

**REGLEMENT
RAAD VAN COMMISSARISSEN PGGM N.V.**

21 november 2017

Inhoudsopgave

1. Algemeen.....	3
2. Taken en bevoegdheden; relatie tot de raad van bestuur/executive committee	3
3. Samenstelling en benoeming	4
4. De voorzitter.....	7
5. De secretaris	8
6. Commissies.....	8
7. Informatievoorziening	9
8. Werkwijze en vergadering	10
9. Besluitvorming	11
10. Verhouding en taken met betrekking tot organen en andere gremia van PGGM alsmede de externe accountant	12
11. Jaarrekening en jaarverslag, meerjarenplan	14
12. Bezoldiging.....	15
13. Integriteit en aansprakelijkheid.....	15
14. Inwerkingtreding en wijziging reglement	16
BIJLAGE 1: PROFIELSCHETS RVC	17
BIJLAGE 2: ROOSTER VAN AFTREDEN	22

1. Algemeen

1. Dit reglement (het “reglement”) is opgesteld door de raad van commissarissen (de “raad van commissarissen”) van de naamloze vennootschap PGGM N.V. (de “vennootschap”) op grond van het bepaalde in artikel 26 lid 2 van de statuten van de vennootschap (de “statuten”).
2. Iedere bepaling van dit reglement geldt onverminderd het in de statuten bepaalde.
3. Dit reglement is in werking getreden op 21 november 2017 en vervangt het reglement van 20 mei 2014.
4. Aangaande de werkingssfeer en het doel van de vennootschap wordt hier verwezen naar hetgeen daaromtrent in de artikelen ‘Werkings sfeer’ en ‘Doel’ is opgenomen in het reglement executive committee en raad van bestuur van de vennootschap.
5. De tekst van dit reglement is ter kennis gebracht van de raad van bestuur en de ondernemingsraad. De tekst van het reglement wordt gepubliceerd op de externe website van PGGM.

2. Taken en bevoegdheden; relatie tot de raad van bestuur/executive committee

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken betreffende de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Tevens houdt de raad van commissarissen toezicht op het waarborgen van de deskundigheid en verantwoordelijkheden van het executive committee en heeft de raad van commissarissen specifiek aandacht voor de dynamiek en de verhouding tussen de raad van bestuur en het executive committee.
2. Onverminderd het in de wet, de statuten en in het reglement bepaalde aangaande de taken van de raad van commissarissen, geldt dat deze binnen deze context nadrukkelijk opereert met de belangrijke principes “van ons, voor ons en door ons” (in casu sociale partners en deelnemers), het primaat van de collectieve regeling en ten slotte de doelgroep zorg en welzijn. Dit betekent dat de raad van commissarissen zijn taken uitoefent met oog en gevoel voor de specifieke identiteit van de vennootschap en de door haar gedreven onderneming.
3. Het toezicht van de raad van commissarissen op de raad van bestuur ziet toe op onder andere:
 - a. de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap;
 - b. de strategie en de wijze waarop de raad van bestuur de strategie voor lange termijn waardecreatie uitvoert. De raad van commissarissen bespreekt regelmatig de strategie, de uitvoering van de strategie en de daarmee samenhangende voornaamste risico's;
 - c. de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - d. het financiële verslaggevingsproces; en
 - e. de naleving van wet- en regelgeving.

4. De raad van commissarissen houdt toezicht op de werking van de meldingsprocedure van (vermoedens van) misstanden en onregelmatigheden, op passend en onafhankelijk onderzoek naar signalen van misstanden en onregelmatigheden en, indien een misstand of onregelmatigheid is geconstateerd, een adequate opvolging van eventuele aanbevelingen en herstelacties. Om de onafhankelijkheid van onderzoek te borgen heeft de raad van commissarissen in gevallen waarin de raad van bestuur zelf betrokken is, de mogelijkheid om zelf een onderzoek te initiëren naar signalen van misstanden en onregelmatigheden en dit onderzoek aan te sturen.
5. De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks buiten aanwezigheid van de raad van bestuur zijn samenstelling en werkwijze, zijn eigen functioneren, dat van zijn commissies, dat van de individuele leden van de raad van commissarissen, de relatie tot de raad van bestuur en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. Hierbij wordt aandacht besteed aan:
 - i. inhoudelijke aspecten, de onderlinge interactie en de interactie met de raad van bestuur;
 - ii. zaken die zich in de praktijk hebben voorgedaan waaruit lessen kunnen worden getrokken; en
 - iii. het gewenste profiel, de samenstelling, competenties en deskundigheid van de raad van commissarissen.
6. De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks buiten aanwezigheid van de raad van bestuur zowel het functioneren van de raad van bestuur als college als het functioneren van de individuele leden van de raad van bestuur, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden.
7. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen die de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
8. De raad van commissarissen dient voorafgaande schriftelijke goedkeuring te verlenen indien de raad van bestuur overgaat tot het opstellen van een centrale bevoegdheidsregeling aangaande de verlening van procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid.

3. Samenstelling en benoeming

1. De statuten bevatten de relevante bepalingen over samenstelling, benoeming, bezoldiging, schorsing en ontslag van commissarissen.
2. De raad van commissarissen bestaat uit ten minste zes leden conform artikel 3, lid 2 van de profielschets die als bijlage 1 bij het reglement is gevoegd. Zijn er minder dan zes commissarissen, dan neemt de raad van commissarissen maatregelen om het aantal commissarissen weer aan te vullen tot zes.
3. De raad van commissarissen stelt een diversiteitsbeleid op voor de samenstelling van de raad van bestuur, de raad van commissarissen en het executive committee. In het beleid wordt ingegaan op de concrete doelstellingen ten aanzien diversiteit en de voor de vennootschap relevante aspecten van diversiteit zoals nationaliteit, leeftijd, geslacht en achtergrond inzake opleiding en beroepservaring. Bij een evenwichtige verdeling van de zetels van de raad van commissarissen wordt ten

minste 30% van de zetels bezet door vrouwen en ten minste 30% door mannen.

