

Verslag Algemene Vergadering van Aandeelhouders

ING

Soort vergadering	Algemene vergadering van aandeelhouders
Datum vergadering	24 april 2007
Plaats vergadering	Theater Fabriek Amsterdam (Czaar Peterstraat 213)
Registratiedatum	26 maart 2007
Woordvoerder binnen Eumedion verband	PGGM (mr. G.W.R. Fehrenbach)
Volmachtgevers	PGGM, ABP, Robeco, Bedrijfspensioenfonds voor de Landbouw en Pensioenfonds Horeca & Catering
Totaal stemmen volmachtgevers	16.912.366
Opkomst AVA	8 aandeelhouders, 438 certificaathouders. Aantal stemmen ruim 2,4 miljard. Opkomst (zonder de preferente aandelen) 36,7% ¹
Datum verslag	24 april 2007

Agenda

	Agendapunten	Stemgedrag ²
1	Opening en mededelingen	-
2	a. Verslag van de Raad van Bestuur over 2006 b. Bericht van de Raad van Commissarissen over 2006 c. Jaarrekening over 2006	- - VOOR
3	a. Reserverings- en dividendbeleid (ter bespreking) b. Dividend over 2006	- VOOR
4	a. Remuneratierapport 2006 (ter bespreking) b. Maximum aantal aandelenoptierechten, prestatieaandelen en voorwaardelijke aandelen die aan de Raad van Bestuur over 2006 kunnen worden toegekend.	- VOOR
5	a. Corporate governance (ter bespreking) b. Wijziging van de statuten	- VOOR
6	Maatschappelijk verantwoord ondernemen (ter bespreking)	-
7	a. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur over hun taakuitoefening in 2006 b. Verlening van decharge aan de leden van de Raad	VOOR

¹ Daarmee is dit volgens ING het eerste jaar dat de opkomst boven de 35% ligt. De stichting zal pas overgaan tot het afschaffen van de certificering indien gedurende drie opeenvolgende jaren de opkomst minimaal 35% is (zie voor exacte formulering het Nederlandstalige jaarverslag op bladzijde 62).

² 42% inclusief de preferente aandelen. ING heeft de uitslag gepresenteerd in aantallen stemmen en niet eenvoudigweg in percentages. Alle voorstellen zijn met ruime meerderheid aangenomen, op een enkel punt slecht een klein percentage onthoudingen en/of tegen stemmen.

	van Commissarissen voor hun taakuitoefening in 2006.	VOOR
8	Voorgestelde wijziging accountantsstructuur	VOOR
9	Samenstelling Raad van Bestuur a. Benoeming van de heer J.C.R. Hele b. Benoeming van de heer J.V. Timmermans	VOOR VOOR
10	Samenstelling Raad van Commissarissen: a. Herbenoeming van de heer dr. C.D. Hoffmann b. Herbenoeming van de heer W. Kok c. Benoeming van de heer H.W. Breukink d. Benoeming van de heer P.A.F.W. Elverding e. Benoeming van de heer P. Hoogendoorn	VOOR VOOR VOOR VOOR VOOR
11	a. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen, al dan niet met voorkeursrecht b. Machtiging tot uitgifte van preferente aandelen B, al dan niet met voorkeursrecht	VOOR VOOR
12	a. Machtiging tot verkrijging door de vennootschap van eigen gewone aandelen of certificaten daarvan b. Machtiging tot verkrijging door de vennootschap van eigen preferente aandelen A of certificaten daarvan	VOOR VOOR
13	Intrekking preferente aandelen A die, of waarvan certificaten, door ING Groep N.V. worden gehouden	VOOR
14	Rondvraag en sluiting.	-

Onderstaande cursieve tekst geeft een verslag van de vergadering weer.

De voorzitter geeft als ordemaatregel aan dat iedere spreker in eerste aanleg slechts drie (3) vragen mag stellen. Als er voldoende tijd overblijft kunnen aanvullende vragen worden gesteld in een mogelijk tweede aanleg. Temeer omdat andere sprekers opmerkingen en/of vragen hadden met betrekking tot het administratiekantoor en de strategie, werd een selectie gemaakt van de Eumedion speerpunten.

