

## بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

### بیانیه ثبت اوراق اجاره

شرکت واسطه مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)  
به منظور تأمین مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

استان تهران، شهر تهران، شماره ثبت: ۲۹۶۲۳۴

تهران، خیابان ولیعصر (عج)، روبروی پارک ملت، خیابان ارغوان غربی، کوچه مهرداد، پلاک ۵

تلفن: ۲۷۶۵۴۰۰۰

دورنما: ۲۶۲۱۴۶۹۶

شرکت واسطه مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)

شماره ثبت ناشر نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۱۲۰۷

ثبت شده در ۱۳۹۲/۰۹/۲۵

### تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت‌ها یا طرح‌های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی‌باشد.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

## شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

۳,۰۰۰,۰۰۰ ورقه اجاره

این بیانیه در اجرای ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه اوراق اجاره در دست انتشار شرکت واسطه مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) (که در این بیانیه ناشر نامیده می شود) به منظور تأمین مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) (که در این بیانیه بانی نامیده می شود) بر اساس مجموعه فرم ها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر و بانی تهیه گردیده است. ناشر و بانی مسئولیت اطلاعات ارائه شده در این بیانیه را برعهده داشته و تأیید می نمایند که تمامی اطلاعات تأثیرگذار بر انتشار و عرضه اوراق اجاره موضوع این بیانیه را ارائه نموده و هیچگونه اطلاعات با اهمیتی در این خصوص را نادیده نگرفته اند. این بیانیه شامل اطلاعات مالی آتی است. این اطلاعات بر مبنای اطلاعات مالی تاریخی و مفروضاتی تهیه شده که ناشر و بانی معتقدند در زمان تهیه این بیانیه از مبنای معقولی برخوردار می باشند.

سرمایه گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی مرتبط با اوراق اجاره تا سررسید این اوراق، می توانند به بخش مربوطه در سایت الکترونیکی [www.codal.ir](http://www.codal.ir) یا سایت شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه به آدرس <http://www.spv.ir> مراجعه نمایند. آگهی های شرکت واسطه مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) از طریق سایت های مذکور به اطلاع عموم خواهد رسید.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

## فهرست مطالب

|    |                                                                              |
|----|------------------------------------------------------------------------------|
| ۶  | تشریح طرح انتشار اوراق اجاره                                                 |
| ۶  | ساختار طرح تأمین مالی                                                        |
| ۶  | مشخصات دارایی در نظر گرفته شده برای خرید                                     |
| ۸  | شرایط اجاره                                                                  |
| ۹  | مشخصات اوراق اجاره                                                           |
| ۱۰ | رابطه دارندگان اوراق اجاره با شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) |
| ۱۱ | تعهدات شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)                        |
| ۱۱ | تعهدات دارندگان اوراق اجاره                                                  |
| ۱۱ | نقل و انتقال اوراق اجاره                                                     |
| ۱۳ | مشخصات شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)                                  |
| ۱۳ | موضوع فعالیت                                                                 |
| ۱۳ | تاریخچه فعالیت                                                               |
| ۱۳ | مدت فعالیت                                                                   |
| ۱۴ | سهامداران                                                                    |
| ۱۴ | مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل                                           |
| ۱۴ | مشخصات حسابرس/ بازرس بانی                                                    |
| ۱۵ | سرمایه بانی                                                                  |
| ۱۵ | روند سودآوری و تقسیم سود شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)                |
| ۱۵ | وضعیت مالی بانی                                                              |
| ۱۵ | ترازنامه:                                                                    |
| ۱۶ | صور سود و زیان:                                                              |
| ۱۷ | صور جریان وجه نقد:                                                           |
| ۱۸ | وضعیت اعتباری بانی                                                           |
| ۱۸ | بدهی ها:                                                                     |
| ۱۸ | تضمین ها و بدهی های احتمالی                                                  |
| ۱۹ | مطالبات و ذخایر                                                              |
| ۲۰ | پیش بینی وضعیت مالی آتی بانی                                                 |
| ۲۰ | ترازنامه پیش بینی شده شرکت                                                   |
| ۲۲ | صور سود و زیان و سود و زیان انباشته پیش بینی شده شرکت:                       |
| ۲۳ | جدول پیش بینی منابع و مصارف نقدی شرکت:                                       |
| ۴۳ | صفحه ۳ از ۴۳                                                                 |



|    |                                                                       |
|----|-----------------------------------------------------------------------|
| ۲۵ | مفروضات پیش‌بینی‌ها                                                   |
| ۲۵ | الف- مفروضات عملیات شرکت                                              |
| ۲۵ | (۱) مفروضات عمومی:                                                    |
| ۲۶ | (۲) مفروضات ترکیب مشترکین رایتل:                                      |
| ۲۷ | (۳) اجزاء درآمد:                                                      |
| ۲۸ | (۴) مفروضات هزینه‌ها و بهای تمام شده کالای فروش رفته خدمات ارائه شده: |
| ۲۹ | (۵) داراییهای ثابت مشهود:                                             |
| ۳۱ | (۶) سرمایه در گردش:                                                   |
| ۳۳ | ب- مفروضات اجاره دارایی‌ها                                            |
| ۳۵ | مشخصات ناشر                                                           |
| ۳۵ | موضوع فعالیت                                                          |
| ۳۵ | تاریخچه فعالیت                                                        |
| ۳۵ | شرکاء                                                                 |
| ۳۵ | حسابرس / بازرس شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)         |
| ۳۶ | عوامل ریسک                                                            |
| ۳۶ | ریسک‌های مرتبط با فعالیت بانی                                         |
| ۳۶ | ریسک ناشی از تغییر در مقررات فعالیت:                                  |
| ۳۶ | ریسک تأمین نرم‌افزار یا سخت افزار جدید:                               |
| ۳۶ | ریسک نوسانات نرخ ارز:                                                 |
| ۳۶ | ریسک عدم استفاده وجوه دریافتی در برنامه تعیین شده                     |
| ۳۷ | ریسک عدم فروش دارایی به نهاد واسط                                     |
| ۳۷ | ریسک عدم اجاره دارایی توسط بانی                                       |
| ۳۷ | ریسک اعتباری                                                          |
| ۳۷ | ریسک نقد شوندگی                                                       |
| ۳۷ | ریسک از بین رفتن کلی یا جزئی دارایی                                   |
| ۳۸ | ارکان انتشار اوراق اجاره                                              |
| ۳۸ | ضامن                                                                  |
| ۳۸ | سرمایه ضامن                                                           |
| ۳۹ | وضعیت مالی ضامن                                                       |
| ۴۰ | عامل فروش اوراق                                                       |
| ۴۱ | عامل پرداخت                                                           |
| ۴۱ | متعهد پذیره‌نویسی                                                     |
| ۴۲ | بازارگردان                                                            |



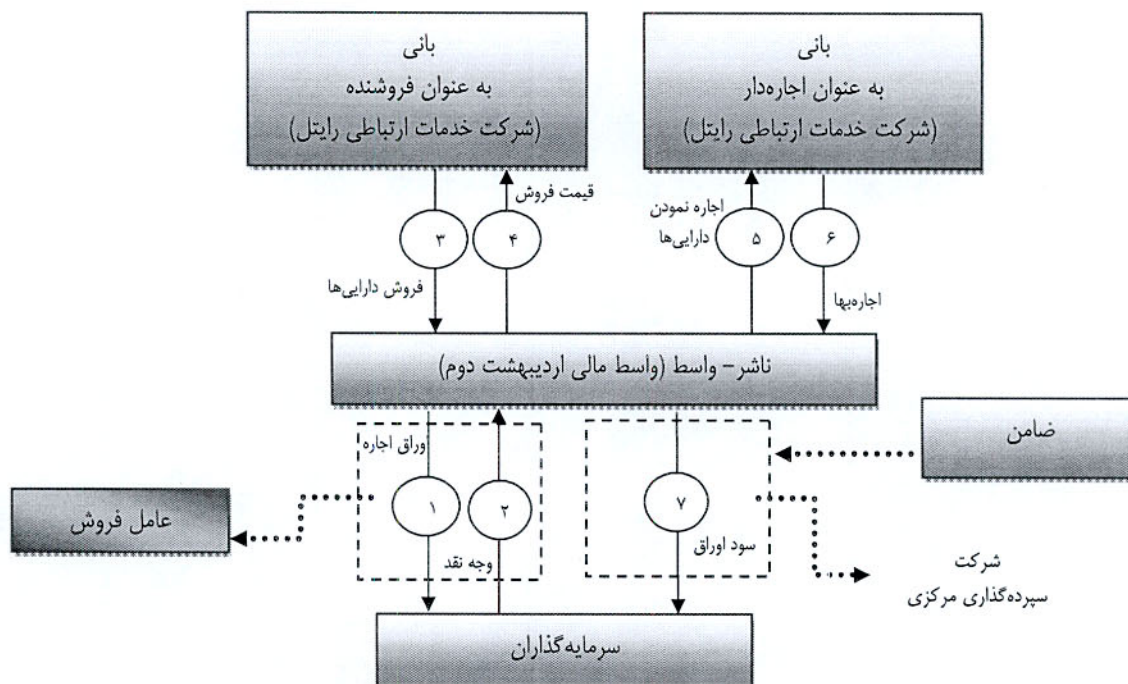
- ۴۲ ..... سایر نکات با اهمیت
- ۴۲ ..... هزینه‌های انتشار
- ۴۲ ..... مشخصات مشاور / مشاوران
- ۴۳ ..... نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی

۲

## تشریح طرح انتشار اوراق اجاره

### ساختار طرح تأمین مالی

هدف از انتشار اوراق اجاره توسط شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، به کارگیری منابع حاصل در خرید دارایی‌های موضوع این بیانیه و اجاره به شرط تملیک آنها به شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) می‌باشد. نمودار زیر نحوه ارتباط میان سرمایه‌گذاران، ناشر و بانی (و حسب مورد فروشنده دارایی) را نشان می‌دهد.



### مشخصات دارایی در نظر گرفته شده برای خرید

براساس برنامه طراحی شده پس از انتشار اوراق اجاره، شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) به وکالت از دارندگان اوراق اجاره، وجوه حاصل از عرضه اوراق را صرف خرید دارایی‌هایی به شرح مندرج در گزارش کارشناس رسمی دادگستری به شماره ۲۰۹۶ مورخ ۱۳۹۳/۰۶/۱۰ با مشخصات زیر می‌نماید:

(۱) مشخصات دارایی:

| سایت - تجهیزات                  | تعداد - قطعه | قیمت هر واحد (ریال) | قیمت کل تجهیزات (ریال) |
|---------------------------------|--------------|---------------------|------------------------|
| (*) تجهیزات سایت‌های Access-Net | ۱,۲۵۵        | ۲,۳۹۱,۰۰۰,۰۰۰       | ۳,۰۰۰,۷۰۵,۰۰۰,۰۰۰      |

(۲) عمر اقتصادی: حداقل ۱۰ سال از تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۱۰

(۳) ارزش دارایی براساس گزارش کارشناس رسمی دادگستری: ۳,۰۰۰,۷۰۵ میلیون ریال،



(۴) بیمه‌گر دارایی در زمان انتقال مالکیت دارایی: شرکت سهامی بیمه ایران،

(۵) پوشش بیمه‌ای دارایی در زمان انتقال مالکیت دارایی: اموال و تأسیسات سایت‌های مخابراتی و سایت مرکزی شرکت خدمات ارتباطی رایتل تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۵ به مبلغ ۳,۰۰۰,۷۰۰ میلیون ریال تحت پوشش خطرات فیزیکی شامل سرقت، آتش‌سوزی، رعد و برق، انفجار، زلزله، آتشفشان و زلزله دریایی، طوفان (باد با سرعت بیش از ۶۲ کیلومتر بر ساعت)، سیل یا طغیان آب، امواج دریا یا آب. نشست، زمین لغزه، لغزش صخره و یا هرگونه حرکت دیگر زمین. برف، بهمن، یخ‌زدگی، یخ‌شناور، برخورد وسیله نقلیه زمینی یا آبی، ترکیدگی لوله، برخورد هواپیما و یا هرگونه وسیله نقلیه هوایی و یا اشیایی که از آنها سقوط کند و همچنین خسارت مالی وارده به اشخاص ثالث می‌باشند.

(۶) بیمه‌گر دارایی در مدت زمان اجاره: شرکت سهامی بیمه ایران،

(۷) پوشش بیمه‌ای دارایی در مدت زمان اجاره: شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) به عنوان بانی متعهد شده است که دارایی‌های مذکور را در مدت زمان اجاره تحت پوشش کامل بیمه‌ای قرار دهد. لذا این شرکت متعهد به انعقاد قرارداد پوشش کامل بیمه‌ای دارایی‌های موضوع انتشار اوراق با مدت اعتبار تا سررسید اوراق با شرکت بیمه مربوطه گردید.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

## شرایط اجاره

شرایط اجاره دارایی‌های در نظر گرفته شده به بانی به شرح زیر می‌باشد:

(۱) نوع اجاره: اجاره به شرط تملیک،

(۲) مبالغ اجاره‌بها: اجاره‌بهای کل مبلغ ۵,۶۴۰ میلیارد ریال می‌باشد که بانی تعهد نموده است مبالغ مربوطه را حداقل هفت

روز قبل از مواعد مقرر به شرح زیر به ناشر پرداخت نماید:

مبالغ به ریال

| نوبت پرداخت | موعد پرداخت | مبلغ پرداختی کل   | مبلغ پرداختی<br>(به ازای هر یک ورقه) |
|-------------|-------------|-------------------|--------------------------------------|
| ۱           | ۱۳۹۴/۰۳/۱۸  | ۱۶۴,۵۴۷,۹۴۵,۲۰۵   | ۵۴,۸۴۹                               |
| ۲           | ۱۳۹۴/۰۶/۱۸  | ۱۶۸,۱۶۴,۳۸۳,۵۶۲   | ۵۶,۰۵۵                               |
| ۳           | ۱۳۹۴/۰۹/۱۸  | ۱۶۴,۵۴۷,۹۴۵,۲۰۵   | ۵۴,۸۴۹                               |
| ۴           | ۱۳۹۴/۱۲/۱۸  | ۱۶۲,۷۳۹,۷۲۶,۰۲۷   | ۵۴,۲۴۷                               |
| ۵           | ۱۳۹۵/۰۳/۱۸  | ۱۶۴,۰۹۸,۳۶۰,۶۵۶   | ۵۴,۶۹۹                               |
| ۶           | ۱۳۹۵/۰۶/۱۸  | ۱۶۷,۷۰۴,۹۱۸,۰۳۳   | ۵۵,۹۰۲                               |
| ۷           | ۱۳۹۵/۰۹/۱۸  | ۱۶۴,۰۹۸,۳۶۰,۶۵۶   | ۵۴,۶۹۹                               |
| ۸           | ۱۳۹۵/۱۲/۱۸  | ۱۶۴,۰۹۸,۳۶۰,۶۵۶   | ۵۴,۶۹۹                               |
| ۹           | ۱۳۹۶/۰۳/۱۸  | ۱۶۴,۵۴۷,۹۴۵,۲۰۵   | ۵۴,۸۴۹                               |
| ۱۰          | ۱۳۹۶/۰۶/۱۸  | ۱۶۸,۱۶۴,۳۸۳,۵۶۲   | ۵۶,۰۵۵                               |
| ۱۱          | ۱۳۹۶/۰۹/۱۸  | ۱۶۴,۵۴۷,۹۴۵,۲۰۵   | ۵۴,۸۴۹                               |
| ۱۲          | ۱۳۹۶/۱۲/۱۸  | ۱۶۲,۷۳۹,۷۲۶,۰۲۷   | ۵۴,۲۴۷                               |
| ۱۳          | ۱۳۹۷/۰۳/۱۸  | ۱۶۴,۵۴۷,۹۴۵,۲۰۵   | ۵۴,۸۴۹                               |
| ۱۴          | ۱۳۹۷/۰۶/۱۸  | ۱۶۸,۱۶۴,۳۸۳,۵۶۲   | ۵۶,۰۵۵                               |
| ۱۵          | ۱۳۹۷/۰۹/۱۸  | ۱۶۴,۵۴۷,۹۴۵,۲۰۵   | ۵۴,۸۴۹                               |
| ۱۶ (سررسید) | ۱۳۹۷/۱۲/۱۸  | ۳,۱۶۲,۷۳۹,۷۲۶,۰۲۷ | ۱,۰۵۴,۲۴۶                            |
| جمع         |             | ۵,۶۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۸۱۰,۰۰۰                            |

مواعد و مبالغ اقساط سه‌ماهه براساس تعداد کل روزهای سال و طول دوره به تناسب تعداد روزها در هر دوره سه‌ماهه تعیین می‌گردد. بدیهی است در صورت تغییر تاریخ انتشار اوراق، محاسبات مذکور به نحو پیش گفته بازنگری خواهد شد.

(۳) متعهد پرداخت هزینه‌های بیمه و تعمیر و نگهداری: شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) به عنوان بانی مسؤولیت پرداخت هزینه‌های بیمه و تعمیر و نگهداری، اعم از جزئی و کلی را به عهده می‌گیرد.

## مشخصات اوراق اجاره

به منظور انجام برنامه تشریح شده در بخش قبل، شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) در نظر دارد نسبت به انتشار اوراق اجاره با مشخصات زیر اقدام نموده و وجوه حاصل از انتشار اوراق را به وکالت از دارندگان اوراق، در خرید دارایی از شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) و اجاره آن به همان شرکت به مصرف رساند.

(۱) موضوع انتشار اوراق اجاره: خرید تجهیزات و سایر هزینه‌های مربوط به راه‌اندازی سایت‌های مخابراتی،

(۲) مبلغ اوراق اجاره در دست انتشار: ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال،

(۳) مبلغ اسمی هر ورقه اجاره: ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال،

(۴) تعداد اوراق اجاره در دست انتشار: ۳,۰۰۰,۰۰۰ ورقه،

(۵) نوع اوراق اجاره: با نام،

(۶) شیوه عرضه: به قیمت اسمی،

(۷) نرخ اجاره بها: ۲۲ درصد،

(۸) دوره عمر اوراق: چهار سال،

(۹) مقاطع پرداخت‌های مرتبط با اوراق اجاره: هر سه ماه یکبار از تاریخ انتشار اوراق،

(۱۰) تاریخ تقریبی انتشار اوراق: ۱۳۹۳/۱۲/۱۸،

(۱۱) مدت عرضه: ۳ روز،

(۱۲) نوع پرداخت: پرداخت کامل مبلغ اجاره بها در مواعد پرداخت تا سررسید نهایی،

(۱۳) معاملات ثانویه اوراق اجاره: قابلیت معامله در شرکت فرابورس ایران،

خرید اوراق از طریق فرابورس ایران مستلزم وجود کد معاملاتی فعال در سیستم شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و اعلام شماره حساب بانکی متمرکز به نام شخص خریدار اوراق است.

