

TEFRA D

Funktionale Beschreibung für Kunden der Clearstream Banking Frankfurt

TEFRA D: Funktionale Beschreibung für Kunden der Clearstream Banking Frankfurt

August 2013

Dokumentnummer: F-CON26

Dieses Dokument ist Eigentum von Clearstream Banking AG, Frankfurt ("Clearstream Banking") und darf nur mit der vorab eingeholten schriftlichen Zustimmung von Clearstream Banking abgeändert werden. Die Angaben in diesem Dokument können ohne Vorankündigung geändert werden und stellen keine Verpflichtung von Clearstream Banking, einer anderen Tochtergesellschaft oder einem anderen verbundenen Unternehmen von Clearstream International S.A. dar.

© Copyright Clearstream Banking AG, Frankfurt (2013). Alle Rechte vorbehalten.

Clearstream Banking AG, Frankfurt ist ein Unternehmen der Gruppe Deutsche Börse.

Vorwort

Dieses Dokument gibt den Kunden von Clearstream Banking Frankfurt eine funktionale Beschreibung der TEFRA D Verarbeitung in CASCADE mit detaillierten Erläuterungen der unterschiedlichen Service-Elemente, der dazugehörigen CASCADE-Online Schirme und der zur Verfügung stehenden Reports.

Die Automatisierung der TEFRA D Verarbeitung ab dem 24. September 2007 stellt eine wesentliche Vereinfachung der bisherigen weitgehend manuellen Bearbeitung von TEFRA D Beständen und Transaktionen dar. Dabei ersetzt zukünftig die Online-Eingabe in CASCADE die bisher erforderliche, schriftliche Erklärung zum Status der Investoren im Sinne der TEFRA D Regeln.

Ansprechpartner

Für weitere Informationen oder bei speziellen Fragen zu den in diesem Handbuch enthaltenen Informationen wenden Sie sich bitte an unseren Customer Service.

Clearstream Banking Frankfurt

Customer Service	Tel.: +49-(0) 69-2 11-1 11 77
Domestic	Fax: +49-(0) 69-2 11-61 11 77
	E-m.: csdomestic@clearstream.com

Wir weisen unsere Kunden an dieser Stelle darauf hin, dass alle Gespräche mit Clearstream Banking - wie in der Finanzbranche üblich - aufgezeichnet werden. Dies soll gewährleisten, dass sowohl die Interessen der Clearstream Banking als auch die ihrer Kunden bei Missverständnissen oder Fehlübertragungen geschützt sind.

Zu den Bereichen, in denen die Telefongespräche aufgezeichnet werden, gehören der Customer Service, der Treasury Dealing Room und das Backoffice. Die betreffenden Telefonleitungen unterliegen einer ständigen Wartung, um einen einwandfreien Betrieb sicherzustellen.

Leerseite

Inhalt

1. Einführung	2-1
Hintergrundinformationen.....	2-1
Funktionale Beschreibung.....	2-2
Verfahren mit instruktionsbezogenem Freigabe- und Zertifizierungsprozess ("Striktes Verfahren")	2-2
Verfahren zur technischen Abbildung der Mindestanforderungen zu TEFRA D ("Flexibles Verfahren")	2-2
Allgemeine Hinweise zu TEFRA D Sperrern und Freigaben	2-3
2. Prozessbeschreibung	3-1
Allgemeine Voraussetzungen	3-1
Besonderheiten der Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren.....	3-1
Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren im "Strikten Verfahren"	3-1
Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren im "Flexiblen Verfahren"	3-2
Freigabe und Lieferung von TEFRA D Wertpapieren (für beide Verfahren)	3-2
Neue Funktionen und Masken	3-3
Auswirkungen auf CBF-Kunden als emissionsbegleitende Institute	3-8
Allgemeine Beschreibung	3-8
Buchungsinformationen zur Einlieferung der Urkunden	3-8
Buchungsinformationen und Bearbeitung nach Ablauf der Sperrfrist.....	3-8
SECU Administration	3-9
3. Reporting	4-1
Gutschriftsanzeige von TEFRA D Wertpapieren innerhalb der 40tägigen Frist beim "Strikten Verfahren"	4-1
Bestandsanzeige von TEFRA D Wertpapieren am Ende der 40tägigen Frist bei beiden Verfahren	4-2
Bestandsbezogene Information zu TEFRA D Wertpapieren am Ende 40tägigen Frist (plus drei Geschäftstage) für emissionsbegleitende Institute	4-3
Vorabinformation zum bevorstehenden Ende der Sperrfrist	4-4

Leerseite

1. Einführung

Hintergrundinformationen

Gemäß der vom U.S. Internal Revenue Service erlassenen "Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982", kurz TEFRA D Regel, darf eine darunter fallende Wertpapieremission (kurz: TEFRA D Wertpapier oder TEFRA D Gattung) vom Emittenten oder seinen Vertriebspartnern innerhalb einer Frist von 40 Kalendertagen ab Begebung nicht an

- US-Bürger
sowie
- Personen, die länger als 183 Tage in den USA leben und damit als US-Steuerinländer gelten,

verkauft werden. Dies ist von der jeweiligen depotführenden Bank im Rahmen der Geschäftstätigkeit für die bei CBF gehaltenen TEFRA D Wertpapiere zu prüfen und an CBF zu melden. CBF informiert nach Ablauf der Frist auf Basis dieser Meldungen das emissionsbegleitenden Institut über den auf TEFRA D bezogenen Status der Investoren, damit die Nominale der endgültigen Globalurkunde bestätigt werden kann.

Die CBF bietet zwei weitgehend automatisierte Verfahren zu Abwicklung von TEFRA D Wertpapieren innerhalb der Frist an, die den vormals papiergebundenen Prozess ersetzen. Beide Verfahren bilden die Regeln der US-amerikanischen Steuervorschriften in der erforderlichen Weise ab. Wegen der genauen Implikationen der TEFRA D Regelungen und der Wahl eines bestimmten Verfahrens wird der Kunde gebeten, seine steuerrechtlichen Berater zu konsultieren, da diese Beratung nicht im Service der CBF enthalten ist.