Voorzitter, goedemorgen. Mijn naam is Fehrenbach, werkzaam bij PGGM, en spreek hier vanmiddag namens PGGM, ABP, Robeco, Bedrijfspensioenfonds voor de Landbouw en Pensioenfonds Horeca & Catering, allen deelnemer aan Eumedion maar nadrukkelijk hier vertegenwoordigd in hun eigen capaciteit als aandeelhouder in ING.

Agendapunt 2

Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2006

Dank voor de behaalde resultaten over het afgelopen boekjaar en de koersontwikkeling. Staat u ons enkele opmerkingen, kanttekeningen en vragen toe bij de agenda en het jaarverslag.

Administratiekantoor

Vraag 1:

Voordat tot stemming wordt overgegaan op dit eerste punt, zouden wij willen weten hoeveel procent van de stemmen is vertegenwoordigd op deze vergadering en hoeveel procent daarvan op afstand stemt?

De voorzitter gaf aan het begin van de vergadering aan dat, met uitzondering van de preferente aandelen, de opkomst 36,7% was.

Vraag 2:

Mocht het (substantieel) meer dan 35 procent van de stemmen zijn, gaat de Stichting ING Aandelen zich dan onthouden van stemmen?

(Het is ons bekend dat ING drie jaar lang het aantal stemmen boven de 35 procent wil hebben, wil het overwegen de stichting af te schaffen. Dat wil nog niet zeggen dat het administratiekantoor zich niet kan onthouden van stemmen).

De voorzitter van het administratiekantoor (AK) gaf een (stem)verklaring:

- het AK zal waar nodig, daar waar de stem van het AK doorslaggevend is en/of zich een bijzonderheid voordoet, een stemverklaring geven;
- gaf duidelijk de criteria aan op grond waarvan het AK de certificering zal opheffen (zie hierboven voetnoot 2);
- het AK neemt een dergelijke beslissing, niet ING;
- verwijzing naar het doel, reden en voortbestaan van het AK;
- voorzitter ziet nu geen reden voor een afwijking.

Vraag 3:

Mocht minder dan 35 procent van de stemmen worden ingebracht, zou dan een vertegenwoordiger van de stichting kenbaar willen maken op basis van welke gronden de stichting stemt? Eventueel zou dit per agendapunt plaats kunnen vinden.

Niet van toepassing, zie beantwoording vraag 2 hierboven.

Opmerking:

De rol van de Stichting ING Aandelen is eerder aan de orde gekomen op de AVA's. Gegeven de huidige situatie en de taakopvatting van de stichting zoals die tot nu toe is gebleken, zijn wij voorstander van het zo snel mogelijk afschaffen van de certificering, in lijn met de discussie op de AVA van vorig jaar.

Strategie ING

Vraag 1:

Wat is uw visie op grootste groeigebieden; graag specifieke aandacht voor 'emerging Europe'.

Er zijn plannen voor 'emerging Europe', als voorbeeld werden de activiteiten in Roemenië genoemd als groeimarkt.

Vraag 2:

ING Direct. Wat is de verwachte ontwikkeling van ING Direct; welke roll-outs worden verwacht. In het verleden heeft u aangegeven dat de afvlakkende yield curve geen belemmeringen vormde voor de groei ontwikkelingen van ING Direct, heeft u uw mening bijgesteld naar aanleiding van de ontwikkelingen in de Verenigde Staten. Heeft u voldoende kapitaal toegewezen aan ING Direct.

Men streeft naar organische groei. Verwachten voor 2007 verdere groei, dezelfde als in 2006.

Vraag 3:

Hoe zal het kostenbeleid in de toekomst worden ingericht. Zal de nadruk met name op de kostenkant of op de opbrengstenkant worden gelegd.

Vraag 4:

Wat is uw visie op de consolidatie die op dit moment plaatsvindt in Europa c.q. wereldwijd. Hoe ziet u de positie van ING hierin. Wat is uw visie op potentiële toekomstige acquisities. Welke omvang en op welk terrein.