کارمزد و هزینه پذیره‌نویسی اوراق توسط بانی اوراق پرداخت خواهد شد. کارگزاران غیر از اصل مبلغ پذیره‌نویسی اوراق، مبلغ دیگری را تحت عنوان کارمزد از مشتریان اخذ نخواهند نمود. کارمزد معاملات دست دوم اوراق براساس نرخ‌های کارمزد فرابورس ایران از خریداران و فروشندگان دریافت خواهد شد.

(۱۴) ارکان انتشار اوراق اجاره:

- ناشر: شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)،
- ضامن: بانک رفاه کارگران (سهامی عام)،
- حسابرس: سازمان حسابرسی،
- عامل فروش: شرکت کارگزاری پارسیان (سهامی خاص)،
- عامل پرداخت: شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام)،
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی خاص)،
- متعهد پذیره‌نویسی: شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی خاص)، شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص)،
- مشاور عرضه: شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص).



## رابطه دارندگان اوراق اجاره با شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) وکالت نهاد واسط

سرمایه گذاران، با واریز وجه به حساب شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، متعهد به مفاد بیانیه ثبت و مقررات قانونی دیگر شده و در خصوص اجرای طرح موضوع بیانیه ثبت و انجام امور زیر به شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) وکالت بلاعزل می دهند:

(۱) خرید دارایی ها با اوصاف معین و قیمت مشخص به شرح زیر:

| سایت - تجهیزات              | تعداد - قطعه | قیمت هر واحد (ریال) | قیمت کل تجهیزات (ریال) |
|-----------------------------|--------------|---------------------|------------------------|
| تجهیزات سایت های Access-Net | ۱,۲۵۵        | ۲,۳۹۱,۰۰۰,۰۰۰       | ۳,۰۰۰,۷۰۵,۰۰۰,۰۰۰      |

(۲) اجاره دارایی های موضوع بند ۱ فوق به شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) برای مدت ۴ سال و تعیین مبلغ اجاره بها،

(۳) دریافت مبلغ اجاره بهای تعیین شده برای دارایی های فوق الذکر و پرداخت آن به دارنده ورقه اجاره،

(۴) درخواست صدور برگ اجرایی و تعقیب عملیات آن و اخذ محکوم به با حق توکیل به غیر،

(۵) اقامه و دفاع از هر گونه دعوا در مراجع صالحه با حق توکیل به غیر با تمامی اختیارات لازمه، به ویژه موارد ذیل:

- اعتراض به رأی، تجدیدنظر، فرجام خواهی و اعاده دادرسی،

- مصالحه و سازش،

- ادعای جعل یا انکار و تردید نسبت به سند طرف و استرداد سند،

- تعیین جاعل،

- ارجاع دعوا به داور و تعیین داور،

- توکیل به غیر،

- تعیین مصدق و کارشناس،

- دعوای خسارت،

- استرداد دادخواست یا دعوا،

- جلب شخص ثالث و دفاع از دعوای ثالث،

- ورود شخص ثالث و دفاع از دعوای ورود ثالث،

- دعوای متقابل و دفاع در قبال آن،

- ادعای اعسار،

- درخواست تأمین خواسته، دستور موقت و تأمین دلیل.

- قبول یا رد سوگند.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

تبصره: کلیه این اختیارات به صورت وکالت بلاعزل و با حق توکیل به غیر به شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) اعطا می‌گردد و ضمن سلب حق عزل موکل و حق استعفا وکیل، دارنده ورقه اجاره حق هرگونه اقدام منافی با موضوع وکالت را از خود سلب می‌نماید.

(۱) تملیک دارایی‌های موضوع بند ۱ فوق به شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) با شرایط تعیین شده در سررسید مدت اجاره،

(۲) سپرده‌گذاری اوراق اجاره شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه،

#### کارمزد وکالت

شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) بابت وکالت جهت انجام موضوع طرح مندرج در این بیانیه، مبلغی از دارندگان اوراق اجاره دریافت نخواهد نمود.

#### تعهدات شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)

تعهدات شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) در اجرای طرح موضوع این بیانیه ثبت، به شرح زیر می‌باشد:

(۱) شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) اجازه استفاده از وجوه حاصل از فروش اوراق اجاره در غیر از طرح موضوع این بیانیه را ندارد،

(۲) حفظ و رعایت مصلحت دارندگان ورقه اجاره در همه حال،

(۳) پرداخت وجوه اجاره‌بهای دریافتی از شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)، به دارندگان ورقه اجاره در سررسیدهای مقرر،

تبصره: در زمان تصفیه نهایی اوراق اجاره، در صورت عدم معرفی شماره حساب یا عدم مراجعه دارنده اوراق تا یک ماه پس از سررسید نهایی، وجوه مربوط به دارندگان مزبور نزد شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (سهامی خاص) تودیع خواهد شد.

#### تعهدات دارندگان اوراق اجاره

(۱) خریدار اوراق اجاره با خرید این اوراق مفاد این بیانیه و قراردادهای موضوع آن را می‌پذیرد.

(۲) دارنده ورقه اجاره ضمن عقد خارج لازم، اختیار کلیه تصرفات مادی و حقوقی مستقل از مفاد این قرارداد، عزل وکیل، فسخ وکالت و دخالت در امر اجرای طرح موضوع این بیانیه توسط شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) را از خود سلب نمود.

(۳) با انتقال اوراق اجاره رابطه وکالت میان شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) و خریدار برقرار شده و خریدار با همان شرایط و ضوابط دارنده ورقه اجاره خواهد بود.

(۴) خریدار اوراق اجاره در زمان خرید این اوراق باید یک شماره حساب بانکی متمرکز نزد یکی از بانک‌های داخلی را جهت واریز وجوه اجاره‌بهای دارایی‌های موضوع این بیانیه را به کارگزار خریدار اعلام نماید.

#### نقل و انتقال اوراق اجاره

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

نقل و انتقال اوراق اجاره منحصرأ از طریق فرابورس ایران امکان پذیر است.

#### سایر موارد

- (۱) اوراق اجاره موضوع این بیانیه با نام بوده و مالکیت دارندگان اوراق اجاره براساس مشخصات مندرج در سامانه معاملاتی فرابورس ایران احراز می گردد.
- (۲) در صورت حجر دارنده اوراق اجاره، حقوق و مالکیت اوراق اجاره وی به قیمت روز به واسط شرکت مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) منتقل می شود.
- (۳) در صورت فوت دارنده اوراق اجاره، شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) وصی وی در کلیه اختیارات مرقوم در این بیانیه می باشد.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)



## مشخصات شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

### موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

فعالیت اصلی شرکت تأسیس و تشکیل و نوسازی انواع موسسات و شرکت های خدماتی مربوط به کلیه فعالیت های مرتبط با حوزه فن آوری ارتباطات و اطلاعات در داخل و خارج از کشور و ارائه خدمات پرداخت، مشاوره، مدیریت، نظارت فنی، اجرا و ارائه کلیه خدمات مرتبط با طراحی، تولید و بازاریابی مجازی (غیر هرمی، غیر شبکه ای) مرتبط با موضوع فعالیت شرکت به منظور واردات و صادرات انواع کالاهای مجاز و خدمات برای اشخاص حقیقی و حقوقی اعم از دولتی و غیردولتی، سرمایه گذاری در انواع فعالیت های مجاز اقتصادی مرتبط با موضوع فعالیت شرکت به صورت سرمایه گذاری مستقیم یا مشارکت در ایجاد، توسعه، راه اندازی انواع طرح های ملی و منطقه ای، خرید، نگهداری و سرمایه گذاری در سهام شرکت ها، خرید و فروش اوراق مشارکت، مبادرت به هرگونه مشارکت اعم از حقیقی، حقوقی، مدنی با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی شامل سازمان های دولتی و غیر دولتی و خصوصی در راستای موضوع فعالیت شرکت، اخذ وام و تسهیلات مالی و اعتباری و ضمانت نامه های قانونی از بانک ها و موسسات اعتباری خصوصی و دولتی در داخل یا خارج از کشور در چارچوب فعالیت های شرکت به هر صورت قانونی، اخذ هرگونه نمایندگی های مجاز از شرکت ها و موسسات داخلی و خارجی مرتبط با موضوع شرکت و تعیین و ایجاد شعبه و نمایندگی در داخل یا خارج از شرکت و سرمایه گذاری در مناطق ویژه و آزاد داخلی یا خارج، حضور در نمایشگاه ها، همایش ها، مناقصه ها، مزایده های مرتبط با موضوع شرکت در داخل یا خارج از کشور، و هرگونه اقدام قانونی که موجب تسهیل و تجهیز منابع سرمایه ای، فن آوری و بازار به منظور اجرای هدف و موضوع فعالیت شرکت گردد، مطالعه در زمینه بازارهای حوزه فن آوری اطلاعات و ارتباطات در داخل و خارج از کشور، طراحی و تولید و مونتاژ و پشتیبانی و ساخت برای فن آوری های ارتباطی و ارائه خدمات مربوط به آن، انجام کلیه امور بازرگانی و تجاری طبق مقررات و خرید کلیه کالاهای مجاز از منابع داخلی و خارجی، سرمایه گذاری و خرید سهام شرکت های دیگر و مشارکت در سایر شرکت ها اعم از داخلی یا خارجی از طریق تأسیس یا خرید سهام جدید، ارائه خدمات پرداخت مطابق با مقررات ناظر بر ارائه دهندگان خدمات پرداخت مصوب بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، بازاریابی نصب و راه اندازی و نگهداری و آموزش نحوه استفاده از ابزارهای پرداخت، ارائه خدمات مربوط به تأمین و شخصی سازی کارت های بانکی به عاملیت از طرف بانک و موسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران مطابق با قوانین و مقررات می باشد.

### تاریخچه فعالیت

شرکت ارتباطات شمس نوین (سهامی خاص) از شرکت های تابعه شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین می باشد و مطالعات و بررسی های اولیه جهت تأسیس این شرکت از اواخر سال ۱۳۸۵ در شرکت صنایع نوین تأمین آغاز و نهایتاً در تاریخ ۱۳۸۶/۰۲/۱۸ تحت شماره ۲۹۶۲۳۴ در اداره ثبت شرکت های تهران با توجه به بازار در حال رشد فن آوری اطلاعات و ارتباطات در کشور به همت برخی از نخبگان این زمینه تأسیس گردید. افق اصلی نگاه مدیران این شرکت در ابتدا پاسخ گویی به نیاز بازار داخلی و بسیار گسترده تأمین اجتماعی و ارتقاء کاربری های فن آوری ارتباطات و اطلاعات در این سازمان و سپس بازار گسترده این فن آوری در داخل و خارج از شرکت بوده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان ولی عصر، خیابان ارمغان غربی، تقاطع خیابان مهرداد پلاک ۵ واقع است. بر اساس صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۰۱ نام شرکت به شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) تغییر پیدا نموده و مراحل قانونی ثبت آن انجام شده است.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

مدت فعالیت



مطابق اساسنامه شرکت، مدت فعالیت شرکت نامحدود می باشد.

### سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد.

| نام سهامدار                                 | نوع شخصیت حقوقی | شماره ثبت | تعداد سهام  | درصد مالکیت |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------|-------------|-------------|
| شرکت مدیریت صنایع نوین تأمین                | سهامی خاص       | ۲۸۲۵۸۶    | ۲۶۳,۲۷۷,۰۰۰ | ۵۹/۹۹       |
| شرکت موج تأمین ارتباطات پارس                | سهامی خاص       | ۳۳۳۲۹۷    | ۱۷۵,۵۲۰,۰۰۰ | ۴۰          |
| شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین                 | سهامی عام       | ۱۴۷۹۶۰    | ۱,۰۰۰       | ۰/۰۰۰۲      |
| شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین                 | سهامی عام       | ۱۴۹۶۳۴    | ۱,۰۰۰       | ۰/۰۰۰۲      |
| شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین | سهامی عام       | ۲۱۴۸۸۰    | ۱,۰۰۰       | ۰/۰۰۰۲      |
| جمع                                         | -               | -         | ۴۳۸,۸۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰         |

### مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده، مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۲۰ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۲/۰۶/۲۳ هیئت مدیره، آقای سید مجید صدری به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب گردیده است.

| نام                                         | سمت                              | نماینده                    | مدت مأموریت |            | توضیحات  |
|---------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------|------------|----------|
|                                             |                                  |                            | شروع        | خاتمه      |          |
| سرمایه گذاری موج تأمین ارتباطات پارس        | رئیس هیئت مدیره                  | سید مفتاح الدین فیروزآبادی | ۱۳۹۳/۰۳/۲۰  | ۱۳۹۵/۰۳/۲۰ | موظف     |
| مدیریت صنایع نوین تأمین                     | نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل | سید مجید صدری              | ۱۳۹۳/۰۳/۲۰  | ۱۳۹۵/۰۳/۲۰ | موظف     |
| سرمایه گذاری صدر تأمین                      | عضو هیئت مدیره                   | مسعود خسروی                | ۱۳۹۳/۰۳/۲۰  | ۱۳۹۵/۰۳/۲۰ | موظف     |
| شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین | عضو هیئت مدیره                   | محمدرضا پاکروان            | ۱۳۹۳/۰۳/۲۰  | ۱۳۹۵/۰۳/۲۰ | غیر موظف |
| سرمایه گذاری صبا تأمین                      | عضو هیئت مدیره                   | عباس کاظمی                 | ۱۳۹۳/۰۳/۲۰  | ۱۳۹۵/۰۳/۲۰ | غیر موظف |

### مشخصات حسابرس/بازرس بانی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۰، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز سازمان حسابرسی بوده است.

## سرمایه بانی

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۴,۳۸۸,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴۳۸/۸ میلیون سهم ۱۰ هزار ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۱۳ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح           | تاریخ ثبت  | تاریخ مجمع | مبلغ افزایش | درصد افزایش | محل افزایش سرمایه                          |
|---------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------------------------------------|
| سرمایه اولیه  | ۱۳۸۶/۰۲/۱۸ | ۱۳۸۵/۱۲/۱۳ | ۱           | ---         | آورده نقدی و تعهد سهامدار                  |
| افزایش سرمایه | ۱۳۸۶/۰۷/۲۷ | ۱۳۸۶/۰۳/۰۲ | ۱,۱۹۹       | %۱۱۹,۹۰۰    | آورده نقدی سهامدار                         |
| افزایش سرمایه | ۱۳۹۱/۰۶/۱۳ | ۱۳۹۱/۰۵/۰۲ | ۴,۳۸۶,۸۰۰   | %۳۶۵,۵۶۷    | تبدیل مطالبات حال شده                      |
| افزایش سرمایه | ---        | ۱۳۹۳/۰۲/۱۳ | ۵,۶۱۲,۰۰۰   | %۱۲۸        | تبدیل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامدار |
| سرمایه جدید   |            |            | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰  | -           | -                                          |

## روند سودآوری و تقسیم سود شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده بانی طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

| شرح                                      | ۱۳۹۲      | ۱۳۹۱      | ۱۳۹۰        |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال) | (۵۲۳)     | (۴۷۱)     | (۱,۲۵۹,۸۰۰) |
| سود (زیان) واقعی هر سهم گروه (ریال)      | -         | -         | -           |
| سود نقدی هر سهم (ریال)                   | ۰         | ۰         | ۰           |
| سرمایه (میلیون ریال)                     | ۴,۳۸۸,۰۰۰ | ۴,۳۸۸,۰۰۰ | ۱,۲۰۰       |

## وضعیت مالی بانی

ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر بانی، به شرح زیر می باشد.

