



ING Groep N.V.

2014

Algemene Vergadering

Maandag 12 mei 2014, 14.00 uur

Muziekgebouw aan 't IJ

Piet Heinkade 1

1019 BR Amsterdam

Nederland

Deze vergadering wordt uitgezonden op
de website van ING Groep: www.ing.com



Agenda en vergaderstukken

Aan de houders van aandelen en certificaten van aandelen van ING Groep N.V.

De jaarlijkse Algemene Vergadering van ING Groep N.V. (de 'vennootschap') zal worden gehouden op maandag 12 mei 2014 om 14.00 uur in het Muziekgebouw aan 't IJ, Piet Heinkade 1, 1019 BR Amsterdam.

AGENDA

1. Opening en mededelingen.
2. A. Verslag van de Raad van Bestuur over 2013 (ter bespreking).
B. Bericht van de Raad van Commissarissen over 2013 (ter bespreking).
C. Remuneratierapport (ter bespreking).
D. Wijziging van het beloningsbeleid (ter beslissing).
E. Jaarrekening over 2013 (ter beslissing).
3. Reserverings- en dividendbeleid (ter bespreking).
4. A. Corporate governance (ter bespreking).
B. Verhoging van het geplaatste aandelenkapitaal en statutenwijziging (ter beslissing).
C. Verlaging van het geplaatste aandelenkapitaal en statutenwijziging (ter beslissing).
D. Statutenwijziging met betrekking tot de vertegenwoordigingsbevoegdheid (ter beslissing).
5. Duurzaamheid (ter bespreking).
6. A. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun taakuitoefening in 2013 (ter beslissing).
B. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in 2013 (ter beslissing).
7. Samenstelling van de Raad van Commissarissen: Benoeming van de heer E. Boyer de la Giroday (ter beslissing).
8. A. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen, al dan niet met voorkeursrecht (ter beslissing).
B. Machtiging tot uitgifte van gewone aandelen, al dan niet met voorkeursrecht in verband met een fusie, overname van een onderneming of een vennootschap of, indien noodzakelijk volgens de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, ter bescherming of behoud van de vermogenspositie van de vennootschap (ter beslissing).
9. A. Machtiging tot verkrijging van gewone aandelen of certificaten van gewone aandelen in het eigen kapitaal van de vennootschap (ter beslissing).
B. Machtiging tot verkrijging van gewone aandelen of certificaten van gewone aandelen in het eigen kapitaal van de vennootschap in verband met een belangrijke herstructurering van haar kapitaal (ter beslissing).
10. Rondvraag en sluiting.

BBESCHIKBAARHEID VERGADERSTUKKEN

Voorafgaand aan de vergadering zijn voor aandeelhouders, certificaathouders en overige vergadergerechtigden de volgende stukken beschikbaar:

- De agenda met toelichting en de wettelijk en statutair vereiste mededelingen.
- Het jaarverslag 2013, met daarin opgenomen de jaarrekening, overige informatie, het verslag van de Raad van Bestuur en het bericht van de Raad van Commissarissen.
- De voorstellen tot statutenwijziging, inclusief de letterlijke tekst en de toelichting.

De vergaderstukken zijn vanaf 27 maart 2014 beschikbaar op de website van de vennootschap, www.ing.com/ava, met uitzondering van het jaarverslag dat beschikbaar was op voornoemde website vanaf 21 maart 2014. Deze documenten liggen ter inzage op het hoofdkantoor van de vennootschap, Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, en kunnen op dit adres kosteloos worden verkregen.

Vanaf 3 april 2014 is het gedrukte jaarverslag beschikbaar. Vanaf genoemde datum kan dit document kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van de vennootschap (zie bovenstaand adres).

De vastgestelde notulen van de op 13 mei 2013 gehouden jaarlijkse Algemene Vergadering zijn sinds 15 november 2013 beschikbaar op de website van de vennootschap (www.ing.com).

Vragen over de agendapunten van de Algemene Vergadering kunnen worden gesteld via de website van de vennootschap (www.ing.com/ava).

Hierna vindt u een toelichting op de agendapunten.

AMSTERDAM, 27 MAART 2014

DE RAAD VAN BESTUUR DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Met het oog op correcte registratie van de stemmen die tijdens de vergadering worden uitgebracht, worden aandeelhouders en certificaathouders die tijdens de vergadering hun stemrecht wensen uit te oefenen, verzocht om zich voor aanvang van de vergadering (14.00 uur) te melden bij de registratiebalie. De registratiebalie sluit om 14.00 uur.

Zie de pagina's 8 en 9 voor informatie over het bijwonen van de vergadering en het uitoefenen van stemrecht.

Toelichting op de agendapunten

AGENDAPUNT 2A.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER 2013 (TER BESPREKING).

Zie pagina's 12 t/m 57 van het jaarverslag 2013.

AGENDAPUNT 2B.

BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN OVER 2013 (TER BESPREKING).

Zie pagina's 58 t/m 88 van het jaarverslag 2013.

AGENDAPUNT 2C.

REMUNERATIERAPPORT (TER BESPREKING).

