

16 May 2017



**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 12 JANUARY 2017

AS SUPPLEMENTED BY A PREVIOUS SUPPLEMENT DATED 8 FEBRUARY 2017

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/downloads/689/other-documents>.

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 16 May 2017 which was published on 16 May 2017;

(ii) to update the Base Prospectus with respect to the annual report 2016 of the Issuer which was published on 13 March 2017; and

(iii) to update the Base Prospectus with respect to the press release by ING Groep N.V. ("**ING Group**") entitled "ING 1Q17 net result EUR 1,143 million" which was published on 10 May 2017 containing the consolidated unaudited interim results of ING Group as at, and for the three month period ended, 31 March 2017.

1. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**", in the section "**SECTION B – ISSUER**", Element B.4b shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i) above):

Element	Title	Disclosure Requirement
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 2016</i></p> <p><i>Global economic developments</i></p> <p>Similar to 2015, 2016 was not a strong year for the global economy. Growth in the U.S. regained momentum, but the recovery in the Eurozone was not able to shift into higher gear and the Chinese economy continued to slow. However, although uncertainty about the global economic outlook and (geo)political uncertainty led to flares of financial market volatility, the global economy held up relatively well. Concerns about the global economy started in the first quarter, with disappointing data on the Chinese economy and a decline in oil prices. The world's main stock market indices fell 10 to 15 per cent. below 2015 year-end levels and corporate credit risk rose to levels not seen during the previous two-and-a-half years. Currencies of a number of important emerging economies came under downward pressure. Worries eventually faded, and stock markets and oil prices recovered, as the U.S. Federal Reserve signalled it would be cautious and take the state of the global economy into account when raising interest rates, and the Chinese authorities implemented measures to support the economy.</p> <p><i>Brexit</i></p> <p>In late June 2016, financial market volatility increased as the UK surprised markets by deciding to leave the EU ("<b>Brexit</b>"). While Sterling depreciated to record lows against the U.S. dollar and the Bank of England loosened monetary policy as a precaution, the immediate economic impact appears relatively limited. Still, there is long-term uncertainty, as the actual Brexit probably will not take place until 2019 at the earliest. It is still unclear what the relationship between the UK and the EU will be after Brexit.</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p><i>Eurozone developments</i></p> <p>Persistent low growth and declining inflation led the European Central Bank ("<b>ECB</b>") to further loosen monetary policy in 2016. This triggered spectacular falls in market interest rates. Also because of Brexit fears, yields on German government bonds with a remaining maturity of 10 years became negative. While similar bonds issued by other Eurozone governments still carried positive yields, they were at historic low levels as well and often negative for shorter maturities. However, in the second half of the year, expectations about a more expansionary fiscal policy in the U.S. following the presidential election victory of Donald Trump, an interest rate increase by the U.S. Federal Reserve, and an increase in oil prices, pushed up capital market interest rates again. ECB policies also resulted in a further decline in the cost of borrowing for Eurozone households and businesses and contributed to a modest increase in credit demand. Marked differences between countries remain, with credit growth generally more positive in northern European countries, while low or negative in southern ones.</p> <p><i>Low-interest-rate environment</i></p> <p>Persistent low interest rates will, over time, 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 existing mortgages and the prevailing market rate lead customers to refinance. On savings, net interest income may decrease as savings rates approach zero and options to further reduce client rates on savings deposits diminish. The Issuer actively manages its interest-rate risk exposure and successfully maintained the net interest margin on its core lending in 2016. 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 relevant regulatory initiatives</i></p> <p>The Single Supervisory Mechanism ("<b>SSM</b>"), the system of banking supervision for Europe, was in effect for the second full year in 2016. In this second year, the daily interactions</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>on supervision between the ECB, national competent authorities like the Dutch Central Bank in The Netherlands and banks were streamlined further.</p> <p>The ECB in particular took important steps to communicate its expectations to the banking sector and public at large. For example, the ECB provided detailed information about its annual Supervisory Review and Evaluation Process and its findings based on its sector-wide thematic review on risk governance and appetite. Such transparency helps support the banking union in coming together, as well as the efficiency and effectiveness of the ECB's supervision.</p> <p>The Issuer remains a supporter of the SSM. With its strong European footprint, the Issuer has a clear interest in the proper functioning of European financial markets and in a harmonised approach to European banking supervision. The Issuer believes that this will contribute to a more efficient use of capital across Europe. As banks' customers are more able to realise their ambitions, the European economy's growth prospects will benefit. Harmonisation will also help the Issuer accelerate its Think Forward strategy to create one digital banking platform across borders.</p> <p>The Issuer expects benefits from harmonised supervision to materialise over the coming years with converging supervisory practices, stress testing, streamlined reporting, and the cross-border flow of capital and liquidity.</p> <p>Alongside the SSM, the Single Resolution Mechanism ("<b>SRM</b>") came into force on 1 January 2016. It aims to ensure an orderly resolution process for failing banks. With SSM and SRM, two of the three pillars of the Banking Union have been established.</p> <p>The last remaining pillar, mutualisation of deposit guarantee schemes, is progressing at a much slower pace than the first two pillars. Lack of a common European deposit guarantee scheme leaves the eurozone potentially vulnerable to interdependence between banks and governments, despite the existence of the SSM and SRM.</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>The second EU Directive on Payment Services ("<b>PSDII</b>") was adopted in October 2015 and will be implemented in the coming years. It will create an EU-wide single market for payment initiation services and account information services. Its main objective is to promote innovation and competition in the EU payments market. The Issuer welcomes this development and sees the PSDII as an opportunity to develop new and innovative ways of serving the Issuer's customers. At the same time, the Issuer finds it important regulators take into account the changing competitive landscape and support financial services providers who embrace innovation and new ways of doing business and should ensure they can compete on a level playing field with newcomers.</p> <p>In November 2016, the EC launched the review of the existing Capital Requirements Regulation and Directive, and Bank Recovery and Resolution Directive. These draft EC proposals are subject to approval by the European Parliament and Council. They consist of important new regulatory requirements for banks, including the Net Stable Funding Ratio, the leverage ratio, review of the trading book and counterparty credit risk. The proposal also includes changes to transpose the Financial Stability Board's Total Loss-Absorbing Capacity term sheet into EU law and introduces a harmonised approach for creditor hierarchy in Europe.</p> <p><i>Regulatory costs and uncertainty</i></p> <p>ING's regulatory costs increased 36.3 per cent. in 2016. One main reason were costs for the new Dutch deposit guarantee scheme (EUR 129 million in 2016 compared with zero in 2015). A new European rule says that banks must pay into these deposit guarantee schemes on a regular basis and not just after a bank failure.</p> <p>Bank taxes were also a major reason for higher costs in 2016. This taxes a part of the Issuer's balance sheet on which the Issuer already pays tax in The Netherlands. There is no European regulation on bank taxes and little coordination between countries addressing the fact that</p>

Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>banks pay the same taxes in more than one country. The Issuer hopes that, as is already the case in Germany and foreseen in France, bank taxes will be abolished in The Netherlands and in other countries that still require them.</p> <p>Other new regulation also contributed to the rise in costs for 2016, such as the SRM mentioned above. This required banks to begin paying contributions to the Single Resolution Fund as of January 2016.</p> <p>A prominent source of regulatory uncertainty in 2016 was the Basel Committee on Banking Supervision ("<b>BCBS</b>") proposals regarding risk-weighted assets. The proposals are intended to make risk-weight calculation simpler and more comparable across banks, limiting the use of banks' own internal models. The Issuer believes that the Basel proposals could allocate too high a risk weight to various lending activities, in particular mortgages, corporates and specialised lending. This would not be in line with historical loss rates and distorts sound economic incentives. The Issuer does support increased comparability of internal models and therefore supports initiatives to address undue risk variability. It is involved in ECB and European Banking Authority work underway to address this, such as the Targeted Review of Internal Models by the ECB. Apart from the proposals in the area of credit risk, the BCBS is also considering changes in the areas of operational and market risk. The continuing uncertainty is detrimental for banks and the economy at large.</p> <p>Other uncertainties concern loss-absorption requirements, which have not yet been finalised in the EU. The Financial Stability Board's total loss-absorbing capacity term sheet still has to be transposed into EU law before it is clear how to calculate the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.</p> <p>The range and complexity of non-prudential regulation is increasing. Regulation is becoming more stringent in areas like customer due diligence and transaction monitoring to prevent and report money laundering, terrorist financing, and fraud. Regulations such as the Common Reporting Standard</p>



Element	Title	Disclosure Requirement
		<p>and certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, which require financial institutions to report detailed client-related information to competent authorities, are also adding to banks' regulatory burden. There are a number of risks in areas where applicable regulations are unclear, subject to multiple interpretations or under development, are in conflict with each other, or where regulators revise their guidance or courts overturn previous rulings. Meeting all these requirements within the strict timelines that have been set poses a significant operational challenge for banks. Regulations also need to strike a proper balance between consumer protection and innovation to allow banks to compete in the new competitive environment.</p> <p><i>Competitive landscape</i></p> <p>Technology is removing a number of the barriers to entry that once insulated the Issuer's business. 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 the market for traditional banking services. Its customers, in turn, are willing to consider these offers.</p> <p>Banks strive to act in the interests of their customers. Safe banking requires specific knowledge of financial services, in-depth knowledge of customers, and 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.</p> <p>The Issuer's long track record and strong brand place it well to seize these opportunities and become a better company for all of 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 the differentiating experience it offers them. The Issuer intends to be even clearer about the strategic choices it makes.</p>

2. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**", in the section "**SECTION B – ISSUER**", Element B.10 shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (ii) above):

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 2015 and 31 December 2016 are unqualified.
------	--	--

3. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**", in the section "**SECTION B – ISSUER**", Element B.12 shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (ii) above):

B.12	Selected historical key financial information / Significant or material adverse change	<b>Key Consolidated Figures ING Bank N.V.<sup>(1)</sup></b>			
		<b>(EUR millions)</b>			
			<b>2016</b>	<b>2015</b>	
		<b>Balance sheet<sup>(2)</sup></b>			
		Total assets.....	843,919	1,001,992	
		Total equity.....	44,146	41,495	
		Deposits and funds borrowed <sup>(3)</sup> .....	664,365	823,568	
		Loans and advances to customers	562,873	700,007	
		<b>Results<sup>(4)</sup></b>			
		Total income.....	17,514	17,070	
		Operating expenses <sup>(5)</sup> .....	10,603	9,308	
		Additions to loan loss provisions.....	974	1,347	
		Result before tax.....	5,937	6,415	
		Taxation .....	1,635	1,684	
		Net result (before minority interests)...	4,302	4,731	
		Attributable to Shareholders of the parent.....	4,227	4,659	
		<b>Ratios (in %)</b>			
		BIS ratio <sup>(6)</sup> .....	17,42	16.04	
		Tier-1 ratio <sup>(7)</sup> .....	14,41	13.43	
		<b>Notes:</b>			
(1) Except expressly stated otherwise, these figures have been taken from the audited annual accounts of ING Bank N.V. in respect of the financial years ended 31 December 2015 and 2016 respectively. Loans and advances to customers as at 31 December 2015 are adjusted as a result of a change in accounting policies.					
(2) At 31 December.					
(3) Figures including Banks and Debt securities.					
(4) For the year ended 31 December.					

		<p>(5) Comprising Staff expenses and Other operating expenses.</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>
	Prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position	<p><b>Significant or Material Adverse Change</b></p> <p>Not applicable. At the date hereof, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2016.</p> <p>At the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2016.</p>

4. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**", in the section "**SECTION B – ISSUER**", Element B.17 shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i) above):

B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	<p>The Issuer has a senior debt rating from Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>") of A (outlook stable), a senior debt rating from Moody's Investors Services Ltd. ("<b>Moody's</b>") of A1 (outlook positive) and a senior debt rating from Fitch France S.A.S. ("<b>Fitch</b>") of A+ (outlook stable).</p> <p>The definition of these ratings can be found in the following table:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Moody's</th> <th>Standard &amp; Poor's</th> <th>Fitch</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Rating Symbol (Long-term Rating)</b></td> <td><b>Definition</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td><b>Good</b></td> </tr> <tr> <td>A1</td> <td>A+</td> <td>A+</td> <td 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>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		<b>Rating Symbol (Long-term Rating)</b>			<b>Definition</b>				<b>Good</b>	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																						
<b>Rating Symbol (Long-term Rating)</b>			<b>Definition</b>																					
			<b>Good</b>																					
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 &amp; 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</p>																						

