

23 May 2016



ING Bank N.V.

(Incorporated in The Netherlands with its statutory seat in Amsterdam)

SUPPLEMENT

IN ACCORDANCE WITH SECTION 16(1) OF THE GERMAN SECURITIES PROSPECTUS ACT

(*WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ*; "**WpPG**")

TO THE FOLLOWING BASE PROSPECTUS

(THE "**BASE PROSPECTUS**"):

BASE PROSPECTUS DATED 18 JANUARY 2016

AS SUPPLEMENTED BY A PREVIOUS SUPPLEMENT DATED 8 FEBRUARY 2016

RELATING TO **GERMAN CERTIFICATE PROGRAMME**

(SECOND SUPPLEMENT)

If, before this Supplement is published, investors have already agreed to purchase or subscribe for Securities issued under the Final Terms to the Base Prospectus which have been published by the date of this Supplement, such investors shall have the right to withdraw their declaration of purchase or subscription in accordance with Section 16(3) WpPG within a period of two working days from the date of publication of this Supplement, provided that the new factor, mistake or inaccuracy referred to in Section 16(1) WpPG arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the securities.

The withdrawal (for which no reasons need to be given) must be declared by written notice to that entity to which the relevant investor addressed the declaration of purchase or subscription. Timely dispatch of notice is sufficient to comply with the notice period.

During the validity of the Base Prospectus and as long as any Securities issued in connection with the Base Prospectus are listed on any stock exchange or offered to the public, copies of this Supplement and of the Base Prospectus, as supplemented, will be available free of charge upon request from ING Bank N.V. at Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, The Netherlands (Tel.: +31 (0)20 501 3477) and via the Issuer's website <https://www.ingmarkets.com/en-de/ing-markets/downloads/> (or any successor website as indicated on the Issuer's website).

The purpose of this Supplement is:

(i) to update the Base Prospectus with respect to the registration document of ING Bank N.V. (the "**Issuer**") dated 17 May 2016 which was published on 17 May 2016;

(ii) to update the Base Prospectus with respect to the annual report 2015 of the Issuer which was published on 2 March 2016; and

(iii) to update the Base Prospectus with respect to the press release by ING Groep N.V. ("**ING Group**") entitled "ING 1Q16 underlying net result EUR 842 million" which was published on 10 May 2016 containing the consolidated unaudited interim results of ING Group as at, and for the three month period ended, 31 March 2016.

1. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**", the section "**SECTION B – ISSUER**" shall be replaced as follows:

SECTION B - ISSUER

Element	Title	Disclosure Requirement
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	The legal name of the issuer is ING Bank N.V. and the commercial name of the issuer is ING Bank.
B.2	The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	The Issuer is a public limited company (<i>naamloze vennootschap</i>) founded in The Netherlands and incorporated under the laws of The Netherlands on 12 November 1927, with its corporate seat (<i>statutaire zetel</i>) in Amsterdam, The Netherlands.
B.4b	A description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>The results of operations of the Issuer are affected by demographics and by a variety of market conditions, including economic cycles, banking industry cycles and fluctuations in stock markets, interest and foreign exchange rates, political developments and client behaviour changes.</p> <p><i>Macroeconomic developments in 2015</i></p> <p>Several interrelated themes stood out in 2015: the price of oil and other commodities, the resilience of the Chinese economy, and the timing and content of monetary policy measures in the US and the Eurozone. The oil price seemed to have reached a low early in the year and soon started to climb. But it resumed its slide in the second half of the year. This coincided with turmoil on Chinese stock markets and worldwide concerns about Chinese economic growth. These worries spread to other emerging markets. While several emerging markets did indeed see economic growth decelerate, a sharp growth slowdown in China did not materialise in 2015, thanks in part to government stimulus measures.</p> <p>Meanwhile, the US economy continued to grow at a modest pace in 2015, despite headwinds from a stronger dollar and reduced investment in the oil industry because of low oil prices. The labour market in particular did well, with unemployment falling to levels well below the long-term average. The question of when the US Federal Reserve would start raising rates was therefore a dominant theme for financial markets throughout the year. Expectations began to be tempered at mid-year when the slowdown in emerging markets sparked fears this would also take</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>a toll on the US economy. The US economy remained strong enough however for the Federal Reserve to embark on the first rate hike in more than nine years at its December meeting.</p> <p><i>Eurozone developments</i></p> <p>In the Eurozone, 2015 saw a policy of further monetary expansion, helping to bring about a broadening of the recovery. Exports and low oil prices supported the Eurozone economy in the first half of the year, although the global slowdown started to weigh on exports towards the end of the year. The combination of low inflation and increasing employment boosted household purchasing power, fuelling consumer confidence and accelerating consumption growth.</p> <p>The Greek crisis has not materially influenced the Eurozone recovery. Within the Eurozone, Germany in particular was able to take advantage of the weaker euro by increasing its exports, offsetting deteriorating exports to emerging markets. Domestic demand in Germany developed favourably as well, helped by job creation and nominal wage growth. The French economy on the other hand appeared weaker, bogged down by falling house prices and rising unemployment. Italian domestic demand finally began to recover in 2015 – albeit cautiously, while Spain was an outperformer on both gross domestic product (GDP) and jobs growth, thanks in part to earlier structural reforms. In the Netherlands, the revival of the housing market was the most important driver behind the pick-up in both consumption and fixed capital formation.</p> <p>The weak and fragile nature of the recovery and falling inflation expectations prompted the European Central Bank (the "ECB") to embark on quantitative easing early in 2015. This sent Eurozone bond yields to unprecedented lows in the first half of the year. German government bond yields with a duration up to nine years turned negative for a short time. Important money market rates such as three-month Euribor and six-month Euribor sank below zero. As worries about a global slowdown mounted, the ECB announced in December that it will extend its quantitative easing until March 2017, and lowered the deposit rate a further 10 basis points to -0.3%.</p> <p>Lower interest rates helped shore up Eurozone credit demand. Bank lending to households accelerated modestly in 2015, while lending to businesses finally turned positive after three years of deleveraging. Marked differences between countries remain, with credit growth generally more positive in northern European</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>countries, while still negative in southern ones.</p> <p><i>Low interest rate environment</i></p> <p>The current situation with persistent low interest rates may put banks' net interest income under pressure. On mortgages for instance, the Issuer could be confronted with higher than expected prepayment rates as the difference between rates on the existing mortgage portfolio and the prevailing market rate causes customers to refinance. On savings, the net interest income may decrease as possibilities for further reduction of client rates on savings deposits are limited. The Issuer actively manages its interest rate risk exposure and successfully maintained the net interest margin on its core lending franchise in 2015. To address the challenge of interest income erosion, containing costs remains an important goal. The Issuer is also putting more emphasis on generating fee-based income and is reassessing its product characteristics.</p> <p><i>Progress on regulatory initiatives that are most relevant to the Issuer</i></p> <p>November 2014 marked the start of the Single Supervisory Mechanism ("SSM"), with a central role for the ECB in the prudential supervision of Eurozone banks. This was a decisive moment in the creation of the European Banking Union.</p> <p>The Issuer has always been a strong supporter of the SSM. As a predominantly European cross-border universal bank, the Issuer has a clear interest in the proper functioning of European financial markets and in a harmonised approach to European supervision. The Issuer believes that it will contribute to a more efficient use of financial funds across Europe and as such should help to foster growth prospects of the European economy.</p> <p>After the first full year of operating under the new supervisory framework, banks' experiences are generally positive. The SSM aims to create the institutional conditions for overcoming fragmentation in supervisory practices. It is important that common methodologies and a shared culture are created within the SSM. That takes time. Some banks may experience challenges in the short term as they come to terms with the SSM supervisory approach. The Issuer expects that the SSM will increase its transparency as the system gets embedded.</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>As well as the SSM, 2015 saw preparations for the Single Resolution Mechanism ("SRM"). The SRM came into force on 1 January 2016. This aims to ensure an orderly resolution process for failing banks.</p> <p>With SSM and SRM, two of the three pillars of Banking Union have been established. Mutualisation of deposit guarantee schemes, the last remaining pillar, is progressing at a much slower pace. Lack of a common European deposit guarantee scheme leaves the Eurozone potentially vulnerable to bank-sovereign interdependency, despite the existence of the SSM. For national sovereigns remain, explicitly or implicitly, a liquidity provider of last resort for the deposit insurance scheme. When sovereigns get into trouble, deposit holders will worry that the national deposit guarantee scheme will be unable to meet its commitments should domestic banks fail. Greece's experience in 2015 made this clear. Capital controls had to be imposed to contain a bank run, and a euro deposited at a Greek bank was no longer de facto equal to a euro deposited at a bank in another member state.</p> <p><i>Payment Services Directive (PSD II)</i></p> <p>The second EU Directive on Payment Services ("PSD II") was adopted in October 2015. This aims to create an EU-wide single market for payments with a modern and comprehensive set of rules. The goal is to make cross-border payments as easy, efficient and secure as domestic payments within a member state. The PSD II also seeks to improve competition by opening up payment markets to new entrants, thus fostering greater efficiency and cost reduction. While implementation in national law could take several years, the Issuer sees the PSD II as an opportunity to develop new ways of serving its customers.</p> <p><i>Regulatory uncertainty</i></p> <p>The large number of new regulatory initiatives and consultations concerning banks' capitalisation continued to be a source of uncertainty in 2015. Examples are the on-going discussions on bail-in-able instruments (minimum requirement for own funds and eligible liabilities - "MREL" and total loss absorbing capacity - "TLAC"), but also discussions in the Basel Committee about the risk weighting methodology and the interest rate risk in the banking book. The main concern of the Issuer is that there is insufficient overview of the combined impact of all initiatives. Moreover, it is unclear what regulatory end-state policymakers are aiming for. This regulatory uncertainty complicates multi-year strategic planning</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>and pushes banks towards confining themselves to no-regret decisions. Also considering the competitive pressures and fast market developments outlined below, the Issuer believes this piecemeal approach to regulation is not in the best interest of banks and their stakeholders.</p> <p>In addition to more traditional financial-sector regulation, the Issuer noticed increasing regulatory interest in environmental and human rights impacts associated with its business activities. The Dutch Government launched an initiative to come to a Banking Sector Agreement on international responsible business conduct, building on the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. There is a call on the part of the public for increased transparency and continuous debate on the matter in the EU Parliament. Regulators are also looking at the potential link between sustainability and financial risk. An example is the Financial Stability Board looking into potential financial risks of climate change regulation.</p> <p><i>Competitive landscape</i></p> <p>Technology is removing a number of the barriers to entry that once insulated the business of the Issuer. the Issuer faces competition from many different directions, with relatively new players providing more segmented offers to its customers and clients. Technology giants, payment specialists, retailers, telecommunication companies, crowd-funding initiatives and aggregators are all encroaching on traditional banking services. The clients of the Issuer, in turn, are willing to consider these offers.</p> <p>The banking industry is highly regulated. Banks strive to act in the interests of their customers. Safe banking requires specific knowledge of financial services and in-depth knowledge of customers as well as rigorous risk-management systems. As competition from outside the banking sector continues to increase, the Issuer has to become faster, more agile and more innovative. The Issuer believes that its long track record as a financial institution and a strong brand give it a strong platform from which to face existing and future challenges and become a better company for all its stakeholders. The Issuer is a leader in digital banking, and it has scale combined with local market expertise. It is investing in building profitable, mutually beneficial relationships with its customers, based on the quality of its service and a differentiating customer experience. An example is the strategic partnership of the Issuer with Kabbage. Together, they have launched a pilot project in Spain, offering small and medium-sized enterprises (SMEs) loans up to EUR 100,000. Kabbage's automated loan application and approval process is both accelerated and simple for customers. It makes use of full credit</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>scoring and real-time risk monitoring and allows SMEs with an existing business account to get a loan within ten minutes, based on real-time business data.</p> <p><i>Fluctuations in equity markets</i></p> <p>The operations of the Issuer are exposed to fluctuations in equity markets. The Issuer maintains an internationally diversified and mainly client-related trading portfolio. Accordingly, market downturns are likely to lead to declines in securities trading and brokerage activities which it executes for customers and, therefore, to a decline in related commissions and trading results. In addition to this, the Issuer also maintains equity investments in its own non-trading books. Fluctuations in equity markets may affect the value of these investments.</p> <p><i>Fluctuations in interest rates</i></p> <p>The operations of the Issuer are exposed to fluctuations in interest rates. Mismatches in the interest repricing and maturity profile of assets and liabilities in the balance sheet of the Issuer can affect the future interest earnings and economic value of the underlying banking operations of the Issuer. In addition, changing interest rates may impact the (assumed) behaviour of customers, impacting the interest rate exposure, interest hedge positions and future interest earnings, the solvency and economic value of the underlying banking operations of the Issuer. In the current low (and potentially negative) interest rate environment in the Eurozone, the stability of future interest earnings and margin also depends on the ability to actively manage pricing of customer assets and liabilities. Especially, the pricing of customer savings portfolios in relation to repricing customer assets and other investments in the balance sheet is a key factor in the management of the interest earnings of the Issuer.</p> <p><i>Fluctuations in exchange rates</i></p> <p>The Issuer is exposed to fluctuations in exchange rates. The management by the Issuer of exchange rate sensitivity affects the results of its operations through the trading activities for its own account and because it prepares and publishes its consolidated financial statements in euros. Because a substantial portion of the income and expenses of the Issuer is denominated in currencies other than euros, fluctuations in the exchange rates used to translate foreign currencies into euros will impact its reported</p>

