

**REGLEMENT
AUDIT, RISK & COMPLIANCE COMMISSIE RAAD VAN
COMMISSARISSEN PGGM N.V.**

1. Definities

auditcommissie	: audit-, risk- en compliance commissie
AV	: de algemene vergadering van PGGM
EC	: het executive committee van PGGM
OR	: de ondernemingsraad van PGGM
PGGM	: PGGM N.V.
reglement	: reglement auditcommissie
RvB	: de raad van bestuur van PGGM
RvC	: de raad van commissarissen van PGGM

2. Algemeen

1. Dit reglement is op 16 november 2007 vastgesteld door de RvC en laatstelijk gewijzigd door de RvC op 23 juni 2021 en is van toepassing vanaf 24 juni 2021.
2. Het reglement is opgesteld op grond van het bepaalde in artikel 9 lid 2 van het reglement RvC.
3. Dit reglement wordt op de website van PGGM geplaatst.

3a. Taken en bevoegdheden

1. De auditcommissie adviseert de RvC omtrent zijn taak en bereidt de besluitvorming van de RvC daaromtrent voor. In voorkomende gevallen kan de auditcommissie door de RvC gemandateerd zijn om besluiten te nemen.
2. De auditcommissie kan slechts die bevoegdheden uitoefenen die de RvC uitdrukkelijk aan haar heeft toegekend of gedelegeerd. Zij kan nimmer bevoegdheden uitoefenen die verder strekken dan de bevoegdheden die de RvC als geheel kan uitoefenen.
3. Ieder lid van de RvC heeft, met inachtneming van de geldende privacy wet- en regelgeving, onbeperkt toegang tot alle gegevens van de auditcommissie en heeft een permanente uitnodiging om vergaderingen van de auditcommissie bij te wonen.

3b. Taken betreffende de PGGM-organisatie

1. Tot de taak van de auditcommissie behoort:
 - a. de advisering en voorbereiding van de besluitvorming van de RvC en het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op de RvB aangaande de integriteit en kwaliteit van financiële verslaggeving en effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van PGGM, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving en de werking van de Gedragscode PGGM (inclusief insiderregeling);
 - b. het houden van toezicht op de financiering van PGGM;
 - c. het houden van toezicht op de algemene financiële strategie en de financiële procedures van PGGM;

- d. het houden van toezicht op het bestuur ten aanzien van de relatie met en de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de interne auditor en de externe accountant;
- e. het houden van toezicht op de financiële informatieverstopping door PGGM (waaronder de keuze van accounting policies, toepassing en beoordeling van effecten van nieuwe regels, inzicht in de behandeling van 'schattingen' in de jaarrekening, prognoses en werk van internal audit en externe accountant terzake);
- f. het houden van toezicht op het belastingbeleid van PGGM;
- g. het bespreken van en de advisering aan de RvC tot goedkeuring van de jaarstukken PGGM, waaronder de jaarrekening, het bestuursverslag en het accountantsverslag. De auditcommissie adviseert de RvC over het overgaan tot ondertekening van de jaarrekening en het RvC-verslag;
- h. het bespreken van en de advisering aan de RvC tot goedkeuring van de risicokaders, waarvan onderdeel uitmaakt de risk appetite statement;
- i. de advisering van de RvC tot goedkeuring van de jaarlijkse begroting van PGGM;
- j. het houden van toezicht op de toepassing van informatietechnologie door PGGM en aanverwante risico's waaronder risico's op het gebied van cybersecurity.

3c. Taken betreffende de interne auditfunctie

1. De auditcommissie houdt toezicht op en adviseert de RvC over de rol en het functioneren van de interne auditfunctie alsmede de adequate bezetting van de functie.
2. Ten minste jaarlijks evalueert de auditcommissie het functioneren van de interne auditfunctie en de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit op basis waarvan zij de RvB adviseert over de beoordeling van de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit.
3. De auditcommissie adviseert de RvC over goedkeuring van de benoeming, schorsing en ontslag van de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit.
4. De auditcommissie adviseert de RvC over het verlenen van goedkeuring aan het jaarplan van de interne auditfunctie. In dit jaarplan wordt aandacht besteed aan de interactie met de externe accountant en met de klanten van PGGM. Voorts draagt de auditcommissie zorg voor de monitoring van de realisatie van het auditjaarplan en houdt zij toezicht op de aanwezigheid van voldoende middelen ten behoeve van de interne auditfunctie. De auditcommissie kan de interne auditfunctie verzoeken om uitvoering van ad-hoc audits. De auditcommissie meldt dit vooraf aan het EC.
5. De interne auditfunctie rapporteert periodiek, ten minste ieder kwartaal, de kern van haar onderzoeksresultaten aan de auditcommissie. In de auditrapportages wordt in ieder geval aandacht besteed aan:
 - i. gebreken in de effectiviteit van interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - ii. bevindingen en observaties die van wezenlijke invloed zijn op het risicoprofiel van PGGM en de met haar verbonden onderneming; en
 - iii. tekortkomingen in de opvolging van aanbevelingen van de interne auditfunctie.