		<p>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>
--	--	--

5. In the Base Prospectus, in the section "**SUMMARY**"; in the section "**SECTION D – RISKS**", the Element D.2 shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i) above):

<b>Element</b>	<b>Title</b>	<b>Disclosure requirement</b>
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"> <li>• Continued risk of resurgence of turbulence and ongoing volatility in the financial markets and the economy generally have adversely affected, and may continue to adversely affect, the Issuer and its business, financial condition and results of operations.</li> <li>• Adverse capital and credit market conditions as well as changes in regulations may impact the Issuer's ability to access liquidity and capital, as well as the cost of liquidity, credit and capital.</li> <li>• The default of a major market participant could disrupt the markets.</li> <li>• Interest rate volatility and other interest rate changes may adversely affect the Issuer's profitability.</li> <li>• The Issuer operates in highly regulated industries. Changes in laws and/or regulations governing financial services or financial institutions or the application of such laws and/or regulations governing its business may reduce its</li> </ul>

Element	Title	Disclosure requirement
		<p>profitability.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Because the Issuer operates in highly competitive markets, including its home market, it may not be able to increase or maintain its market share, which may have an adverse effect on its results of operations.</li> <li>• The inability of counterparties to meet their financial obligations could have a material adverse effect on the Issuer's results of operations.</li> <li>• Market conditions, including those observed over the past few years, may increase the risk of loans being impaired.</li> <li>• The Issuer may incur losses due to failures of banks falling under the scope of state compensation schemes.</li> <li>• Inflation and deflation may negatively affect the Issuer's business. The Issuer may be unable to manage its risks successfully through derivatives.</li> <li>• The Issuer may be unable to retain key personnel.</li> <li>• The Issuer may not be able to protect its intellectual property and may be subject to infringement claims by third parties, which may have a material adverse effect on the Issuer's business and results of operations.</li> <li>• Because the Issuer uses assumptions to model client behaviour for the purpose of its market risk calculations, the difference between the realisation and the assumptions may have an adverse impact on the risk figures and future results.</li> <li>• The Issuer may incur further liabilities in respect of its defined benefit retirement plans if the value of plan assets is not sufficient to cover potential obligations, including as a result of differences between results and underlying actuarial assumptions and models.</li> <li>• The Issuer's risk management policies and guidelines may prove inadequate for the risks it faces.</li> <li>• The Issuer is subject to a variety of regulatory risks as a result of its operations in certain countries.</li> <li>• The Issuer is exposed to the risk of claims from customers who feel misled or treated unfairly because of advice or information received.</li> <li>• Ratings are important to the Issuer's business for a number of reasons. A downgrade or a potential downgrade in the</li> </ul>

Element	Title	Disclosure requirement
		<p>Issuer's financial strength or its credit ratings could have an adverse impact on its operations and net results.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Operational risks, such as systems disruptions or failures, breaches of security, cyber-attacks, human error, changes in operational practices or inadequate controls including in respect of third parties with which the Issuer does business, may adversely impact the Issuer's business, results of operation and reputation.</li> <li>• Adverse publicity, claims and allegations, litigation and regulatory investigations and sanctions may have a material adverse effect on the Issuer's business, revenues, results of operations, financial condition and/or prospects.</li> </ul>

6. In the Base Prospectus, in the section "**ZUSAMMENFASSUNG**", in the section "**ABSCHNITT B – EMITTENTIN**", Element B.4b shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i) above):