ترازنامه:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                           | ۱۳۹۲      | ۱۳۹۱      | ۱۳۹۰      |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| دارایی های جاری:              |           |           |           |
| موجودی نقد                    | ۱,۳۰۶,۴۵۵ | ۳۰۱,۹۳۸   | ۱۱,۸۱۸    |
| حساب ها و اسناد دریافتی تجاری | ۴۰,۵۲۸    | ۵,۸۷۷     | -         |
| سایر حساب ها و اسناد دریافتی  | ۴۷۳,۰۳۱   | ۱۹۵,۴۳۸   | ۲۷,۳۹۷    |
| موجودی لوازم و قطعات یدکی     | ۱۶۴,۹۷۴   | ۱۳,۳۷۵    | ۱,۸۲۲     |
| پیش پرداخت ها                 | ۱۸۸,۲۲۲   | ۱۳۷,۰۲۰   | ۲۶,۲۴۱    |
| جمع دارایی های جاری           | ۲,۱۷۳,۲۱۰ | ۶۵۳,۶۴۸   | ۶۷,۲۷۸    |
| دارایی های غیر جاری:          |           |           |           |
| دارایی های ثابت مشهود         | ۸,۵۶۸,۴۷۴ | ۵,۲۳۲,۸۳۳ | ۱,۶۷۳,۱۷۰ |



| شرح                             | ۱۳۹۲       | ۱۳۹۱       | ۱۳۹۰      |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|
| سرمایه گذاری های بلندمدت        | ۱۰۳        | ۱۰۳        | ۱۲۹       |
| دارایی های نامشهود              | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۲۷,۱۸۱  | ۴,۵۷۳,۲۸۷ |
| سایر دارایی ها                  | ۳۲۸,۰۶۸    | ۱۶,۰۵۴     | -         |
| جمع دارایی های غیر جاری         | ۱۳,۳۰۴,۰۸۰ | ۹,۶۷۶,۱۷۱  | ۶,۲۴۶,۵۸۶ |
| جمع دارایی ها                   | ۱۵,۴۷۷,۲۹۰ | ۱۰,۳۲۹,۸۱۹ | ۶,۳۱۳,۸۱۴ |
| بدهی های جاری:                  |            |            |           |
| حساب های پرداختی تجاری          | ۳۰,۰۰۴     | ۹,۹۹۷      | ۱۵,۰۰۰    |
| سایر حساب و اسناد پرداختی       | ۵۱۴,۸۱۰    | ۶۵۲,۸۲۳    | ۱,۰۳۷,۲۳۶ |
| پیش دریافت ها                   | ۱۷۶,۲۹۹    | ۶۶۵۵       | -         |
| تسهیلات مالی دریافتی            | ۲,۷۵۵,۴۶۲  | ۱,۹۳۵,۰۹۰  | ۱,۳۹۴,۵۸۹ |
| جمع بدهی های جاری               | ۳,۴۷۶,۵۷۵  | ۲,۶۰۴,۵۶۵  | ۲,۴۴۶,۸۲۵ |
| بدهی های غیر جاری:              |            |            |           |
| حساب های پرداختی بلندمدت        | -          | ۳,۶۸۱,۰۱۷  | ۴,۰۰۸,۹۸۵ |
| اوراق اجاره پرداختی             | ۳,۰۰۰,۰۰۰  | -          | -         |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان | ۱۶,۳۰۵     | ۵,۹۵۹      | -         |
| جمع بدهی های غیر جاری           | ۳,۰۱۶,۳۰۵  | ۳,۶۸۶,۹۷۶  | ۴,۰۰۸,۹۸۵ |
| جمع بدهی ها                     | ۶,۴۹۲,۸۸۰  | ۶,۲۹۱,۵۴۱  | ۶,۴۵۵,۸۱۰ |
| حقوق صاحبان سهام:               |            |            |           |
| سرمایه                          | ۴,۳۸۸,۰۰۰  | ۴,۳۸۸,۰۰۰  | ۱,۲۰۰     |
| علی الحساب افزایش سرمایه        | ۵,۱۷۵,۵۵۱  | -          | -         |
| اندوخته قانونی                  | ۳۸         | ۳۸         | ۳۸        |
| زیان انباشته                    | (۵۷۹,۱۷۹)  | (۳۴۹,۷۶۰)  | (۱۴۳,۱۸۴) |
| جمع حقوق صاحبان سهام            | ۸,۹۸۴,۴۱۰  | ۴,۰۳۸,۲۷۸  | (۱۴۱,۹۴۶) |
| جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام  | ۱۵,۴۷۷,۲۹۰ | ۱۰,۳۲۹,۸۱۹ | ۶,۳۱۳,۸۱۴ |

صورت سود و زیان:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                                             | ۱۳۹۲      | ۱۳۹۱      | ۱۳۹۰      |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| درآمد ارائه خدمات و فروش                        | ۶۰۲,۱۴۶   | ۱۶۶,۴۲۰   | -         |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده | (۵۴۷,۸۱۴) | (۱۵۵,۱۷۰) | -         |
| سود ناخالص                                      | ۵۴,۳۳۲    | ۱۱,۲۵۰    | -         |
| هزینه های فروش، اداری و عمومی                   | (۳۷۲,۷۱۴) | (۲۲۶,۴۵۱) | (۱۶۵,۶۴۶) |
| زیان عملیاتی                                    | (۳۱۸,۳۸۲) | (۲۱۵,۲۰۱) | (۱۶۵,۶۴۶) |
| هزینه های مالی                                  | -         | -         | (۴,۵۲۶)   |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی       | ۸۸,۹۶۳    | ۸,۶۲۵     | ۱۸,۹۹۵    |
| زیان خالص                                       | (۲۲۹,۴۱۹) | (۲۰۶,۵۷۶) | (۱۵۱,۱۷۷) |
| گردش حساب سود (زیان) انباشته:                   |           |           |           |
| زیان خالص                                       | (۲۲۹,۴۱۹) | (۲۰۶,۵۷۶) | (۱۵۱,۱۷۷) |
| زیان انباشته در ابتدای سال                      | (۱۹۲,۰۴۳) | (۲۸۵,۸۷۰) | (۱۲۱,۲۹۵) |

| شرح                                          | ۱۳۹۲      | ۱۳۹۱      | ۱۳۹۰      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| تعدیلات سنواتی                               | (۱۵۷,۷۱۷) | ۱۴۲,۶۸۶   | ۱۲۹,۲۸۸   |
| سود (زیان) انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده | (۳۴۹,۷۶۰) | (۱۴۳,۱۸۴) | ۷,۹۹۳     |
| زیان انباشته در پایان سال                    | (۵۷۹,۱۷۹) | (۳۴۹,۷۶۰) | (۱۴۳,۱۸۴) |

صورت جریان وجه نقد:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                                                                                   | ۱۳۹۲        | ۱۳۹۱        | ۱۳۹۰        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>فعالیت های عملیاتی:</b>                                                            |             |             |             |
| جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی                                    | ۵۱۷,۴۴۳     | ۳,۵۸۰,۳۲۰   | ۱,۲۰۹,۳۹۶   |
| <b>بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:</b>                           |             |             |             |
| سود سپرده گذاری ها                                                                    | ۸۸,۶۱۶      | ۸,۸۴۲       | ۲,۲۲۰       |
| سود پرداختی اوراق اجاره                                                               | (۳۲۴,۳۰۷)   | -           | -           |
| سود پرداختی بابت تسهیلات مالی                                                         | (۲۸۸,۴۱۷)   | -           | (۴,۵۲۶)     |
| جریان ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی | (۵۲۴,۱۰۸)   | ۸,۸۴۲       | (۲,۳۰۶)     |
| <b>فعالیت های سرمایه گذاری:</b>                                                       |             |             |             |
| وجوه پرداختی جهت خرید دارایی های ثابت مشهود                                           | (۲,۴۰۴,۳۳۷) | (۳,۴۰۲,۲۱۱) | (۹۸۱,۵۴۰)   |
| وجوه حاصل از فروش دارایی های ثابت                                                     | -           | ۱۰۷         | -           |
| وجوه پرداختی بابت سرمایه گذاری                                                        | (۱۴۰,۰۰۰)   | -           | -           |
| وجوه پرداختی جهت خرید دارایی های نامشهود                                              | (۵۹,۹۷۱)    | (۳۳۴,۹۳۸)   | (۱۱۰,۵۴۴)   |
| جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری                               | (۲,۶۰۴,۳۰۸) | (۳,۷۳۷,۰۴۲) | (۱,۰۹۲,۰۸۴) |
| جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی                           | (۲,۶۱۰,۹۷۳) | (۱۴۷,۸۸۰)   | ۱۱۵,۰۰۶     |
| <b>فعالیت های تامین مالی:</b>                                                         |             |             |             |
| دریافت تسهیلات مالی                                                                   | ۱,۲۲۵,۰۰۰   | ۴۳۸,۰۰۰     | -           |
| دریافت وجه اوراق اجاره                                                                | ۳,۰۰۰,۰۰۰   | -           | -           |
| بازپرداخت اصل تسهیلات مالی                                                            | (۶۰۹,۵۱۰)   | -           | (۱۰۵,۴۱۱)   |
| جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی                          | ۳,۶۱۵,۴۹۰   | ۴۳۸,۰۰۰     | (۱۰۵,۴۱۱)   |
| خالص افزایش در وجه نقد                                                                | ۱۰,۰۰۴,۵۱۷  | ۲۹۰,۱۲۰     | ۹,۵۹۵       |
| مانده وجه نقد در آغاز سال                                                             | ۳۰۱,۹۳۸     | ۱۱,۸۱۸      | ۲,۲۲۳       |
| مانده وجه نقد در پایان سال                                                            | ۱,۳۰۶,۴۵۵   | ۳۰۱,۹۳۸     | ۱۱,۸۱۸      |
| مبادلات غیر نقدی                                                                      | -           | ۴,۳۸۶,۸۰۰   | ۱۵,۰۰۰      |

شرکت تامین سرمایه این  
(سهامی خاص)



## وضعیت اعتباری بانی

### بدهی ها

براساس آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت به شرح زیر است.

| شرح                                                         | مبلغ (میلیون ریال)                     |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| بدهی ها مطابق اقلام ترازنامه ای به استثنای تسهیلات و مالیات | حسابهای پرداختی تجاری ۳۰,۰۰۴           |
|                                                             | سایر حسابها و اسناد پرداختی ۵۱۴,۸۱۰    |
|                                                             | پیش دریافتها ۱۷۶,۲۹۹                   |
|                                                             | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان ۱۶,۳۰۵ |
|                                                             | اوراق اجاره پرداختی ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| تسهیلات                                                     | کوتاه مدت (۱) ۲,۷۵۵,۴۶۲                |
| مالیات                                                      | ذخیره مالیات -                         |

(۱) خلاصه ی وضعیت تسهیلات مالی به شرح زیر است:

| تأمین کنندگان                      | نرخ سود و کارمزد | میلیون ریال |
|------------------------------------|------------------|-------------|
| بانک ملت - مشارکت مدنی             | ۲۱ درصد          | ۱,۶۷۶,۰۹۸   |
| بانک رفاه کارگران - فروش اقساطی    | ۲۷ درصد          | ۸۸۳,۴۸۱     |
| بانک اقتصاد نوین - مشارکت مدنی     | ۲۸ درصد          | ۳۲۷,۵۰۱     |
| کسر می شود: سود و کارمزد سنوات آتی | -                | (۱۳۱,۶۱۸)   |
| جمع                                | -                | ۲,۷۵۵,۴۶۲   |

### تضمین ها و بدهی های احتمالی

تعهدات سرمایه ای ناشی از قراردادهای منعقد و مصوب در تاریخ ترازنامه (۱۳۹۲/۱۲/۲۹) به شرح زیر است.

| شرح                            | مبلغ (میلیون ریال) |
|--------------------------------|--------------------|
| بانک رفاه کارگران              | ۱,۳۱۷,۵۰۰          |
| بانک پارسیان                   | ۱۷۸,۲۵۰            |
| شرکت انتقال داده های رهام داتک | ۴,۰۰۰              |
| شرکت واسط مالی اردیبهشت یکم    | ۵۰,۰۰۰             |
| شرکت ارتباطات زیر ساخت         | ۵۷,۰۸۶             |
| شرکت باربران ایران             | ۳,۱۰۰              |
| شرکت پتروشیمی خراسان           | ۷,۵۰۰              |

| شرح                             | مبلغ (میلیون ریال) |
|---------------------------------|--------------------|
| شهرداری کرج                     | ۳,۵۰۰              |
| شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی | ۶,۴۱۳,۰۸۸          |
| بانک ملت                        | ۱۰۳,۱۵۷            |
| بانک تجارت                      | ۱۸,۷۳۰             |
| سایر                            | ۱۶,۰۲۳             |
| جمع                             | ۸,۱۷۱,۹۳۴          |

مطالبات و ذخایر

| شرح                     | مبلغ (میلیون ریال) |
|-------------------------|--------------------|
| مشترکین                 | ۳۸,۹۱۳             |
| مخابرات ایران           | ۹۹۹                |
| داده ورزی سداد          | ۲۹۹                |
| آتیه داده پرداز         | ۲۷۸                |
| رهباب رایانه گستر       | ۳۹                 |
| اسناد دریافتنی          | ۷۰                 |
| اشخاص و شرکت ها         | ۴۴۷,۴۹۷            |
| سپرده ها و ودایع        | ۲۰,۱۳۹             |
| وام و مساعده کارکنان    | ۱۵,۱۷۹             |
| حصه بلندمدت وام کارکنان | (۹,۸۵۴)            |
| جمع                     | ۵۱۳,۵۵۹            |

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)



# پیش‌بینی وضعیت مالی آتی بانی

بر اساس برآوردهای انجام‌شده در صورت اجرای طرح تشریح‌شده در قسمت قبل از طریق تأمین مالی موضوع این گزارش، وضعیت مالی آتی شرکت به شرح زیر پیش‌بینی می‌گردد:

ترازنامه پیش‌بینی شده شرکت

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                      | بافرض عدم انجام طرح |            |            |            |            | بافرض انجام طرح از طریق انتشار اوراق اجاره |            |            |            |            |
|--------------------------|---------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                          | سال ۹۳              | سال ۹۴     | سال ۹۵     | سال ۹۶     | سال ۹۷     | سال ۹۳                                     | سال ۹۴     | سال ۹۵     | سال ۹۶     | سال ۹۷     |
| دارایی‌های جاری:         |                     |            |            |            |            |                                            |            |            |            |            |
| موجودی نقد               | ۴۶۷,۵۲۳             | ۴۱۳,۷۰۶    | ۵۰۴,۰۵۸    | ۳۳۱,۳۳۷    | ۱۲۶,۰۲۵    | ۱۳۳,۵۸۲                                    | ۸۴۱,۰۷۶    | ۳۶۷,۳۶۵    | ۱۹۲,۲۸۴    | ۸۵,۲۵۱     |
| حساب‌های دریافتی تجاری   | ۹۷,۹۷۲              | ۱۳۴,۹۹۳    | ۱۹۳,۷۲۵    | ۳۰۱,۹۰۰    | ۴۲۸,۴۴۹    | ۹۷,۹۷۲                                     | ۱۶۸,۵۰۹    | ۲۶۱,۳۶۵    | ۳۷۱,۰۴۱    | ۴۹۸,۱۲۵    |
| سایر حساب‌های دریافتی    | ۴۷۳,۰۳۱             | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱                                    | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱    | ۴۷۳,۰۳۱    |
| موجودی لازم و قطعات یدکی | ۱۶۷,۷۱۴             | ۱۸۳,۸۷۶    | ۲۰۲,۹۱۳    | ۲۲۵,۹۷۰    | ۳۴۷,۶۱۵    | ۱۷۵,۸۸۰                                    | ۱۹۲,۰۴۲    | ۳۱۱,۰۷۹    | ۳۳۴,۱۳۶    | ۳۴۵,۸۵۶    |
| پیش پرداخت‌ها            | ۳۱۰,۳۳۳             | ۳۳۴,۵۶۹    | ۴۶۰,۴۰۶    | ۵۴۸,۹۱۵    | ۷۱۴,۲۸۶    | ۳۱۲,۰۵۵                                    | ۴۴۵,۷۳۲    | ۵۳۳,۳۶۳    | ۶۱۴,۳۵۰    | ۷۸۵,۸۳۳    |
| جمع دارایی‌های جاری      | ۱,۵۱۶,۵۶۴           | ۱,۵۳۰,۱۷۵  | ۱,۸۳۴,۱۳۳  | ۱,۹۸۱,۲۵۴  | ۱,۹۸۹,۴۰۵  | ۱,۲۰۲,۵۲۰                                  | ۲,۱۲۰,۳۸۹  | ۱,۸۵۶,۳۰۳  | ۱,۸۸۴,۸۴۱  | ۲,۰۸۸,۰۸۵  |
| دارایی‌های غیر جاری:     |                     |            |            |            |            |                                            |            |            |            |            |
| دارایی‌های ثابت مشهود    | ۱۳,۵۱۰,۱۶۶          | ۱۵,۰۶۸,۴۹۶ | ۲۰,۱۷۴,۹۳۰ | ۲۳,۵۵۹,۱۸۹ | ۳۰,۳۴۳,۹۹۵ | ۱۳,۳۹۹,۳۴۰                                 | ۲۰,۸۴۷,۴۳۰ | ۲۴,۴۱۴,۵۹۵ | ۲۶,۵۷۲,۷۱۰ | ۳۳,۳۷۶,۹۳۴ |
| دارایی‌های نامشهود       | ۴,۴۰۷,۴۳۵           | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵                                  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  | ۴,۴۰۷,۴۳۵  |
| سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت | ۱۰۳                 | ۱۰۳        | ۱۰۳        | ۱۰۳        | ۱۰۳        | ۱۰۳                                        | ۱۰۳        | ۱۰۳        | ۱۰۳        | ۱۰۳        |
| سایر دارایی‌ها           | ۳۲۸,۰۶۸             | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸                                    | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸    | ۳۲۸,۰۶۸    |
| جمع دارایی‌های غیر جاری  | ۱۸,۳۴۵,۷۷۳          | ۱۹,۸۰۴,۱۰۲ | ۲۴,۹۱۰,۵۳۶ | ۲۸,۲۹۴,۷۹۵ | ۳۴,۹۷۹,۶۰۱ | ۱۸,۱۳۴,۹۴۶                                 | ۲۵,۵۸۳,۰۳۶ | ۲۹,۱۵۰,۲۰۱ | ۳۱,۳۰۸,۳۱۶ | ۳۸,۱۱۲,۵۴۰ |
| جمع دارایی‌ها            | ۱۹,۷۶۲,۳۳۶          | ۲۱,۳۳۴,۲۷۸ | ۲۶,۷۴۴,۶۶۹ | ۳۰,۲۷۶,۰۴۹ | ۳۶,۹۶۹,۰۰۶ | ۱۹,۳۳۷,۴۶۶                                 | ۲۷,۷۰۳,۴۲۵ | ۳۱,۰۰۶,۵۰۴ | ۳۳,۱۹۳,۱۵۷ | ۴۰,۲۰۰,۶۲۵ |
| بدهی‌های جاری:           |                     |            |            |            |            |                                            |            |            |            |            |
| حساب‌های پرداختی تجاری   | ۳۶۷,۶۱۸             | ۴۸۱,۶۳۵    | ۶۶۰,۶۲۵    | ۹۰۰,۶۱۳    | ۱,۱۸۱,۱۹۰  | ۳۶۷,۶۱۸                                    | ۵۶۸,۱۳۰    | ۷۷۹,۹۷۰    | ۹۹۷,۷۵۵    | ۱,۲۷۲,۸۲۶  |
| سایر حساب‌های پرداختی    | ۱,۲۹۶,۰۰۹           | ۷۹۱,۸۱۷    | ۱,۳۹۷,۱۳۴  | ۱,۱۹۲,۹۹۶  | ۱,۸۱۲,۰۶۸  | ۱,۲۹۶,۲۶۷                                  | ۱,۶۵۲,۴۰۸  | ۱,۲۲۷,۵۹۵  | ۱,۰۴۶,۹۸۰  | ۱,۸۹۰,۱۵۰  |
| پیش دریافت‌ها            | ۲۵۶,۷۸۵             | ۳۲۵,۹۳۷    | ۴۴۱,۳۲۱    | ۶۷۷,۱۳۶    | ۱,۰۰۵,۵۷۱  | ۲۵۶,۷۸۵                                    | ۳۷۹,۰۲۷    | ۵۵۸,۳۳۴    | ۸۰۹,۶۶۱    | ۱,۱۵۴,۵۲۲  |



