

Koninkrijk België
Federaal Agentschap van de Schuld
Kunstlaan, 30
B-1040 Brussel



**Handleiding betreffende
de uitgifte van**

**lineaire
obligaties
(OLO's)**

HANDLEIDING BETREFFENDE DE UITGIFTE VAN LINEAIRE OBLIGATIES (OLO's)

Deze handleiding heeft betrekking op de uitgifte van lineaire obligaties, die onder de toepassing valt van het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 zoals gewijzigd, en van het ministerieel besluit van 12 december 2000 zoals gewijzigd.

Terminologie

Agentschap:	Federaal Agentschap van de Schuld
KOB:	Koninkrijk België (Kingdom of Belgium)
NBB:	Nationale Bank van België
NBB SSS:	National Bank of Belgium Securities Settlement System
BAS:	Bloomberg electronic Auction System
TARGET:	Trans-european Automated Realtime Gross-settlement Express Transfer system
CET:	Central European Time
DCA :	Dedicated Cash account
SAC :	Securities account

Voornaamste kenmerken van de lineaire obligaties

- Effecten op **middellange, lange en zeer lange termijn** met een vaste of vlottende rentevoet die een Staatslening vertegenwoordigen en die uitgegeven worden via opeenvolgende tranches.
- OLO's uitgegeven in verschillende tranches met dezelfde kenmerken (identieke nominale rentevoet, ISIN code en vervaldag) zijn fungibel en **vormen éénzelfde lijn**.
- Uitgedrukt in **euro**.
- **Gedematerialiseerde effecten**, ingeschreven op rekeningen bij de NBB SSS, toegankelijk via de internationale vereffeningssystemen (Euroclear en Clearstream). Zij kunnen eveneens de vorm aannemen van inschrijvingen op naam **in een grootboek van de staatsschuld**. Het bedrag in te schrijven op een effectenrekening of in een grootboek van de staatsschuld is het nominale bedrag (kapitaal) verschuldigd door de Staat op de eindvervaldag.
- Terugbetaalbaar a pari op de eindvervaldag.
- De transacties op de primaire markt worden vereffend door de **NBB SSS**.
- **Wie mag OLO's bezitten ?**
Onder voorbehoud van de toepassing van bepaalde verkoopbeperkingen, kunnen natuurlijke en rechtspersonen OLO's bezitten in de vorm van inschrijvingen op een effectenrekening bij een erkend rekeninghouder of als inschrijvingen op naam in een grootboek van de staatsschuld. Het "X/N"-systeem (X=Exonerated of vrijgesteld / N=Non exonerated of niet vrijgesteld) van de NBB SSS laat toe een onderscheid te

maken tussen houders die vrijgesteld zijn van de roerende voorheffing en deze die het niet zijn.

▪ **Wie mag offertes en inschrijvingen buiten mededinging indienen ?**

Primary en recognized dealers zijn gemachtigd om deel te nemen aan de aanbestedingen na een offerteaanvraag. Enkel de primary dealers mogen inschrijvingen buiten mededinging indienen.

Mogen eveneens inschrijvingen buiten mededinging indienen, en dit in het kader van het beheer van hun portefeuille : de Nationale Bank van België, voor rekening van buitenlandse centrale banken en hiermee gelijkgestelde instellingen en voor rekening van internationale financiële instellingen waarvan België lid is, het Muntfonds en de Deposito- en Consignatiekas. Deze instellingen kunnen inschrijven op OLO's tegen de gewogen gemiddelde prijs van de aanbesteding. In dit geval dienen ze hun offertes over te maken aan het Agentschap vóór 11.30 uur (CET) de dag van de aanbesteding.

UITGIFTE VAN LINEAIRE OBLIGATIES

Voornaamste uitgiftemethodes

- OLO's worden uitgegeven via **aanbestedingen** na een offerteaanvraag op basis van de door de inschrijvers geboden prijzen alsook via **inschrijvingen buiten mededinging**;
- OLO's worden eveneens uitgegeven door middel van een **vaste overname**. Dit gebeurt voornamelijk bij de opening van een nieuwe lijn.

