

Accountantsverklaring

Aan de Aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van ING Groep N.V.

VERKLARING BETREFFENDE DE JAARREKENING

Wij hebben de in dit jaarverslag op pagina 88 tot en met 243 opgenomen jaarrekening 2007 van ING Groep N.V. te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de vennootschappelijke jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2007, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2007 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit de vennootschappelijke balans per 31 december 2007 en de vennootschappelijke winst-en-verliesrekening over 2007 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht en met de standaarden van de Public Company Accounting Oversight Board (United States). Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ING Groep N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat en de kasstromen over 2007 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de vennootschappelijke jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van ING Groep N.V. per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE ANDERE WETTELIJKE VOORSCHRIFTEN

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 17 maart 2008

Ernst & Young Accountants
namens deze

w.g. drs. C.B. Boogaart RA

Voorstel voor winstbestemming

bedragen in miljoenen euro's, behalve bedragen per aandeel

VOORSTEL VOOR WINSTBESTEMMING

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 38 van de statuten van ING Groep N.V. Daarin wordt, voorzover hier van belang, bepaald dat het gedeelte van de winst dat resteert nadat de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen heeft bepaald welk gedeelte van de winst wordt gereserveerd, ter beschikking staat van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voorgesteld wordt het dividend vast te stellen op EUR 1,48 per gewoon aandeel van EUR 0,24.

Op 16 augustus 2007 werd een interimdividend van EUR 0,66 per gewoon aandeel van EUR 0,24 betaalbaar gesteld. Het interimdividend werd uitgekeerd in contanten. Als slotdividend resteert derhalve EUR 0,82. Het slotdividend zal geheel in contanten worden uitgekeerd en wordt op 5 mei 2008 betaalbaar gesteld.

Voorgestelde winstbestemming

Nettowinst	9.241
Toevoeging aan reserves, krachtens artikel 38, lid 5 van de statuten	6.061
Krachtens artikel 38, lid 6 van de statuten ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders	3.180
Dividend van EUR 1,48 per gewoon aandeel	

Bepalingen inzake uitgifte van aandelen

BEPALINGEN INZAKE UITGIFTE VAN AANDELEN

Voorgesteld wordt 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 gewone aandelen en tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van de houders van aandelen. De bevoegdheid geldt tot en met 22 oktober 2009 (behoudens verlenging door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders):

- (I) voor een totaal van 200.000.000 gewone aandelen, plus
- (II) voor een totaal van 200.000.000 gewone aandelen, echter uitsluitend indien de aandelen worden uitgegeven in verband met de overname van een onderneming of vennootschap.

2.4 Additionele financiële informatie

RAROC-performance

ING Bank past het RAROC-concept toe. RAROC is de afkorting voor Risk-Adjusted Return on Capital (naar risico gewogen rendement op kapitaal). Deze methodiek meet de performance van de verschillende activiteiten op een consistente wijze die aansluit bij de creatie van aandeelhouderswaarde. RAROC ondersteunt het besluitvormingsproces door een consequente afweging tussen verwachte opbrengsten en aanwezige risico's, met als doel een zo efficiënt mogelijke aanwending van het aanwezige kapitaal. Instrumenten die de prijs aanpassen op het risico worden gebruikt ter ondersteuning van de prijsstelling op transactieniveau en in het kredietfiatteringsproces.

RAROC wordt berekend door het naar risico gewogen rendement te delen door het economisch kapitaal. Het naar risico gewogen rendement is gebaseerd op dezelfde waarderingsgrondslagen als in de jaarrekening, met twee belangrijke uitzonderingen. De feitelijke risico kosten voor kredietrisico worden vervangen door de te verwachten verliezen op basis van statistisch berekende gemiddelde kredietverliezen over de gehele economische cyclus. Bovendien wordt de winst-en-verliesrekening gecorrigeerd voor het verschil tussen het aanwezige boekkapitaal en het economische kapitaal.

Onderliggende RAROC voor bancaire activiteiten

	RAROC (na belastingen)		RAROC (voor belastingen)	
	2007	2006	2007	2006
Nederland	14,8%	13,1%	18,0%	17,7%
België	27,5%	28,6%	26,1%	28,0%
Overig wereldwijd	13,8%	16,8%	12,3%	16,7%
Overig Wholesale	-35,5%	-3,6%	-66,5%	-17,6%
Subtotaal Wholesale Banking	17,6%	17,7%	17,6%	19,2%
ING Real Estate	32,7%	40,1%	44,6%	58,6%
Totaal Wholesale Banking	20,3%	20,6%	22,5%	24,3%
Nederland	60,4%	46,4%	78,8%	65,9%
België	45,8%	45,5%	55,6%	60,5%
Polen	56,9%	17,6%	70,5%	22,5%
Overig Retail	2,0%	-0,5%	0,9%	-1,9%
Totaal Retail Banking	39,5%	32,0%	50,3%	44,4%
Totaal ING Direct	14,3%	11,8%	17,7%	19,4%
Corporate Line	-59,5%	-60,8%	-86,8%	-115,4%
Totaal bancaire activiteiten	22,3%	20,5%	26,2%	26,2%
Totaal bancaire activiteiten inclusief desinvesteringen en bijzondere posten	19,9%	19,7%	23,1%	25,5%

Noot: De onderliggende cijfers zijn exclusief desinvesteringen en bijzondere posten.

2.4 Additionele financiële informatie

Embedded value

bedragen in miljoenen euro's, tenzij anders aangegeven

Embedded value geeft inzicht in het creëren van economische waarde door de verkoop en het beheer van langetermijncontracten zoals levensverzekeringen, lijfrenten en pensioenen. Embedded value wordt gedefinieerd als de som van het netto vermogen en de waarde van de bestaande portefeuille. Het netto vermogen is gelijk aan het vrije vermogen en het vereiste kapitaal. De waarde van de bestaande portefeuille wordt gedefinieerd als de huidige waarde van toekomstige boekwinst na belastingen zoals gerapporteerd aan de lokale toezichthouder, die naar verwachting zal voortvloeien uit de lopende verzekeringen, inclusief de nieuwe productie geschreven gedurende de rapportageperiode, minus de kosten voor het aanhouden van vereist kapitaal. De waarde van nieuwe productie is de embedded value toegevoegd door de verkopen gedurende het jaar, en biedt daarom inzicht in de te verwachten winstgevendheid van de verkopen in 2007. Toekomstige winsten worden met actuariële methodes geschat en een zo goed mogelijke schatting van in de toekomst te verwachten realisaties, met uitzondering van economische aannames die meer zijn afgestemd op de marktprijzen.

In mei 2004 werden de Europese Embedded Value (EEV) Principes geïntroduceerd door het CFO-forum, een commissie bestaande uit chief financial officers (CFO's) van de grote Europese verzekeringsmaatschappijen. Deze richtlijnen en de bijbehorende toelichting bieden een kader voor de berekening van en rapportage over aanvullende informatie op het gebied van embedded value. De resultaten over de jaren 2004 tot en met 2007 worden gerapporteerd op basis van deze EEV-Principes. In dit rapport wordt ook rekening gehouden met de Aanvullende Richtlijn inzake de EEV-rapportage die met ingang van 31 december 2006 in werking is getreden.

