



Brussel, 18 december 1991.

RONDSCHRIJVEN AAN DE BEURSVENNOOTSCHAPPEN

NR. 91/7

Mevrouw, Mijnheer

Wij hebben het genoegen u in bijlage nr. 1 een model van "Effektenbalans" op te sturen, dat wij u verzoeken voortaan samen met de driemaandelijke periodieke staten van de beursvennootschap aan het Interventiefonds mee te delen, en dit voor de eerste keer met de staten van 31 december 1991.

De effektenbalans is een voorstelling van de toestand van de tegoeden en de schulden, de rechten en de verplichtingen van de beursvennootschap in effekten op een bepaalde datum, die rechtstreeks voortvloeit uit de effektenboekhouding of -administratie van de vennootschap. Beursvennootschappen die nog niet over een voldoende ontwikkelde effektenboekhouding beschikken, dienen de effektenbalans op te stellen op basis van de inventaris op het einde van de periode.

Bij wijze van toelichting bij het invullen van deze effektenbalans en desgevallend als leidraad bij het uitbouwen van de effektenboekhouding, vindt u in bijlage nr. 2 kopie van de nota "De effektenboekhouding van een beursvennootschap" waarin een

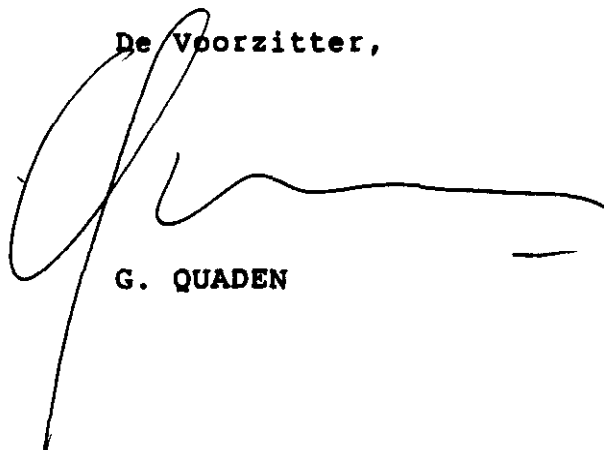
aantal beginselen alsook een minimumrekeningenstelsel worden beschreven, welke naar het oordeel van het Interventiefonds in de effektenboekhouding van elke beursvennootschap zouden moeten terug te vinden zijn. De basisconcepten die in deze nota worden uiteengezet, zijn trouwens reeds van toepassing op de instellingen die als tussenpersoon optreden op de markt van de lineaire obligaties en van de schatkistcertificaten (cfr. de Wet van 2 januari 1991 en het Koninklijk Besluit van 23 januari 1991).

Het is de bedoeling om de voorschriften met betrekking tot de effektenboekhouding naderhand op te nemen in een specifiek reglementair kader tot bepaling van de inhoud en de indeling van een algemeen minimum genormaliseerd rekeningenstelsel en van de jaarrekening van beursvennootschappen.

We staan vanzelfsprekend te uwer beschikking om vragen die u desbetreffend mocht hebben te beantwoorden.

Inmiddels, verblijven wij met de meeste hoogachting.

De Voorzitter,

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

G. QUADEN

DE EFFECTENBALANS (in 000 BEF)

