

## Eurex Clearing Circular 042/18

# Contractual penalty for late deliveries on dividend record dates: Amendment to the existing penalty regime

### Summary

This circular outlines the amendment to the existing penalty fee regime for late deliveries on dividend record dates. Effective 14 May 2010, Eurex Clearing AG (Eurex Clearing) introduced a contractual penalty for late deliveries on dividend record dates and record dates of other corporate actions for all deliveries in DAX® stocks (please refer to Eurex Clearing circular 024/10). On 24 June 2011, the penalty fee was extended to all equity instruments, except Exchange Traded Funds (ETFs) (please refer to Eurex Clearing circular 052/11).

The new penalty fee regime for late deliveries on dividend record dates will come into effect on **1 June 2018**. The changes include:

- Reduction of penalty fee rate for Clearing Members from 35.8 percent cent to **35** percent of the net dividend; and
- Contractual penalty of Eurex Clearing for the benefit of the Clearing Member expecting delivery in an amount of **15** percent of the net dividend. The payment will be released under the condition that the calculation results in an amount of at least €5,000 (or referenced amounts in other currencies) and solely upon request in writing within 30 days following the contractual delivery day.

### Attachments:

- Amended sections of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG (Chapter V Part 2 Number 2.2.1 Paragraph (6) (b) and Chapter IX Part 2 Number 2.6.4)
- Refund Form

**Date:** 4 May 2018

**Recipients:**

All Clearing Members of  
Eurex Clearing AG and Vendors

**Authorized by:**

Heike Eckert

**Target group:**

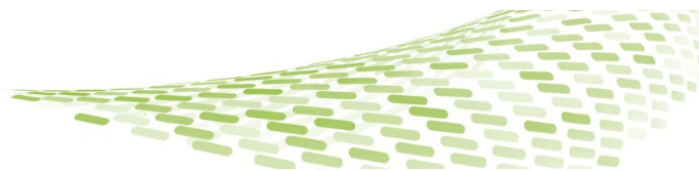
All departments

**Related circulars:**

Eurex Clearing circulars 024/10,  
052/11

**Contact:**

Quality Management & Control,  
[clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com)



## **Contractual penalty for late deliveries on dividend record dates: Amendment to the existing penalty regime**

### **1. Background**

As of today, Clearing Members not-delivering (late seller) securities on time over dividend record dates are facing a penalty fee in the amount of 35.8 percent of net dividend (chapter V Part 2 Number 2.2.1 Paragraph (6) (b) and chapter IX Part 2 Number 2.6.4.

Clearing Members not duly receiving the securities (late buyers) may be exposed to commercial risks.

Eurex Clearing will lower the penalty fee rate for late sellers to 35 percent of the net dividend. In addition, Eurex Clearing will introduce a contractual penalty for the benefit of the late buyer in the amount of 15 percent of the net dividend. The contractual penalty may only be asserted if the calculation results in an amount of at least €5,000 (or referenced amounts in other currencies) and solely upon request in writing within 30 days following the contractual delivery day (please find the Refund Form attached).

### **2. Amendments to the Clearing Conditions of Eurex Clearing**

To implement the changes, the following provisions of the Clearing Conditions will be amended:

- Chapter V Part 2 Number 2.2.1 Paragraph (6) (b)
- Chapter IX Part 2 Number 2.6.4

The relevant amendments will become effective on 1 June 2018. As of the effective date, the full version of the amended Clearing Conditions will be available for download on the Eurex Clearing website [www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com) under the following link:

#### **Resources > Rules and Regulations > Clearing Conditions**

Pursuant to Chapter I Part 1 Number 17.2.2 and Number 17.2.6 of the Clearing Conditions, each change and amendment of the Clearing Conditions published by this circular to Clearing Members, Non-Clearing Members, Registered Customers, OTC IRS FCM Clients and Basic Clearing Members affected by such change or amendment (Affected Customers) at least fifteen (15) Business Days prior to the effective date indicated herein, are deemed accepted by each Affected Customer, unless it objects by written notice to Eurex Clearing within such period. The right of Eurex Clearing to terminate the Clearing Agreement pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.2.1 Paragraph (4) shall remain unaffected.