Zie pagina's 81 t/m 87 van het jaarverslag 2013.

AGENDAPUNT 2D.

WIJZIGING VAN HET BELONINGSBELEID (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om het huidige beloningsbeleid van de Raad van Bestuur wat betreft de pensioenregeling te wijzigen.

TOELICHTING

In de jaarlijkse Algemene Vergadering van 27 april 2010 is een nieuw beloningsbeleid voor leden van de Raad van Bestuur vastgesteld. Op grond van dit beloningsbeleid hebben leden van de Raad van Bestuur een pensioenregeling gebaseerd op beschikbare premie. Wegens een aantal aanstaande wijzigingen in Nederlandse pensioenwetgeving en de introductie van een collectieve pensioenregeling gebaseerd op een vaste premiemethodiek voor medewerkers in Nederland per januari 2014, heeft de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen de huidige pensioenregeling van de leden van de Raad van Bestuur in januari 2014 geëvalueerd. Dit heeft tot het standpunt geleid dat leden van de Raad van Bestuur – zonder dat dit tot extra kosten voor de vennootschap leidt – flexibel zouden moeten kunnen zijn in hun keuze voor een pensioenregeling die het beste aansluit bij hun persoonlijke situatie.

Onder het gewijzigde beloningsbeleid hebben leden van de Raad van Bestuur die benoemd worden na 1 januari 2015 de keuze om deel te nemen aan de collectieve pensioenregeling gebaseerd op een vaste premiemethodiek of een pensioentoeelage te ontvangen. Huidige leden van de Raad van Bestuur hebben vanaf 1 juli 2014 dezelfde keuzemogelijkheid. Daarnaast kunnen zij ervoor kiezen om hun huidige pensioenregeling voort te zetten.

AGENDAPUNT 2E.

JAARREKENING OVER 2013 (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om de jaarrekening over 2013 zoals opgenomen op pagina's 89 t/m 410 van het jaarverslag 2013 vast te stellen.

AGENDAPUNT 3.

RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID (TER BESPREKING).

Zie pagina 10 van het jaarverslag 2013.

AGENDAPUNT 4A.

CORPORATE GOVERNANCE (TER BESPREKING).

Zie pagina's 62 t/m 73 van het jaarverslag 2013.

AGENDAPUNT 4B.

VERHOOGING VAN HET GEPLAATSTE AANDELENKAPITAAL EN STATUTENWIJZIGING (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om, onder de voorwaarde dat het voorstel

onder agendapunt 4C wordt aangenomen, op een zodanig tijdstip als de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen zal bepalen, het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap te verhogen met € 13.000.000.000 door middel van een verhoging van de nominale waarde van elk gewoon aandeel ten laste van de agioreserve van de vennootschap en hiertoe:

- A. Artikelen 5 en 33.2 van de statuten van de vennootschap te wijzigen overeenkomstig het concept van akte van statutenwijziging, opgesteld door Allen & Overy d.d. 26 maart 2014.
- B. Elk lid van de Raad van Bestuur, alsmede elk van de heren J-W.G. Vink, C. Blokbergen, H.J. Bruisten en B.J. Spiegelenberg te machtigen, met het recht van substitutie, om de notariële akte inzake de statutenwijziging te laten passeren, en daarnaast alles te doen wat in verband daarmee nodig of wenselijk is.

Zolang de statutenwijziging niet is uitgevoerd kan dit besluit, samen met de wijziging onder agendapunt 4C, op voorstel van de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, herroepen worden door de Algemene Vergadering.

Toelichting

Zoals aangekondigd op 26 oktober 2009 en goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 25 november 2009, is ING bezig haar bank- en verzekerings/vermogensbeheeractiviteiten volledig van elkaar te scheiden. Op dit moment is ING voorbereidingen aan het treffen voor de desinvestering van het resterende Europese verzekerings- en vermogensbeheerbedrijf en ING Life Japan. Deze desinvestering dient eind 2016 afgerond te zijn. De activiteiten van het hiervoor genoemde bedrijf worden verricht door verschillende dochtermaatschappijen van NN Group N.V. ("NN Group"), op haar beurt een 100% dochtermaatschappij van de vennootschap.

Hoewel ING alle mogelijkheden onderzoekt, inclusief openbare biedingen, verkopen of combinaties daarvan, is het basisscenario voor bovengenoemde desinvestering, zoals eerder aangekondigd, een beursgang (IPO) van NN Group.

Er is nog geen definitieve beslissing genomen met betrekking tot de wijze van desinvestering van NN Group. Aannemende dat de marktomstandigheden gunstig zijn, wordt uitvoering van het basisscenario IPO in 2014 verwacht. Indien een IPO zou plaatsvinden, zou de Raad van Bestuur kunnen besluiten om (een deel van) het resterende belang in NN Group te desinvesteren door middel van een terugbetaling van kapitaal in natura ("spin-off"). De voorstellen onder de agendapunten 4B en 4C hebben tot doel een dergelijke mogelijke spin-off door middel van een terugbetaling van kapitaal in natura te faciliteren, zonder dat hiervoor een buitengewone algemene vergadering bijeengeroepen hoeft te worden. Bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering zou nodig zijn om de statuten te kunnen wijzigen, hetgeen de uitvoering van een dergelijke mogelijke spin-off zou kunnen vertragen. Een terugbetaling van kapitaal in natura is niet onderworpen aan bronbelasting.