1. TE ONTVANGEN EFFECTEN :	.....	1. TE LEVEREN EFFECTEN :	.....
100. Transacties ter beurze	.....	101. Transacties ter beurze	.....
110. Transacties buiten beurs	.....	111. Transacties buiten beurs	.....
120. Transacties op de primaire markt	.....	121. Transacties op de primaire markt	.....
130. Cessies - retrocessies	.....	131. Cessies - retrocessies	.....
140. Leningen van effecten	.....	141. Leningen van effecten	.....
150. Regularisaties	.....	151. Regularisaties	.....
190. ...	.....	191. ...	.....
2. EFFECTEN IN BEWARING :	.....	2. EFFECTEN IN BEWARING :	.....
200. Wachtrekeningen	.....	201. Wachtrekeningen	.....
210. In bewaring gegeven	.....	211. In bewaring ontvangen	.....
a. effectendepot- en girocentrales	.....	a. cliënten van de beursvennootschap	.....
b. bemiddelaars en correspondenten	.....	a.1. gewone cliënten	.....
c. koffers van de beursvennootschap	.....	a.2. cliënten in vermogensbeheer	.....
d. verdwenen effecten	.....	b. cliënten van vennootschappen voor vermogensbeheer	.....
e. debetstanden op effectenrekeningen van cliënten	.....	c. niet-toewijsbare effecten	.....
f. eigen posities	.....	d. eigen posities	.....
		e. creditstanden op effectenrekeningen bij depositarissen	.....
3. EFFECTEN IN WAARBORG :	.....	3. EFFECTEN IN WAARBORG :	.....
300. Wachtrekeningen	.....	301. Wachtrekeningen	.....
310. Effecten in waarborg gegeven	.....	311. Effecten in waarborg ontvangen	.....
(schulden van de beursvennootschap)	.....	(vorderingen van de beursvennootschap)	.....
320. Effecten in waarborg gegeven (uitstaande transacties)	.....	321. Effecten in waarborg ontvangen (uitstaande transacties)	.....
4. ALGEMEEN TOTAAL :	.....	4. ALGEMEEN TOTAAL :	.....

Bijlage nr. 1

DE EFFAKTENBOEKHOUDING VAN EEN BEURSVENNOOTSCHAP

1. De effektenboekhouding van de beursvennootschap omvat al haar transakties, tegoeden, vorderingen, schulden en verplichtingen in effekten en in andere financiële instrumenten, alsook haar eigen posities à la hausse en à la baisse in deze effekten en instrumenten.

Elke verrichting in effekten die tevens aanleiding geeft tot een in de algemene boekhouding te registreren beweging van gelden, van vorderingen en schulden, wordt gelijktijdig geregistreerd in de effekten en in de algemene boekhouding.

2. De effektenboekhouding wordt gevoerd door middel van een stelsel van boeken en rekeningen, met inachtneming van de gebruikelijke regels van het dubbel boekhouden. De boeken en de rekeningen van de effektenboekhouding zijn onderscheiden van die van de algemene boekhouding.

De effektenboekhouding moet zijn aangepast aan de aard en de omvang van de beursvennootschap.

De verrichtingen worden zonder uitstel, getrouw, volledig en naar tijdsorde ingeschreven in journalen en systematisch overgebracht naar de rekeningen waarop ze betrekking hebben.

Elke boeking geschiedt aan de hand van een gedagtekend verantwoordingsstuk, waarnaar zij moet verwijzen. De verantwoordingsstukken worden methodisch opgeborgen en bewaard volgens de wettelijke en/of reglementaire voorschriften.

De beursvennootschap gaat periodiek en ten minste éénmaal per jaar over tot het maken van een inventaris van de activa en de passiva, de rechten en de verplichtingen in effekten en brengt de rekeningen in overeenstemming met de gegevens van de opgemaakte inventaris.

3. De effektenboekhouding registreert eenheden of aantallen effekten. Schuldbewijzen worden opgenomen ten belope van hun nominale waarde in de munteenheid waarin zij zijn uitgedrukt. Met betrekking tot opties en futures wordt het aantal kontrakten geregistreerd.
4. De effektenboekhouding moet dusdanig zijn opgevat en georganiseerd dat de beursvennootschap op elk ogenblik de toestand kan opmaken in functie van :
 - (a) de betrokken effekten;
 - (b) de rechtsverhouding op grond waarvan de effekten in de effektenboekhouding zijn geregistreerd;
 - (c) de debiteuren en de crediteuren van de bedoelde effekten.
5. Om deze doelstelling te bereiken wordt in de effektenboekhouding elke effektenbeweging geïdentificeerd met een code waarvan de basis bestaat uit :