### **3. Form Filing Obligation**

It must be noted that the contractual penalty in the amount of 15 percent of the net dividend is paid solely upon receipt of a duly executed refund form. This refund form needs to be filed with Eurex Clearing within 30 business days after the delivery date. The refund form is attached to this circular and will be available for download on the Eurex Clearing website [www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com) under the following link:

#### **Resources > Forms > Frankfurt Stock Exchange FWB**

If you have any questions, please contact your Clearing Key Account Manager or send an e-mail to: [clearing@eurexclearing.com](mailto:clearing@eurexclearing.com).

4 May 2018

Chapter V of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

# Transactions Concluded at the Frankfurter Wertpapierbörse

As of 01.06.2018

\*\*\*\*\*

**AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:**

**INSERTIONS ARE UNDERLINED**

**DELETIONS ARE CROSSED OUT**

\*\*\*\*\*

	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
Chapter V Part 2	

## Part 2 Clearing of transactions concluded at the Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)

[...]

### 2.2 Failure to Deliver

#### 2.2.1 Failure to Deliver Securities

[...]

##### (6) Contractual Penalty

###### (a) Non-delivery of Shares

A Clearing Member is obliged to pay a contractual penalty to Eurex Clearing AG if it does not deliver Shares for which the principal trading venue is in a Member State of the European Union at the latest on the delivery day until the respective Settlement Cut-Off Time. This contractual penalty applies regardless of actual damages incurred by Eurex Clearing AG.

The amount of the daily contractual penalty is 0.2 basis points of the value of the non-delivered Shares. The defaulting Clearing Member is obliged to pay the contractual penalty for each day of non-delivery, regardless of whether the right to deliver is excluded pursuant to Paragraph (2) (a), up to and including the day on which the replacement pursuant to Paragraph (2) or the payment of the cash settlement amount as determined pursuant to Paragraph (3) occurs.

###### (b) Non-delivery of Securities

A Clearing Member is obliged to pay a contractual penalty to Eurex Clearing AG and Eurex Clearing AG is obliged to pay a contractual penalty to the relevant other Clearing Member expecting delivery, if the Clearing Member or Eurex Clearing AG does not deliver Shares and Other Securities on which dividend or bonus payments are payable pursuant to Number 2.3 Paragraph (2) (a). This contractual penalty applies regardless of actual damages incurred by Eurex Clearing AG or the Clearing Member to whom delivery has not been effected, respectively.

This Paragraph (6) (b) shall not apply to the delivery of Securities pursuant to Paragraph (4) (b) or the delivery of ETF shares pursuant to Paragraph (4) (c).

Eurex Clearing AG may waive the assertion of contractual penalties in the case of non-delivery of certain Securities. Eurex Clearing AG will inform the Clearing Members thereof by circular.

The assertion of the contractual penalty against Eurex Clearing AG by the Clearing Member to whom delivery has not been effected must be in written

	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
Chapter V Part 2	

form by using a template accessible on Eurex Clearing AG's website (www.eurexclearing.com), within 30 days following the delivery day.

The amount of the relevant contractual penalty is calculated using the following criteria:

- (aa) For the amount of the contractual penalty owed by the Clearing Member, the number of Securities due on the delivery day is multiplied by the amount equal to 35.8 per cent of the net dividend. For the amount of of the contractual penalty owed by Eurex Clearing AG, the number of Securities due on the delivery day is multiplied by the amount equal to 15 per cent of the net dividend. The net dividend is calculated from the dividend due to the shareholder after deduction of payable taxes and duties.
- (bb) The calculation of the relevant contractual penalty is made regardless of the delivery of the Securities by the defaulting Clearing Member or a replacement purchase and delivery by Eurex Clearing AG.
- (cc) The penalty is charged in the currency of the Securities.

~~Eurex Clearing will only assert. The relevant contractual penalty may only be asserted~~ if the calculation results in an amount in the relevant currency of at least EUR or GBP 5,000, USD, CAD or CHF 7,000, AUD 8,000, PLN 20,000, DKK 38,000, NOK 40,000, SEK 48,000 or JPY 550,000. ~~When converting amounts into the invoice currency, Eurex Clearing AG will use a commercially reasonable exchange rate applicable at the relevant point in time.~~

~~Eurex Clearing AG will not assert. The relevant contractual penalty may not be asserted~~ if securities are not delivered on the first Business Day following Good Friday, Easter Monday or Labour Day and if, with respect to these securities, a corporate action pursuant to Number 2.3 Paragraph (2) (c) or (e) is to be carried out on one of these holidays.

