

## **SAMENVATTING VAN HET BASISPROSPECTUS**

**Our reference**  
JZ/1213138/ml  
2010 – Netherlands

**Page**  
1 of 6

*Deze samenvatting dient gelezen te worden als inleiding tot dit Basisprospectus, en elk besluit om te beleggen in de Obligaties dient te geschieden na afweging van het gehele Basisprospectus, met inbegrip van alle wijzigingen en aanvullingen daarop alsmede de documenten waarnaar in het Basisprospectus wordt verwezen. Na de implementatie van de toepasselijke bepalingen van de Prospectusrichtlijn in elke desbetreffende lidstaat van de Europese Economische Ruimte is de Uitgevende Instelling civielrechtelijk aansprakelijk, in casu de (rechts)persoon die de samenvatting heeft ingediend en om kennisneming ervan heeft verzocht, doch uitsluitend indien de samenvatting in samenhang met de andere delen van het Basisprospectus misleidend, onjuist of inconsistent is. Indien er een vordering met betrekking tot de informatie in dit Basisprospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, dient de belegger die als eiser optreedt in de procedure eventueel krachtens de nationale wetgeving van de betreffende lidstaten de kosten te dragen van de vertaling van het Basisprospectus voordat de rechtsvordering kan worden ingesteld.*

### **De Uitgevende Instelling**

BNG is op basis van haar totaal vermogen per 31 december 2009 qua grootte de vijfde bank in Nederland. BNG is een bank specifiek gericht op lokale en regionale overheden alsmede op instellingen in de publieke sector waaronder nutsbedrijven, en organisaties actief op het gebied van volkshuisvesting, volksgezondheid, maatschappelijk werk en het onderwijs. BNG is de voornaamste bank in Nederland voor de publieke sector voor het verstrekken van krediet, voorschotten en het verzorgen van betalingsverkeer tussen overheden. Recentelijk is BNG eveneens begonnen met beperkte kredietverschaffing aan publiek-private samenwerkingverbanden.

Naast haar activiteiten op het gebied van kredietverlening, biedt BNG een reeks adviesdiensten, zoals het ondersteunen van overheidsinstellingen bij het opzetten van hun financiële administratie, portefeuille en activa en passiva beheersfuncties. BNG biedt tevens beleggingsfondsen, welke beheerd worden door BNG Vermogensbeheer B.V., een 100% dochteronderneming. Beleggingen in deze fondsen zijn hoofdzakelijk gericht op gemeenten met een overschot op hun budget. Daarnaast verzorgt BNG elektronisch betalingsverkeer en betalingsdiensten voor haar publieke sector cliënten.

Op het jaar eindigend op 31 december 2009 beschikte BNG over een totaal vermogen van € 104,5 miljard, gekoppeld aan een eigen vermogen van € 2,3 miljard en een nettowinst van € 278 miljoen.

BNG werd opgericht in 1914 als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en is een structuurvennootschap naar Nederlands recht. De duur van BNG is onbeperkt. De bank is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van Delft - Den Haag onder nr. 27008387. BNG's eigendom is beperkt tot de Nederlandse publieke sector en haar aandeelhouders zijn uitsluitend Nederlandse publieke overheden. Het aandeel van de Staat der Nederlanden bedraagt 50%, een percentage dat sinds 1921 onveranderd is gebleven. De andere helft is grotendeels in het bezit van gemeenten en voor de rest bij elf van de in totaal twaalf Nederlandse provincies en één waterschap. BNG houdt kantoor in Den Haag en is statutair gevestigd op Koninginnegracht 2, 2514 AA Den Haag. Telefoon: +31 (0)70 3750750.

Aan de Uitgevende Instelling is door De Nederlandsche Bank N.V. ('**DNB**') een vergunning verleend voor het in Nederland uitoefenen van het bedrijf van bank en de Uitgevende Instelling staat derhalve onder toezicht van de DNB. Daarnaast staat de Uitgevende Instelling onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten, die toezicht houdt op het marktgedrag.