aaaa/bbbb/cccc

aaaa : de identificatie van het effect aan de hand van zijn universele code (ISIN-code) inhoudt;

bbbb : verwijst naar de rechtsverhouding zoals weergegeven in het minimum-rekeningenstelsel van de effektenboekhouding (cfr. addendum 1) : te ontvangen of te leveren effekten, in bewaring gegeven of ontvangen effekten, in waarborg gegeven of ontvangen effekten;

cccc : de debiteur of de crediteur in effekten identificeert.

In de effectenboekhouding worden de volgende categorieën van debiteuren en crediteuren onderscheiden :

-1- De cliënten en de beursvennootschap zelf :

- (a) cliënten (private, institutionele, professionele) van de beursvennootschap :
 - a.1. gewone cliënten
 - a.2. cliënten in vermogensbeheer (1)
- (b) cliënten van vennootschappen voor vermogensbeheer, waarvoor de beursvennootschap als bewaarder optreedt (1);
- (c) worden met cliënten gelijkgesteld de "onbekende" cliënten (effecten die niet onmiddellijk kunnen worden toegewezen aan een eigenaar);
- (d) de eigen portefeuille van de beursvennootschap (deelnemingen opgenomen onder de financiële vaste activa; posities).

-2- De bemiddelaars en de beursinstellingen :

- (a) beurs- en clearinginstellingen;
- (b) beursvennootschappen;
- (c) kredietinstellingen;
- (d) buitenlandse beursinstellingen en korrespondenten;
- (f) andere...

-3- De gespecialiseerde bewaarders en de lokalisaties van effecten :

- (a) effectendepot- en girocentrales;
- (b) koffers of kantoren van de beursvennootschap;
- (c) "negatieve" lokalisaties (verdwenen effecten).

6. De effectenbalans is de voorstelling van de effectenboekhouding volgens één of meerdere van de sub 5 genoemde criteria. Met het oog op de periodieke opstelling van de effectenbalans worden de effecten en de munteenheden waarin ze zijn uitgedrukt, gewaardeerd aan de marktprijs. Voor niet-genoteerde effecten is een jaarlijkse waarderingsfrequentie toelaatbaar.

In addendum 2 wordt een effectenbalans weergegeven, opgesteld volgens het criterium van de rechtsverhouding. Andere voorstellingscriteria kunnen zijn de debiteuren/crediteuren of een bepaald effect.

(1) Deze indeling is nodig ingevolge het K.B. van 5 augustus 1991 over het vermogensbeheer en het beleggingsadvies. Ze moet trouwens eveneens worden gemaakt door de in het voornoemde K.B. geviseerde beursvennootschappen in de algemene boekhouding.

7. Moeten in de effectenboekhouding worden opgenomen de effecten waarnaar wordt verwezen in artikel 1 § 1 van de wet van 4 december 1990 [met name de eigendomsbewijzen (aandelen, andere rechten van vennoten en de bewijzen van dergelijke rechten), de schuldbewijzen (obligaties, kasbons en andere bewijzen van collectieve leningen), de rechten in verenigingen, onverdeeldheden of groeperingen alsook de bewijzen van deze rechten (vastgoedcertificaten, deelbewijzen van gemeenschappelijke beleggingsfondsen), inschrijvingsrechten en andere rechten die recht geven op inschrijving of op verwerving van eigendomsbewijzen, schuldbewijzen en andere rechten, de certificaten die buitenlandse aan beurzen van het Rijk genoteerde effecten vertegenwoordigen, en tenslotte de andere door de Koning vastgestelde rechten en bewijzen (schatkistcertificaten, thesauriebewijzen, depositobewijzen)], alsook naar bepaalde andere financiële instrumenten waarvan sprake in artikel 1 § 2 van voornoemde wet, zoals opties en financiële instrumenten op termijn en overeenkomsten betreffende de evolutie van het indexcijfer van de prijzen van effecten, grondstoffen, edele metalen,...

