

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA

Deze samenvatting dient als inleiding op het Basisprospectus (het “Basisprospectus”) te worden gelezen en iedere beslissing om in de *Certificates* te beleggen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het Basisprospectus in zijn geheel, met inbegrip van de documenten opgenomen door middel van verwijzing. De Emittent zal, in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (“**EER**”) waar de relevante bepalingen van de Prospectusrichtlijn zijn omgezet, civiel aansprakelijk zijn voor deze samenvatting, met inbegrip van de vertaling ervan, maar enkel indien deze samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen. In het geval dat een vordering betreffende de informatie als vervat in het Basisprospectus voor een rechtbank van een Lidstaat wordt gebracht, kan de belegger als eisende partij onder het nationale recht van die Lidstaat gehouden zijn om de kosten van de vertaling van het Basisprospectus te dragen alvorens de gerechtelijke procedure aanvangt.

Emittent

ING Bank N.V.

ING Bank N.V. maakt deel uit van ING Groep N.V. (“**ING Group**”). ING Groep N.V. is de holdingvennootschap van een breed spectrum van vennootschappen (samen “**ING**” genaamd) die bank-, beleggings-, levensverzekerings- en pensioendiensten aanbieden om te voldoen aan de behoeften van een breed klantenbestand. ING Bank N.V. is een 100% dochtervennootschap van ING Groep N.V. en is niet beursgenoteerd. ING Bank N.V. is een grote internationale speler met een uitgebreid wereldwijd netwerk in meer dan 40 landen. ING Bank N.V. heeft leidende bankposities in haar thuismarkten in Nederland, België, Luxemburg, Duitsland en Polen. Voorts heeft ING Bank N.V. sleutelposities in overige West-, Centraal- en Oost-Europese landen en Turkije. Dit gaat gepaard met optied buiten Europe die ING Bank N.V. een interessante groeipotentie voor de lange termijn zullen geven. Vanaf 1 januari 2011 opereert ING Bank N.V. als een zelfstandig opererend bedrijf onder de paraplu van ING Groep.

ING Bank N.V. is actief door middel van de volgende bedrijfsonderdelen: Retail Banking, inclusief ING Direct, en Commercial Banking.

Meer informatie met betrekking tot de Emittent (Issuer) is opgenomen in het Registratiedocument (Registration Document).

Algemene Risicofactoren

- Bepaalde factoren zijn essentieel voor het beoordelen van de risico's verbonden met een belegging in *Certificates* die zijn uitgegeven onder het Programma. Indien een toekomstige belegger over onvoldoende kennis van en ervaring in financiële, zaken- en investeringsaangelegenheden beschikt om die beoordeling te maken, dient hij een

onafhankelijk financieel adviseur te raadplegen alvorens te beleggen in een specifieke uitgifte van *Certificates*. Het is mogelijk dat de *Certificates* niet voor alle beleggers een geschikte belegging vormen. De Emittent, met inbegrip van zijn bijkantoren en iedere groepsvennootschap, treedt enkel op als contractuele tegenpartij op armslengte en niet als financieel adviseur of zaakwaarnemer van de koper in enige transactie, tenzij de Emittent schriftelijk is overeengekomen om dit te doen. Beleggers riskeren om hun belegging geheel of gedeeltelijk te verliezen indien de waarde van de *Certificates* niet evolueert in de richting die zij verwachten. *Certificates* zijn in het algemeen complexe financiële instrumenten. Een potentiële belegger dient alleen te beleggen in *Certificates* indien hij (hetzij alleen hetzij met de bijstand van een onafhankelijk financieel adviseur) over de bekwaamheid beschikt om te bepalen hoe de *Certificates* zullen presteren onder wijzigende omstandigheden, wat de gevolgen zijn voor de waarde van de *Certificates* en wat de impact van deze belegging zal zijn op de gehele beleggingsportefeuille van de potentiële belegger.