TEFRA D Wertpapiere werden in WSS (Wertpapierinformationssystem) wie folgt gekennzeichnet:

```
TRAN: WSIS FC: KV SB: I#DE00011XX008##
W S S ----- ANZEIGE STAMMDATEN CLEARSTREAM BANKING FRANKFURT --- SEITE: 2 ---
DE00011XX008          3 XXXX 94/24NK OZSS      FLAT/KZ  GS  EO
WMN  11XX00          INTERNE KURZBEZ LBEW.94/24NK 0
REMOTE COMMON CODE CBL-LGL          TEFRA D WERTPAPIER          JA
ABW.ERKLÄRUNG FV ERTEILT          TEFRA-FRIST VON 01.11.2007 - 10.12.2007
INTERNER BEWERT-KURS          EUREX-SICHERHEITEN RENTEN-LOMBARDVERZ.V
- WRC          - GÜLTIG AB
- DATUM          - GÜLTIG BIS
- LAGERSTELLE
WP-LEIHE STATUS          ZUGELASSEN XEMAC BEWERTUNGS-KURS          47,7282
-MIN. BETRAC          10000 - WRC          EUR
-ZUL./RÜCKNAHME 01.07.2002          - DATUM          13.06.2006
          - LAGERSTELLE          BRD
CUSTODY-ABRECHN.          STD          STEUERPF LICHTIG
ZAHLUNG NACH EINGANG          ABWEICHENDER STEUERSATZ IN %
EMISSIONSBEGL.INSTITUT          VORABBEFREIUNG
WM-INSTR.PRIO.          höchste Priorität          REPORTING DEADLINE
          2.REPORTING DEADLINE
          GÜELTIG AB 19.06.2007 BIS 9999999999
-- ID-KZ: 7000000001 -- PW:          ----- B7999408 -- 17/12/07 -- 15:38:55 --
WS1110I KEINE WEITEREN DATEN VORHANDEN
```

Abbildung 1-1. WSIS-Bildschirm mit TEFRA D Information

TEFRA D Wertpapiere werden am Tag nach der Einlieferung der Globalurkunde in WSS-CBF zur Girosammelverwahrung zugelassen. Eine Selektion der TEFRA D Gattungen, wie vorher in X-List, ist in WSS-CBF nicht möglich.

Funktionale Beschreibung

Die beiden kontobezogenen Verfahren zur TEFRA D Verarbeitung sind für alle zur CBF in Kontoverbindung stehenden Institute, Zentralverwahrer (CSDs) oder Internationale Zentralverwahrer (ICSDs) verfügbar.

Verfahren mit instruktionsbezogenem Freigabe- und Zertifizierungsprozess ("Striktes Verfahren")

Das sogenannte "Strikte Verfahren" ist von der CBF als Standard vorgesehen und umfasst einen instruktionsbezogenen Freigabe- und Zertifizierungsprozess. Nach jeder Gutschrift eines TEFRA D Wertpapiers innerhalb der 40tägigen Frist erfolgt eine automatische Umbuchung und damit Sperre der Wertpapiere auf das Unterkonto /671. Positionen auf diesem Unterkonto können über die CASCADE-Transaktion "KVEE TD" freigegeben werden. Freigaben sind bis einschließlich des dritten Bankarbeitstages nach Fristende möglich. Die Freigabe gilt rechtlich als Erklärung des Verfügenden, dass der CBF-Kunde bzw. dessen Kunde nicht US Tax Subject, d.h. Steuerinländer im Sinne der US-amerikanischen Steuervorschriften ist und daher keine TEFRA D Relevanz besteht.

Die weitere Verarbeitung wird durch das vom Empfänger für sein Depotkonto gewählte Verfahren bestimmt. Nimmt der Empfänger am "Strikten Verfahren" teil, wird die Lieferung automatisch auf dessen TEFRA Unterkonto gebucht und muss damit erneut freigegeben werden. Sofern der Empfänger am nachfolgend beschriebenen "Flexiblen Verfahren" teilnimmt, verbleibt der Bestand auf dem Hauptkonto des Empfängers und unterliegt im folgenden dessen zwingend vorzuhaltenden Prüfverfahren bezüglich der TEFRA D Regeln. In diesem Fall verlangt das System die Zertifizierung der Gesamtposition am Ende der 40tägigen Frist in der nachfolgend beschriebenen Weise.

Verfahren zur technischen Abbildung der Mindestanforderungen zu TEFRA D ("Flexibles Verfahren")

Innerhalb der 40tägigen Frist für TEFRA D Wertpapiere erfolgt zunächst keine Sperre bzw. Umbuchung auf das Unterkonto /671 und folglich keine TEFRA D relevanten Erklärungen durch den Kontoinhaber bei CBF. Voraussetzung für die Teilnahme am "Flexiblen Verfahren" ist eine gegenüber der CBF abzugebende Selbstverpflichtung des Kontoinhabers, die Einhaltung der TEFRA D Regeln durch eigene Prüfverfahren zu überwachen. Am Ende der vorgenannten Sperrfrist wird der dann auf dem Hauptkonto verfügbare Bestand auf das Unterkonto gebucht und damit gesperrt. Danach ist eine Freigabe noch weitere drei Geschäftstage über die CASCADE-Transaktion "KVEE TD" möglich. Die Freigabe-Instruktionen können auch vor der automatischen Sperre, d.h. der Umbuchung auf Unterkonto /671, mit zukünftiger Valuta erfasst werden. Bestandsbezogene Vorabinformationen in TEFRA D Gattungen, für die die 40tägige Frist ab Begebung läuft, werden zum 20., 30. und geschäftstäglich vom 36. bis 39. Tag der Frist in Form von Listen versendet.

Die Teilnahme am "Flexiblen Verfahren" muss mit dem Formular in der Anlage bei der CBF beantragt werden.

Allgemeine Hinweise zu TEFRA D Sperrungen und Freigaben

Durch eine TEFRA D Freigabe über die CASCADE Transaktion "KVEE TD" erfolgt eine Umbuchung per Sperrdepot zu Gunsten des angegebenen Abwicklungskontos (in der Regel des Hauptkontos xxxx/000). Die Freigabe gilt als Erklärung des verfügenden CBF-Kunden, dass der übertragene Bestand nicht für im Sinne der TEFRA D Regeln dazu Nichtberechtigten gehalten wurde. Sollte ein Teil des gesperrten Bestandes zu Gunsten einer nicht berechtigten Person gebucht sein, so hat dieser Teilbestand auf dem Sperrdepot zu verbleiben. Die Verpflichtung zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit der Freigabe liegt beim bestandsführenden CBF-Kunden.

Gemäß der TEFRA D Regeln dauert die Sperrfrist, wenn vom Emittenten nicht anders verfügt wird, 40 Tage ab Begebung. Die CBF bietet eine Frist von nochmals drei Geschäftstagen zur systemgestützten Abgabe der erforderlichen bestandsbezogenen Erklärungen nach TEFRA D an. Das Einräumen dieser zusätzlichen Frist befindet sich im Einklang mit der US-amerikanischen Steuergesetzgebung.

