



Staat der Nederlanden

5 1/2% lening 1998 per 15 januari 2028 vervolguitgifte

Uitgifte krachtens machtiging tot het aangaan van geldleningen door de Staat der Nederlanden, gegeven bij de Comptabiliteitswet 2001

Uitgifte	24 juli 2012 tot nader aankondiging
Storting	27 juli 2012

Rente	5 1/2% per jaar, de rente gaat in op 15 januari 2012 en vervalt jaarlijks op 15 januari
Oorspronkelijke looptijd	30 jaar vanaf 15 januari 1998
Resterende looptijd	15 jaar en 172 dagen vanaf 27 juli 2012
Aflossing	op 15 januari 2028 wordt de hoofdsom van de lening a pari aflosbaar gesteld; vervroegde aflossing is niet toegestaan
Koers van uitgifte	de eerste koers van uitgifte voor inschrijving wordt op 24 juli 2012 om 10.00 uur via MTS Netherlands bekendgemaakt en kan doorlopend worden gewijzigd
Bekendmaking	het totaal geaccepteerde bedrag wordt na beëindiging van de toonbank bekendgemaakt

DEFINITIEBEPALINGEN

Lening:	In deze voorwaarden wordt verstaan onder: 5 1/2% lening 1998 per 15 januari 2028 ten laste van de Staat der Nederlanden;
Agentschap:	Agentschap van het ministerie van Financiën;
MTS:	MTS Netherlands;
Necigef:	Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer;
Euroclear:	Euroclear Bank N.V.;
Clearstream:	Clearstream Banking;
Target:	Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer;
Equens:	Equens N.V. (v/h Interpay Nederland B.V.);
Toegelaten partij:	Primary Dealer;
Primary Dealer:	Instelling die als zodanig is aangewezen op grond van een overeenkomst met de Staat der Nederlanden;
Aangesloten instelling:	Bij Necigef aangesloten instelling;
Verkoopaanbieding:	De aanbidding om, via het MTS systeem verhandelbare obligaties, te verkopen onder vermelding van de hoeveelheid en de koers;
Kooporder:	De gehele of gedeeltelijke acceptatie van een verkoopaanbieding;
Cent:	1 cent is 0,01% van de nominale waarde van de verhandelde obligatie;
Strips:	(Separate Trading of Registered Interest and Principal Securities) een vordering op naam op de Staat der Nederlanden die uitsluitend recht geeft op betaling van een nominaal bedrag op een bepaald moment;
Tijd:	Tijd is Nederlandse tijd.

VOORWAARDEN ALGEMEEN

1. Rechten op naam

De uitgegeven schuld is belichaamd in een recht op naam ten name van de aangesloten instellingen van Necigef. Gehele of gedeeltelijke uitlevering vindt plaats door afgifte van een recht op naam in een nominaal bedrag luidende in hele euro's.

2. Rente

De rente bedraagt 5 1/2% per jaar. De rente gaat in op 15 januari 2012 en vervalt op 15 januari 2013 en daarna jaarlijks op 15 januari. De rente wordt op de vervaldag betaald aan Necigef ten gunste van de aangesloten instellingen en hun rekeninghouders. De betaling aan de overige rechthebbenden vindt rechtstreeks plaats. De rente loopt niet verder dan tot de aflossingsvervaldag.

3. Aflossing

Aflossing van de hoofdsom vindt plaats op 15 januari 2028 tegen het nominale bedrag. Het aflosbaar te stellen bedrag wordt betaald aan Necigef ten gunste van de aangesloten instellingen en hun rekeninghouders. De betaling aan de overige rechthebbenden vindt rechtstreeks plaats. Gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing is niet toegestaan.

4. Rente- en aflossingsvervaldagen

Indien de Target en Equens betalingssystemen niet operationeel zijn op een rente- of aflossingsvervaldag als bedoeld in de artikelen 2 en 3, wordt de rente of de hoofdsom van de lening betaalbaar gesteld op de eerstvolgende dag dat de Target en Equens betalingssystemen operationeel zijn.

5. Verjaring

Het recht tot opvordering van de rente of van de hoofdsom van de lening verjaart door verloop van vijf jaren na de aanvang van de dag, volgende op die waarop de vordering opeisbaar is geworden.

6. Uitgifte en inkoop van strips

Op verzoek van een Primary Dealer geeft het Agentschap strips uit tegen gelijktijdige inkoop van een deel van de lening. Aldus uitgegeven strips kunnen op verzoek van een Primary Dealer worden samengevoegd door inkoop van deze strips tegen gelijktijdige uitgifte van een deel van de lening. De strips zijn naar omvang en vervaldag identiek aan de rente- en aflossingstermijnen van een deel van de lening. Rechten en verplichtingen uit hoofde van strips worden geadmistreerd door een door de Staat der Nederlanden aangewezen instelling. Aan uitgifte en inkoop van strips, alsmede aan de afwikkeling van de handel in strips, kunnen nadere regels worden gesteld.

