X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 013/16*

Datum: 22. Januar 2016
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

Saipem SpA : Kapitalerhöhung

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

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhänge:
keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Saipem SpA hat am 22. Januar 2016 die Details ihrer Kapitalerhöhung bekanntgegeben. Das Bezugsverhältnis beträgt 1:22, der Bezugspreis der neuen Aktien beläuft sich auf EUR 0,362.

Durch die Kapitalerhöhung wird eine Anpassung der Eurex-Optionen sowie des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Aktien der Saipem SpA (SPE, SPEH) erforderlich. Aufgrund des erheblichen Verwässerungs-effekts erfolgt die Anpassung der Eurex-Kontrakte in zwei Schritten.

Ex-Tag ist der **25. Januar 2016**.

Das Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

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

ARBN: 101 013 361

Saipem SpA : Kapitalerhöhung

Maßnahme:
Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Saipem SpA

Bezugsverhältnis:
1:22, d. h. eine bestehende Aktie der Saipem SpA berechtigt zum Bezug von 22 neuen Aktien der Saipem SpA

Bezugspreis:
Euro 0,362

Letzter Cum-Tag:
22. Januar 2016

Ex-Tag:
25. Januar 2016

Bezugsfrist:
25. Januar bis 11. Februar 2016

Bezugsrechte Handel:
Die Bezugsrechte sind an der Borsa Italiana handelbar vom 25. Januar bis zum 5. Februar 2016 unter der ISIN IT0005160335

Einbezogene Produkte:
SPE, SPEH

Verweis auf zugrunde liegendes Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffern 1.6.7 (3) und 2.6.10.1 (3)

Prozedere

Schritt 1

Basket-Methode

Aufgrund des starken Verwässerungseffektes erfolgt die Anpassung der Kontrakte in zwei Schritten. Ab dem 25. Januar 2016 (Ex-Tag Bezugsrechte) wird der Basiswert der Option und des Aktien-Future auf Saipem SpA-Aktien durch einen Basket bestehend aus einer Saipem-Aktie sowie einem Bezugsrecht mit Anspruch auf die neu auszugebenden Saipem SpA-Aktien ersetzt. Entsprechend bestimmt sich der dem Basket zugrunde liegende Preis ab dem 25. Januar 2016 wie folgt:

Basket-Preis = (Preis der Saipem SpA-Aktie ex Bezugsrecht + Preis des Bezugrechtes)

Optionen

Basispreise und Kontraktgröße bleiben unverändert. Bei Ausübung einer Saipem SpA-Option sind 500 Saipem SpA-Aktien + 500 Bezugsrechte zu liefern.

Futures

Settlement-Preise des dem Ex-Tag vorangehenden Tages und die Kontraktgröße bleiben unverändert.

Mit Wirkung zum 25. Januar 2016 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
SPE	SPEB	IT0000068525	DE000A18T280	IT0000068525	DE000A18T280
SPEH	SPEH	DE000A1KDY73	DE000A1KDY73	IT0000068525	DE000A18T280

Schritt 2

R-Faktor-Methode

Tag, an dem die Anpassung wirksam wird: 8. Februar 2016

Nach Ablauf des Bezugsrechtehandels am 5. Februar 2016 wird das Bezugsrecht aus dem Basket entfernt.

Der offizielle Schlussauktionspreis der Saipem SpA-Aktie sowie der Saipem SpA-Bezugsrechte an der Borsa Italiana am 5. Februar 2016 dienen zur Ermittlung des R-Faktors.

Basket-Preis = Schlussauktionspreis der Saipem SpA-Aktie + Schlussauktionspreis des Saipem SpA-Bezugsrechts

Der R-Faktor wird mit acht Dezimalstellen ermittelt und berechnet sich wie folgt:

R = Schlussauktionspreis Saipem SpA-Aktie / Basketpreis

Vom 8. Februar bis zum 11. Februar 2016 sind keine Ausübungen in der Saipem-Option erlaubt.

Mit Wirkung zum 8. Februar 2016 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
SPEB	SPE	DE000A18T280	IT0000068525	DE000A18T280	IT0000068525
SPEH	SPEH	DE000A1KDY73	DE000A1KDY73	DE000A18T280	IT0000068525

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 500 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 TES 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 neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

Kontraktgröße neu = Kontraktgröße alt / R-Faktor

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

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

2. Einführung eines neuen Kontrakts

Es wird ein neuer Eurex Aktien-Futures-Kontrakt eingeführt auf Saipem SpA-Aktien mit der unveränderten Standardkontraktgröße 1000 und dem neuen Kürzel SPEI.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird in einem separaten Eurex-Rundschreiben bekannt gegeben.

Sobald die neuen Kontrakte zum Handel zur Verfügung stehen und keine Verfallmonate mit offenen Positionen in dem ursprünglichen Kontrakt auf Saipem SpA (SPEH) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Ferner werden in dem ursprünglichen Kontrakt auf Saipem SpA (SPEH) keine neuen Verfallmonate mehr eingeführt. Bestehende Verfallmonate ohne offene Positionen werden vom Handel ausgesetzt.

22. Januar 2016