Am Ende des 43. Tages informiert die CBF das emissionsbegleitende Institut gemäß den Anforderungen der TEFRA D Regeln über die Bestände der Gattung in ihrem System. Wenn zu diesem Zeitpunkt noch Bestände auf Sperrdepots von CBF-Kunden liegen, gilt dies als Erklärung des Kontoinhabers, dass diese Positionen von im Sinne der TEFRA D Regeln nicht Berechtigten gehalten werden. Das trifft sowohl auf das "Strikte Verfahren" wie auf das "Flexible Verfahren" zu.

Das emissionsbegleitende Institut ist für die Information des von ihm betreuten Emittenten des jeweiligen TEFRA D Wertpapiers verantwortlich, da die CBF im Regelfall keine direkte Geschäftsbeziehung zum Emittenten unterhält.

Nach der von CBF vorgenommenen Meldung an das emissionsbegleitende Institut liegt die weitere Bearbeitung der Gattung gemäß der TEFRA D Regeln bei diesem. Daher kann eine Freigabe drei Bankarbeitstage nach Ablauf der Frist seitens des bestandsführenden Kunden nur noch mit Zustimmung des emissionsbegleitenden Instituts erfolgen. Dies erfolgt systemseitig durch den vom Kunden zu veranlassenden Übertrag des freizugebenden Bestandes über dessen Sperrdepot auf das Sonderdepot (yyyy/670) des emissionsbegleitenden Instituts. Nach der Zustimmung des Emittenten entsperrt das emissionsbegleitende Institut den Bestand und überträgt den freigegebenen Anteil auf das Hauptkonto des betreffenden Kunden.

Ertragnis- und Rückzahlungen werden auf gesperrte Bestände im Sperrdepot xxxx/671 nicht vorgenommen.

Mit Einsatz der dargestellten automatisierten Verfahren muss das emissionsbegleitende Institut für neu zu begebende TEFRA D Wertpapiere der CBF grundsätzlich zwei Bis-zu-Rahmenurkunden einreichen. Dies dient der effizienten Bearbeitung. CBF akzeptiert für eine Übergangsfrist Festbetragsglobalurkunden, um bei Emissionsprogrammen eine Anpassung der Dokumentation an die neuen automatisierten TEFRA D Verfahren der CBF zu ermöglichen.

Leerseite

2. Prozessbeschreibung

Allgemeine Voraussetzungen

Der automatische Prozess zur Handhabung von TEFRA D Wertpapieren bedingt folgende Voraussetzungen:

- Einrichtung/Bestehen eines Unterkontos "/wg TEFRA D"; Unterkonto xxxx/671 als Sperrkonto für erstmalig gutgeschriebene TEFRA D Wertpapiere, erfolgt automatisch durch die CBF.
- Einrichtung/Bestehen eines Unterkontos "/wg Em. TEFRA D"; Unterkonto xxxx/670 als Unterkonto für das emissionsbegleitende Institut. Das Unterkonto dient der Freigabe von TEFRA D Wertpapieren nach der 40 Kalendertage und drei Geschäftstage dauernden Frist. Die Einrichtung erfolgt automatisch durch die CBF.
- Auswahl des TEFRA D Verfahrens unter Berücksichtigung der notwendigen Voraussetzungen der kundeneigenen Prozesse und Systeme.
- Emissionen in TEFRA D Wertpapieren sind prinzipiell in Form von Bis-zu-Rahmenurkunden zu begeben. Für eine Übergangsfrist bis einschließlich 30. Juni 2008 akzeptiert CBF noch Festbetragsglobalurkunden. Die emissionsbegleitenden Institute werden gebeten, bei Auflage einer Neuemission gleichzeitig die vorläufige Rahmenurkunde (bezieht sich auf das Wertpapier innerhalb der TEFRA D Frist) und die permanente Rahmenurkunde (bezieht sich auf das Wertpapier nach Ablauf der Frist) einzureichen.
- Erteilung der CASCADE Berechtigung für entsprechende Mitarbeiter für die neuen Online Funktionen "KVEE TD" durch den SECU-Beauftragten des Kunden.

Besonderheiten der Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren

Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren im "Strikten Verfahren"

Bei diesem Verfahren führt eine Gutschrift innerhalb der 40tägigen Frist auf das CBF Kundendepot in TEFRA D Gattungen automatisch zu einer Umbuchung auf das Sperrdepot (Unterkonto). Die Umbuchung wird den betroffenen Kunden per separatem Report mitgeteilt (siehe Kapitel "Reporting").

Beispiel: Bei einem Verkauf von Kunde 5xxx erhält Kunde 7xxx Bestand in einer TEFRA D Gattung. Clearstream bucht dann die Übertragung mit gleicher Auftragsnummer wie folgt:

A. Kundenkonto 8xxx/000 (Hauptkonto) an Kundenkonto 7xxx/000 (Hauptkonto)

B. Kundenkonto 7xxx/000 (Hauptkonto) an Kundenkonto 7xxx/671 (Sperrdepot w/ TEFRA D)

Eine Umbuchung/Freigabe der gesperrten Bestände ist danach nur noch mit der Transaktion in CASCADE "KVEE TD" (TEFRA D Freigabe) möglich.

Gutschrift von TEFRA D Wertpapieren im "Flexiblen Verfahren"

Innerhalb der 40tägigen Frist für TEFRA D Wertpapiere erfolgt zunächst keine Sperre bzw. Umbuchung auf das Unterkonto /671 und folglich keine TEFRA D relevanten Erklärungen durch den Kontoinhaber bei CBF. Voraussetzung für die Teilnahme am "Flexiblen Verfahren" ist eine gegenüber der CBF abzugebende Selbstverpflichtung des Kontoinhabers, die Einhaltung der TEFRA D Regeln durch eigene Prüfverfahren zu überwachen. Am Ende der vorgenannten Sperrfrist wird der dann auf dem Hauptkonto verfügbare Bestand auf das Unterkonto gebucht und damit gesperrt.

Freigabe und Lieferung von TEFRA D Wertpapieren (für beide Verfahren)

Bezüglich der rechtlichen Bedeutung der Freigaben wird auch auf Kapitel 1 dieses Dokuments verwiesen.