4. De raad van commissarissen neemt in de profielschets zijn omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. In de profielschets wordt ingegaan op de voor de vennootschap relevante aspecten van diversiteit in de samenstelling van de raad en wordt vermeld welke concrete doelstelling de raad ten aanzien van diversiteit hanteert. De profielschets wordt op de website van PGGM geplaatst.
5. De raad van commissarissen dient zodanig te zijn samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar en ten opzichte van de leden van de raad van bestuur en welk deelbelang dan ook, onafhankelijk en kritisch kunnen opereren, en dat de raad van commissarissen als geheel een goed begrip heeft van de risico's die PGGM loopt en in de wijze waarop de risico's kunnen worden beheerst.
6. Alle commissarissen, met uitzondering van maximaal een persoon, zijn onafhankelijk in de zin van lid 7 van dit artikel.
7. Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:
 - a. in de vijf jaar voorafgaande aan de benoeming werknemer of bestuurder van PGGM is geweest;
 - b. een persoonlijke financiële vergoeding van PGGM of van een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen en voor zover zij niet past in de normale uitoefening van het bedrijf;
 - c. in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met PGGM of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad; daaronder wordt begrepen het geval dat de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van PGGM (consultant, externe accountant, notaris of advocaat) en het geval dat de commissaris bestuurder of medewerker is van een bankinstelling, waarmee PGGM een duurzame en significante relatie onderhoudt;
 - d. bestuurslid is van de vennootschap, waarin een lid van de raad van bestuur van PGGM, waarop hij toezicht houdt, commissaris is;
 - e. gedurende de voorafgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in de raad van bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders.
8. De raad van commissarissen stelt een rooster van aftreden vast om zoveel mogelijk te voorkomen dat veel commissarissen tegelijk aftreden. Het rooster van aftreden is aangehecht aan dit reglement als bijlage 2 en op de website van PGGM geplaatst.
9. De raad van commissarissen draagt er zorg voor dat de vennootschap over een gedegen plan beschikt voor de opvolging van bestuurders en commissarissen dat is gericht op het in balans houden van de benodigde deskundigheid, ervaring en diversiteit. Het plan voor de opvolging wordt opgesteld door de remuneratie-, selectie-, - en benoemingscommissie. Bij het opstellen van het plan wordt de

profielchets van de raad van commissarissen, zoals opgenomen in artikel 3 lid 5 van dit reglement.

10. Alle commissarissen volgen na benoeming een introductieprogramma, waarin in ieder geval aandacht wordt besteed aan algemene financiële, sociale en juridische zaken, de financiële verslaggeving door PGGM, de specifieke aspecten die eigen zijn aan PGGM en haar ondernemingsactiviteiten, de cultuur en de relatie met de ondernemingsraad en de verantwoordelijkheden van een commissaris.. PGGM speelt hierin een faciliterende rol en draagt hiervan de kosten.
11. Uitsluitend natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
12. Minimaal een lid van de raad van commissarissen is een financieel expert, hetgeen inhoudt dat deze persoon relevante kennis en ervaring heeft opgedaan op financieel-administratief/accountingterrein bij beursgenoteerde vennootschappen of bij andere grote rechtspersonen.
13. De raad van commissarissen stelt een profielchets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielchets en iedere wijziging daarvan in de algemene vergadering en met de aan de vennootschap verbonden ondernemingsraad (de “ondernemingsraad”). In de profielchets worden de integriteit en de naar het oordeel van de raad nodig geachte deskundigheid en beschikbaarheid van de commissarissen beschreven. De profielchets wordt op de externe website van PGGM geplaatst. Zowel bij benoeming als herbenoeming wordt de profielchets in acht genomen.
14. Een voordracht tot herbenoeming van commissarissen wordt steeds zorgvuldig overwogen en zal geen automatisme zijn. Het beraad over de herbenoeming vindt plaats buiten aanwezigheid van de betrokkene.
15. De raad van commissarissen kan een onderlinge taakverdeling opstellen, rekening houdend met zijn omvang, met de aard van de onderneming en haar activiteiten, alsmede met de deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.
16. Commissarissen worden geacht tussentijds te zullen aftreden wanneer dit bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins geboden is naar het oordeel van de raad van commissarissen.
17. Onverminderd het bepaalde in de statuten zullen personen die een zodanig aantal andere functies vervullen dat in hun geval en afhankelijk van de aard en omvang van die functies verwacht moet worden dat een goede taakvervulling als commissaris niet is gewaarborgd, niet worden voorgedragen aan de algemene vergadering om tot commissaris te worden (her)benoemd. Het aantal commissariaten en/of niet uitvoerende bestuursfuncties is per commissaris zodanig beperkt dat een goede taakvervulling is gewaarborgd en bedraagt niet meer dan wettelijk is voorgeschreven.
18. Nevenfuncties van commissarissen dienen te allen tijde en steeds tijdig voor aanvaarding daarvan aan de raad van commissarissen te worden gemeld, met vermelding van alle relevante informatie met betrekking tot die nevenfunctie.

