

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



**Handleiding betreffende
de uitgifte van**

schatkist- certificaten

HANDLEIDING BETREFFENDE DE UITGIFTE VAN SCHATKISTCERTIFICATEN (SC'en)

Deze handleiding heeft betrekking op de uitgifte van schatkistcertificaten, die onder de toepassing valt van het ministerieel besluit van 12 december 2000, zoals gewijzigd.

Terminologie

Agentschap:	Federaal Agentschap van de Schuld
KOB:	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 schatkistcertificaten

- **Effecten op korte termijn** met een looptijd van ten hoogste één jaar.
- Schatkistcertificaten uitgegeven in verschillende tranches met dezelfde kenmerken (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 & 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 bedrag (kapitaal met interest inbegrepen) verschuldigd door de Staat op de eindvervaldag, vóór eventuele inhouding van de roerende voorheffing.
- Het bedrag dat de inschrijver betaalt op de valutadatum van de aanbesteding is het geactualiseerde nominale bedrag aan de toegewezen rentevoet.
- De transacties op de primaire markt worden vereffend door de **NBB SSS**.
- **Wie mag schatkistcertificaten bezitten ?**
Zowel natuurlijke als rechtspersonen kunnen schatkistcertificaten 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 dealers 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 NBB, 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 schatkistcertificaten tegen de gewogen gemiddelde rentevoet van de aanbesteding. In dit geval dienen ze hun offertes over te maken aan het Agentschap vóór 11 uur (CET) de dag van de aanbesteding.

UITGIFTE VAN SCHATKISTCERTIFICATEN

Uitgiftemethode

Schatkistcertificaten worden uitgegeven via **aanbesteding** na een offerteaanvraag op basis van de door de inschrijvers geboden rentevoeten alsook via **inschrijvingen buiten mededinging**.

Kalender

De aanbestedingen vinden in principe tweemaal per maand plaats voor schatkistcertificaten met een looptijd van 3 en 6 maanden of van 3 en 12 maanden.

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/>

De kalender vermeldt voor elke aanbesteding de volgende informatie :

- de datum van de aanbesteding;
- de valutadatum voor de vereffening en de levering van de toegekende schatkistcertificaten;
- de ISIN code van de uit te geven schatkistcertificaten;
- de vervalddag van de uit te geven schatkistcertificaten.

Offerteaanvraag

In principe wordt de offerteaanvraag bekendgemaakt op de vrijdag die voorafgaat aan de aanbesteding uiterlijk om 16.00 uur (CET) via de pagina's van het Agentschap op Bloomberg (BEDA) en Thomson Reuters (BELG/TC).

De offerteaanvraag vermeldt :

- de datum van de aanbesteding;
- de data van de inschrijvingen buiten mededinging;
- de valutadatum voor de vereffening en de levering van de toegekende schatkistcertificaten;
- de valutadata voor de vereffening en de levering van de schatkistcertificaten uitgegeven via de inschrijvingen buiten mededinging;
- de vork van het nominaal bedrag dat zal uitgegeven worden bij de aanbesteding, voor alle lijnen samen;
- het nominaal bedrag aan schatkistcertificaten dat op vervalddag komt op de valutadatum van de aanbesteding;
- de vervalddag van de uit te geven schatkistcertificaten;
- de ISIN code van de uit te geven schatkistcertificaten;
- het uitstaand bedrag van de lijnen die worden uitgegeven;
- en het indicatief uit te geven bedrag per lijn.

Daarnaast wordt een persoonlijke aankondiging naar ieder primary en recognized dealer verstuurd via BAS. In voorkomend geval vermeldt deze aankondiging ook het maximumbedrag van de offerte per rentevoet.

De ISIN code van de schatkistcertificaten 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 (BT – Belgian Treasury TBills) - op de dag van de aanbesteding vanaf 11 tot uiterlijk 11.30 uur (CET). Na het kiezen van de huidige aanbesteding, selecteert de inschrijver de tab "Ticket" 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 is het bedrag dat het Agentschap verschuldigd is op de eindvervalddag.

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

- Maximumbedrag per rentevoet

Voor iedere lijn is het bedrag per rentevoet beperkt tot maximaal 25% van het indicatief uit te geven bedrag. Dit bedrag wordt meegedeeld via het persoonlijk BAS-bericht verzonden aan iedere primary en recognized dealer.

- de voorgestelde rentevoet is de nominale rentevoet die uitgedrukt is in éénheden met drie decimalen.

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 11.00 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)2 754 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

Schatkistcertificaten worden uitgegeven via aanbestedingen op basis van rentevoeten. De offertes worden toegewezen tegen de voorgestelde rentevoeten.

Alle offertes ingediend tegen rentevoeten die lager liggen dan de hoogste rentevoet aanvaard door het Agentschap (maximumrentevoet) worden toegewezen voor het totale bedrag. De offertes tegen de maximumrentevoet 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 maximumrentevoet 4,685%:

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

Toewijzingspercentage: 16,5746%

De toegewezen bedragen zijn dan als volgt:

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

40%-regel

- Toepassing

Bij de uitgifte van een nieuw schatkistcertificaat op 12 maanden worden de totaal toegewezen offertes per primary en recognized dealer beperkt tot (in principe) 40% van het aanbestede bedrag.

Wanneer het Agentschap het nodig acht, kan deze 40% regel worden toegepast op andere schatkistcertificaten. In dat geval zal het Agentschap de inschrijvers ervan op de hoogte brengen via het persoonlijk BAS-bericht.

- Procedure

(1) De aanvang van deze procedure wordt aan alle inschrijvers meegedeeld met het volgende Bloomberg bericht: "Due to the application of the 40% rule, results of the

auction of the TC lines will be published a few minutes later on the BDA pages of Bloomberg (BEDA) and Thomson Reuters (BELG/TC)".

