheel of gedeeltelijk voor eigen rekening en risico. Onder **Lid/Beroepsbeoefenaar** wordt tevens verstaan een rechtspersoon waarin het Lid/Beroepsbeoefenaar een (indirect) belang heeft. Onder **PwC** wordt in dit verband tevens verstaan het netwerk van PwC member firms.

### **Vragen**

Vragen over de uitleg van het beleggingsbeleid voor partners van PwC Nederland kunnen worden gericht aan de quality & risk verantwoordelijke binnen de Raad van Bestuur.

---

<sup>1</sup> Onder (oud) partners worden verstaan allen die momenteel Lid / Beroepsbeoefenaar zijn of dat in de afgelopen 10 jaar waren.