Vóór dividenden minus kapitaalinjecties steeg de totale embedded value van de levensverzekeringsactiviteiten van ING tot EUR 32.460 miljoen vergeleken met EUR 27.718 miljoen ultimo 2006. Na dividenden in contanten en kapitaalinjecties van de activiteiten die in de embedded value resultaten worden meegenomen, nam de embedded value af naar EUR 26.993 miljoen, vooral vanwege de dividenden van Nationale-Nederlanden. De cijfers over 2006 en 2007 zijn voor aftrek van het pensioentekort. In 2006 was dit tekort EUR 513 miljoen en in 2007 EUR –154 miljoen.

Met uitzondering van het afstoten van activiteiten en valuta-invloeden, droegen alle componenten van de embedded value bij aan de toename van het embedded value resultaat.

Waarde nieuwe productie

	Perio- dieke premie	Koop- sommen	IR ⁽¹⁾	Waarde nieuwe productie		Perio- dieke premie	Koop- sommen	IR ⁽¹⁾	Waarde nieuwe productie	
				WNP/CW Premies ⁽²⁾	2007				WNP/CW Premies ⁽²⁾	2006
Nederland	156	1.191	12,2%	70	2,9%	154	1.495	12,8%	76	2,8%
België & Luxemburg ⁽³⁾	22	1.037	13,2%	17	1,3%	21	904	12,3%	19	1,4%
Centraal-Europa & Spanje	465	1.028	18,4%	313	4,0%	314	711	18,1%	124	4,0%
Verenigde Staten	1.419	18.791	11,3%	215	0,9%	1.495	16.418	10,3%	145	0,7%
Latijns-Amerika	354	193	15,8%	55	8,9%	322	210	10,5%	22	3,8%
Azië/Pacific	1.777	9.034	16,8%	442	2,5%	1.621	5.609	16,8%	421	3,1%
ING Groep	4.193	31.273	14,3%	1.113	2,1%	3.927	25.347	13,3%	807	1,9%

⁽¹⁾ IR = intern rendement aangepast voor verwachte fluctuaties in valutakoersen ten opzichte van de euro.

⁽²⁾ WNP/CW Premies = waarde van de nieuwe levenproductie gedeeld door de contante waarde van de premies uit hoofde van nieuwe levenproductie.

⁽³⁾ De 2006 België cijfers zijn aangepast op de desinvesteringen in 2007.

De waarde van de nieuwe productie (WNP) bedroeg in 2007 EUR 1.113 miljoen, een stijging van 37,9% ten opzichte van EUR 807 miljoen in 2006. De grootste bijdrage werd geleverd door de opkomende markten in Azië/Pacific en Centraal-Europa. De grootste toenames deden zich voor in Centraal-Europa, waar de Romania Pillar II-pensioenfondsen EUR 150 miljoen bijdroegen, alsmede de Verenigde Staten waar de levensverzekeringsactiviteiten en de omzet van ING Financial Products aanzienlijk stegen, en in Mexico de pensioen-activiteiten. De volwassen markten van België, Nederland en Luxemburg laten tezamen een daling zien van de WNP met 8,4%, van EUR 95 miljoen in 2006 naar EUR 87 miljoen. De winstgevendheid van nieuwe productie, weergegeven in het interne rendement, verbeterde met 1 procentpunt tot 14,3% door een hoger volume, gemeten naar investeringen in nieuwe activiteiten. De investering in nieuwe activiteiten nam toe van EUR 1.831 miljoen in 2006 tot EUR 2.093 miljoen. De hogere investering en het gestegen interne rendement komen overeen met de hogere waarde van de nieuwe productie. Het verwachte interne rendement in opkomende markten is 18,6% ten opzichte van 17,7% in 2006.

De acquisitiekostenoverschrijdingen daalden met 49,4% van EUR 87 miljoen in 2006 naar EUR 44 miljoen in 2007. Dit is toe te schrijven aan een combinatie van een 13,3% hogere omzet, de verschuiving van kosten in de VS van acquisitie naar onderhoudskosten en het wegvallen van de opstartkosten voor greenfields uit de acquisitiekosten.

Embedded value van de levenbedrijven

	2007	2006
Vrije deel van het eigen vermogen	1.128	3.781
Vereist kapitaal	13.498	13.873
Netto vermogen	14.626	17.654
Huidige waarde toekomstige boekwinst	17.102	15.382
Kosten voor aanhouden vereist kapitaal	-4.734	-5.318
Waarde lopende verzekeringen	12.367	10.064
Embedded value	26.993	27.718

Embedded value per divisie – levenbedrijf

	2007	2006
Nederland	9.723	12.032
België & Luxemburg	546	1.111
Centraal-Europa & Spanje	3.887	2.961
Insurance Europe	14.156	16.103
Verenigde Staten	9.068	9.376
Latijns-Amerika	1.565	896
Insurance Americas	10.633	10.272
Insurance Asia/Pacific	2.204	1.343
ING Groep	26.993	27.718

Verandering in de embedded value van het levenbedrijf

Gerapporteerde embedded value 2006	27.718
Toevoeging portefeuilles/(desinvesteringen)	-431
Valuta-invloeden	-996
Modelwijzigingen	185
Herziene embedded value	26.476
Waarde nieuwe productie	1.113
Financiële variaties	1.172
Operationele variaties	394
Aannamewijzigingen	123
Winst op embedded value	2.802
Vereist rendement	1.770
Beleggingsrendement vrije deel eigen vermogen	470
Wijziging disconteringsvoet	210
Wijziging in economische aannames	261
Embedded value van geacquireerde activiteiten	472
(Dividenden in contanten en) kapitaalsuitbreiding	-5.468
Embedded value ultimo 2007	26.993

2.4 Additionele financiële informatie

Embedded value (vervolg)

De belangrijkste oorzaken van de veranderingen in de embedded value 2007 zijn:

- Waarde nieuwe productie van EUR 1.113 miljoen: Dit is een grote stijging vergeleken met EUR 807 miljoen in 2006. De WNP van Noord- en Latijns-Amerika en Europa nam met respectievelijk 61,7% en 82,6% toe. Bij Azië/Pacific was de stijging 5,0% en deze regio heeft wederom de grootste bijdrage geleverd aan de WNP.
- De financiële variaties van EUR 1.172 miljoen, die grotendeels is toe te schrijven aan de gerealiseerde verkoopwinst op aandelen in Nederland. Dit een lichte daling ten opzichte van 2006.
- Operationele variaties van EUR 394 miljoen: In 2006 was dit EUR –33 miljoen. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de beter dan verwachte ontwikkeling in de reserves, de introductie van een herverzekeringstransactie bij US Life voor overbodige reserves en verbeterde beleggingsstrategieën voor eigen rekening van US.
- Veranderingen in de operationele aannames van EUR 123 miljoen: deze zijn met name toe te schrijven aan een betere weergave van de kostenvergoedingen van variabele-lijfrenteproducten in de VS in de actuariële modellen.
- Totale invloed van de wijziging in economische aannames (EUR 261 miljoen) en de bijbehorende wijziging in de disconteringsvoet (EUR 210 miljoen): Deze bedroegen tezamen EUR 471 miljoen. Wijzigingen in economische aannames hebben betrekking op rentetarieven, aandelen en vastgoed en andere aannames in het rendement op beleggingen alsmede kosten- en looninflatie.
- Het vereiste rendement op de beginwaarde van de lopende portefeuille (afwikkeling op basis van de disconteringsvoet) van EUR 1.770 miljoen.
- Toevoeging portefeuilles/(desinvesteringen) van EUR –431 miljoen: Dit had voornamelijk betrekking op de desinvestering in België en de toename van het belang van ING in ING Life Korea. De acquisitie van de Latijns-Amerikaanse pensioenactiviteiten van Banco Santander zijn in een aparte categorie opgenomen, te weten Embedded value van geacquireerde activiteiten.
- Valuta-invloeden van EUR –996 miljoen: Dit is toe te schrijven aan de verzwakte positie van verschillende valuta in Noord- en Latijns-Amerika ten opzichte van de euro.
- Modelwijzigingen hebben betrekking op de aanpassing van de eindwaarde 2006 aan de actuele cijfers, op basis waarvan het beginwaarde voor 2007 wordt vastgesteld, veranderingen in de Embedded Value die voortvloeien uit veranderingen in de beleggingssamenstelling, een wijziging in het kostenbeleid om de opstartkosten voor greenfields mee te nemen, en aanpassingen in de modellen die worden gebruikt om de uitkeerbare winst te ramen. Voor Europa is de grootste bijdrage afkomstig uit veranderingen in de beleggingssamenstelling in Nederland. Door modelwijzigingen en de opstartkosten voor greenfields was er sprake van een daling in Azië/Pacific.
- Dividenden, netto voor kapitaaluitbreidingen, zorgden voor een daling van de Embedded Value met EUR 5.468 miljoen, vooral door dividenden die zijn uitgekeerd door Nationale-Nederlanden.

Gevoeligheid embedded value voor economische aannames

Onderstaande tabel vertoont de uitkomst van een gevoeligheidsanalyse van de embedded value op 31 december 2007 voor:

- Een stijging of daling van de rente op nieuwe beleggingen met 1 procentpunt.
- Een stijging of daling van de disconteringsvoet met 1 procentpunt.
- Rente op nieuwe beleggingen gebaseerd op door de markt geïmpliceerde forward rente afgeleid van de swap rente per 31 oktober 2007. De disconteringsvoet is daarop aangepast.
- Een daling met 1 procentpunt in het aangenomen beleggingsrendement van aandelen- en vastgoedbeleggingen.
- 10% daling in de marktwaarde van aandelen- en vastgoedbeleggingen.
- Lokale wettelijke vereiste minimale solvabiliteit.

Bij elke gevoeligheidsberekening blijven alle overige aannames onveranderd, behalve

- wanneer deze direct beïnvloed worden door herziene economische omstandigheden. Bijvoorbeeld: toekomstige overrentedeling wordt automatisch aangepast om veranderingen in de gevoeligheid van toekomstige beleggingsrendementen weer te geven;
- wanneer wordt aangegeven dat de disconteringsvoet overeenkomstig is aangepast. In dat geval blijft de risicomarge onveranderd.

Gevoeligheid embedded value voor economische aannames

	Insurance Europe	Insurance Americas	Insurance Asia/Pacific	Totaal
Gerapporteerde embedded value (na belastingen)	14.156	10.633	2.204	26.993
1% daling van rente op nieuwe beleggingen	-310	-532	-1.656	-2.499
1% stijging van rente op nieuwe beleggingen	279	304	1.532	2.115
1% daling van disconteringsvoet	1.161	499	522	2.182
1% stijging van disconteringsvoet	-979	-451	-446	-1.876
Door markt geïmpliceerde forward rentes (31 oktober 2007)	-2	57	17	73
Daling rendement op aandelen en vastgoed met 1%	-846	-190	-197	-1.233
Daling in de marktwaarde van aandelen- en vastgoedbeleggingen met 10%	-1.245	-396	-304	-1.946
Lokaal wettelijk vereiste minimale solvabiliteit	295	220	2.107	2.621
Netto invloed van ⁽¹⁾ :				
1% daling van rente op nieuwe beleggingen en 1% daling in de disconteringsvoet	851	-34	-1.134	-317
1% stijging van rente op nieuwe beleggingen en 1% stijging in de disconteringsvoet	-700	-147	1.086	239

⁽¹⁾ De hier weergegeven netto-invloed is de som van de individuele gevoeligheden zoals hierboven gerapporteerd. Deze kan afwijken van een exacte berekening van de verandering in beide parameters.

Bij bovenvermelde resultaten hebben wij de volgende opmerkingen:

- De netto-invloed van de daling van het renteniveau met 1% (een neerwaartse parallelle verschuiving van 1%) en de disconteringsvoeten is EUR –317 miljoen. Bij de stijging van de gevoeligheid met 1% heffen de twee effecten elkaar nog enigszins op (EUR 239 miljoen). Dit is toe te schrijven aan de rentegarantie, als gevolg waarvan de rentemarges afnemen als de rente daalt.
- Het gebruik van lokale kapitaalmodellen in plaats van het ING-kapitaalmodel had een positieve invloed van EUR 2.621 miljoen. Dit is vooral toe te schrijven aan Taiwan waar ING aanzienlijk meer kapitaal heeft gealloceerd dan volgens het lokale model vereist is.

Waarde nieuwe productie opkomende markten ⁽¹⁾

	Periodieke premie	Koop- sommen	IR	Waarde nieuwe productie 2007	Periodieke premie	Koop- sommen	IR	Waarde nieuwe productie 2006
Centraal-Europa	369	539	20,1%	278	232	451	18,6%	88
Noord- en Latijns-Amerika	354	193	15,8%	55	322	210	10,4%	21
Azië/Pacific	1.462	992	18,7%	344	1.228	668	19,7%	320
ING Groep	2.185	1.723	18,6%	678	1.782	1.329	17,7%	429

⁽¹⁾ De landen die tot de opkomende markten worden gerekend zijn:
– Centraal-Europa: Bulgarije, Hongarije, Polen, Roemenië, Rusland, Slowakije, Tsjechië.
– Noord- en Latijns-Amerika: Chili, Mexico, Peru.
– Azië/Pacific: China, Hongkong, India, Korea, Maleisië, Taiwan, Thailand.

De waarde van nieuwe productie in opkomende markten steeg ten opzichte van 2006 met 57,7% tot EUR 678 miljoen.

ONAFHANKELIJK OORDEEL

Watson Wyatt Limited ('Watson Wyatt'), een internationale actuariële adviesorganisatie, heeft de berekening van de embedded value van ING per 31 december 2007 en de waarde van de nieuwe productie over 2007 beoordeeld. Alle belangrijke bedrijfsonderdelen zijn in deze beoordeling meegenomen. Van deze bedrijfsonderdelen zijn alle levensverzekeringen en overige langetermijncontracten inbegrepen.

De primaire focus van de beoordeling van Watson Wyatt lag op de gehanteerde methodologie en aannames. Daarnaast is Watson Wyatt gevraagd een globale beoordeling te geven van de uitkomsten van de berekening, maar niet om een uitvoerige controle uit te voeren op de toegepaste modellen en in gebruik zijnde procedures.