Teneinde genoeg aandelenkapitaal beschikbaar te hebben voor een dergelijke uitkering zal, als en wanneer de keuze voor een spin-off is gemaakt, de fiscaal erkende agioreserve omgezet

Toelichting op de agendapunten **vervolg**

worden in aandelenkapitaal (agendapunt 4B). Vervolgens zal het kapitaal van de vennootschap verlaagd worden met een gelijk bedrag, bestaande uit i) de economische waarde van de aandelen NN Group die uitgekeerd worden aan de aandeelhouders van de vennootschap en ii) het restant, dat weer toegevoegd wordt aan de agioreserve (agendapunt 4C).

Benadrukt moet worden dat de uitvoering van de besluiten van de Algemene Vergadering onder de agendapunten 4B en 4C voorwaardelijk is tot de Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een besluit heeft genomen. De Raad van Bestuur neemt een dergelijk besluit alleen indien een IPO reeds heeft plaatsgevonden en ze vervolgens besluit om (een deel van) het resterende belang in NN Group te desinvesteren door middel van een spin-off. Een dergelijk besluit is nog niet genomen en aandeelhouders en houders van certificaten van aandelen dienen, op basis van bovenstaande, niet aan te nemen dat een dergelijk besluit wordt genomen. Aangezien het onzeker blijft of een spin-off zal plaats vinden, blijft de mogelijkheid om de besluiten onder de agendapunten 4B en 4C te herroepen nadrukkelijk voorbehouden.

Het concept van de akte van statutenwijziging met toelichting is beschikbaar op de website van de vennootschap en ligt eveneens ter inzage op het hoofdkantoor van de vennootschap.

AGENDAPUNT 4C.

VERLAGING VAN HET GEPLAATSTE AANDELENKAPITAAL EN STATUTENWIJZIGING (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om, onder de voorwaarde dat het voorstel onder agendapunt 4B is aangenomen, op een zodanig tijdstip als de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen zal bepalen, het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap te verlagen met € 13.000.000.000 door middel van een verlaging van de nominale waarde van elk gewoon aandeel. Dit zal geëffectueerd worden:

- a. door terugbetaling aan aandeelhouders in natura indien de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen bepaalde activa van de vennootschap heeft aangewezen: (i) in de vorm van de aldus aangewezen activa en (ii) ten bedrage van de economische waarde van die activa; met dien verstande dat in die jurisdicties waarin toekenning van de hiervoor bedoelde activa niet is toegestaan de terugbetaling zal geschieden in geld op basis van de economische waarde van die activa, naar evenredigheid van het aandelenbezit van de betrokken aandeelhouder;
- b. zonder terugbetaling: door toevoeging aan de agioreserve van het bedrag van de kapitaalvermindering dat na toepassing van het onder a. bepaalde resteert;

en hiertoe:

- A. Artikelen 5 en 33.2 van de statuten van de vennootschap te wijzigen overeenkomstig het concept van akte van statutenwijziging, opgesteld door Allen & Overy d.d. 26 maart 2014.
- B. Elk lid van de Raad van Bestuur, alsmede elk van de heren J-W.G. Vink, C. Blokbergen, H.J. Bruisten en B.J. Spiegelenberg te machtigen, met het recht van substitutie, om de notariële akte inzake de statutenwijziging te laten passeren, en daarnaast alles te doen wat in verband daarmee nodig of wenselijk is.

Zolang de statutenwijziging niet is uitgevoerd kan dit besluit, samen met de wijziging onder agendapunt 4B, op voorstel van de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, herroepen worden door de Algemene Vergadering.

TOELICHTING

Zie toelichting hierboven bij agendapunt 4B.

Het concept van de akte van statutenwijziging met toelichting is beschikbaar op de website van de vennootschap en ligt eveneens ter inzage op het hoofdkantoor van de vennootschap.

AGENDAPUNT 4D.

STATUTENWIJZIGING MET BETREKKING TOT DE VERTEGENWOORDIGINGSBEVOEGDHEID (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om de vertegenwoordigingsbevoegdheid van leden van de Raad van Bestuur te wijzigen, zodanig dat de vennootschap niet langer vertegenwoordigd mag worden door een zelfstandig handelend lid van de Raad van Bestuur, maar slechts door twee gezamenlijk handelende leden van de Raad van Bestuur of door een lid van de Raad van Bestuur gezamenlijk handelend met een functionaris van de vennootschap met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid. Tevens wordt voorgesteld dat de vennootschap vertegenwoordigd mag worden door twee of meer gezamenlijk handelende leden van de Raad van Commissarissen, in alle gelegenheden betreffende de rechtsverhouding van een lid van de Raad van Bestuur tot de vennootschap en hiertoe:

- A. Artikel 23 van de statuten van de vennootschap te wijzigen, overeenkomstig het concept van akte van statutenwijziging, opgesteld door Allen & Overy d.d. 26 maart 2014.
- B. Elk lid van de Raad van Bestuur, alsmede elk van de heren J-W.G. Vink, C. Blokbergen, H.J. Bruisten en B.J. Spiegelenberg te machtigen, met het recht van substitutie, om de notariële akte inzake de statutenwijziging te laten passeren, en daarnaast alles te doen wat in verband daarmee nodig of wenselijk is.

