



معاونت بازار

مدیریت ابزارهای نوین مالی

## اطلاعیه عرضه اوراق اختیار فروش تبعی شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین درنادر (سپیکو ۸۱۱)

به اطلاع فعالان محترم بازار سرمایه می‌رساند، شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین در نظر دارد اوراق اختیار فروش تبعی بر روی سهام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین با هدف تأمین مالی منتشر نماید. عرضه اوراق فوق از روز چهارشنبه مورخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۵ با شرایط زیر در بورس اوراق بهادار تهران آغاز می‌شود:

### مشخصات اوراق اختیار فروش تبعی:

نماد معاملاتی	هپیکو ۸۱۱	
دارایی پایه	سهام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین (تاپیکو)	
عرضه‌کننده	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین	
کارگزار عرضه‌کننده	شرکت کارگزاری صبا تأمین	
حداقل حجم عرضه روزانه	۱۶۶,۰۰۰,۰۰۰	
کل حجم عرضه	۴۹۵,۰۴۹,۵۰۵	
محدودیت‌های خرید هر کد معاملاتی	اشخاص حقیقی حداکثر ۱۰۰,۰۰۰ ورقه اشخاص حقوقی حداقل یک میلیون ورقه و حداکثر بدون محدودیت	
دامنه نوسان	ندارد	
محدودیت‌های معاملاتی	حداقل مقدار هر سفارش (ورقه)	۱
	حداکثر مقدار هر سفارش (ورقه)	۱۰۰,۰۰۰
	حداقل تغییر قیمت هر سفارش (ریال)	۱
	مضرب هر سفارش	۱

۲،۵۰۲	قیمت اعمال
از تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۵ تا تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۷	دوره معاملاتی
۱۳۹۸/۱۱/۰۷	سررسید
خرید سهم توسط سرمایه‌گذاری صبا تأمین به قیمت اعمال از دارنده اوراق اختیار فروش تبعی	شرایط تسویه تعهدات
ندارد	معاملات ثانویه
قیمت پایانی سهم پایه گرد شده به نزدیکترین عدد صحیح	نحوه تعیین قیمت مبنای دارایی پایه
ریال	واحد پولی قیمت
از روز شنبه تا چهارشنبه (به جز ایام تعطیل رسمی) از ساعت ۰۹:۰۰ تا ساعت ۱۳:۳۰	ساعات و روزهای معاملاتی
ارسال درخواست اعمال در سررسید و اعمال اوراق	زمانبندی فرآیند اعمال
صرفاً اشخاصی می‌توانند از اوراق اختیار فروش تبعی خود در سررسید استفاده نمایند، که دارایی پایه و اوراق اختیار فروش تبعی آن را در یک روز خریداری کرده باشند.	شرایط استفاده از اوراق اختیار فروش تبعی

### خسارت‌های عدم ایفای تعهدات عرضه‌کننده در سررسید اوراق اختیار فروش تبعی

۱. در صورت نکول عرضه‌کننده در سررسید، برای آن دسته از دارندگان اوراق اختیار فروش تبعی که دارایی پایه اوراق را تا پایان جلسه معاملاتی روز سررسید در کد معاملاتی خود داشته و درخواست اعمال خود را طی مهلت مقرر به سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه ارسال کرده‌اند، خسارتی به شرح زیر محاسبه شده و به دارنده اوراق اختیار فروش تبعی پرداخت می‌شود:

$$2\% \times \text{قیمت پایانی سهم پایه در سررسید} + (\text{قیمت پایانی سهم پایه در سررسید} - \text{قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی}) = \text{مبلغ خسارت به ازای هر ورقه}$$

مابه‌التفاوت قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی و قیمت پایانی سهم پایه در سررسید در صورتی که دارنده اوراق پرداخت می‌شود که قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی بیشتر از قیمت پایانی سهم پایه در سررسید باشد.

همچنین چنانچه قیمت پایانی سهم پایه در سررسید به تشخیص بورس منصفانه نباشد، بورس می‌تواند قیمت پایانی سهم پایه را تعدیل نموده و تمامی محاسبات خسارت مربوط به بند فوق براساس قیمت پایانی تعدیل شده انجام می‌شود.

۲. برای آن دسته از دارندگان اوراق اختیار فروش تبعی که درخواست اعمال خود را طی مهلت مقرر ارسال کرده و سهام پایه را تا زمان ایفای کامل تعهدات عرضه‌کننده در کد مالکیت خود داشته باشند، علاوه بر خسارت بند ۱، خسارتی به ازای روزهای تقویمی بین زمان سررسید تا زمان ایفای تعهدات عرضه‌کننده حسب مورد از محل واریز وجه به حساب شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و یا تضامین، به صورت روزانه برحسب قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی و متناسب با تعداد سهام پایه موجود در کد مالکیت، به شرح زیر محاسبه و به آنها پرداخت می‌شود:

$$\text{ارزش اعمال اوراق اختیار فروش تبعی} \times \left[ \frac{6\% + \text{نرخ سود سپرده بانکی یک ساله معادل } 20\%}{365} \right] = \text{مبلغ خسارت به ازای هر روز تقویمی}$$

