

# ABN AMRO HOLDING N.V.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders, 27 april 2006 te Amsterdam.

Agendapunten	Stem
1. Vaststellen van de processen verbaal van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden in 2005	-
2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2005	-
3. a. Vaststellen van de jaarrekening 2005 b. Vaststellen voorgesteld dividend 2005 c. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor hun taakuitoefening in het afgelopen boekjaar, zoals blijkt uit het jaarverslag 2005 en de tijdens deze vergadering verstrekte informatie d. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het afgelopen jaar, zoals blijkt uit het jaarverslag 2005 en de tijdens deze vergadering verstrekte informatie	Voor Voor Voor Voor
4. Vaststellen beloningsbeleid Raad van Bestuur	Voor
5. Voorstel tot wijzigen bezoldiging Raad van Commissarissen	Voor
6. Corporate Governance	Voor
7. Benoeming en herbenoeming leden van de Raad van Commissarissen: a. voordracht voor de benoeming van de heer G.-J. Kramer b. voordracht voor de benoeming van de heer G. Randa c. voordracht voor de herbenoeming van de heer A.C. Martinez	Voor Voor Voor
8. Verlening van een machtiging aan de Raad van Bestuur om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen de vennootschap anders dan om niet eigen aandelen te doen verkrijgen tot het aantal hetwelk, ingevolge het bepaalde in artikel 2:98 lid 2 BW maximaal door de vennootschap verkregen kan worden.	Voor
9. Besluit tot aanwijzing van de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden met ingang van 28 april 2006, als het bevoegde orgaan dat – met goedkeuring van de Raad van Commissarissen – bevoegd is tot: a. uitgifte van gewone aandelen, preferente in gewone aandelen converteerbare aandelen en preferente financieringsaandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van deze soorten aandelen, onder de voorwaarde dat: ▪ een gezamenlijk maximum van 20% van het geplaatste kapitaal per 27 april 2006 niet wordt overschreden; ▪ de koers niet beneden pari is, behoudens het bepaalde in art. 2:80 lid 2 BW; ▪ en voorts onder zodanige voorwaarden als bij iedere uitgifte door de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen zal worden bepaald b. beperking of uitsluiting van het wettelijk of statutair voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van gewone aandelen, preferente in gewone aandelen converteerbare aandelen en preferente financieringsaandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van deze aandelen, in overeenstemming met de onder agendapunt 9a omschreven machtiging.	Voor Voor
10. Sluiting	-

## Agendapunt 3. Dividend

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt een dividend van EUR 1,10 per gewoon aandeel voorgesteld over 2005. Dit is een toename van 10 eurocent in vergelijking met 2004. Een

interimdividend van EUR 0,50 is reeds uitgekeerd, zodat een slotdividend van EUR 0,60 resteert. Delta Lloyd stemt vóór dit agendapunt.

#### **Agendapunt 4. Vaststellen beloningsbeleid Raad van Bestuur**

Het huidige beloningspakket van de Raad van Bestuur is gebaseerd op twee basisprincipes. In de eerste plaats moet het beloningspakket concurrerend zijn, zodat de bank deskundige en ervaren bestuurders kan werven en ook kan behouden. In de tweede plaats moeten alle beloningselementen zodanig gestructureerd zijn dat er een duidelijke koppeling is tussen de behaalde resultaten versus de ambitieuze doelstellingen op korte en langere termijn.

Net als in voorgaande jaren heeft de Nomination & Compensation (N&C) Committee het huidige beloningspakket van de Raad van Bestuur geëvalueerd aan de hand van de bovengenoemde basisprincipes en met behulp van de externe beloningsadviseur Towers Perrin. Deze evaluatie geeft de Raad van Commissarissen aanleiding tot het voorstel om het beloningspakket op twee punten aan te passen, te weten het basissalaris en de bonusregeling.

Met ingang van 1 januari 2006 wordt voorgesteld het basissalaris van de leden van de Raad van Bestuur aan te passen van EUR 650.000 naar EUR 659.750. Het basissalaris van de voorzitter van de Raad van Bestuur wordt aangepast van EUR 910.000 naar EUR 923.650. Deze aanpassing van 1,5% compenseert de inflatie. De "buitenland" toeslag voor het niet-Nederlandse lid van de Raad van Bestuur wordt eveneens met 1,5% verhoogd naar EUR 470.960.