**Our reference**  
JZ/1213138/ml  
2010 – Netherlands

**Page**  
2 of 6

#### *Raad van bestuur*

De raad van bestuur van de Uitgevende Instelling bestaat uit voorzitter C. van Eijkelenburg en bestuursleden J.J.A. Leenaars en J.C. Reichardt. De raad van commissarissen van de Uitgevende Instelling bestaat momenteel uit tien leden, die worden genoemd in het hoofdstuk "N.V. Bank Nederlandse Gemeenten".

#### *Financiering van de Uitgevende Instelling*

De Uitgevende Instelling heeft doorgaans een financieringsbehoefte van ongeveer € 13 miljard tot € 15 miljard per jaar. Voor het aantrekken van geld op de internationale kapitaalmarkten heeft de Uitgevende Instelling, naast diverse andere financieringsprogramma's, dit programma ter waarde van € 80 miljard opgezet. De Uitgevende Instelling kan geld aantrekken via de bovengenoemde programma's, alsmede op een ad-hoc basis. Er worden krachtens deze programma's voornamelijk obligaties uitgegeven in euro's, Amerikaanse dollars, Zwitserse franken, Canadese dollars en Britse ponden.

#### *Financiële informatie met betrekking tot de Uitgevende Instelling*

De balans en winst-en-verliesrekening van de Uitgevende Instelling voor het jaar eindigend op 31 december 2009 zijn opgenomen in dit Basisprospectus. De daarin vermelde financiële informatie wordt vergeleken met de balans en winst-en-verliesrekening per 31 december 2008. De in dit Basisprospectus expliciet of onder verwijzing vermelde cijfers zijn wat betreft de drie boekjaren voorafgaand aan de datum van dit Basisprospectus gecontroleerd door Ernst & Young Accountants. De kapitalisatie van de Uitgevende Instelling bedroeg € 89.432.000.000 per 31 december 2009. De schuldenlast van de Uitgevende Instelling per 31 december 2009 bedroeg 92.794.000.000.

## Kerngegevens 2009-2005

Our reference  
JZ/1213138/ml  
2010 – Netherlands

Page  
3 of 6

	(In miljoenen euro's, percentages, per aandeel, werknemer)				
	2009	2008	2007	2006	2005
Totaal vermogen	104.496	101.365	92.602	90.098	91.671
Kredieten en Voorschotten	79.305	75.699	66.037	64.994	64.166
waarvan aan of onder garantie van overheden	67.164	64.782	60.219	60.059	58.287
waarvan opnieuw geclassificeerd uit de beschikbare financiële activa t.b.v. verkooppost	4.226	4.569			
Eigen vermogen <sup>1,2</sup>	2.253	1.979	2.053	2.576	3.145
waarvan ongerealiseerde herwaardering	49	(29)	104	220	354
Eigen vermogen per aandeel (in euro's) <sup>1,2</sup>	39,58	36,06	35,00	42,31	50,09
Eigen vermogen als % van het totaal vermogen <sup>1,2</sup>	2,1%	2,0%	2,1%	2,6%	3,0%
BIS-Ratio kernkapitaal (tier 1) <sup>1,3</sup>	19%	18%	18%	24%	32%
BIS-Ratio totaal vermogen <sup>1,4</sup>	20%	20%	20%	26%	33%
Winst voor belastingen	350	182	238	255	276
Nettowinst	278	158	195	199	311
Winst per aandeel (in euro's)	4,98	2,84	3,50	3,57	5,58
Dividend (in contanten)	139	79	97	99	134
Dividend als percentage van de geconsolideerde nettowinst	50%	50%	50 %	50%	43%
Dividend per aandeel (in euro's)	2,49	1,42	1,75	1,78	2,40
Aanvullende betaling			500	500	
Aanvullende betaling per aandeel (in euro's)			8,98	8,98	
Aantal medewerkers (in fte) per jaareinde	287	280	278	381	409
Waarvan werkzaam bij dochterondernemingen	58	51	52	42	38