Minimaal jaarlijks worden de nevenfuncties in de vergadering van de raad van commissarissen besproken.

19. De raad van commissarissen kan voorwaarden verbinden aan het uitoefenen van de nevenfunctie, teneinde verstrengeling van belangen of de schijn daarvan te voorkomen. De gemelde nevenfuncties en de besluitvorming daaromtrent worden opgenomen in de notulen.
20. Indien het een nevenfunctie van de voorzitter betreft, wordt zijn rol, voor zover van toepassing, overgenomen door de plaatsvervangend voorzitter en bij diens afwezigheid, door het oudste lid in anciënniteit.
21. De RvC kan een commissaris aanwijzen als gedelegeerd commissaris. Een gedelegeerd commissaris is een commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de raad van commissarissen zelf heeft en omvat niet het besturen van de vennootschap. Zij strekt tot intensiever toezicht en advies en meer geregeld overleg met de raad van bestuur. Het gedelegeerd commissariaat is van tijdelijke aard. De delegatie kan niet de taak en bevoegdheid van de raad van commissarissen wegnemen. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de raad van commissarissen en doet regelmatig verslag van de uitvoering van zijn bijzondere taak aan de voltallige raad.
22. De commissaris die tijdelijk voorziet in de raad van bestuur bij belet en ontstentenis van leden van de raad van bestuur treedt uit de raad van commissarissen om de bestuurstaak op zich te nemen.

4. De voorzitter

1. De voorzitter van de raad van commissarissen draagt zorg voor een goed functioneren van de raad en zijn commissies en is namens de raad het voornaamste aanspreekpunt voor de raad van bestuur en voor de aandeelhouder over het functioneren van bestuurders en commissarissen.
2. De voorzitter van de raad van commissarissen heeft de volgende taken en verantwoordelijkheden:
 - a. bepalen van de agenda voor vergaderingen van de raad van commissarissen;
 - b. zorgdragen voor een ordelijk en efficiënt verloop van de vergaderingen van de raad van commissarissen en het zorgen dat er voldoende tijd bestaat voor beraadslaging en besluitvorming;
 - c. de contacten van de raad van commissarissen met de raad van bestuur, de ondernemingsraad en de algemene vergadering naar behoren verlopen;
 - d. toezien op het goed functioneren van de raad van commissarissen en zijn commissies;
 - e. zorgdragen dat de raad van commissarissen een plaatsvervangend voorzitter kiest;
 - f. commissarissen tijdig alle informatie ontvangen die nodig is voor de goede uitoefening van hun taak;
 - g. zorgdragen voor het introductie- en opleidings- of trainingsprogramma voor de leden van de raad van commissarissen;
 - h. het onderhouden van het contact met de voorzitter van het coöperatiebestuur;
 - i. het initiëren van de jaarlijkse evaluatie van het functioneren van de raad van commissarissen en van de raad van bestuur.

- j. Commissarissen en bestuurders hun opleidings- of trainingsprogramma volgen;
 - k. de raad van bestuur de activiteiten ten aanzien van cultuur uitvoert;
3. De voorzitter van de raad van commissarissen wordt door de raad van bestuur onverwijld geïnformeerd over signalen van (vermoedens van) materiele misstanden en onregelmatigheden binnen de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
 4. Bij langdurige afwezigheid van de voorzitter van de raad van bestuur kan het volgens het voorgaande lid bevoegde orgaan een plaatsvervangend voorzitter benoemen, waarbij de in datzelfde lid benoemde raadpleging nodig is.
 5. De voorzitter van de raad van commissarissen is geen voormalig bestuurder van PGGM en is onafhankelijk in de zin van het bepaalde in artikel 3 lid 7 van dit reglement.
 6. De voorzitter dient op basis van een aanbeveling die het resultaat is van overleg tussen de ondernemingsraad en de aandeelhouder benoemd te worden.
 7. De voorzitter van de raad van commissarissen heeft regelmatig overleg met de voorzitter van de raad van bestuur.
 8. De plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen vervangt bij gelegenheid de voorzitter. In aanvulling op artikel 2 lid 5 van dit reglement, fungeert de plaatsvervangend voorzitter als aanspreekpunt voor commissarissen en leden van de raad van bestuur over het functioneren van de voorzitter.

5. De secretaris

1. De raad van commissarissen wordt bijgestaan door een secretaris die door de raad van commissarissen uit of buiten zijn midden wordt benoemd.
2. De secretaris ziet erop toe dat juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke en statutaire verplichtingen. De secretaris ondersteunt de voorzitter van de raad van commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de raad van commissarissen (informatie, agendering, evaluatie, verslaglegging van vergaderingen et cetera).
3. De secretaris kan zijn taken, of onderdelen daarvan, in overleg met de Voorzitter van de RvC, beleggen bij personen die werkzaam zijn bij de afdeling Corporate Secretariaat.

6. Commissies

1. De raad van commissarissen stelt uit zijn midden de commissies in die hij nodig acht, maar minimaal de audit-, risk- en compliance commissie) en de remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie.
2. De raad van commissarissen stelt voor iedere commissie een reglement op en kan dat te allen tijde wijzigen. Een dergelijk reglement geeft aan wat de rol en de verantwoordelijkheid van de betreffende commissie is, haar samenstelling en op welke wijze zij

haar taken uitoefent. De reglementen worden op de website van de vennootschap geplaatst.