Voor wat betreft de bonusregeling heeft de Raad van Commissarissen besloten dat er ruimte moet zijn voor een substantiële uitbreiding van de bonusuitkomst teneinde deze beloningscomponent meer in lijn te brengen met die van onze concurrenten. Hierbij moet uiteraard sprake zijn van duidelijk gestelde, realistische maar tegelijkertijd ook uitdagende kwantitatieve prestatiedoelstellingen. Met ingang van 1 januari 2006 wordt voorgesteld de jaarlijkse bonus vast te stellen op 150% van het basissalaris als de prestatiedoelstellingen worden gehaald. In 2005 gold een bonusuitkomst van 100% van het basissalaris indien de prestatiedoelstellingen werden gehaald. Tevens wordt voorgesteld de maximum bonus te verhogen van 125% naar 200% van het basissalaris in het geval dat de gestelde kwantitatieve doelstellingen aanzienlijk worden overschreden. De discretionaire bevoegdheid van de N&C Committee om de bonusuitkomst binnen een bandbreedte van plus tot min 20% van het basissalaris aan te passen op basis van de beoordeling van de gestelde individuele, kwalitatieve performance criteria blijft bestaan. De beloningsinstrumenten op de lange termijn blijven bestaan uit het Performance Share Plan en het Share Investment and Matching Plan. De verwachte waarde van deze instrumenten op lange termijn zal uitkomen in de buurt van 100% van het basissalaris.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gevraagd om bovengenoemde wijzigingen in de bonusregeling en de aanpassing van het basissalaris voor de voorzitter en de leden van de Raad van Bestuur met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2006 vast te stellen.

Delta Lloyd is van mening dat het voorstel passend is en stemt voor.

#### **Agendapunt 5. Voorstel tot wijzigen bezoldiging Raad van Commissarissen**

In 2003 werd het bestaande honorarium voor de leden van de Raad van Commissarissen voor het laatst aangepast. Dit gebeurde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 29 april 2003. In de laatste jaren is het werk in zowel de Raad van Commissarissen als de verschillende commissies zowel qua intensiteit als tijdsbelasting aanzienlijk toegenomen. Dit geeft de Raad van Commissarissen aanleiding een voorstel tot verhoging van de honorering te doen. Met dit voorstel is de Raad van Commissarissen van mening in staat te zijn voor de toekomst deskundige en ervaren leden voor de Raad van Commissarissen te kunnen blijven aantrekken en te behouden.

Voorgesteld wordt de honorering (in EUR) per 1 mei 2006 als volgt vast te stellen:

	<b>Raad van Commissarissen</b>	<b>Audit Committee</b>	<b>N&amp;C Committee</b>	<b>Compliance Oversight Committee</b>
Voorzitter	85.000	20.000	15.000	15.000
Vice-Voorzitter	70.000	–	–	–
Lid	60.000	15.000	10.000	10.000

Voor de niet-Nederlands ingezetenen zal een aanwezigheidsvergoeding van toepassing zijn van EUR 7.500 per bijeenkomst voor leden woonachtig buiten Europa en EUR 5.000 voor leden woonachtig binnen Europa. Deze vergoeding geldt voor zowel de vergaderingen van de Raad van Commissarissen als voor de commissie bijeenkomsten. Deze vergoeding wordt slechts eenmalig betaald wanneer vergaderingen op dezelfde dag of op aansluitende dagen worden gehouden. Fysieke aanwezigheid is vereist om voor deze vergoeding in aanmerking te komen. Reële, gemaakte zakelijke onkosten kunnen worden gedeclareerd en komen voor vergoeding in aanmerking.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gevraagd om de hierboven voorgestelde aanpassing van het honorarium voor de leden van de Raad van Commissarissen en de aanwezigheidsvergoeding per 1 mei 2006 goed te keuren.

Delta Lloyd stemt voor dit voorstel.

#### **Agendapunt 6. Corporate Governance**

Gezien het feit dat ABN AMRO groot belang hecht aan een transparante corporate governance structuur heeft zij de afgelopen twee jaar duidelijkheid verschaft over de toepassing van de Code door middel van een speciale corporate governance bijlage. De toepassing van de Code is tevens op de aandeelhoudersvergaderingen in 2004 en 2005 met de aandeelhouders besproken. De afwijking van best practice bepaling II.2.7 van de Code is op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 24 november 2005 met de aandeelhouders besproken. Er zijn ten opzichte van voorgaande jaren geen belangrijke wijzigingen in de wijze waarop ABN AMRO de bepalingen uit de Code toepast.