| شرح                             | با فرض عدم انجام طرح |             |             |             |             | با فرض انجام طرح از طریق انتشار اوراق اجاره |             |             |             |             |
|---------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                 | سال ۹۷               | سال ۹۶      | سال ۹۵      | سال ۹۴      | سال ۹۳      | سال ۹۷                                      | سال ۹۶      | سال ۹۵      | سال ۹۴      | سال ۹۳      |
| تسهیلات مالی دریافتی            | ۱,۹۲۸,۸۲۳            | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۱,۹۲۸,۸۲۳                                   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   | ۲,۷۵۵,۴۶۲   |
| ذخیره مالیات                    | ۱,۶۶۳,۰۸۰            | .           | .           | .           | .           | ۱,۶۶۳,۰۸۰                                   | .           | .           | .           | .           |
| سود سهام پرداختی                | ۳,۹۹۷,۷۸۵            | .           | .           | .           | .           | ۳,۹۹۷,۷۸۵                                   | .           | .           | .           | .           |
| جمع بدهی های جاری               | ۱۱,۹۰۷,۱۸۶           | ۵,۶۰۸,۱۸۱   | ۵,۳۲۱,۳۶۱   | ۵,۲۵۵,۰۳۷   | ۴,۶۷۶,۲۰۷   | ۱۱,۹۰۷,۱۸۶                                  | ۵,۶۰۸,۱۸۱   | ۵,۳۲۱,۳۶۱   | ۵,۲۵۵,۰۳۷   | ۴,۶۷۶,۲۰۷   |
| بدهی های غیر جاری:              |                      |             |             |             |             |                                             |             |             |             |             |
| حساب های پرداختی بلندمدت        | ۸۴۰,۰۰۰              | .           | ۱۴,۷۸۰,۰۰۰  | ۱۰,۷۹۰,۰۰۰  | ۱,۵۷۰,۰۰۰   | ۸۴۰,۰۰۰                                     | .           | ۱۴,۷۸۰,۰۰۰  | ۱۰,۷۹۰,۰۰۰  | ۱,۵۷۰,۰۰۰   |
| تسهیلات مالی دریافتی بلندمدت    | .                    | .           | ۱۳۲,۰۳۰     | ۴۳۷,۱۲۶     | ۲۹,۸۶۲      | .                                           | .           | ۱۳۲,۰۳۰     | ۴۳۷,۱۲۶     | ۲۹,۸۶۲      |
| اوراق اجاره پرداختی             | .                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰   | ۶,۰۰۰,۰۰۰   | ۶,۰۰۰,۰۰۰   | ۶,۰۰۰,۰۰۰   | .                                           | ۳,۰۰۰,۰۰۰   | ۶,۰۰۰,۰۰۰   | ۶,۰۰۰,۰۰۰   | ۳,۰۰۰,۰۰۰   |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان | ۸۰,۴۰۴               | ۶۰,۷۰۹      | ۴۵,۵۲۷      | ۳۳,۴۲۳      | ۲۳,۸۴۹      | ۸۰,۴۰۴                                      | ۶۰,۷۰۹      | ۴۵,۵۲۷      | ۳۳,۴۲۳      | ۲۳,۸۴۹      |
| جمع بدهی های غیر جاری           | ۹۲۰,۴۰۴              | ۳,۰۶۰,۷۰۹   | ۲۰,۹۵۷,۵۵۷  | ۱۷,۲۶۰,۵۴۸  | ۷,۶۳۳,۷۱۰   | ۹۲۰,۴۰۴                                     | ۳,۰۶۰,۷۰۹   | ۲۰,۹۵۷,۵۵۷  | ۱۷,۲۶۰,۵۴۸  | ۸,۳۸۴,۵۷۹   |
| جمع بدهی ها                     | ۱۲,۸۲۷,۵۹۰           | ۸,۶۷۰,۵۲۷   | ۲۶,۲۷۸,۹۱۸  | ۲۲,۶۱۰,۵۷۶  | ۱۲,۳۹۹,۹۱۷  | ۱۲,۸۲۷,۵۹۰                                  | ۸,۶۷۰,۵۲۷   | ۲۶,۲۷۸,۹۱۸  | ۲۲,۶۱۰,۵۷۶  | ۱۳,۰۶۰,۴۵۳  |
| حقوق صاحبان سهام:               |                      |             |             |             |             |                                             |             |             |             |             |
| سرمایه                          | ۲۶,۳۷۳,۵۵۱           | ۲۶,۳۷۳,۵۵۱  | ۹,۵۶۳,۵۵۱   | ۹,۵۶۳,۵۵۱   | ۹,۵۶۳,۵۵۱   | ۲۶,۳۷۳,۵۵۱                                  | ۲۶,۳۷۳,۵۵۱  | ۹,۵۶۳,۵۵۱   | ۹,۵۶۳,۵۵۱   | ۹,۵۶۳,۵۵۱   |
| اندوخته قانونی                  | ۳۴۹,۹۰۰              | ۳۸          | ۳۸          | ۳۸          | ۳۸          | ۳۴۹,۹۰۰                                     | ۳۸          | ۳۸          | ۳۸          | ۳۸          |
| سود (زیان) انباشته              | ۷۴۹,۵۸۵              | (۱,۸۵۰,۹۵۹) | (۴,۸۳۶,۰۰۳) | (۴,۴۷۵,۷۴۰) | (۲,۵۲۶,۰۳۱) | ۷۴۹,۵۸۵                                     | (۱,۸۵۰,۹۵۹) | (۴,۸۳۶,۰۰۳) | (۴,۴۷۵,۷۴۰) | (۲,۵۲۶,۰۳۱) |
| جمع حقوق صاحبان سهام            | ۲۷,۳۷۳,۰۳۵           | ۲۴,۵۲۲,۶۳۰  | ۴,۷۲۷,۵۸۶   | ۵,۰۸۷,۸۴۹   | ۷,۰۳۷,۵۴۸   | ۲۷,۳۷۳,۰۳۵                                  | ۲۴,۵۲۲,۶۳۰  | ۴,۷۲۷,۵۸۶   | ۵,۰۸۷,۸۴۹   | ۶,۷۰۱,۸۸۳   |
| جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام  | ۴۰,۲۰۰,۶۲۵           | ۳۳,۱۹۳,۱۵۷  | ۳۱,۰۰۶,۵۰۴  | ۲۷,۷۰۲,۴۲۵  | ۱۹,۳۳۷,۴۶۶  | ۴۰,۲۰۰,۶۲۵                                  | ۳۳,۱۹۳,۱۵۷  | ۳۱,۰۰۶,۵۰۴  | ۲۷,۷۰۲,۴۲۵  | ۱۹,۷۶۲,۳۳۶  |

شرکت تأمین سرمایه ایران  
(سهامی خاص)



## صورت سود و زیان و سود و زیان اثباتیه پیش‌بینی شده شرکت:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                                             | با فرض عدم انجام طرح |             |             |             |              | با فرض انجام طرح از طریق انتشار اوراق اجاره |             |             |              |              |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                 | سال ۹۷               | سال ۹۶      | سال ۹۵      | سال ۹۴      | سال ۹۳       | سال ۹۷                                      | سال ۹۶      | سال ۹۵      | سال ۹۴       | سال ۹۳       |
| درآمد فروش و ارائه خدمات                        | ۳,۱۴۰,۷۰۷            | ۴,۳۸۸,۸۱۶   | ۸,۱۶۵,۰۳۴   | ۱۳,۶۰۲,۸۲۱  | ۲۱,۳۹۴,۱۱۶   | ۳,۱۴۰,۷۰۷                                   | ۶,۳۵۴,۸۷۴   | ۱۱,۱۷۵,۵۵۸  | ۱۶,۸۷۱,۲۵۷   | ۲۴,۹۷۰,۶۹۷   |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده | (۳,۴۹۱,۹۷۶)          | (۴,۹۸۱,۰۴۶) | (۷,۳۲۸,۸۸۲) | (۹,۸۸۹,۷۸۱) | (۱۲,۸۱۳,۷۳۸) | (۳,۴۸۹,۰۵۴)                                 | (۶,۰۱۷,۰۵۹) | (۸,۸۲۲,۲۳۴) | (۱۱,۰۴۲,۸۰۵) | (۱۳,۳۶۷,۶۹۲) |
| سود (زیان) ناخالص                               | (۳۵۱,۲۷۰)            | (۵۹۲,۲۳۰)   | ۸۳۶,۱۴۱     | ۳,۷۱۳,۰۴۹   | ۸,۵۵۶,۳۷۸    | (۳۴۸,۳۴۸)                                   | ۳۳۷,۸۱۵     | ۲,۳۵۳,۳۲۳   | ۵,۸۲۸,۴۵۲    | ۱۱,۱۰۳,۰۰۵   |
| هزینه‌های عمومی، اداری و فروش                   | (۴۹۸,۸۳۹)            | (۵۳۳,۹۱۴)   | (۶۴۴,۴۳۲)   | (۹۱۳,۳۷۹)   | (۱,۳۰۱,۶۱۱)  | (۴۹۸,۸۳۹)                                   | (۶۳۶,۱۶۶)   | (۷۳۷,۴۵۸)   | (۱,۰۱۴,۴۷۴)  | (۱,۴۱۳,۱۳۷)  |
| سود (زیان) عملیاتی                              | (۸۵۰,۱۰۹)            | (۱,۱۲۷,۱۴۳) | ۱۹۱,۷۰۹     | ۲,۷۹۹,۵۶۰   | ۷,۲۵۴,۷۶۷    | (۸۴۷,۱۸۶)                                   | (۲۹۸,۳۵۱)   | ۱,۶۱۵,۸۷۶   | ۴,۸۱۳,۹۷۸    | ۹,۶۹۰,۸۷۸    |
| هزینه‌های مالی                                  | (۱,۵۲۱,۳۸۲)          | (۱,۵۰۸,۵۶۰) | (۱,۳۱۳,۳۰۲) | (۱,۱۴۳,۷۸۲) | (۴۹۱,۳۱۱)    | (۱,۱۸۸,۶۳۸)                                 | (۱,۱۳۰,۳۱۱) | (۲,۰۶۵,۱۰۲) | (۱,۹۱۷,۸۹۷)  | (۱,۲۶۸,۵۷۱)  |
| خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی       | ۸۸,۹۶۳               | ۸۸,۹۶۳      | ۸۸,۹۶۳      | ۸۸,۹۶۳      | ۸۸,۹۶۳       | ۸۸,۹۶۳                                      | ۸۸,۹۶۳      | ۸۸,۹۶۳      | ۸۸,۹۶۳       | ۸۸,۹۶۳       |
| سود (زیان) قبل از کسر مالیات                    | (۲,۲۸۲,۵۲۷)          | (۲,۵۴۶,۷۴۰) | (۱,۰۳۲,۶۳۰) | ۱,۷۴۴,۷۴۱   | ۶,۸۵۲,۵۱۹    | (۱,۹۴۶,۸۶۲)                                 | (۱,۹۴۹,۶۹۹) | (۳۶,۲۶۳)    | ۲,۹۸۵,۰۴۴    | ۸,۵۱۱,۳۷۰    |
| مالیات                                          | .                    | .           | .           | .           | (۵۳۷,۰۴۸)    | .                                           | .           | .           | .            | (۱,۶۶۳,۰۸۰)  |
| سود (زیان) خالص                                 | (۲,۲۸۲,۵۲۷)          | (۲,۵۴۶,۷۴۰) | (۱,۰۳۲,۶۳۰) | ۱,۷۴۴,۷۴۱   | ۶,۳۱۵,۴۷۱    | (۱,۹۴۶,۸۶۲)                                 | (۱,۹۴۹,۶۹۹) | (۳۶,۲۶۳)    | ۲,۹۸۵,۰۴۴    | ۶,۸۴۸,۱۹۰    |
| گردش سود (زیان) اثباتیه:                        | (۲,۲۸۲,۵۲۷)          | (۲,۵۴۶,۷۴۰) | (۱,۰۳۲,۶۳۰) | ۱,۷۴۴,۷۴۱   | ۶,۳۱۵,۴۷۱    | (۱,۹۴۶,۸۶۲)                                 | (۱,۹۴۹,۶۹۹) | (۳۶,۲۶۳)    | ۲,۹۸۵,۰۴۴    | ۶,۸۴۸,۱۹۰    |
| سود (زیان) خالص                                 | (۲,۲۸۲,۵۲۷)          | (۲,۵۴۶,۷۴۰) | (۱,۰۳۲,۶۳۰) | ۱,۷۴۴,۷۴۱   | ۶,۳۱۵,۴۷۱    | (۱,۹۴۶,۸۶۲)                                 | (۱,۹۴۹,۶۹۹) | (۳۶,۲۶۳)    | ۲,۹۸۵,۰۴۴    | ۶,۸۴۸,۱۹۰    |
| زیان اثباتیه در ابتدای سال                      | (۵۷۹,۱۷۹)            | (۲,۸۶۱,۷۰۶) | (۵,۴۰۸,۴۴۶) | (۶,۳۴۱,۰۷۶) | (۴,۶۹۶,۳۳۶)  | (۵۷۹,۱۷۹)                                   | (۲,۵۲۶,۰۴۱) | (۴,۴۷۵,۷۴۰) | (۴,۸۲۶,۰۰۳)  | (۱,۸۵۰,۹۵۹)  |
| سود (زیان) قابل تخصیص                           | (۲,۸۶۱,۷۰۶)          | (۵,۴۰۸,۴۴۶) | (۶,۳۴۱,۰۷۶) | (۶,۳۴۱,۰۷۶) | (۱,۶۱۹,۱۳۵)  | (۲,۵۲۶,۰۴۱)                                 | (۴,۴۷۵,۷۴۰) | (۴,۸۲۶,۰۰۳) | (۱,۸۵۰,۹۵۹)  | ۴,۹۹۷,۲۳۱    |
| اندوخته قانونی                                  | .                    | .           | .           | .           | (۸۰,۹۵۷)     | .                                           | .           | .           | .            | (۲۴۹,۸۶۲)    |
| سود سهام مصوب                                   | .                    | .           | .           | .           | (۱,۲۹۵,۳۰۸)  | .                                           | .           | .           | .            | (۳,۹۹۷,۷۸۵)  |
| سود (زیان) اثباتیه پایان سال                    | (۲,۸۶۱,۷۰۶)          | (۵,۴۰۸,۴۴۶) | (۶,۳۴۱,۰۷۶) | (۶,۳۴۱,۰۷۶) | (۲,۴۲۸,۷۰۶)  | (۲,۵۲۶,۰۴۱)                                 | (۴,۴۷۵,۷۴۰) | (۴,۸۲۶,۰۰۳) | (۱,۸۵۰,۹۵۹)  | ۷۴۹,۵۸۵      |

شرکت تأمین سرمایه رایتل  
(سهامی خاص)



جدول پیش‌بینی منابع و مصارف نقدی شرکت:

مبالغ به میلیون ریال

| شرح                                                       | بافرض انجام طرح |            |            |            |            | بافرض انجام طرح از طریق انتشار اوراق اجاره |            |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                           | سال ۹۳          | سال ۹۴     | سال ۹۵     | سال ۹۶     | سال ۹۷     | سال ۹۳                                     | سال ۹۴     | سال ۹۵     | سال ۹۶     | سال ۹۷     |
| منابع:                                                    |                 |            |            |            |            |                                            |            |            |            |            |
| وجه نقد حاصل از فروش و ارائه خدمات                        | ۳,۱۴۰,۷۰۷       | ۴,۳۸۸,۸۱۶  | ۸,۱۶۵,۰۳۴  | ۱۳,۶۰۲,۸۲۱ | ۲۱,۳۹۴,۱۱۶ | ۳,۱۴۰,۷۰۷                                  | ۶,۳۵۲,۸۱۴  | ۱۱,۱۷۵,۵۵۸ | ۱۶,۸۱۱,۲۵۷ | ۲۴,۹۷۰,۶۹۷ |
| آورده سهامداران                                           | ۵,۰۵۰,۰۰۰       | ۴,۵۴۰,۰۰۰  | ۵,۴۷۰,۰۰۰  | ۴,۷۴۰,۰۰۰  | ۱,۳۶۰,۰۰۰  | ۱,۵۷۰,۰۰۰                                  | ۹,۳۲۰,۰۰۰  | ۳,۹۹۰,۰۰۰  | ۲,۰۳۰,۰۰۰  | ۸۴۰,۰۰۰    |
| تسهیلات بانکی                                             | ۳,۳۰۹,۰۰۰       | ۲,۱۳۹,۰۰۰  | ۲,۷۹۱,۰۰۰  | ۳۳۳,۰۰۰    | .          | ۳۱۸,۰۰۰                                    | ۴,۶۵۵,۰۰۰  | ۱,۴۰۶,۰۰۰  | .          | .          |
| اوراق اجاره                                               | .               | .          | .          | .          | .          | ۳,۰۰۰,۰۰۰                                  | .          | .          | .          | .          |
| وجه نقد حاصل از خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی | ۸۸,۹۶۳          | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳                                     | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳     | ۸۸,۹۶۳     |
| تغییر در سرمایه در گردش                                   | ۱,۰۱۹,۷۵۵       | ۷۰۵,۱۳۳    | ۷۴,۹۷۹     | ۹۴۶,۱۶۷    | ۲۳,۷۸۹,۲۴۶ | ۱,۰۱۸,۳۵۵                                  | ۴۷۴,۶۰۶    | .          | ۱۰۷,۷۹۳    | ۱,۱۶۴,۵۵۵  |
| جمع منابع                                                 | ۱۲,۶۰۸,۴۲۴      | ۱۱,۱۰۶,۷۷۹ | ۱۷,۳۲۰,۱۱۰ | ۱۸,۷۳۹,۷۶۳ | ۲۳,۷۸۹,۲۴۶ | ۹,۱۳۶,۰۲۵                                  | ۲۰,۷۹۳,۴۴۳ | ۱۶,۶۶۰,۵۲۱ | ۱۹,۰۹۸,۰۱۳ | ۲۷,۰۶۴,۲۴۵ |
| مصارف:                                                    |                 |            |            |            |            |                                            |            |            |            |            |
| وجه نقد پرداختی بابت بهای تمام شده                        | ۳,۱۹۲,۱۷۹       | ۴,۵۶۹,۲۱۶  | ۶,۵۱۹,۴۰۹  | ۸,۷۲۸,۹۹۴  | ۱۱,۳۱۶,۵۹۹ | ۳,۱۹۳,۰۷۸                                  | ۵,۳۵۶,۱۳۵  | ۷,۶۹۵,۰۸۳  | ۹,۵۹۳,۹۸۲  | ۱۱,۹۸۵,۳۳۵ |
| وجه نقد پرداختی بابت هزینه‌های اداری و عمومی              | ۴۸۹,۰۱۰         | ۵۱۸,۲۰۵    | ۶۲۱,۶۹۴    | ۸۳۳,۶۶۸    | ۱,۲۶۲,۱۱۹  | ۴۸۹,۰۱۰                                    | ۶۱۹,۴۵۷    | ۷۱۴,۷۱۹    | ۹۸۴,۶۶۲    | ۱,۳۷۲,۶۳۵  |
| خرید موجودی کالا                                          | ۱۳۶,۱۱۵         | ۴۴,۹۳۷     | ۱۸۸,۱۳۶    | ۲۲۲,۹۴۶    | ۲۶۳,۷۴۴    | ۱۴۴,۲۸۰                                    | ۱۳۰,۶۷۳    | ۱۸۸,۷۳۶    | ۲۲۲,۹۴۶    | ۲۵۳,۸۱۹    |
| سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت مشهود                     | ۴۸۰,۴۸۹۴        | ۱,۷۹۸,۸۱۲  | ۵,۳۱۶,۷۵۶  | ۴,۳۲۸,۸۳۸  | ۷,۸۹۲,۱۴۳  | ۴,۸۰۶,۴۳۹                                  | ۶,۹۶۲,۳۵۹  | ۱,۷۱۱,۰۹۶  | ۳,۳۶۲,۷۴۴  | ۸,۳۰۰,۶۲۹  |
| باز پرداخت اصل تسهیلات                                    | ۲,۹۹۸,۲۷۰       | ۲,۳۴۸,۸۶۸  | ۲,۷۳۹,۷۷۴  | ۴۷۳,۲۰۸    | ۲,۷۷۷,۳۴۲  | ۲۸۸,۱۳۸                                    | ۴,۳۴۷,۷۳۶  | ۱,۷۱۱,۰۹۶  | ۱۳۳,۰۳۰    | ۸۲۶,۶۳۹    |
| بازپرداخت اصل اوراق اجاره                                 | .               | .          | .          | ۳,۰۰۰,۰۰۰  | .          | .                                          | .          | .          | ۳,۰۰۰,۰۰۰  | ۳,۰۰۰,۰۰۰  |
| باز پرداخت فرع تسهیلات                                    | ۱,۱۷۸,۸۸۸       | ۱,۰۱۰,۲۶۷  | ۱,۱۰۵,۶۵۸  | ۷۳۳,۰۹۰    | ۶۸۲,۷۱۳    | ۷۳۹,۹۵۱                                    | ۱,۳۸۱,۵۸۹  | ۹۰۳,۰۹۱    | ۶۸۵,۱۹۱    | ۶۸۲,۲۲۱    |
| پرداخت سود اوراق اجاره                                    | ۶۴۸,۰۰۰         | ۶۴۸,۰۰۰    | ۶۴۷,۷۳۱    | ۵۴۱,۶۳۹    | .          | ۶۴۸,۰۰۰                                    | ۱,۳۹۸,۰۰۰  | ۱,۳۹۷,۷۳۱  | ۱,۲۹۱,۶۳۹  | ۷۵۰,۰۰۰    |
| تغییر در سرمایه در گردش                                   | .               | ۳۷۳,۲۹۱    | .          | .          | .          | .                                          | .          | ۲۲۴,۱۵۳    | .          | .          |
| جمع مصارف                                                 | ۱۳,۴۴۷,۳۵۶      | ۱۱,۲۱۰,۵۹۶ | ۱۷,۱۲۹,۷۵۸ | ۱۸,۸۱۲,۳۸۳ | ۲۴,۰۹۴,۶۵۸ | ۱۰,۳۹۸,۸۹۷                                 | ۲۰,۰۹۰,۹۵۰ | ۱۷,۱۳۴,۱۳۱ | ۱۹,۲۷۳,۱۹۵ | ۲۷,۱۷۱,۳۷۸ |
| خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد                             | (۸۳۸,۹۳۳)       | (۵۳۸,۸۱۷)  | ۹۰,۳۵۲     | (۷۳,۶۲۱)   | (۳۰۵,۴۱۳)  | (۱,۱۶۲,۸۱۳)                                | ۶۹۷,۴۹۳    | (۱۷۵,۱۸۲)  | ۱,۲۹۱,۶۳۹  | (۱۰۷,۰۳۳)  |
| وجه نقد ابتدای دوره                                       | ۱,۳۰۶,۴۵۵       | ۴۶۷,۵۲۳    | ۴۱۳,۷۰۶    | ۵۰۴,۰۵۸    | ۴۳۱,۴۳۷    | ۱,۳۰۶,۴۵۵                                  | ۱۴۳,۵۸۲    | ۸۴۱,۰۷۶    | ۳۶۷,۴۶۵    | ۱۹۲,۲۸۴    |