Element	Title	Disclosure Requirement																																																									
		results of operations and cash flows from year to year. This exposure is mitigated by the fact that realised results in non-euro currencies are translated into euro by monthly hedging.																																																									
B.5	A description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group	The Issuer is part of ING Groep N.V. (" ING Group "). ING Group is the holding company of a broad spectrum of companies (together called " ING ") offering banking, investments, life insurance and retirement services to meet the needs of a broad customer base. The Issuer is a wholly-owned, non-listed subsidiary of ING Group and currently offers retail banking services to individuals and small and medium-sized enterprises in Europe, Asia and Australia and commercial banking services to customers around the world, including multinational corporations, governments, financial institutions and supranational organisations.																																																									
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable. The Issuer has not made any public profit forecasts or profit estimates.																																																									
B.10	Qualifications in the Auditors' report	Not Applicable. The audit reports on the audited financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2015 are unqualified.																																																									
B.12	Selected historical key financial information / Significant or material adverse change	<p>Key Consolidated Figures ING Bank N.V.⁽¹⁾</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(EUR millions)</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Balance sheet⁽²⁾</td> </tr> <tr> <td>Total assets.....</td> <td>838,528</td> <td>828,602</td> </tr> <tr> <td>Total equity.....</td> <td>41,495</td> <td>38,686</td> </tr> <tr> <td>Deposits and funds borrowed⁽³⁾⁽⁴⁾</td> <td>660,104</td> <td>640,243</td> </tr> <tr> <td>Loans and advances to customers</td> <td>536,543</td> <td>518,119</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Results⁽⁵⁾</td> </tr> <tr> <td>Total income.....</td> <td>17,070</td> <td>15,674</td> </tr> <tr> <td>Operating expenses⁽³⁾</td> <td>9,308</td> <td>10,225</td> </tr> <tr> <td>Additions to loan loss provisions.....</td> <td>1,347</td> <td>1,594</td> </tr> <tr> <td>Result before tax.....</td> <td>6,415</td> <td>3,855</td> </tr> <tr> <td>Taxation</td> <td>1,684</td> <td>1,032</td> </tr> <tr> <td>Net result (before minority interests)...</td> <td>4,731</td> <td>2,823</td> </tr> <tr> <td>Attributable to Shareholders of the parent.....</td> <td>4,659</td> <td>2,744</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Ratios (in %)</td> </tr> <tr> <td>BIS ratio⁽⁶⁾.....</td> <td>16.04</td> <td>15.53</td> </tr> <tr> <td>Tier-1 ratio⁽⁷⁾.....</td> <td>13.43</td> <td>12.52</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Notes:</td> </tr> <tr> <td colspan="3">(1) Except expressly stated otherwise, the full 2014 and 2015 figures have been taken from the audited annual accounts of ING Bank N.V. in</td> </tr> </tbody> </table>	(EUR millions)	2015	2014	Balance sheet⁽²⁾			Total assets.....	838,528	828,602	Total equity.....	41,495	38,686	Deposits and funds borrowed ⁽³⁾⁽⁴⁾	660,104	640,243	Loans and advances to customers	536,543	518,119	Results⁽⁵⁾			Total income.....	17,070	15,674	Operating expenses ⁽³⁾	9,308	10,225	Additions to loan loss provisions.....	1,347	1,594	Result before tax.....	6,415	3,855	Taxation	1,684	1,032	Net result (before minority interests)...	4,731	2,823	Attributable to Shareholders of the parent.....	4,659	2,744	Ratios (in %)			BIS ratio ⁽⁶⁾	16.04	15.53	Tier-1 ratio ⁽⁷⁾	13.43	12.52	Notes:			(1) Except expressly stated otherwise, the full 2014 and 2015 figures have been taken from the audited annual accounts of ING Bank N.V. in		
(EUR millions)	2015	2014																																																									
Balance sheet⁽²⁾																																																											
Total assets.....	838,528	828,602																																																									
Total equity.....	41,495	38,686																																																									
Deposits and funds borrowed ⁽³⁾⁽⁴⁾	660,104	640,243																																																									
Loans and advances to customers	536,543	518,119																																																									
Results⁽⁵⁾																																																											
Total income.....	17,070	15,674																																																									
Operating expenses ⁽³⁾	9,308	10,225																																																									
Additions to loan loss provisions.....	1,347	1,594																																																									
Result before tax.....	6,415	3,855																																																									
Taxation	1,684	1,032																																																									
Net result (before minority interests)...	4,731	2,823																																																									
Attributable to Shareholders of the parent.....	4,659	2,744																																																									
Ratios (in %)																																																											
BIS ratio ⁽⁶⁾	16.04	15.53																																																									
Tier-1 ratio ⁽⁷⁾	13.43	12.52																																																									
Notes:																																																											
(1) Except expressly stated otherwise, the full 2014 and 2015 figures have been taken from the audited annual accounts of ING Bank N.V. in																																																											