با توجه به اینکه اوراق اختیار فروش تبعی هیپیکو ۸۱۱ با هدف تأمین مالی منتشر می‌شود، مطابق ماده ۳۸ دستورالعمل «معاملات اوراق اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران»، اشخاص حقوقی که اقدام به خرید اوراق مذکور به میزان ۱ میلیون ورقه و بیشتر نمایند، ملزم به واگذاری اختیار خرید تبعی با مشخصات زیر و در همان روزی که سهام پایه و اوراق اختیار فروش تبعی هیپیکو ۸۱۱ را خریداری نموده‌اند، می‌باشند:

نماد معاملاتی	ظپیکو ۸۱۱
قیمت اعمال	۲،۵۳۶ ریال
سررسید	۱۳۹۸/۱۱/۳۰
حجم واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی	به میزان اوراق اختیار فروش تبعی خریداری شده
شرایط تسویه تعهدات در سررسید اوراق اختیار خرید تبعی	انتقال سهام پایه (تاپیکو) به قیمت اعمال اختیار خرید تبعی از اشخاص ملزم به واگذاری اختیار خرید به عرضه‌کننده اوراق اختیار فروش تبعی هیپیکو ۸۱۱ (شرکت سرمایه‌گذاری صباتأمین)

## خلاصه فرآیند اجرایی مذکور به شرح زیر است:

تاریخ	عرضه کننده	خریداران
در طول دوره معاملاتی	فروشنده سهام پایه (تاپیکو)	خریدار سهام پایه (تاپیکو)
	فروشنده اختیار فروش تبعی (هپیکو ۸۱۱)	خریدار اختیار فروش تبعی (هپیکو ۸۱۱)
	دریافت کننده اختیار خرید تبعی (ظپیکو ۸۱۱)	واگذار کننده اختیار خرید تبعی (ظپیکو ۸۱۱)
	ارائه تضامین و وثایق به منظور تضمین ایفای تعهدات ناشی از انتشار اوراق اختیار فروش تبعی	توثیق سهام پایه خریداری شده به واسطه اوراق اختیار فروش تبعی به دلیل تعهد در فروش اختیار خرید تبعی

## نکات مهم در خصوص بازار اوراق اختیار فروش تبعی به شرح زیر است:

۱. مطابق مواد ۲۲ و ۲۳ دستورالعمل «معاملات اوراق اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران»، خریدار اوراق اختیار فروش تبعی نمی‌تواند بیش از تعداد دارایی پایه‌ای که در اختیار دارد، اوراق اختیار فروش تبعی خریداری نماید. همچنین خریدار موظف به رعایت محدودیت‌های خرید هر کد معاملاتی تعیین شده در این اطلاعیه می‌باشد. به عبارت دیگر، مجموع تعداد اوراق اختیار فروش تبعی تحت مالکیت هر خریدار در پایان هر روز معاملاتی، حداکثر باید به تعداد کل دارایی پایه متعلق به وی و با رعایت محدودیت خرید هر کد معاملاتی در اطلاعیه عرضه باشد. در صورت عدم رعایت محدودیت‌های فوق‌الذکر، اوراق اختیار فروش تبعی مازاد، فاقد اعتبار بوده و مبلغ پرداختی توسط خریدار پس از کسر هزینه‌های مربوطه، به‌عنوان خسارت به عرضه‌کننده تعلق می‌گیرد.

۲. کارگزار عرضه‌کننده موظف است در دوره معاملاتی و با رعایت کل حجم عرضه، در هر روز معاملاتی، اوراق اختیار فروش تبعی فوق را معادل حداقل حجم عرضه روزانه از جانب عرضه‌کننده وارد سامانه معاملاتی نماید. عرضه بیش از حداقل حجم عرضه روزانه و بیش از کل حجم عرضه، منوط به هماهنگی کارگزار عرضه‌کننده با عرضه‌کننده و بورس می‌باشد.
۳. چنانچه خریدار اوراق اختیار فروش تبعی بر اساس اطلاعیه عرضه، ملزم به واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی به عرضه‌کننده باشد، دارایی پایه خریداری شده توسط وی را در همان روز معاملاتی به‌طور خودکار و به میزان اوراق اختیار فروش تبعی خریداری شده، بدون هزینه نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه، توثیق و اوراق اختیار خرید تبعی را به عرضه‌کننده واگذار کند.
۴. اوراق اختیار خرید تبعی واگذار شده توسط اشخاص ملزم به واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی به عرضه‌کننده، غیرقابل معامله می‌باشد.
۵. فروش دارایی پایه خریداری شده توسط اشخاص ملزم به واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی تا زمان انجام توثیق دارایی پایه توسط سپرده‌گذاری مرکزی، مجاز نبوده و بورس می‌تواند در صورت فروش دارایی پایه توسط اشخاص ملزم به واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی، معاملات مذکور را تأیید ننماید.
۶. کارگزار باید در زمان مشخص شده در اطلاعیه عرضه، درخواست‌های اعمال مشتریان را به همراه نوع تسویه به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه اعلام کند. اعلام کارگزار مبنای تخصیص وجوه موجود در حساب مشتری است.
۷. درخواست اعمال مشتری، پس از ارسال آن توسط کارگزار به سپرده‌گذاری مرکزی، قابل اصلاح یا لغو نیست.
۸. چنانچه در سررسید اوراق اختیار فروش تبعی، اشخاص ملزم به واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی نسبت به اعمال اوراق خود اقدام نمایند، به میزان اوراق اختیار فروش تبعی اعمال شده، اوراق اختیار خرید تبعی واگذار شده توسط آنها به عرضه‌کننده، در کد مالکیت عرضه‌کننده ملغی و بلااثر می‌شود.