Worden als dusdanig in de effectenboekhouding opgenomen, de coupons van effecten vanaf het ogenblik waarop zij worden onthecht.

Addendum 1 : HET MINIMEREKENINGENSTELSEL.

1. Te ontvangen en te leveren effecten.

- 10. Transakties ter beurse
 - 100. Te ontvangen effecten
 - 101. Te leveren effecten
- 11. Transakties buiten beurs
 - 110. Te ontvangen effecten
 - 111. Te leveren effecten
- 12. Transakties op de primaire markt
 - 120. Te ontvangen effecten
 - 121. Te leveren effecten
- 13. Cessies-retrocessies
 - 130. Te ontvangen effecten
 - 131. Te leveren effecten
- 14. Leningen van effecten
 - 140. Te ontvangen effecten
 - 141. Te leveren effecten
- 15. Regularisaties
 - 150. Te ontvangen effecten
 - 151. Te leveren effecten
- 19. ...

2. Effecten in bewaring.

- 20. Wachtrekeningen
 - 200. Effecten in transit (rechten)
 - 201. Effecten in transit (verplichtingen)
- 21. In bewaring
 - 210. Effecten in bewaring gegeven
 - 211. Effecten in bewaring ontvangen

3. Effecten in waarborg.

- 30. Wachtrekeningen
 - 300. Effecten in transit (rechten)
 - 301. Effecten in transit (verplichtingen)
- 31. Dekking voor vorderingen en voor schulden van de beursvennootschap.
 - 310. Effecten in waarborg gegeven tot dekking van schulden van de beursvennootschap
 - 311. Effecten in waarborg ontvangen tot dekking van vorderingen van de beursvennootschap
- 32. Dekking voor verrichtingen in effecten en in andere financiële instrumenten.
 - 320. Effecten in waarborg gegeven tot dekking van uitstaande transakties
 - 321. Effecten in waarborg ontvangen tot dekking van uitstaande transakties

Addendum 2 : DE EFFEKTENBALANS.

1. TE ONTVANGEN EFFAKTEN

- 100. Transakties ter beurse
- 110. Transakties buiten beurs
- 120. Transakties op de primaire markt
- 130. Cessies-retrocessies
- 140. Leningen van effekten
- 150. Regularisaties
- 190. ...

2. EFFAKTEN IN BEWARING

- 200. Wachtrekeningen
- 210. In bewaring gegeven
 - a. effektendepot- en girocentrales
 - b. bemiddelaars en korrespondenten
 - c. koffers van de beursvennootschap
 - d. verdwenen effekten
 - e. debetstanden op effektenrekeningen van cliënten
 - f. eigen posities van de beursvennootschap

3. EFFAKTEN IN WAARBORG

- 300. Wachtrekeningen
- 310. Effekten in waarborg gegeven tot dekking van schulden van de beursvennootschap
- 320. Effekten in waarborg gegeven tot dekking van uitstaande transakties

1. TE LEVEREN EFFAKTEN

- 101. Transakties ter beurse
- 111. Transakties buiten beurs
- 121. Transakties op de primaire markt
- 131. Cessies-retrocessies
- 141. Leningen van effekten
- 151. Regularisaties
- 191. ...

2. EFFAKTEN IN BEWARING

- 201. Wachtrekeningen
- 211. In bewaring ontvangen
 - a. cliënten van de beursvennootschap
 - a.1. gewone cliënten
 - a.2. cliënten in vermogensbeheer
 - b. cliënten van vennootschappen voor vermogensbeheer
 - c. niet-toewijsbare effekten
 - d. eigen posities van de beursvennootschap
 - e. creditstanden op effektenrekeningen bij depositarissen

3. EFFAKTEN IN WAARBORG

- 301. Wachtrekeningen
- 311. Effekten in waarborg ontvangen tot dekking van vorderingen van de beursvennootschap
- 321. Effekten in waarborg ontvangen tot dekking van uitstaande transakties

Addendum 3 : TOELICHTING BIJ DE REKENINGEN.