Kalender

In principe vinden de aanbestedingen maandelijks plaats op de voorlaatste maandag met uitzondering van de maand december tijdens dewelke er geen aanbesteding plaatsvindt.

Vóór één januari van ieder jaar wordt een indicatieve kalender van de aanbestedingen voor het volgend jaar bekendgemaakt op de internetsite van het Agentschap <http://www.debtagency.be>.

Deze kalender vermeldt voor elke aanbesteding de volgende informatie :

- De datum van de aanbesteding en de data van de inschrijvingen buiten mededinging;
- De valutadata voor de vereffening en de levering van de toegekende OLO's en van de OLO's uitgegeven via de inschrijvingen buiten mededinging.

Offerteaanvraag

In principe wordt de offerteaanvraag bekendgemaakt op de maandag die voorafgaat aan de aanbesteding, ná 17 uur (CET), via de pagina's van het Agentschap op Bloomberg (BEDA) en Thomson Reuters (BELG/OLO of BELG/FRN).

De offerteaanvraag vermeldt :

- de datum van de aanbesteding;
- de valutadatum voor de vereffening en de levering van de toegekende OLO's;
- de kenmerken van de uit te geven OLO's;
- de ISIN codes van de uit te geven OLO lijnen;
- de uitstaande bedragen van de uit te geven OLO lijnen;
- de data van de inschrijvingen buiten mededinging;
- de valutadata voor de vereffening en de levering van de OLO's uitgegeven via de inschrijvingen buiten mededinging.

Daarnaast wordt een persoonlijke aankondiging naar iedere primary en recognized dealer verstuurd via BAS.

Op de vrijdagvoormiddag vóór de dag van de aanbesteding wordt de offerteaanvraag vervolledigd door de vork van het nominaal bedrag dat zal uitgegeven worden bij de aanbesteding, voor alle lijnen samen.

De ISIN code van de lineaire obligaties is gestructureerd volgens de ISIN standaard :
BE / 0 / 8 posities die de code van het SRW (Secretariaat voor Roerende Waarden) uitmaken
/ 1 positie voor het controlenummer.

Indiening van de offertes

Offertes worden ingediend via BAS - pagina AUPD BLT - op de dag van de aanbesteding vanaf 11.30 tot uiterlijk 12.00 uur (CET). De inschrijver selecteert de huidige aanbesteding, kiest de "Ticket"-pagina en voert voor iedere lijn waarop hij wenst in te schrijven de volgende gegevens in :

- het bedrag van elke offerte (nominaal bedrag);

Het bedrag van de offerte wordt uitgedrukt in miljoenen met een veelvoud van € 1.000.000 en een minimum van € 10.000.000.

- de voorgestelde prijs per offerte.

De offertes die niet overeenstemmen met de bovenvermelde vereisten worden geweigerd.

De primary dealers en recognized dealers worden verzocht hun BAS werkstations te openen om 11.30 uur (CET) teneinde de goede werking van het systeem te testen. Indien er op dat ogenblik zich een probleem voordoet, moet de BAS-gebruiker zowel Bloomberg, Fixed Income help desk (Tel. +44 (0)20 7330 7030) als het Agentschap, dhr. Philippe Lepoutre (Tel. +32 (0)2 574 71 01) verwittigen.

In geval van uitzonderlijke omstandigheden die het verloop van de aanbesteding in de lokalen van het Agentschap onmogelijk maken, kan deze doorgaan in zijn "Recovery Centre". Alle nodige informatie betreffende de timing en de aanbestedingsprocedure zal dan tijdig doorgegeven worden.

De aanbesteding

Lineaire obligaties worden uitgegeven via aanbestedingen op basis van prijzen. De offertes worden toegewezen tegen de voorgestelde prijzen.