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>respect of the financial years ended 31 December 2014 and 2015 respectively.</p> <p>(2) At 31 December.</p> <p>(3) Figures have been summarised based on the audited annual accounts of the financial years ended 31 December 2015 and 2014 and are therefore unaudited.</p> <p>(4) Figures including Banks and Debt securities.</p> <p>(5) For the year ended 31 December.</p> <p>(6) BIS ratio = BIS capital as a percentage of Risk Weighted Assets. Note: As of 2014, these Risk Weighted Assets are based on Basel III phased-in.</p> <p>(7) Tier-1 ratio = Available Tier-1 capital as a percentage of Risk Weighted Assets. Note: As of 2014, these Risk Weighted Assets are based on Basel III phased-in.</p>
		<p>Significant or Material Adverse Change</p> <p>At the date hereof, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2015.</p> <p>At the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2015.</p>
B.13	Recent material events particular to the Issuer's solvency	Not Applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the solvency of the Issuer.
B.14	A description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group Dependence upon other group entities	B.5 plus: Not Applicable. The Issuer is not dependent upon other entities within ING Group.
B.15	A description of the Issuer's principal activities	The Issuer currently offers retail banking services to individuals and small and medium-sized enterprises in Europe, Asia and Australia and commercial banking services to customers around the world, including multinational corporations, governments, financial institutions and supranational organisations.
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	The Issuer is a wholly-owned, non-listed subsidiary of ING Group N.V and is directly controlled by ING Group N.V.
B.17	Credit ratings assigned to the	The Issuer has a senior debt rating from Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" Standard & Poor's ") of A

Element	Title	Disclosure Requirement																						
	Issuer or its debt securities	<p>(outlook negative), a senior debt rating from Moody's Investors Services Ltd. ("Moody's") of A2 (under review) and a senior debt rating from Fitch France S.A.S. ("Fitch") of A+ (outlook negative).</p> <p>The definition of these ratings can be found in the following table:</p> <table border="1" data-bbox="608 394 1407 931"> <thead> <tr> <th data-bbox="608 394 759 477">Moody's</th> <th data-bbox="762 394 930 477">Standard & Poor's</th> <th data-bbox="933 394 1038 477">Fitch</th> <th data-bbox="1042 394 1407 477"></th> </tr> <tr> <th colspan="3" data-bbox="608 481 1038 564">Rating Symbol (Long-term Rating)</th> <th data-bbox="1042 481 1407 564">Definition</th> </tr> <tr> <td colspan="3" data-bbox="608 568 1038 618"></td> <td data-bbox="1042 568 1407 618">Good</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 622 759 663">A1</td> <td data-bbox="762 622 930 663">A+</td> <td data-bbox="933 622 1038 663">A+</td> <td data-bbox="1042 622 1407 931" rowspan="3">Good to adequate coverage of principal and interest, many favorable investment characteristics, but also elements which may have adverse effects in case of changes in economic conditions</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 667 759 707">A2</td> <td data-bbox="762 667 930 707">A</td> <td data-bbox="933 667 1038 707">A</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 712 759 931">A3</td> <td data-bbox="762 712 930 931">A-</td> <td data-bbox="933 712 1038 931">A-</td> </tr> </thead> </table>	Moody's	Standard & Poor's	Fitch		Rating Symbol (Long-term Rating)			Definition				Good	A1	A+	A+	Good to adequate coverage of principal and interest, many favorable investment characteristics, but also elements which may have adverse effects in case of changes in economic conditions	A2	A	A	A3	A-	A-
Moody's	Standard & Poor's	Fitch																						
Rating Symbol (Long-term Rating)			Definition																					
			Good																					
A1	A+	A+	Good to adequate coverage of principal and interest, many favorable investment characteristics, but also elements which may have adverse effects in case of changes in economic conditions																					
A2	A	A																						
A3	A-	A-																						
		<p>Standard & Poor's, Moody's and Fitch are established in the European Union and are registered under the Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time.</p> <p>Tranches of Certificates to be issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Certificates is to be rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Issuer, the Programme or Certificates already issued under the Programme.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>																						

2. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**"; in the section "**SECTION D – RISKS**", the Element D.2 shall be replaced as follows:

Element	Title	Disclosure requirement
D.2	Key information on key risks that are specific to the Issuer or its industry	<p>Because the Issuer is part of a financial services company conducting business on a global basis, the revenues and earnings of the Issuer are affected by the volatility and strength of the economic, business, liquidity, funding and capital markets environments specific to the geographic regions in which it conducts business. The on-going turbulence and volatility of such factors have adversely affected, and may continue to adversely affect the profitability, solvency and liquidity of the business of the Issuer. The Issuer has identified a number of specific factors which could adversely affect its business and ability to make payments due under the Certificates. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • adverse capital and credit market conditions • the default of a major market participant • changes in financial services laws and/or regulations • continued risk of resurgence of turbulence and on-going volatility in the financial markets and the economy generally • inability to increase or maintain market share • inability of counterparties to meet their financial obligations • market conditions and increased risk of loan impairments • interest rate volatility and other interest rate changes • failures of banks falling under the scope of state compensation schemes • negative effects of inflation and deflation • inability to manage risks successfully through derivatives • inability to retain key personnel • inability to protect intellectual property and possibility of being subject to infringement claims • deficiencies in assumptions used to model client behaviour for market risk calculations • liabilities incurred in respect of defined benefit retirement plans

Element	Title	Disclosure requirement
		<ul style="list-style-type: none"> • inadequacy of risk management policies and guidelines • regulatory risks • claims from customers who feel misled or treated unfairly • ratings downgrades or potential downgrades • operational risks such as systems disruptions or failures, breaches of security, cyber attacks, human error, changes in operational practices or inadequate controls • adverse publicity, claims and allegations, litigation and regulatory investigations and sanctions