[Opmerking : het rekeningenstelsel is onderverdeeld in drie rubrieken (1. Te ontvangen en te leveren effecten; 2. Effecten in bewaring; 3. Effecten in waarborg), die op hun beurt zijn onderverdeeld in een aantal rekeningen. De debiteurenrekeningen hebben een eindcijfer eindigend op 0, de crediteurenrekeningen op 1.]

1. TE ONTVANGEN EN TE LEVEREN EFFAKTEN.

De rekeningen die onder deze rubriek vallen hebben betrekking op rechten en verplichtingen in effecten en andere financiële instrumenten uit hoofde van afgesloten maar nog niet afgewikkelde transacties.

Elke transactie brengt, op het ogenblik dat zij wordt afgesloten, een vordering in effecten en een schuld in effecten teweeg. Tot op het ogenblik dat de transactie wordt geliquideerd - bijvoorbeeld door de levering van de effecten door de tegenpartij aan de beursvennootschap en door de levering (materiële afgifte of opname in open bewaring) van de effecten door de beursvennootschap aan de cliënt - worden de rechten en de verplichtingen van de beursvennootschap geregistreerd in deze rubriek.

De rubriek omvat de volgende rekeningen :

10. Transacties ter beurze : deze rekening betreft vorderingen en verplichtingen in effecten en in andere financiële instrumenten ingevolge aan- en verkooptransacties welke de beursvennootschap, hetzij voor rekening van een cliënt, hetzij voor eigen rekening, heeft afgesloten of doen afsluiten op een georganiseerde en officieel erkende beursmarkt, en waarvan de afwikkeling nog niet heeft plaatsgevonden. Deze rekening wordt gebruikt zowel in het geval dat de beursvennootschap rechtstreeks toegang (als aangenomen lid) heeft tot de markt, als wanneer de beursvennootschap een beroep doet op een andere bemiddelaar om de transactie af te sluiten.

In het rekeningenstelsel kan de rekening worden onderverdeeld, hetzij naar de aard van de markt waarop de transacties worden afgesloten (kontant, termijn, opties, futures...), hetzij naar de identiteit van de bemiddelaar waarop de beursvennootschap een beroep heeft gedaan.

Bij een aankooptransactie voor rekening van een cliënt registreert de beursvennootschap tegelijkertijd een vordering in effecten (rekening 100) op de tegenpartij (hetzij de markt, hetzij een bemiddelaar), en een schuld in effecten (rekening 101) jegens de cliënt. Door de ontvangst van de effecten (bv. op rekening CIK 210) wordt de vordering op de tegenpartij aangezuiverd, terwijl de schuld jegens de cliënt wordt aangezuiverd door de effecten ter beschikking te houden van de cliënt (rekening 201) of door ze in zijn effectenrekening (rekening 211) onder te brengen.

[De boekingen met toepassing van het identificatiesysteem zoals beschreven sub 5 van de nota, zijn - gegeven een effect XXXX, een klant YYYY, een tegenpartij ZZZZ en de depositaris CIK - de volgende :

-1- registratie bij de afsluiting van de transactie :

XXXX/100/ZZZZ	1	
@ XXXX/101/YYYY		1

-2.a. liquidatie tegenpartij : ontvangst van het effect op CIK

XXXX/210/CIK	1	
@ XXXX/100/ZZZZ		1

b. liquidatie cliënt : effect wordt in de effectenrekening van de cliënt geregistreerd

XXXX/101/YYYY	1	
@ XXXX/211/YYYY		1]

11. Transakties buiten beurs : deze rekening betreft vorderingen en verplichtingen in effecten en in andere financiële instrumenten ingevolge aan- en verkooptransakties welke de beursvennootschap, hetzij voor rekening van een cliënt, hetzij voor eigen rekening, heeft afgesloten buiten beurs, en waarvan de afwikkeling nog niet heeft plaatsgevonden. Transakties op openbare veilingen worden als buiten-beurstransakties beschouwd.