بیانیه ثبت اوراق شاره شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم به منظور تأمین مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

| شرح                 | بافرض عدم انجام طرح |         |         |         |         |         | بافرض انجام طرح از طریق انتشار اوراق شاره |         |         |         |         |         |
|---------------------|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                     | سال ۹۳              | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  | سال ۹۸  | سال ۹۳                                    | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  | سال ۹۸  |
| وجه نقد انتهای دوره | ۴۶۷,۵۲۳             | ۴۱۳,۷۰۶ | ۵۰۴,۰۵۸ | ۴۳۱,۴۳۷ | ۱۳۶,۰۲۵ | ۱۴۳,۵۸۲ | ۳۶۷,۴۶۵                                   | ۸۴۱,۰۷۶ | ۱۹۲,۲۸۴ | ۳۶۷,۴۶۵ | ۸۴۱,۰۷۶ | ۱۴۳,۵۸۲ |

شرکت تأمین سرمایه ایران  
(سهامی خاص)

## مفروضات پیش‌بینی‌ها

اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی شده براساس مفروضاتی به شرح زیر می‌باشد:

الف- مفروضات عملیات شرکت

### (۱) مفروضات عمومی:

| شرح                                   | واحد       | سال ۹۳ | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ |
|---------------------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| جمعیت                                 | میلیون نفر | ۷۸/۱   | ۷۹/۰   | ۷۹/۸   | ۸۰/۶   | ۸۱/۴   |
| پیش بینی نرخ تورم                     | درصد       | ۲۶٪    | ۱۶٪    | ۱۴٪    | ۱۰٪    | ۹٪     |
| پیش بینی نرخ تورم تجهیزات             | درصد       | ۲۶٪    | ۱۶٪    | ۱۴٪    | ۱۰٪    | ۹٪     |
| نرخ تورم حقوق و مزایا                 | درصد       | ۲۰٪    | ۲۰٪    | ۲۰٪    | ۲۰٪    | ۲۰٪    |
| نرخ تورم سرویس سایت ها و تجهیزات شبکه | درصد       | ۲۶٪    | ۱۶٪    | ۱۴٪    | ۱۰٪    | ۹٪     |
| میزان رشد جمعیت                       | درصد       | ۱.۲٪   | ۱.۲٪   | ۱.۱٪   | ۱.۰٪   | ۱.۰٪   |
| پیش بینی قیمت یورو                    | ریال       | ۲۶,۶۴۴ | ۲۸,۴۷۶ | ۴۰,۴۰۰ | ۴۲,۴۲۰ | ۴۴,۵۴۱ |
| ضریب نفوذ تلفن همراه                  | درصد       | ۱۲۶٪   | ۱۳۱٪   | ۱۳۵٪   | ۱۳۹٪   | ۱۴۳٪   |
| تعداد مشترکین تلفن همراه در کشور      | میلیون نفر | ۹۸/۲   | ۱۰۳/۱  | ۱۰۷/۹  | ۱۱۲/۴  | ۱۱۶/۷  |
| درصد تعداد مشترکین فعال               | درصد       | ۸۰٪    | ۸۰٪    | ۸۰٪    | ۸۰٪    | ۸۰٪    |
| تعداد مشترکین فعال                    | میلیون نفر | ۷۸.۶   | ۸۲.۵   | ۸۶.۳   | ۸۹.۹   | ۹۳.۴   |
| ضریب نفوذ مشترکین اعتباری             | درصد       | ۸۳٪    | ۸۴٪    | ۸۵٪    | ۸۵٪    | ۸۵٪    |
| ضریب نفوذ مشترکین دائمی               | درصد       | ۱۷٪    | ۱۶٪    | ۱۵٪    | ۱۵٪    | ۱۵٪    |
| تعداد مشترکین اعتباری                 | میلیون نفر | ۶۵/۵   | ۶۹/۴   | ۷۳/۱   | ۷۶/۴   | ۷۹/۶   |
| تعداد مشترکین دائمی                   | میلیون نفر | ۱۳/۰   | ۱۳/۱   | ۱۳/۳   | ۱۳/۵   | ۱۳/۷   |

- میزان نرخ تورم در سال های آتی با توجه به روند به بهبود وضعیت اقتصادی و هدف‌گذاری دولت فعلی در خصوص نیل به تورم یک رقمی پیش بینی شده است.
- میزان ضریب نفوذ تلفن همراه و تعداد مشترکین تلفن همراه در کشور بر اساس پیش بینی نشریه بیزینس مانیتر پیش بینی شده است.
- افزایش قیمت یورو معادل سالانه ۵ درصد پیش بینی شده است.
- میزان ضریب نفوذ مشترکین دائمی و اعتباری با توجه به اطلاعات بدست آمده از سایر شرکت های فعال در این صنعت در نظر گرفته شده است.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

ط



۲) مفروضات ترکیب مشترکین رایتل:

| شرح                            |                 | بافرض عدم انجام طرح |         |         |         |         |         |         |         |         |         | بافرض انجام طرح انتشار اوراق اجاره |         |         |         |         |
|--------------------------------|-----------------|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| واحد                           |                 | سال ۹۳              | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  | سال ۹۳  | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  | سال ۹۳                             | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  |
| تعداد مشترکین رایتل            | میلیون نفر      | ۷/۲                 | ۷/۹     | ۱۲/۷    | ۱۶/۹    | ۲۱/۷    | ۷/۲     | ۱۱      | ۱۵/۵    | ۱۹/۵    | ۲۴/۱    | ۷/۲                                | ۱۱      | ۱۵/۵    | ۱۹/۵    | ۲۴/۱    |
| تعداد مشترکین فعال رایتل       | میلیون نفر      | ۲/۳۴                | ۲/۹     | ۵/۵۲    | ۸/۵۲    | ۱۲/۱۵   | ۲/۳۴    | ۴/۷۵    | ۷/۳۷    | ۱۰/۳۸   | ۱۴/۰۱   | ۲/۳۴                               | ۴/۷۵    | ۷/۳۷    | ۱۰/۳۸   | ۱۴/۰۱   |
| ترکیب مشترکین رایتل            |                 |                     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |                                    |         |         |         |         |
| اعتباری                        | درصد            | %۵۹/۰               | %۵۹/۰   | %۵۹/۰   | %۵۷/۰   | %۵۵/۵   | %۵۹/۰   | %۵۹/۰   | %۵۹/۰   | %۵۷/۰   | %۵۵/۵   | %۵۹/۰                              | %۵۹/۰   | %۵۹/۰   | %۵۷/۰   | %۵۵/۵   |
| دائمی                          | درصد            | %۹/۰                | %۸/۰    | %۷/۵    | %۷/۰    | %۶/۵    | %۹/۰    | %۸/۰    | %۷/۵    | %۷/۰    | %۶/۵    | %۹/۰                               | %۸/۰    | %۷/۵    | %۷/۰    | %۶/۵    |
| دیتا                           | درصد            | %۰/۳۲/۰             | %۰/۳۳/۰ | %۰/۳۴/۵ | %۰/۳۶/۰ | %۰/۳۸/۱ | %۰/۳۲/۱ | %۰/۳۳/۰ | %۰/۳۴/۵ | %۰/۳۶/۰ | %۰/۳۸/۰ | %۰/۳۲/۱                            | %۰/۳۳/۰ | %۰/۳۴/۵ | %۰/۳۶/۰ | %۰/۳۸/۰ |
| ترکیب مشترکین فعال رایتل تعداد |                 |                     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |                                    |         |         |         |         |
| اعتباری                        | میلیون نفر      | ۱/۳۸۰               | ۱/۷۰۸   | ۳/۱۹۹   | ۴/۸۵۸   | ۶/۷۴۵   | ۱/۳۸۰   | ۲/۸۰۴   | ۴/۳۷۷   | ۵/۹۱۷   | ۷/۷۷۶   | ۱/۳۸۰                              | ۲/۸۰۴   | ۴/۳۷۷   | ۵/۹۱۷   | ۷/۷۷۶   |
| دائمی                          | میلیون نفر      | ۰/۲۱۰               | ۰/۲۳۲   | ۰/۴۱۴   | ۰/۵۹۷   | ۰/۷۹۰   | ۰/۲۱۰   | ۰/۳۸۰   | ۰/۵۵۳   | ۰/۷۳۷   | ۰/۹۱۱   | ۰/۲۱۰                              | ۰/۳۸۰   | ۰/۵۵۳   | ۰/۷۳۷   | ۰/۹۱۱   |
| دیتا                           | میلیون نفر      | ۰/۷۴۸               | ۰/۹۵۵   | ۱/۹۰۳   | ۳/۰۶۸   | ۴/۶۱۸   | ۰/۷۴۸   | ۱/۵۶۸   | ۲/۵۴۴   | ۳/۷۳۷   | ۵/۳۳۴   | ۰/۷۴۸                              | ۱/۵۶۸   | ۲/۵۴۴   | ۳/۷۳۷   | ۵/۳۳۴   |
| مجموع                          | میلیون نفر      | ۲/۳۳۹               | ۲/۸۹۵   | ۵/۵۱۶   | ۸/۵۲۳   | ۱۲/۱۵۳  | ۲/۳۳۹   | ۴/۷۵۲   | ۷/۳۷۳   | ۱۰/۳۸۰  | ۱۴/۰۱۰  | ۲/۳۳۹                              | ۴/۷۵۲   | ۷/۳۷۳   | ۱۰/۳۸۰  | ۱۴/۰۱۰  |
| تعداد سیم کارتهای فروخته رفته  |                 |                     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |                                    |         |         |         |         |
| اعتباری                        | میلیون سیم کارت | ۳/۳                 | ۰/۴     | ۲/۸     | ۲/۴     | ۲/۷     | ۳/۳     | ۲/۲     | ۲/۶     | ۲/۲     | ۲/۶     | ۳/۳                                | ۲/۲     | ۲/۶     | ۲/۲     | ۲/۶     |
| دائمی                          | میلیون سیم کارت | ۰/۵                 | ۰/۱     | ۰/۴     | ۰/۳     | ۰/۳     | ۰/۵     | ۰/۳     | ۰/۳     | ۰/۳     | ۰/۳     | ۰/۵                                | ۰/۳     | ۰/۳     | ۰/۳     | ۰/۳     |
| دیتا                           | میلیون سیم کارت | ۱/۸                 | ۰/۲     | ۱/۶     | ۱/۵     | ۱/۸     | ۱/۸     | ۱/۲     | ۱/۶     | ۱/۴     | ۱/۸     | ۱/۸                                | ۱/۲     | ۱/۶     | ۱/۴     | ۱/۸     |



۳) اجزاء درآمد:

| شرح                                 | واحد         | با فرض عدم انجام طرح |         |         |         |         |         | با فرض انجام طرح انتشار اوراق اجاره |         |         |         |         |         |
|-------------------------------------|--------------|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                     |              | سال ۹۳               | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  | سال ۹۸  | سال ۹۳                              | سال ۹۴  | سال ۹۵  | سال ۹۶  | سال ۹۷  | سال ۹۸  |
| درآمد حاصل از فروش سیم کارت         | میلیارد ریال | ۸۰۲                  | ۹۵      | ۶۵۷     | ۵۷۰     | ۶۳۴     | ۶۱۲     | ۸۰۲                                 | ۵۲۸     | ۶۲۴     | ۵۳۲     | ۶۱۲     | ۵۲۸     |
| درآمد حاصل از ارائه خدمات           | میلیارد ریال | ۱,۹۵۲                | ۳,۵۵۳   | ۶,۱۷۷   | ۱۱,۴۰۸  | ۱۸,۶۸۹  | ۲۱,۹۴۳  | ۱,۹۵۲                               | ۴,۶۹۵   | ۸,۷۳۴   | ۱۴,۳۲۵  | ۲۱,۹۴۳  | ۴,۶۹۵   |
| درآمد اتصال متقابل                  | میلیارد ریال | ۱۷۴                  | ۲۹۱     | ۴۶۰     | ۷۴۹     | ۱,۰۵۷   | ۱,۳۴۷   | ۱۷۴                                 | ۳۹۴     | ۶۶۳     | ۹۴۷     | ۱,۳۴۷   | ۶۶۳     |
| درآمد رومینگ ملی                    | میلیارد ریال | ۲۱۳                  | ۴۵۰     | ۸۷۱     | ۸۷۶     | ۱,۰۱۴   | ۱,۱۶۹   | ۲۱۳                                 | ۷۳۸     | ۱,۱۶۵   | ۱,۰۶۷   | ۱,۱۶۹   | ۷۳۸     |
| مجموع کل درآمد                      | میلیارد ریال | ۳,۱۴۱                | ۴,۳۸۹   | ۸,۱۶۵   | ۱۳,۶۰۳  | ۲۱,۳۹۴  | ۲۴,۹۷۱  | ۳,۱۴۱                               | ۶,۳۵۵   | ۱۱,۱۷۶  | ۱۶,۸۷۱  | ۲۴,۹۷۱  | ۶,۳۵۵   |
| میانگین درآمد به ازای هر مشترک      |              |                      |         |         |         |         |         |                                     |         |         |         |         |         |
| اعتباری                             | ریال         | ۸۶,۰۰۰               | ۸۹,۱۰۰  | ۹۷,۱۱۹  | ۱۰۸,۷۷۳ | ۱۲۰,۷۳۸ | ۱۲۰,۷۳۸ | ۸۶,۰۰۰                              | ۸۹,۱۰۰  | ۹۷,۱۱۹  | ۱۰۸,۷۷۳ | ۱۲۰,۷۳۸ | ۸۹,۱۰۰  |
| دائمی                               | ریال         | ۱۴۱,۰۰۰              | ۱۴۸,۵۰۰ | ۱۶۱,۸۶۵ | ۱۸۱,۲۸۹ | ۲۰۱,۳۳۱ | ۲۰۱,۳۳۱ | ۱۴۱,۰۰۰                             | ۱۴۸,۵۰۰ | ۱۶۱,۸۶۵ | ۱۸۱,۲۸۹ | ۲۰۱,۳۳۱ | ۱۴۸,۵۰۰ |
| دیتا                                | ریال         | ۱۲۱,۰۰۰              | ۱۲۹,۴۹۲ | ۱۴۱,۱۴۶ | ۱۵۸,۰۸۴ | ۱۷۵,۴۷۳ | ۱۷۵,۴۷۳ | ۱۲۱,۰۰۰                             | ۱۲۹,۴۹۲ | ۱۴۱,۱۴۶ | ۱۵۸,۰۸۴ | ۱۷۵,۴۷۳ | ۱۲۹,۴۹۲ |
| میانگین ARPU                        | ریال         | ۱۰۲,۱۵۰              | ۱۰۷,۱۸۱ | ۱۱۷,۱۶۴ | ۱۳۱,۶۰۱ | ۱۴۶,۷۷۰ | ۱۴۶,۷۷۰ | ۱۰۲,۱۵۰                             | ۱۰۷,۱۸۱ | ۱۱۷,۱۶۴ | ۱۳۱,۶۰۱ | ۱۴۶,۷۷۰ | ۱۰۷,۱۸۱ |
| میانگین درآمد حاصل از فروش سیم کارت |              |                      |         |         |         |         |         |                                     |         |         |         |         |         |
| اعتباری                             | هزار ریال    | ۲۰۰                  | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰                                 | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     |
| دائمی                               | هزار ریال    | ۱,۲۰۰                | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰                               | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   | ۱,۲۰۰   |
| دیتا                                | هزار ریال    | ۲۰۰                  | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰                                 | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     | ۲۰۰     |