3. Het voorzitterschap van de auditcommissie en remuneratiecommissie wordt niet vervuld door de voorzitter van de raad van commissarissen, noch door een voormalig bestuurder van de vennootschap. Meer dan de helft van de leden van de commissies is onafhankelijk in de zin van artikel 3 lid 7 van dit reglement.
4. De raad van commissarissen ontvangt van elk van de commissies een verslag van de beraadslagingen en bevindingen, welke onder andere de basis vormen voor de beslissingen van de raad van commissarissen.
5. De auditcommissie heeft taken die onder meer verband houden met het toezicht op het bestuur ten aanzien van de werking van de interne risicobeheersings- en controle-systemen, de financiële informatieverschaffing en de naleving van de aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in- en externe accountants. Deze taken zijn samen met haar andere taken opgenomen in het reglement audit, risk & compliance commissie.
6. De remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie heeft taken verband houdende met de remuneratie, benoeming en rollen van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, welke taken zijn geconcretiseerd in het reglement van de remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie.

7. Informatievoorziening

1. De raad van bestuur draagt zorg voor het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle relevante informatie tijdig bij de raad van bestuur en de raad van commissarissen bekend is. De raad van commissarissen houdt toezicht op de instelling en uitvoering van deze procedures.
2. De raad van commissarissen en de commissarissen afzonderlijk hebben een eigen verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, internal audit, de ondernemingsraad en van de externe accountant alle informatie te verlangen die de raad van commissarissen behoeft om zijn taak als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen. De raad van commissarissen kan verlangen dat bepaalde functionarissen van in ieder geval de afdelingen Actuarieel Advies & ALM en Corporate Risk & Compliance, en externe adviseurs bij zijn vergaderingen aanwezig zijn.
3. De raad van commissarissen bespreekt in ieder geval eenmaal per jaar de strategie en de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming, de uitkomsten van de beoordeling van het bestuur van de opzet en werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin. Daarbij toetst de raad van commissarissen de werkelijke uitkomsten aan de in de voorgaande periode(n) geformuleerde strategie en doelstellingen.
4. De voorzitter van de raad van commissarissen kan bepalen dat een of meer van de commissarissen toegang zal/zullen hebben tot de bedrijfsruimten van PGGM en bevoegd zal/zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle handelingen die hebben plaatsgehad, die relevant zijn voor het uitoefenen van de functie als commissaris.

8. Werkwijze en vergadering

1. De raad van commissarissen vergadert ten minste vijfmaal per jaar volgens een jaarlijks op te stellen schema. Daarbuiten vergadert de raad van commissarissen zo dikwijls de voorzitter zulks in het belang van PGGM noodzakelijk acht of ten minste een/derde van het aantal commissarissen hem om een bijeenkomst van de raad van commissarissen heeft verzocht. De raad van commissarissen vergadert eveneens indien door de voorzitter van de raad van bestuur daarom is verzocht.
2. Oproeping voor een vergadering vindt schriftelijk of elektronisch plaats door de secretaris en wel ten minste veertien dagen tevoren. In spoedeisende gevallen kan met instemming van alle commissarissen van deze termijn worden afgezien.
3. Vergaderingen van de raad van commissarissen worden voorgezeten door de voorzitter. Bij afwezigheid van de voorzitter in een vergadering treedt de vicevoorzitter als voorzitter op. De vicevoorzitter wordt door de raad van commissarissen uit zijn midden benoemd. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris.
4. De raad van commissarissen nodigt als regel de leden van de raad van bestuur en de leden van het executive committee uit zijn vergaderingen bij te wonen, tenzij de raad van commissarissen anders beslist.
5. Indien een lid van de raad van commissarissen regelmatig afwezig is bij vergaderingen van de raad van commissarissen, wordt hij daarop aangesproken door de voorzitter. Het verslag van de raad van commissarissen vermeldt welke commissarissen frequent afwezig zijn geweest bij de vergaderingen van de raad van commissarissen.
6. Een commissaris meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor PGGM en/of voor de desbetreffende commissaris, terstond aan de voorzitter van de raad van commissarissen en verschaft daarover terstond alle relevante informatie, inclusief de relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad. In geval van twijfel betreffende de materiele betekenis van het (potentieel) tegenstrijdig belang, raadpleegt de desbetreffende commissaris de voorzitter van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen besluit buiten aanwezigheid van het betreffende lid of er sprake is van tegenstrijdig belang.
7. Een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiele betekenis is voor PGGM en/of voor de desbetreffende commissaris bestaat in elk geval wanneer PGGM voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon:
 - a. waarin een commissaris persoonlijk een materieel financieel belang houdt;
 - b. waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een commissaris;waarbij een commissaris een bestuurs- of toezichthoudende functie vervult.
8. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslagingen en de besluitvorming over een onderwerp of transactie, waarbij hij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang, bedoeld in artikel 2 lid 1 van dit reglement.

9. Alle transacties, waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen, worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties, waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen die van materiële betekenis zijn voor PGGM en/of voor de betreffende commissarissen, behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.
10. Indien het tegenstrijdige belang de voorzitter betreft, wordt zijn rol, voor zover het de toepassing van dit artikel betreft, overgenomen door de plaatsvervangend voorzitter en bij diens afwezigheid door het oudste lid in anciënniteit.
11. Een commissaris kan niet in dienst zijn van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij. Een commissaris kan evenmin bestuurder zijn van of in dienst zijn van een werknemersorganisatie die betrokken pleegt te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden binnen de vennootschap of een afhankelijke vennootschap. Indien een commissaris niet als onafhankelijk geldt in de zin van de gedragscode die conform artikel 2:391 lid 5 Burgerlijk Wetboek in een algemene maatregel van bestuur is aangewezen, meldt hij dit onverwijld aan de voorzitter, waarbij hij aangeeft welk afhankelijkheids criterium of welke afhankelijkheids criteria op hem van toepassing is of zijn.
12. Onverminderd het overige bepaalde in dit reglement, is het beraad van de raad van commissarissen vertrouwelijk.
13. Voor zover mededelingen over het beraad aan derden moeten worden gedaan, gebeurt dit door of in overleg met de voorzitter van de raad van commissarissen.