Alle offertes ingediend tegen prijzen die hoger zijn dan de laagste prijs aanvaard door het Agentschap (stopprijs) worden toegewezen voor het totale bedrag. De offertes tegen de stopprijs kunnen ten belope van een evenredig verminderd bedrag worden toegewezen. De aldus verminderde bedragen worden afgerond naar de onmiddellijk hogere tranche van € 1.000.000 met een minimum van € 10.000.000 per offerte.

Voorbeeld

Twee offertes tegen stopprijs 99,50% :

- inschrijver A: nominaal bedrag: € 250 miljoen;
- inschrijver B: nominaal bedrag: € 100 miljoen.

Toewijzingspercentage: 16,574%

De toegewezen bedragen zijn dan als volgt:

- € 42 miljoen voor inschrijver A;
- € 17 miljoen voor inschrijver B.

De bekendmaking van de resultaten

De resultaten van de aanbesteding worden enkele minuten na sluitingstijd van de aanbesteding bekendgemaakt :

- via BAS, de individuele en globale resultaten voor iedere inschrijver;

- en vervolgens , via de pagina's van het Agentschap bij Bloomberg (BEDA) en Thomson Reuters (BELG/OLO of BELG/FRN) waarop volgende gegevens worden gepubliceerd:
 - het totaal bedrag van de geldige offertes;
 - de voorgestelde minimum- en maximumprijzen;
 - de stopprijs;
 - het percentage van toewijzing tegen de stopprijs;
 - het totaal toegewezen bedrag en het aantal weerhouden inschrijvers;
 - de gewogen gemiddelde prijs en het gewogen gemiddelde rendement van de aanbesteding;
 - het bedrag dat wordt toegewezen aan andere instellingen die gemachtigd zijn om inschrijvingen buiten mededinging in te dienen.

Indien de resultaten van de aanbesteding niet worden bekendgemaakt aan de primary en recognized dealers vóór 12.30 uur (CET) op de dag van de aanbesteding, zal het Agentschap de primary dealers en de recognized dealers op de hoogte brengen van de redenen van deze vertraging en van de mogelijke gevolgen op de aanbesteding. Dit zal via Bloomberg message of via persoonlijke e-mail meegedeeld worden, en indien nodig via de pagina's van het Agentschap bij Bloomberg en Thomson Reuters.

Indien de resultaten van de aanbesteding niet worden bekendgemaakt aan de primary en recognized dealers vóór 14.00 uur (CET) op de dag van de aanbesteding, wordt verondersteld dat de primary en recognized dealers hun offertes hebben geannuleerd tenzij zij vóór 14.00 uur (CET) aan het Agentschap het tegendeel hebben genotificeerd via fax (nr. +32(0)2 230 33 35 en +32 (0)2 579 58 43). In samenspraak met de primary en recognized dealers kan het Agentschap het tijdstip voor de annulering van de offertes vervoegen.

In geval van ernstige problemen kan het Agentschap beroep doen op een alternatieve aanbestedingsprocedure. De primary en recognized dealers zullen dan via Bloomberg message of via persoonlijke e-mail, en indien nodig via de pagina's van het Agentschap bij Bloomberg en Thomson Reuters ingelicht worden over de te volgen stappen voor het indienen van nieuwe offertes.

Mogelijke procedures zijn:

- heropening van BAS;
- indiening van de offertes per fax ([zie model](#));
- indiening van de offertes per telefoon.

Inschrijvingen buiten mededinging

De primary dealers kunnen tweemaal deelnemen aan de inschrijvingen buiten mededinging : een eerste maal aan de gewone inschrijvingen buiten mededinging en een tweede maal aan de speciale inschrijvingen buiten mededinging. Deze inschrijvingen geven aan de primary dealers de kans om, onder bepaalde voorwaarden, lineaire obligaties te verwerven tegen de gewogen gemiddelde prijs van de aanbesteding.

Gewone inschrijvingen buiten mededinging vinden plaats tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de derde TARGET openingsdag na de aanbesteding.