- Zelfs in het geval dat een aanvraag tot opname van de *Certificates* op een beurs wordt gedaan, kan niet worden verzekerd dat er zich een secundaire markt voor zulke *Certificates* zal ontwikkelen of, indien dit het geval is, dat deze voldoende liquiditeit zal verstrekken aan de houders gedurende de looptijd van de *Certificates*.
- Het vermogen van de Emittent om betalingen te doen onder de *Certificates* is afhankelijk van algemene kredietrisico's, inclusief de kredietrisico's van kredietnemers. Het is mogelijk dat derde partijen die de Emittent geld, effecten of andere goederen verschuldigd zijn niet betalen of hun verplichtingen niet nakomen.
- Tranches van *Certificates* uitgegeven onder het Programma kunnen al dan niet over een rating beschikken en één of meer onafhankelijke rating bureau's kunnen aanvullende ratings met betrekking tot de Emittent of de *Certificates* toewijzen. Het is mogelijk dat de ratings niet de potentiële gevolgen kunnen weergeven van alle risico's met betrekking tot structuur, markt, aanvullende factoren zoals hierboven besproken en andere factoren die de waarde van de *Certificates* en het vermogen van de Emittent om betalingen onder de *Certificates* te doen (inclusief maar niet beperkt tot marktomstandigheden

en *funding*-gerelateerde en operationele risico's inherent aan de onderneming van de Emittent). Een kredietrating vormt geen aanbeveling om effecten te kopen, verkopen of aan te houden. Er is geen zekerheid dat een rating gehandhaafd blijft gedurende enige periode of dat een rating niet zal worden opgeschort, verminderd of ingetrokken door het toewijzende rating bureau indien, in haar opinie, toekomstige omstandigheden dit rechtvaardigen.

- Toekomstige kopers die van plan zijn om *Certificates* te kopen om zich in te dekken tegen het marktrisico dat gepaard gaat met het beleggen in een index, aandeel, munt, grondstof, fonds, staatsobligatie, *index future contract* of ander actief of referentiebasis, moeten de complexiteit van een dergelijk gebruik van *Certificates* onderkennen. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat de waarde van de *Certificates* niet exact correleert met de waarde van het/de index, aandeel, munt, grondstof, fonds, staatsobligatie, *index future contract* of ander actief of referentiebasis.
- De Berekeningsagent (*Calculation Agent*) voor een uitgifte van *Certificates* is de agent van de Emittent en niet de agent van de houders van de *Certificates*. Het is mogelijk dat de Emittent zelf als Berekeningsagent zal optreden voor bepaalde uitgiftes van *Certificates*. Bij het doen van vaststellingen en aanpassingen zal de Berekeningsagent in belangrijke mate het recht hebben om discretionair te handelen. Bij dit discretionair handelen kunnen er belangenconflicten bestaan.
- De totale opbrengst van een belegger op een belegging in *Certificates* zal worden beïnvloed door het niveau van kosten die aangerekend worden aan de belegger, met inbegrip van kosten die worden aangerekend aan de belegger omdat de *Certificates* worden aangehouden in een *clearing* systeem. Beleggers moeten deze kosten zorgvuldig onderzoeken alvorens hun investeringsbeslissing te maken.
- Elke Emittent en zijn verbonden vennootschappen kan handelen in de onderliggende rechten van *Certificates*, kan optreden als *underwriter* met betrekking tot toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten die verband houden met een uitgifte van *Certificates* of kan optreden als financieel adviseur voor bepaalde vennootschappen

waarvan de effecten een impact hebben op het rendement van de *Certificates*. Zulke activiteiten kunnen zekere belangenconflicten met zich meebrengen en kunnen een ongunstig effect hebben op de waarde van zulke *Certificates*.

- De algemene samenvattingen van bepaalde Nederlandse, Belgische, Franse en Poolse belastingoverwegingen opgenomen in het Basisprospectus verband houdende met een investering in *Certificates* geëmitteerd door de Emittent zijn mogelijk niet van toepassing op een bepaalde houder van *Certificates* of een bepaalde emissie en dekken niet alle mogelijke belastingoverwegingen. In aanvulling hierop: de belastingbehandeling kan veranderen voor de afloop-, uitvoerings- of beëindigingsdatum van de *Certificates*.
- De insolventiewetten in de plaats van oprichting van de Emittent kunnen verschillen van de insolventiewetten van de woonplaats van een investeerder.
- De structuur van de emissie van *Certificates* en de ratings die hieraan kunnen worden toegewezen zijn gebaseerd op het recht van de jurisdictie die deze *Certificates* beheerst zoals van kracht op de datum van dit Basisprospectus. Geen zekerheid kan worden gegeven met betrekking tot de impact van mogelijke veranderingen van het recht in deze jurisdictie of administratieve praktijk in deze jurisdictie na de datum van dit Basisprospectus.