12. Transakties op de primaire markt : deze rekening betreft vorderingen en verplichtingen in effecten transakties op de primaire markt, welke de beursvennootschap, hetzij voor rekening van een cliënt, hetzij voor eigen rekening, heeft verricht en waarvan de liquidatie in effecten - in veel gevallen gaat het om een girale levering van de effecten na de afsluiting van de emissieperiode, naderhand gevolgd, behoudens wanneer gedematerialiseerde effecten betreft, door de materiële terbeschikkingstelling van de effecten - nog niet heeft plaatsgevonden.

13. Cessies-retrocessies : deze rekening betreft vorderingen en verplichtingen in effecten ingevolge uitstaande cessie-retrocessies (cfr. art. 23 tot 25 van de wet van 2 januari 1991). Een cessie-retrocessie is een transactie tussen dezelfde partijen waarbij effecten kontant worden verkocht, onlosmakelijk verbonden met een gelijktijdige terugkoop op termijn van effecten met dezelfde kenmerken.

De partij die de effecten tegen betaling afstaat en op termijn terugkoopt (de cedent), registreert bij de afsluiting van de transactie tegelijkertijd een schuld in effecten (131) jegens de tegenpartij, welke door de levering van de afgestane effecten wordt aangezuiverd, en een vordering in effecten (130) op de dezelfde tegenpartij, welke bij het verstrijken van de overeengekomen termijn door de teruggave van de effecten zal worden aangezuiverd.

De partij die de effecten tegen betaling ontvangt en op termijn terugverkoopt (de cessionaris), registreert bij de afsluiting van de transactie tegelijkertijd een vordering in effecten (130) jegens de tegenpartij, welke door de ontvangst van de opgenomen effecten wordt aangezuiverd, en een schuld in effecten (131) jegens dezelfde tegenpartij, welke bij het verstrijken van de overeengekomen termijn door de levering van de effecten zal worden aangezuiverd.

De aandacht wordt gevestigd op het feit - en dit geldt zowel voor de effectenboekhouding als voor de algemene boekhouding - dat, niettegenstaande de transactie door de wet als een koop/verkoop wordt gekwalificeerd, de effecten bij de partij die ze afstaat (de cedent) niet uit haar eigen posities verdwijnen, noch bij de partij die ze opneemt (de cessionaris) in haar eigen posities worden opgenomen.

De cessie-retrocessietransactie wordt inderdaad geregistreerd door de boeking van een vordering en een schuld in effecten (effectenboekhouding) en in speciën (algemene boekhouding).

Het weze tevens opgemerkt dat reporten waarvoor een tegenpartij wordt gevonden op de georganiseerde reportmarkt, niet als cessies-retrocessies worden beschouwd maar als transakties ter beurze. Bankreporten, zelfs indien ze via de beurs zouden worden geliquideerd, worden daarentegen wel als cessies-retrocessies beschouwd en dienen onder onderhavige rubriek te worden gebracht.

14. Leningen van effecten : deze rekening betreft de vorderingen en de verplichtingen in effecten van de beursvennootschap ingevolge uitstaande leningen en de uitleningen van effecten.

De lening van effecten is een overeenkomst waarbij een partij bepaalde effecten overdraagt aan een andere partij die er zich toe verbindt een gelijke hoeveelheid van dit effect terug te geven na het verstrijken van een overeengekomen of nader te bepalen termijn.

De partij die de effecten uitleent, ontvangt in principe als vergoeding voor haar prestatie een commissie (bv. een percentage berekend op de waarde van de overgedragen effecten). Zij ontvangt bovendien een zekerheid in geld of in effecten of een bankgarantie van de ontliener ten belope van minstens de waarde van de overgedragen effecten.