Abhängig vom jeweiligen Prozessschritt bestehen verschiedene Möglichkeiten der Freigabe von Lieferungen oder Verkaufsinstruktionen von TEFRA D Wertpapieren in und nach der 40tägigen Frist:

1. Die TEFRA D Wertpapiere sind bereits vom verfügenden CBF-Kunden (Striktes Verfahren) freigegeben worden oder das empfangende Konto nimmt am "Flexiblen Verfahren" teil, die TEFRA D Gattung befindet sich nicht auf dem Sperrdepot xxxx/671:

Die Wertpapiere können per regulärem Wertpapierübertrag (WPÜ) mit und ohne Gegenwert instruiert werden. Die weitere Verarbeitung beim empfangenden CBF-Kunden hängt vom Set up des Empfängerkontos ab.
2. Die TEFRA D Wertpapiere werden innerhalb der 40tägigen Frist auf dem Sperrdepot xxxx/671 als Bestand geführt:
 - a) Die Wertpapiere können über die Freigabefunktion in CASCADE (KVEE TD) und CASCADE-PC zu Gunsten des Abwicklungskontos (in der Regel das Hauptkonto) umgebucht werden, sofern dies nach Prüfung des Kunden den TEFRA D Regeln entspricht.
 - b) Die Freigabe kann auch als Lieferinstruktion an andere CBF-Teilnehmerkonten frei und gegen Zahlung eingestellt werden, sofern dies nach Prüfung des Kunden den TEFRA D Regeln entspricht. Diese Eingabe erfolgt ebenfalls über die CASCADE-Transaktion "KVEE TD". Eine entsprechende Matchinstruktion ist vom Käufer gegen das reguläre Hauptkonto des Verkäufers einzustellen.
3. Die TEFRA D Wertpapiere befinden sich nach Ablauf der 40tägigen Frist noch auf dem Sperrdepot xxxx/671:

Eine Freigabe nach Ablauf der Laufzeit und weiteren drei Bankarbeitstagen kann nur noch nach Zustimmung des emissionsbegleitenden Instituts erfolgen. Daher wird systemseitig nur die Umbuchung auf das Unterkonto /670 des emissionsbegleitenden Instituts zugelassen. Diese Umbuchung erfolgt über die TEFRA D Freigabefunktion (KVEE TD); nach Eingabe der ISIN oder Wertpapierkennnummer wird das Sonderkonto des emissionsbegleitenden Instituts als GUT-Konto vorgegeben. Bei der Eingabe einer anderen Kontonummer wird durch eine Fehlermeldung auf diesen Sachverhalt hingewiesen. Nach der Löschung der fehlerhaften Kontonummer und nochmaliger Freigabe wird das korrekte Sonderkonto des emissionsbegleitenden Instituts eingeblendet. Das emissionsbegleitende Institut nimmt nach Zustimmung des Emittenten den Umtausch in den freigegebenen Bestand vor und überträgt den Anteil auf das Hauptkonto des betreffenden Kunden.
4. Nach Ablauf der 40tägigen Frist können die TEFRA D Wertpapiere als regulärer Wertpapierübertrag (WPÜ) mit und ohne Gegenwert erfasst werden. Eine Umbuchung auf ein Sperrdepot erfolgt danach nicht mehr.

Neue Funktionen und Masken

Mit der CASCADE Transaktion "KVEE" kann mit dem Funktionscode "TD" die Freigabe von gesperrten TEFRA D Positionen instruiert werden. Diese Funktion steht auch in CASCADE-PC zur Verfügung.

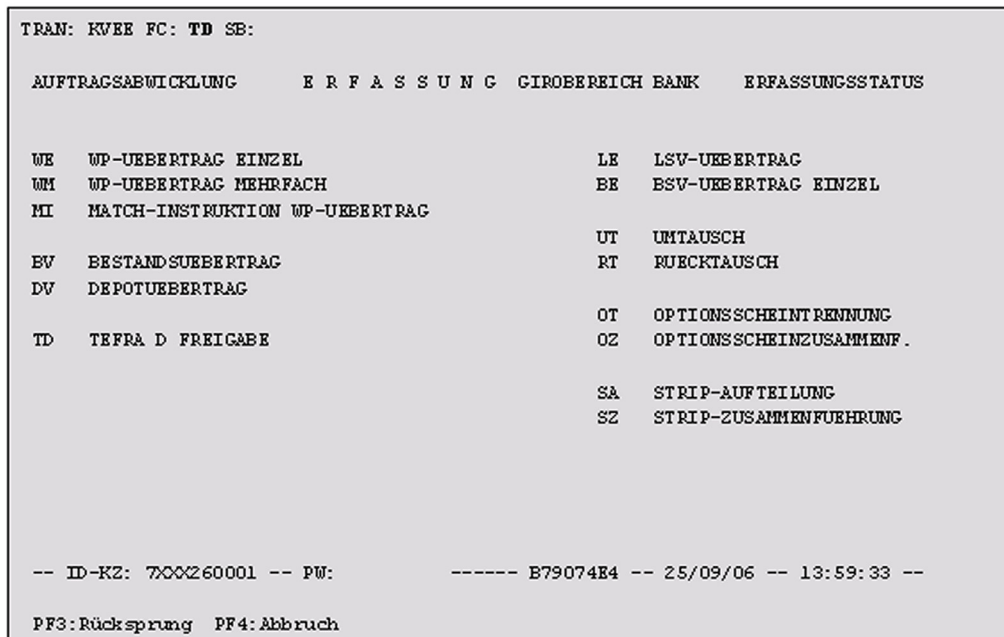


Abbildung 2-1. CASCADE Übersicht mit neuer Funktion "KVEE TD" (TEFRA D Freigabe)