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
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 2016</i></p> <p><i>Globale Entwicklungen</i></p> <p>Ähnlich wie 2015 war das Jahr 2016 weltwirtschaftlich gesehen kein starkes Jahr. In den Vereinigten Staaten konnte das Wirtschaftswachstum zwar wieder anziehen, doch in der Eurozone gelang es nicht, die Erholung zu beschleunigen und auch die chinesische Wirtschaft war weiter anhaltend schwach. Insgesamt konnte sich die Weltwirtschaft aber trotz zeitweise volatiler Kapitalmärkte, die vor allem von Unsicherheiten über weltwirtschaftliche und (geo-)politische Zukunftsperspektiven verursacht wurden, vergleichsweise gut behaupten. Das erste Quartal gab mit enttäuschenden Wirtschaftszahlen aus China und einem sinkenden Ölpreis Anlass zur Sorge. Die global bedeutendsten Aktienindizes verzeichneten Verluste von 10% bis 15% im Vergleich zu den Jahresendwerten 2015 und das Kreditrisiko von Unternehmensanleihen erreichte im Vergleich zu den zweieinhalb Jahren zuvor einen neuen Höchstwert. Die Währungen einiger wichtiger Schwellenländer gerieten unter Druck. Eine Entspannung und eine Erholung der Aktienmärkte und des Ölpreises erfolgten mit der Ankündigung der US-Notenbank, dass eine etwaige Leitzinserhöhung mit der gebotenen Vorsicht und unter Berücksichtigung der Weltwirtschaftslage erfolgen werde sowie der Umsetzung von Konjunkturmaßnahmen durch chinesische Behörden.</p> <p><i>Brexit</i></p> <p>Ende Juni 2016 sorgte das für die Märkte überraschende Ergebnis der Volksentscheidung im Vereinigten Königreich über den Austritt aus der EU („<b>Brexit</b>“) für eine erhöhte Volatilität der Märkte. Obwohl das Pfund auf einen Rekordniedrigstand gegenüber dem US-Dollar fiel und die Bank of England ihre Geldpolitik lockerte, erscheinen die unmittelbaren wirtschaftlichen Folgen vergleichsweise begrenzt. Mit einem tatsächlichen Ausscheiden des</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Vereinigten Königreichs wird allerdings frühestens 2019 gerechnet, sodass zwischenzeitlich große Unsicherheit über den weiteren Entwicklungsverlauf und insbesondere das Verhältnis zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich nach dem Brexit besteht.</p> <p><i>Entwicklungen in der Eurozone</i></p> <p>Das anhaltend geringe Wachstum und die sinkende Inflationsrate bewegten die Europäische Zentralbank („EZB“) auch 2016 zu einer weiteren Lockerung ihrer Geldpolitik. Diese hatte heftige Zinseinbrüche am Markt zur Folge. Neben zusätzlichen Ängsten bezüglich des Brexits, führte diese zu Negativzinsen bei deutschen Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit. Vergleichbare Anleihepapiere anderer Eurostaaten rutschten zwar nicht in den Negativzinsbereich, sanken aber gleichfalls auf historische Tiefstwerte, wobei Papiere mit kürzeren Laufzeiten ebenfalls Negativzinsen erzielten. In Folge gesteigerter Hoffnungen auf eine expansivere Geldpolitik und Leitzinserhöhung in den USA, ausgelöst durch den Wahlsieg von Donald Trump, und einem Anstieg des Ölpreises, stiegen die Zinssätze in der zweiten Jahreshälfte wieder an. Zusätzlich führte die Politik der EZB zu verringerten Darlehenskosten für die Haushalte und Unternehmen der Eurozone und sorgte so für einen moderaten Anstieg der Kreditnachfrage. Hierbei war das Nachfragewachstum in nordeuropäischen Ländern tendenziell stärker als in den südeuropäischen, wo es teilweise sogar zurückging.</p> <p><i>Niedrigzinsumfeld</i></p> <p>Anhaltende Niedrigzinsen werden in absehbarer Zeit das Nettozinseinkommen der Banken unter Druck setzen. Im Hypothekenkreditgeschäft beispielsweise könnte die Emittentin verstärkt mit vorfälligen Kreditablösungen konfrontiert werden, wenn für den Kunden wegen Unterschieden zwischen dem Zinssatz laufender Kredite und dem aktuellen Marktzins, eine Refinanzierung attraktiver ist. Die gegen Null gehenden Sparzinsen bedrohen die potentielle Gewinnmarge aus dem Spareinlagengeschäft, wobei der insgesamt sinkende Zinssatz die Möglichkeiten, dieses auf den Kunden abzuwälzen, verringert. Der Emittentin gelang es 2016 durch aktive Steuerung ihres Zinsrisikos, die Nettozinssumme aus dem Kernkreditgeschäft zu halten. Um auch zukünftig den Herausforderungen des Niedrigzinsumfelds erfolgreich begegnen zu können, werden - neben der grundsätzlichen Anstrengung weitere Kosten einzusparen - die Verstärkung von gebührenbasierten</p>



Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Geschäftsmodellen und die Re-evaluierung bestehender Geschäftspraktiken wichtige Ziele der Emittentin sein.</p> <p><i>Fortschritte relevanter regulatorischer Initiativen</i></p> <p>Der einheitliche Bankenaufsichtsmechanismus (<i>Single Supervisory Mechanism „SSM“</i>), das Bankenaufsichtssystem für Europa, war 2016 für das zweite volle Jahr in Folge in Kraft. In diesem zweiten Jahr wurden die täglichen aufsichtsrechtlichen Interaktionen zwischen der EZB, den nationalen Aufsichtsbehörden, wie der Niederländischen Zentralbank, und den Banken weiter optimiert.</p> <p>Die EZB hat insbesondere wichtige Schritte unternommen, um ihre Erwartungen an den Bankensektor und die breite Öffentlichkeit zu kommunizieren. Beispielsweise hat sie detaillierte Informationen über ihren jährlichen aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess und ihre Erkenntnisse, die auf einer branchenweiten thematischen Überprüfung der Risikobeherrschung und Risikobereitschaft basieren, bereitgestellt. Diese Transparenz unterstützt die Entwicklung der Bankenunion sowie die Effizienz und die Wirksamkeit der Aufsicht der EZB.</p> <p>Die Emittentin bleibt ein Unterstützer des einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus. Aufgrund ihrer starken europäischen Präsenz hat die Emittentin ein klares Interesse an der einwandfreien Funktionsfähigkeit der europäischen Finanzmärkte und einem harmonisierten Konzept der europäischen Bankenaufsicht. Die Emittentin ist der Auffassung, dass dies zu einem effizienteren Einsatz von Kapital in ganz Europa führen wird. Da Bankkunden besser ihre Ziele verwirklichen können, wird dies den Wachstumsaussichten der europäischen Wirtschaft zugutekommen. Die Harmonisierung wird zudem der Emittentin helfen ihre Think Forward Strategie umzusetzen, um so eine digitale Banking-Plattform grenzüberschreitend schaffen zu können.</p> <p>Die Emittentin rechnet damit, dass sich die Vorteile einer harmonisierten Aufsicht in den nächsten Jahren vor allem durch konvergierende Aufsichtspraktiken, Stresstests, optimiertes Meldewesen und grenzüberschreitende Kapital- und Liquiditätsflüsse ergeben werden.</p> <p>Neben dem SSM, trat der einheitliche Bankenabwicklungsmechanismus (<i>Single Resolution Mechanism „SRM“</i>) am 1. Januar 2016 in Kraft. Ziel ist es, eine geordnete Abwicklung notleidender Banken zu gewährleisten. Mit SSM und SRM wurden zwei der drei Säulen der Bankenunion gegründet.</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Die letzte verbleibende Säule, die Gegenseitigkeit der Einlagensicherungssysteme, schreitet in einem deutlich langsameren Tempo als die beiden ersten Säulen voran. Das Fehlen eines gemeinsamen europäischen Einlagensicherungssystems lässt die Eurozone trotz der Existenz von SSM und SRM potenziell anfällig sein für Verflechtungen zwischen Banken und Regierungen.</p> <p>Die zweite EU-Zahlungsdienstrichtlinie ("PSD II") wurde im Oktober 2015 verabschiedet und wird in den kommenden Jahren umgesetzt. Sie wird einen EU-weiten Binnenmarkt für Zahlungsinformationssysteme und Kontoinformationssysteme schaffen. Ihr Hauptziel ist die Förderung von Innovation und Wettbewerb auf dem EU-Zahlungsverkehrsmarkt. Die Emittentin begrüßt diese Entwicklung und sieht die PSD II als Chance, neue und innovative Wege zu erarbeiten, um den Bedürfnissen der Kunden der Emittentin gerecht zu werden. Gleichzeitig hält die Emittentin es für wichtig, dass die Aufsichtsbehörden die verändernde Wettbewerbslandschaft berücksichtigen und Finanzdienstleister unterstützen, die sich für Innovationen öffnen und die bereit sind, neue Geschäftsfelder zu erschließen, sodass sie auf einer Ebene mit jungen Unternehmen konkurrieren können.</p> <p>Im November 2016 startete die Europäische Kommission die Überprüfung der bestehenden Kapitaladäquanzverordnung und der Eigenkapitalrichtlinie sowie der Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten. Diese Entwürfe der Kommission bedürfen der Zustimmung des Europäischen Parlaments sowie des Rates. Sie bestehen aus wichtigen neuen regulatorischen Anforderungen für Banken, einschließlich der strukturellen Liquiditätsquote (<i>Net Stable Funding Ratio</i>), der Verschuldungsquote (<i>Leverage Ratio</i>) sowie der Überprüfung des Handelsbuchs und des Kontrahentenrisikos. Der Vorschlag enthält auch Änderungen zur Umsetzung der Vorgaben des Finanzstabilitätsrats (<i>Financial Stability Board</i>) hinsichtlich der Gesamtverlustausgleichsfähigkeit (<i>Total Loss-Absorbing Capacity Term Sheet</i> „<b>TLAC Term Sheet</b>“) im EU-Recht und führt ein harmonisiertes Konzept zur Gläubigerhierarchie in Europa ein.</p> <p><i>Regulierungskosten und Ungewissheit</i></p> <p>Die Regulierungskosten von ING stiegen im Jahr 2016 um 36,3 Prozent. Ein wesentlicher Grund waren die Kosten für das neue niederländische Einlagensicherungssystem (129 Mio. EUR im Jahr 2016 gegenüber null im Jahr 2015). Eine neue europäische Norm besagt, dass die Banken regelmäßig und nicht nur nach einem Bankenausfall in diese Einlagensicherungssysteme einzahlen müssen.</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Darüber hinaus waren Bankensteuern ein wichtiger Grund für höhere Kosten im Jahr 2016. Hiervon sind auch Teile der Bilanz betroffen, auf die die Emittentin bereits in den Niederlanden Steuern zahlen muss. Bislang gibt es in Bezug auf Bankensteuern keine europäische Harmonisierung und wenig Koordination zwischen den Mitgliedsstaaten, die die Bekämpfung von Doppelbesteuerung betrifft. Die Emittentin hofft, dass, wie es bereits in Deutschland der Fall und in Frankreich vorgesehen ist, die Bankensteuern in den Niederlanden und in anderen Ländern, die sie noch verlangen, abgeschafft werden.</p> <p>Andere neue Regulierungen trugen ebenfalls zum Anstieg der Kosten für 2016 bei, wie der oben erwähnte SRM. Diese hatte zur Folge, dass die Banken ab Januar 2016 Beiträge an den einheitlichen Abwicklungsfonds (<i>Single Resolution Fund</i>) zahlen mussten.</p> <p>Viel regulatorische Unsicherheit ging 2016 von den Vorschlägen des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht (<i>Basel Committee on Banking Supervision „BCBS“</i>) zur Risikogewichtung von Vermögenswerten aus. Die Vorschläge sollen die Berechnung der Risikogewichtung vereinfachen und zwischen den Banken vergleichbarer machen, indem die Anwendung bankeigener interner Modelle eingeschränkt werden soll. Die Emittentin ist der Ansicht, dass die Vorschläge zu einer starken Erhöhung des Risikogewichts einzelner Darlehensaktivitäten führen würden. Im Einzelnen würde dieses vor allem das Hypothekengeschäft, die Kreditvergabe an Geschäftskunden und Spezialdarlehen betreffen. Diese Erhöhung würde aber nicht den empirischen Verlufterwartungen aus diesen Geschäftszweigen entsprechen und somit im Grundsatz solide wirtschaftliche Bestrebungen erschweren. Die Emittentin unterstützt jedoch Bemühungen zur verbesserten Vergleichbarkeit der verschiedenen internen Modelle und damit auch die Ansätze zur Bekämpfung von unangemessen unterschiedlichen Risikobewertungen innerhalb der Branche. Zusammen mit der EZB und der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde arbeitet die Emittentin an der Lösung dieses Problems, beispielsweise im Rahmen der gezielten Überprüfung interner Modelle (<i>Targeted Review of Internal Models „TRIM“</i>) der EZB. Neben dem Thema der Risikogewichtung erwägt das BCBS auch Ansätze zu operativen und marktbasieren Risiken zu verfolgen. Die diesbezügliche Unsicherheit wirkt sich nicht nur für Banken, sondern auch für die Wirtschaft in ihrer Gesamtheit nachteilig aus.</p> <p>Andere Unsicherheiten betreffen</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Verlustübernahmeanforderungen, die auf europäischer Ebene bislang nicht finalisiert wurden. Die Vorgaben des Finanzstabilitätsrats (<i>Financial Stability Board</i>) hinsichtlich der Gesamtverlustausgleichsfähigkeit (<i>TLAC Term Sheet</i>) müssen ebenfalls noch in europäisches Recht umgesetzt werden, damit die Berechnungsmethode für die Eigenmittelmindestanforderungen und die zulässigen Verbindlichkeiten ersichtlich sind.</p> <p>Auch die Reichweite und Komplexität der nicht dem Aufsichtsrecht entstammenden Regeln nehmen zu. Die Regulierung ist in den Bereichen der kundenbezogenen Sorgfaltspflichten (<i>customer due diligence</i>) und der Transaktionsüberwachung strenger geworden, um so Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Betrug stärker zu bekämpfen. Vorhaben wie der Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkosten (<i>Common Reporting Standard</i>) und bestimmte Bestimmungen des U.S. Internal Revenue Code von 1986, allgemein bekannt als FATCA, die verlangen, dass Finanzinstitute detaillierte kundenbezogene Informationen an die zuständigen Behörden melden, verstärken ebenso die regulatorische Belastung der Banken. Risiken bestehen auch in Bereichen, in denen Unklarheit über die anzuwendenden Vorschriften herrscht, sei es durch laufende Gesetzgebungsverfahren, verschiedene Streitige Auslegungsmöglichkeiten, sich überschneidende, widersprüchliche Anwendungsbereiche mit anderen Regelwerken oder Veränderungen in der Verwaltungs- und Rechtsprechungspraxis. Die Erfüllung all dieser Anforderungen innerhalb der strengen Zeitpläne die gesetzt wurden, stellt eine erhebliche operative Herausforderung für die Banken dar. Die Regelungen müssen zudem einen angemessenen Mittelweg zwischen Verbraucherschutz und Innovation finden, damit die Banken im neuen Wettbewerbsumfeld konkurrenzfähig sind.</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 dem 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 den Markt der traditionellen Bankdienstleistungen ein. Die Kunden der Emittentin sind wiederum bereit diese Angebote in</p>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>Betracht zu ziehen.</p> <p>Die Banken sind bemüht im Interesse ihrer Kunden zu handeln. Ein sicheres Bankwesen erfordert spezifische Finanzdienstleistungskennntnisse 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.</p> <p>Die lange Erfolgsbilanz als Finanzinstitut und eine starke Marke der Emittentin sind ein solides Fundament, 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. Die Emittentin beabsichtigt, klare strategischen Entscheidungen zu treffen.</p>