3. In the Base Prospectus, in the section "ZUSAMMENFASSUNG"; the section "ABSCHNITT B – EMITTENTIN" shall be replaced as follows:

ABSCHNITT B - EMITTENT

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	Die Emittentin führt die Firma ING Bank N.V. und der kommerzielle Name der Emittentin lautet ING Bank.
B.2	Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft	Die Emittentin ist eine am 12. November 1927 in den Niederlanden und nach niederländischem Recht gegründete Aktiengesellschaft (<i>naamloze vennootschap</i>) mit Sitz (<i>statutaire zetel</i>) in Amsterdam, Niederlande.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	<p>Das Betriebsergebnis der Emittentin wird durch demografische Merkmale und eine Vielzahl von Marktbedingungen, darunter Konjunkturzyklen, Zyklen der Bankenbranche und Schwankungen der Aktienmärkte, Zinsen und Wechselkurse, politische Entwicklungen und Veränderungen im Kundenverhalten beeinflusst.</p> <p><i>Makroökonomische Entwicklungen 2015</i></p> <p>Das Jahr 2015 war besonders durch einige zusammenhängende Themen gekennzeichnet: Der Preis von Öl und anderen Rohstoffen, die Belastbarkeit der chinesischen Wirtschaft sowie Zeitpunkt und Inhalt geldpolitischer Maßnahmen in den USA und der Eurozone. Der Ölpreis erreichte im frühen Jahresverlauf offenbar einen Tiefpunkt und begann bald zu steigen. In der zweiten Jahreshälfte setzte seine Talfahrt jedoch wieder ein. Damit einher gingen Turbulenzen an chinesischen Aktienmärkten und die weltweite Sorge um das chinesische Wirtschaftswachstum. Diese Sorge weitete sich auch auf andere Schwellenmärkte aus. Während sich das Wirtschaftswachstum in einigen Schwellenmärkten tatsächlich verlangsamte, kam es in China 2015 nicht zu einem starken Wachstumsrückgang, was zum Teil staatlichen Konjunkturmaßnahmen zu verdanken war.</p> <p>Unterdessen verzeichnete die US-Wirtschaft 2015 weiterhin ein moderates Wachstum – trotz des Gegenwinds durch einen erstarkten Dollar und durch den niedrigen Ölpreis bedingten reduzierten Investitionen in die Ölbranche. Insbesondere der Arbeitsmarkt hat sich angesichts der auf ein</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Niveau weit unter dem langfristigen Durchschnitt gesunkenen Arbeitslosigkeit gut entwickelt. Wann die US-Notenbank <i>Federal Reserve</i> beginnen werde, die Zinsen anzuheben, war vor diesem Hintergrund im gesamten Jahresverlauf ein dominierendes Thema an den Finanzmärkten. Die Erwartungen wurden zur Mitte des Jahres erstmals gezügelt, als angesichts des Konjunkturrückgangs in Schwellenmärkten die Angst aufkam, dass sich dies auch negativ auf die US-Wirtschaft auswirken könnte. Da die US-Wirtschaft jedoch stark genug blieb, ließ sich die <i>Federal Reserve</i> auf ihrer Dezember-Sitzung auf die erste Zinsanhebung in mehr als neun Jahren ein.</p> <p><i>Entwicklungen in der Eurozone</i></p> <p>In der Eurozone war das Jahr 2015 von einer weiteren geldpolitischen Expansion gekennzeichnet, die zu einer Ausweitung des Aufschwungs beitrug. In der ersten Jahreshälfte profitierte die Wirtschaft der Eurozone von den Exporten und niedrigen Ölpreisen; gegen Ende des Jahres machte sich hingegen der weltweite Konjunkturrückgang negativ im Exportgeschäft bemerkbar. Die Kombination aus geringer Inflation und steigenden Beschäftigungszahlen kurbelte die Kaufkraft der Haushalte an und befeuerte das Verbrauchervertrauen und Konsumwachstum.</p> <p>Die Griechenlandkrise hat sich nicht wesentlich auf die Erholung der Eurozone ausgewirkt. Innerhalb der Eurozone war vor allem Deutschland in der Lage, durch eine Exportsteigerung, die die nachlassende Ausfuhr in Schwellenmärkte ausglich, von dem schwächeren Euro zu profitieren. Die Binnennachfrage in Deutschland hat sich ebenfalls positiv entwickelt – unterstützt durch die Schaffung neuer Arbeitsplätze und Nominallohnwachstum. Die französische Wirtschaft präsentierte sich unter der Last rückläufiger Immobilienpreise und steigender Arbeitslosigkeit hingegen schwächer. In Italien erholte sich die Binnennachfrage 2015 endlich, wenn auch nur leicht, während Spanien sowohl beim Bruttoinlandsprodukt (BIP) als auch beim Arbeitsplatzzuwachs eine überdurchschnittlich gute Entwicklung verzeichnete, was teilweise den frühzeitigen Strukturreformen zu verdanken ist. In den Niederlanden sorgte insbesondere die Erholung des Wohnungsmarktes dafür, dass Konsum und Anlageinvestitionen stiegen.</p> <p>Die schwache und fragile Beschaffenheit des Aufschwungs und die sinkenden Inflationserwartungen veranlassten die Europäische Zentralbank (die "EZB") im frühen Jahresverlauf 2015 zur quantitativen Lockerung. Infolgedessen sanken die Anleiherenditen in der Eurozone in der ersten Jahreshälfte auf</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Allzeittiefs. Die Renditen deutscher Staatsanleihen mit einer Laufzeit von bis zu neun Jahren drehten kurzfristig ins Negative. Wichtige Geldmarktzinssätze wie der 3-Monats-EURIBOR und der 6-Monats-EURIBOR sanken unter Null. Angesichts zunehmender Angst vor einem globalen Konjunkturrückgang kündigte die EZB im Dezember eine Verlängerung der quantitativen Lockerung bis März 2017 an und senkte den Einlagenzins um weitere 10 Basispunkte auf -0,3 %.</p> <p>Die niedrigeren Zinssätze trugen zu einer stärkeren Kreditnachfrage in der Eurozone bei. Die Kreditvergabe der Banken an Haushalte nahm 2015 moderat zu, während das Kreditgeschäft mit Unternehmen nach drei Jahren des Schuldenabbaus endlich in den positiven Bereich drehte. Dennoch bestehen weiterhin deutliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern; das Kreditwachstum ist in den nordeuropäischen Ländern grundsätzlich positiver, während es in den südeuropäischen Ländern nach wie vor negativ ist.</p> <p><i>Niedrigzinsumfeld</i></p> <p>Die derzeitige Situation mit anhaltend niedrigen Zinssätzen könnte dazu führen, dass die Nettozinserträge der Banken unter Druck geraten. Bei den Hypotheken kann die Emittentin mit unerwartet hohen Quoten vorzeitiger Rückzahlung konfrontiert werden, da die Differenz zwischen den Zinsen für das bestehende Hypothekenportfolio und dem herrschenden Marktzinsniveau die Kunden zu einer Umschuldung veranlasst. Bei den Spareinlagen können die Nettozinserträge sinken, da die Möglichkeit einer weiteren Reduzierung der Sparzinsen für die Kunden begrenzt ist. Die Emittentin steuert ihr Zinsrisiko aktiv und konnte die Nettozinsspanne ihres Kernkreditgeschäfts im Jahr 2015 aufrechterhalten. Um zu verhindern, dass sich die Zinserträge verschlechtern, bleibt die Kostendämpfung ein wichtiges Ziel. Die Emittentin richtet sich zudem stärker auf die Erzielung von Provisionserträgen aus und überdenkt ihre Produktmerkmale.</p> <p><i>Fortschritt bei regulatorischen Initiativen, die für die Emittentin von großer Bedeutung sind</i></p> <p>Im November 2014 wurde der einheitliche Aufsichtsmechanismus (<i>Single Supervisory Mechanism – "SSM"</i>) eingeführt, bei dem die EZB in der Aufsicht der Banken der Eurozone eine zentrale Rolle einnimmt. Diese Einführung war von entscheidender Bedeutung für die Schaffung der europäischen Bankenunion.</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Die Emittentin war schon immer ein starker Befürworter des SSM. Als eine vornehmlich europäische international agierende Universalbank hat die Emittentin ein eindeutiges Interesse an gut funktionierenden europäischen Finanzmärkten und einer harmonisierten Aufsicht in Europa. Die Emittentin ist überzeugt, dass dies zu einem effizienteren Einsatz von Finanzmitteln in ganz Europa beitragen wird und somit helfen dürfte, die Wachstumsaussichten für die europäische Wirtschaft zu verbessern.</p> <p>Nach dem ersten vollständigen Jahr der Geschäftstätigkeit unter dem neuen Aufsichtsrahmen sind die Erfahrungen der Banken im Allgemeinen positiv. Der SSM zielt darauf ab, die institutionellen Bedingungen zu schaffen, um die Fragmentierung der Aufsicht zu überwinden. Es ist wichtig, dass innerhalb des SSM gemeinsame Methodiken und eine gemeinsame Kultur geschaffen werden. Dies braucht Zeit. Für einige Banken können auf kurze Sicht Herausforderungen dadurch entstehen, dass sie sich mit dem Aufsichtsansatz des SSM arrangieren müssen. Die Emittentin geht davon aus, dass der SSM ihre Transparenz steigern wird, während das System integriert wird.</p> <p>Neben dem SSM wurde 2015 der einheitliche Abwicklungsmechanismus (<i>Single Resolution Mechanism – "SRM"</i>) vorbereitet. Der SRM trat am 1. Januar 2016 in Kraft. Er soll ein geordnetes Abwicklungsverfahren für scheiternde Banken gewährleisten.</p> <p>Mit dem SSM und dem SRM wurden zwei der drei Pfeiler der Bankenunion eingerichtet. Die Schaffung einer gemeinsamen Einlagensicherung – der letzte Pfeiler – geht viel langsamer voran. Das Fehlen dieser gemeinsamen Einlagensicherung hat zur Folge, dass die Eurozone der Gefahr einer wechselseitigen Abhängigkeit zwischen Banken und Staaten ausgesetzt ist – trotz Bestehens des SSM. Denn die Staaten bleiben ausdrücklich oder stillschweigend diejenigen, die im Notfall die erforderliche Liquidität für das Einlagensicherungssystem bereitstellen müssen. Wenn Staaten in Finanznot geraten, werden die Inhaber von Einlagen besorgt sein, dass die nationale Einlagensicherung im Falle eines Ausfalls inländischer Banken nicht in der Lage sein wird, ihre Verpflichtungen zu erfüllen. Die Erfahrung Griechenlands im Jahr 2015 machte dies deutlich. Kapitalverkehrskontrollen mussten auferlegt werden, um den Ansturm auf die Banken einzudämmen; ein Euro bei einer griechischen Bank war de facto nicht mehr genauso viel wert wie ein Euro bei einer Bank in einem anderen Mitgliedstaat.</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p><i>Zweite Zahlungsdiensterichtlinie</i></p> <p>Die zweite EU-Zahlungsdiensterichtlinie (<i>Payment Services Directive II – "PSD II"</i>) wurde im Oktober 2015 erlassen. Sie soll einen EU-weiten Binnenmarkt für elektronische Zahlungen mit modernen und umfassenden Regeln schaffen. Ziel ist es, grenzüberschreitende Zahlungen so einfach, effizient und sicher wie Zahlungen innerhalb eines Mitgliedstaates zu machen. Die PSD II soll außerdem den Wettbewerb durch Öffnung der Zahlungsmärkte für neue Teilnehmer steigern und somit eine größere Effizienz und Kostenreduzierungen fördern. Obgleich die Umsetzung in nationales Recht mehrere Jahre dauern kann, sieht die Emittentin die PSD II als Chance, neue Dienstleistungswege für ihre Kunden zu entwickeln.