9. Besluitvorming

1. Besluiten van de raad van commissarissen moeten, om geldig te zijn, worden genomen in een vergadering, waarin de meerderheid van de commissarissen aanwezig of vertegenwoordigd is en bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Commissarissen kunnen zich ter vergadering van de raad van commissarissen door een andere commissaris laten vertegenwoordigen. Een commissaris kan slechts één andere commissaris vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt mede verstaan elke schriftelijk reproduceerbare volmacht.
2. Iedere commissaris kan één stem uitbrengen.
3. Stemmingen geschieden mondeling. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer geen van de aanwezige commissarissen zich daartegen verzet. Bij staking van stemmen beslist de voorzitter, tenzij er tijdelijk twee commissarissen in functie zijn; in dat geval wordt het voorstel geacht te zijn verworpen.
4. Besluitvorming van de raad van commissarissen kan buiten vergadering geschieden, mits de besluitvorming met algemene stemmen geschiedt en de stemmen schriftelijk of langs elektronische weg worden uitgebracht.

10. Verhouding en taken met betrekking tot organen en andere gremia van PGGM alsmede de externe accountant

Relatie tot de raad van bestuur en executive committee

1. De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn elk verantwoordelijk voor het stimuleren van openheid en aanspreekbaarheid binnen het orgaan waar zij deel van uitmaken en de organen onderling. De raad van commissarissen houdt toezicht op de raad van bestuur en heeft daarbij specifiek aandacht voor de dynamiek en de verhouding tussen de raad van bestuur en het EC.
2. De leden van de raad van bestuur worden benoemd, geschorst en ontslagen door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de aandeelhouder kennis van een voorgenomen benoeming. Zij benoemt een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de aandeelhouder over de voorgenomen benoeming is gehoord.
3. Bij het ontslag van een lid van de raad van bestuur gaat de RvC uit dat de vergoeding maximaal eenmaal het jaarsalaris bedraagt. Een ontslagvergoeding wordt niet uitgekeerd wanneer de overeenkomst voortijdig wordt beëindigd op initiatief van het lid van de raad van bestuur of wanneer het lid van de raad van bestuur ernstig verwijtbaar dan wel nalatig heeft gehandeld.
4. De RvC heeft een adviesrol inzake benoeming en ontslag van niet-statutaire EC-leden. Bij een vacature van een niet-statutair EC-lid wordt de door het EC opgestelde profielschets goedgekeurd door de RvC. Bij de werving van het EC-lid neemt een lid van de RvC deel in de selectiecommissie. Bij het ontslag van een niet-statutair lid bespreekt de voorzitter van de raad van bestuur tijdig de redenen die aanleiding geven tot het voorgenomen ontslag van het niet-statutair lid met de remuneratiecommissie, alsmede de vertrekregeling die hiervoor mogelijk getroffen wordt alvorens tot ontslag over te gaan.
5. Het beleid op het gebied van bezoldiging van de raad van bestuur wordt op voorstel van de raad van commissarissen vastgesteld door de algemene vergadering. Het voorstel voor het bezoldigingsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering ter kennisneming aan de ondernemingsraad aangeboden.
6. De jaarlijkse bezoldiging van de individuele leden van de raad van bestuur wordt vastgesteld door de raad van commissarissen op voordracht van de remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie met inachtneming van het door de algemene vergadering vastgestelde beleid.
7. De raad van bestuur informeert de raad van commissarissen over de beloning van de leden van de niet statutaire leden van het EC. De raad van bestuur bespreekt deze beloning jaarlijks met de raad van commissarissen.
8. Jaarlijks dient de agenda van de raad van commissarissen het onderwerp toetsing van de algemene beginselen van het beloningsbeleid.
9. Tenzij de RvC anders besluit, wonen leden van de RvB en één of meer niet-statutaire leden van het EC ten minste eenmaal per jaar de vergadering van de RvC bij, dan wel

zo vaak als de RvC dit verzoekt; zij zijn verplicht aldaar de verlangde inlichtingen met betrekking tot de vennootschap te verschaffen.

10. Naast de gevallen waarin op grond van de statuten goedkeuring van de raad van commissarissen vereist is, is onder andere van de volgende situaties of voor de volgende besluiten van de raad van bestuur, de goedkeuring van de raad van commissarissen benodigd:
 - a. (aandeelhouders)besluiten door de raad van bestuur tot benoeming van directeuren van PGGM en van statutair bestuurders van PGGM groepsmaatschappijen;
 - b. de algemene beginselen van het beloningsbeleid ten aanzien van de medewerkers van PGGM;
 - c. elke materiële uitzondering binnen PGGM op het beloningsbeleid PGGM;
 - d. de beloningen van hogere leidinggevende medewerkers die controlefuncties uitoefenen;
 - e. besluiten die gevolgen hebben voor de risico's en risicobeheersing op het gebied van beloningen;
 - f. welkomstvergoedingen binnen PGGM vanaf 25.000 euro en individuele ontslagvergoedingen binnen PGGM vanaf 150.000 euro. In spoedeisende zaken beslist de Voorzitter van de raad van commissarissen, op basis van een advies van de remuneratiecommissie en wordt de volledige raad van commissarissen achteraf geïnformeerd.