De partij die effecten uitleent, registreert tezelfdertijd een schuld in effecten (141) jegens de partij die de effecten ontleent, welke door de levering van de effecten aan deze laatste wordt aangezuiverd, en een vordering in effecten (140) jegens dezelfde partij, welke bij het verstrijken van de duurtijd van de lening door de ontvangst van effecten zal worden aangezuiverd. Vermits een lening van effecten in de regel gepaard gaat met het stellen van zekerheden, zal de partij die uitleent - in de veronderstelling dat het om een zekerheid in effecten gaat - tevens een vordering in effecten (300) registreren, welke bij de ontvangst van de effecten wordt aangezuiverd, en een schuld in effecten in de rekening (321) die betrekking heeft op de ontvangen waarborgen voor verrichtingen in roerende waarden (zie ook rubriek 3. Effecten in waarborg).

De partij die effecten ontleent, registreert tezelfdertijd een vordering in effecten (140) jegens de partij die de effecten uitleent, welke door de levering van de effecten door deze laatste wordt aangezuiverd, en een schuld in effecten (141) jegens dezelfde partij, welke bij het verstrijken van de duurtijd van de lening zal worden aangezuiverd door de teruggave van effecten. Wanneer de lening van effecten gepaard gaat met het stellen van een zekerheid in effecten, zal de partij die ontleent een schuld in effecten (301) registreren die door de levering van de effecten wordt aangezuiverd, en een vordering in effecten (320) in de rekening die betrekking heeft op de gestelde waarborgen voor verrichtingen in roerende waarden (zie ook rubriek 3. Effecten in waarborg).

15. Regularisaties, e.d... : het betreft rechten en verbintenissen in effecten van de beursvennootschap uit hoofde van regularisaties, van omruiling,... van effecten.

2. EFFEKTEN IN BEWAARING

De rekeningen die onder deze rubriek vallen hebben betrekking op rechten en verplichtingen in effecten ingevolge het bijhouden en het deponeren van effecten.

De eigen portefeuille van de beursvennootschap wordt eveneens ondergebracht onder deze rubriek.

Eenzijds kan de beursvennootschap verplichtingen in effecten hebben ingevolge afgiften van effecten door cliënten (voor verkoop, ter regularisatie), of ingevolge overeenkomsten van bewaargeving met haar cliënten of met cliënten van vennootschappen voor vermogensbeheer, of nog wanneer de door de cliënten aangekochte effecten materieel niet leverbaar zijn (gedematerialiseerde effecten zoals bepaalde instrumenten van de overheidsschuld en bepaalde euro-obligaties; opties; futures).

Anderszijds kan de beursvennootschap de effecten die haar om de hierbovenvernoemde redenen werden toevertrouwd of de effecten die tot haar eigen posities behoren, onderbrengen in haar eigen koffers, bij gespecialiseerde instellingen (effektendepot- en girocentrales) of nog bij bemiddelaars en korrespondenten.

Deze lokalisaties van effecten worden in de effectenboekhouding als rechten in effecten geregistreerd.

De wachtrekeningen (rekeningen 200 en 201) zijn transitrekeningen waarop effecten worden geboekt die bijvoorbeeld in een lokalisatie worden verwacht, maar waarvan de ontvangst nog niet is bevestigd, of die door de beursvennootschap zijn ontvangen en waaraan een nieuwe bestemming moet worden gegeven (effecten ter beschikking gehouden van cliënten, effecten afgegeven voor verkoop of voor regularisatie, onderbrenging in depotrekening,...).

De aandacht wordt gevestigd op enkele bijzondere aspecten :

- (a) Het kan voorkomen dat debiteurenrekeningen (vb. lokalisatie-rekeningen) of crediteurenrekeningen (vb. effectenrekeningen van cliënten) een "negatief" saldo vertonen.