Watson Wyatt is tot de conclusie gekomen dat de gehanteerde methodologie en gehanteerde aannames in lijn zijn met de Europese Embedded Value Principles en Richtlijnen.

Financiële begrippenlijst

ACTUARIEEL EN VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

Actuariële en verzekeringstechnische risico's vloeien voort uit de prijsstelling en acceptatie van verzekeringscontracten. Actuarissen spelen een belangrijke rol in het bepalen van het niveau van de verzekeringspremies en het zekerstellen dat verzekeringsmaatschappijen voldoende voorzieningen treffen om (schade)-vergoedingen uit te keren. Het actuariële risico betreft het risico dat de modelveronderstellingen van actuarissen voor de bepaling van het niveau van de premies en de voorzieningen in enige mate onjuist blijken te zijn. Het verzekeringstechnisch risico betreft het risico dat een (schade)claim uit hoofde van een verzekeringspolis wordt ontvangen. Het maximale verzekeringstechnische risico wordt beperkt door uitsluitingen, dekkingslimieten en herverzekering.

AFKOOP

De beëindiging van een levensverzekerings- of pensioenovereenkomst op verzoek van de polishouder, waarbij de polishouder, indien van toepassing, de afkoopwaarde van de overeenkomst ontvangt.

AFLOSSINGSWAARDE

Het bedrag dat met betrekking tot beleggingen in nominale waarden op vervaldatum moet worden terugbetaald.

ALT-A MORTGAGE

Een hypotheekklasse voor woningen in de VS welke beschouwd wordt als minder risicovol dan subprime-hypotheek, maar meer risicovol dan de zogenaamde 'prime' hypotheek. Bij de categorisatie van Alt-A wordt over het algemeen gebruik gemaakt van kredietscores van de hypotheeknemer, waarde van het onderpand en de hypotheekverstrekking ten opzichte van de executiewaarde. Overige kenmerken van Alt-A hypotheek zijn een beperkt onderpand en/of inkomenscontrole.

ASSET & LIABILITY COMMITTEE (ALCO)

Het Asset & Liability Committee (ALCO) beheert de balans van ING, met name met betrekking tot het strategische niethandelsrisico. Het niet-handelsrisico bestaat onder meer uit renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, liquiditeitsrisico en schommelingen in solvabiliteit en valuta's.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

Asset Liability Management is een wijze van bedrijfsvoering waarbij beslissingen over activa en passiva op elkaar worden afgestemd. ALM is een voortdurend proces van formuleren, implementeren, bewaken en herzien van strategieën die betrekking hebben op de activa en passiva.

ASSET BACKED SECURITIES (ABS)

Asset-backed securities zijn obligaties of andere schuldeffecten die een portefeuille van activa als onderpand hebben, of kasstromen die gegenereerd worden uit een nader gespecificeerde portefeuille van activa.

BASEL I

Basel I is het eerste Basel Akkoord, welke aanbevelingen bevat met betrekking tot bankvereisten zoals bepaald door het Basel Comité voor Banktoezicht. Deze zijn, voor ING, vervangen door Basel II vanaf 2008.

BASEL II

Basel II is het tweede Basel Akkoord. Basel II is een internationale standaard voor hoeveel kapitaal banken aan moeten houden voor de financiële en operationele risico's waarmee zij geconfronteerd worden. Basel II heeft de mogelijkheid geïntroduceerd voor banken om risico's te meten op basis van hun interne modellen.

BASIS POINT VALUE (BPV)

De verandering van de netto contante waarde van een kasstroom of van een aantal kasstromen veroorzaakt door een verandering in de rente met 1 basispunt.

BASISRISICO

Het basisrisico vloeit voort uit een onvolledige correlatie in de afstemming tussen verdiende en betaalde rente op verschillende financiële instrumenten. Dit risico is onder andere inherent aan betaaltegoeden, spaarrekeningen en hypotheek met de mogelijkheid van vervroegde aflossing.

BELEGGINGEN INZAKE PENSIOENVERPLICHTINGEN

Beleggingen inzake pensioenverplichtingen betreffen fondsbeleggingen die bestaan uit de netto activa gerelateerd aan pensioenverplichtingen gehouden door een fonds of entiteit of die gehouden worden in relatie tot kwalificerende verzekeringspolissen. Bij fondsbeleggingen gehouden door een fonds of entiteit geldt dat:

- het fonds of de entiteit formeel juridisch afgescheiden moet zijn van de rechtspersoon en alleen bestaat om aanspraken van (voormalig) personeel en hun nabestaanden uit te keren of te financieren;
- de fondsbeleggingen alleen beschikbaar zijn voor de nakoming van de aanspraken van (voormalig) personeel en hun nabestaanden, geen verhaalsobject zijn voor de schuldeisers van de rechtspersoon (zelfs niet bij faillissement) en niet kunnen terugvloeien naar de rechtspersoon, tenzij er sprake is van een overschot of wanneer de fondsbeleggingen terugvloeien naar de rechtspersoon ter compensatie van reeds uitgekeerde aanspraken.

Een kwalificerende verzekeringspolis is een verzekeringspolis die is uitgegeven door een verzekeringsmaatschappij, niet zijnde een aan de Groep verbonden partij, waarvan de opbrengst:

- alleen gebruikt kan worden ter financiering van de employee benefits onder een defined contribution plan; en
- niet beschikbaar is voor de schuldeisers van de rechtspersoon (zelfs niet bij faillissement) en niet aan de rechtspersoon kan worden uitgekeerd, tenzij de opbrengst een overschot vertegenwoordigt dat niet noodzakelijk is om aan de verplichtingen onder de polis te voldoen of de opbrengst een compensatie is voor reeds uitgekeerde aanspraken.

BELEGGINGSPORTEFOLIE

De beleggingsportefolieu bevat die activa die worden aangehouden met betrekking tot duurzame activiteiten en als zodanig zijn aangewezen. Deze beleggingen dienen ter dekking van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringstechnische voorzieningen en om het rente-, solvabiliteits- en liquiditeitsrisico te beheersen.

BIS

De Bank for International Settlements (BIS) is een internationale organisatie die internationale monetaire en financiële samenwerking aanmoedigt en dienst doet als een bank voor centrale banken. BIS heeft een minimum bepaald voor de solvabiliteitsratio, die de verhouding weergeeft tussen kapitaal en risico gewogen activa. Deze ratio moet minimaal 8% zijn.

BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN

Van een bijzondere waardevermindering is sprake indien de opbrengstwaarde duurzaam lager is dan de boekwaarde van het actief. In dit geval is een afwaardering van het actief noodzakelijk.

CAPITAL-AT-RISK (CaR)

De capital-at-risk is het maximale negatieve effect op de economische waarde van ING Groep onder normale marktomstandigheden op basis van een tijdshorizon van één jaar. CaR wordt berekend op basis van een betrouwbaarheidsniveau van 90%.

CERTIFICAAT VAN AANDELEN

Certificaten van gewone en van preferente aandelen, uitgegeven door de Stichting, in ruil voor gewone en preferente aandelen uitgegeven door ING Groep N.V.