7. Schuldregister

Deelgenoten kunnen het Agentschap verzoeken hun toekomstige bedragen, mits tenminste eur 4.537 groot en afgerond op veelvoud van eur 1, in te schrijven op een rekening op naam in het schuldregister van de lening. Voor het openen van een rekening in het schuldregister worden door de Staat der Nederlanden geen kosten in rekening gebracht. De rente en aflossing op een inschrijving in het schuldregister worden op de vervaldag betaald aan de op de inschrijving rechthebbende.

8. Toepasselijk recht en jurisdictie

Op de lening is Nederlands recht van toepassing. Geschillen kunnen uitsluitend worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter.

9. Kosten

Kosten ten aanzien waarvan in deze voorwaarden niet uitdrukkelijk is bepaald dat zij voor rekening komen van de Staat der Nederlanden, kunnen niet bij de Staat der Nederlanden in rekening worden gebracht.

10. Beursnotering

Toelating van de lening tot de notering aan de officiële markt ter beurze van Amsterdam wordt bevorderd.

11. Voorwaarden

Deze voorwaarden zijn kosteloos verkrijgbaar bij toegelaten partijen.

EMISSIEVOORWAARDEN

1. Aanvang van de uitgifte

De eerste koers van uitgifte wordt op 24 juli 2012 om 10.00 uur bekendgemaakt. De koers van uitgifte kan te allen tijde worden gewijzigd. De Staat der Nederlanden behoudt zich tot 24 juli 2012, 10.00 uur het recht voor de emissie te annuleren.

2. Toonbankuitgifte

Uitgifte van de lening vindt plaats aan of door bemiddeling van een toegelaten partij. Met ingang van 24 juli 2012 van 10.00 tot 17.00 uur tot nader aankondiging kunnen toegelaten partijen op Target openingdagen hun kooporders bij MTS inleggen. Acceptatie vindt plaats in nominale bedragen van minimaal euro 25 mln, in veelvoud van euro 5 mln, tegen de alsdan geldende koers van uitgifte. Kooporders nominaal kleiner dan euro 25 mln worden geannuleerd. Kooporders groter dan euro 25 mln maar geen veelvoud van euro 5 mln worden naar beneden afgerond op het dichtstbijzijnde veelvoud van euro 5 mln.

3. Opgelopen rente

Berekening van de rente geschiedt conform het bepaalde in section 250 van de ISMA Statutes, by-laws, rules and recommendations op actual actual basis. Aanpassingen van de berekeningswijze kunnen uitsluitend per de eerstvolgende vervaldag plaatsvinden

4. Voorbehoud

Het recht wordt voorbehouden om, zonder opgave van redenen, verkoop-aanbiedingen geheel of gedeeltelijk te annuleren en om de toonbankuitgifte te allen tijde op te schorten dan wel te beëindigen. Tevens wordt het recht voorbehouden om kooporders die niet voldoen aan deze emissievoorwaarden of afwijken van het marktniveau op dat moment, eenzijdig te annuleren. Van afwijking van het marktniveau is sprake als de geaccepteerde koers minimaal een aantal centen verschilt van de laatste kooporder in MTS in de afgelopen 5 minuten. Het minimum aantal centen is afhankelijk van de looptijd van de obligaties:

Looptijd	Aantal centen
0 tot 3,5 jaar	20
3,5 tot 6,5 jaar	30
6,5 tot 13,5 jaar	40
13,5 jaar en langer	60

Bij afwezigheid van kooporders in de afgelopen 5 minuten zal het marktniveau bepaald worden op basis van de op een na beste verkoopaanbieding ten tijde van de acceptatie van de te annuleren kooporder. De eenzijdige annulering zal door het Agentschap zo spoedig mogelijk en in geen geval later dan 15 minuten voor sluitingstijd van MTS, via telefoon, fax of e-mail, aan de tegenpartij en MTS worden gemeld.

5. Afwikkeling

Afwikkeling vindt plaats in Euroclear op rekening 25003 of via de "electronic bridge" in Clearstream.

6. Storting

Het te storten bedrag is gelijk aan het product van de koers van uitgifte en het geaccepteerde nominale bedrag, eventueel vermeerderd met de opgelopen rente. Dit bedrag dient op 27 juli 2012 (of in geval van uitgifte na beëindiging inschrijving op de dag van settlement) op "trade for trade" basis te zijn bijgeschreven op rekeningnummer 25003 bij Euroclear.

In geval van niet tijdige bijschrijving van het te storten bedrag, vindt renteverrekening plaats op basis van 5 1/2% per jaar. Daarnaast wordt het recht voorbehouden om alsdan eventuele schade voor 's Rijks schatkist te verhalen op de toegelaten partij.

7. Uitgifte na beëindiging inschrijving

Het recht wordt voorbehouden om na beëindiging van de toonbankuitgifte schuld uit te geven. Op deze uitgifte zijn deze voorwaarden van overeenkomstige toepassing met uitzondering van artikel 1, 2 en 4 van de emissievoorwaarden.

Amsterdam, 18 juli 2012

De Minister van Financiën,
namens deze,
De Agent van het
ministerie van Financiën

drs. E. Wilders