Aangezien de vennootschap eveneens de aandeelhouders de mogelijkheid wil bieden om tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de afwijking ten opzichte van best practice bepaling II. 2.7 te bespreken, wordt deze afwijking van de Code voor wat betreft nieuw te benoemen bestuursleden nogmaals aan de aandeelhouders voorleggen.

Best practice bepaling II.2.7 bepaalt dat de maximale vergoeding bij onvrijwillig ontslag éénmaal het jaarsalaris (het "vaste" deel van de bezoldiging) bedraagt. Indien een bestuurder in zijn eerste benoemingstermijn wordt ontslagen en het maximum van éénmaal het jaarsalaris kennelijk onredelijk is, komt deze bestuurder in aanmerking voor een ontslagvergoeding van maximaal tweemaal het jaarsalaris. Wanneer nieuwe leden tot de Raad van Bestuur toetreden die al een langdurige en succesvolle carrière binnen ABN AMRO hebben opgebouwd, wordt best practice bepaling II.2.7 niet volledig toegepast. De bestaande contracten van deze personen worden opgeschort gedurende de periode dat zij lid zijn van de Raad van Bestuur. Daarvoor in de plaats treedt de arbeidsovereenkomst die geldt voor leden van de Raad van Bestuur. In deze arbeidsovereenkomst is echter geen afvloeiingsregeling opgenomen. Aan best practice bepaling II.2.7 wordt in dit opzicht invulling gegeven in die zin dat bij beëindiging van het lidmaatschap van de Raad van Bestuur de opgeschorte arbeidsovereenkomst weer van kracht wordt. Eventuele beëindiging van die arbeidsovereenkomst op enig moment daarna, zal geschieden volgens Nederlands arbeidsrecht.

Delta Lloyd kan zich vinden in de argumentatie ten aanzien van deze afwijking en stemt derhalve voor.

#### **Agendapunt 7. Benoeming en herbenoeming leden Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen doet een niet bindende voordracht voor benoeming van de heer G.-J. Kramer met ingang van 27 april 2006 tot commissaris van de vennootschap. De Raad van Commissarissen is van mening dat het profiel van de heer Kramer past in de daartoe opgestelde profielschets, als opgenomen in het jaarverslag, en dat de heer Kramer de gewenste bijdrage zal kunnen leveren in de Raad van Commissarissen, in het bijzonder vanwege zijn brede internationale ervaring in het bedrijfsleven. Hij is thans voorzitter van het bestuur van de IRO (branchevereniging voor toeleveranciers in de olie- en gasindustrie in Nederland) en is voorzitter van de raad van commissarissen bij Koninklijke BAM Groep N.V. en Damen Shipyards Group. Hij is lid van de raad van commissarissen bij Bronwaterleiding Doorn en bij Energiebeheer Nederland B.V. De heer Kramer bezit thans geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

De Raad van Commissarissen doet een niet bindende voordracht voor benoeming van de heer G. Randa met ingang van 27 april 2006 tot commissaris van de vennootschap. De Raad van Commissarissen is van mening dat het profiel van de heer Randa past in de daartoe opgestelde profielschets, als opgenomen in het jaarverslag, en dat de heer Randa de gewenste bijdrage zal kunnen leveren in de Raad van Commissarissen, in het bijzonder vanwege zijn brede ervaring op het

gebied van commercial banking en zijn specifieke ervaring op het gebied van kostenbeheersing en fusies en overnames. De heer Randa is momenteel werkzaam als Executive Vice President Planning bij Magna International Inc. De heer Randa bezit thans geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

De Raad van Commissarissen doet een niet bindende voordracht voor herbenoeming van de heer A.C. Martinez met ingang van 27 april 2006 tot commissaris van de vennootschap. De heer Martinez is sinds 2002 lid van de Raad van Commissarissen. Volgens het rooster van aftreden zal hij per 27 april 2006 aftreden. De Raad van Commissarissen hecht groot belang aan het behouden van de ervaring en inbreng van de heer Martinez als lid van de Raad van Commissarissen op het gebied van financiële controle, compliance en de Amerikaanse markt. Na herbenoeming zal de heer Martinez de heer Loudon opvolgen als voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer Martinez vervult onder andere commissariaten bij International Flavors and Fragrances Inc., Liz Claiborne Inc. en PepsiCo Inc. Daarnaast is de heer Martinez lid van de raad van advies van Marakon Associates. De heer Martinez bezit thans 3.000 ADR's in het kapitaal van de vennootschap.