COLLATERALIZED DEBT OBLIGATION (CDO)

Een soort 'asset backed security' welke beleggers blootstelling verschaft aan het kredietrisico van een groep vastrentende waarden.

COLLATERALISED LOAN OBLIGATION

Een soort CDO waarbij zekerheid voornamelijk wordt verschaft door onderpand bestaande uit vorderingen van commerciële leningen.

COMPLIANCERISICO

Het compliancerisico wordt gedefinieerd als het risico dat de integriteit van ING Groep wordt aangetast, wat kan leiden tot schade aan de reputatie van ING, tot juridische of door de toezichthouder opgelegde sancties, of tot financiële schade als gevolg van het (gezien worden als) niet naleven van toepasselijke wet- en regelgeving en standaarden.

CONCENTRATIES

Er is sprake van een concentratie van kredietrisico wanneer een verandering in economische, industriële en geografische factoren op soortgelijke wijze groepen van tegenpartijen, wiens gezamenlijke obligo ten opzichte van het totale obligo van ING Groep materieel is, beïnvloedt.

CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Converteerbare obligaties zijn obligaties die in combinatie met een optierecht worden uitgegeven door ondernemingen. De houder heeft het recht om op een bepaald moment in de toekomst tegen een bepaalde koers een converteerbare obligatie om te wisselen voor aandelen in de uitgevende onderneming. Een converteerbare obligatie is vaak opeisbaar. Dit betekent dat deze op een bepaald moment in de toekomst tegen een bepaalde prijs kan worden teruggekocht door de uitgevende onderneming. Wanneer de obligaties worden opgeëist heeft de houder de mogelijkheid om de obligaties te converteren vóór het moment van terugkoop.

CONVEXITEIT

De niet-lineaire relatie tussen wijzigingen in de rente enerzijds en in obligatiekoersen/netto contante waarde anderzijds. Convexiteit is een zeer belangrijke maatstaf bij portefeuilles met al dan niet expliciete optierechten ('embedded options').

DEELNEMING

Deelnemingen zijn entiteiten waarin ING Groep in het algemeen tussen de 20% en 50% zeggenschap heeft, of waarop de Groep op andere wijze significante invloed kan uitoefenen, maar waarin de Groep geen overheersende zeggenschap heeft.

DEFINED BENEFIT PLAN

Een defined benefit plan is een pensioenregeling, anders dan een defined contribution plan.

DEFINED CONTRIBUTION PLAN

Een defined contribution plan betreft een pensioenregeling waarbij de onderneming een vaste bijdrage betaalt aan een aparte entiteit (een fonds). De onderneming heeft geen wettelijke of feitelijke verplichtingen om aanvullende bijdragen te betalen als het fonds niet voldoende middelen heeft om aan alle huidige en toekomstige employee benefits te voldoen.

DELTA HEDGE

De delta hedge minimaliseert het risico dat voortvloeit uit optie- en aandelenregelingen door een bepaald aantal (certificaten van) aandelen aan te houden. Het risico wordt elk kwartaal beoordeeld en waar nodig worden aandelen gekocht in de markt of van werknemers.

DEPOSITOCERTIFICATEN

Verhandelbare schuldbewijzen aan toonder met een korte looptijd uitgegeven door banken.

DERIVATEN

Derivaten zijn financiële instrumenten en bestaan met name uit termijncontracten, futures, opties en swaps, waarvan de waarde is gebaseerd op een onderliggende waarde, index of referentiekosten.

DISCRETIONAIRE WINSTDELING

Een contractueel recht om aanvullend op een gegarandeerde uitkering bijkomstige voordelen te ontvangen, die waarschijnlijk een significant deel zijn van de totale contractuele voordelen en waarvan de hoogte en het tijdstip contractueel bepaald worden door de verzekeraar. Deze uitkering is contractueel gebaseerd op prestaties van een specifiek gemeenschappelijk fonds of van een bepaald contract, de (on)gerealiseerde beleggingsresultaten van een gemeenschappelijk fonds of activa aangehouden door de verzekeraar of de winst van de onderneming, het fonds of een andere onderneming die het contract heeft uitgegeven.

DOCHTERMAATSCHAPPIJ

Een maatschappij:

- waarin de rechtspersoon of een of meer van zijn dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kan uitoefenen; of
- waarvan de rechtspersoon of een of meer van zijn dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kan benoemen of ontslaan.

2.4 Additionele financiële informatie

Financiële begrippenlijst (vervolg)

EFFECTIEVERENTEMETHODE

Een methode om de geamortiseerde kostprijs van een financieel actief of passief te bepalen en de rentebaten of rentelasten toe te rekenen aan de relevante periode.

EARNINGS-AT-RISK (EAR)

EaR meet het effect van veranderingen in de marktprijzen op de winst onder IFRS, op basis van een periode van één jaar.

ECONOMISCH KAPITAAL

Economisch kapitaal is het minimale kapitaal dat benodigd is om onverwachte verliezen op te vangen in ernstige stresssituaties. Vanwege de beoogde kredietrating AA voor ING Groep wordt voor het vereiste economische kapitaal gerekend met een betrouwbaarheidsniveau van 99,95%.

EIGEN AANDELEN

Aandelen ingekocht door de uitgevende instelling of een van de groepsmaatschappijen.

ELIMINATIE

Eliminatie is een proces waarbij de transacties tussen groepsmaatschappijen onderling met elkaar worden afgestemd en gesaldeerd, waardoor zowel activa, passiva, baten als lasten niet te hoog worden voorgesteld.

EMPLOYEE BENEFITS

Iedere vorm van beloning die door een onderneming in ruil voor bewezen diensten van (voormalige) werknemers wordt gegeven.

FINANCIËLE LEASE

Een leasecontract waarbij feitelijk alle risico's en beloningen die samenhangen met het eigendom van een activum aan de lessee zijn overgedragen. Het is hierbij mogelijk dat het eigendom uiteindelijk wordt overgedragen.

FINANCIEEL ACTIEF

Elk actief dat bestaat uit:

- een overeengekomen recht om liquide middelen of een ander financieel actief van een andere onderneming te ontvangen;
- een contractueel overeengekomen recht om financiële instrumenten met een andere onderneming te ruilen onder voorwaarden die potentieel voordelig zijn; of
- een eigen vermogensinstrument van een andere onderneming.

FINANCIËLE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP

Die financiële activa, niet zijnde derivaten, die zijn aangewezen als beschikbaar voor verkoop of die niet worden gerubriceerd als (a) kredieten, (b) tot einde looptijd aangehouden beleggingen, of (c) financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties door het resultaat.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Financiële instrumenten zijn overeenkomsten die leiden tot een financieel actief bij een onderneming en een financiële verplichting of een eigen-vermogens-instrument bij een andere onderneming.

FINANCIËLE VERPLICHTING

Elk contractueel overeengekomen verplichting om:

- liquide middelen of een ander financieel actief aan een andere onderneming over te dragen; of
- financiële instrumenten te ruilen met een andere onderneming onder voorwaarden die potentieel nadelig zijn.