7. In the Base Prospectus, in the section "**ZUSAMMENFASSUNG**", in the section "**ABSCHNITT B – EMITTENTIN**", Element B.10 shall be replaced as follows (purpose of the supplement (ii) above):

B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt. Die geprüften Abschlüsse der Emittentin für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2016 wurden mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.
------	---------------------------------------	---

8. In the Base Prospectus, in the section "**ZUSAMMENFASSUNG**", in the section "**ABSCHNITT B – EMITTENTIN**", Element B.12 shall be replaced as follows (purpose of the supplement (ii) above):

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen/ Wesentliche Verschlechterung	<b>Wesentliche konsolidierte Finanzkennzahlen der ING Bank N.V.<sup>(1)</sup></b>		
		<b>(Millionen EUR)</b>		
			<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>Bilanz<sup>(2)</sup></b>		
		Gesamtvermögen	843.919	1.001.992
		Summe Eigenkapital	44.146	41.495
		Einlagen und aufgenommene Finanzmittel <sup>(3)</sup> ....	664.365	823.568
	Darlehen und Vorschüsse an Kunden.....	562.873	700.007	

		<p><b>Ertragslage<sup>(4)</sup></b></p> <table> <tr> <td>Summe Erträge .</td> <td>17.514</td> <td>17.070</td> </tr> <tr> <td>Betriebsaufwand<sup>(5)</sup></td> <td>10.603</td> <td>9.308</td> </tr> <tr> <td>Rückstellungen für Kreditrisiken .....</td> <td>974</td> <td>1.347</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td>5.937</td> <td>6.415</td> </tr> <tr> <td>Besteuerung .....</td> <td>1.635</td> <td>1.684</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis (vor Minderheitsanteilen)</td> <td>4.302</td> <td>4.731</td> </tr> <tr> <td>Entfallen auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens</td> <td>4.227</td> <td>4.659</td> </tr> </table> <p><b>Quoten (in %)</b></p> <table> <tr> <td>BIZ-Quote<sup>(6)</sup> .....</td> <td>17.42</td> <td>16.04</td> </tr> <tr> <td>Tier-1 Quote<sup>(7)</sup> ...</td> <td>14.41</td> <td>13.43</td> </tr> </table> <p><b>Anmerkungen:</b></p> <p>(1) Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben wurden die Finanzkennzahlen aus den geprüften Jahresabschlüssen der ING BANK N.V. bezüglich des Finanzjahres, das am 31. Dezember 2016 beziehungsweise 2015 endete, entnommen. Kredite und Forderungen an Kunden zum 31. Dezember 2015 sind bereinigt als Folge einer Änderung in den Bewertungsmethoden.</p> <p>(2) Zum 31. Dezember.</p> <p>(3) Einschließlich Bankguthaben und Schuldtiteln.</p> <p>(4) Für das zum 31. Dezember endende Jahr.</p> <p>(5) Bestehend aus Personalaufwand und anderem Betriebsaufwand.</p> <p>(6) BIZ-Quote = BIZ Kapital an risikogewichteten Wertpapieren. Beachte: Seit 2014 basieren diese risikogewichteten Wertpapiere auf Basel II.</p> <p>(7) Tier-1 Quote = Verfügbarer Anteil Tier-1 Kapital an risikogewichteten Wertpapieren. Beachte: Seit 2014 basieren diese risikogewichteten Wertpapiere auf Basel III (stufenweise eingeführt).</p>	Summe Erträge .	17.514	17.070	Betriebsaufwand <sup>(5)</sup>	10.603	9.308	Rückstellungen für Kreditrisiken .....	974	1.347	Ergebnis vor Steuern	5.937	6.415	Besteuerung .....	1.635	1.684	Ergebnis (vor Minderheitsanteilen)	4.302	4.731	Entfallen auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens	4.227	4.659	BIZ-Quote <sup>(6)</sup> .....	17.42	16.04	Tier-1 Quote <sup>(7)</sup> ...	14.41	13.43
Summe Erträge .	17.514	17.070																											
Betriebsaufwand <sup>(5)</sup>	10.603	9.308																											
Rückstellungen für Kreditrisiken .....	974	1.347																											
Ergebnis vor Steuern	5.937	6.415																											
Besteuerung .....	1.635	1.684																											
Ergebnis (vor Minderheitsanteilen)	4.302	4.731																											
Entfallen auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens	4.227	4.659																											
BIZ-Quote <sup>(6)</sup> .....	17.42	16.04																											
Tier-1 Quote <sup>(7)</sup> ...	14.41	13.43																											
	Erklärung über die Aussichten des Emittenten und Beschreibung, ob wesentliche Veränderungen hinsichtlich der Finanzlage eingetreten sind	<p><b>Erhebliche oder Wesentliche nachteilige Veränderungen</b></p> <p>Entfällt. Zum Datum dieses Basisprospekts gab es keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Emittentin und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften seit dem 31. Dezember 2016.</p> <p>Zum Datum dieses Basisprospekts gab es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2016.</p>																											