TOELICHTING

Het "vier ogen principe" met betrekking tot de vertegenwoordiging van de vennootschap is op dit moment opgenomen in het reglement van de Raad van Bestuur. De bepalingen van dit reglement kunnen niet tegen derden worden ingeroepen (interne werking). Voorgesteld wordt om het "vier ogen principe" externe werking te geven door dit op te nemen in de statuten van de vennootschap. In verband hiermee wordt voorgesteld om de leden van de Raad van Bestuur de bevoegdheid te geven om gezamenlijk met een functionaris van de vennootschap met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen.

Wegens de Wet bestuur en toezicht is de Raad van Commissarissen van de vennootschap niet langer bevoegd om de vennootschap te vertegenwoordigen ingeval van een belangenconflict tussen een lid van de Raad van Bestuur en de vennootschap. Het gevolg daarvan is dat leden van de Raad van Bestuur elkaars overeenkomsten met de vennootschap zouden moeten tekenen, hetgeen onwenselijk is. Aangezien de Raad van Commissarissen volgens de statuten beslist over de voorwaarden van deze overeenkomsten, is het passender om leden van de Raad

van Commissarissen – met inachtneming van het “vier ogen principe” – de bevoegdheid te geven om genoemde overeenkomsten namens de vennootschap te ondertekenen.

Het concept van de akte van statutenwijziging met toelichting is beschikbaar op de website van de vennootschap en ligt eveneens ter inzage op het hoofdkantoor van de vennootschap.

AGENDAPUNT 5.

DUURZAAMHEID (TER BESPREKING).

Zie pagina 9 (niet-financiële kerncijfers) van het jaarverslag 2013.

AGENDAPUNT 6A.

VERLENING VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HUN TAAKUITOEFENING IN 2013 (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Bestuur decharge te verlenen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2013 zoals uiteengezet in de jaarrekening 2013, het verslag van de Raad van Bestuur, het hoofdstuk inzake corporate governance, het hoofdstuk over artikel 404 van de Sarbanes-Oxley-wet, het remuneratierapport en de mededelingen die tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering worden gedaan.

AGENDAPUNT 6B.

VERLENING VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HUN TAAKUITOEFENING IN 2013 (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor hun taakuitoefening in het boekjaar 2013 zoals uiteengezet in de jaarrekening 2013, het bericht van de Raad van Commissarissen, het hoofdstuk inzake corporate governance, het remuneratierapport en de mededelingen die tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering worden gedaan.

AGENDAPUNT 7.

SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN: BENOEMING VAN DE HEER E. BOYER DE LA GIRODAY (TER BESLISSING).

Mevrouw J.P. Bahlmann (Staatscommissaris) heeft besloten aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 12 mei 2014 af te treden wegens het feit dat regelingen met de Nederlandse Staat, waaronder speciale stemrechten van de Staatscommissaris, niet meer van kracht zijn vanwege het beëindigen van de Illiquid Assets Back-up Facility (steunfaciliteit voor illiquide activa). De heer P.A.F.W. Elverding heeft besloten aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 12 mei 2014 af te treden als lid van de Raad van Commissarissen omdat hij het aantal bestuurlijke verplichtingen wenst te verminderen. De heer L.A.C.P. Vandewalle zal aan het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 12 mei 2014 aftreden wegens het bereiken van de leeftijd van 70 jaar.

Met het oog op bovenstaande draagt de Raad van Commissarissen, overeenkomstig artikel 25, lid 2 van de statuten (bindende voordracht), de heer E. Boyer de la Giroday voor om hem per het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering van 12 mei 2014 te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen.

Gezien zijn eerdere functie bij ING Bank N.V. en zijn huidige functie als voorzitter van het bestuur van ING Belgium S.A. is de heer E. Boyer de la Giroday niet onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code. Volgend op de

benoeming van de heer E. Boyer de la Giroday en het aftreden van de heer L.A.C.P. Vandewalle zal de Raad van Commissarissen één lid hebben dat niet onafhankelijk is in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De voorgestelde benoeming van de heer E. Boyer de la Giroday geldt onder voorbehoud van goedkeuring door de Nederlandsche Bank.

Informatie over het voorgedragen lid van de Raad van Commissarissen

Naam: **E. Boyer de la Giroday**, geboren op 17 augustus 1952 te Uccle, België; Belgische nationaliteit.

Commissariaten:

- Voorzitter van het bestuur ING Belgium S.A.

