X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 119/17*

Datum: 1. November 2017
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Michael Peters

⚠ **Aktion erforderlich**

RHI AG: Zusammenschluss mit Magnesita Refratários S.A. und Notierungseinstellung der Aktie an der Wiener Börse

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

Zielgruppe:	**Anhang:**
➲ Alle Abteilungen	keine

Zusammenfassung:

Die Unternehmen RHI AG und Magnesita Refratários S.A. haben ihren Zusammenschluss beschlossen.

Die RHI AG wurde 1:1 mit der RHI- Magnesita N.V. verschmolzen und am „Main Market“ der London Stock Exchange zum Handel zugelassen. Der erste Handelstag der neuen Aktie war am 27. Oktober 2017. Die neue Aktie RHI-Magnesita N.V. (ISIN: NL0012650360), die die alte Aktie RHI AG (ISIN: AT0000676903) ersetzt, wird nicht über Clearstream geliefert.

Dieses Rundschreiben beschreibt die Auswirkungen des Zusammenschlusses auf die Eurex Options-Kontrakte auf die Aktie von RHI AG (ISIN: AT0000676903).

eurex

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

Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book,
Mehtap Dinc, Erik Tim Müller,
Michael Peters, Dr. Randolf Roth

ARBN: 101 013 361

RHI AG: Zusammenschluss und Notierungseinstellung der Aktie an der Wiener Börse

Die Unternehmen RHI AG und Magnesita Refratários S.A. haben ihren Zusammenschluss beschlossen.

Die RHI AG wurde 1:1 mit der RHI- Magnesita N.V. verschmolzen und am „Main Market" der London Stock Exchange zum Handel zugelassen. Der erste Handelstag der neuen Aktie war am 27. Oktober 2017. Die neue Aktie RHI-Magnesita N.V. (ISIN: NL0012650360), die die alte Aktie RHI AG (ISIN: AT0000676903) ersetzt, wird nicht über Clearstream geliefert.

Dieses Rundschreiben beschreibt die Auswirkungen des Zusammenschlusses auf die Eurex Options-Kontrakte auf die Aktie von RHI AG (ISIN: AT0000676903).

Als Konsequenz des Zusammenschlusses wurde die Notierung der Aktien der RHI AG an der Wiener Börse am 25. Oktober 2017 eingestellt. Entsprechend können die an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich (zusammen: die Eurex Börsen) zugelassenen Aktienoptionen auf RHI AG nicht mehr beliefert werden. Die Aktien des zum Handel an der LSE zugelassenen, neuen Unternehmens RHI-Magnesita N.V werden nicht über Clearstream, sondern über den CREST beliefert.

Aufgrund der veränderten Lieferung der neuen Aktie findet bei den entsprechenden Options-Kontrakten an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich AG der §15 der Börsenordnung für die Eurex Deutschland und die Eurex Zürich Anwendung. Der Handel in der Aktienoption auf die RHI AG wird eingestellt, die physische Belieferung wird ausgeschlossen und die Geschäftsführung legt in diesem Fall den für die Bar-Abwicklung maßgebenden Preis des Basiswerts fest.

Die Abrechnung soll nach der Fair Value-Methode erfolgen. Dabei wird der faire Wert einer Option mit Hilfe des Binomialmodells nach Cox-Ross-Rubinstein ermittelt. Die Berechnung erfolgt für jede Optionsserie am Tag der Abrechnung unter Berücksichtigung des Wertes des Basiswerts am letzten Handelstag, des risikolosen Zinssatzes bezogen auf die Restlaufzeit der Option und etwaiger Dividenden. Darüber hinaus wird für den Basispreis eine Volatilität bestimmt. Für deren Festlegung gilt Folgendes: Aus den Settlement-Preisen der einzelnen Serien an den zehn Tagen vor der ersten Ankündigung des Delistings wird jeweils die implizite Volatilität berechnet und daraus eine durchschnittliche Volatilität ermittelt. Der jeweils höchste und niedrigste Wert fließt nicht in die Durchschnittsbildung ein.

Weitere Details entnehmen Sie bitte der gesonderten Kapitalmaßnahmen-Information unter:

http://www.eurexchange.com/exchange-en/products/equ/corporate-actions/RHI-AG--Merger/3137836

1. November 2017