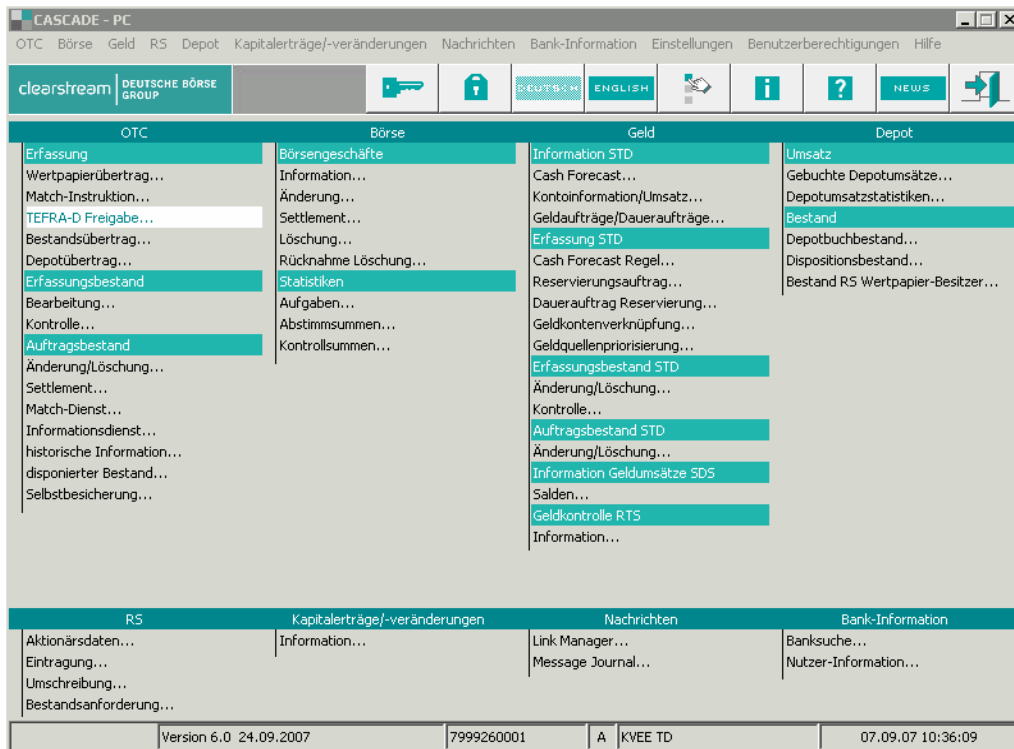


Abbildung 2-2. CASCADE-PC: Übersicht mit Funktion "TEFRA D Freigabe"

```

TRAN: KVEE FC: TD SB:

AUFTRAGSABWICKLUNG      WP-UEBERTRAG / TEFRA D FREIGABE      ERFASSUNGSSTATUS

PRIMANOTE: _____ AUFTNR: _____ WMA: CS      TR: _

LAST-KTO : 7XXX 671
GUT-KTO  : _____
WKN      : I _____

NOMINALE : _____ EINHEIT: _____ VERKETTUNG (J/N): N
GEGENWERT: _____ WRC      : _____
SET-DAY  : 31.05.2007 SET-ART  : 3 MAS DISPO-PRIORITAET: 4 MST
SET-SP(J/N): N          SET-SP(J/N): N          EMISS-EINF (J/N): N

SCHLUSSTAG : _____ REFERENZ-NR: _____
EXT SET-DAY : _____ RUECKUEBERTRAG (J/N): N
KURS / WRC  : _____ AUFTRAGS-REFERENZ :

-- ID-KZ: 7XXX260001 -- PW:          ----- E79074E4 -- 09/07/07 -- 11:49:35 --
KV0029F Bitte hell angezeigtes, leeres Feld ergaenzen
PF3:Verarbeitung PF4:Abbruch

```

Abbildung 2-3. TEFRA D Freigabe - Erfassungsmaske (Seite 1)

```

TRAN: KVEE FC: TD SB:

AUFTRAGSABWICKLUNG      WP-UEBERTRAG / FOLGERERFASSUNG      ERFASSUNGSSTATUS

PRIMANOTE: _____ AUFTNR:          46      WKN: I DE000XXX1005

BEGUENSTIGTE DEPOTBANK: BLZ _____

ENDEBEGUENSTIGTER      : KTO _____
NAME / ADRESSE: _____

AUFTRAGGEB. DEPOTBANK : _____

ORIG-AUFTRAGGEBER      : _____
NAME / ADRESSE: _____

UEB-GRUND      : _____
BELEGSCHAFT-SP: N SP-DATUM : _____ KUPONINFO/RECORD-DATE: _____
TEXT      : _____

-- ID-KZ: 7xxx260001 -- PW:          ----- E79074E4 -- 11/05/07 -- 13:18:31 --
KV0029F Bitte hell angezeigtes, leeres Feld ergaenzen
PF3:Verarbeitung PF4:Abbruch PF7:Zurück

```

Abbildung 2-4. TEFRA D Freigabe - Erfassungsmaske (Seite 2)

Änderungen im Erfassungsbestand werden über den neuen Funktionscode AT in der Transaktion KVEA vorgenommen. Die Markierung zur Änderung oder zur Löschung von TEFRA D Freigaben im Auftragsstatus (bereits kontrolliert) erfolgt wie für reguläre Wertpapierüberträge über die Transaktion KVA A.

```
TRAN: KVEA FC: SB:

AUFTRAGSABWICKLUNG A E N D E R U N G / L O E S C H U N G ERFASSUNGSSTATUS
GIRBEREICH

AN AENDERUNG EINES AUFTRAGES : ..... (AUFTRAGS-NUMMER)
AT AENDERUNG EINER TEFRA D FREIGABE : ..... (AUFTRAGS-NUMMER)
AF AENDERUNG FEHLERHAFTER AUFTRAEGE

LN LOESCHUNG EINES AUFTRAGES : ..... (AUFTRAGS-NUMMER)
LF LOESCHUNG FEHLERHAFTER AUFTRAEGE

-- ID-KZ: 7xxx260001 -- PW: ----- B79074E4 -- 09/07/07 -- 11:50:57 --
KV0013F Feld muß einen der angezeigten Auswahlcodes enthalten
PF3:Rücksprung PF4:Abbruch
```

Abbildung 2-5. TEFRA D Freigabe - Auswahl zur Änderung im Erfassungsstatus

TEFRA D

Die Umsatzanzeige der automatischen Ausgleichsbuchung bei Eingängen von TEFRA D Wertpapieren innerhalb der Sperrfrist und auch die Freigabebuchung wird mit der Information "TEFRA D ABWICKLUNG" erweitert.

```
TRAN: KVDU FC: ID SB: 11.07.2007#####I##01#C#6000####
UMSATZANZEIGE          DEPOTUMSAETZE - VOLLANZEIGE
Auftr-Art: 01  WP-UEBERTRAG          Umsatzart: Gut
                TEFRA D ABWICKLUNG
Eingeber :      6000      Disposition STD/MAS      sm 10.07.2007 um 19:07:14 Uhr
Auftr-Nr :      217173     Mitbesitzuebergang      sm 11.07.2007 um 06:14:14 Uhr
                Buchung              sm 11.07.2007 um 06:14:14 Uhr
Konto      : 6000 671      TESTBANK A
Wg Ndl     :
Kontrah    : 6000 000     TESTBANK A
Wg Ndl     :
WKN/ISIN   : I DE0001234561 TEFRA D Bond Company X
Nominale   :              100      Einheit : ST      Verwahrart: GS
Gegenwert  :              Waehrung:      Set-Day   : 11.07.2007
-- ID-KZ: 6000090701 -- PW:          ----- B7907504 -- 11/07/07 -- 15:09:46 --
PF2:Druck  PF3:Ruecksprung  PF4:Abbruch  PF9:Auftrag
```