Andere functies:

- Lid van het Finances Consultative Committee van het Fonds de la Recherche Scientifique- FNRS (België)
- Lid van het Finances Consultative Committee van Fondation Universitaire (België)
- Spreker Solvay School of Economics and Management Brussel

Het aantal commissariaten en andere functies van de heer E. Boyer de la Giroday voldoet aan de eisen die de Nederlandse wet en de Nederlandse Corporate Governance Code stellen.

Voornaamste eerdere functies:

- Lid Raad van Bestuur ING Groep N.V.
- Lid Raad van Bestuur ING Bank N.V.
- Lid van de management board ING Belgium S.A.

Reden voorgestelde benoeming:

De voorgestelde benoeming van de heer E. Boyer de la Giroday is gebaseerd op zijn ervaring in en kennis van het bankwezen, zijn eerdere functies bij ING en zijn ervaring in de Nederlandse en Belgische financiële sector.

Aandelenbezit in de vennootschap:

De heer Boyer de la Giroday houdt 15.111 (certificaten van) aandelen in het aandelenkapitaal van de vennootschap.

Voor de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2015 staat de herbenoeming van de heer H.W. Breukink en de heer J.C.L. Kuiper op de agenda.

AGENDAPUNT 8A.

MACHTIGING TOT UITGIFTE VAN GEWONE AANDELEN, AL DAN NIET MET VOORKEURSRECHT (TER BESLISSING).

De Raad van Bestuur stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen, tot het verlenen van rechten tot het nemen van dergelijke aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders.

Deze machtiging geldt voor een maximum van in totaal 380.000.000 gewone aandelen, met dien verstande dat niet meer aandelen mogen worden uitgegeven voor zover het maatschappelijk kapitaal zou worden overschreden. Dit

Toelichting op de agendapunten vervolg

maximum aantal aandelen komt bij het maximum aantal volgens agendapunt 8B.

Deze machtiging vervangt de machtiging die op 13 mei 2013 onder agendapunt 11A door de jaarlijkse Algemene Vergadering is verleend en eindigt (behoudens verlenging door de Algemene Vergadering) op 12 november 2015 of zoveel eerder als deze voordien wordt vernieuwd.

TOELICHTING

Zie toelichting hieronder bij 8B.

AGENDAPUNT 8B.

MACHTIGING TOT UITGIFTE VAN GEWONE AANDELEN, AL DAN NIET MET VOORKEURSRECHT IN VERBAND MET EEN FUSIE, OVERNAME VAN EEN ONDERNEMING OF EEN VENNOOTSCHAP OF, INDIEN NOODZAKELIJK VOLGENS DE RAAD VAN BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN, TER BESCHERMING OF BEHOUD VAN DE VERMOGENSPOSITIE VAN DE VENNOOTSCHAP (TER BESLISSING).

De Raad van Bestuur stelt met goedkeuring van de Raad van Commissarissen voor om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen in verband met een fusie, overname van een onderneming of een vennootschap of, indien noodzakelijk volgens de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, ter bescherming of behoud van de vermogenspositie van de vennootschap, tot het verlenen van rechten tot het nemen van dergelijke aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders.

Deze machtiging geldt voor een maximum van in totaal 380.000.000 gewone aandelen, met dien verstande dat niet meer aandelen mogen worden uitgegeven voor zover het maatschappelijk kapitaal zou worden overschreden. Dit maximum aantal aandelen komt bij het maximum aantal volgens agendapunt 8A.

Deze machtiging vervangt de machtiging die op 13 mei 2013 onder agendapunt 11B door de jaarlijkse Algemene Vergadering is verleend en eindigt (behoudens verlenging door de Algemene Vergadering) op 12 november 2015 of zoveel eerder als deze wordt vernieuwd.

TOELICHTING

De bevoegdheid tot uitgifte van nieuwe aandelen, inclusief de toekenning van rechten tot het nemen van nieuwe aandelen en de machtiging tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders berust bij de Algemene Vergadering, die deze bevoegdheid kan delegeren aan een ander orgaan. Door middel van de machtigingen onder agendapunten 8A en 8B wordt gevraagd deze bevoegdheden te delegeren naar de Raad van Bestuur om de vennootschap in staat te stellen onmiddellijk in te spelen op ontwikkelingen.

Dit geldt vooral voor ontwikkelingen op de financiële markten. Wanneer de vennootschap nieuwe aandelen wilt uitgeven, kunnen in de tijd die nodig is om een algemene vergadering bijeen te roepen, de omstandigheden op de financiële markten weer zijn gewijzigd. Hierdoor bestaat de mogelijkheid dat de vennootschap niet kan profiteren van optimale marktomstandigheden. Het heeft dan ook de voorkeur om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het

orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bovengenoemde bevoegdheden uit te oefenen, zodat een snellere reactie op marktontwikkelingen mogelijk is.

Het maximum aantal gewone aandelen dat krachtens elk van de agendapunten 8A en 8B kan worden uitgegeven is gelijk aan 10% van het geplaatste aandelenkapitaal, zodat het totaal aantal gewone aandelen dat kan worden uitgegeven, 20% van het geplaatste aandelenkapitaal is.