- 1 In december 2007 en 2006 werd een aanvullende uitkering ten bedrage van € 500 miljoen aan de aandeelhouders gedaan (€ 8,98 per aandeel). De betaling werd ten laste van de reserves gebracht.
- 2 Exclusief herwaarderingsreserve.
- 3 Kernkapitaal (Tier 1) als percentage van risicogewogen kapitaal.
- 4 Totaalkapitaal als percentage van risicogewogen kapitaal.

## Essentiële kenmerken van de Obligaties en het Programma

Our reference  
JZ/1213138/ml  
2010 – Netherlands

Page  
4 of 6

De Uitgevende Instelling mag met inachtneming van alle toepasselijke wetten, voorschriften en richtlijnen van tijd tot tijd krachtens het Programma Obligaties uitgeven in iedere valuta (met inbegrip van de euro), zoals overeengekomen tussen de Uitgevende Instelling en de desbetreffende effectenhandelaar. De totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties mag nooit meer bedragen dan € 80 miljard, behoudens rechtsgeldige verhogingen. De Obligaties mogen met inachtneming van alle toepasselijke wettelijke en/of regelgevende vereisten of vereisten van de DNB in elke valuta of combinatie daarvan worden uitgegeven. De totale hoofdsom, de toepasselijke rente en renteberekening, de uitgifteprijs, en alle overige niet in dit Basisprospectus opgenomen voorwaarden en bepalingen met betrekking tot elke Serie Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd), zullen ten tijde van de uitgifte worden vastgesteld en worden vermeld in de desbetreffende definitieve voorwaarden. De Obligaties mogen (a) als obligaties aan toonder of als obligaties op naam buiten de Verenigde Staten te koop worden aangeboden aan personen die geen ingezetene van de Verenigde Staten zijn, zulks met inachtneming van en in overeenstemming met Regeling S en (b) als obligaties op naam binnen de Verenigde Staten aan QIB's, zulks met inachtneming van Regel 144A en te allen tijde conform alle overige toepasselijke wetten en voorschriften. De obligaties aan toonder zijn onderworpen aan Amerikaanse belastingvereisten.

Er mag een aanvraag worden ingediend voor toelating van de krachtens het Programma uitgegeven Obligaties tot de handel op de gereguleerde markt van, al naar gelang de situatie, de Beurs van Luxemburg en Euronext Amsterdam. Er mogen echter krachtens het Programma ook niet ter beurse genoteerde Obligaties worden uitgegeven, of Obligaties ter beurse worden genoteerd en verhandeld zoals overeengekomen tussen de Uitgevende Instelling en de betreffende effectenhandelaar. In de definitieve voorwaarden die op een Serie Obligaties van toepassing zijn, zal worden vermeld of de betrokken Serie Obligaties al dan niet is toegelaten voor handel op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg c.q. Euronext.

De Obligaties zullen worden uitgegeven in series (telkens een '**Serie**'), bestaande uit een of meer tranches (elk een '**Tranche**'). De Obligaties van elke Serie zullen allemaal aan identieke voorwaarden onderworpen zijn, behalve dat van Tranche tot Tranche de uitgiftedatum, uitgifteprijs en datum van eerste rentebetaling kunnen verschillen. Alle Obligaties behorende tot een bepaalde Tranche zullen in alle opzichten aan dezelfde voorwaarden onderworpen zijn, behoudens eventuele verschillen in valuta.

Obligaties mogen worden uitgegeven in 'aan toonder' vorm ('**Obligaties aan Toonder**') of in de vorm van '**Obligaties op Naam**'. De obligaties zullen naar verwachting beschikbaar zijn voor levering middels de faciliteiten van de 'Depositary Trust Company ('**DTC**') en haar directe en indirecte deelnemers, Euroclear Bank (SA/NV) ('**Euroclear**') en Clearstream Banking SA ('**Clearstream, Luxemburg**') en/of elk ander overeengekomen verrekeningsstelsel.