(c) Consequence of Payment of the Penalty

As far as the Clearing Member obliged to deliver has paid to Eurex Clearing AG a contractual penalty, Eurex Clearing AG will not assert damages up to the amount of the penalty. As far as Eurex Clearing AG has paid to the Clearing Member to whom delivery has not been effected a contractual penalty, such Clearing Member will not assert damages up to the amount of the penalty. The assertion of further damages by Eurex Clearing AG as well as the Clearing Member to whom delivery has not been effected in time remains unaffected.

\*\*\*\*\*

Chapter IX of the Clearing Conditions of Eurex Clearing AG

## Clearing of Securities Lending Transactions

As of 01.06.2018

	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
	Page 1
Chapter IX Part 1	

\*\*\*\*\*

AMENDMENTS ARE MARKED AS FOLLOWS:  
 INSERTIONS ARE UNDERLINED,  
 DELETIONS ARE CROSSED OUT.

\*\*\*\*\*

[...]

**2.6.4 Failure to Deliver by the Borrower Clearing Member on the Maturity Date**

- (1) If the Borrower Clearing Member fails to actually deliver the relevant Equivalent Loaned Assets which are due to be returned to Eurex Clearing Lender in full on the Maturity Date or any Business Day thereafter with respect to a specific Securities Lending Transaction (the “**Non-Performed Transaction**”) and provided that the related Return or Recall request, if any, has not been withdrawn in accordance with Number 2.2.2 Paragraph (7) or cancelled, the redemption of such Non-Performed Transaction and the redemption of the related Securities Lending Transaction shall be postponed to the next following Business Day.

If any party to a Non-Performed Transaction or the related Securities Lending Transaction has already received any Equivalent Loaned Assets or Equivalent Principal Collateral from the respective other party on such Maturity Date or such Business Day prior to the postponement in relation to such Non-Performed Transaction or the related Securities Lending Transaction, such party shall return such assets on such Business Day.

If the Borrower Clearing Member fails to actually deliver the Equivalent Loaned Assets in the form of cash to Eurex Clearing AG in full until 9:30 (Frankfurt am Main time) on the Business Day following the Maturity Date with respect to the Non-Performed Transaction, a Termination Event pursuant to Chapter I Part 1 Number 7.2.1 Paragraph (1) shall have occurred with respect to the Borrower Clearing Member (irrespective of the fact whether a failure to deliver the Equivalent Principal Collateral by the Lender Clearing Member pursuant to Number 2.6.5 Paragraph (1) occurs at the same time).

- (2) If a Record Date for a Cash Distribution or for a Securities Distribution pursuant to Number 2.4.1 (including a Record Date in respect of a Dividend With Options in relation to Loaned Securities or Equivalent Loaned Securities for which EUI acts as the settlement location, but excluding any Record Date in respect of any other Securities Distribution in relation to Loaned Securities or Equivalent Loaned Securities for which EUI acts as the settlement location) -or the Market Deadline in connection with a Voluntary Reorganisation pursuant to Number 2.4.2 (but excluding any Voluntary Reorganisation in relation to Loaned Securities or Equivalent Loaned Securities for which EUI acts as the settlement location) occurs with respect to a Non-Performed Transaction between Eurex Clearing Lender and the Borrower



	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
	Page 2
Chapter IX Part 1	

Clearing Member, the Borrower Clearing Member shall be obliged to pay a contractual penalty to Eurex Clearing AG irrespective of whether Eurex Clearing AG has suffered a loss.

If a Record Date for a Cash Distribution pursuant to Number 2.4.1 Paragraph (1) occurs accordingly with respect to a non-performed Transaction between a Lender Clearing Member and Eurex Clearing Borrower, Eurex Clearing Borrower shall be obliged to pay a contractual penalty to Lender Clearing Member, irrespective of whether Lender Clearing Member has suffered a loss.

The assertion of the contractual penalty against Eurex Clearing Borrower by the Lender Clearing Member must be in written form by using a template accessible on Eurex Clearing AG's website ([www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com)), within 30 days following the Maturity Date.

Eurex Clearing AG may waive the assertion of contractual penalties against the Borrower Clearing Member in case of certain Non-Performed Transactions. Eurex Clearing AG will inform the Clearing Members thereof by circular.