Abbildung 2-6. Umsatzanzeige einer TEFRA D Freigabe

```
TRAN: KVDU FC: ID SB: 11.07.2007#####I##01#C#8xxx####
UMSATZANZEIGE          WP-UEBERTRAG/MATCH-INSTRUKTION  AUFTRAGSVOLLANZEIGE
                TEFRA D-FREIGABE
Auftrnr    :      7399946
Last-Kto   : 8xxx 671      TESTBANK C
Cut-Kto    : 8xxx 000     TESTBANK C
WKN/ISIN   : I DE0001234561 TEFRA D Bond Bank XI
Nominale   :              40      Einheit: ST      Verwahrart: GS GS-
Gegenwert  :              Wrg    : EUR      Dispo-Prio: 1 SHO
Beleg-Sp   : N            Set-Day: 11.07.2007  Emiss-Einf: N
Sp-Datum   :              Set-Art: 2 MAS      Teilrechte:
                Referenz-Nr      :
Schlusstag : 11.07.2007     Auftrags-Referenz :
Ext Set-Day:                Kuponinfo/Rec-Date :
Kurs / WRC :                Rueckuebertrag  : N
Text:
-- ID-KZ: 8000090701 -- PW:          ----- B7907504 -- 11/07/07 -- 15:33:05 --
PF3:Ruecksprung  PF4:Abbruch  PF8:Vor  PF9:Umsatz
```

Abbildung 2-7. Auftragsanzeige einer TEFRA D Freigabe

Für emissionsbegleitende Institute wird die Re-Valutierung der temporären Urkunde und die Valutierung der finalen Urkunde in der Umsatzanzeige wie folgt dargestellt.

```
TRAN: KVDU FC: ID SB: 06.09.2007#####I###G#7XXX###

UMSATZANZEIGE          DEPOTUMSAETZE - VOLLANZEIGE

Auftr-Art: 18  AUSLIEFERUNG          Umsatzart: Gut
                AUSLIEFERUNG  UMBUCHUNG RU

Eingeber   :      7XXX      Disposition 2.RTS/SOF am 06.09.2007 um 10:59:30 Uhr
Auftr-Nr   :      653001     Mitbesitzuebergang am 06.09.2007 um 10:59:30 Uhr
                Buchung      am 06.09.2007 um 10:59:30 Uhr

Konto      :      7XXX 000      LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG
Wg Ndl     :
Kontrah    :      7961 200      CBF TR. B. SVG BIS-ZU URK. GS
Wg Ndl     :
WKN/ISIN   : I DE000LXXXXX9 1,2 % TESTBANK X   OPF.X52 07.09.G

Nominale   :      500.000      Einheit : EO      Verwahrt: GS
Gegenwert  :                  Waehrung:      Set-Day  : 06.09.2007

-- ID-KZ: 7999260001 -- PW:          ----- B79074E4 -- 07/09/07 -- 11:28:28 --

PF2:Druck  PF3:Ruecksprung  PF4:Abbruch  PF9:Auftrag
```

Abbildung 2-8. Umsatzanzeige einer Auslieferungsinstruktion wegen einer Umbuchung der temporären und finalen TEFRA D Urkunde

Auswirkungen auf CBF-Kunden als emissionsbegleitende Institute

Allgemeine Beschreibung

Wie bereits ausgeführt, müssen zur Begebung von TEFRA D Gattungen prinzipiell zwei Bis-zu-Rahmenurkunden eingereicht werden. Nach dem Ende der 40tägigen Frist und weiteren drei Geschäftstagen erhält das emissionsbegleitende Institut die Möglichkeit, noch gesperrte Kundenbestände freizugeben, bzw. eine Buchung vom eigenen yyyy/670 Unterkonto auf das Hauptkonto des Kunden zu veranlassen. Bei der vorherigen Freigabe der Bestände durch einen CBF Kunden erfolgt eine Buchung vom Kundensperrrdepot xxxx/671 an das Sonderdepot des emissionsbegleitenden Instituts yyyy/670. Die erforderliche Umlegung der Valutierung von der vorläufigen Bis-Zu-Rahmenurkunde auf die finale Urkunde wird vom emissionsbegleitenden Institut durchgeführt.

Ein separater Report nach Ende der 40tägigen Frist und weiteren drei Geschäftstagen informiert das emissionsbegleitende Institut über die bereits freigegebenen und die noch gesperrten Kundenbestände bei CBF.

Sobald keine gesperrten Bestände in einer TEFRA D Gattung mehr existieren und die vorläufige Urkunde keine Valutierung mehr aufweist, kann der Emittent einen Auslieferungs- oder Löschauftrag für diese Bis-zu-Rahmenurkunde an CBF senden.

Buchungsinformationen zur Einlieferung der Urkunden

Vor Einlieferung der Urkunden muss das emissionsbegleitende Institut darauf achten, dass die Wertpapierkennnummer der Emission bei der WM Datenservice (WERTPAPIER-MITTEILUNGEN) als Bis-zu-Rahmenurkunde eröffnet wird.

Die Einlieferung der vorläufigen und der finalen Bis-zu-Rahmenurkunden bei CBF muss mit der "Urkundennominale = 0" in der Auftragsart 16 (Neuzulassung RU) erfolgen.

Beide Rahmenurkunden erhalten als Rahmen-Nominale das vollständige Emissionsvolumen. Optional kann auch die vorläufige Bis-zu-Rahmenurkunde sofort mit entsprechender Valutierung, aber mit "Einlieferungsart = 4", eingeliefert werden.

Hinweis: Die gleichzeitige Einreichung von zwei Bis-zu-Rahmenurkunden bei Laufzeitbeginn ist eine unbedingte Voraussetzung für die weitere automatisierte TEFRA D Verarbeitung.

Die erste (vorläufige) Rahmenurkunde erhält die "Ordnungsnummer = 1" und wird mit dem regulären "Einlieferungsgrund = 1" eingeliefert. Die zweite (finale) Rahmenurkunde erhält die "Ordnungsnummer = 2" und muss mit dem neuen "Einlieferungsgrund = 8 (SPERRE, REVAL.MO EGL.)" eingeliefert werden. Dieser Schlüssel verhindert, dass die finale Urkunde innerhalb der 40tägigen Frist irrtümlich oder unberechtigt valuiert wird und gewährleistet, dass nur die vorläufige Urkunde valuiert werden kann.

Buchungsinformationen und Bearbeitung nach Ablauf der Sperrfrist

Nach Ablauf der 40tägigen Frist und weiteren drei Geschäftstagen muss das emissionsbegleitende Institut auf Grundlage der elektronisch erzeugten Bestandsmitteilung der CBF die Übertragung der freigegebenen Bestände auf dem Hauptkonto von der vorläufigen auf die finale Urkunde veranlassen.

Hierzu wird die vorläufige Rahmenurkunde vorher auf "Einlieferungsgrund = 8" geändert und damit verhindert, dass diese Urkunde weiter valuiert werden kann. Die Valutierungssperre der finalen Rahmenurkunde wird durch Änderung des Einlieferungsgrunds von "8" auf "1" aufgehoben.