Obligaties aan Toonder zullen buiten de Verenigde Staten worden verkocht in 'offshore transacties' zoals gedefinieerd in Regeling S ('**Regeling S**'). In het algemeen gesproken zullen deze obligaties bij uitgifte worden vermeld op een Tijdelijke Totaalcouponure in de 'Aan Toonder' vorm zonder rentecoupons (elk een 'Tijdelijke Totaalcouponure'). Belangen in Tijdelijke Totaalcouponures kunnen worden ingewisseld voor belangen in Permanente Totaalcouponures in 'Aan Toonder' vorm (elk een '**Permanente Totaalcouponure**' en, samen met de Tijdelijke Totaalcouponure, de '**Totaalcouponure**'), of, indien zo vermeld in de toepasselijke definitieve voorwaarden, de definitieve obligaties in 'Aan Toonder' vorm (elk een

'**Definitieve Obligatie**') 40 dagen na uitgifte van de Tijdelijke Totaalcouponre na bewijs van niet-Amerikaans economisch eigendom. Belangen in Permanente Totaalcouponres zijn inwisselbaar voor Definitieve Obligaties aan Toonder, uitsluitend als geheel doch niet deels indien zich een aantal gebeurtenissen voordoen zoals beschreven in de paragraaf '*Vormen van Obligaties*'). Elke Totaalcouponre zal worden gestort bij een common depositary of al naar gelang de omstandigheden een common safekeeper namens Euroclear en Clearstream Luxemburg en/of enig ander overeengekomen verrekeningsstelsel. Zie '*Vormen van Obligaties*'.

**Our reference**  
JZ/1213138/ml  
2010 – Netherlands

**Page**  
5 of 6

Obligaties op Naam mogen worden verkocht (i) buiten de Verenigde Staten in 'offshore transacties' zoals gedefinieerd in Regeling S ('**Regeling S Obligaties**') en/of in de Verenigde Staten aan QIB's, zoals gedefinieerd in Regel 144A ('**Regel 144A Obligaties**'). Doorgaans zullen (i) Regeling S Obligaties bij uitgifte worden vermeld op een permanent totaalcouponcertificaat op naam, zonder rentecoupons (elk een '**Onbeperkt Totaalcouponcertificaat**') en (ii) Regel 144A Obligaties zullen bij uitgifte worden vermeld op een beperkt permanente totaalcouponcertificaat op naam' zonder rentecoupons (elk een '**Beperkt Totaalcouponcertificaat**') en, samen met elk Onbeperkt Totaalcouponcertificaat, de '**Totaalcouponcertificaten**'). De bepalingen die betrekking hebben op de omwisseling van belangen in de Totaalcouponcertificaten voor afzonderlijke obligatiecertificaten op naam (elk een '**Afzonderlijk obligatiecertificaat**') en, samen met de Totaalcouponcertificaten, de '**Obligatiecertificaten**') in een beperkte aantal omstandigheden worden omschreven in '*Vormen van Obligaties - Obligaties op naam*'. Op de toepasselijke uitgiftedatum zullen Totaalcouponcertificaten van elke series (i) op naam gesteld worden van en gestort worden bij een common depositary of, al naar gelang de situatie, common safekeeper namens Euroclear en Clearstream Luxemburg: en/of (ii) op naam gesteld worden van Cede & Co. als aangewezen voor, en gestort worden bij een bewaarnemer voor DTC: en/of op naam gesteld worden van en gestort worden bij enig ander overeengekomen verrekeningsstelsel, zoals vermeld in de toepasselijke definitieve voorwaarden. Obligaties op Naam zijn bij overdracht onderworpen aan bepaalde beperkingen. Zie '*Distributieplan*' en '*Overdrachtbeperkingen*'.