6. Indien de RvB bepaalde audituitkomsten niet meldt aan de auditcommissie, is de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit verplicht dit met de voorzitter van de auditcommissie te bespreken.
7. De voorzitter van de auditcommissie en de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit hebben ten minste tweemaal per jaar een bilateraal overleg.
8. De leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit wordt door de auditcommissie betrokken bij de beoordeling van de externe accountant.
9. De leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit heeft direct toegang tot de auditcommissie en vice versa.

3d. Taken betreffende de externe accountant

1. De auditcommissie is het eerste aanspreekpunt van de externe accountant wanneer deze zaken onder de aandacht van de RvC wenst te brengen.
2. De auditcommissie rapporteert jaarlijks aan de RvC over het functioneren van en de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, waarbij het advies van de RvB en de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit eveneens wordt betrokken. De auditcommissie betreft daarbij haar beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de externe accountant (inclusief de eventuele opdrachtverlening(en) tot het uitvoeren van niet-controlewerkzaamheden door de externe accountant).
3. De auditcommissie geeft advies aan de RvC over de voordracht tot (her)benoeming, danwel ontslag van de externe accountant en bereidt de selectie van de externe accountant voor. De auditcommissie betreft hierbij het advies van de RvB.
4. De auditcommissie doet een voorstel aan de RvC ter vaststelling van de opdracht voor de controle van de jaarrekening door de externe accountant. Bij het formuleren van de opdracht is aandacht voor de reikwijdte van het accountantsonderzoek, de te hanteren materialiteit en het honorarium van het accountantsonderzoek.
5. De auditcommissie doet, na overleg met de RvB, een voorstel aan de RvC ter goedkeuring van de opdrachtverlening en bijbehorende bezoldiging van de externe accountant tot het uitvoeren van niet-controlewerkzaamheden.
6. De auditcommissie bespreekt jaarlijks met de externe accountant:
 - i. de reikwijdte en gehanteerde materialiteit van het auditplan en de belangrijkste risico's voor de jaarverslaggeving die de externe accountant heeft benoemd in het auditplan; en
 - ii. mede aan de hand van de daaraan ten grondslag liggende documenten, de bevindingen en de uitkomsten van de controlewerkzaamheden bij de jaarrekening en de management letter.

7. De auditcommissie krijgt inzage in de belangrijkste discussiepunten tussen de externe accountant en de RvB naar aanleiding van de concept management letter dan wel het concept accountantsverslag.
8. De auditcommissie houdt toezicht op de relatie van de RvB met de externe accountant en de naleving door de RvB van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant.
9. De auditcommissie beoordeelt of en zo ja op welke wijze de externe accountant wordt betrokken bij de inhoud en publicatie van financiële berichten anders dan de jaarrekening.
10. De externe accountant informeert de voorzitter van de auditcommissie onverwijld wanneer hij/zij bij de uitvoering van zijn opdracht een misstand of onregelmatigheid constateert of vermoedt.
11. De externe accountant heeft direct toegang tot de auditcommissie en vice versa.

3e. Taken betreffende de compliance functie

1. De auditcommissie beoordeelt de effectiviteit van het systeem voor naleving interne en externe wet- en regelgeving, zoals de Gedragscode PGGM (inclusief insiderregeling) en de Klokkenuidersregeling.
2. Ten minste eenmaal per jaar rapporteert de compliance functie aan de auditcommissie over de Klokkenuidersregeling (aantal en aard van meldingen alsmede van de voortgang in de afhandeling) conform hetgeen vermeld in die regeling.
3. Het risicobeeld PGGM, waaronder overtredingen van interne en externe wet- en regelgeving, fraude, en vermoedens van overtredingen en fraude, wordt ten minste viermaal per jaar door de directeur Risk & Compliance met de auditcommissie besproken.
4. De directeur Risk & Compliance heeft direct toegang tot de auditcommissie en vice versa.
5. De CFRO heeft de mogelijkheid rechtstreeks te escaleren richting de auditcommissie mocht er geen overeenstemming worden bereikt binnen de RvB over het door het CRC Committee geformuleerde risicobeeld. De CFRO heeft direct toegang tot de auditcommissie en vice versa.

4. Samenstelling

1. De auditcommissie bestaat uit ten minste drie leden, waaronder een voorzitter. Alle leden van de auditcommissie dienen lid te zijn van de RvC.
2. Onverminderd hetgeen is opgenomen in de Profielschets RvC (bijlage 1 reglement RvC), zal bij de samenstelling van de auditcommissie rekening moeten worden gehouden met het vereiste dat ten minste één van haar leden relevante kennis en ervaring heeft opgedaan op financieel-administratief/accountinggebied bij beursgenoteerde vennootschappen of andere grote rechtspersonen.