Such relevant contractual penalty shall be determined as follows:

- (a) with respect to Cash Distributions pursuant to Number 2.4.1 Paragraph (1), the contractual penalty shall be (i) in relation to the Borrower Clearing Member 35-8 per cent of the net Cash Distribution, multiplied by the number of Equivalent Loaned Securities owed by the Borrower Clearing Member to Eurex Clearing Lender on the Maturity Date, and (ii) in relation to Eurex Clearing Borrower 15 per cent of the net Cash Distribution, multiplied by the number of Equivalent Loaned Securities owed by Eurex Clearing Borrower to Clearing Member Lender on the Maturity Date. The relevant contractual penalty shall be payable in the currency of the Equivalent Loaned Securities and only be charged by Eurex Clearing AG if the calculation in the applicable currency results in a value of at least EUR 5,000, GBP 5,000, CHF 7,000 or USD 7,000. To the extent the Borrower Clearing Member has paid to Eurex Clearing Lender a contractual penalty, Eurex Clearing Lender shall not assert damages up to the amount of such penalty. To the extent Eurex Clearing Borrower has paid to the Lender Clearing Member a contractual penalty, such Lender Clearing Member shall not assert damages up to the amount of such penalty. The assertion of further damages by Eurex Clearing Lender as well as the Lender Clearing Member remains unaffected;
- (b) with respect to Securities Distributions in the form of rights pursuant to Number 2.4.1 Paragraph (2) (d), the contractual penalty of the Borrower Clearing Member shall be (i) the Rights Cash Settlement Price or (ii) if no such Rights Cash Settlement Price is available, such other amount as determined by Eurex Clearing AG in its reasonable discretion, the amount pursuant to (i) or (ii) above to be multiplied by two;

	Eurex04e
Clearing Conditions of Eurex Clearing AG	As of 01.06.2018
	Page 3
Chapter IX Part 1	

- (c) with respect to Voluntary Reorganisations pursuant to Number 2.4.2 Paragraph (2), the contractual penalty of the Borrower Clearing Member shall be calculated on the basis of the offer as follows:

[...]

\*\*\*\*\*

Kapitel V der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

# Transaktionen an der Frankfurter Wertpapierbörse

Stand 01.06.2018

\*\*\*\*\*

**ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:**

**ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN**

**LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN**

\*\*\*\*\*

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
Kapitel V Abschnitt 2	

## Abschnitt 2 Abwicklung von an der Frankfurter Wertpapierbörse abgeschlossenen Transaktionen

[...]

### 2.2 Nichtlieferung

#### 2.2.1 Nichtlieferung von Wertpapieren

[...]

##### (6) Vertragsstrafe

###### (a) Nichtlieferung von Aktien

Ein Clearing-Mitglied ist zur Zahlung einer Vertragsstrafe an die Eurex Clearing AG verpflichtet, wenn es Aktien, deren Haupthandelsplatz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union liegt, nicht spätestens am Liefertag bis zur jeweiligen Settlement Cut-Off Time liefert. Diese Vertragsstrafenregelung gilt ungeachtet eines Schadenseintritts bei der Eurex Clearing AG.

Die Höhe der pro Tag zu bezahlenden Vertragsstrafe beträgt 0,2 Basispunkte des Gegenwertes der nicht gelieferten Aktien. Die Vertragsstrafe ist von dem säumigen Clearing-Mitglied für jeden Tag der Nichtlieferung, auch soweit das Recht zur Lieferung gemäß Absatz (2) (a) ausgeschlossen ist, bis einschließlich des Tages, an dem die Eindeckung gemäß Absatz (2) oder die Bezahlung des gemäß Absatz (3) festgesetzten Barausgleichs erfolgt, zu bezahlen.

###### (b) Nichtlieferung von Wertpapieren

Werden von dem säumigen Clearing-Mitglied oder der Eurex Clearing AG Aktien und Andere Wertpapiere nicht geliefert, auf die Dividenden- oder Bonuszahlungen gemäß Ziffer 2.3 Abs. (2) (a) anfallen, ist (i) das säumige Clearing-Mitglied, ungeachtet eines Schadenseintritts bei der Eurex Clearing AG zur Zahlung einer Vertragsstrafe an die Eurex Clearing AG verpflichtet und (ii) die Eurex Clearing AG, ungeachtet eines Schadenseintritts beim nicht fristgerecht belieferten Clearing-Mitglied zur Zahlung einer Vertragsstrafe an das nicht fristgerecht belieferte Clearing-Mitglied verpflichtet.