۹. در صورتی که به دلیل توقیف و یا توثیق، امکان نقل و انتقال دارایی پایه در سررسید از دارنده اوراق به عرضه‌کننده ممکن نباشد، حسب مورد اوراق اختیار فروش تبعی یا اختیار خرید تبعی مربوطه غیرقابل اعمال بوده، بورس و کارگزار مسئولیتی در این خصوص ندارد.

۱۰. در صورتی که در سررسید، نماد معاملاتی دارایی پایه متوقف باشد، حسب مورد اعمال اوراق اختیار فروش تبعی و یا اوراق اختیار خرید تبعی بر اساس ضوابط دستورالعمل معاملات اوراق اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران می‌باشد.

۱۱. چنانچه دارایی پایه موضوع اوراق اختیار فروش تبعی، سهام یکی از شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس باشد، بورس در اقدام شرکتی ناشر سهم پایه (افزایش سرمایه و تقسیم سود)، حسب مورد قیمت اعمال و تعداد اوراق اختیار فروش تبعی و اختیار خرید تبعی را مطابق ضوابط دستورالعمل تعدیل می‌کند.

۱۲. در صورتی که اوراق اختیار فروش تبعی ناشی از حق تقدم خرید سهام پایه جدید شرکت باشد، دارنده اوراق باید مبلغ تعیین شده در گواهی حق تقدم خرید سهام پایه جدید را ظرف مهلت مقرر به حساب ناشر سهم پایه واریز نماید. در این صورت تعهد عرضه‌کننده در سررسید و در صورت ارسال درخواست اعمال از سوی دارنده اوراق، به میزان مبلغ واریزی توسط دارنده اوراق بابت شرکت در افزایش سرمایه، افزایش می‌یابد. در غیر این صورت اوراق اختیار فروش تبعی ناشی از حق تقدم سهام جدید، فاقد اعتبار بوده و عرضه‌کننده تعهدی در قبال اعمال آن در سررسید اوراق اختیار فروش تبعی نخواهد داشت. همچنین تاریخ اعمال این بخش از اوراق پس از پایان مهلت پذیره‌نویسی سهام پایه می‌باشد.

۱۳. در صورتی که اوراق اختیار خرید تبعی ناشی از حق تقدم خرید سهام پایه جدید شرکت باشد، عرضه‌کننده در صورتی می‌تواند نسبت به اعمال این بخش از اوراق اقدام نماید که دارنده اوراق اختیار فروش تبعی، مبلغ تعیین شده در گواهی حق تقدم خرید سهام پایه جدید را واریز کند.

۱۴. چنانچه اوراق اختیار فروش تبعی ناشی از سهام جایزه ناشر سهم پایه باشد، اعمال این بخش از اوراق همانند زمان‌بندی فرآیند اعمال اعلامی در این اطلاعیه انجام می‌شود.

۱۵. هزینه‌های معاملاتی و اعمال اوراق اختیار فروش تبعی شامل کارمزد معاملات، اعمال و مالیات به شرح جدول زیر است:

بر اساس ارزش معامله هر ورقه		کارمزد معاملات
فروش	خرید	
۰/۰۰۴	۰/۰۰۴	کارمزد کارگزاران
۰	۰	کارمزد بورس و فرابورس
۰	۰	کارمزد سپرده‌گذاری
۰	۰	کارمزد مدیریت فناوری
۰	۰	حق نظارت سازمان
۰/۰۰۴	۰/۰۰۴	جمع
<p>خریدار اوراق اختیار فروش تبعی در صورت انتقال دارایی پایه به قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی، ملزم به پرداخت مالیات مقطوعی به میزان یک‌دهم درصد (۱/۰٪) ارزش اعمال اوراق اختیار فروش تبعی خواهد بود.</p>		مالیات

۱۶. همچنین در اوراق اختیار خرید تبعی نیز واگذارکننده اختیار خرید تبعی در صورت انتقال دارایی پایه به قیمت اعمال اوراق اختیار خرید تبعی، ملزم به پرداخت مالیات مقطوعی به میزان یک‌دهم درصد (۱/۰٪) ارزش اعمال اوراق اختیار خرید تبعی خواهد بود.

سرمایه‌گذاران محترم ضروری است برای کسب اطلاعات بیشتر و آگاهی از شرایط اعمال و سایر نکات قابل توجه، به دستورالعمل «معاملات اوراق اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران»، مراجعه نمایند.