5. De voorzitter

1. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 4 van dit reglement, zal de auditcommissie de voorzitter van de auditcommissie uit haar midden benoemen. De voorzitter bepaalt de agenda en leidt en zit de vergaderingen van de auditcommissie voor. Het voorzitterschap van de auditcommissie wordt niet vervuld door de voorzitter van de RvC.
2. De voorzitter van de auditcommissie ziet op het volgende toe: i) tijdige en adequate informatieverschaffing aan de leden van de auditcommissie als nodig voor het naar behoren uitoefenen van hun taak, ii) ruimschoots aanwezig zijn van voldoende tijd voor het inwinnen van advies, beraadslaging en besluitvorming door de auditcommissie en iii) het goed functioneren van de auditcommissie.
3. De voorzitter is woordvoerder van de auditcommissie en hij/zij zal het belangrijkste aanspreekpunt voor de RvC zijn ten aanzien van de aangelegenheden van de auditcommissie en draagt daarbij zorg voor het tijdig aan de RvC verstrekken van (gewenste) inlichtingen over de wijze waarop de auditcommissie haar taak uitoefent.

6. Werkwijze en vergadering

1. De auditcommissie vergadert ten minste viermaal per jaar en voorts zo vaak als een of meer van haar leden verzoekt. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van PGGM, maar mogen ook elders plaatsvinden. De voorzitter van de auditcommissie kan bepalen dat vergaderingen telefonisch, via videoconferencing of vergelijkbare communicatiemiddelen plaatsvinden, mits alle deelnemende leden elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan.
2. Voor zover praktisch uitvoerbaar zal de elektronische oproeping voor een vergadering en de agenda van te bespreken onderwerpen ten minste zeven dagen (de dag van oproeping meegerekend) voor aanvang van de vergadering aan de leden van de auditcommissie en, indien uitgenodigd voor de vergadering, aan één of meer leden van de RvB, de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit, de directeur Risk & Compliance en de externe accountant, worden verstrekt. In spoedeisende gevallen kan met instemming van alle leden van de auditcommissie van deze termijn worden afgezien.
3. Tenzij de auditcommissie anders besluit, zullen haar vergaderingen worden bijgewoond door de: i) externe accountant, met uitzondering van (delen van) vergaderingen die handelen over de beoordeling van het functioneren van de externe accountant en de conclusie die hieraan moeten worden verbonden, ii) leden van de RvB en iii) leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit, met uitzondering van (delen van) vergaderingen die handelen over de beoordeling van het functioneren van de leidinggevende auditor en de conclusie die hieraan moeten worden verbonden.
4. De auditcommissie kan verlangen dat bepaalde functionarissen, waaronder de niet-statutaire leden van het EC, de directeur Risk & Compliance, de directeur Finance & Control en externe adviseurs aanwezig zijn bij een (deel van de) vergadering. Behoudens goede redenen is de betreffende PGGM-functionaris aanwezig bij de betreffende vergadering. De PGGM-functionaris is verplicht aldaar de verlangde inlichtingen met betrekking tot PGGM te verschaffen.

5. De corporate secretaris zal notulen van de vergadering (doen) opstellen. In de regel zullen deze worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de auditcommissie met de inhoud van de notulen instemmen, kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden. De notulen worden ten blijke van hun vaststelling getekend door de voorzitter van de auditcommissie.
6. De auditcommissie overlegt zo vaak zij nodig acht, doch ten minste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van de leden van de RvB met de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit en de externe accountant.
7. De externe accountant en de leidinggevende interne auditor/directeur Internal Audit zijn gerechtigd de (concept) notulen en vergaderstukken van de auditcommissie in te zien, met uitzondering van documenten die zien op hun eigen beoordeling of waarvan de auditcommissie heeft bepaald dat deze van vertrouwelijke aard zijn.
8. De auditcommissie doet tenminste jaarlijks verslag van haar beraadslagingen en bevindingen aan de RvC, waarin in ieder geval wordt vermeld de:
 - i. wijze waarop de effectiviteit van de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen zijn beoordeeld;
 - ii. wijze waarop de effectiviteit van het interne en externe audit proces is beoordeeld;
 - iii. materiële overwegingen inzake de financiële verslaggeving; en
 - iv. wijze waarop de materiele risico's en onzekerheden die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van PGGM en de aan haar verbonden onderneming voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het jaarverslag, zoals deze zijn opgenomen in het bestuursverslag, zijn geanalyseerd en besproken en wat de belangrijkste bevindingen van de auditcommissie zijn.
9. De auditcommissie informeert de RvC duidelijk en tijdig omtrent de wijze waarop zij van haar bevoegdheden gebruik heeft gemaakt en van belangrijke ontwikkelingen op het gebied dat valt onder haar verantwoordelijkheid. Dit doet zij onder meer middels het aan de RvC doen toekomen van het (concept) verslag van haar beraadslagingen, bevindingen en aanbevelingen in de eerstvolgende RvC-vergadering. De voorzitter van de auditcommissie licht die alsdan mondeling toe.

7. Overeenkomstige toepassing bepalingen reglement RvC

De artikelen 2 lid 3, 8 lid 3, 11, 12 lid 2, 18 en 19 van het reglement RvC zijn van overeenkomstige toepassing op dit reglement.