Voor nadere informatie over de algemene risicofactoren die een invloed hebben op de Certificates uit te geven onder het Programma, zie de sectie genaamd "Risk Factors – General Risk Factors" van het Basisprospectus.

Risicofactoren met betrekking tot de Emittent

De term Emittent zoals hieronder gebruikt verwijst, waar de context dit toelaat, naar elke dochter van de Emittent.

- Omdat de Emittent deel uitmaakt van een financieel dienstverlenend bedrijf dat wereldwijd actief is, worden de financiële prestaties van de Emittent beïnvloed door de volatiliteit en de sterkte van de economische omgeving en de handels- en kapitaalmarktomgeving van de geografische regio waarin de Emittent actief is. De voortdurende onrust en volatiliteit van deze factoren hebben de winstgevendheid en solventie van de Emittent ongunstig beïnvloed, en kunnen deze nadelig blijven

beïnvloeden.

- Ongunstige kapitaal- en kredietmarktcondities kunnen de mogelijkheden van de Emittent om toegang te krijgen tot liquiditeit en kapitaal beïnvloeden alsmede de prijs van krediet en kapitaal.
- Het falen van een grote marktpartij kan de markt ontregelen.
- De onderneming van de Emittent loopt het risico van verliezen die voortkomen uit onvoorzienbare en/of catastrofale gebeurtenissen. Deze zijn naar hun aard onvoorspelbaar. Hierdoor kunnen de activiteiten van de Emittent abrupt onderbroken raken, hetgeen een ongunstige invloed zou kunnen hebben op de financiële positie van de Emittent.
- De Emittent is werkzaam in een sterk gereguleerde industrie. Er kan een ongunstige verandering of verzwaring in de wetgeving met betrekking tot financiële dienstverlening plaatsvinden en/of in de regelgeving die toeziet op de dienstverlening van de Emittent.
- Voortdurende onrust en volatiliteit op de financiële markten hebben de Emittent ongunstig beïnvloed, en kunnen hem blijven beïnvloeden.
- De Emittent is werkzaam in zeer competitieve markten, inclusief zijn thuishmarkt. Hierdoor is het mogelijk dat de Emittent zijn marktaandeel niet kan verhogen of behouden. Dit kan een ongunstige invloed hebben op de financiële prestaties van de Emittent.
- Omdat de Emittent zaken doet met vele partijen, kan het onvermogen van deze partijen om aan hun verplichtingen te voldoen een substantiële ongunstige invloed hebben op de financiële positie van de Emittent.
- De waargenomen marktomstandigheden in het afgelopen jaar kunnen het risico op slechte leningen verhogen. De Emittent is blootgesteld aan een daling van de waarde van onroerend goed dat dient als onderpand voor leningen met betrekking tot particulier en commercieel onroerend goed.
- De fluctuatie van de rente en overige rentewijzigingen kunnen een negatieve invloed hebben op de financiële toestand van de Emittent.
- De Emittent kan verliezen oplopen vanwege faillissementen van banken die onder de garantieregelingen van overheden vallen.
- Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat zal zijn

om met behulp van derivaten zijn risico's te beheersen.

- Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat zal zijn topmedewerkers te behouden.
- De Emittent calculeert zijn marktrisico op basis van aannames over het handelen van cliënten. Een verschil tussen aannames en eindresultaat kan een ongunstig effect hebben op de risicocijfers en de toekomstige financiële prestatie.
- De Emittent kan worden blootgesteld aan verdere aansprakelijkheden met betrekking tot zijn pensioenregelingen indien de waarde van de activa die onder de regeling vallen niet voldoende is om te voorzien in de verplichtingen die hieruit mogelijk kunnen voortvloeien, waaronder tengevolge van verschillen tussen resultaten en onderliggende actuariële aannames en modellen.
- Het risicobeheerbeleid en bijbehorende richtlijnen van de Emittent kunnen mogelijk inadequaat blijken voor de risico's die zich kunnen voordoen.
- De Emittent is onderworpen aan diverse regulatorische risico's als gevolg van zijn bedrijfsvoering in bepaalde landen.
- Omdat de Emittent voortdurend nieuwe financiële producten ontwikkelt, kan hij geconfronteerd worden met claims als niet aan de verwachtingen van de cliënten wordt voldaan. Deze claims kunnen een ongunstige invloed hebben op de bedrijfsvoering en financiële prestaties van de Emittent.
- Ratings zijn belangrijk voor de bedrijfsvoering van de Emittent om een aantal redenen. Het verlagen van een rating kan een negatief effect hebben op de activiteiten en financiële positie van de Emittent.
- De ondernemingen van de Emittent kunnen negatief worden beïnvloed door een blijvende verhoging van de inflatie.
- Operationele risico's zijn inherent aan de ondernemingen van de Emittent.
- De ondernemingen van de Emittent kunnen negatief worden beïnvloed door negatieve publiciteit, regulatorische maatregelen of rechtszaken in relatie tot die ondernemingen, andere bekende ondernemingen of de financiële sector in het algemeen.
- De implementatie van het Herstructureringsplan en de verwachte desinvesteringen die hiermee samengaan, zullen tot gevolg hebben dat de omvang en structuur van ING significant zal veranderen en

zullen significante kosten en onzekerheden met zich meebrengen die een substantiële invloed kunnen hebben op de Emittent.

- De door de EC vereiste beperkingen betreffende ING's mogelijkheid om te concurreren, aankopen te doen of het vervroegd aflossen van bepaalde schuldinstrumenten kan van substantiële invloed zijn op de Emittent.
- Door de implementatie van het Herstructureringsplan zal ING minder gediversificeerd zijn en is het mogelijk dat de Emittent competitieve en andere nadelen zal ondervinden.
- Het is mogelijk dat het Herstructureringsplan niet zal leiden tot de beoogde vermindering in kosten, risico en *leverage*.
- ING's overeenkomsten met de Nederlandse Staat leggen zekere restricties op met betrekking tot de uitgifte of inkoop van aandelen en compensatie van bepaalde senior management posities.
- Indien verwacht wordt dat het algehele resultaat op de (overblijvende) Core Tier 1 effecten uitgegeven aan de Nederlandse Staat lager zal zijn dan 10% per jaar, zou de Europese Commissie kunnen overwegen aanvullende gedragsbeperkingen op te leggen.

Voor nadere informatie over de risicofactoren met betrekking tot de Emittent, zie de sectie genaamd "Risk Factors" in het Registratiedocument (Registration Document).

Risicofactoren met betrekking tot Certificates

Begrippen gebruikt, maar niet eerder in het Basisprospectus of hieronder gedefinieerd, worden gedefinieerd in de sectie genaamd "General Certificate Conditions" van het Basisprospectus..

- *Certificates* zijn beleggingsinstrumenten die ofwel zijn (i) open-ended-*Certificates* zonder vaste looptijd of vervaldatum, die kunnen worden uitgeoefend door de Houder, of (ii) *Certificates* met vaste looptijd, met een vaste looptijd of vervaldatum, die automatisch worden beëindigd op de definitieve waarderingsdatum. Zowel open-ended-*Certificates* en *Certificates* met vaste looptijd kunnen door de emittent worden beëindigd en kunnen automatisch worden beëindigd als de Onderliggende Waarde (zoals hierna gedefinieerd) een vooraf bepaald niveau bereikt. Beleggers in de *Certificates* dienen zich ervan bewust te zijn dat hun gehele investering verloren kan gaan indien de Onderliggende Waarde

zich op een ongunstig niveau bevindt bij uitoefening of beëindiging, al naar gelang.