Speciale inschrijvingen buiten mededinging vinden plaats tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de vijfde TARGET openingsdag na de aanbesteding.

Inschrijvingen buiten mededinging worden op dezelfde manier ingediend als de offertes met mededinging, met als enige uitzondering dat het minimumbedrag van de inschrijving € 1.000.000 bedraagt ([zie hierboven](#)).

Vereffening

• Methode

De BDA stuurt de resultaten van de uitgifte naar de NBB SSS onder de vorm van "already matched Instructions".

Om deze reden hoeven de primary en recognized dealers zelf geen instructies tot vereffening op te sturen.

Op de valutadatum wordt de DCA rekening van de deelnemer gedebiteerd voor het bedrag dat zij voor eigen rekening en voor rekening van haar klanten verschuldigd is. Gelijktijdig met de debitering van de fondsen worden de effecten die werden toegewezen aan de deelnemer gecrediteerd op de SAC rekening van de deelnemer op de volgende manier:

- De SAC rekening van de deelnemer waarop de effecten voor eigen rekening worden bewaard, wordt gecrediteerd voor het bedrag aan effecten die aan de deelnemer voor eigen rekening werd toegewezen.
- De SAC rekening van de betrokken klant wordt gecrediteerd voor het bedrag aan effecten die aan de deelnemer werd toegewezen voor rekening van haar klant.

• Verschuldigd bedrag

Lineaire obligaties met vaste rentevoet

Het bedrag dat de inschrijver op de valutadatum van de uitgifte betaalt, is de geboden prijs of de inschrijvingsprijs vermeerderd met de opgelopen interesten (I), die als volgt berekend worden:

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}$$

waarbij :

- I gelijk is aan het bedrag van de opgelopen interesten ;
- Y gelijk is aan het nominaal bedrag dat toegewezen wordt;
- i gelijk is aan de jaarlijkse nominale interestvoet van de lineaire obligatie¹;
- n het juiste aantal kalenderdagen is tussen de aanvangsdatum van de lopende interestperiode – inbegrepen – en de valutadatum van de uitgifte – niet inbegrepen;
- b het juiste aantal kalenderdagen is tussen de aanvangsdatum – inbegrepen – en de vervaldag van de lopende interestperiode – niet inbegrepen.

Lineaire obligaties met variabele rentevoet (OLO FRN)²

Het bedrag dat de inschrijver op de valutadatum van de uitgifte betaalt, is de geboden prijs of de inschrijvingsprijs vermeerderd met de opgelopen interesten (I), die als volgt berekend worden:

$$I = Y \times \frac{i}{100} \times \frac{n}{360}$$

¹ In geval van een atypische coupon met een looptijd van meer of minder dan 1 jaar zal het bedrag aan interesten , uitgedrukt als een % van de nominale waarde, berekend worden in overeenstemming met artikel 2 § 3 en § 4 van het ministerieel besluit van 12 december 2000 .

² Vaststelling van de variabele rentevoet van de OLO FRN : de rentevoet van de OLO FRN wordt vastgesteld om 11.00 uur (CET) op de tweede TARGET openingsdag die de datum van de betrokken interestperiode van 3 maand voorafgaat. Deze rentevoet komt overeen met de laatrente "EURIBOR FBE/ACI" op 3 maand van toepassing op de interbancaire markt, verminderd met de spread waartegen de relevante OLO FRN in de primaire markt werd geprijsd ; De rentevoet wordt uitgedrukt in % met 3 decimalen en wordt bekendgemaakt op de pagina's van het Agentschap op Bloomberg (BEDA) en Thomson Reuters (BELG/FRN).

waarbij

:

- I gelijk is aan het bedrag van de opgelopen interesten ;
- Y gelijk is aan het nominaal bedrag dat toegewezen wordt;
- i gelijk is aan de jaarlijkse nominale interestvoet van de lineaire obligatie voor de interestperiode waarin de aanbesteding plaatsvindt ;
- n het juiste aantal kalenderdagen is tussen de aanvangsdatum van de lopende interestperiode – inbegrepen – en de valutadatum van de uitgifte – niet inbegrepen;

• **Valutadatum**

- Voor de offertes met mededinging : de tweede TARGET openingsdag na de aanbesteding;
- Voor de gewone inschrijvingen buiten mededinging : de dag van de gewone inschrijvingen buiten mededinging zijnde de derde TARGET openingsdag na de aanbesteding;
- Voor de speciale inschrijvingen buiten mededinging : de dag van de speciale inschrijvingen buiten mededinging zijnde de vijfde TARGET openingsdag na de aanbesteding.