Relatie tot de algemene vergadering

11. Als uitgangspunt geldt dat de raad van bestuur en de raad van commissarissen de algemene vergadering tijdig alle relevante informatie verschaffen die zij behoeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden en dat de raad van bestuur en de raad van commissarissen ook overigens alle door haar verlangde informatie verschaffen. Dit geldt niet indien een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.
12. De leden van de raad van commissarissen wonen de algemene vergadering bij, behoudens verhindering op grond van bijzondere omstandigheden.

Relatie tot de ondernemingsraad

13. De raad van commissarissen wijst uit zijn midden de leden aan die de raad van commissarissen vertegenwoordigen in overlegvergaderingen, indien deze vertegenwoordiging ingevolge de Wet op de Ondernemingsraden is vereist of anderszins wenselijk wordt geacht. In elk geval zal de voorzitter van de raad van commissarissen deel uitmaken van deze delegatie.

Relatie tot de in- en externe accountant

14. De raad van commissarissen ziet erop toe dat er waarborgen zijn dat de interne accountant zijn werkzaamheden onafhankelijk kan verrichten.
15. De externe accountant wordt benoemd door de algemene vergadering (voor een periode van telkens maximaal 4 jaar) op voordracht van de raad van commissarissen. De raad van bestuur en de auditcommissie brengen advies uit aan de raad van commissarissen inzake de voor te dragen accountant. De belangrijkste conclusies van de raad van commissarissen over de voordracht en uitkomsten van het selectieproces van de externe accountant worden aan de algemene vergadering meegedeeld.

16. De bezoldiging van de externe accountant en de opdrachtverlening tot het uitvoeren van niet-controlewerkzaamheden door de externe accountant geschiedt op voorstel van de auditcommissie na overleg met de raad van bestuur en na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen.
17. De externe accountant woont in ieder geval de vergadering van de raad van commissarissen bij, waarin het verslag van de externe accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en wordt besloten over de goedkeuring of vaststelling van de jaarrekening. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de halfjaarcijfers en overige tussentijdse berichten, en wordt in de gelegenheid geteld om op alle informatie te reageren.
18. De auditcommissie rapporteert jaarlijks aan de raad van commissarissen over het functioneren van en de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant. De raad van commissarissen licht de externe accountant op hoofdlijnen in over de rapportages omtrent zijn functioneren.
19. Ten aanzien van de onafhankelijkheid van de externe accountant en eventuele (potentiële) tegenstrijdige belangen tussen de externe accountant en PGGM wordt gehandeld overeenkomstig het beleid ter zake te bepalen door de raad van commissarissen op voorstel van de auditcommissie. Leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen alsmede de externe accountant dienen de voorzitter van de auditcommissie te informeren over zaken die strijdig kunnen zijn met de vereiste onafhankelijkheid van de externe accountant, dan wel een (potentieel) tegenstrijdig belang tussen de externe accountant en PGGM opleveren, zodra zij daarvan kennis dragen.
20. De raad van commissarissen krijgt inzage in de belangrijkste discussiepunten tussen de externe accountant en de raad van bestuur naar aanleiding van de concept management letter dan wel het concept accountantsverslag.

11. Jaarrekening en jaarverslag, meerjarenplan

1. Het verslag van de raad van commissarissen maakt deel uit van het jaarverslag van de vennootschap. Hierin rapporteert de raad van commissarissen over de wijze waarop hij zijn toezichthoudende taak heeft vervuld. Daarbij wordt onder andere aandacht besteed aan de in artikel 2 genoemde taken. Van elke commissaris wordt in het verslag van de raad van commissarissen opgave gemaakt van:
 - a. geslacht;
 - b. leeftijd;
 - c. beroep;
 - d. hoofdfunctie;
 - e. nationaliteit;
 - f. nevenfuncties, voor zover deze relevant zijn voor de vervulling van de taak als commissaris;
 - g. tijdstip van eerste benoeming; en
 - h. de lopende termijn, waarvoor de commissaris is benoemd.

2. De raad van commissarissen houdt toezicht op de naleving van de interne procedures die zijn opgezet door de raad van bestuur voor het opstellen en publiceren van het jaarverslag, de jaarrekening, de kwartaal- en/of halfjaarcijfers en ad hoc financiële informatie. De raad van commissarissen houdt verder toezicht op de instelling en de handhaving door de raad van bestuur van interne procedures inzake risicobeheersing en compliance en van interne procedures die ervoor zorgen dat alle belangrijke financiële informatie bij de raad van bestuur bekend is, zodat de tijdigheid, volledigheid en juistheid van de externe financiële verslaggeving wordt gewaarborgd.
3. De jaarrekening, het jaarverslag en de daaraan toegevoegde gegevens, het voorstel tot winstbestemming, en de verklaringen van de interne en externe accountant van PGGM worden elk jaar binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar aan de raad van commissarissen voorgelegd.
4. De opgemaakte jaarrekening wordt ondertekend door de commissarissen en de leden van de raad van bestuur. Ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. Elk jaar, uiterlijk in de maand november, legt de raad van bestuur aan de raad van commissarissen ter goedkeuring voor een (actualisering van het) meerjarenplan met bijbehorend budget van PGGM, gebaseerd op een strategische analyse van de situatie van PGGM en haar onderneming.

12. Bezoldiging

De bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen is niet afhankelijk van de bedrijfsresultaten van de vennootschap en reflecteert de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie. Aan een lid van de raad van commissarissen worden geen aandelen en/of rechten op aandelen bij wijze van bezoldiging toegekend. De algemene vergadering stelt eenmaal per vijf jaar de beloning van leden van de raad van commissarissen vast.