Anschließend wird ein "Umlegungsauftrag" in der Auftragsart 18 (KVEW AL) mit dem "Umlegungskennzeichen = 6" (Umbuchung RU) durch das emissionsbegleitende Institut eingestellt.

Die auf dem Sperrdepot (Unterkonto xxxx/671) befindlichen Bestände werden hierbei nicht mit umgestellt und verbleiben auf der vorläufigen Urkunde. Die gesperrten Bestände müssen nach Ablauf der Frist über das emissionsbegleitende Institut freigegeben und wie oben beschrieben auf die finale Rahmenurkunde umgelegt werden.

Die vorläufige Rahmenurkunde kann nur ausgeliefert werden, wenn diese zuvor auf "0" valuiert wurde, bzw. alle gesperrten TEFRA D Bestände auf dem Sperrdepot (Unterkonto xxxx/671) aufgelöst worden sind.

SECU Administration

Der neue Transaktionscode "KVEE TD" zur Freigabe von TEFRA D Wertpapierbeständen und die Änderungstransaktion "KVEA AT" müssen vom SECU-Administrator separat an berechnete Mitarbeiter eingerichtet werden.

Leerseite

3. Reporting

Gutschriftsanzeige von TEFRA D Wertpapieren innerhalb der 40tägigen Frist beim "Strikten Verfahren"

Diese Gutschriftsanzeige wird am Ende des Tages erstellt, wenn der Eingang eines als TEFRA D markierten Wertpapiers auf dem CBF-Kundenkonto festgestellt wurde (Job JQ262000).

CLEARSTREAM BANKING AG NEUE BOERSENSTRASSE 1	FRANKFURT/M, DEM xx.xx.xxxx TELEFON +49-69-211-0 TELEFAX +49-69-211-13701	
TEST-BANK AG HAUPTVERWALTUNG FRANKFURT/MAIN TESTSTRASSE 10		
D 76666 TESTSTADT		
BANK-NUMMER: x xxxxx		
BESTANDSBEZUGENE INFORMATIONEN ZU TEFRA D WERTPAPIEREN		
SEHR GEHRTE DAMEN UND HERREN, PER XX.XX.XXXX WURDEN IHNEN WERTPAPIERE AUF IHREM SPERRDEPOT XXXX/671 GUTGESCHRIEBEN. DIESE GATTUNGEN SIND GEM. EMISSIONSBEDINGUNGEN ALS "TEFRA D WERTPAPIER" EMITTIERT.		
GEM. TEFRA D RULES (SIE BEZIEHEN SICH AUF DIE US SECURITIES UND EXCHANGE ACT OF 1933 BEZÜGLICH AUSLANDSVERKÄUFE VON US-WERTPAPIEREN) DARF EIN TEFRA D WERTPAPIER IN DEN ERSTEN 40 TAGEN AB EMISSIONSBEGINN VON KEINEM US-BÜRGER SOWIE VON KEINEM BÜRGER, DER LÄNGER ALS 183 TAGE IN DEN USA LEBT, GEKAUFT WERDEN. BITTE PRÜFEN SIE, OB AN IHREM BESTAND KEIN VORGEMANNTER BÜRGER PARTIZIPIERT.		
UNTER DER TRANSAKTION "KUEE" GEBEN SIE MIT DEM FUNKTIONS CODE "TD" DIE ANGELEGENDE NOMINALE, DIE KEINEM VORGEMANNTEM BÜRGER ZUGEORDNET IST, FREI. HIERDURCH ERFOLGT DIE BUCHUNG PER SPERRDEPOT /671 Z.G. IHRES ANGEgebenEN ABWICKLUNGSKONTOS. DIE FREIGABE DOKUMENTIERT IHRE BESTÄTIGUNG, DASS KEIN US-BÜRGER AN DEN BESTAND IN DIESER IS IN PARTIZIPIERT. SOLLTE EIN TEIL DES GESPERRTEN BESTANDES BEI IHNEN Z.G. EINES US-BÜRGER VERBUCHT SEIN, SO VERBLEIBT DIESER TEILBESTAND AUF DEM SPERRDEPOT /671. WIR SIND VERPFLICHTET, DIE AUF DEM SPERRDEPOT VERBUCHTEN BESTÄNDE AM ENDE DER TEFRA D LAUFZEIT DEM LEADMANAGER ZU MELDEN. DIE UMSTELLUNG UND EINBUCHUNG DER NACH LAUFZEIT FÜR ALLE PERSONEN ZUGÄNGLICHEN ANLEIHE, ERFOLGT IN DER FREIGEgebenEN NOMINALE.		
EINE FREIGABE KANN SEITENS DES BESTANDSFÜHRENDEN KUNDEN ZUNÄCHST NOCH 3 BANKARBEITSTAGE NACH DEM ENDE DER FRIST ERFOLGEN, DANACH NUR NOCH GEGENÜBER DEM LEADMANAGER.		
ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG NOMINALE / EINH	TEFRA D- FRISTENDE
DE0001142008	BUNDANL.V.94/24NK 02SSSTV 1234567890123456,000 EUR	30.07.2006
DE0001123456	BUNDANL.V.08/15NK 02SSSTV 1.1111,000 ST.	30.07.2006
CLEARSTREAM BANKING AG EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT		

Abbildung 3-1. Gutschriftsanzeige

Bestandsanzeige von TEFRA D Wertpapieren am Ende der 40tägigen Frist bei beiden Verfahren

Sollten am Ende der 40tägigen Frist noch nicht freigegebene Bestände auf dem Sperrdepot xxxx/671 vorhanden sein, wird diese Erinnerung versendet (Job JQ234000).