9. In the Base Prospectus, in the section "**ZUSAMMENFASSUNG**", in the section "**ABSCHNITT B – EMITTENTIN**", Element B.17 shall be replaced as follows (purpose of the supplement (i) above):

B.17	Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel	<p>Die vorrangigen Schuldtitel der Emittentin sind wie folgt bewertet: A (outlook stable) von Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>Standard &amp; Poor's</b>"), A2 (outlook stable) von Moody's Investors Services Ltd. ("<b>Moody's</b>") und A+ (outlook positive) von Fitch France S.A.S. ("<b>Fitch</b>").</p> <p>Die Bedeutung dieser Ratings ist folgender Tabelle zu entnehmen:</p> <table border="1" data-bbox="662 622 1417 1196"> <thead> <tr> <th data-bbox="662 622 815 705">Moody's</th> <th data-bbox="815 622 984 705">Standard &amp; Poor's</th> <th data-bbox="984 622 1091 705">Fitch</th> <th data-bbox="1091 622 1417 705"></th> </tr> <tr> <th colspan="3" data-bbox="662 705 1091 788">Rating-Symbol (Langfristig-Rating)</th> <th data-bbox="1091 705 1417 788">Bedeutung</th> </tr> <tr> <th colspan="3" data-bbox="662 788 1091 846"></th> <th data-bbox="1091 788 1417 846">Gute Bonität</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="662 846 815 887">A1</td> <td data-bbox="815 846 984 887">A+</td> <td data-bbox="984 846 1091 887">A+</td> <td data-bbox="1091 846 1417 1196" 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 data-bbox="662 887 815 927">A2</td> <td data-bbox="815 887 984 927">A</td> <td data-bbox="984 887 1091 927">A</td> </tr> <tr> <td data-bbox="662 927 815 1196">A3</td> <td data-bbox="815 927 984 1196">A-</td> <td data-bbox="984 927 1091 1196">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-																						
		<p>Standard &amp; Poor's, Moody's und Fitch haben einen Sitz in der Europäischen Union und sind gemäß der Verordnung (EG) 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>																						

10. In the Base Prospectus, in the section "**ZUSAMENFASSUNG**"; in the section "**ABSCHNITT D – RISIKEN**", the Element D.2 shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i) above):

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"> <li>• Das anhaltende Risiko des Wiederauflebens von Turbulenzen und anhaltender Volatilität an den Finanzmärkten und der Wirtschaft im Allgemeinen haben die Emittentin und ihr Geschäft, die Finanzlage und die Geschäftsergebnisse nachteilig beeinträchtigt und können sie in der Zukunft beeinträchtigen.</li> <li>• Nachteilige Kapitalmarkt- und Kreditmarktbedingungen sowie Änderungen der Rechtslage können die Fähigkeit der Emittentin beeinflussen, Zugang zu Liquidität und Kapital zu bekommen, sowie ihre Liquiditäts-, Kredit- und Kapitalkosten beeinflussen.</li> <li>• Der Ausfall eines wichtigen Marktteilnehmers könnte zu Marktstörungen führen.</li> <li>• Zinsvolatilität und sonstige Zinsänderungen können die Profitabilität der Emittentin negativ beeinflussen.</li> <li>• Die Emittentin ist in einer stark regulierten Branche tätig. Änderungen der Gesetze und/oder Bestimmungen für Finanzdienstleistungen oder Finanzinstitute oder die Anwendung solcher Gesetze und/oder Regelungen die das Geschäft der Emittentin betreffen, können ihre Profitabilität mindern.</li> <li>• Da die Emittentin in einem sehr wettbewerbsintensiven Markt, einschließlich ihres Heimatmarktes, tätig ist, ist sie</li> </ul>



Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<p>möglicherweise nicht in der Lage ihren Marktanteil zu erhöhen oder zu halten, was einen negativen Effekt auf ihr Geschäftsergebnis haben kann.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Das Unvermögen einer Gegenpartei, ihren finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen könnte einen wesentlichen negativen Effekt auf die Geschäftsergebnisse der Emittentin haben.</li> <li>• Marktbedingungen, einschließlich solcher wie sie in den vergangenen Jahren beobachtet wurden, können das Risiko der Wertbeeinträchtigungen von Krediten erhöhen.</li> <li>• Der Emittentin könnten Verluste durch Ausfälle/Zusammenbrüche von Banken, die einem staatlichen Ausgleichsplan unterliegen, entstehen.</li> <li>• Das Geschäft der Emittentin könnte negativ durch Inflation und Deflation beeinträchtigt werden. Die Emittentin könnte außerstande sein, ihre Risiken erfolgreich durch Derivate zu steuern.</li> <li>• Die Emittentin könnte außerstande sein, wichtiges Personal zu halten.</li> <li>• Die Emittentin könnte außerstande sein, geistiges Eigentum zu schützen, und Ansprüchen Dritter aus Urheberrechtsverletzungen ausgesetzt sein, was einen wesentlichen negativen Effekt auf das Geschäft und das Geschäftsergebnis der Emittentin haben kann.</li> <li>• Da die Emittentin Annahmen benutzt, um das Kundenverhalten zum Zwecke der Berechnung von Marktrisiken abzubilden, könnte eine Abweichung zwischen Realisierung und den Annahmen einen negativen Effekt auf die Risikokennzahlen und zukünftige Ergebnisse haben.</li> <li>• Der Emittentin können weitere Verbindlichkeiten in Bezug auf festgelegte Pensionspläne entstehen, wenn der Wert der Vermögenswerte der Pläne nicht ausreicht, um die potentiellen Verpflichtungen zu decken, einschließlich Differenzen zwischen den Ergebnissen und den zugrundeliegenden versicherungsmathematischer Annahmen und Modellen.</li> <li>• Die Grundsätze und Richtlinien in Bezug auf das Risikomanagement könnten sich als unzureichend in Bezug auf die Risiken erweisen, denen sie gegenüberstehen.</li> </ul>