13. Integriteit en aansprakelijkheid

1. Commissarissen zijn gebonden aan alle (toekomstige) regelingen op het gebied van integriteit, waarvan wettelijk wordt voorgeschreven dat deze van toepassing zijn op de raad van commissarissen dan wel waarvan de raad van bestuur in gezamenlijk overleg met de raad van commissarissen in het kader van een integere bedrijfsvoering en met het oog op de goede reputatie van de vennootschap het noodzakelijk vindt deze te implementeren in de organisatie van de vennootschap.
2. Commissarissen zijn alert op belangenverstrengeling en zullen in ieder geval:
 - i. niet in concurrentie met de vennootschap treden;
 - ii. geen (substantiële) schenkingen van de vennootschap voor zichzelf, voor hun echtgenoot, geregistreerd partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen;
 - iii. ten laste van de vennootschap geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen aan derden;
 - iv. geen zakelijke kansen die aan de vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor hun echtgenoot, geregistreerd partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant.

3. De Gedragscode PGGM is onverminderd op de commissarissen van toepassing.
4. De raad van bestuur zorgt in overleg met de raad van commissarissen voor een adequate aansprakelijkheidsverzekering voor commissarissen en bestuurders, dan wel voor een adequate vrijwaring door PGGM.

14. Inwerkingtreding en wijziging reglement

1. Dit reglement is vastgesteld bij besluit van de raad van commissarissen d.d. 21 november 2017 en treedt met onmiddellijke ingang in werking.
2. Dit reglement kan worden gewijzigd bij besluit van de raad van commissarissen.

Ondertekend op 16 januari 2018,

W.H. de Weijer
Plaatsvervangend voorzitter

I.E. Ernst-Wind
Secretaris raad van commissarissen

BIJLAGE 1: PROFIELSCHETS RVC

Profielchets omvang en samenstelling van de raad van commissarissen PGGM N.V.

Inhoudsopgave

1.	Algemeen	18
2.	Vaststelling en reikwijdte	19
3.	Omvang en samenstelling van de raad van commissarissen	19
4.	Kwaliteitseisen met betrekking tot de raad van commissarissen	19
5.	Kwaliteitseisen met betrekking tot de individuele leden van de raad van commissarissen	20
6.	Wijziging van de profielschets	19

1. Algemeen

PGGM N.V. is een vooraanstaande pensioenuitvoeringsorganisatie voor pensioenfondsen en hun deelnemers. Bij PGGM wordt gewerkt met geld maar draait het om mensen. PGGM verleent diensten op het gebied van pensioenbeheer, integraal vermogensbeheer, bestuursondersteuning en beleidsadvisering. PGGM werkt hierbij vanuit de kernwaarden daadkrachtig, open en eerlijk, baanbrekend en met respect voor mens en omgeving.

2. Vaststelling en reikwijdte

1. Deze profielschets is vastgesteld door de raad van commissarissen van PGGM N.V. (de “vennootschap”) op 9 december 2011 op grond van het bepaalde in artikel 20, lid 2 van de statuten van de vennootschap (de “statuten”) en artikel 3, lid 3 van het reglement van de raad van commissarissen (het “reglement”).
2. De inhoud van deze profielschets is besproken in de algemene vergadering en met de ondernemingsraad van de vennootschap, zoals voorgeschreven in artikel 20, lid 2 van de statuten.
3. Deze profielschets is uitgangspunt bij de werving en (her)benoeming van leden van de raad van commissarissen van de vennootschap. De profielschets wordt regelmatig geëvalueerd en indien nodig aangepast.
4. Onverminderd het in de wet, de statuten en in het reglement bepaalde aangaande de taken van de raad van commissarissen, geldt dat deze nadrukkelijk opereert met als belangrijke principes “van ons, voor ons en door ons” (in casu sociale partners en deelnemers), het primaat van de collectieve regeling en ten slotte de doelgroep zorg en welzijn. Dit betekent dat de raad van commissarissen zijn taken uitoefent met oog en gevoel voor de specifieke identiteit van de vennootschap en de door haar gedreven onderneming.

3. Omvang en samenstelling van de raad van commissarissen

1. Uitgangspunt te allen tijde is dat de omvang van de RvC zodanig dient te zijn dat de RvC in zijn geheel en de commissies van de RvC afzonderlijk, effectief en verantwoord hun taken kunnen vervullen en dat voor ieder individueel lid van de RvC de mogelijkheid bestaat zijn specifieke kwaliteiten daaraan bij te dragen.
2. De raad van commissarissen bestaat uit 6 leden, waaronder één voorzitter. De voorzitter wordt in functie benoemd.

4. Kwaliteitseisen met betrekking tot de raad van commissarissen

1. De samenstelling van de raad van commissarissen zal zodanig zijn dat de combinatie van ervaring, deskundigheid, diversiteit en onafhankelijkheid van zijn leden zodanig is dat de raad van commissarissen als geheel zijn taken en verplichtingen jegens de vennootschap en de bij de vennootschap betrokkenen op verantwoorde wijze kan invullen.