Delta Lloyd stemt vóór deze benoemingen.

### **Agendapunt 8. Machtiging Raad van Bestuur**

Voor het laatst is een machtiging gegeven door de aandeelhoudersvergadering op 28 april 2005. Thans wordt u wederom gevraagd een machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur. Deze machtiging is mede bedoeld om de vennootschap in de gelegenheid te stellen om aandelen in te kopen ter afdekking van haar (voorwaardelijke) verplichting om aandelen ter beschikking te stellen aan de Raad van Bestuur en Senior Executive Vice Presidents en in voorkomende gevallen andere topfunctionarissen van de bank uit hoofde van het Performance Share Plan, en mede uit hoofde van het beleid van de bank om de verwatering van de winst per aandeel te verhinderen als gevolg van de (voorwaardelijke) toekenning van opties op aandelen of aandelen aan de Raad van Bestuur, topkader en overig personeel.

De verkrijging van de aandelen mag geschieden door alle overeenkomsten, daaronder begrepen transacties ter beurse en onderhandse transacties.

De prijs zal gelegen moeten zijn tussen de nominale waarde van de aandelen en een bedrag gelijk aan 110% van de beursprijs. Onder beursprijs wordt verstaan: het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijkens de Officiële Prijscourant uitgegeven door Euronext Amsterdam N.V. of één van haar dochtermaatschappijen. De machtiging geldt voor een periode van 18 maanden, te rekenen vanaf 28 april 2006.

Delta Lloyd is van mening dat de inkoop van aandelen een legitieme aanwending van beschikbaar kapitaal is en kan bijdragen aan aandeelhoudersinkomen op de lange termijn, en stemt derhalve voor dit agendapunt.

### **Agendapunt 9. Besluit tot aanwijzing Raad van Bestuur**

Voor het laatst is een aanwijzing gegeven door de aandeelhoudersvergadering op 28 april 2005. Thans wordt wederom gevraagd de Raad van Bestuur te machtigen voor het uitgeven van aandelen voor een periode van 18 maanden. De door de aandeelhoudersvergadering afgegeven machtiging geldt tevens voor het aangaan van een onherroepelijke verplichting tot het uitgeven van aandelen. Op deze wijze is nog steeds verzekerd dat, in het geval van een acquisitie, de financiering daarvan (geheel of gedeeltelijk door middel van uitgifte van nieuwe aandelen) gedurende het gehele acquisitie traject (inclusief het verkrijgen van de vereiste goedkeuringen) is geregeld.

De thans voorgestelde 20% kan, naast een mogelijke financiering van acquisities, tot een maximum van 10% worden aangewend voor het toekennen van rechten uit hoofde van aandelenoptieregelingen aan de Raad van Bestuur, het topkader en overig personeel, alsmede voor versterking van het eigen vermogen. Gelet op het gestelde onder 8 zal de uitgifte van aandelen die voort kunnen komen uit de uitoefening van rechten op aandelen uit hoofde van voormelde aandelenoptieregelingen en het Performance Share Plan beperkt blijven tot een maximum van 1% van het uitstaande aandelenkapitaal per jaar.

De voorwaarden waaronder de aanwijzing wordt gevraagd zijn:

- beperking van de emissie-aanwijzing tot 20% van de som van de geplaatste gewone aandelen, de preferente in gewone aandelen converteerbare aandelen en de preferente financieringsaandelen per 27 april 2006;

- beperking van de uitsluiting van voorkeursrechten tot 20% van de som van de geplaatste gewone aandelen, de preferente in gewone aandelen converteerbare aandelen en de preferente financieringsaandelen per 27 april 2006.

De beperking van het voorkeursrecht kan wenselijk zijn om de plaatsing van de uit te geven aandelen te bevorderen, met name wanneer uit de opbrengst ervan een overname moet worden gefinancierd. Het voorkeursrecht komt namelijk alleen toe aan houders van gewone aandelen tegen storting in geld. Bij storting anders dan in geld bestaat er geen wettelijk voorkeursrecht voor houders van gewone aandelen.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zullen met hun bevoegdheden krachtens de emissie- en voorkeursrechtenaanwijzing omgaan in het belang van de vennootschap, de met haar verbonden ondernemingen, haar aandeelhouders en haar certificaathouders.

De voorstellen zijn conform best practice, derhalve stemt Delta Lloyd voor.

**De overige agendapunten gaven ons geen aanleiding tot commentaar**