۴) مفروضات هزینه‌ها و بهای تمام شده کالای فروش رفته خدمات ارائه شده:

مبالغ به میلیارد ریال

| شرح                                                 | بافرض عدم انجام طرح |        |        |        |        | بافرض انجام طرح انتشار اوراق اجاره |        |        |        |        |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                                                     | سال ۹۳              | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ | سال ۹۳                             | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده     |                     |        |        |        |        |                                    |        |        |        |        |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته                       | ۱۳۳                 | ۲۹     | ۱۷۰    | ۲۰۰    | ۲۴۲    | ۱۳۳                                | ۱۱۵    | ۱۷۰    | ۲۰۰    | ۲۴۲    |
| هزینه های پرسنلی                                    | ۱۰۴                 | ۱۳۱    | ۱۶۶    | ۲۰۹    | ۲۷۰    | ۱۰۴                                | ۱۳۱    | ۱۶۶    | ۲۰۹    | ۲۷۰    |
| هزینه اجاره سایت ها                                 | ۱۴۸                 | ۲۵۲    | ۳۵۶    | ۴۷۲    | ۶۱۰    | ۱۴۸                                | ۳۴۰    | ۵۱۷    | ۶۰۱    | ۷۲۰    |
| عوارض شهرداری                                       | ۱۰۴                 | ۱۵۱    | ۲۱۴    | ۲۸۳    | ۳۶۶    | ۱۰۴                                | ۲۰۴    | ۳۱۰    | ۳۶۰    | ۴۳۲    |
| هزینه برق سایت ها                                   | ۱۱۰                 | ۱۲۶    | ۱۷۸    | ۲۳۶    | ۳۰۵    | ۱۱۰                                | ۱۷۰    | ۲۵۸    | ۳۰۰    | ۳۶۰    |
| هزینه تعمیر و نگهداری سایت ها                       | ۴۴۹                 | ۵۰۴    | ۷۱۲    | ۹۴۴    | ۱,۲۲۰  | ۴۳۹                                | ۶۷۹    | ۱,۰۳۴  | ۱,۲۰۱  | ۱,۴۴۰  |
| هزینه تخصیص فرکانس و USO                            | ۲۲۰                 | ۳۰۷    | ۵۷۲    | ۸۹۸    | ۱,۱۶۲  | ۲۲۰                                | ۴۴۵    | ۷۱۳    | ۸۹۸    | ۱,۱۶۲  |
| هزینه های رگولاتوری                                 | ۱,۶۹۰               | ۲,۵۱۴  | ۳,۲۹۵  | ۴,۲۲۱  | ۵,۳۰۲  | ۱,۶۹۰                              | ۲,۵۱۴  | ۳,۲۹۵  | ۴,۲۲۱  | ۵,۳۰۲  |
| هزینه تأمین بهای باند و لینک ها                     | ۱۴۴                 | ۱۷۹    | ۳۴۱    | ۵۲۷    | ۷۵۱    | ۱۴۴                                | ۲۹۴    | ۴۵۶    | ۶۴۱    | ۸۶۶    |
| هزینه رومینگ ملی                                    | ۱۳۱                 | ۲۱۸    | ۳۴۵    | ۵۶۲    | ۷۹۳    | ۶۹                                 | ۲۲۸    | ۳۶۷    | ۳۵۰    | ۳۷۱    |
| هزینه اینترنت کانکشن                                | ۶۹                  | ۱۳۹    | ۲۷۴    | ۲۸۷    | ۳۳۱    | ۱۳۱                                | ۲۹۵    | ۴۹۷    | ۷۱۰    | ۹۳۵    |
| هزینه استهلاک                                       | ۱۶۶                 | ۳۸۳    | ۶۴۰    | ۹۶۱    | ۱,۳۷۹  | ۱۶۳                                | ۵۴۶    | ۹۵۷    | ۱,۲۴۹  | ۱,۶۴۰  |
| هزینه های پیش بینی نشده                             | ۳۳                  | ۴۷     | ۶۶     | ۹۰     | ۱۱۶    | ۳۴                                 | ۵۷     | ۸۲     | ۱۰۲    | ۱۲۷    |
| جمع بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده | ۳,۴۹۲               | ۴,۹۸۱  | ۷,۳۲۹  | ۹,۸۹۰  | ۱۲,۸۲۸ | ۳,۴۸۹                              | ۶,۰۱۷  | ۸,۸۲۲  | ۱۱,۰۴۳ | ۱۳,۸۶۸ |



| شرح                               | با فرض عدم انجام طرح |        |        |        |        | با فرض انجام طرح اوراق اجاره |        |        |        |        |
|-----------------------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                                   | سال ۹۳               | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ | سال ۹۳                       | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ |
| هزینه های عمومی، اداری و فروش     |                      |        |        |        |        |                              |        |        |        |        |
| هزینه های پرسنلی                  | ۱۵۵                  | ۱۹۷    | ۲۴۹    | ۳۱۳    | ۴۰۶    | ۱۵۵                          | ۱۹۷    | ۲۴۹    | ۳۱۳    | ۴۰۶    |
| هزینه تبلیغات                     | ۲۵۱                  | ۲۱۹    | ۲۴۵    | ۴۰۸    | ۶۴۲    | ۲۵۱                          | ۳۱۸    | ۳۳۵    | ۵۰۶    | ۷۴۹    |
| هزینه های عمومی، اداری            | ۷۵                   | ۹۶     | ۱۲۱    | ۱۵۲    | ۱۹۷    | ۷۵                           | ۹۶     | ۱۲۱    | ۱۵۲    | ۱۹۷    |
| هزینه استهلاک                     | ۲                    | ۷      | ۱۱     | ۱۵     | ۲۰     | ۲                            | ۷      | ۱۱     | ۱۵     | ۲۰     |
| هزینه های پیش بینی نشده           | ۱۶                   | ۱۶     | ۱۸     | ۲۵     | ۳۷     | ۱۶                           | ۱۸     | ۲۱     | ۲۸     | ۴۰     |
| جمع هزینه های عمومی، اداری و فروش | ۴۹۹                  | ۵۲۵    | ۶۴۴    | ۹۱۳    | ۱,۳۰۲  | ۴۹۹                          | ۶۳۶    | ۷۳۷    | ۱,۰۱۴  | ۱,۴۱۲  |

## (۵) دارایی های ثابت مشهود:

مبالغ به میلیارد ریال

| شرح                                                                         | با فرض عدم انجام طرح |        |        |        |        | با فرض انجام طرح اوراق اجاره |        |        |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
|                                                                             | سال ۹۳               | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ | سال ۹۳                       | سال ۹۴ | سال ۹۵ | سال ۹۶ | سال ۹۷ |
| تعداد کل سایت ها (تجمعی)                                                    | ۱,۶۶۷                | ۱,۹۵۷  | ۳,۲۵۱  | ۳,۹۰۴  | ۵,۲۲۶  | ۱,۶۶۷                        | ۳,۲۱۲  | ۴,۳۲۶  | ۴,۷۵۵  | ۶,۲۵۶  |
| میانگین تعداد مشترکین به ازای هر سایت به تفکیک سال های مختلف                | ۱,۴۰۳                | ۱,۴۸۰  | ۱,۶۹۷  | ۲,۱۸۳  | ۲,۳۴۰  | ۱,۴۰۳                        | ۱,۴۸۰  | ۱,۶۹۷  | ۲,۱۸۳  | ۲,۳۴۰  |
| مجموع هزینه های سرمایه گذاری ارزی (میلیون یورو)                             | ۸۹                   | ۲۷     | ۷۰     | ۶۰     | ۱۰۸    | ۸۹                           | ۹۶     | ۵۵     | ۵۰     | ۱۱۶    |
| مجموع هزینه های سرمایه گذاری ارزی (میلیارد ریال)                            | ۳,۲۵۵                | ۱,۰۲۶  | ۲,۸۲۸  | ۲,۵۵۸  | ۴,۸۲۹  | ۳,۲۵۶                        | ۳,۷۰۶  | ۲,۲۲۳  | ۲,۱۲۳  | ۵,۱۶۸  |
| مجموع هزینه های سرمایه گذاری ریالی (میلیارد ریال)                           | ۱,۴۳۲                | ۶۳۶    | ۲,۴۵۶  | ۱,۵۱۱  | ۳,۰۱۴  | ۱,۴۳۳                        | ۳,۱۱۹  | ۲,۰۵۳  | ۱,۰۷۰  | ۳,۰۸۴  |
| تجهیزات شبکه:                                                               |                      |        |        |        |        |                              |        |        |        |        |
| انباشت سرمایه گذاری در تجهیزات شبکه                                         | ۳,۲۵۵                | ۴,۵۸۶  | ۷,۵۷۴  | ۱۰,۵۷۲ | ۱۵,۲۲۲ | ۳,۲۵۵                        | ۷,۵۱۳  | ۱۰,۵۸۸ | ۱۲,۹۴۷ | ۱۸,۱۷۴ |
| تخصیص بخشی از هزینه مالی به تجهیزات (متناسب با رشد سرمایه گذاری در تجهیزات) | ۳۰۶                  | ۱۵۰    | ۴۴۰    | ۱۲۱    | ۱۹۲    | ۱۸۹                          | ۱,۰۳۹  | ۳۳۶    | ۵۹     | ۱۶۴    |
| هزینه استهلاک تجهیزات شبکه (نرخ استهلاک ۱۵ ساله، ضریب استفاده در سال ۵۰٪)   | ۱۱۹                  | ۲۶۶    | ۴۲۰    | ۶۰۹    | ۸۷۶    | ۱۱۵                          | ۳۴۷    | ۵۸۶    | ۷۷۳    | ۱,۰۲۶  |
| انباشت هزینه استهلاک                                                        | ۱۱۹                  | ۳۸۵    | ۸۰۵    | ۱,۴۱۴  | ۲,۲۹۰  | ۱۱۵                          | ۴۶۲    | ۱,۰۴۷  | ۱,۸۲۰  | ۲,۸۴۶  |



|                                       |        |       |       |       |        |       |       |       |       |                                                                                             |
|---------------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| ۱۵,۳۱۸                                | ۱۱,۰۱۲ | ۹,۶۰۳ | ۷,۷۲۹ | ۳,۳۳۰ | ۱۳,۴۲۳ | ۹,۳۷۹ | ۷,۲۰۹ | ۴,۳۵۱ | ۳,۴۴۲ | ارزش دفتری تجهیزات شبکه                                                                     |
| <b>تجهیزات سرویس</b>                  |        |       |       |       |        |       |       |       |       |                                                                                             |
| ۱۰,۷۵۹                                | ۷,۶۷۵  | ۶,۶۰۵ | ۴,۵۵۲ | ۱,۴۳۳ | ۹,۰۵۰  | ۶,۰۳۶ | ۴,۵۲۵ | ۲,۰۶۸ | ۱,۴۳۲ | انباشت سرمایه گذاری در سرویس                                                                |
| ۶۱۴                                   | ۴۱۶    | ۳۷۲   | ۱۹۹   | ۴۸    | ۵۰۳    | ۳۵۲   | ۲۲۰   | ۱۱۷   | ۴۸    | هزینه استهلاک تجهیزات سرویس (نرخ استهلاک ۱۵ ساله، ضریب استفاده در سال ۵۰٪)                  |
| ۱,۷۱۰                                 | ۱,۰۹۵  | ۶۱۹   | ۳۴۷   | ۴۸    | ۱,۲۳۹  | ۷۳۶   | ۳۸۴   | ۱۶۴   | ۴۸    | انباشت هزینه استهلاک                                                                        |
| ۹,۰۴۹                                 | ۶,۵۸۰  | ۵,۹۸۶ | ۴,۳۰۵ | ۱,۳۸۵ | ۷,۸۱۱  | ۵,۳۰۰ | ۴,۱۴۱ | ۱,۹۰۴ | ۱,۳۸۴ | ارزش دفتری تجهیزات سرویس                                                                    |
| <b>زمین</b>                           |        |       |       |       |        |       |       |       |       |                                                                                             |
| ۰                                     | ۸۷     | ۰     | ۷۰    | ۶۰    | ۰      | ۸۷    | ۰     | ۷۰    | ۶۰    | خرید زمین                                                                                   |
| ۲۱۷                                   | ۲۱۷    | ۱۳۰   | ۱۳۰   | ۶۰    | ۲۱۷    | ۲۱۷   | ۱۳۰   | ۱۳۰   | ۶۰    | انباشت سرمایه گذاری در زمین                                                                 |
| ۲۱۷                                   | ۲۱۷    | ۱۳۰   | ۱۳۰   | ۶۰    | ۲۱۷    | ۲۱۷   | ۱۳۰   | ۱۳۰   | ۶۰    | ارزش دفتری زمین                                                                             |
| <b>ساختمان و مستحدثات</b>             |        |       |       |       |        |       |       |       |       |                                                                                             |
| ۰                                     | ۱      | ۰     | ۱     | ۱     | ۰      | ۱     | ۰     | ۱     | ۱     | تعداد ملک                                                                                   |
| ۱۵۹                                   | ۱۴۵    | ۱۳۲   | ۱۱۶   | ۱۰۰   | ۱۵۹    | ۱۴۵   | ۱۳۲   | ۱۱۶   | ۱۰۰   | بهای خرید ملک                                                                               |
| ۰                                     | ۵۸     | ۰     | ۴۶    | ۴۰    | ۰      | ۵۸    | ۰     | ۴۶    | ۴۰    | خرید ساختمان                                                                                |
| ۱۴۵                                   | ۱۴۵    | ۸۶    | ۸۶    | ۴۰    | ۱۴۵    | ۱۴۵   | ۸۶    | ۸۶    | ۴۰    | انباشت سرمایه گذاری در ساختمان                                                              |
| ۹                                     | ۷      | ۶     | ۴     | ۱     | ۹      | ۷     | ۶     | ۴     | ۱     | هزینه استهلاک ساختمان (نرخ استهلاک ۷٪، نزولی، ضریب استفاده در سال ۵۰٪)                      |
| ۲۷                                    | ۱۹     | ۱۱    | ۶     | ۱     | ۲۷     | ۱۹    | ۱۱    | ۶     | ۱     | انباشت هزینه استهلاک                                                                        |
| ۱۱۷                                   | ۱۲۶    | ۷۵    | ۸۱    | ۳۹    | ۱۱۷    | ۱۲۶   | ۷۵    | ۸۱    | ۳۹    | ارزش دفتری ساختمان                                                                          |
| <b>تجهیزات اداری، اثاثه و منصوبات</b> |        |       |       |       |        |       |       |       |       |                                                                                             |
| ۴۹                                    | ۲۴     | ۲۳    | ۲۱    | ۱۸    | ۴۹     | ۲۴    | ۲۳    | ۲۱    | ۱۸    | خرید تجهیزات اداری، اثاثه و منصوبات                                                         |
| ۱۳۴                                   | ۸۶     | ۶۱    | ۳۸    | ۱۸    | ۱۳۴    | ۸۶    | ۶۱    | ۳۸    | ۱۸    | انباشت سرمایه گذاری در تجهیزات اداری، اثاثه و منصوبات                                       |
| ۱۱                                    | ۷      | ۵     | ۳     | ۱     | ۱۱     | ۷     | ۵     | ۳     | ۱     | هزینه استهلاک تجهیزات اداری، اثاثه و منصوبات (نرخ استهلاک ۱۰ ساله، ضریب استفاده در سال ۵۰٪) |



|     |    |    |    |    |    |    |    |    |     |     |    |
|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|----|
| ۲۷  | ۱۶ | ۹  | ۴  | ۱  | ۱  | ۴  | ۹  | ۱۶ | ۳۷  | ۱۰۷ | ۱۷ |
| ۱۰۷ | ۷۰ | ۵۳ | ۳۵ | ۱۷ | ۱۷ | ۳۵ | ۵۳ | ۷۰ | ۱۰۷ | ۱۷  | ۱۷ |

