Staat der Nederlanden

4% lening 2005 per 15 januari 2037

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

Methode van uitgifte	**DDA (*Dutch Direct Auction*)**
Inschrijfperiode	**op 19 april 2005 van 10.00 uur tot uiterlijk 17.00 uur**
Storting	**25 april 2005**

Rente	4% per jaar, jaarlijks op 15 januari en voor het eerst op 15 januari 2006 (korte eerste coupon)
Looptijd	31 jaar en 265 dagen vanaf 25 april 2005
Aflossing	op 15 januari 2037 wordt de hoofdsom van de lening à pari aflosbaar gesteld; vervroegde aflossing is niet toegestaan
Referentielening	Bund 4 % per 4 januari 2037
Uniform rendementsverschil	het uniforme rendementsverschil t.o.v. het rendement van de referentielening wordt uiterlijk 20 april 2005 om 9.00 uur bekendgemaakt
Toewijzing bekendgemaakt;	het totaal toegewezen bedrag wordt na beëindiging van de DDA ingeschreven bedragen kunnen geheel, gedeeltelijk of niet worden toegewezen
Uitgifteprijs	de uitgifteprijs wordt na sluiting van de DDA vastgesteld, uiterlijk 20 april 2005 om 12.00 uur

DEFINITIEBEPALINGEN

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

Lening:	4 % lening 2005 per 15 januari 2037 ten laste van de Staat der Nederlanden
Referentielening:	Bund 4 % per 4 januari 2037
Agentschap:	Agentschap van het ministerie van Financiën
Necigef:	Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.
Euroclear:	Euroclear Bank N.V.
Clearstream:	Clearstream Banking
Target:	Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System
Interpay:	Interpay Nederland B.V.
Primary Dealer:	Instelling die als zodanig is aangewezen op grond van een overeenkomst met de Staat der Nederlanden
Aangesloten instelling:	Bij Necigef aangesloten instelling
DDA:	Dutch Direct Auction
Bieding:	De opdracht om nominale bedragen van bovenvermelde lening te kopen, onder vermelding van de hoeveelheid, het rendementsverschil t.o.v. de referentie-lening en naam, land en (sub)categorie van de belegger
Spread-indicatie:	Bandbreedte rendementsverschil t.o.v. het rendement van de referentie-lening
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 (CET)

.

VOORWAARDEN ALGEMEEN

1. Verschijningsvorm

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

2. Rente

De rente bedraagt 4% per jaar. De rente gaat in op 25 april 2005 en vervalt op 15 januari 2006 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. Door deze betaling is de Staat der Nederlanden gekweten tegenover de rechthebbenden. De rente loopt niet verder dan tot de aflossingsvervaldag.

3. Aflossing

Aflossing van de hoofdsom vindt plaats op 15 januari 2037 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. Door deze betaling is de Staat der Nederlanden gekweten tegenover de rechthebbenden. Gehele of gedeeltelijke vervroegde aflossing is niet toegestaan.

4. Rente- en aflossingsvervaldagen

Indien de Target en Interpay 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 Interpay 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 geadministreerd 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. Naleving door de emittent van de wetgeving effecten van de Verenigde Staten

De emittent is een buitenlandse overheid (zoals bepaald in Rule 405 van de Securities Act) die volgens schedule B van de Securities Act bevoegd is tot registratie van effecten en volledig garant staat voor deze lening.

De effecten zijn niet en zullen niet geregistreerd worden volgens de Securities Act en mogen uitsluitend verkocht worden aan bevoegde institutionele beleggers in overeenstemming met Rule 144A van de Securities Act.

De emittent garandeert dat er door of namens hem geen aanbiedingen of verkopen van effecten plaats zullen vinden die registratie van deze effecten volgens de Securities Act noodzakelijk maken en in het bijzonder:

dat noch de emittent noch iemand anders die namens hem optreedt, deelneemt aan of zal deelnemen aan pogingen de effecten direct te verkopen (zoals voorgeschreven in Regulation S van de Securities Act) en evenmin aan het in algemene zin aanbieden of aanprijzen van de effecten (zoals voorgeschreven in rule 502 (c) van de Securities Act)

dat de effecten voldoen aan de voorwaarden zoals aangegeven in Rule 144A(d)(3) van de Securities Act.

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 Primary Dealers.

12. Uitgifte na beëindiging DDA

Het recht wordt voorbehouden om na beëindiging van de DDA schuld uit te geven.

13. Uitgifte

Uitgifte van de lening vindt plaats door middel van een DDA. De DDA voorschriften zijn aan dit document toegevoegd. Deze voorschriften bevatten de nadere bepalingen en de instructies.

Amsterdam, 19 april 2005

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

drs. E. Wilders