- Een kenmerk van *Certificates* is de stop-loss. Als die grens wordt overschreden, wordt het *Certificate* beëindigd. In het geval van *Certificates* met vaste looptijd zal volgend op de stop-loss het contant bedrag te ontvangen door de Houder altijd nul bedragen.
- De *Certificates* zijn short of long *Certificates* die bepaalde risico's met zich meebrengen. "Short *Certificates*" bieden de belegger de mogelijkheid te profiteren van dalende markten door de Onderliggende Waarde te volgen op een omgekeerde manier. Als de waarde van de Onderliggende Waarde daalt, zal de waarde van het Short *Certificate* stijgen met eenzelfde bedrag, rekening houdend met de eventuele wisselkoers. "Long *Certificates*" bieden de belegger de mogelijkheid te profiteren van de stijgende markten. Long *Certificates* volgen de Onderliggende Waarde. Als de waarde van de Onderliggende Waarde stijgt, zal de waarde van het Long *Certificate* stijgen met eenzelfde bedrag, rekening houdend met de eventuele wisselkoers.
- De *Certificates* zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle beleggers en elke potentiële belegger dient de geschiktheid van de belegging te bepalen in het licht van zijn eigen omstandigheden. *Certificates* zijn over het algemeen complexe financiële instrumenten en een potentiële belegger dient niet in de *Certificates* te beleggen als hij niet over relevante ervaring beschikt.
- De waarde van de *Certificates* wordt beïnvloed door meerdere factoren, waarvan velen buiten de invloed van de Emittent vallen. Deze factoren zijn onder meer veranderingen in de waarde van de Onderliggende Waarde, renterisico met betrekking tot de valuta waarin de Onderliggende Waarde en/of de *Certificates* luiden, volatiliteit van de Onderliggende Waarde, wisselkoersschommelingen of waardeschommelingen van aan de *Certificates* en/of de Onderliggende Waarde gerelateerde valuta's, beperkingen op de omwisseling van valuta's die gerelateerd zijn aan de *Certificates* en/of de Onderliggende Waarde, verstoringen die de waarde of afwikkeling van de *Certificates* en/of de Onderliggende Waarde beïnvloeden, en de kredietwaardigheid van de Emittent.

- Het is mogelijk dat er geen secundaire markt is in de *Certificates*. Daarom moet de liquiditeit van de *Certificates* worden beschouwd als een risico. Als zich geen secundaire markt ontwikkelt, dan is het onwaarschijnlijk dat een belegger zijn *Certificates* zal kunnen verkopen of is het onwaarschijnlijk dat hij zijn *Certificates* zal kunnen verkopen tegen prijzen die hem een rendement opleveren dat vergelijkbaar is met dat van soortgelijke beleggingen waarvoor zich wel een secundaire markt heeft ontwikkeld.
- Als onderdeel van de uitgifte-, market-making- en/of handelsactiviteiten van de Emittent, kan de Emittent meer *Certificates* uitgeven dan die bestemd zijn voor inschrijving of aankoop door derden. De omvang van de uitgifte is daarom geen aanwijzing voor de diepte of liquiditeit van de markt of voor de vraag naar de betreffende serie van *Certificates*.
- De *Certificates* vormen mogelijk geen perfecte afdekking van een Onderliggende Waarde en het is wellicht niet mogelijk om de *Certificates* af te wikkelen op een niveau dat de prijs van de Onderliggende Waarde rechtstreeks weergeeft.
- De Emittent en/of aan de Emittent gelieerde partijen kunnen transacties aangaan of andere activiteiten uitvoeren in verband met de Onderliggende Waarde die van invloed kunnen zijn op de marktprijs, liquiditeit of waarde van de Onderliggende Waarde en/of de *Certificates* op een wijze die nadelig kan zijn voor de belangen van de Houders.
- De eventuele hedgingpositie (risicoafdekking) van de Emittent in het rechtsgebied van een bepaalde Onderliggende Waarde kan beïnvloed worden door beperkingen in het kader van deviezencontrole. In bepaalde omstandigheden, zoals de insolventie van de tegenpartij van de hedgingtransactie, of de niet-afdwingbaarheid van de eventuele hedgingtransactie, kan de belegger zijn inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.
- De *Certificates* dragen geen enkel belang in de Onderliggende Waarde over aan beleggers in de *Certificates*. De Emittent kan besluiten om de Onderliggende Waarde of daarmee verbonden derivatencontracten niet aan te houden.
- De Berekeningsagent is de agent van de Emittent en niet van de Houders. De Berekeningsagent kan aanpassingen doorvoeren als gevolg van bepaalde 'corporate actions' met betrekking tot de Onderliggende Waarde. Bij de doorvoering van

dergelijke aanpassingen is de Berekeningsagent een aanzienlijke beslissingsvrijheid toegestaan en kan de Berekeningsagent onderhevig zijn aan belangenverstrengeling.