• **Penaliteit**

OLO's waarvoor geen betaling werd ontvangen op de valutadatum kunnen vanaf die datum van rechtswege en zonder ingebrekestelling door het Agentschap geannuleerd worden.

In dat geval is de inschrijver, van rechtswege en zonder dat enige voorafgaande formaliteit vereist is, aan het Agentschap een schadevergoeding verschuldigd die overeenstemt met 7 dagen interest berekend tegen het rentetarief van de marginale beleningsfaciliteit van de Europese Centrale Bank die op de valutadatum toepasselijk is, vermeerderd met 1,5 %. Deze schadevergoeding wordt berekend op het bedrag dat moest betaald worden.

Daarenboven is de inschrijver een som verschuldigd die overeenstemt met het positieve verschil, in voorkomend geval, tussen het bedrag dat diende betaald te worden en de waarde van de uitgegeven obligaties, op basis van de door het Agentschap op de valutadatum bekendgemaakte referentiekursen, op zijn pagina BDAINFO/HOME bij Thomson Reuters).

De vereffening kan uitgesteld worden indien de inschrijver een geldige reden kan voorleggen voor de niet-betaling van de fondsen op de valutadatum. In dat geval zal er een vergoeding voor laattijdige betaling aangerekend worden in functie van de gebruiken van de markt.

Het Agentschap beslist over het al dan niet aanvaarden van de voorgelegde redenen.

Betaling van de interesten en de terugbetaling van het kapitaal

Op de vervaldag van het kapitaal en/of de interesten debiteert de NBB SSS automatisch de rekening-courant van de Thesaurie met het verschuldigde bedrag en crediteert ook automatisch de rekeningen-courant van de deelnemers aan haar systeem die een creditsaldo hebben in de betrokken waarde. Deze transfer ontlast de Thesaurie van haar verplichtingen.

De deelnemers zullen op vervaldag en met dezelfde valutadatum de speciënrekeningen van hun klanten crediteren met het verschuldigde bedrag (kapitaal en/of interesten). Geen enkele reden tot vertraging wordt aanvaard.

Indien de vervaldag een TARGET sluitingsdag is zullen de interesten en/of het kapitaal betaald worden op de eerstvolgende TARGET openingsdag zonder aanrekening van nalatigheidsinteresten.

Contactpersonen

Front office	Back office	NBB SSS
Gert Adriaensens ☎+ 32 2 282 61 26	Philippe Lepoutre ☎+ 32 2 574 71 01	Marc Lejoly ☎+ 32 2 221 52 30
Marc Comans ☎+ 32 2 282 61 21	Jos Wauters ☎+ 32 2 574 71 68	Myriam Mattens ☎+ 32 2 221 29 45

Brussel,

Anne Leclercq
Directeur, Treasury and Capital markets

Philippe Lepoutre
Onderdirecteur, Back-Office

To : BELGIAN DEBT AGENCY
 Fax : +32 2 230 33 35
 Phone : +32 2 574 71 01 - Ph. Lepoutre

Date :

EMERGENCY FORM OLOs AUCTIONS AND NON COMPETITIVE SUBSCRIPTIONS

Bidder Name :

SECURITY	AMOUNT	PRICE
Line 1 ISIN CODE : 		
Line 2 ISIN CODE: 		
Line 3 ISIN CODE: 		

Authorized sender (person authorized in BAS) Name : Signature :
