

Abwicklung von offenen Handelsgeschäften Verwahrart „AKV“ in der Gattung United Airlines Inc. ISIN US9025495006

Clearstream Banking¹ weist die Kunden auf die Abwicklung von offenen Handelsgeschäften Verwahrart „AKV“ in der Gattung United Airlines Inc. ISIN US9025495006 hin und erläutert die Optionen zur Abwicklung von ausstehenden Geschäften.

Hintergrund

Die Gesellschaft United Airlines Inc., Illinois (ISIN US9025495006) hat im vergangenen Jahr einen Antrag nach Chapter 11 des US-Bankruptcy Codes beim zuständigen Insolvenzgericht gestellt, um eine Reorganisation der Gesellschaft zu ermöglichen. Der im Rahmen dieses Verfahrens übliche Restrukturierungsplan, der eine volle Verlustteilnahme der bisherigen Aktionäre vorsieht, wurde mit Wirkung zum 1. Februar 2006 wirksam. Der börsliche Handel in der oben genannten alten Gattung wurde mangels Erfüllung der Notierungsvoraussetzungen im Verlauf des Verfahrens unter Chapter 11 eingestellt. Die Gesellschaft United Airlines Inc. (UAL) notiert mit einer neuen Gattung seit dem 2. Februar 2006 an der NASDAQ USA (US9025498075). Ein Umtausch von der alten in die neue Gattung hat nicht stattgefunden.

Die Gattung UAL – alt -, ISIN US9025495006, ist weiterhin zwischen den Kontrahenten über den US-Zentralverwahrer DTCC lieferbar, jedoch können die Kontrahenten aufgrund des Liquiditätsengpasses am lokalen Markt ihren Lieferverpflichtungen in der alten Gattung nicht nachkommen. In derartigen Fällen behilft sich der lokale Markt USA mit einer ausschließlichen Geldregulierung der noch nicht erfüllten Handelsgeschäfte auf der Grundlage von sog. „letters of indemnity“ (Entschädigungsgarantie). Diese Entschädigungsgarantien sichern dem jeweiligen Käufer der Altaktien die zum Zeitpunkt des Kaufes des nicht mehr lieferbaren Wertpapiers bestehende wirtschaftliche Position. Dadurch wird eine rein geldliche Verrechnung (close out) des zu zahlenden Kaufpreises mit den in Geld zu leistenden Entschädigungszahlungen des Verkäufers zur Erfüllung der offenen Handelsgeschäfte ermöglicht. Eine Stückeregulierung erfolgt nicht mehr.

Aufgrund des Lieferengpasses und des vorgenannten Verfahrens ist eine Belieferung deutscher Kontrahenten über den lokalen Markt USA unter Erkennung des DTCC-Kontos der Lagerstelle Citibank N.A. für die Clearstream Banking (Deckungsbestand) nicht zu erwarten. Ein ausreichender Deckungsbestand im lokalen Markt ist jedoch prinzipiell Voraussetzung für die Belieferung offener Handelsgeschäfte im deutschen Markt über das System der Clearstream Banking mittels Erteilung von entsprechenden Gutschriften in Wertpapierrechnung.

Optionen zur Abwicklung offener Geschäfte

Zur Lösung der beschriebenen Problematik bietet Clearstream Banking die folgenden Optionen alternativ oder in Kombination zur Abwicklung der ausstehenden Geschäfte des Freiverkehrs für UAL- Altaktien an:

¹ Clearstream Banking bezieht sich in dieser Kundenmitteilung auf Clearstream Banking Frankfurt (CBF). CBF ist ein Unternehmen der Deutsche Börse Group.

1. Beide Kontrahenten löschen die bestehenden, im Freiverkehr geschlossenen Handelsgeschäfte in beiderseitigem Einvernehmen. Die Geldverrechnung erfolgt entsprechend der Absprache zwischen den Kontrahenten.
2. Beide Kontrahenten beauftragen Clearstream Banking schriftlich zur Löschung der von ihnen benannten, über den Freiverkehr geschlossenen Handelsgeschäfte. Hier erfolgt die Geldverrechnung ebenfalls gemäß der Absprache zwischen den Kontrahenten.
3. Beide Kontrahenten beauftragen Clearstream Banking schriftlich mit der Regulierung der offenen Handelsgeschäfte ausschließlich über ihre entsprechenden Geldverrechnungskonten auf der Grundlage einer zwischen ihnen getroffenen oder zu treffenden bilateralen Vereinbarung. In diesem Fall separiert Clearstream Banking technisch die entsprechenden offenen Transaktionen. Eine Stückeabwicklung erfolgt nicht.

Clearstream Banking stellt auf Wunsch eine Tabelle mit allen betroffenen, im Freiverkehr geschlossenen Geschäften per Kunde zur Verfügung. Des Weiteren kann ein Muster für die Beauftragung zur Löschung bzw. ausschließlichen Geldregulierung über den Customer Service Frankfurt der Clearstream Banking angefordert werden.

Zur Durchführung der Optionen 2 oder 3 ist es jeweils erforderlich, dass beide Kontrahenten der Clearstream Banking eine entsprechende übereinstimmende Weisung erteilt haben. Die Abwicklung erfolgt dann wöchentlich. Eine Vorlage für solch eine Weisung ist dieser Kundenmitteilung als Anlage beigefügt. Die Kunden werden gebeten, sollten sie sich für Option 2 oder 3 entscheiden, die Weisung an die folgende Faxnummer zu senden:

+49-(0) 69-2 11-61 11 77

Der Stichtag für die Verarbeitung ist freitags um 16:00 Uhr. Die Abwicklung erfolgt in der Regel per Mittwoch der Folgewoche.

Weitere Informationen

Bei Rückfragen stehen folgende Ansprechpartner zur Verfügung:

Customer Service Domestic

Telefon: +49-(0) 69-2 11-1 11 77

Clearstream Banking AG, Frankfurt
Neue Börsenstraße 1
D-60487 Frankfurt am Main

Anlage

Abwicklung von Börsengeschäften AKV in der Gattung United Airlines
ISIN US9025495006

Hiermit beauftragen wir _____ und _____ (Name des Kunden und des Kontrahenten) als beteiligte Geschäftspartner, Clearstream Banking Frankfurt die beigefügten Geschäfte

- .. auf der Lieferliste (LION) zu löschen. Die Geldverrechnung und Klärung der Rechtsgrundlagen, z.B. Entschädigungserklärung, Aufrechnungsvereinbarung oder ähnlichem, erfolgt bilateral zwischen den beteiligten Geschäftspartnern.

- .. auf der Lieferliste (LION) umzustellen, damit eine Geldverrechnung durch Clearstream Banking Frankfurt erfolgt. Hierbei handelt es sich um eine außerordentliche Regulierung, d.h. Clearstream Banking Frankfurt stellt dabei lediglich das System zur Verfügung. Die Klärung der Rechtsgrundlagen wie Entschädigungserklärung, Aufrechnungsvereinbarung oder ähnlichem erfolgt bilateral zwischen den beteiligten Geschäftspartnern. Eine Stückabwicklung durch Clearstream Banking findet nicht statt.

Ort, Datum

Rechtsverbindliche Unterschriften Bank A / Name

Ort, Datum

Rechtsverbindliche Unterschriften Bank B / Name