</p> <p><i>Regulatorische Unsicherheit</i></p> <p>Die große Zahl neuer, die Kapitalausstattung der Banken betreffender regulatorischer Initiativen und Konsultationen war auch 2015 weiter ein Unsicherheitsfaktor. Beispiele sind die fortdauernden Diskussionen über "bail-in"-fähige Instrumente (Mindestanforderung an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (<i>minimum requirement for own funds and eligible liabilities – "MREL"</i>)/Totalverlustabsorptionsfähigkeit (<i>total loss absorbing capacity – "TLAC"</i>)), aber auch Diskussionen im Baseler Ausschuss über die Methodik der Risikogewichtung und das Zinsrisiko im Bankbuch. Die größte Sorge der Emittentin ist die Tatsache, dass nicht ausreichend überblickt werden kann, wie sich all diese Initiativen zusammen auswirken können. Zudem ist unklar, welchen regulatorischen Endzustand die Entscheidungsträger anstreben. Diese regulatorische Unsicherheit erschwert die strategische Mehrjahresplanung und drängt die Banken dazu, nur sichere Entscheidungen zu treffen. Auch in Anbetracht des Wettbewerbsdrucks und der raschen Marktentwicklungen, wie nachstehend beschrieben, ist die Emittentin der Auffassung, dass dieser unsystematische Regulierungsansatz nicht im wohlverstandenen Interesse der Banken und ihrer Stakeholder ist.</p> <p>Abgesehen von der traditionelleren Regulierung des Finanzsektors nahm die Emittentin ein zunehmendes regulatorisches Interesse an mit ihren Geschäftsaktivitäten verbundenen Auswirkungen für die Umwelt und die Menschenrechte wahr. Die niederländische Regierung hat eine Initiative zum Abschluss einer Bankensektorvereinbarung</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>für international verantwortungsvolles Geschäftsgebaren lanciert, die auf den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen aufsetzt. Seitens der Öffentlichkeit besteht ein Interesse an größerer Transparenz und einer fortlaufenden Auseinandersetzung mit dieser Angelegenheit im EU-Parlament. Die Aufsichtsbehörden untersuchen außerdem den möglichen Zusammenhang zwischen Nachhaltigkeit und Finanzrisiko. Ein Beispiel ist die durch das <i>Financial Stability Board</i> erfolgende Untersuchung möglicher Finanzrisiken im Zusammenhang mit regulatorischen Maßnahmen gegen den Klimawandel.</p> <p><i>Wettbewerbsumfeld</i></p> <p>Die technologische Entwicklung beseitigt eine Reihe von Eintrittsbarrieren, die das Geschäft der Emittentin zuvor abgeschirmt haben. Die Emittentin ist Wettbewerb aus vielen verschiedenen Richtungen ausgesetzt, wobei relativ neue Akteure den Kunden der Emittentin ein segmentierteres Angebot bieten. Technologieriesen, Zahlungsspezialisten, Einzelhändler, Telekommunikationsunternehmen sowie Crowdfunding-Initiativen und Aggregatoren dringen alle in traditionelle Bankdienstleistungen ein. Die Kunden der Emittentin sind bereit, diese Angebote in Betracht zu ziehen.</p> <p>Der Bankensektor ist stark reguliert. Die Banken sind bemüht, im Interesse ihrer Kunden zu handeln. Sicheres Banking erfordert spezifische Finanzdienstleistungskenntnisse und eine genaue Kenntnis der Kunden sowie strenge Risikomanagementsysteme. Da der von außerhalb des Bankensektors kommende Wettbewerb weiter zunimmt, ist die Emittentin gezwungen, schneller, agiler und innovativer zu werden. Die Emittentin ist überzeugt, dass ihre lange Erfolgsbilanz als Finanzinstitut und eine starke Marke ein solides Fundament darstellen, auf dem sie bestehende und zukünftige Herausforderungen meistern und zu einem besseren Unternehmen für alle ihre Stakeholder werden kann. Die Emittentin ist ein führendes Unternehmen im Bereich Digital Banking, das sowohl Größe als auch lokale Marktexpertise bietet. Sie investiert in den Aufbau profitabler Kundenbeziehungen, die zum beiderseitigen Vorteil sind, und stützt sich dabei auf die Qualität ihrer Leistung und eine differenzierende Kundenerfahrung. Ein Beispiel ist die strategische Partnerschaft der Emittentin mit Kabbage. Beide haben gemeinsam ein Pilotprojekt in Spanien lanciert, im Rahmen dessen sie mittelständischen Unternehmen Darlehen in Höhe von bis zu EUR 100.000 anbieten. Das automatisierte Verfahren der Kreditbeantragung und -genehmigung von Kabbage ist für die Kunden eine beschleunigte und einfache</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Lösung. Es beinhaltet eine vollständige Kreditwürdigkeitsprüfung und Echtzeit-Risikoüberwachung und ermöglicht mittelständischen Unternehmen mit einem bestehenden Geschäftskonto, innerhalb von zehn Minuten auf der Grundlage von Echtzeit-Geschäftsdaten ein Darlehen aufzunehmen.</p> <p><i>Schwankungen der Aktienmärkte</i></p> <p>Die Geschäftstätigkeit der Emittentin ist Schwankungen der Aktienmärkte ausgesetzt. Die Emittentin unterhält ein international diversifiziertes und hauptsächlich kundenbezogenes Handelsportfolio. Dementsprechend führen Marktrückgänge mit hoher Wahrscheinlichkeit auch zu Rückgängen bei den Wertpapierhandels- und Vermittlungsaktivitäten, die sie für Kunden ausführt, und somit auch zu einem Rückgang der damit verbundenen Provisionen und Handelsergebnisse. Darüber hinaus hält die Emittentin auch Beteiligungen in den eigenen Nicht-Handelsbüchern. Schwankungen der Aktienmärkte können den Wert dieser Anlagen beeinflussen.</p> <p><i>Zinsschwankungen</i></p> <p>Die Geschäftstätigkeit der Emittentin ist Zinssatzschwankungen ausgesetzt. Diskrepanzen bei der Preisanpassung und dem Fälligkeitsprofil von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Emittentin können die zukünftigen Zinserträge und den wirtschaftlichen Wert des zugrundeliegenden Bankengeschäfts der Emittentin beeinflussen. Zudem könnten schwankende Zinssätze einen Einfluss auf das (erwartete) Kundenverhalten haben, was sich wiederum auf das Zinsschwankungsrisiko, Zinssicherungsgeschäfte, zukünftige Zinserträge, die Liquidität und den wirtschaftlichen Wert des zugrundeliegenden Bankengeschäfts der Emittentin auswirken würde. Vor dem Hintergrund des derzeitigen niedrigen (und potentiell negativen) Zinsniveaus in der Eurozone hängt die Stabilität der Zinserträge und -margen von dem aktiven Preismanagement von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ab. Ein Schlüsselfaktor ist dabei insbesondere die Preisermittlung bei Kundensparportfolien im Verhältnis zu der Preisanpassung bei Kundenaktiva und anderen Investitionen.</p> <p><i>Wechselkursschwankungen</i></p> <p>Die Emittentin ist Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Der Umgang der Emittentin mit der Wechselkurs-Sensibilität beeinflusst deren Betriebsergebnisse infolge der Eigenhandelsaktivitäten sowie aufgrund der Tatsache, dass</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben																											
		die Emittentin ihren Konzernabschluss in Euro erstellt und veröffentlicht. Da ein wesentlicher Teil der Erträge und Aufwendungen der Emittentin auf andere Währungen als Euro lautet, werden sich Schwankungen der zur Umrechnung von Fremdwährungen in Euro herangezogenen Wechselkurse von Jahr zu Jahr auf ihre ausgewiesenen Ergebnisse und Cashflows auswirken. Diese Gefährdung wird durch die Tatsache gemildert, dass die auf Fremdwährungen lautenden Erträge in Euro umgerechnet werden und eine monatliche Absicherung erfolgt.																											
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die Emittentin ist Teil der ING Groep N.V. (" ING-Gruppe "). Die ING-Gruppe ist die Holdinggesellschaft für ein breites Spektrum von Unternehmen (zusammen " ING "), die Dienstleistungen in den Bereichen Bankwesen, Anlagen, Lebensversicherung und Altersvorsorge anbieten, um den Bedarf eines breiten Kundenstamms abzudecken. Die Emittentin ist eine 100%ige, nicht börsennotierte Tochtergesellschaft der ING-Gruppe und bietet derzeit Bankdienstleistungen im Privatkundengeschäft für Einzelpersonen, kleine und mittelgroße Unternehmen in Europa, Asien und Australien sowie kommerzielle Bankdienstleistungen für Kunden auf der ganzen Welt, einschließlich internationaler Konzerne, der öffentlichen Hand, Finanzinstitute und überstaatliche Organisationen, an.																											
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt. Die Emittentin hat keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																											
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt. Die geprüften Abschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2015 wurden mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.																											
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen/ Wesentliche Verschlechterung	<p>Wesentliche konsolidierte Finanzkennzahlen der ING Bank N.V.⁽¹⁾</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(Millionen EUR)</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Bilanz⁽²⁾</td> </tr> <tr> <td>Gesamtvermögen</td> <td>838.528</td> <td>828.602</td> </tr> <tr> <td>Summe Eigenkapital</td> <td>41.495</td> <td>38.686</td> </tr> <tr> <td>Einlagen und aufgenommene Finanzmittel⁽³⁾⁽⁴⁾</td> <td>660.104</td> <td>640.243</td> </tr> <tr> <td>Darlehen und Vorschüsse an Kunden.....</td> <td>536.543</td> <td>518.119</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Ertragslage⁽⁵⁾</td> </tr> <tr> <td>Summe Erträge</td> <td>17.070</td> <td>15.674</td> </tr> <tr> <td>Betriebsaufwand⁽³⁾</td> <td>9.308</td> <td>10.225</td> </tr> </tbody> </table>	(Millionen EUR)	2015	2014	Bilanz⁽²⁾			Gesamtvermögen	838.528	828.602	Summe Eigenkapital	41.495	38.686	Einlagen und aufgenommene Finanzmittel ⁽³⁾⁽⁴⁾	660.104	640.243	Darlehen und Vorschüsse an Kunden.....	536.543	518.119	Ertragslage⁽⁵⁾			Summe Erträge	17.070	15.674	Betriebsaufwand ⁽³⁾	9.308	10.225
(Millionen EUR)	2015	2014																											
Bilanz⁽²⁾																													
Gesamtvermögen	838.528	828.602																											
Summe Eigenkapital	41.495	38.686																											
Einlagen und aufgenommene Finanzmittel ⁽³⁾⁽⁴⁾	660.104	640.243																											
Darlehen und Vorschüsse an Kunden.....	536.543	518.119																											
Ertragslage⁽⁵⁾																													
Summe Erträge	17.070	15.674																											
Betriebsaufwand ⁽³⁾	9.308	10.225																											