انباشت هزینه استهلاک

ارزش دفتری تجهیزات اداری، اثاثه و منصوبات

## ۶) سرمایه در گردش:

مبالغ به میلیارد ریال

| شرح                           | منبای محاسبه                                    | بافرض عدم انجام طرح |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                               |                                                 | سال ۹۷              | سال ۹۶ | سال ۹۵ | سال ۹۴ | سال ۹۳ | سال ۹۲ | سال ۹۱ | سال ۹۰ | سال ۸۹ | سال ۸۸ |
| حسابهای دریافتی:              |                                                 | ۵۷                  | ۹۴     | ۱۵۳    | ۲۶۱    | ۳۸۸    | ۵۷     | ۱۲۸    | ۲۲۱    | ۳۳۱    | ۴۵۸    |
| درآمد ارائه خدمات Post Paid   | ۶۰ روز درآمد سیم کارت های دائمی                 | ۳۸                  | ۶۲     | ۱۰۲    | ۱۷۸    | ۳۷۰    | ۳۸     | ۸۴     | ۱۴۷    | ۲۲۵    | ۳۱۹    |
| درآمد اتصال متقابل            | ۴۰ روز درآمد اتصال متقابل                       | ۱۹                  | ۳۲     | ۵۱     | ۸۳     | ۱۱۷    | ۱۹     | ۴۴     | ۷۴     | ۱۰۵    | ۱۳۹    |
| موجودی ها:                    |                                                 | ۱۲۴                 | ۱۳۶    | ۲۷۲    | ۳۶۰    | ۵۲۵    | ۱۲۴    | ۲۵۸    | ۳۵۵    | ۴۲۵    | ۵۹۷    |
| خرید موجودی کالا              | پهای تمام شده سیم کارتهای خریداری شده در ۷۵ روز | ۳۰                  | ۹      | ۳۹     | ۴۶     | ۵۵     | ۳۰     | ۲۸     | ۳۹     | ۴۶     | ۵۳     |
| سایر موجودی ها                | ۲٪ از مخارج سرمایه‌ای                           | ۹۴                  | ۱۲۷    | ۲۳۳    | ۳۱۳    | ۴۷۰    | ۹۴     | ۲۳۰    | ۳۱۶    | ۳۷۹    | ۵۴۴    |
| حسابهای پرداختی:              | -                                               | ۳۳۸                 | ۴۵۲    | ۶۳۱    | ۸۷۱    | ۱,۱۵۱  | ۳۳۸    | ۵۲۸    | ۷۵۰    | ۹۶۸    | ۱,۳۴۳  |
| هزینه پرستلی                  | ۳۰ روز از مجموع هزینه‌های پرستلی                | ۲۱                  | ۳۷     | ۳۴     | ۴۲     | ۵۵     | ۲۱     | ۳۷     | ۳۴     | ۴۲     | ۵۵     |
| هزینه های اداری               | ۳۰ روز از مجموع هزینه اداری و عمومی             | ۶                   | ۸      | ۱۰     | ۱۲     | ۱۶     | ۶      | ۸      | ۱۰     | ۱۳     | ۱۶     |
| هزینه اجاره سایت‌ها           | ۳۰ روز از مجموع هزینه اجاره سایت‌ها             | ۱۲                  | ۲۱     | ۳۰     | ۳۹     | ۵۱     | ۱۲     | ۲۸     | ۴۳     | ۵۰     | ۶۰     |
| عوارض شهرداری                 | ۳۰ روز از مجموع هزینه عوارض شهرداری             | ۹                   | ۱۳     | ۱۸     | ۲۴     | ۳۱     | ۹      | ۱۷     | ۲۶     | ۳۰     | ۳۶     |
| هزینه برق سایت ها             | ۳۰ روز از مجموع هزینه برق سایت‌ها               | ۹                   | ۱      | ۱۵     | ۲۰     | ۲۵     | ۹      | ۱۴     | ۲۲     | ۲۵     | ۳۰     |
| هزینه تعمیر و نگهداری سایت ها | ۳۰ روز از مجموع هزینه تعمیر                     | ۳۷                  | ۴۲     | ۵۹     | ۷۹     | ۱۰۲    | ۳۷     | ۵۷     | ۸۶     | ۱۰۰    | ۱۲۰    |

صفحه ۳۱ از ۴۳



| با فرض انجام طرح اوراق اجاره |        | با فرض عدم انجام طرح |        |        |        |        | شرح                                     | منبای محاسبه                                     |  |
|------------------------------|--------|----------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|--|
| سال ۹۷                       | سال ۹۶ | سال ۹۵               | سال ۹۴ | سال ۹۳ | سال ۹۲ | سال ۹۱ |                                         |                                                  |  |
| ۵۳۹                          | ۴۲۷    | ۳۳۴                  | ۲۴۷    | ۱۵۹    | ۵۳۹    | ۴۲۷    | هزینه های رگولاتوری، حق فرکانس و USO    | ۳۰ روز از مجموع هزینه رگولاتوری، حق فرکانس و USO |  |
| ۱۴۴                          | ۱۰۷    | ۷۶                   | ۴۹     | ۲۴     | ۱۲۵    | ۸۸     | هزینه تأمین بهای باند و لینک ها         | ۶۰ روز از مجموع هزینه تأمین بهای باند            |  |
| ۱۰۴                          | ۷۹     | ۵۵                   | ۳۳     | ۱۵     | ۸۸     | ۶۲     | هزینه اینترنت کانکشن                    | ۴۰ روز از مجموع هزینه اینترنت کانکشن             |  |
| ۱۲۵                          | ۸۵     | ۵۶                   | ۵۳     | ۴۲     | ۱۰۷    | ۶۸     | تبلیغات و بازاریابی                     | ۶۰ روز از مجموع هزینه تبلیغات و بازاریابی        |  |
| ۱۴                           | ۱۱     | ۹                    | ۶      | ۴      | ۱۳     | ۱۰     | سایر هزینه های جاری                     | ۳۰ روز از مجموع سایر هزینه ها                    |  |
| ۱,۳۷۵                        | ۵۳۲    | ۷۱۳                  | ۱,۱۳۸  | ۷۸۱    | ۱,۳۰۷  | ۶۷۸    | مخارج سرمایه ای (سایر حساب های پرداختی) | ۶۰ روز از مخارج سرمایه ای                        |  |
| ۹۷۸                          | ۶۳۳    | ۳۸۲                  | ۲۰۳    | ۸۰     | ۸۲۹    | ۵۰۱    | پیش دریافت درآمد                        | ۵٪ از درآمد سهم کارتهای اعتباری و دیتا           |  |

(۷) سایر مفروضات:

الف - شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) قصد دارد از طریق انتشار اوراق اجاره، بخشی از منابع مورد نیاز برای طرح تکمیل شبکه‌ی خود را تأمین نماید. تعداد سایت‌های Access Net در دست خرید، معادل مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال، ۱,۲۵۵ سایت است. این گزارش در دو حالت انجام و عدم انجام طرح، وضعیت مالی شرکت را برآورد نموده است. با توجه به محاسبات شرکت، بطور متوسط هر سایت معادل ۱,۴۸۰ مشترک می‌باشد و لذا در حالت عدم اجرای طرح فرض می‌شود در مجموع ۱,۸۵۷,۴۰۰ مشترک و درآمد ناشی از ارائه خدمات و فروش محصولات به آن‌ها حذف می‌شود. سپس این فرض با فرض تأمین منابع مالی برای راه‌اندازی تعداد سایت‌های فوق، از نقطه نظر کلیه تأثیرات با اهمیت بر صورت‌های مالی شرکت مورد مقایسه قرار می‌گیرد. همچنین فرض شده است انتشار اوراق اجاره بطور متوسط سالانه ۳٪ هزینه در بر خواهد داشت.

ب - در مدیریت نقدینگی شرکت فرض می‌شود که ۷۶٪ از کمبود نقدینگی قبل از پرداخت اصل و فرع تسهیلات و اوراق اجاره پرداختنی، از محل اخذ تسهیلات با نرخ ۲۷ درصد؛ و ۲۴٪ از کمبود نقدینگی، پس از کسر موارد ذکر شده، از محل آورده‌ی سهامداران جبران شود. آورده‌ی سهامداران در حساب‌های بلند مدت پرداختنی نگهداری می‌شود و در سال ۱۳۹۶، شرکت از محل مطالبات سهامداران اقدام به افزایش سرمایه می‌نماید. در نتیجه مانده این حساب صفر می‌شود و سرمایه‌ی شرکت با فرض عدم انجام تأمین مالی موضوع این گزارش به ۳۳,۴۶۴ میلیارد ریال، و با فرض اجرای طرح به ۳۲,۲۹۴ میلیارد ریال می‌رسد.

ج - تقسیم سود شرکت در سال ۱۳۹۷ و پس از بهبود شاخص‌های سودآوری و نقدینگی و معادل ۸۰٪ سود قابل تخصیص فرض شده است. همچنین نرخ مالیات در سال‌هایی که شرکت مشمول پرداخت آن است ۲۵٪ لحاظ شده است.

د - مانده‌ی سایر حساب‌های دریافتنی، دارایی‌های نامشهود، سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت، سایر دارایی‌ها و نیز خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی ثابت و به میزان سال ۱۳۹۲ فرض شده است.

ب- مفروضات اجاره دارایی‌ها

مبالغ به میلیون ریال

| اجاره      | مواعد پرداخت اجاره‌بها | مبلغ اجاره‌بها | هزینه مالی | کاهش در تعهدات اجاره | مانده تعهدات اجاره |
|------------|------------------------|----------------|------------|----------------------|--------------------|
| آغاز اجاره | ۱۳۹۳/۱۲/۱۸             | -              | -          | -                    | -                  |
| ۱          | ۱۳۹۴/۰۳/۱۸             | ۱۶۴,۵۴۸        | ۱۶۴,۵۴۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۲          | ۱۳۹۴/۰۶/۱۸             | ۱۶۸,۱۶۴        | ۱۶۸,۱۶۴    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۳          | ۱۳۹۴/۰۹/۱۸             | ۱۶۴,۵۴۸        | ۱۶۴,۵۴۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۴          | ۱۳۹۴/۱۲/۱۸             | ۱۶۲,۷۴۰        | ۱۶۲,۷۴۰    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۵          | ۱۳۹۵/۰۳/۱۸             | ۱۶۴,۰۹۸        | ۱۶۴,۰۹۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۶          | ۱۳۹۵/۰۶/۱۸             | ۱۶۷,۷۰۵        | ۱۶۷,۷۰۵    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۷          | ۱۳۹۵/۰۹/۱۸             | ۱۶۴,۰۹۸        | ۱۶۴,۰۹۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۸          | ۱۳۹۵/۱۲/۱۸             | ۱۶۴,۰۹۸        | ۱۶۴,۰۹۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۹          | ۱۳۹۶/۰۳/۱۸             | ۱۶۴,۵۴۸        | ۱۶۴,۵۴۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۱۰         | ۱۳۹۶/۰۶/۱۸             | ۱۶۸,۱۶۴        | ۱۶۸,۱۶۴    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |
| ۱۱         | ۱۳۹۶/۰۹/۱۸             | ۱۶۴,۵۴۸        | ۱۶۴,۵۴۸    | ۰                    | ۳,۰۰۰,۰۰۰          |



|           |           |           |           |            |    |
|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|----|
| ۳,۰۰۰,۰۰۰ | .         | ۱۶۲,۷۴۰   | ۱۶۲,۷۴۰   | ۱۳۹۶/۱۲/۱۸ | ۱۲ |
| ۳,۰۰۰,۰۰۰ | .         | ۱۶۴,۵۴۸   | ۱۶۴,۵۴۸   | ۱۳۹۷/۰۳/۱۸ | ۱۳ |
| ۳,۰۰۰,۰۰۰ | .         | ۱۶۸,۱۶۴   | ۱۶۸,۱۶۴   | ۱۳۹۷/۰۶/۱۸ | ۱۴ |
| ۳,۰۰۰,۰۰۰ | .         | ۱۶۴,۵۴۸   | ۱۶۴,۵۴۸   | ۱۳۹۷/۰۹/۱۸ | ۱۵ |
| .         | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۶۲,۷۴۰   | ۳,۱۶۲,۷۴۰ | ۱۳۹۷/۱۲/۱۸ | ۱۶ |
|           |           | ۲,۶۴۰,۰۰۰ | ۵,۶۴۰,۰۰۰ | جمع        |    |

## مشخصات ناشر

### موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه، موضوع فعالیت اصلی شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، «خرید، فروش، اجاره، ساخت و ایجاد دارایی جهت انتشار اوراق بهادار برای تأمین مالی طرح‌های مبتنی بر معاملات موضوع عقود اسلامی، مدیریت وجوه حاصل از انتشار اوراق بهادار و انعقاد قراردادهای مربوطه ضروری در راستای انتشار اوراق بهادار» می‌باشد.

### تاریخچه فعالیت

شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۱۲ به صورت «شرکت با مسئولیت محدود» تأسیس و با شماره ۴۴۶۲۳۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۳۷۵۵۳۸۰، نزد اداره کل ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری در شهر تهران به ثبت رسیده است. از آنجا که این شرکت یکی از نهادهای واسط موضوع بند (د) ماده یک قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی، مصوب آذرماه ۱۳۸۸ مجلس شورای اسلامی، می‌باشد، به عنوان یک نهاد مالی در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۵ با شماره ۱۱۲۰۷، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و تحت نظارت این سازمان فعالیت می‌نماید.

### شرکاء

ترکیب شرکای شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) به شرح زیر می‌باشد.

| نام شریک                                         | نوع شخصیت حقوقی | شماره ثبت | شناسه ملی   | درصد مالکیت |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------|-------------|-------------|
| شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه            | سهامی خاص       | ۳۹۶۷۵۳    | ۱۰۳۲۰۴۷۳۵۷۰ | ۹۹          |
| شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه | سهامی عام       | ۲۶۲۵۴۹    | ۱۰۱۰۳۸۰۰۰۵۶ | ۱           |
| جمع                                              |                 |           |             | ۱۰۰         |

### حسابرس / بازرس شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)

براساس صورت جلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده، مورخ ۱۳۹۳/۰۹/۱۸، مؤسسه بیات رایان به عنوان حسابرس و بازرس قانونی انتخاب گردیده است.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

لریس



## عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع انتشار اوراق اجاره موضوع بیانیه ثبت حاضر، با ریسک‌هایی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این طرح، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل عمدتاً مرتبط با ریسک‌های فعالیت بانی و عملیات اجرایی طرح موضوع انتشار اوراق اجاره بوده و از ارائه اطلاعات در خصوص عواملی که می‌تواند بر هر ناشر اوراق بهادار مؤثر باشد، خودداری شده است.

## ریسک‌های مرتبط با فعالیت بانی

### ریسک تجاری:

اگرچه رایتل در سال‌های نخست فعالیت، انحصاراً مجری اپراتور نسل سوم بوده و سهم بازار قابل توجهی را بدست آورده است، ولیکن این انحصار به پایان رسیده و سایر اپراتورها نیز می‌توانند مجوز فعالیت در اپراتور نسل سوم را اخذ نمایند، لذا فعالیت شرکت رایتل از حالت انحصاری خارج گردیده و در شرایطی کاملاً رقابتی قرار گرفته است. این رقابت علی‌الخصوص در زمینه جذب مشتریان جدید نمود بیشتری پیدا می‌کند.

### ریسک ناشی از تغییر در مقررات فعالیت:

همان‌گونه که در پروانه بهره‌برداری شرکت تصریح شده است، محیط فعالیت شرکت تحت نظارت کامل دولت بوده و کلیه قوانین و مقررات موضوعه، علی‌الخصوص در زمینه‌هایی نظیر تعرفه‌ها، انواع و چارچوب خدمات قابل ارائه و همچنین مبالغ پرداختنی به سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی با نظر نهایی دولت وضع می‌گردد، لذا هرگونه تغییر در سیاست‌های دولتی در این حوزه، اثر مستقیمی بر وضعیت فعالیت شرکت خواهد داشت و می‌تواند سودآوری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

### ریسک تأمین نرم‌افزار یا سخت‌افزار جدید:

باتوجه به اینکه تکنولوژی بکار رفته در شرکت خدمات ارتباطی رایتل، استراتژیک و پایه‌ای محسوب می‌شود و تغییرات و رشد فناوری‌های جدید در این حوزه تأثیر گذار می‌باشد؛ لذا تعاملات بین‌المللی با کشورهای صاحب تکنولوژی نقش حائز اهمیتی در ارتقاء به موقع نرم‌افزاری و سخت‌افزاری در این صنعت دارد. از همین منظر در صورت اعمال تحریم بر این صنعت، کیفیت خدمات ارائه شده و محصولات شرکت در دراز مدت تحت تأثیر قرار گرفته و سودآوری آن را کاهش خواهد داد.

### ریسک نوسانات نرخ ارز:

با توجه به این که تجهیزات رایتل از خارج از کشور تأمین می‌گردد و مبالغ خرید تجهیزات به صورت ارزی می‌باشد، لذا افزایش نرخ تسعیر ارز می‌تواند سبب افزایش بهای تمام شده تجهیزات و کاهش سودآوری شرکت گردد.

### ریسک عدم استفاده وجوه دریافتی در برنامه تعیین شده

جهت پوشش این ریسک، وجوه جمع‌آوری شده به حساب مخصوصی واریز خواهد شد. مطابق ماده ۶ دستورالعمل فعالیت نهادهای واسط، افتتاح و بستن حسابی که وجوه حاصل از انتشار اوراق بهادار در آن متمرکز می‌باشد و برداشت و انتقال وجوه از آن حساب طبق ضوابط مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار امکان‌پذیر است.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

طرح

### ریسک عدم فروش دارایی به نهاد واسط

جهت پوشش این ریسک شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) طی قراردادی متعهد به تملیک دارایی با اوصاف معین و قیمت مشخص به شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، با اختیار قبول یا رد آن توسط شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) شده است.

### ریسک عدم اجاره دارایی توسط بانی

جهت پوشش این ریسک شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) طی قراردادی متعهد شده است در صورت تقاضای شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، نسبت به انعقاد قرارداد اجاره با شرکت مذکور با مشخصات مندرج در بیانیه حاضر اقدام نماید.

### ریسک اعتباری

جهت پوشش این ریسک، بانک رفاه کارگران (سهامی عام) طی قرارداد ضمانت، پرداخت اقالام زیر را تضمین نموده است:

- مبالغ اجاره بها در مواعد مقرر،
- مبلغ خسارت وارده به دارایی ها به دلیل عدم بیمه کامل توسط بانی،
- مبلغ بیمه دارایی ها که در صورت عدم بیمه دارایی توسط بانی، ناشر مستقیماً اقدام به بیمه آنها و پرداخت هزینه های مربوطه نموده است،
- رد ثمن و غرامات حاصله ناشی از مستحق للغير درآمدن مبیع.

### ریسک نقد شوندگی

جهت پوشش این ریسک، شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین (سهامی خاص) و شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص) به عنوان بازارگردان طی قرارداد چهارجانبه منعقد با شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، مسئولیت بازارگردانی اوراق اجاره موضوع این بیانیه را بر عهده گرفته اند.

### ریسک از بین رفتن کلی یا جزئی دارایی

برای پوشش این ریسک، دارایی موضوع اجاره توسط شرکت بیمه ایران به ارزش ۳,۰۰۰,۷۰۰ بیمه شده است. در صورت وجود مابه التفاوت میان مبلغ پرداختی توسط بیمه نسبت به مطالبات دارندگان اوراق تا زمان پرداخت خسارت به ناشر، پرداخت مابه التفاوت یادشده به عهده شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) خواهد بود. بدیهی است در صورت تلف دارایی ها، قرارداد اجاره به شرط تملیک منفسخ می گردد.