Auf die Lieferung von Wertpapieren gemäß Absatz (4) (b) sowie die Lieferung von ETF-Anteilen gemäß Absatz (4) (c) findet dieser Absatz (6) (b) keine Anwendung.

Die Eurex Clearing AG kann für den Fall der Nichtlieferung bestimmter Wertpapiere auf die Geltendmachung von Vertragsstrafen verzichten. Die Eurex Clearing AG informiert die Clearing-Mitglieder hierüber mittels Rundschreiben.

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
Kapitel V Abschnitt 2	

Die Geltendmachung der Vertragsstrafe der Eurex Clearing AG durch das nicht fristgerecht belieferte Clearing-Mitglied hat schriftlich mittels eines auf der Web-Seite der Eurex Clearing AG ([www.eurexclearing.de](http://www.eurexclearing.de)) abrufbaren Formulars innerhalb von 30 Tagen nach dem Liefertag gegenüber der Eurex Clearing AG zu erfolgen.

Die Höhe der jeweiligen Vertragsstrafe berechnet sich anhand folgender Kriterien:

- (aa) Für den Betrag der vom säumigen Clearing-Mitglied geschuldeten Vertragsstrafe ist die Anzahl der am Liefertag geschuldeten Wertpapiere mit dem Betrag zu multiplizieren, der 35,8 % der Netto-Dividende entspricht. Für den Betrag der von der Eurex Clearing AG geschuldeten Vertragsstrafe ist die Anzahl der am Liefertag geschuldeten Wertpapiere mit dem Betrag zu multiplizieren, der 15 % der Netto-Dividende entspricht. Die Netto-Dividende berechnet sich aus der Dividende, die dem Anteilseigner nach Abzug der zu entrichtenden Steuern und Abgaben zusteht.
- (bb) Die Berechnung der Höhe der jeweiligen Vertragsstrafe erfolgt unabhängig von einer erfolgten Belieferung der Wertpapiere durch das säumige Clearing-Mitglied oder einer Eindeckung der Wertpapiere und erfolgter Belieferung der Wertpapiere durch die Eurex Clearing AG.
- (cc) Die Vertragsstrafe wird in der Währung erhoben, in der die entsprechende Lieferung der Wertpapiere abzurechnen ist.

Die jeweilige Vertragsstrafe ~~wird von der Eurex Clearing AG~~kann nur dann geltend gemacht, wenn die Berechnung einen Betrag in der entsprechenden Währung von mindestens EUR oder GBP 5.000, USD, CAD oder CHF 7.000, AUD 8.000, PLN 20.000, DKK 38.000, NOK 40.000, SEK 48.000 oder JPY 550.000 ergibt. ~~Für die Umrechnung in die Rechnungswährung wendet die Eurex Clearing AG einen wirtschaftlich angemessenen, zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Wechselkurs an.~~

Die jeweilige Vertragsstrafe ~~wird von der Eurex Clearing AG~~kann nicht geltend gemacht werden, wenn Wertpapiere nicht am ersten Geschäftstag nach Karfreitag, Ostermontag oder den 1. Mai geliefert werden und an einem dieser Feiertage hinsichtlich dieser Wertpapiere eine Kapitalmaßnahme nach Ziff. 2.3 Abs. (2) (c) oder (e) auszuführen ist.

(c) Rechtsfolge der Zahlung der Vertragsstrafe

Soweit die Vertragsstrafe von dem lieferpflichtigen Clearing-Mitglied an die Eurex Clearing AG gezahlt wurde, wird diese einen Schaden bis zur Höhe der Vertragsstrafe nicht geltend machen. Soweit die Vertragsstrafe von der Eurex Clearing AG an das nicht fristgerecht belieferte Clearing-Mitglied gezahlt wurde, wird dieses einen Schaden bis zur Höhe der Vertragsstrafe nicht geltend machen. Die

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
Kapitel V Abschnitt 2	

Geltendmachung eines weiteren Schadens sowohl der Eurex Clearing AG als auch des nicht fristgerecht belieferten Clearing-Mitglieds bleibt unberührt

[...]