De machtiging krachtens agendapunt 8A kan voor elk doel worden gebruikt, waaronder onder meer kapitaalversterking, financiering, fusies of overnames en de afwikkeling van aandelenopties of prestatieaandelen. Momenteel wordt niet voorzien dat deze machtiging gebruikt zal worden voor andere doeleinden dan de afwikkeling van toegekende aandelenopties, prestatieaandelen of voorwaardelijke aandelen aan leden van de Raad van Bestuur of aan medewerkers, voor zover deze niet kunnen worden afgewikkeld uit de certificaten van gewone aandelen die voor dit doel door de vennootschap zijn ingekocht. Deze machtiging is in overeenstemming met vast gebruik van de vennootschap.

De machtiging krachtens agendapunt 8B geldt als aanvulling op de machtiging volgens agendapunt 8A en mag alleen worden gebruikt in geval van een fusie, de overname van een onderneming of vennootschap of, wanneer een kapitaalverhoging nodig is volgens de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, om de vermogenspositie van de vennootschap te beschermen of te behouden. De machtiging in verband met een fusie of de overname van een onderneming of vennootschap is in overeenstemming met vast gebruik binnen de vennootschap, maar het belang ervan is op dit moment beperkt gezien de overnamebeperkingen die op dit moment gelden voor staatsgesteunde ondernemingen. De machtiging tot een kapitaalverhoging om de vermogenspositie van de vennootschap te beschermen of te behouden stelt de Raad van Bestuur in staat snel te reageren op elke omstandigheid die een kapitaalverhoging vereist.

AGENDAPUNT 9A.

MACHTIGING TOT VERKRIJGING VAN GEWONE AANDELEN OF CERTIFICATEN VAN GEWONE AANDELEN IN HET EIGEN KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode eindigend op 12 november 2015 te machtigen om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen namens de vennootschap volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan te verkrijgen. Voor deze machtiging geldt de voorwaarde dat de nominale waarde van de (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap die door de vennootschap worden verkregen, gehouden of in pand worden gehouden of door haar dochtermaatschappijen voor eigen rekening worden gehouden, niet hoger is dan 10% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.

Deze machtiging geldt voor iedere wijze van eigendomsverrijking, waarvoor de wet een machtiging als de onderhavige eist. De verkrijgingsprijs dient ten minste één eurocent te bedragen en niet hoger te zijn dan de hoogste koers waarvoor de certificaten van gewone aandelen van de vennootschap worden verhandeld op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext op de datum waarop de

overeenkomst tot verkrijging wordt gesloten of de daaraan voorafgaande beursdag.

TOELICHTING

Het doel van de machtiging is om de vennootschap in staat te stellen (certificaten van) gewone aandelen in te kopen. Als gevolg van deze machtiging mag niet meer dan 10% van het geplaatste kapitaal worden gehouden. Zoals wettelijk voorgeschreven vermeldt de machtiging een minimum- en een maximumprijs. De maximumprijs is de hoogste koers op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext op de transactiedatum of de daaraan voorafgaande beursdag.

Deze machtiging is in overeenstemming met vast gebruik van de vennootschap. Deze machtiging zal worden gebruikt voor handels- en beleggingsdoeleinden in het kader van de gewone uitoefening van het bank- en verzekeringsbedrijf. Aandelen die voor dit doel worden ingekocht kunnen weer worden verkocht. Op dit moment worden geen aandeleninkooptransacties voor andere doeleinden voorzien.

AGENDAPUNT 9B.

MACHTIGING TOT VERKRIJGING VAN GEWONE AANDELEN OF CERTIFICATEN VAN GEWONE AANDELEN IN HET EIGEN KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP IN VERBAND MET EEN BELANGRIJKE HERSTRUCTURERING VAN HAAR KAPITAAL (TER BESLISSING).

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur voor een periode eindigend op 12 november 2015 te machtigen om, in geval van een belangrijke herstructurering van het kapitaal, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen namens de vennootschap volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan te verkrijgen. Voor deze machtiging geldt de voorwaarde dat de nominale waarde van de (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap die door de vennootschap worden verkregen, gehouden of in pand worden gehouden of door haar dochtermaatschappijen voor eigen rekening worden gehouden, niet hoger is dan 20% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, bestaande uit het maximum op grond van de machtiging volgens agendapunt 9A, vermeerderd met 10%.

Deze machtiging geldt voor iedere wijze van eigendomsverkrijging, waarvoor de wet een machtiging als de onderhavige eist. De verkrijgingsprijs dient ten minste één eurocent te bedragen en niet hoger te zijn dan de hoogste koers waarvoor de certificaten van gewone aandelen van de vennootschap worden verhandeld op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext op de datum waarop de overeenkomst tot verkrijging wordt gesloten of de daaraan voorafgaande beursdag.