2. Onverminderd hetgeen in het reglement is bepaald aangaande de taken van de raad van commissarissen, dient de samenstelling van de raad van commissarissen zodanig te zijn, dat de raad in zijn geheel de volgende functies op een kwalitatief verantwoorde wijze kan vervullen:
 - a. Het toezien op de continuïteit van de vennootschap en de door haar gedreven onderneming, inclusief het beoordelen van de financiële en risicoposities en de ontwikkelingen daarvan op middellange en lange termijn;
 - b. Het toezien op een excellente en efficiënte uitvoering van met derden gesloten uitvoeringsovereenkomsten;
 - c. Het erop toezien dat de vennootschap (via de algemene vergadering) een sterke binding heeft met de sector zorg & welzijn, deelnemers en werkgevers en de vertaalslag maakt van behoeften van werkgevers en werknemers naar producten;
 - d. Het in nauw overleg met de aandeelhouder samenstellen, beoordelen en belonen van de raad van bestuur;
 - e. Het erop toezien dat de uitvoeringsorganisatie zich verder ontwikkelt tot een klantvriendelijke, “lean & mean” topspeler gemeten naar concurrerende uitvoerders;
 - f. Het beoordelen van het functioneren van de onderneming in haar maatschappelijke context;
 - g. De RvC dient zodanig te zijn samengesteld dat er sprake kan zijn van een goede onderlinge vertrouwensrelatie, zodat de RvC als team kan opereren.

5. Kwaliteitseisen met betrekking tot de individuele leden van de raad van commissarissen

1. Elk lid van de raad van commissarissen vertegenwoordigt onderstaande aspecten in meerdere of mindere mate:
 - kennis van de sector zorg en welzijn;
 - specifieke bekendheid met de aard en werkwijze van de pensioenwereld;
 - ervaring met veranderingsprocessen van een monopolie richting marktwerking (thuiszorg, telecommunicatie, zorgverzekeraars, energieleveranciers);
 - aantoonbare brede maatschappelijke betrokkenheid;
 - ervaring met conceptueel verkopen en marketing;
 - actuele bestuurlijke ervaring;
 - bekendheid met de wereld van asset management; en
 - deskundigheid op vakgebieden als financiën, human resources, organisatieleer, ICT en juridische deskundigheid.
2. Elke commissaris wordt geacht de hoofdlijnen van het totale beleid te kunnen beoordelen. Voor alle commissarissen gelden in dit licht de volgende basiseisen:
Elke commissaris:
 - a. is competent, heeft visie, kan integrale belangenafwegingen maken;
 - b. beschikt over natuurlijk gezag, is onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code 2018;
 - c. is evenwichtig en standvastig, houdt een rechte rug ook onder moeilijke omstandigheden;
 - d. is geëngageerd en voldoende beschikbaar;
 - e. is positief kritisch ingesteld, kan de raad van bestuur “uitdagen” en als zijn sparring partner en klankbord optreden;
 - f. is constructief, heeft bindingskracht, is een bruggenbouwer;
 - g. is organisatie- en omgevingssensitief, is empathisch;
 - h. beschikt over een relevant netwerk;

- i. kan waar nodig distantie houden; en
- j. hanteert een open stijl van communiceren;
- k. voldoet aan alle wettelijke regelingen en vereisten met het oog op de toetsing van de toezichthouders op de deskundigheid en integriteit van de commissaris.

6. Wijziging van de profielschets

1. De profielschets RvC zal van tijd tot tijd worden geëvalueerd en worden getoetst aan de maatschappelijke ontwikkelingen en strategische veranderingen bij PGGM en zo nodig, na overleg met de RvB, de AvA en de ondernemingsraad, door de RvC worden aangepast.
2. Voor elke vacature die in de RvC ontstaat, zal een individuele profielschets voor het nieuwe lid van de RvC worden opgesteld die past binnen de profielschets RvC. Bij het opstellen van de individuele profielschets voor de vacature van voorzitter van de RvC zal aandacht besteedt worden aan de door PGGM gewenste deskundigheid en ervaring met de financiële sector en bekendheid met de sociaal-economische en politieke cultuur en de maatschappelijke omgeving van de belangrijkste markten, waarin de onderneming opereert. Bij elke (her)benoeming van de leden van de RvC dient de individuele profielschets, alsmede de profielschets RvC zoveel mogelijk in acht te worden genomen.
3. Deze profielschets RvC is op schriftelijk verzoek aan PGGM (ter attentie van de secretaris van de RvC) verkrijgbaar en wordt op de website van PGGM geplaatst.

BIJLAGE 2: ROOSTER VAN AFTREDEN

Rooster van aftreden van de raad van commissarissen van PGGM N.V.

Statutaire regeling:

Artikel 22 lid 1 van de statuten PGGM N.V.: een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering die wordt gehouden na afloop van vier jaar na zijn laatste benoeming. Een aftredende commissaris kan worden herbenoemd, met dien verstande dat een commissaris uiterlijk aftreedt op de dag van de eerste vergadering die wordt gehouden nadat hij acht jaar al dan niet aaneengesloten jaren commissaris is geweest; daarna kan hij niet meer worden herbenoemd.

Naam	Datum benoeming	Datum 1 ^e herbenoeming	Datum aftreden
De heer W.H. de Weijer MHA (<i>waarnemend voorzitter</i>)	20-7-2007	20-7-2011	begin 2018
Mevrouw mr. drs. M.A.M. Adriaansens	01-01-2018	01-01-2022	01-01-2026
De heer mr. H.M.L.M. de Macker	01-10-2015	01-10-2019	01-10-2023
Mevrouw mr. W.E.L. van Kerkvoorden	30-8-2010	20-7-2011	30-08-2018
Mevrouw drs. M.R. van Dongen	13-06-2013	13-06-2017	13-06-2021
De heer drs. J.C.M. van Rutte	17-05-2017	17-05-2021	17-05-2025