\*\*\*\*\*

Kapitel IX der Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG

## Clearing von Wertpapierdarlehens- Transaktionen

Stand 01.06.2018



	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 1
Kapitel IX Abschnitt 2	

\*\*\*\*\*

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

\*\*\*\*\*

[...]

#### 2.6.4 Nichtlieferung des Darlehensnehmer Clearing-Mitglieds am Rückgabetag

- (1) Erfolgt am Rückgabetag oder an einem nachfolgenden Geschäftstag hinsichtlich einer bestimmten Wertpapierdarlehens-Transaktion keine tatsächliche Lieferung aller maßgeblichen zur Rückgabe fälligen Gleichwertigen Darlehensvermögenswerte durch das Darlehensnehmer Clearing-Mitglied an den Eurex Clearing Darlehensgeber (die „**Nicht-Erfüllte Transaktion**“) wird – unter der Voraussetzung, dass die entsprechende Geltendmachung der Rückgabe bzw. der Rückforderung nicht gemäß Ziffer 2.2.2 Abs. (7) widerrufen oder aufgehoben wurde – die Rücklieferung einer solchen Nicht-Erfüllten Transaktion und die Rücklieferung der entsprechenden Wertpapierdarlehens-Transaktion auf den darauffolgenden Geschäftstag verschoben.

Hat eine Partei einer solchen Nicht-Erfüllten Transaktion oder der entsprechenden Wertpapierdarlehens-Transaktion bereits Gleichwertige Darlehensvermögenswerte oder Gleichwertige Nominalsicherheiten von der jeweils anderen Partei an einem solchen Rückgabetag oder an einem solchen Geschäftstag vor der Verschiebung in Bezug auf eine solche Nicht-Erfüllte Transaktion oder entsprechende Wertpapierdarlehens-Transaktion erhalten, gibt diese Partei diese Vermögenswerte an einem solchen Geschäftstag zurück.

Versäumt das Darlehensnehmer Clearing-Mitglied die Gleichwertigen Darlehensvermögenswerte in Form von Geld vollständig bis 9:30 (Ortszeit Frankfurt am Main) am auf den Rückgabetag der Nicht-Erfüllten Transaktion folgenden Geschäftstag an die Eurex Clearing AG tatsächlich zu liefern, so tritt ein Beendigungsgrund gemäß Kapitel I Abschnitt 1 Ziffer 7.2.1 Abs. (1) in Bezug auf das Darlehensnehmer Clearing-Mitglied ein (ungeachtet dessen, ob gleichzeitig das Darlehensgeber Clearing-Mitglied die Gleichwertige Nominalsicherheit gemäß Ziffer 2.6.5 Abs. (1) nicht liefert).

- (2) Tritt bezüglich einer Nicht-Erfüllten Transaktion zwischen dem Eurex Clearing Darlehensgeber und dem Darlehensnehmer Clearing-Mitglied ein Stichtag für eine Barausschüttung oder eine Wertpapierausschüttung gemäß Ziffer 2.4.1 (einschließlich eines Stichtags in Bezug auf eine Wahldividende, die sich auf

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 2
Kapitel IX Abschnitt 2	

Darlehenspapiere oder Gleichwertige Darlehenspapiere bezieht, für die EUI als Abwicklungsstelle handelt, jedoch ausschließlich eines Stichtags in Bezug auf jede andere Wertpapierausschüttung, die sich auf -Darlehenspapiere oder Gleichwertige Darlehenspapiere bezieht, für die EUI als Abwicklungsstelle handelt) oder die Marktfrist im Zusammenhang mit einer Freiwilligen Reorganisation gemäß Ziffer 2.4.2 (jedoch ausschließlich einer Freiwilligen Reorganisation, die sich auf Darlehenspapiere oder Gleichwertige Darlehenspapiere bezieht, für die EUI als Abwicklungsstelle handelt) ein, ist das Darlehensnehmer Clearing-Mitglied verpflichtet, eine Vertragsstrafe an die Eurex Clearing AG zu zahlen, unabhängig davon ob der Eurex Clearing AG ein Schaden entstanden ist.