TOELICHTING

Het doel van de machtiging is om de vennootschap in staat te stellen om in verband met een belangrijke herstructurering van haar kapitaal (certificaten van) gewone aandelen in te kopen en daarbij snel in te kunnen spelen op ontwikkelingen op de financiële markten. Als gevolg van deze machtiging mag niet meer dan 20% van het geplaatste kapitaal worden gehouden, bestaande uit 10% van het geplaatste kapitaal dat mag worden gehouden op grond van de machtiging volgens agendapunt 9A, vermeerderd met 10%. Zoals wettelijk voorgeschreven vermeldt de machtiging een minimum- en een maximumprijs. De maximumprijs

is de hoogste koers op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext op de transactiedatum of de daaraan voorafgaande dag waarop de beurs geopend is.

Op dit moment wordt geen belangrijke herstructurering van het kapitaal voorzien.

Bijwonen van de vergadering en uitoefenen van stemrecht⁽¹⁾

AANDEELHOUDERS, INGESCHREVEN IN HET AANDEELHOUDERSREGISTER	CERTIFICAATHOUDERS
<p>A. U WILT ZELF DE VERGADERING BIJWONEN</p> <ol style="list-style-type: none">1. Op de registratiedatum dient u te zijn ingeschreven in het aandelhoudersregister (zie onder I).2. U dient zich tijdig voor de vergadering te hebben aangemeld (zie onder II).	<p>A. U WILT ZELF DE VERGADERING BIJWONEN</p> <ol style="list-style-type: none">1. Op de registratiedatum dient u als certificaathouder geregistreerd te zijn door de intermediair (als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer) in wiens administratie u als houder van certificaten van aandelen van ING Groep N.V. bent geregistreerd (zie onder I).2. U dient zich tijdig voor de vergadering te hebben aangemeld (zie onder II).
<p>B. U WILT ZICH IN DE VERGADERING DOOR EEN GEVOLMACHTIGDE LATEN VERTEGENWOORDIGEN</p> <ol style="list-style-type: none">1. Op de registratiedatum dient u te zijn ingeschreven in het aandelhoudersregister (zie onder I).2. U dient zich tijdig voor de vergadering te hebben aangemeld (zie onder II).3. Bij de aanmelding dient u een schriftelijke volmacht in te zenden (zie onder II).	<p>B. U WILT ZICH IN DE VERGADERING DOOR EEN GEVOLMACHTIGDE LATEN VERTEGENWOORDIGEN</p> <ol style="list-style-type: none">1. Op de registratiedatum dient u als certificaathouder geregistreerd te zijn door de voormelde intermediair (zie onder I).2. U dient zich tijdig voor de vergadering te hebben aangemeld (zie onder II).3. Bij de aanmelding dient u een schriftelijke volmacht in te zenden (zie onder II).
<p>C. U WILT DEELNEMEN AAN DE BESLUITVORMING ZONDER DE VERGADERING BIJ TE WONEN</p> <ol style="list-style-type: none">1. Op de registratiedatum dient u te zijn ingeschreven in het aandelhoudersregister (zie onder I).2. U dient tijdig voor de vergadering het stemformulier te verzenden (zie onder IV).	<p>C. U WILT DEELNEMEN AAN DE BESLUITVORMING ZONDER DE VERGADERING BIJ TE WONEN</p> <ol style="list-style-type: none">1. Op de registratiedatum dient u als certificaathouder geregistreerd te zijn door de voormelde intermediair (zie onder I).2. U dient tijdig voor de vergadering het stemformulier te verzenden (zie onder IV).

⁽¹⁾ Houders van American depositary shares worden verwezen naar de informatie op www.ing.com/ads.

I. Registratiedatum

Bepalend voor het recht de vergadering bij te wonen en daarin stemrecht uit te oefenen, is de registratiedatum. De registratiedatum voor deze vergadering is 14 april 2014, zodat aandeelhouders en certificaathouders die op 14 april 2014 na het sluiten van de boeken aandeelhouder of certificaathouder waren, gerechtigd zijn de vergadering bij te wonen en hun stemrecht uit te oefenen overeenkomstig het aantal aandelen of certificaten van aandelen dat zij op die datum houden. De registratiedatum voor houders van American depositary shares is 1 april 2014.

ING Groep N.V. stelt voor deelname aan de vergadering niet de eis dat certificaten van aandelen worden geblokkeerd. Het kan echter niet worden uitgesloten dat de voormelde intermediair in specifieke situaties eist dat certificaten van aandelen worden geblokkeerd, waarbij kan worden gedacht aan de situatie dat een certificaathouder zich vóór de registratiedatum wenst aan te melden voor de vergadering.

II. Aanmelding

Aandeelhouders dienen zich uiterlijk 7 mei 2014 schriftelijk voor de vergadering aan te melden bij ING Bank N.V. (Paying Agency Services, locatiecode AMP L.02.007, Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, e-mail: iss.pas.hbk@ing.nl, fax: +31 20 5636959).