CLEARSTREAM BANKING AG MERGENTHALERALLEE 61 65760 ESCHBORN		
PARKBANK AG		
IM PALMENGARTEN 1A		
D 60323 FRANKFURT AM MAIN	ESCHBORN, 02.08.2013	
	TELEFON	+49-69-211-11177
	FAX	+49-69-211-13701
	PROGRAMMNAME:	KD179
DEPOTKONTO-NUMMER :9999		
BESTANDSBEZOGENE INFORMATIONEN ZU TEFRA D WERTPAPIEREN / ERINNERUNG		
SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,		
<p>PER 03.08.2013 SIND DIE UNTEN AUFGEFUEHRTEN BESTAENDE AUF IHREM SPERRDEPOT VERBUCHT. DIE GENANNTEN GATTUNGEN WAREN GEMAESS EMISSIONSBEDINGUNGEN BIS ZUM JEWELIGEN FRISTENDE ALS TEFRA D ANLEIHEM EMITTIERT. GEMAESS TEFRA D RULES (SIE BEZIEHEN SICH AUF DIE US SECURITIES UND EXCHANGE ACT. OF 1933 BEZUEGLICH AUSLANDSVERKAEUFE VON US-WERTPAPIEREN) DARF EINE TEFRA D ANLEIHE IN DEN ERSTEN 40 TAGEN AB EMISSIONSBEGINN VON KEINEM US-BUERGER SOWIE VON KEINER PERSON, DIE LAENGER ALS 183 TAGE IN DEN USA LEBT, GEKAUFT WERDEN. BITTE PRUEFEN SIE, OB AN IHREM BESTAND KEINE VORGENANNTA PERSON PARTIZIPIERT. DIE 40 TAGE FRIST WURDE UEBERSCHRITTEN. DER BESTAND AUF DEM SPERRDEPOT KANN NUN NOCH 3 BANKARBEITSTAGE NACH ENDE DER SPERRFRIST UEBER DIE BEKANNTA TRANSAKTION "KVEE" MIT DEM FUNKTIONSCODE "TD" FREIGEgeben WERDEN. DANACH IST EINE FREIGABE IN DER GENANNTEN TRANSAKTION NUR NOCH UEBER DEN LEADMANAGER MOEGLICH. HIERBEI MUSS DER LEADMANAGER ZEITGLEICH ANGESCHRIEBEN UND DIE FREIGABE MIT IHM ABGESTIMMT UND VON IHM AKZEPTIERT WERDEN. DER LEADMANAGER VERANLASST DANN DIE UMBUCHUNG DER WERTPAPIERE IN DEN HAUPTBESTAND DES KUNDEN.</p>		
WP-KENN- NUMMER	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	FRISTENDE
DE000A1TNJ97	DAIMLER AG.MTN 13/21	03.08.2013
	2.000.000,000 EUR	
CLEARSTREAM BANKING AG		
EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT		

Abbildung 3-2. Erinnerung

Bestandsbezogene Information zu TEFRA D Wertpapieren am Ende 40tägigen Frist (plus drei Geschäftstage) für emissionsbegleitende Institute

Das emissionsbegleitende Institut erhält eine Aufstellung der freigegebenen Bestände innerhalb einer TEFRA D Gattung und eine Übersicht der am Fristende noch gesperrten Bestände mit den entsprechenden CBF Kundenkonten. Diese Information wird am dritten Geschäftstag nach Fristende erstellt und zur Verfügung gestellt (Job JQ234000).

CLEARSTREAM BANKING AG NEUE BOERSENSTRASSE 1 60487 FRANKFURT AM MAIN				
MUSTERBANK AG (LEAD MANAGER)				
POSTFACH 00 00 01				
D 60000 FRANKFURT AM MAIN		FRANKFURT, 30.07.2006		
		TELEFON	+49-69-211-11177	
		FAX	+49-69-211-13701	
		PROGRAMM-NAME: KD129		
DEPOTKONTO-NUMMER	xxxx			
BESTANDSBEZOGENE INFORMATIONEN ZU TEFRA D WERTPAPIEREN				
-FRISTENDE ERREICHT ZUM 30.07.2006-				
FREIGEGBENE BESTAENDE				
ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	GESAMT		
DE000XXX2008	TEFRA D ANL.V.94/24NK OZSSSTV	2.000,000	ST	
DE000XXX2108	TEFRA D ANL.V.99/24NK OZSSSTV	9.000,000	EO	
-				
-				
-				
DE0001234567	TEFRA D ANL.V.96/24NK OZSSSTV	1.111,999	EO	
GESPERRTE BESTAENDE				
KONTO	ISIN	RINH	BUCHBESTAND	LTE. BEW.
- 7001	671DE000XXX2008	ST	1.000,000	30.10.2006
- 7002	671DE000XXX2008	ST	1.100,000	20.10.2006
- 7001	671DE000XXX2008	EO	9.999,010	03.11.2006
- 7002	671 DE000XXX2008	EO	10,099	31.12.2006
- 7003	671 DE000XXX4567.....	ST	710,000	11.08.2006
CLEARSTREAM BANKING AG				
EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT				

Abbildung 3-3. Aufstellung der freigegebenen und der am Fristende noch gesperrten Bestände

Vorabinformation zum bevorstehenden Ende der Sperrfrist

Diese Vorabinformation wird zum 20., zum 30. und geschäftstglich vom 36. bis 39. Tag der jeweiligen Sperrfrist erstellt und versendet (Job JQ234000).

```
CLEARSTREAM BANKING AG
MERGENTHALERALLEE 61
65760 ESCHBORN

PARKBANK AG

IM PALMENGARTEN 1A
D 60323 FRANKFURT AM MAIN          ESCHBORN, 02.08.2013
TELEFON          +49-69-211-11177
FAX              +49-69-211-13701
PROGRAMMNAME:   KD179

DEPOTKONTO-NUMMER :9999

VORABINFO ZUM ENDE DER SPERRFRIST FUER TEFRA D WERTPAPIERE

SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,

AM ENDE DER SPERRFRIST WERDEN WIR DIE GESAMTEN BESTAENDE DES KUNDENDEPOTS IN DEN
GENANNTEN GATTUNGEN AUF DAS TEFRA D SPERR-UNTERKONTO 671 UEBERTRAGEN.
DER BESTAND AUF DEN SPERRDEPOT KANN NACH DIESEM UEBERTRAG NOCH 3 BANKARBEITSTAGE
NACH ENDE DER SPERRFRIST UEBER DIE BEKANNTE CASCADE TRANSAKTION "KVEE" MIT DEM
FUNKTIONSCODE "TD" FREIGEgeben WERDEN.
DAS ENDE DER SPERRFRIST FUER FOLGENDE TEFRA D WERTPAPIERE WIRD INNERHALB DER
NAECHSTEN TAGE ERREICHT:

1 TAG BIS ZUM ENDE DER SPERRFRIST:

WP-KENN-
NUMMER          WERTPAPIERBEZEICHNUNG          FRISTENDE
DE000A1HLTD2   METALCORP GRP 13/18          05.08.2013
                25.000,000 EUR
CLEARSTREAM BANKING AG

EDV-AUSDRUCK OHNE UNTERSCHRIFT
```

Abbildung 3-4. Vorabinformation

Kontakt

www.clearstream.com

**Veröffentlicht von
Clearstream Banking Frankfurt****Eingetragene Adresse**

Clearstream Banking AG, Frankfurt
Mergenthalerallee 61
D - 65760 Eschborn
Deutschland

Postanschrift

Clearstream Banking AG, Frankfurt
D - 60485 Frankfurt/Main
Deutschland

August 2013

Dokumentnummer: F-CON26