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben																								
		<table border="0"> <tr> <td>Rückstellungen für Kreditrisiken</td> <td style="text-align: right;">1.347</td> <td style="text-align: right;">1.594</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td style="text-align: right;">6.415</td> <td style="text-align: right;">3.855</td> </tr> <tr> <td>Besteuerung.....</td> <td style="text-align: right;">1.684</td> <td style="text-align: right;">1.032</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis (vor Minderheitsanteilen)</td> <td style="text-align: right;">4.731</td> <td style="text-align: right;">2.823</td> </tr> <tr> <td>Entfallen auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens</td> <td style="text-align: right;">4.659</td> <td style="text-align: right;">2.744</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Quoten (in %)</td> </tr> <tr> <td>BIZ-Quote⁽⁶⁾</td> <td style="text-align: right;">16,04</td> <td style="text-align: right;">15,53</td> </tr> <tr> <td>Tier-1 Quote⁽⁷⁾...</td> <td style="text-align: right;">13,43</td> <td style="text-align: right;">12,52</td> </tr> </table> <p>Anmerkungen:</p> <p>(1) Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben wurden die Finanzkennzahlen für die Geschäftsjahre 2015 und 2014 den geprüften Jahresabschlüssen der ING Bank N.V. bezüglich des Finanzjahres, das am 31. Dezember 2015 beziehungsweise 2014 endete, abgeleitet.</p> <p>(2) Zum 31. Dezember.</p> <p>(3) Finanzkennzahlen wurden auf Basis der geprüften Jahresabschlüsse bezüglich des Finanzjahres, das am 31. Dezember 2015 beziehungsweise 2014 endete, zusammengefasst und sind daher ungeprüft.</p> <p>(4) Einschließlich Bankguthaben und Schuldtiteln.</p> <p>(5) Für das zum 31. Dezember endende Jahr.</p> <p>(6) BIZ-Quote = BIS Kapital an risikogewichteten Wertpapieren. Beachte: Diese risikogewichteten Wertpapiere basieren auf Basel II.</p> <p>(7) Tier-1 Quote = Verfügbarer Anteil Tier-1 Kapital an risikogewichteten Wertpapieren. Beachte: Seit 2015 basieren diese risikogewichteten Wertpapiere auf Basel III (stufenweise eingeführt).</p>	Rückstellungen für Kreditrisiken	1.347	1.594	Ergebnis vor Steuern	6.415	3.855	Besteuerung.....	1.684	1.032	Ergebnis (vor Minderheitsanteilen)	4.731	2.823	Entfallen auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens	4.659	2.744	Quoten (in %)			BIZ-Quote ⁽⁶⁾	16,04	15,53	Tier-1 Quote ⁽⁷⁾ ...	13,43	12,52
Rückstellungen für Kreditrisiken	1.347	1.594																								
Ergebnis vor Steuern	6.415	3.855																								
Besteuerung.....	1.684	1.032																								
Ergebnis (vor Minderheitsanteilen)	4.731	2.823																								
Entfallen auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens	4.659	2.744																								
Quoten (in %)																										
BIZ-Quote ⁽⁶⁾	16,04	15,53																								
Tier-1 Quote ⁽⁷⁾ ...	13,43	12,52																								
		<p><i>Erhebliche oder Wesentliche nachteilige Veränderungen</i></p> <p>Zum Datum dieses Basisprospekts gab es keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Emittentin und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften seit dem 31. Dezember 2015.</p> <p>Zum Datum dieses Basisprospekts gab es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2015.</p>																								
B.13	Für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevante Ereignisse aus der jüngsten Zeit	Entfällt. Es gibt keine für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevante Ereignisse aus der jüngsten Zeit.																								
B.14	Beschreibung der Gruppe und Stellung	B.5 plus: Entfällt. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der																								