Er wordt betwijfeld of kan worden gesteld dat er een consolidatie in Europa plaatsvindt, daarvoor is de situatie van ABN AMRO te specifiek om daaruit die conclusie te trekken. ING streeft naar organische groei en verwacht vooralsnog geen wijzigingen.

Vraag 5:

Wat zijn de vooruitzichten voor het teruggeven van kapitaal aan de aandeelhouder? (share buy-back en/of (super)dividend).

Eumedion Speerpunten 2007:

Opmerking 1:

Een groot compliment voor de zeer uitvoerige wijze waarop ING antwoord heeft gegeven op de Eumedion Speerpuntenbrief 2007. Het is daarbij lovenswaardig dat ING nagenoeg alle aanbevelingen ten aanzien van het eerste speerpunt, de organisatie van de AVA, volledig naleeft.

Opmerking 2:

Het tweede speerpunt betreft aanbevelingen ten aanzien van de structuur van de bestuurdersbezoldiging. Ten aanzien van het tweede speerpunt mochten wij ons verheugen op een ondernemingsspecifieke inhoudelijk reactie op ieder van de 30 aanbevelingen. Dank hiervoor, wij hadden graag gezien dat alle geadresseerden van de speerpuntenbrief een dergelijke inhoudelijke reactie hadden gegeven.

Er resteren slechts enkele afwijkingen van de aanbevelingen, waarbij de navolgende het meeste in het oog springen:

- toekenning van een bonus bij een prestatie onder de mediaan;
- de referentiegroep, zowel qua omvang (10 i.p.v. min. 12 om toevalligheden te vermijden) als de samenstelling (o.a. Ahold en KPN die juist royale arbeidsvoorwaarden kennen voor hun CEO);
- toekenning van aandelenopties naast toekenning van bonusaandelen.

Vraag:

Wilt u toezeggen dat u volgend jaar nog meer tegemoet te komen aan de aanbevelingen.

- *de structuur voor het bezoldigingsbeleid stamt uit 2004;*
- *deze geldt voor het gehele concern (het beloningsgebouw);*
- *er bestond een achterstand in de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur, reden waarom de bezoldiging over een aantal jaren werd opgetrokken naar de mediaan;*
- *er bestaat een goede balans tussen de korte- en lange termijn bonus;*
- *de variabele beloning is maximaal 200% van de vaste beloning;*
- *de pensionregeling geen Defined Benefit (DB) meer maar Defined Contribution (DC).*

Opmerking 3:

Tenslotte het aandelenbezit van de leden van de raad van bestuur (RvB) en de raad van commissarissen (RvC).

Aanbeveling 15 van Eumedion: "Een bestuurder houdt uiterlijk drie jaar na zijn eerste benoeming een dusdanig aantal aandelen van de vennootschap dat hierdoor voldoende wordt gewaarborgd dat de belangen van de bestuurder en de aandeelhouder ten minste in elkaars verlengde liggen." Wij zijn van mening dat het aantal leden van de RvB die aandelen houden (drie personen, waarvan er één afscheid neemt van de RvB), en de omvang daarvan, nog achterblijven.

Daarentegen zijn wij geen voorstander van substantiële aandelenpakketten bij leden van de RvC. De RvC leden Goldberg en Klaver nader wat ons betreft de maximaal toelaatbare grens voor het aandelenbezit v leden van de RvC.

Vraag:

Wilt u toezeggen dat u bij ook op dit punt volgend jaar meer tegemoet zult komen aan de aanbevelingen.

Tot twee keer toe deze vraag gesteld zonder dat hierop inhoudelijk antwoord werd gegeven (omdat de voorzitter deze vraag vergat te (laten) beantwoorden). Bij agendapunt 4 werd opgemerkt dat hiermee op termijn zou worden voldaan aan hetgeen wij eerder hier vroegen.