- De Emittent kan het aantal *Certificates* dat kan worden uitgeoefend op een bepaalde datum (met uitzondering van de definitieve uitoefenddatum), of dat kan worden uitgeoefend door een bepaalde persoon op een bepaalde datum, beperken. Het is mogelijk dat een belegger moet inschrijven op een specifiek minimum aantal *Certificates* om de *Certificates* te kunnen uitoefenen.
- Er kan vertraging optreden tussen het tijdstip van uitoefening van de *Certificates* en het tijdstip waarop het na de uitoefening uit te keren bedrag wordt vastgesteld. Deze vertraging kan de opbrengst van de *Certificates* vergroten of verkleinen.
- Niet in overeenstemming met de Voorwaarden uitgeoefende *Certificates* komen (indien uitoefening verplicht is) te vervallen zonder enige waarde.
- Beleggers in de *Certificates* kunnen kosten verschuldigd zijn.
- Beleggers in de *Certificates* kunnen belastingen verschuldigd zijn en fiscale normen en hun toepasselijkheid kunnen in de loop der tijd veranderen. Elke potentiële belegger dient zijn onafhankelijk fiscaal adviseur te raadplegen voor nadere informatie in verband met de fiscale gevolgen van de aankoop, eigendom en verkoop van *Certificates* in zijn bijzondere omstandigheden.
- Indien de heffing van een bronbelasting of inhouding wettelijk vereist is of wordt voor betalingen met betrekking tot de *Certificates*, zal de Emittent geen aanvullende bedragen uitkeren aan de Houders in verband met een dergelijke bronbelasting of inhouding.
- De Emittent kan besluiten om de *Certificates* vroegtijdig te beëindigen als een Amerikaanse bronbelasting van toepassing is op huidige of toekomstige betalingen met betrekking tot de *Certificates*.
- De Emittent kan de *Certificates* vroegtijdig beëindigen als de Emittent vaststelt dat de vervulling van zijn verplichtingen in verband met de *Certificates* of de handhaving van zijn eventuele hedgingregeling geheel of gedeeltelijk niet langer rechtmatig of praktisch uitvoerbaar is, ongeacht om welke reden.

- Het totale rendement dat een belegging in *Certificates* opbrengt voor een belegger wordt beïnvloed door de kostenvergoedingen die in rekening worden gebracht bij beleggers.
- Er kan geen garantie worden verstrekt met betrekking tot de gevolgen van mogelijke veranderingen in het Engelse recht of de Engelse administratieve praktijk. Het Engelse recht kan wezenlijk verschillen van vergelijkbare wetsbepalingen in het rechtsgebied van potentiële beleggers.
- Aan de *Certificates* toegekende kredietratings geven wellicht niet de mogelijke invloed weer van alle risico's die de waarde van de *Certificates* kunnen beïnvloeden.
- De beleggingsactiviteiten van beleggers kunnen beperkt worden door wettelijke en regelgevende voorschriften op het gebied van beleggingen, of door toezicht of regulering door bepaalde autoriteiten.
- Onder bepaalde omstandigheden kan de Emittent zonder de goedkeuring van de Houders wijzigingen aanbrengen in de *Certificates* die het belang van de Houders kunnen beïnvloeden.

Voor nadere informatie over de risicofactoren met betrekking tot Certificates, zie de sectie genaamd "Risk Factors – Risk Factors Relating to Certificates" van het Basisprospectus.

Programma:

Certificates Programma (*Certificates Programme*)

Onder dit *Certificates Programme*, kan de Emittent van tijd tot tijd *Certificates* uitgeven. De *Certificates* kunnen al dan niet op een beurs genoteerd worden. Er bestaat geen beperking op het aantal *Certificates* dat kan worden uitgegeven door de Emittent onder het Programma.