Tritt entsprechend bezüglich einer nicht-erfüllten Transaktion zwischen dem Darlehensgeber Clearing-Mitglied und dem Eurex Clearing Darlehensnehmer ein Stichtag für eine Barausschüttung gemäß Ziffer Ziffer 2.4.1 Abs. (1) ein, ist Eurex Clearing Darlehensnehmer entsprechend verpflichtet, eine Vertragsstrafe an das Darlehensgeber Clearing-Mitglied zu zahlen, unabhängig davon ob dem Darlehensgeber Clearing-Mitglied ein Schaden entstanden ist.

Die Geltendmachung der Vertragsstrafe des Eurex Clearing Darlehensnehmers durch das Darlehensgeber Clearing-Mitglied hat schriftlich mittels eines auf der Webseite der Eurex Clearing AG ([www.eurexclearing.de](http://www.eurexclearing.de)) abrufbaren Formulars innerhalb von 30 Tagen nach dem Rückgabetag gegenüber dem Eurex Clearing Darlehensnehmer zu erfolgen.

Die Eurex Clearing AG kann für den Fall bestimmter Nicht-Erfüllter Transaktionen auf die Geltendmachung von Vertragsstrafen gegen das Darlehensnehmer Clearing-Mitglied verzichten. Die Eurex Clearing AG informiert die Clearing-Mitglieder hierüber mittels Rundschreiben.

Die jeweilige Vertragsstrafe wird wie folgt berechnet:

- (a) hinsichtlich Barausschüttungen gemäß Ziffer 2.4.1 Abs. (1) beträgt die Vertragsstrafe (i) bezüglich des Darlehensnehmer Clearing-Mitglieds 35,8 Prozent des Nettobetrags der Barausschüttung multipliziert mit der Anzahl der vom Darlehensnehmer Clearing-Mitglied an den Eurex Clearing Darlehensgeber am Rückgabetag geschuldeten Gleichwertigen Darlehenspapiere und (ii) bezüglich des Eurex Clearing Darlehensnehmers 15 Prozent des Nettobetrags der Barausschüttung multipliziert mit der Anzahl der vom Eurex Clearing Darlehensnehmer an das Darlehensgeber Clearing-Mitglied am Rückgabetag geschuldeten Gleichwertigen Darlehenspapiere. Die jeweilige Vertragsstrafe ist in der Währung der Gleichwertigen Darlehenspapiere zu zahlen und wird ~~von der Eurex Clearing AG~~ nur geltend gemacht, wenn die Berechnung in der betreffenden Währung einen Wert von mindestens EUR 5.000, GBP 5.000, -CHF 7.000 oder USD 7.000 ergibt. Soweit die Vertragsstrafe vom Darlehensnehmer Clearing-Mitglied an den Eurex Clearing-Darlehensgeber bezahlt wurde, wird dieser einen Schaden bis zur Höhe der Vertragsstrafe nicht geltend machen. Soweit die Vertragsstrafe vom

	Eurex04
Clearing-Bedingungen der Eurex Clearing AG	Stand 01.06.2018
	Seite 3
Kapitel IX Abschnitt 2	

Eurex Clearing Darlehensnehmer an das Darlehensgeber Clearing-Mitglied bezahlt wurde, wird dieses einen Schaden bis zur Höhe der Vertragsstrafe nicht geltend machen. Die Geltendmachung eines weiteren Schadens sowohl des Eurex Clearing Darlehensgebers als auch des Darlehensgeber Clearing-Mitglieds bleibt unberührt;

- (b) hinsichtlich Wertpapierausschüttungen in Form von Rechten gemäß Ziffer 2.4.1 Abs. (2) (d) ist die Vertragsstrafe des Darlehensnehmer Clearing Mitglieds (i) der Rechts-Barabwicklungspreis, oder (ii) falls ein solcher Rechts-Barabwicklungspreis nicht verfügbar ist, der von der Eurex Clearing AG nach billigem Ermessen festgelegte Betrag, wobei der Betrag gemäß (i) oder (ii) jeweils mit zwei multipliziert wird;
- (c) hinsichtlich freiwilliger Reorganisationen gemäß Ziffer 2.4.2 Abs. (2) wird die Vertragsstrafe des Darlehensnehmer Clearing Mitglieds auf der Grundlage des folgenden Angebots berechnet:

– Umtauschangebot in Geld

[...]

\*\*\*\*\*