De Obligaties vormen directe en ongedekte verplichtingen van de Uitgevende Instelling die zowel onderling als ten opzichte van alle andere huidige en toekomstige ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Uitgevende Instelling van gelijke rang zijn (pari passu), en aan welke de voordelen zijn verbonden van een negatieve pandverklaring en de opeisbaarheidsbepalingen zoals vermeld in het hoofdstuk '*Voorwaarden van de Obligaties*' (De '**Voorwaarden**'). De Obligaties kunnen worden afgelost tegen hun hoofdsom of een zodanig ander hoger aflossingsbedrag als eventueel gespecificeerd in de Voorwaarden. Vervroegde aflossing om belastingredenen is toegestaan, maar is anderszins slechts toegestaan voor zover vermeld in de Definitieve Voorwaarden.

## Risicofactoren

**Our reference**  
JZ/1213138/ml  
2010 – Netherlands

Investeren in Obligaties uitgegeven onder het Programma brengt bepaalde risico's met zich mee. De risicofactoren die van invloed kunnen zijn op de mate waarin de Uitgevende Instelling in staat is tot nakoming van haar verplichtingen krachtens de Obligaties zijn hierna beschreven onder '**Risicofactoren**' en zijn onder andere:

**Page**  
6 of 6

- Factoren die van invloed kunnen zijn op de mate waarin de Uitgevende Instelling in staat is tot nakoming van haar verplichtingen krachtens de Obligaties zoals de algemene economische en financiële marktomstandigheden, liquiditeitsrisico, renteschommelingen, markt- en kredietrisico, operationele risico, risico op regelgevend gebied, ICT-risico, reputatierisico en risico verbonden aan de uitbesteding van (delen van) de bedrijfsvoering;
- Algemene risico's gerelateerd aan de markt in zijn algemeenheid voor obligaties zoals liquiditeitsrisico, valutarisico, renterisico en marktrisico;
- Risico's die het vermogen van een investeerder aantasten tot het maken van een weloverwogen afweging van de risico's verbonden aan de Obligaties uitgegeven onder het Programma zoals gebrek aan voldoende kennis en ervaring om te komen tot een juiste evaluatie van de Obligaties en de merites verbonden aan een investering in Obligaties;
- Risico's gerelateerd aan de structuur van bepaalde Obligaties uitgegeven onder het Programma (Index-gerelateerde obligaties, inflatie-gerelateerde obligaties, fonds-gerelateerde obligaties en obligaties in twee valuta's) die uitsluitend op zinvolle wijze kunnen worden geëvalueerd door een investeerder met voldoende expertise, en
- Bepaalde risico's aangaande obligaties in het algemeen.

## Aanvullende informatie

Zolang er Obligaties uitstaan kunnen er exemplaren en, voor zover van toepassing, Engelse vertalingen van de volgende documenten (voor zover beschikbaar) worden geraadpleegd op de website van de Uitgevende Instelling (<http://www.bng.com>) of tijdens kantooruren gratis worden verkregen bij de aangegeven vestigingen van het betaalkantoor te Amsterdam, Londen of Luxemburg: (a) de akte van oprichting en de statuten van de Uitgevende Instelling; (b) de Overeenkomst inzake Uitgifte- en Betaalkantoor; (c) de gecontroleerde balans en winst-en-verliesrekening over het voorafgaande boekjaar alsmede de meest recente gecontroleerde balans en winst-en-verliesrekening en niet-gecontroleerde halfjaarcijfers van de Uitgevende Instelling; (d) een exemplaar van dit Basisprospectus alsmede eventuele verdere prospectussen of aanvullingen daarop die door de Uitgevende Instelling worden samengesteld ter actualisering of wijziging van de in het Basisprospectus opgenomen informatie; en (e) alle definitieve voorwaarden met betrekking tot de uitgifte van Obligaties.