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben																						
	der Emittentin innerhalb dieser Gruppe Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	ING-Gruppe abhängig.																						
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin	Die Emittentin bietet derzeit Bankdienstleistungen im Privatkundengeschäft für Einzelpersonen, kleine und mittelgroße Unternehmen in Europa, Asien und Australien sowie kommerzielle Bankdienstleistungen für Kunden auf der ganzen Welt, einschließlich internationaler Konzerne, der öffentlichen Hand, Finanzinstitute und überstaatliche Organisationen, an.																						
B.16	Umfang, in dem an der Emittentin unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen	Die Emittentin ist eine 100%ige, nicht börsennotierte Tochtergesellschaft der ING Group N.V. und wird direkt von der ING Group N.V. kontrolliert.																						
B.17	Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel	<p>Die vorrangigen Schuldtitel der Emittentin sind wie folgt bewertet: A (outlook negative) von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's"), A2 (under review) von Moody's Investors Services Ltd. ("Moody's") und A+ (outlook negative) von Fitch France S.A.S. ("Fitch").</p> <p>Die Bedeutung dieser Ratings ist folgender Tabelle zu entnehmen:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Moody's</th> <th>Standard & Poor's</th> <th>Fitch</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Rating-Symbol (Langfristig-Rating)</td> <td>Bedeutung</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td>Gute Bonität</td> </tr> <tr> <td>A1</td> <td>A+</td> <td>A+</td> <td rowspan="3">Gute bis angemessene Deckung von Zins und Tilgung, viele günstige Anlageeigenschaften, aber auch Elemente, die sich bei Veränderung der wirtschaftlichen Lage negativ auswirken können</td> </tr> <tr> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>A3</td> <td>A-</td> <td>A-</td> </tr> </tbody> </table>	Moody's	Standard & Poor's	Fitch		Rating-Symbol (Langfristig-Rating)			Bedeutung				Gute Bonität	A1	A+	A+	Gute bis angemessene Deckung von Zins und Tilgung, viele günstige Anlageeigenschaften, aber auch Elemente, die sich bei Veränderung der wirtschaftlichen Lage negativ auswirken können	A2	A	A	A3	A-	A-
Moody's	Standard & Poor's	Fitch																						
Rating-Symbol (Langfristig-Rating)			Bedeutung																					
			Gute Bonität																					
A1	A+	A+	Gute bis angemessene Deckung von Zins und Tilgung, viele günstige Anlageeigenschaften, aber auch Elemente, die sich bei Veränderung der wirtschaftlichen Lage negativ auswirken können																					
A2	A	A																						
A3	A-	A-																						
		Standard & Poor's, Moody's und Fitch haben einen Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß der Verordnung (EG)																						

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils geltenden Fassung registriert.</p> <p>Für Tranchen von Zertifikaten, die im Rahmen des Programms begeben werden, kann ein Rating vergeben oder nicht vergeben werden. Wird für eine Tranche von Zertifikaten ein Rating vergeben, so entspricht dieses nicht zwangsläufig dem Rating, das für die Emittentin, das Programm oder bereits im Rahmen des Programms begebene Zertifikate vergeben wurde.</p> <p>Ein Rating von Wertpapieren ist nicht als Empfehlung anzusehen, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. Es kann jederzeit von der bewertenden Ratingagentur ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgenommen werden.</p>

4. In the Base Prospectus, in the section "**ZUSAMENFASSUNG**"; in the section "**ABSCHNITT D – RISIKEN**", the Element D.2 shall be replaced as follows:

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p>Da die Emittentin Teil eines Finanzdienstleistungsunternehmens ist, welches sein Geschäft auf globaler Basis betreibt, sind die Umsätze und Erträge der Emittentin von der Volatilität und Stärke des Kapitalmarkts in den spezifischen geographischen Regionen, in denen sie ihr Geschäft betreibt, sowie von den dortigen ökonomischen und geschäftlichen Umständen sowie dem Liquiditäts- und Finanzierungsumfeld abhängig. Die andauernden Turbulenzen und die Volatilität solcher Faktoren haben die Profitabilität, Zahlungsfähigkeit und Liquidität des Geschäfts der Emittentin nachteilig beeinflusst und können diese auch weiterhin nachteilig beeinflussen. Die Emittentin hat eine Reihe von spezifischen Faktoren identifiziert, die das Geschäft der Emittentin sowie ihre Fähigkeit, Zahlungen unter den Zertifikaten zu leisten, nachteilig beeinflussen können. Zu diesen Faktoren gehören:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nachteilige Kapitalmarkt- und Kreditmarktbedingungen • Der Ausfall eines wichtigen Marktteilnehmers • Änderungen der Gesetze und/oder Bestimmungen für Finanzdienstleistungen oder Finanzinstitute • Das anhaltende Risiko des Wiederauflebens von Turbulenzen und anhaltender Volatilität an den Finanzmärkten und der Wirtschaft im Allgemeinen • Es kann sein, dass die Emittentin nicht in der Lage ist ihren Marktanteil zu erhöhen oder zu halten • Das Unvermögen einer Gegenpartei, ihren finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen • Marktbedingungen und ein höheres Risiko der Wertbeeinträchtigungen von Krediten • Zinsvolatilität und sonstige Zinsänderungen • Ausfälle/Zusammenbrüche von Banken die einem staatlichen Ausgleichsplan unterliegen • Negative Beeinträchtigungen durch Inflation und Deflation • Die Emittentin könnte außerstande sein, ihre Risiken erfolgreich durch Derivate zu steuern • Die Emittentin könnte außerstande sein, wichtiges Personal zu halten

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<ul style="list-style-type: none"> • Die Emittentin könnte außerstande sein, geistiges Eigentum zu schützen, und Ansprüchen Dritter aus Urheberrechtsverletzungen ausgesetzt sein • Mangelhafte Annahmen zum Kundenverhalten für Marktrisikokalkulationen • Verbindlichkeiten in Bezug auf festgelegte Pensionspläne • Ungeeignete Grundsätze und Richtlinien in Bezug auf das Risikomanagement • Regulatorische Risiken • Ansprüche von Kunden, die sich durch erhaltene Beratung oder Informationen irreführt oder ungerecht behandelt fühlen • Herabstufungen oder potenzielle Herabstufungen der Finanzkraft oder Bonität der Emittentin • Operative Risiken, wie Systemstörungen oder –ausfälle, Sicherheitsverletzungen, Cyber-Attacken, menschliches Versagen, Änderungen in operativen Abläufen oder unzureichende Überwachung • Negative Publizität, Ansprüche und Vorwürfe, Gerichtsverfahren und behördliche Untersuchungen und Sanktionen

5. In the Base Prospectus, in the section "**RISK FACTORS**" the paragraph with the heading "**Factors that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under Securities issued**" shall be replaced as follows:

Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Securities issued

The risk factors relating to the Issuer for the purpose of this Base Prospectus are set out in the Registration Document of ING Bank N.V., dated 17 May 2016, as incorporated by reference into this Base Prospectus.