(2) Het Agentschap berekent de individuele en globale resultaten als volgt:

Berekening

- a. De weerhouden offertes van de betrokken inschrijver worden herleid tot 40% van het aanvaarde bedrag zonder rekening te houden met mogelijke afrondingen. Het bedrag dat in mindering wordt gebracht, wordt toegewezen aan de overige inschrijvers met toepassing van de 40%-regel.
- b. Het definitieve toegewezen bedrag van de inschrijver op wiens offertes de 40%-regel werd toegepast, kan omwille van afrondingen verschillend zijn van de 40% op het aanvaarde bedrag voor de toepassing van deze regel.
- c. Voorbeeld:
 - Agentschap beslist € 500 miljoen uit te geven;
 - 40% van het objectief: € 200 miljoen;
 - een inschrijver overschrijdt de 40%-regel met een initieel bedrag van € 250 miljoen;
 - door toepassing van de 40%-regel wordt dit bedrag herleid tot € 200 miljoen;
 - veronderstellen we dat het toegewezen bedrag na afronding € 510 miljoen bedraagt;
 - de betrokken inschrijver ontvangt aldus 39,2157% van de aanbesteding (200/510).

(3) De resultaten van de aanbesteding worden **niet** via BAS gepubliceerd maar via de pagina's van het Agentschap bij Bloomberg (BEDA) en Thomson Reuters (BELG/TC).

Bij gedeeltelijke toewijzing tegen de weerhouden maximumrentevoet is het gepubliceerde aanvaarde percentage tegen de maximumrentevoet geldig voor alle inschrijvers met uitzondering van de inschrijver op wiens offertes de 40%-regel wordt toegepast. Deze laatste wordt persoonlijk op de hoogte gesteld (na de publicatie van de resultaten) van het hem toegewezen bedrag, eerst per telefoon en daarna via een persoonlijke Bloomberg e-mail met gedetailleerde informatie.

Bekendmaking van de resultaten

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

- via BAS, de globale resultaten en de individuele resultaten voor iedere inschrijver;
- en vervolgens, via de pagina's van het Agentschap bij Bloomberg (BEDA) en Thomson Reuters (BELG/TC) waarop volgende gegevens worden gepubliceerd:
 - het totaal bedrag van de geldige offertes;
 - de voorgestelde minimum- en maximumrentevoeten;
 - de weerhouden maximumrentevoet en het percentage van toewijzing tegen de maximumrentevoet;
 - het totaal toegewezen bedrag en het aantal weerhouden inschrijvers;
 - de gewogen gemiddelde rentevoet van de aanbesteding;
 - het bedrag dat wordt toegewezen aan andere instellingen die gemachtigd zijn om inschrijvingen buiten mededinging in te dienen.

De toepassing van de 40%-regel kan de publicatie van de resultaten van de aanbestede lijnen met een paar minuten vertragen.

Indien de resultaten van de aanbesteding niet worden bekendgemaakt aan de primary en recognized dealers vóór 12 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 13.30 uur (CET) op de dag van de aanbesteding, wordt verondersteld dat de primary en recognized dealers hun offertes hebben geannuleerd tenzij zij vóór 13.30 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 vervroegen.

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 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, schatkistcertificaten te verwerven tegen het gewogen gemiddelde rendement van de aanbesteding.

Gewone inschrijvingen buiten mededinging vinden plaats tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de valutadag van de aanbesteding.

Speciale inschrijvingen buiten mededinging vinden plaats tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de vierde TARGET openingsdag na de aanbesteding. Indien de timing van deze uitoefening overeenkomt met deze van een aanbesteding van SC'en, wordt de uitoefening met een uur vervroegd, zijnde van 10.00 tot 10.30 uur (CET).

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 werden 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**

Het bedrag (C) dat de inschrijver op de valutadatum van de uitgifte betaalt, stemt overeen met het door het Agentschap ontleende bedrag van ieder toegewezen offerte of inschrijving, en wordt als volgt berekend:

$$C = \frac{Y}{1 + \left(\frac{i}{100} \times \frac{n}{360} \right)}$$

waarbij :

Y gelijk is aan het nominaal uitgegeven bedrag;

i gelijk is aan de voorgestelde rentevoet;

n het juist aantal kalenderdagen is tussen de valutadatum van de uitgifte (inbegrepen) en de vervaldag (niet inbegrepen).

- **Valutadatum**

- Voor de offertes met mededinging en de gewone inschrijvingen buiten mededinging : de tweede TARGET openingsdag na de aanbesteding.
- Voor de speciale inschrijvingen buiten mededinging : de dag van de speciale inschrijvingen buiten mededinging.

- **Penaliteit**

Schatkistcertificaten 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.

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.

Terugbetaling op vervaldag

Op de vervaldag 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 de nominale waarde van de vervallen schatkistcertificaten . Geen enkele reden tot vertraging wordt aanvaard.

Contactpersonen

Front office	Back office	NBB SSS
Jan Gilis ☎+ 32 2 282 61 19 Nicolas Borreman ☎+ 32 2 282 61 11 Jonas Vervoort ☎+ 32 2 282 61 15	Philippe Lepoutre ☎+ 32 2 574 71 01 François Legros ☎+ 32 2 574 74 02	Marc Lejoly ☎+ 32 2 221 52 30 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 TREASURY CERTIFICATES AUCTIONS AND NON COMPETITIVE SUBSCRIPTIONS

Bidder Name :

SECURITY	AMOUNT	RATE
<u>3M</u> ISIN CODE: 		
<u>6M</u> ISIN CODE: 		
<u>12M</u> ISIN CODE : 		

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