FUTURES

Futures zijn verplichtingen om valuta of andere financiële instrumenten te kopen of te verkopen op een van te voren vastgesteld toekomstig tijdstip. Beursen treden op als intermediairs en vereisen dagelijkse afrekeningen in contanten en storting van zekerheden.

GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS

Het bedrag waarvoor financiële activa of verplichtingen bij eerste verwerking worden gewaardeerd minus aflossingen, plus of minus de cumulatieve afschrijving gebruikmakend van de effectieve-rentemethode voor het verschil tussen het oorspronkelijke bedrag en het bedrag op de vervaldatum, en minus bijzondere waardeverminderingen of niet ontvangen bedragen.

GEBOEKTE BRUTO PREMIES

Het totaal van geboekte premies (al dan niet verdiend) in een bepaalde periode voor verzekerings- en herverzekeringscontracten (met inbegrip van deposito's voor beleggingscontracten met een beperkt of geen levensverzekeringskarakter) met inbegrip van de afgegeven herverzekeringspremies.

GEBOEKTE NETTO PREMIES

De geboekte bruto premies verminderd met de afgegeven herverzekeringspremies in een bepaalde periode.

GECOMBINEERDE RATIO

De som van de schaderatio en de kostenratio van een schade- of herverzekeringsmaatschappij. Een gecombineerde ratio van meer dan 100% betekent niet noodzakelijkerwijs dat er sprake is van een verlies met betrekking tot schadeverzekeringen, omdat aan het resultaat ook opbrengsten uit beleggingen worden toegerekend.

GEWOON AANDEEL

Een eigen vermogen instrument dat achtergesteld is ten opzichte van alle andere eigen vermogen instrumenten. Gewone aandelen delen pas in de nettowinst van het verslagjaar na alle andere soorten aandelen, zoals preferente aandelen.

HANDELSPORTEFEUILLE

In de handelsportefeuille worden financiële instrumenten opgenomen die worden aangehouden om op korte termijn transactieresultaten te behalen, om transacties voor rekening van cliënten te vergemakkelijken of om andere posities in de handelsportefeuille af te dekken.

HERVERZEKERING

De praktijk, waarbij de ene partij, de herverzekeraar, er in toestemt om in ruil voor een premie een andere partij, de verzekeraar of cederende onderneming, schadeloos te stellen voor een gedeelte of de gehele verplichting met betrekking tot een of meerdere verzekeringscontracten uitgegeven door de verzekeraar. De verzekeraar wordt ook de oorspronkelijke of primaire verzekeraar genoemd, de 'direct writing company' of de cederende onderneming.

HISTORISCHE SIMULATIE

Een model om de Value-at-Risk te berekenen waarbij aangenomen wordt dat toekomstige veranderingen in de risicofactoren dezelfde verdeling zullen hebben als wanneer deze in het verleden zouden hebben plaatsgevonden waarbij rekening wordt gehouden met het niet-lineaire gedrag van financiële producten.

INDIRECTE OPBRENGSTWAARDE

De contante waarde van de geschatte verwachte toekomstige kasstromen die voortvloeien uit het voortdurende gebruik van een activum en uit de verkoop hiervan aan het einde van de levensduur.

IN THE MONEY

Een call optie is 'in the money' als de uitoefenprijs lager is dan de prijs van de onderliggende waarde; een put optie is 'in the money' als de uitoefenprijs hoger is dan de prijs van de onderliggende waarde.

INVLOED VAN BETEKENIS

Invloed van betekenis is de macht om deel te nemen aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de deelneming, maar houdt geen overheersende zeggenschap in over het betreffende beleid. Invloed van betekenis kan worden verkregen door aandeelhouderschap of andere statutaire en/of contractuele bepalingen.

JOINT VENTURE

Een contractuele overeenkomst waarbij twee of meer partijen een economische activiteit ondernemen en waarbij er sprake is van gedeelde zeggenschap.

KOSTENRATIO

Verzekeringstechnische kosten uitgedrukt als percentage van de netto geboekte premie.

KREDIETINSTELLINGEN

Kredietinstellingen zijn alle instellingen die onderhevig zijn aan bancaire toezicht door centrale banken. Onder toezicht vallen ook hypotheekbanken, kapitaalmarktinstellingen, multilaterale ontwikkelingsbanken en het Internationaal Monetair Fonds (IMF).

KREDIETRISICO

Kredietrisico is het risico van een verlies door het in gebreke blijven van een debiteur (inclusief obligatie-emittenten) of een tegenpartij. Kredietrisico's ontstaan bij de lening, pre-settlement en beleggingsactiviteiten alsmede bij de handelsactiviteiten van ING Groep. Kredietrisicobeheer wordt ondersteund door speciaal daarvoor ingerichte kredietrisico-informatiesystemen en interne ratingmethoden voor debiteuren en tegenpartijen.

KWALIFICEREND ACTIEF (IN DE ZIN VAN RENTELASTEN)

Een kwalificerend actief is een actief waarvoor noodzakelijkerwijs een aanzienlijke periode benodigd is om het actief gereed te maken voor gebruik of verkoop.

LANDENRISICO

Het risico dat een buitenlandse overheid om financiële redenen (transfer risico) dan wel andere redenen (politiek risico) niet aan haar verplichtingen voldoet of de betalingsopdrachten van debiteuren blokkeert.

LATENTE BELASTINGVERPLICHTINGEN

De in de toekomst te betalen belastingsbedragen in verband met tijdelijke waarderingsverschillen tussen de boekwaarde van activa en vreemd vermogen volgens de jaarrekening en de fiscale boekwaarde. Hierbij worden belastingtarieven gehanteerd die naar verwachting van toepassing zijn in de periode waarin de activa en het vreemde vermogen worden gerealiseerd of afgewikkeld.

LIQUIDITEITSRISICO

Liquiditeitsrisico is het risico dat ING Groep of een van haar dochterondernemingen niet op het gewenste moment tegen redelijke kosten aan haar financiële verplichtingen kan voldoen.

MARKET VALUE AT RISK (MVAR)

Met de berekeningsmethode market-value-at-risk wordt gemeten hoeveel de marktwaarde van de balans daalt door financiële marktbevingen, bij een betrouwbaarheidsinterval van 99,95% en een tijdshorizon van één jaar.

MARKTRISICO

Marktrisico betreft de verliezen (in winst of waarde) die kunnen ontstaan door nadelige bewegingen in marktrentes en -koersen, inclusief aandelenkoersen, de rentestand en wisselkoersen.

MINDERHEIDSBELANGEN

Het deel van de nettowinst en het netto vermogen van een dochtermaatschappij dat betrekking heeft op een belang dat niet direct of indirect in handen is van de moedermaatschappij.

MONETAIRE ACTIVA EN PASSIVA

Monetaire activa en passiva zijn activa en passiva die, uit hoofde van een contract of op een andere wijze, een vast aantal valuta-eenheden representeren. Voorbeelden zijn liquide middelen, kort- en langlopende rekeningen en schuldpapier te ontvangen of te betalen in liquiditeiten.

MONTE CARLO-SIMULATIE

Een Monte Carlo-simulatie is een model om de Value-at-Risk te berekenen waarbij ervan uit wordt gegaan dat veranderingen in risicofactoren (gemeenschappelijk) normaal verdeel zijn waarbij rekening wordt gehouden met het niet-liniair gedrag van financiële instrumenten.