Dit is met name het geval wanneer een effectenrekening van de beursvennootschap bij een effectendepotinstelling, die in de effectenboekhouding normalerwijze een debetsaldo moet vertonen, niet geprovisioneerd is en dus een creditsaldo heeft.

In de effectenbalans worden deze saldi onder de post "e. creditstanden op effectenrekeningen bij depositarissen" ondergebracht.

Anderzijds kan de effectenrekening van een klant, die normalerwijze een creditsaldo zal vertonen, debiteur staan.

Deze situatie zal zich in het bijzonder voordoen wanneer een cliënt opties schrijft : de geschreven optie wordt op het debet van de effectenrekening van de cliënt geschreven (in de effectenbalans ondergebracht onder de post 210. e.), terwijl ze op de effectenrekening van de bemiddelaar bij wie de geschreven optie staat geregistreerd, op het credit wordt geregistreerd (in de effectenbalans ondergebracht onder de post 211. e.).

Opmerking : Baisseposities ingenomen door cliënten of door de beursvennootschap op de termijnmarkt, zullen niet hier worden geregistreerd, maar - zolang de liquidatie niet heeft plaatsgevonden - in de rubriek van de te ontvangen effecten uit hoofde van transacties ter beurze.

- (b) Het kan gebeuren dat effecten die bij een inventarisatie in de effectenstock worden aangetroffen, niet onmiddellijk aan hun eigenaar kunnen worden toegewezen, en die evenmin tot de eigen posities van de beursvennootschap mogen worden gerekend : deze effecten worden onder een aparte effectenrekening (in de effectenbalans geklasseerd onder de post niet-toewijsbare effecten) gegroepeerd.

Anderzijds bestaat de mogelijkheid dat een inventarisatie van de effectenstock uitwijst dat er een onevenwicht is ontstaan tussen de verplichtingen van de beursvennootschap in een bepaald effect en de rechten in dat effect : met andere woorden er zijn effecten verdwenen.

Teneinde deze toestand in de effectenboekhouding te registreren dient de beursvennootschap een rekening ("verdwenen effecten") te debiteren met het aantal effecten dat niet wordt teruggevonden, via het credit van de lokalisatierekening waar het tekort is vastgesteld.

Wanneer de verdwenen effecten niet worden teruggevonden, zal de beursvennootschap - om het tekort weg te werken - een identieke hoeveelheid effecten op eigen kosten moeten aankopen, voorlopig opgenomen in een daartoe gecreëerde eigen portefeuille.

Door de liquidatie van deze regularisatie-aankoop wordt de lokalisatierekening opnieuw op peil gebracht, terwijl de voornoemde eigen portefeuille wordt weggeboekt tegenover het saldo van de rekening van de verdwenen effecten.

In de algemene boekhouding wordt op hetzelfde ogenblik de betrokken rekening van de eigen posities gecrediteerd via het debet van de resultatenrekening.

Aldus worden tekorten vastgesteld in de effectenboekhouding, ten laste gelegd van de resultaten van de beursvennootschap.

3. IN WAARBORG GEGEVEN EN ONTVANGEN EFFAKTEN

Naast de wachtrekeningen, worden in deze rubriek aldus de volgende situaties onderscheiden :

- (a) Waarborgen in effecten gegeven (310) als dekking voor schulden van de beursvennootschap tegenover haar schuldeisers (vb. kredietinstellingen) en waarborgen in effecten ontvangen (311) als dekking voor vorderingen van de beursvennootschap ten aanzien van haar debiteuren (vb. dubieuze cliënten,...), maar die geen verband houden met uitstaande verrichtingen in effecten.

 - (b) Waarborgen in effecten gegeven (320) en bekomen (321) als dekking (vb. margin,...) voor uitstaande verrichtingen in roerende waarden, met name :
 - verrichtingen in effecten (vb. termijnverrichtingen, reporten, cessies-retrocessies, uitlening/lening van effecten,...)
 - verrichtingen in andere financiële instrumenten (opties, futures,...)
-