6. In the Base Prospectus, the section "**DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**" shall be replaced as follows:

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus and may be obtained free of charge at the offices of ING Bank N.V. at Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, The Netherlands (Tel.: +31 (0)20 501 3477), during normal business hours. The Registration Document which is incorporated herein by reference will be made available on the website of ING (<https://www.ingmarkets.com/en-de/ing-markets/downloads/>). The Annual Reports, the Interim Financial Reports and the Press Releases which are incorporated herein by reference will be made available on the website of ING (<http://www.ing.com/Investor-relations/Results-Interim-Accounts/Quarterly-Results.htm>). Any document which is incorporated herein by reference will be made available so long as any of the Securities are outstanding. Parts of such documents which are not incorporated by express reference are not relevant for potential investors.

Document	Page Reference	Incorporated in section of the Prospectus
1. Registration Document of the Issuer dated 17 May 2016		
Introduction	p. 1 to 2	Description of the Issuer
Risk Factors	p. 4 to 28	Risk Factors
Description of ING Bank N.V.		
• General	p. 29 to 30	Description of the Issuer
• Incorporation and History	p. 30 to 31	Description of the Issuer
• Supervisory Board and Management Board Banking	p. 31 to 34	Description of the Issuer
• Share Capital and Preference Shares	p. 35	Description of the Issuer
• Significant Developments in 2015	p. 35 to 38	Description of the Issuer
• Significant Developments in 2016	p. 38	Description of the Issuer
• ING Bank Strategy	p. 38 to 40	Description of the Issuer
• Corporate Organisation	p. 40 to 42	Description of the Issuer
• Regulation and Supervision	p. 42 to 48	Description of the Issuer

• Selected Financial Information	p. 49 to 51	Description of the Issuer
• Operating and Financial Review and Prospects	p. 52 to 74	Description of the Issuer
General Information		
• Ratings	p. 97	Description of the Issuer
• Litigation	p. 97 to 99	Description of the Issuer
• Auditors	p. 99	Description of the Issuer
• Market Information	p. 100	Description of the Issuer
2. The Annual Report 2014 of ING Bank N.V. (the "2014 Issuer Annual Report") containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of ING Bank N.V. at 31 December 2014		
• Consolidated balance sheet	p. 20	Description of the Issuer
• Consolidated profit and loss account	p. 21	Description of the Issuer
• Consolidated statement of comprehensive income	p. 22	Description of the Issuer
• Consolidated statement of cash flows	p. 23	Description of the Issuer
• Consolidated statement of changes equity	p. 24 to 25	Description of the Issuer
• Notes to the consolidated annual accounts	p. 26 to 128	Description of the Issuer
• Independent auditor's report	p. 222 to 225	Description of the Issuer
3. The Annual Report 2015 of ING Bank N.V. (the "2015 Issuer Annual Report") containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of ING Bank N.V. at 31 December 2015		
• Consolidated balance sheet	p. 24	Description of the Issuer
• Consolidated profit and loss account	p. 25	Description of the Issuer
• Consolidated statement of comprehensive income	p. 26	Description of the Issuer
• Consolidated statement of cash flows	p. 27 to 28	Description of the Issuer

• Consolidated statement of changes equity	p. 29 to 30	Description of the Issuer
• Notes to the consolidated annual accounts	p. 31 to 145	Description of the Issuer
• Independent auditor's report	p. 235 to 238	Description of the Issuer
4. Press release published by ING Group on 10 May 2016 entitled "ING 1Q16 underlying net result EUR 842 million" (the "Q1 2016 Press Release") containing the consolidated unaudited interim results of ING Group as at, and for the three month period ended, 31 March 2016		
• The Q1 2016 Press Release containing the consolidated unaudited interim results of ING Group as at, and for the three month period ended, 31 March 2016	p. 4 to 22 (inclusive)	Description of the Issuer

The abovementioned Registration Document of the Issuer dated 17 May 2016 was approved by the Netherlands Authority for the Financial Markets ("**AFM**")*. The 2014 Issuer Annual Report, the 2015 Issuer Annual Report and the Q1 2016 Press Release containing ING Group's consolidated unaudited interim results as at, and for the three month period ended, 31 March 2016 have been deposited with the AFM in connection with the registration document of ING Bank N.V. dated 17 May 2016.

*Approval by the AFM means the positive decision on the Issuer's request regarding the examination of the Prospectus' completeness, including the coherence and comprehensibility of the provided information.

7. In the Base Prospectus, the section "**DESCRIPTION OF THE ISSUER**" shall be replaced as follows:

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The commercial name of the Issuer is ING Bank.

The description of the Issuer for the purpose of this Base Prospectus is set out in the Registration Document of ING Bank N.V., dated 17 May 2016 which together with the consolidated financial information for the financial years 2014 and 2015 and the press release, which contains the quarterly report for the first quarter of 2016, as published by ING Group on 10 May 2016, are incorporated by reference into this Base Prospectus to the extent as set out in Section "Documents Incorporated by Reference" under the heading "Incorporation by Reference".

8. In the Base Prospectus, the paragraph with the heading "**DOCUMENTS AVAILABLE**" in the section "**GENERAL INFORMATION**" shall be replaced as follows:

DOCUMENTS AVAILABLE

So long as this Base Prospectus is valid as described in Article 9 of the Prospectus Directive, copies of the following documents will, when published, be available free of charge from the Issuer and may be downloaded from the following internet pages of the Issuer: Articles of Association of the Issuer (<http://www.ing.com/About-us/Corporate-Governance/Legal-structure-and-Regulators/Articles-of-Association.htm>); Registration Document (<https://www.ingmarkets.com/en-de/ing-markets/downloads/>); Annual Reports, Interim Financial Reports and Press Releases (<http://www.ing.com/Investor-relations/Results-Interim-Accounts/Quarterly-Results.htm>). Requests for such documents should be directed to the Issuer at Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, The Netherlands, during normal business hours.

- (a) the Articles of Association of the Issuer;
- (b) a copy of the 2015 Issuer Annual Report containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of ING Bank N.V. at 31 December 2015;
- (c) a copy of the 2014 Issuer Annual Report containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of ING Bank N.V. at 31 December 2014;
- (d) a copy of the Q1 2016 Press Release containing ING Group's consolidated unaudited results as at, and for the three month period ended, 31 March 2015; and
- (e) a copy of the Registration Document of ING Bank N.V. dated 17 May 2016.

9. In the Base Prospectus, the paragraph with the heading "**SIGNIFICANT OR MATERIAL ADVERSE CHANGE**" in the section "**GENERAL INFORMATION**" shall be replaced as follows:

At the date hereof, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2015.

At the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer, since 31 December 2015.

SIGNATURE PAGE

Amsterdam, 23 May 2016

ING Bank N.V.

By:

signed: P.A. Stekelenburg

(P.A. Stekelenburg)

By:

signed: R.J.G. Faessen

(R.J.G. Faessen)