De toepasselijke bepalingen van enige *Certificates* zullen bepaald worden door de Emittent. Zulke bepalingen zullen worden opgenomen in de Algemene Voorwaarden (*General Certificate Conditions*) en de Produktvoorwaarden (*Product Conditions*) van de *Certificates* die geëndosseerd zijn op of opgenomen zijn door middel van verwijzing in de *Certificates*, zoals gewijzigd en aangevuld door de toepasselijke Finale Termen die gehecht zijn aan of geëndosseerd of van toepassing zijn op zulke *Certificates*, zoals nader beschreven in de sectie genaamd "*Terms and Conditions of the Certificates*" van het Basisprospectus.

Voor een overzicht van de *Certificates* die kunnen worden uitgegeven onder het Programma, zie de sectie genaamd “*Overview*” van het Basisprospectus.

Arranger:

ING Bank N.V., handelend als ING Commercial Banking

Ratings

De Emittent heeft *senior debt* ratings van Standard & Poor’s, Moody’s en Fitch. Nadere informatie hierover is opgenomen in het relevante Registratiedocument (Registration Document). Tranches van *Certificates* uitgegeven onder het Programma kunnen al dan niet over een rating beschikken. In het geval een Tranche een rating heeft, zal zulke rating worden vermeld in de relevante Finale Termen. Een rating vormt geen aanbeveling om effecten te kopen, verkopen of aan te houden en kan op elk ogenblik worden opgeschort, verminderd of ingetrokken door het toewijzende rating bureau.

**Verkoop-
Overdrachtsbeperkingen**

en Er bestaan verkoop- en overdrachtsbeperkingen met betrekking tot de uitgiftes van *Certificates* zoals beschreven in de sectie genaamd “*Subscription and Sale*” in het Basisprospectus. Bijkomende beperkingen kunnen worden opgenomen in de toepasselijke Finale Termen.

Notering en publieke aanbiedingen

Voor de *Certificates* die zullen worden uitgegeven door de Emittent kan een aanvraag worden ingediend (i) voor notering op Euronext Amsterdam, Euronext Parijs en de parallele notering aan de beurs in Warschau en (ii) voor een aanbod aan het publiek in België, Frankrijk Nederland. De *Certificates* kunnen ook genoteerd worden of toegelaten worden tot de handel op elke andere of bijkomende beurs of beurzen zoals bepaald kan worden door de Emittent. *Certificates* uitgegeven onder het Programma kunnen ook aan het publiek worden aangeboden in andere jurisdicties dan België, Frankrijk, Polen en Nederland.

Niet-genoteerde *Certificates* die niet aan het publiek worden aangeboden in enige jurisdictie kunnen eveneens worden uitgegeven door de Emittent.

De Finale Termen met betrekking tot elke uitgifte van *Certificates* zullen vermelden of de *Certificates* al dan niet dienen genoteerd te worden of toegelaten te worden tot handel, al naar het geval, en indien dit het geval is, op welke beurs(-zen) en/of markt(en).

Fiscaal regime

Het Basisprospectus bevat enkele algemene samenvattingen van de fiscale beschouwingen in Nederland, België, Frankrijk en Polen met betrekking tot een belegging in de *Certificates* uitgegeven door de Emittent. Het is mogelijk dat deze samenvattingen niet van toepassing zijn op een bepaalde houder van

Certificates uitgegeven door de Emittent of op een bepaalde uitgifte en zij bevatten niet alle mogelijke fiscale overwegingen. Daarenboven is het mogelijk dat het fiscale regime verandert vóór de vervaldag, uitoefeningsdatum of beëindigingsdatum van de *Certificates*. Elke potentiële belegger dient zijn onafhankelijk fiscaal adviseur te raadplegen voor nadere informatie in verband met de fiscale gevolgen van de aankoop, eigendom en verkoop van *Certificates* in zijn bijzondere omstandigheden.

Toepasselijk recht

Tenzij anders bepaald in de toepasselijke Finale Termen zullen de *Certificates* uitgegeven door de Emittent beheerst worden door en geïnterpreteerd worden naar Engels recht

Aanvullende, samengevatte informatie over de Certificates en met betrekking tot het Programma kan worden gevonden in de sectie genaamd "Overview" van het Basisprospectus.