MORTGAGE BACKED SECURITIES (MBS)

Gebundelde hypotheekleningen of 'Mortgage-Backed Securities' zijn effecten waarvan de kasstromen worden gedekt door de hoofdsom en/of de rentebetalingen van een verzameling hypotheeken.

NET PRESENT VALUE (NPV)-AT-RISK

Met de NPV (netto contante waarde)-at-risk wordt de verandering in de waarde van de toekomstige kasstromen als gevolg van rentewijzigingen uitgedrukt in een huidige monetaire waarde.

Financiële begrippenlijst (vervolg)

NETTOVERMOGENSWAARDE

De nettovermogenswaarde is een vorm van de vermogensmutatie-methode. De initiële nettovermogenswaarde van het kapitaalbelang wordt bepaald op basis van de reële waarde van de verkregen activa en passiva. Na de initiële waardering van de activa en passiva tegen de reële waarde, worden de activa en passiva van het kapitaalbelang op basis van de grondslagen van de moedermaatschappij gewaardeerd. In de winst-en-verliesrekening van de moedermaatschappij wordt het aandeel in het resultaat van de deelneming opgenomen.

NOTIONAL AMOUNTS

De notional amounts geven de rekeneenheden weer die met betrekking tot derivaten de verhouding weergeven met de onderliggende waarden van de activa. Deze notional amounts geven echter niet de kredietrisico's als gevolg van derivatentransacties aan.

ONDERHANDSE LENING

Onderhandse leningen aan overheden, andere publieke organen, openbare nutsbedrijven, ondernemingen, overige instellingen of individuen met een leningovereenkomst als enig eigendomsrecht.

ONDERHANDSE PLAATSING

Een emissie, waarbij de nieuw uitgegeven aandelen of obligaties in bezit komen van een gelimiteerd aantal inschrijvers die de nieuwe effecten willen kopen.

ONHERROEPELIJKE ACCREDITIEVEN

Een onherroepelijk accreditief betreft een verplichting om ten behoeve van cliënten onder bepaalde voorwaarden betalingen te verrichten bij ontvangst van een bepaald document of een wissel. Een onherroepelijk accreditief kan niet door de bank worden opgezegd of aangepast gedurende de looptijd van de overeenkomst tenzij alle betrokkenen hiermee instemmen.

ONHERROEPELIJKE FACILITEITEN

Onherroepelijke faciliteiten bestaan voornamelijk uit faciliteiten die zijn toegezegd aan zakelijke klanten, maar waarop nog geen beroep is gedaan en toezeggingen tot het aankopen van nog door overheden en private instellingen uit te geven effecten.

OPERATING LEASE

Een leasecontract welke niet voldoet aan de definitie van een financiële lease.

OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico vloeit voort uit directe of indirecte verliezen als gevolg van inadequate of tekortschietende interne processen, mensen en systemen, of door externe gebeurtenissen.

OPTIECONTRACTEN

Optiecontracten geven de koper, na betaling van een premie, het recht, maar niet de verplichting, om een financieel instrument of valuta te kopen of te verkopen binnen een vooraf overeengekomen termijn tegen een contractprijs, die kan worden verrekend in contanten. Bij geschreven opties is ING Groep onderhevig aan marktrisico, maar niet aan kredietrisico, omdat de tegenpartij al aan haar verplichtingen heeft voldaan door het betalen van een premie.

OUT OF THE MONEY

Een call optie is 'out of the money' als de uitoefenprijs hoger is dan de prijs van de onderliggende waarde. Een put optie is 'out of the money' als de uitoefenprijs lager is dan de prijs van de onderliggende waarde.

OVERHEERSENDE ZEGGENSCHAP ('CONTROL')

Overheersende zeggenschap ('control') is de macht om het financiële en operationele beleid van een onderneming te sturen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven.

OVER-THE-COUNTER INSTRUMENT

Niet-gestandaardiseerd financieel instrument dat niet op een beurs wordt verhandeld, maar rechtstreeks tussen marktpartijen.

POST-EMPLOYMENT BENEFIT PLANS (VERGOEDINGEN NA UITDIENSTSTREIDING)

Formele of informele overeenkomsten waarbij een onderneming aan één of meerdere werknemers na uitdiensttreding vergoedingen versterkt. Vergoedingen na uitdiensttreding betreffen employee benefits, met uitzondering van ontslaguitkeringen, die verschuldigd zijn na beëindiging van het dienstverband.

PREFERENTE AANDELEN

Een preferent aandeel is soortgelijk aan een gewoon aandeel, maar heeft bepaalde voorkeursrechten. Deze rechten hebben veelal betrekking op een gegarandeerd vast (cumulatief) dividend of een gegarandeerd rendement op de investering van de aandeelhouder.

PROJECTED UNIT CREDIT METHOD

Een actuariële waarderingmethode, waarbij ieder dienstjaar recht geeft op een afzonderlijke aanspraak en iedere aanspraak in aanmerking wordt genomen bij het bepalen van de uiteindelijke verplichting.

REALISEERBARE WAARDE

De netto verkoopprijs van een actief of de hogere gebruikswaarde.

REËLE WAARDE

Het bedrag waarvoor een actief of passief op balansdatum op een reële economische basis tussen goed geïnformeerde en bereidwillige partijen kan worden verhandeld ('at arm's length').

RENTEDRAGENDE INSTRUMENTEN

Een rentedragend instrument is een financieel actief of passief waarvoor een tijdsafhankelijke vergoeding wordt betaald, in verhouding tot een bepaalde nominale waarde.

RENTEKORTING

Winstdeling bij levensverzekeringen. Een aan de polishouder verleende korting, die gebaseerd is op de contante waarde van het verschil tussen de rekenrente gebruikt voor het berekenen van de premie en het verwachte rendement op beleggingen. De winstdeling wordt verstrekt in de vorm van een lagere premie, die is gerelateerd aan het rendement op overheidspapier.

RISK ADJUSTED RETURN ON CAPITAL (RAROC)

Het naar risico gewogen rendement op kapitaal of RAROC is een geavanceerd instrument voor prestatie meting waarmee management in staat is de opbrengsten te beoordelen in de context van de risico's die genomen moesten worden om die

opbrengsten te realiseren. RAROC wordt berekend door het naar risico gewogen rendement te delen door het economisch kapitaal.

SCHADE

Een verzoek om uitkering op een polis naar aanleiding van een verzekerde gebeurtenis, zoals overlijden of invaliditeit van de verzekerde, de afloop van een levensverzekering, ziektekosten, vernietiging of beschadiging van eigendommen en daaraan gerelateerde ongevallen of overlijden, gebreken aan, pandrechten of aanspraken op de eigendomstitel van onroerend goed of een borgverlies.

SCHADERATIO

De schaderatio betreft de schaden, inclusief de schadebehandelingskosten, uitgedrukt als percentage van de netto verdiende premie.

SCHATKISTPAPIER

In het algemeen korte termijn schuldbewijzen uitgegeven door een centrale overheid. Certificaten van Nederlands schatkistpapier worden beschouwd als Nederlands schatkistpapier.