Certificaathouders kunnen zich aanmelden voor de vergadering via een elektronisch stemplatform (EVO), beschikbaar op de website van de vennootschap (www.ing.com/ava). Dit platform is beschikbaar tot uiterlijk 7 mei 2014, 17:00 CEST. Daarnaast kunnen certificaathouders zich schriftelijk aanmelden bij ING Bank N.V. (Paying Agency Services, locatiecode AMP L.02.007, Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, email: iss.pas.hbk@ing.nl, fax: +31 20 5636959). Tegelijk met de aanmelding dienen certificaathouders een verklaring van de voormelde intermediair te (laten) verzenden aan ING Bank N.V. (Paying Agency Services, locatiecode AMP L.02.007, Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, e-mail: iss.pas.hbk@ing.nl, fax: +31 20 5636959). Uit deze verklaring moet blijken hoeveel certificaten zij op de registratiedatum houden.

Aandeelhouders en certificaathouders die zich in de vergadering door een gevolmachtigde willen laten vertegenwoordigen, dienen tegelijk met hun aanmelding een schriftelijke volmacht in te zenden.

III. Stemrecht in de vergadering

Aandeelhouders zijn gerechtigd hun stemrecht uit te oefenen overeenkomstig hun aandelenbezit volgens het aandeelhoudersregister op de registratiedatum.

Certificaathouders die zelf de vergadering bijwonen zijn gerechtigd om als gevolmachtigde van de Stichting ING Aandelen hun stem uit te brengen op het aantal aandelen dat gelijk is aan het aantal certificaten dat zij op de registratiedatum houden.

Met het oog op correcte registratie van de stemmen, worden aandeelhouders en certificaathouders die tijdens de vergadering hun stemrecht wensen uit te oefenen, verzocht om zich voor aanvang van de vergadering (14.00 uur) te melden bij de registratiebalie. De registratiebalie sluit om 14.00 uur.

IV. Stemformulier/stemmen via internet

Voor *aandeelhouders* die de vergadering niet bijwonen maar niettemin aan de besluitvorming willen deelnemen, is een stemformulier beschikbaar op de website van de vennootschap (www.ing.com/ava). Zij kunnen ook een stemformulier aanvragen bij ING Bank N.V. (Paying Agency Services, locatiecode AMP L.02.007, Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, e-mail: iss.pas.hbk@ing.nl, fax: + 31 20 5636959). Het stemformulier dient uiterlijk 7 mei 2014 op het op het formulier vermelde retouradres te zijn ontvangen.

Certificaathouders kunnen hun stem uitbrengen via een elektronisch stemplatform (EVO), beschikbaar op de website van de vennootschap (www.ing.com/ava). Dit platform is beschikbaar tot uiterlijk 7 mei 2014, 17:00 CEST. Ook is er een stemformulier beschikbaar op de website van de vennootschap (www.ing.com/ava) voor certificaathouders die hun stem schriftelijk willen uitbrengen. Dit formulier dient uiterlijk 7 mei 2014 op het daarop vermelde retouradres te zijn ontvangen, samen met een verklaring van de voormelde intermediair waaruit blijkt hoeveel certificaten de certificaathouder op de registratiedatum houdt.

Routebeschrijving

HOE BEREIKT U HET MUZIEKGEBOUW AAN 'T IJ?

Muziekgebouw aan 't IJ
Piet Heinkade 1
1019 BR Amsterdam

Met het openbaar vervoer

- Vanaf het Centraal Station: neem tram 26 richting IJburg naar halte Muziekgebouw/Bimhuis. Neem de trap of de lift naar beneden en volg de ING-bordjes richting de hoofdingang van het Muziekgebouw aan 't IJ.
- Vanaf het centrum van de stad: neem tram 25 richting PTA (Passenger Terminal Amsterdam) naar halte Muziekgebouw/Bimhuis. Neem de trap of de lift naar beneden en volg de ING-bordjes richting de hoofdingang van het Muziekgebouw aan 't IJ.

In verband met de steile loopbrug wordt mensen die slecht ter been zijn aangeraden een halte later op de Piet Heinkade uit te stappen om zich dan via de Passengers Terminal Amsterdam (PTA) en het Mövenpick-hotel naar de hoofdingang van het Muziekgebouw aan 't IJ te begeven.

Per auto

Neem vanaf de oostelijke ringweg A10 afslag S114, richting Centrum. U rijdt de Piet Heintunnel in. Ga aan het eind van de tunnel bij de stoplichten rechtsaf richting Centraal Station. Sla bij het vierde stoplicht rechtsaf. De ingang naar de parkeergarage bevindt zich voor de PTA.

Neem vanaf de westelijke ringweg A10 afslag S102, richting Amsterdam Centrum. U passeert het Centraal Station aan de achterzijde en na ongeveer 500 meter ziet u het Muziekgebouw aan 't IJ aan uw linkerhand.

Parkeren

Er is parkeergelegenheid beschikbaar in de parkeergarage direct onder de PTA, Piet Heinkade 27, 1019 BL Amsterdam. Na het verlaten van de parkeergarage, slaat u rechtsaf en loopt u in de richting van het IJ. Na ongeveer 150 meter vindt u aan uw rechterhand de benedeningang van het Muziekgebouw aan 't IJ.



ING Groep N.V.
Handelsregister Amsterdam, nr. 33231073
Hoofdkantoor: Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam
Postbus 1800, 1000 BV Amsterdam
Nederland
Internet: www.ing.com

