X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 211/14*

Datum: 7. Oktober 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Gottfried Schmaltz

Royal Imtech N.V.: Kapitalerhöhung und Zusammenlegung von Aktien

Kontakt: Derivatives Trading Operations, T +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:	**Anhänge:**
Ü Front Office/Handel Ü Middle + Backoffice Ü Revision/Security Coordination	keine

Zusammenfassung:

Am 25. September 2014 hat Royal Imtech N.V. Informationen zum zeitlichen Ablauf in Bezug auf die geplante Kapitalerhöhung sowie die Zusammenlegung von Aktien bekannt gegeben. Die genauen Details wie Bezugsverhältnis und Bezugspreis der neuen Aktien sind noch nicht bekannt. Jedoch ergibt sich aus den von Royal Imtech N.V. dargestellten Szenarien, dass die Transaktion zu einer erheblichen Verwässerung des Kapitals führen wird. Für detaillierte Informationen zu dieser Transaktion verweisen wir auf die Website der Gesellschaft unter http://www.imtech.com.

Durch die Kapitalerhöhung und die Aktienzusammenlegung wird eine Anpassung der Eurex-Option (IR3A) und des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts (IR3F) auf Aktien der Royal Imtech N.V. erforderlich.

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere. Bitte beachten Sie, dass die Maßnahmen von der am 7. Oktober 2014 stattfindenden außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft beschlossen werden müssen. Die im Rundschreiben genannten Termine sind vorläufig.

eurex

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book, Mehtap Dinc,
Michael Peters, Andreas Preuß

ARBN: 101 013 361

Royal Imtech N.V.: Kapitalerhöhung und Zusammenlegung von Aktien

Maßnahme:
Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht sowie Aktienzusammenlegung für die Aktionäre der Royal Imtech N.V.

Schritt 1

Basket-Methode

Aufgrund des starken Verwässerungseffektes erfolgt die Anpassung der Kontrakte in zwei Schritten. Ab dem 9. Oktober 2014 (Ex-Tag Bezugsrechte) wird der Basiswert der Option und des Aktien-Futures-Kontrakts auf Royal Imtech N.V.-Aktien durch einen Basket bestehend aus einer Royal Imtech N.V.-Aktie sowie „X“ Royal Imtech N.V.-Bezugsrechten ersetzt. Die Anzahl „X“ der Royal Imtech N.V.-Bezugsrechte entspricht dabei der je Aktie ausgegebenen Anzahl von Bezugsrechten. Entsprechend bestimmt sich der dem Basket zugrunde liegende Preis wie folgt:

- Basketpreis = (1 * Royal Imtech N.V.-Aktienpreis) + („X“ * Royal Imtech N.V.-Bezugsrechtspreis)

Optionen

Basispreise und Kontraktgröße bleiben unverändert. Bei Ausübung einer Royal Imtech N.V.-Basket-Option sind 100 Royal Imtech N.V.-Aktien und 100 * „X“ Royal Imtech N.V.-Bezugsrechte zu liefern.

Futures

Settlementpreise des dem Ex-Tag vorangehenden Tages und Kontraktgröße bleiben unverändert.

Mit Wirkung zum 9. Oktober 2014 werden sich Produkt-ISIN und Basiswert-ISIN wie folgt ändern:

Produkt-kürzel alt	Produkt-kürzel neu	Produkt-ISIN alt	Produkt-ISIN neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu
IR3A	IR3B	NL0006055329	DE000A13RDV2	NL0006055329	DE000A13RDV2
IR3F	IR3F	DE000A1RRPY2	DE000A1RRPY2	NL0006055329	DE000A13RDV2

Schritt 2

Basket-Methode

Nach Ablauf des Bezugsrechtshandels am 22. Oktober 2014 wird das Bezugsrecht aus dem Basket entfernt und dessen Gegenwert durch eine entsprechende Anzahl von Royal Imtech N.V.-Aktien ersetzt. Die Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor) für die Anzahl der Royal Imtech N.V.-Aktien je Basket erfolgt auf Basis der jeweiligen Schlussauktionspreise der Royal Imtech N.V.-Aktie sowie des Bezugsrechtes vom 22. Oktober 2014 wie folgt:

- Schlussauktionspreis Royal Imtech N.V.-Aktie + (“X” * Schlussauktionspreis Bezugsrecht) = Basket-Preis
- Basket-Preis – („X“ * Schlussauktionspreis Bezugsrecht) / Basket-Preis = Basket-Anpassungsfaktor
- 1 / Basket-Anpassungsfaktor = Angepasste Anzahl Royal Imtech N.V.-Aktien je Basket

Entsprechend bestimmt sich der dem Basket zugrunde liegende Preis ab dem 23. Oktober 2014 wie folgt:

- Basket-Preis = Schlussauktionspreis Royal Imtech N.V.-Aktie * angepasste Anzahl Royal Imtech N.V.-Aktien je Basket
- Aus abwicklungstechnischen Gründen sind am 22. Oktober 2014 keine Ausübungen erlaubt.

Optionen

Basispreise und Kontraktgröße bleiben unverändert.

Futures

Settlementpreise und Kontraktgröße bleiben unverändert.

Schritt 3

R-Faktor-Methode

Mit Wirkung zum 28. Oktober 2014 erfolgt eine Zusammenlegung der Royal Imtech N.V.-Aktien. Die Anpassung erfolgt mittels der R-Faktor-Methode und gleichzeitig wird der Basket aufgelöst.

R-Faktor = (1 / Anzahl der Royal Imtech N.V.-Aktien im Basket) * (Anzahl Aktien vor Zusammenlegung / Anzahl Aktien nach Zusammenlegung)

Ebenfalls mit Wirkung zum 28. Oktober 2014 wird sich die Dummy-ISIN in die ISIN der Royal Imtech N.V.-Aktie ändern.

Produkt-kürzel alt	Produkt-kürzel neu	Produkt-ISIN alt	Produkt-ISIN neu	Basiswert-ISIN alt	Basiswert-ISIN neu
IR3B	IR3A	DE000A13RDV2	NL0006055329	DE000A13RDV2	NL0006055329
IR3F	IR3F	DE000A1RRPY2	DE000A1RRPY2	DE000A13RDV2	NL0006055329

Optionen

1. Anpassung der Basispreise und Kontraktgrößen

Die bestehenden Basispreise werden mit dem R-Faktor multipliziert. Die Kontraktgröße wird durch den R-Faktor dividiert. Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1.

Die angepassten Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 100 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum Ex-Tag eingeführt.

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Options.

2. Ausübungen

Bei Ausübung einer angepassten Serie findet grundsätzlich ein Barausgleich für den nicht ganzzahligen Teil der neuen Kontraktgröße statt. Bei angepassten Serien ab der Version 2 kann es zu Abweichungen im Lieferprozess kommen. Im Report RPTTA111 (All Active/Inactive Series) sind die Teile der Kontraktgröße dargestellt, für welche bei der Ausübung einer angepassten Serie ein Barausgleich stattfindet.

Futures

1. Anpassung der Kontraktgröße und Variation Margin

Die Anpassung erfolgt mit demselben R-Faktor wie für die Optionen.

Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauf folgenden Börsentags werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert. Die Kontraktgröße wird durch den R-Faktor dividiert.

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Futures.

2. Einführung eines neuen Kontrakts

Es wird ein neuer Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt eingeführt auf Royal Imtech N.V.-Aktien mit der Standardkontraktgröße 100 und dem neuen Kürzel IR3G.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird in einem separaten Rundschreiben bekannt gegeben.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Verfallmonate mit offenen Positionen im ursprünglichen Kontrakt auf Royal Imtech N.V.-Aktien (IR3F) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden im ursprünglichen Kontrakt (IR3F) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

7. Oktober 2014