



Brussel, 10 april 2007

**CIRCULAIRE PPB-2007-7-CPB aan de kredietinstellingen,
beursvennootschappen, vereffeninginstellingen en de met
vereffeninginstellingen gelijkgestelde instellingen**

BETREFT : Administratie van financiële instrumenten

Mevrouw, Mijnheer,

Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die een vergunning hebben voor de bewaarneming en administratie van financiële instrumenten hebben een belangrijke rol bij omzetting van effecten aan toonder in gedematerialiseerde effecten. Het is dan ook noodzakelijk dat de administratie hiervan op een gepaste wijze is georganiseerd, met inbegrip van de interne controleprocedures.

Deze circulaire licht de principes van een gezonde praktijk toe betreffende de administratie van de financiële instrumenten en de erbijhorende interne controleprocedures. Er wordt rekening gehouden met sommige bepalingen uit de MiFID Richtlijn en de uitvoeringsbepalingen ervan. De terminologie in deze circulaire heeft dezelfde betekenis als corresponderende terminologie in de MiFID teksten.

Financiële instrumenten zijn diegene die zijn opgenomen in Bijlage 1, Deel C van MiFID (Richtlijn 2004/39/EG).

De principes van deze circulaire betreffen de administratie van alle financiële instrumenten met inbegrip van de effecten van de Belgische overheidsschuld. Het spreekt voor zich dat deze circulaire geen afbreuk doet aan de specifieke wettelijke en reglementaire bepalingen voor deze effecten.

Door de dematerialisatiewetgeving zullen de instellingen ook functies kunnen vervullen die gelijkaardig zijn aan deze die een erkende vereffeninginstelling vervult, de zogenaamde instellingen aan de top van de piramide. Voor de administratie van instellingen aan de top zijn enkele bijkomende principes opgenomen in een afzonderlijke sectie van de circulaire. Deze principes gelden voor de door het Wetboek van Vennootschappen geviseerde effecten voor wie de instellingen als top van de piramide kunnen optreden (d.w.z. niet tot een gereguleerde markt toegelaten vennootschapseffecten van Belgische emittenten). Het verdient aanbeveling deze eveneens toe te passen voor andere types effecten of financiële instrumenten waarvoor de instellingen als uiteindelijke bewaarnemer kunnen optreden.

.../...

Voor beleggingsondernemingen die financiële instrumenten van hun cliënten mogen bewaren, gelden nu de regels voor de effectenboekhouding van een beursvennootschap zoals opgenomen in het rondschrijven van 18 december 1991 van het toenmalige Interventiefonds aan de beursvennootschappen. Dit rondschrijven van het Interventiefonds wordt opgeheven en vervangen door deze circulaire vanaf zijn inwerkingtreding.

De circulaire is gericht aan alle kredietinstellingen onderworpen aan de bankwet en aan alle beleggingsondernemingen die een vergunning hebben voor de bewaarneming en administratie van financiële instrumenten, onderworpen aan de wet van 6 april 1995 met uitzondering van de bijkantoren van EER-kredietinstellingen en van EER-beleggingsondernemingen. Deze laatste dienen echter wel de principes 5 (bevestiging van de verrichtingen) en 6 (overzicht van de financiële instrumenten van cliënten) na te leven.

De instellingen dienen de principes van deze circulaire toe te passen rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de verrichtingen. De Commissie verwacht bv. dat de instellingen gespecialiseerd in vereffenings- en leveringsverrichtingen aan een professioneel cliënteel strictere principes zullen hanteren.

Deze circulaire treedt in werking op 1 januari 2008. De eerste rapportering zoals gevraagd volgens principe 13 van de bijlage aan deze circulaire betreft de toestand op 31 maart 2008.

Een afschrift van deze circulaire wordt aan uw revisor(en) gestuurd.

Hoogachtend,

De Ondervoorzitter,

J.-P. Servais.

Bijlagen: - [Bijlage aan de circulaire](#)
- [Financiële instrumenten balans](#)