SETTLEMENT-RISICO

Settlement-risico ontstaat wanneer waarden (fondsen, instrumenten of goederen en grondstoffen) worden uitgewisseld op dezelfde of verschillende valutadata en de ontvangst niet wordt geverifieerd of verwacht voordat ING haar eigen deel van de transactie heeft voldaan of geleverd. Het risico bestaat derhalve dat ING levert, maar geen leverantie van de tegenpartij ontvangt.

SUB-PRIME MORTGAGES

Hypotheek verstrekking aan hypotheeknemers die geen normale hypotheek kunnen krijgen omdat zij een aantekening in het kredietregister of een beperkt inkomen hebben.

SWAPCONTRACTEN

Swap-contracten zijn verplichtingen om contanten op een van te voren vastgesteld toekomstig tijdstip te verrekenen, gebaseerd op verschillen tussen specifieke financiële indices met betrekking tot de nominale hoofdsommen. In het algemeen vindt op contractdatum geen verrekening van contanten plaats en worden door geen van beide partijen hoofdsommen uitgewisseld.

TERMIJNCONTRACTEN

Termijncontracten zijn verplichtingen om valuta of andere financiële instrumenten te kopen of verkopen op een van te voren vastgesteld toekomstig tijdstip.

TIER-1 KAPITAAL

Het Tier-1 kapitaal wordt ook wel aangeduid als kernkapitaal van ING Bank. Het bevat het volgestorte aandelenkapitaal, alle reserves uitgezonderd de herwaarderingsreserve, het fonds voor algemene bankrisico's, ingehouden winsten en het belang van derden.

TIER-1 RATIO

De Tier-1 ratio geeft het Tier-1 kapitaal van ING Bank weer als percentage van haar totale risico gewogen activa. De Nederlandsche Bank heeft bepaald dat dit minimaal 4% moet zijn.

TOT EINDE LOOPTIJD AANGEHOUDEN BELEGGINGEN

Financiële activa, niet zijnde derivaten, met vaste of vooraf bepaalde betalingen en een vastgelegde vervaldatum waarvoor de Groep de intentie en mogelijkheid heeft om deze tot het einde van de looptijd aan te houden anders dan die activa: (a) die bij eerste verwerking zijn aangewezen als financiële activa tegen reële waarde met waardemutaties door het resultaat, (b) die zijn aangewezen als beschikbaar voor verkoop (c) die voldoen aan de definitie van kredieten.

VALUE-AT-RISK (VAR)

De value-at-risk maatstaf kwantificeert, met een eenzijdige betrouwbaarheidsniveau van tenminste 99%, de maximale ééndagsverliezen in de netto contante waarde die kunnen optreden ten gevolge van veranderingen in risicofactoren (zoals rentetarieven, vreemde valuta koersen, aandelenkoersen, creditspreads, impliciete volatiliteit) als de posities één dag onveranderd blijven.

VARIANCE-COVARIANCE

Een model om de Value-at-Risk te berekenen. Hierbij wordt verondersteld dat alle risicofactoren (gemeenschappelijk) normaal verdeeld zijn en dat de verandering van de waarde van de portefeuille lineair afhankelijk is van alle veranderingen van de risicofactoren.

VERDIENDE PREMIES

Het gedeelte van de geboekte nettopremies in de huidige en voorgaande perioden, dat betrekking heeft op het verstreken deel van de looptijd van de polis, berekend door de mutaties in de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's in mindering te brengen op de nettopremies.

VERDISCONTEERDE WISSELS

Wissels die onder aftrek van interest zijn verkocht en de eigenaar het recht geven om op een bepaalde datum een bepaald geldbedrag te ontvangen.

VERWERKING

Verwerking is het proces van opname in de balans en winst-en-verliesrekening van een post die aan de definitie van een element en aan de volgende criteria voldoet:

- het is waarschijnlijk dat enig aan die post verbonden toekomstig economisch voordeel aan de onderneming zal toevloeien of gepaard zal gaan met een uitstroom; en
- de post heeft een kostprijs of waarde waarvan de omvang op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Voorwaardelijke verplichtingen betreft toezeggingen of risico's, waarvan het onwaarschijnlijk is dat deze resulteren in een uitstroom uit ING Groep van middelen. De onderliggende waarde van deze verplichtingen is niet als vreemd vermogen in de balans verantwoord. Voor deze producten, vertegenwoordigt de onderliggende waarde het maximaal potentiële kredietrisico voor ING Groep, verondersteld dat al haar tegenpartijen hun contractuele verplichtingen niet meer zouden nakomen en alle bestaande zekerheden geen waarde zouden hebben.

WARRANT

Een financieel instrument dat de houder ervan het recht geeft gewone aandelen te kopen.

Algemene informatie

ING-publicaties

Alle publicaties zijn als pdf-bestanden beschikbaar op de website van ING, www.ing.com:

- Jaaroverzicht, in het Nederlands en Engels;
- Jaarverslag, in het Nederlands en Engels;
- Maatschappelijk Verslag, in het Nederlands en Engels;
- Annual Report on Form 20-F, in het Engels (volgens SEC-richtlijnen).

De publicaties kunnen worden aangevraagd op internet: www.ing.com, onder 'Publicaties', per fax: 041 1652125 of per post: Postbus 258, 5280 AG Boxtel.

Dit Jaarverslag is een vertaling van het Engelstalige Annual Report. In geval van strijdigheid tussen de Engelstalige en de Nederlandstalige versie is het Engelstalige Annual Report leidend.

ING Groep N.V.

Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam
Postbus 810, 1000 AV Amsterdam
Telefoon: 020 5415411
Fax: 020 5415444

Handelsregister Amsterdam, nr. 33231073

REDACTIE EN PRODUCTIE

ING Groep N.V., Corporate Communications, Amsterdam

ONTWERP

Addison Corporate Marketing, Londen

DRUKWERK

PlantijnCasparie Capelle a/d IJssel

Juridische kennisgeving

In dit jaarverslag zijn verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen opgenomen. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige inzichten en veronderstellingen van het management met betrekking tot bekende en onbekende risico's en onzekerheden. De feitelijke resultaten, prestaties of andere omstandigheden kunnen in meer dan geringe mate afwijken van de uitgesproken verwachtingen als gevolg van wijzigingen in onder meer (i) de algemene economische omstandigheden, vooral in voor ING belangrijke markten, (ii) veranderingen in de beschikbaarheid van, en kosten verbonden aan, liquiditeitsbronnen zoals interbancaire kredietverlening, alsmede de omstandigheden op de kredietmarkten in het algemeen, waaronder veranderingen in de kredietwaardigheid van kredietnemers en andere tegenpartijen, (iii) de frequentie en ernst van verzekerde schadegevallen, (iv) de sterfte-, invaliditeits- en ziektecijfers en ontwikkelingen hierin, (v) het verval in portefeuilles, (vi) het rentepercentage, (vii) valutakoersen, (viii) concurrentieverhoudingen, (ix) wijzigingen in wet- en regelgeving en (x) het beleid van overheden en/of regelgevende toezichthouders. ING acht zich niet verplicht de in dit document opgenomen toekomstverwachtingen op enig moment te actualiseren.