Punkt	Beschreibung	Geforderte Angaben
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Emittentin ist einer Vielzahl von regulatorischen Risiken ausgesetzt, welche aus ihren Geschäften in verschiedenen Ländern resultieren.</li> <li>• Die Emittentin ist dem Risiko von Ansprüche von Kunden, die sich durch erhaltene Beratung oder Informationen irreführt oder ungerecht behandelt fühlen, ausgesetzt.</li> <li>• Ratings sind für das Geschäft der Emittentin wegen einer Vielzahl von Gründen wichtig. Herabstufungen oder potenzielle Herabstufungen der Finanzkraft oder Bonität der Emittentin könnten einen negativen Einfluss auf die Geschäfte und das Bilanzergebnis der Emittentin haben.</li> <li>• Operative Risiken, wie Systemstörungen oder –ausfälle, Sicherheitsverletzungen, Cyber-Attacken, menschliches Versagen, Änderungen in operativen Abläufen oder unzureichende Überwachung, einschließlich in Bezug auf Dritte mit denen die Emittentin Geschäfte macht, können einen negativen Einfluss auf die Geschäfte, das Geschäftsergebnis und den Ruf der Emittentin haben.</li> <li>• Negative Publizität, Ansprüche und Vorwürfe, Gerichtsverfahren und behördliche Untersuchungen und Sanktionen können einen wesentlichen negativen Effekt auf die Geschäfte, die Umsätze, das Geschäftsergebnis und die Finanzlage und/oder -aussicht der Emittentin haben.</li> </ul>

11. 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 (purpose of the supplement no. (i) above):

**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 16 May 2017, as incorporated by reference into this Base Prospectus."

12. In the Base Prospectus, the section "**DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**" shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i), (ii) and (iii) above):

## **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.

<b>Document</b>	<b>Page Reference</b>	<b>Incorporated in section of the Prospectus</b>
<b>1. Registration Document of the Issuer dated 16 May 2017</b>		
Introduction	p. 3 to 4	Description of the Issuer
Risk Factors	p. 7 to 33	Risk Factors
Description of ING Bank N.V.		
• General	p. 34	Description of the Issuer
• Incorporation and History	p. 35 to 36	Description of the Issuer
• Supervisory Board and Management Board Banking	p. 36 to 38	Description of the Issuer
• Supervisory Board Committees	p. 38 to 39	Description of the Issuer
• Share Capital and Preference Shares	p. 40	Description of the Issuer
• Significant Developments in 2016	p. 40 to 42	Description of the Issuer
• Delivering on Restructuring	p. 42	Description of the Issuer
• Market and Regulatory Context	p. 42 to 45	Description of the Issuer
• ING Bank Strategy	p. 45 to 47	Description of the Issuer

• Elements of ING Bank's strategy	p. 47 to 48	Description of the Issuer
• Corporate Organisation	p. 49 to 50	Description of the Issuer
• Regulation and Supervision	p. 51 to 56	Description of the Issuer
• Selected Financial Information	p. 57 to 60	Description of the Issuer
• Operating and Financial Review and Prospects	p. 61 to 87	Description of the Issuer
General Information		
• Ratings	p. 111	Description of the Issuer
• Litigation	p. 111 to 113	Description of the Issuer
• Auditors	p. 113 to 114	Description of the Issuer
• Market Information	p. 114	Description of the Issuer
<b>2. 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</b>		
• 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
<b>3. The Annual Report 2016 of ING Bank N.V. (the "2016 Issuer Annual Report") containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of ING Bank N.V. at 31 December 2016</b>		
• Consolidated statement of financial position	p. 23	Description of the Issuer

• Consolidated statement of profit or loss	p. 24	Description of the Issuer
• Consolidated statement of comprehensive income	p. 25	Description of the Issuer
• Consolidated statement of cash flows	p. 29 to 30	Description of the Issuer
• Consolidated statement of changes equity	p. 26 to 28	Description of the Issuer
• Notes to the consolidated annual accounts	p. 31 to 207	Description of the Issuer
• Independent auditor's report	p. 228 to 230, 234	Description of the Issuer
<b>4. Press release published by ING Group on 10 May 2017 entitled "ING 1Q17 net result EUR 1,143 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 2017</b>		
• The Q1 2017 Press Release containing the consolidated unaudited interim results of ING Group as at, and for the three month period ended, 31 March 2017	p. 4 to 20 (inclusive)	Description of the Issuer

The abovementioned Registration Document of the Issuer dated 16 May 2017 was approved by the Netherlands Authority for the Financial Markets ("**AFM**")\*. The 2015 Issuer Annual Report, the 2016 Issuer Annual Report and the Q1 2017 Press Release containing ING Group's consolidated unaudited interim results as at, and for the three month period ended, 31 March 2017 have been deposited with the AFM in connection with the registration document of ING Bank N.V. dated 16 May 2017.

\*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.

13. In the Base Prospectus, the section "**DESCRIPTION OF THE ISSUER**" shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i), (ii) and (iii) above):

## **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 16 May 2017 which together with the consolidated financial information for the financial years 2015 and 2016 and the press release, which contains the quarterly report for the first quarter of 2017, as published by ING Group on 10 May 2017, 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".

14. In the Base Prospectus, the paragraph with the heading "**DOCUMENTS AVAILABLE**" in the section "**GENERAL INFORMATION**" shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (i), (ii) and (iii) above):

## **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 2016 Issuer Annual Report containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of ING Bank N.V. at 31 December 2016;
- (c) 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;
- (d) a copy of the Q1 2017 Press Release containing ING Group's consolidated unaudited results as at, and for the three month period ended, 31 March 2017; and
- (e) a copy of the Registration Document of ING Bank N.V. dated 16 May 2017.

15. In the Base Prospectus, the paragraph with the heading "**SIGNIFICANT OR MATERIAL ADVERSE CHANGE**" in the section "**GENERAL INFORMATION**" shall be replaced as follows (purpose of the supplement no. (ii) above):

At the date hereof, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its consolidated subsidiaries since 31 December 2016.

At the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer, since 31 December 2016.



## SIGNATURE PAGE

Amsterdam, 16 May 2017

### **ING Bank N.V.**

By:

By:

signed: P.A. Stekelenburg

signed: R.J.G. Faessen

---

(P.A. Stekelenburg)

---

(R.J.G. Faessen)