



معاونت بازار

دیریت ابزارهای نوین مالی

اطلاعیه عرضه اوراق اختیار فروش تبعی

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین دنخاد (پیکو) (۸۱۰)

به اطلاع فعالان محترم بازار سرمایه می‌رساند، شرکت سرمایه‌گذاری صبات‌تأمين 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	هیپیکو ۸۱۰
دارایی پایه	سهام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین (تاپیکو)
عرضه کننده	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تأمین
کارگزار عرضه کننده	شرکت کارگزاری صبا تأمین
حداقل حجم عرضه روزانه	۱۵۸،۱۷۰،۰۰۰ ورقه
کل حجم عرضه	۴۷۴۵۰۰،۰۰۰ ورقه
حدودیت‌های خرید هر کد معاملاتی	اشخاص حقیقی حداکثر ۱۰۰،۰۰۰ ورقه اشخاص حقوقی حداقل یک میلیون ورقه و حداکثر بدون محدودیت
دامنه نوسان	ندارد
حدودیت‌های 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

دورة معاملاتی	دوره معاملاتی	۱۳۹۸/۱۰/۰۵ تا ۱۳۹۷/۱۰/۰۵ از تاریخ	۲،۴۶۶ ریال
سررسید	سررسید	۱۳۹۸/۱۰/۰۷	
شرایط تسویه تعهدات	خرید سهم توسط سرمایه‌گذاری صبا تأمین به قیمت اعمال از دارنده اوراق اختیار فروش تبعی		
معاملات ثانویه	ندارد		
نحوه تعیین قیمت مبنای دارایی پایه	قیمت پایانی سهم پایه گرد شده به نزدیکترین عدد صحیح		
واحد پولی قیمت	ریال		
ساعات و روزهای معاملاتی	از روز شنبه تا چهارشنبه (به جز ایام تعطیل رسمی) از ساعت ۰۹:۰۰ تا ساعت ۱۲:۳۰		
زمینبندی فرآیند اعمال	ارسال درخواست اعمال در سررسید و اعمال اوراق		
شرایط استفاده از اوراق اختیار فروش تبعی	صرفاً اشخاصی می‌توانند از اوراق اختیار فروش تبعی خود در سررسید استفاده نمایند، که دارایی‌پایه و اوراق اختیار فروش تبعی آن را در یک روز خریداری کرده باشند.		

خسارت‌های عدم ایفای تعهدات عرضه‌کننده در سروسید اوراق اختیار فروش تبعی

۱. در صورت نکول عرضه کننده در سرسیید، برای آن دسته از دارندگان اوراق اختیار فروش تبعی که دارایی پایه اوراق را تا پایان جلسه معاملاتی روز سرسیید 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:

$\times 2\% \times$ قیمت پایانی سهم پایه در سرسید) + (قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبیی = مبلغ خسارت به ازای هر ورقه

مابه التفاوت قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی و قیمت پایانی سهم پایه در سرسید در صورتی به دارنده اوراق پرداخت می شود که قیمت اعمال اوراق اختیار فروش تبعی بیشتر از قیمت پایانی سهم پایه در سرسید باشد.

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

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 بند۱، 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 تضمین، به صورت روزانه بر حسب 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:

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

با توجه به اینکه اوراق اختیار فروش تبعی هیپیکو ۸۱۰ 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 ۸۱۰ را خریداری نموده‌اند، می‌-

پاکستان

نماد معاملاتی	هزار و هشتاد و پنجم هزار	هزار و هشتاد و پنجم هزار	هزار و هشتاد و پنجم هزار
قیمت اعمال	هزار و هشتاد و پنجم هزار	هزار و هشتاد و پنجم هزار	هزار و هشتاد و پنجم هزار
سررسید	هزار و هشتاد و پنجم هزار	هزار و هشتاد و پنجم هزار	هزار و هشتاد و پنجم هزار
حجم واگذاری اوراق اختیار خرید تبعی	به میزان اوراق اختیار فروش تبعی خریداری شده	به میزان اوراق اختیار فروش تبعی خریداری شده	انتقال سهام پایه (تایپیکو) به قیمت اعمال اختیار خرید تبعی از اشخاص ملزم به واگذاری اختیار خرید به عرضه‌کننده اوراق اختیار فروش تبعی هیپیکو ۸۱۰ (شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین)
شرطیت تسویه تعهدات در سررسید اوراق اختیار خرید تبعی	شرطیت تسویه تعهدات در سررسید اوراق اختیار خرید تبعی	شرطیت تسویه تعهدات در سررسید اوراق اختیار خرید تبعی	شرطیت تسویه تعهدات در سررسید اوراق اختیار خرید تبعی

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 ۸۱۰)	خریدار اختیار فروش تبعی (هپیکو ۸۱۰)
	دریافت کننده اختیار خرید تبعی (ظپیکو ۸۱۰)	واگذار کننده اختیار خرید تبعی (ظپیکو ۸۱۰)
	ارائه تضمین و وثائق به منظور تضمین ایفاء تعهدات ناشی از انتشار اوراق اختیار فروش تبعی	توثيق 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:

1. مطابق مواد ۲۲ و ۲۳ دستورالعمل «معاملات اوراق اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادر 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 فوق الذکر، اوراق اختیار فروش تبعی مازاد، فاقد اعتبار بوده و مبلغ پرداختی توسط خریدار پس از کسر هزینه‌های مربوطه، به عنوان خسارت به عرضه کننده تعلق می‌گیرد.
2. کارگزار عرضه کننده 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 عرضه کننده وارد سامانه معاملاتی نماید. عرضه

- بیش از حداقل حجم عرضه روزانه و بیش از کل حجم عرضه، منوط به هماهنگی کارگزار عرضه‌کننده با عرضه-
کننده 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 به طور 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 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 سراسید 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 بلاثر می‌شود.
۹. در صورتی که به دلیل توقیف و یا توثیق، امکان نقل و انتقال دارایی پایه در سراسید 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 بهادر تهران و فرابورس ایران می‌باشد.

۱۱. چنانچه دارایی پایه موضوع اوراق اختیار فروش تبعی، سهام یکی از شرکت‌های پذیرفته شده 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 تعديل می‌کند.

۱۲. در صورتی که اوراق اختیار فروش تبعی ناشی از حق‌تقدم خرید سهام پایه جدید شرکت باشد، دارنده اوراق باید مبلغ تعیین شده در گواهی حق‌تقدم 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 حق‌تقدم سهام جدید، فاقد اعتبار بوده و عرضه‌کننده تعهدی در قبل 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 حق‌تقدم 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 حق‌تقدم 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
.	.	کارمزد بورس و فرابورس
.	.	کارمزد سپرده‌گذاری
.	.	کارمزد مدیریت فناوری
.	.	حق نظارت سازمان
۰/۰۰۴	۰/۰۰۴	جمع
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 (۱۰٪) ارزش اعمال اوراق اختیار فروش تبعی خواهد بود.		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 (۱۰٪) 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 بهادر تهران و فرابورس ایران»، مراجعه نمایند.

مدیریت ابزارهای نوین مالی