Agendapunt 5

Corporate Governance

Toelichting op de Corporate Governance verbeteringen sinds 2005:

- *record date van 7 naar 30 dagen;*
- *elektronisch stemmen mogelijk maken (thans voorliggende statutenwijziging);*
- *dialogoog met aandeelhouders (kwartaal magazine, vragen via website etc.);*
- *SOX-404 verklaring;*
- *afwijkingen van de Code Tabaksblat voornamelijk van logistieke aard;*
- *de afwijkingen van de Code zijn nu limitatief opgenomen in het jaarverslag;*
- *deelname aan Stichting Communicatiekanaal;*
- *mogelijkheid tot proxy voting;*
- *een Amerikaanse proxy voting agent benaderd in de VS actief aandeelhouders;*
- *het aantal buitenlandse aandeelhouders neemt toe.*

Opmerking 1:

Onze zienswijze ten aanzien van het Administratiekantoor hebben wij u reeds gegeven.

Opmerking 2:

ING geeft een goed voorbeeld door ook dit jaar Corporate Governance een apart agendapunt te laten zijn.

Opmerking 3:

ING heeft een uitvoerige rapport met een opsomming van de implementatie van de Code Tabaksblat op haar website staan van maar liefst 49 bladzijden. Daaruit valt ook op te maken dat ING nog enkele afwijkingen kent van de code Tabaksblat. Het rapport geeft overzichtelijk aan wat de stand van zaken per maart 2007 is op het gebied van de Corporate Governance van ING en de wijzigingen ten opzichte van de in 2005 door de AVA goedgekeurde afwijkingen van de Code. Graag zouden wij zien dat andere beursfondsen dit voorbeeld zouden volgen.

Vraag:

Zou u kunnen aangeven welke activiteiten ING dit jaar heeft ondernomen om de opkomst van aandeelhouders op deze AVA te verhogen. Ziet u mogelijkheden de opkomst nog verder te verhogen en zo ja op welke wijze.

Agendapunt 12b

Machtiging tot verkrijging door de vennootschap van eigen preferente aandelen A of certificaten daarvan

Wij zijn een voorstander van het inkopen van preferente aandelen A (of certificaten daarvan). U bent bekend met het feit dat wij de voorkeur geven aan een evenredige verhouding tussen kapitaalbreng en stemrecht (*'one share, one vote'*). Kunt u aangeven of er concrete plannen bestaan om van deze machtiging gebruik te maken en zo ja op welke termijn.

Bent u voornemens om na de verkrijging van de ingekochte preferente aandelen A (of certificaten daarvan) terstond in te trekken.

De range voor de inkoopprijs tot een maximum van 130% vinden wij te hoog. Waarom meent u een dergelijk grote range te moeten aanhouden.

- *ING krijgt geregeld preferente aandelen aangeboden;*
- *ING stemt volledig in met met het beginsel "one share, one vote";*
- *de preferente aandelen kennen een lage volatiliteit, reden waarom er een inkoopprijs range moet zijn. Er gaat een ingewikkelde berekeningsmethodiek schuil om tot de range te komen;*
- *de toelichting kan beter;*
- *na inkoop zullen de preferente aandelen terstond worden ingetrokken (hier agendapunt 13);*
- *er wordt een wetsvoorstel verwacht dat "one share, one vote" zal gaan voorschrijven, daarmee lost zich dit in de toekomst op.*

Agendapunt 14

Rondvraag en sluiting

De orde van de vergadering eveneens één van de speerpunten van Eumedion was voor 2007. Bij de rondvraag laten weten of de voorzitter er goed in is geslaagd om de orde in de hand te houden en eenieder aan het woord te laten. De AVA en het contact tussen vennootschap en aandeelhouder is in ontwikkeling en aan verandering onderhevig. Aangeven dat wij hopen dat ING de vernieuwing in het overleg met aandeelhouders, wellicht door middel van elektronische hulpmiddelen en/of stemmen, voortvarend ter hand zal nemen. ING heeft reeds een goed voorbeeld gegeven door het aandeelhouders mogelijk te maken om via de website en voorafgaand aan de AVA vragen te stellen. Naar wij hopen worden meer van dit soort initiatieven ondernomen om de dialoog tussen vennootschap en aandeelhouders te verhogen er zorg voor te dragen dat de opkomst wordt verhoogd.

Uiteindelijk bovenvermelde opmerkingen niet gemaakt.