شرکت تأمین سرمایه امین  
(سهامی خاص)



## ارکان انتشار اوراق اجاره

### ضامن

- بر اساس توافقات به عمل آمده در فرآیند انتشار اوراق اجاره، بانک رفاه کارگران (سهامی عام) به عنوان ضامن، مسؤولیت تضمین پرداخت مبالغ زیر را در سررسیدهای مقرر بر عهده گرفته است:
- (۱) اجاره بهای کل به مبلغ ۵,۶۴۰,۰۰۰ میلیون ریال بابت موضوع قرارداد اجاره دارایی‌ها که بین بانی و ناشر منعقد گردیده است و بانی طبق قرارداد مربوطه پرداخت آن به ناشر را حداقل هفت روز قبل از مواعد مقرر تعهد نموده است.
- (۲) مبلغ خسارت وارده به دارایی‌ها به دلیل عدم بیمه کامل توسط بانی،
- (۳) مبلغ بیمه دارایی‌ها که در صورت عدم بیمه دارایی توسط بانی، ناشر مستقیماً اقدام به بیمه آنها و پرداخت هزینه‌های مربوطه نموده است،
- (۴) رد ثمن و غرامات حاصله ناشی از مستحق للغير درآمدن مبيع به شرح مذکور در بند ۳ ماده ۵ قرارداد فروش و اجاره به شرط تملیک.

برخی نکات با اهمیت درخصوص تعهدات ضامن در قرارداد ضمانت عبارتند از:

- (۱) در اجرای این قرارداد، ضامن پرداخت مبالغ اجاره بها را در سررسیدهای مقرر تعهد و تضمین نموده است. ضامن موظف است، در صورت عدم پرداخت مبالغ اجاره بهای دارایی‌ها توسط بانی به ناشر در مواعد مقرر براساس قرارداد فی مابین، وجوه مربوطه را حداکثر ظرف مدت چهار روز از تاریخ اعلام ناشر به وی پرداخت نماید. سایر وجوه نیز باید حسب مورد حداکثر ظرف چهار روز پس از درخواست ناشر پرداخت گردد. تعهدات ضامن در این قرارداد در برابر ناشر از هر حیث بدون قید و شرط بوده و ایرادات راجع به تعهدات بانی در مقابل ضامن اثری بر اجرای تعهدات این قرارداد توسط ضامن ندارد و ضامن نمی‌تواند به عذر عدم تأمین وجوه کافی یا عدم پرداخت مبلغ کارمزد یا هر دلیل دیگری انجام تعهدات خود در قرارداد را به تعویق انداخته یا معلق نماید.
- (۲) لازم به ذکر است در صورت هر گونه تأخیر احتمالی در پرداخت مبالغ اقساط توسط ضامن مطابق مفاد قرارداد ضمانت، وی مکلف به پرداخت وجه التزام به میزان ۱,۸۰۸ میلیون ریال در ازای هر روز تأخیر به ناشر جهت تخصیص به دارندگان اوراق خواهد بود.
- (۳) در صورت استنکاف بانی از پرداخت مبالغ موضوع قرارداد ضمانت با ضامن، ناشر باید در سررسید اجاره، دارایی‌ها را به ضامن تملیک نماید، مشروط بر اینکه بانی تعداد چهار قسط از اقساط اجاره بها را پرداخت ننموده باشد. بانی به ناشر اختیار داد تا در صورت تحقق شرایط این مقرره و ایفاء تعهدات توسط ضامن، دارایی را به ضامن تملیک نماید و هرگونه اعتراض به تملیک دارایی‌های یادشده توسط ناشر به ضامن را از خود سلب و ساقط نمود.

### سرمایه ضامن

آخرین سرمایه ثبت شده ضامن مبلغ ۲۳,۳۲۶,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۰۲ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

| تاریخ ثبت افزایش سرمایه | سرمایه قبلی (میلیون ریال) | مبلغ افزایش (میلیون ریال) | سرمایه جدید (میلیون ریال) | درصد افزایش | محل افزایش سرمایه             |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------------|
| ۱۳۹۱/۰۸/۱۰              | ۴,۰۰۰,۰۰۰                 | ۶,۳۲۶,۰۰۰                 | ۱۰,۳۲۶,۰۰۰                | %۱۵۸        | تجدید ارزیابی دارایی های ثابت |
| ۱۳۹۳/۰۲/۰۲              | ۱۰,۳۲۶,۰۰۰                | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰                | ۲۳,۳۲۶,۰۰۰                | %۱۲۷        | آورده نقدی                    |

### وضعیت مالی ضامن

صورت های مالی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر ضامن، به شرح زیر می باشد.

مبالغ بر حسب میلیون ریال

| دارایی ها                                    | ۱۳۹۲               | ۱۳۹۱               | ۱۳۹۰               |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| نقد و بانک                                   | ۲,۲۷۷,۲۳۶          | ۱,۹۹۶,۹۹۰          | ۱,۷۶۲,۰۳۰          |
| مطالبات از بانک مرکزی ج.ا.ا.                 | ۲۸,۱۲۷,۷۶۹         | ۱۸,۹۲۸,۱۴۲         | ۱۳,۸۳۸,۸۷۸         |
| مطالبات از بانکها و مؤسسات اعتباری           | ۱۸,۵۵۵,۰۶۸         | ۹,۴۷۴,۷۵۳          | ۴,۹۳۲,۲۰۷          |
| تسهیلات اعطایی و مطالبات از بخش دولتی        | ۷,۰۷۱,۱۷۷          | ۵,۲۵۴,۹۵۹          | ۱,۳۹۱,۵۶۴          |
| تسهیلات اعطائی و مطالبات از بخش غیر دولتی    | ۱۹۳,۰۸۹,۰۶۸        | ۱۱۹,۹۴۸,۸۳۱        | ۸۱,۱۷۹,۰۵۱         |
| بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی مدت دار به ارز | ۷,۹۲۰              | ۳۷۴,۴۹۲            | ۱,۵۸۵,۲۶۲          |
| سرمایه گذاری ها و مشارکت ها                  | ۱۱,۹۹۴,۰۱۱         | ۶,۱۴۴,۸۶۶          | ۶۲۱,۰۲۸            |
| دارایی های ثابت مشهود                        | ۹,۸۲۳,۵۳۸          | ۹,۱۲۴,۲۶۸          | ۸,۸۹۲,۵۲۶          |
| دارایی های ثابت نامشهود                      | ۲۴۴,۸۴۶            | ۲۲۷,۹۴۹            | ۱۲۵,۵۶۶            |
| سایر داراییها                                | ۸,۶۷۲,۴۶۲          | ۷,۷۸۳,۹۷۳          | ۵,۴۳۲,۱۹۶          |
| اقلام در راه                                 | -                  | -                  | ۱,۲۶۰,۷۲۸          |
| <b>جمع داراییها</b>                          | <b>۲۷۹,۸۶۳,۰۹۵</b> | <b>۱۷۹,۲۵۹,۲۲۳</b> | <b>۱۲۱,۰۲۲,۰۳۶</b> |
| بدهی به بانک مرکزی                           | ۱,۶۵۰,۵۳۵          | ۱,۶۱۴,۷۳۵          | ۳,۶۹۲,۰۴۵          |
| بدهی به بانک ها و مؤسسات اعتباری             | ۲۴۰,۷۹۲            | ۴۷۶,۱۵۰            | ۱,۸۶۰,۸۹۵          |
| سپرده های دیداری                             | ۶۵,۵۶۳,۶۱۹         | ۴۹,۹۸۱,۱۷۱         | ۳۶,۱۲۷,۸۷۰         |
| سپرده های پس انداز و مشابه                   | ۱۲,۴۶۰,۵۳۳         | ۱۲,۷۴۴,۴۹۴         | ۱۳,۱۷۳,۲۳۲         |
| سپرده های سرمایه گذاری مدت دار               | ۱۶۰,۲۳۷,۹۱۸        | ۹۶,۳۳۷,۵۶۲         | ۴۹,۳۷۲,۸۷۴         |
| سایر سپرده ها                                | ۹۰۳,۸۶۳            | ۸۷۵,۲۸۱            | ۱,۵۰۵,۱۶۳          |
| ذخایر و سایر بدهیها                          | ۳,۸۹۱,۲۳۸          | ۱,۴۱۱,۰۶۹          | ۲,۶۶۳,۳۳۶          |
| ذخیره مالیات                                 | -                  | ۵۶۰,۵۱             | ۱۶۶,۷۲۶            |
| سود سهام پرداختنی                            | ۱۷۸,۰۶۳            | ۱,۷۶۱              | ۱۱,۴۰۵             |
| ذخیره مزایای پایان خدمت                      | ۱,۸۳۴,۲۹۸          | ۱,۳۱۸,۸۸۵          | ۱,۰۳۷,۶۰۳          |
| اقلام در راه                                 | ۶,۷۵۴,۳۴۹          | ۳,۰۴۳,۲۱۲          | -                  |
| <b>جمع بدهیها</b>                            | <b>۲۵۳,۸۱۵,۲۰۸</b> | <b>۱۶۷,۸۶۰,۳۷۱</b> | <b>۱۰۹,۶۱۱,۰۴۹</b> |
| سرمایه                                       | ۲۳,۳۲۶,۰۰۰         | ۱۰,۳۲۶,۰۰۰         | ۸۹۵,۰۰۰            |
| افزایش سرمایه در جریان                       | -                  | -                  | ۳,۱۰۵,۰۰۰          |
| اندوخته ها                                   | ۹۴۳,۲۰۸            | ۶۵۰,۸۵۴            | ۶۰۷,۸۶۲            |

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

لرس



|                                           |             |             |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| مازاد تجدیدی ارزیابی داراییهای ثابت مشهود | -           | -           | ۶,۳۲۶,۰۹۹   |
| سود (زیان) انباشته                        | ۱,۷۷۸,۶۷۹   | ۴۲۱,۹۹۸     | ۴۷۷,۰۲۶     |
| جمع حقوق صاحبان سهام                      | ۲۶,۰۴۷,۸۸۷  | ۱۱,۳۹۸,۸۵۲  | ۱۱,۴۱۰,۹۸۷  |
| جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام             | ۲۷۹,۸۶۳,۰۹۵ | ۱۷۹,۲۵۹,۲۲۳ | ۱۲۱,۰۲۲,۰۳۶ |
| طرف تعهدات بابت اعتبارات اسنادی           | ۳۰۷,۵۸۹     | ۵۶۷,۹۵۳     | ۱,۹۴۹,۴۱۲   |
| طرف تعهدات بابت ضمانت نامه ها             | ۷,۳۱۰,۰۲۱   | ۴,۹۸۴,۶۷۹   | ۷,۵۹۵,۹۶۹   |
| طرف سایر تعهدات                           | ۶۸,۴۳۰      | ۶۲,۲۱۹      | ۶۵,۴۱۱      |
| وجوه اداره شده و موارد مشابه              | ۴۶۵,۹۷۸     | ۴۳۹,۴۱۲     | ۵۷۰,۱۳۰     |
| جمع اقلام زیر خط                          | ۸,۱۵۲,۰۱۸   | ۶,۰۵۴,۲۶۳   | ۱۰,۱۸۰,۹۲۲  |

### عامل فروش اوراق

بر اساس توافقات انجام شده، شرکت کارگزاری پارسیان (سهامی خاص) به عنوان عامل فروش طی قرارداد سه جانبه منعقد شده با شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود)، مسئولیت عرضه اولیه اوراق اجاره در فرابورس ایران را بر عهده گرفته است. برخی نکات با اهمیت در خصوص تعهدات عامل فروش در قرارداد یادشده عبارتند از:

(۱) عامل فروش موظف است اوراق اجاره موضوع این قرارداد را براساس شرایط تعیین شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، برای فروش به عموم عرضه نماید. در صورت عدم فروش تمامی اوراق اجاره عرضه شده در مهلت تعیین شده برای عرضه عمومی، عامل فروش باید میزان اوراق اجاره فروش نرفته را حداکثر ظرف یک روز پس از اتمام مهلت عرضه عمومی به ناشر و سازمان بورس و اوراق بهادار اعلام نماید. اوراق فروش نرفته توسط شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان و شرکت تأمین سرمایه امین خریداری خواهد شد.

(۲) عامل فروش موظف است کلیه وجوه حاصل از فروش اوراق اجاره در دوره عرضه عمومی و فروش اوراق باقی مانده به متعهد پذیرهنویسی را به حسابی که توسط ناشر به همین منظور افتتاح گردیده واریز نماید.

تبصره (۱) عامل فروش حق دریافت هیچگونه مبلغی اعم از کارمزد و سایر موارد از خریداران اوراق اجاره را ندارد.  
تبصره (۲) برداشت از حساب موضوع بند ۲ این ماده، توسط ناشر با تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار صورت می پذیرد.

تبصره (۳) عامل فروش درخصوص بازارگردانی اوراق اجاره قبل از سررسید، پرداخت اقساط، درآمدها و سودهای متعلقه به این اوراق و مبلغ اسمی آن به دارندگان اوراق، هیچگونه مسئولیتی ندارد.

تبصره (۴) نقض هر یک از تعهدات مذکور در این ماده موجب مسئولیت عامل فروش نسبت به پرداخت ۱۸۰ میلیون ریال بابت هر روز تأخیر خواهد بود.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)

## عامل پرداخت

شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام) مسئولیت پرداخت وجوه متعلق به دارندگان اوراق اجاره را بر عهده گرفته است.

## متعهد پذیرهنویسی

بر اساس توافقات انجام شده، گروه پذیرهنویسی به عنوان متعهد پذیرهنویسی طی قرارداد چهارجانبه منعقد شده با شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) مسئولیت تعهد پذیرهنویسی اوراق اجاره موضوع این بیانیه را بر عهده گرفته اند. اعضای گروه پذیرهنویسی و میزان تعهدات هریک از اعضا به شرح زیر است:

- شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان به عنوان عضو اول به میزان ۲,۰۰۰ (دو هزار) میلیارد ریال؛
- شرکت تأمین سرمایه امین به عنوان عضو دوم به میزان ۱,۰۰۰ (هزار) میلیارد ریال؛

تعهدات اعضای گروه پذیرهنویسی در چارچوب قرارداد مذکور به شرح زیر می باشد:

- (۱) در صورتی که در پایان جلسه معاملاتی آخرین روز پذیرهنویسی اوراق بهادار تمام یا بخشی از اوراق بهادار پذیرهنویسی نشده باشد، فرابورس اقدام به تمدید ساعت معاملاتی نماد به مدت ۱۵ دقیقه می نماید. طی مدت مذکور خرید صرفاً برای اعضای گروه پذیرهنویسی امکان پذیر است. هریک از اعضای گروه پذیرهنویسی موظف است با رعایت ضوابط و مقررات ناظر بر عرضه اوراق بهادار، اوراق اجاره موضوع این قرارداد را که جهت پذیرهنویسی به عموم عرضه شده و در مهلت مقرر به فروش نرسیده، را در زمان مذکور به قیمت یک میلیون ریال، خریداری نماید.
  - (۲) هر یک از اعضای گروه پذیرهنویسی موظف است وجوه مربوط به خرید اوراق اجاره موضوع بند ۱ این ماده را در زمان انجام تعهد به حسابی که توسط ناشر به همین منظور افتتاح گردیده واریز نماید.
- تبصره (۱): در صورت نقض هر یک از تعهدات مذکور در این ماده، هر یک از اعضای گروه پذیرهنویسی موظف به پرداخت ۰/۰۶ درصد تعهد خود بابت هر روز تأخیر به ناشر جهت تخصیص به دارندگان اوراق خواهد بود.

در صورت افزایش عمومی نرخ سود سپرده های متناظر بانکی یا اوراق بهادار مشابه در دوره پذیرهنویسی، عضو اول به نمایندگی از گروه تعهد پذیرهنویسی می تواند با اعلام کتبی به بانی درخواست افزایش کارمزد قرارداد اجاره به میزان افزایش نرخ سود سپرده ها و بصورت خالص از مالیات یا افزایش میزان تنخواه به میزان چهار برابر افزایش نرخ سود و یا افزایش نرخ سود اوراق موضوع این قرارداد را بنماید. بانی متعهد می گردد ظرف دو روز از تاریخ درخواست متعهد پذیرهنویسی حسب مورد نسبت به افزایش مبلغ کارمزد یا تنخواه با توافق متعهد پذیرهنویسی یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره اقدام نماید.

تبصره: در صورتیکه بانی نرخ سود اوراق اجاره را افزایش نداده یا نسبت به افزایش مبلغ قرارداد اقدام ننماید، با رعایت شرایط مقرر در بیانیه ثبت و اعلامیه پذیرهنویسی، پذیرهنویسی اوراق اجاره متوقف خواهد شد.

شرکت تأمین سرمایه این  
(سهامی خاص)



## بازارگردان

بر اساس توافقات انجام شده، شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین (سهامی خاص) به عنوان بازارگردان طی قرارداد چهارجانبه منعقد با شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) و شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم (با مسئولیت محدود) مسئولیت بازارگردانی اوراق اجاره موضوع این بیانیه را بر عهده گرفته است.

شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین (سهامی خاص) بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تمامی تقاضاهای فروش اوراق اجاره موضوع این قرارداد را در حداقل قیمت تضمین شده به مبلغ یک میلیون ریال برای هر ورقه براساس مقررات معاملات اوراق بهادار در شرکت فرابورس ایران خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق اجاره موضوع این قرارداد را تا سقف کل اوراق در اختیار به متقاضیان عرضه نماید. بازارگردان حداقل معاملات روزانه اوراق را معادل ۵ درصد از مبلغ تحت بازارگردانی خود، تعهد می نماید.

در صورت نقض تعهدات مذکور در این ماده توسط بازارگردان، وی موظف به پرداخت ۰/۰۶ درصد تعهد ایفا نشده خود بابت هر روز تأخیر به ناشر جهت تخصیص به دارندگان اوراق خواهد بود.

در صورت افزایش عمومی نرخ سود سپرده های متناظر بانکی یا اوراق بهادار مشابه در دوره بازارگردانی، بازارگردان می تواند با اعلام کتبی به بانی درخواست تعدیل کارمزد قرارداد اجاره به میزان افزایش نرخ سود سپرده ها و بصورت خالص از مالیات یا افزایش میزان تنخواه به میزان چهار برابر افزایش نرخ سود و یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره موضوع این قرارداد را بنماید. بانی متعهد می گردد ظرف دو روز از تاریخ درخواست بازارگردان حسب مورد نسبت به افزایش مبلغ کارمزد بازارگردان یا تنخواه با توافق بازارگردان یا افزایش نرخ سود اوراق اجاره اقدام نماید.

## سایر نکات با اهمیت

### هزینه های انتشار

هزینه های تأمین مالی بانی از طریق انتشار اوراق اجاره، به شرح جدول زیر می باشد:

| مبلغ      | شرح                                                                                                          |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ۳,۰۰۰,۰۰۰ | هزینه های تهیه و رسیدگی به گزارش توجیهی انتشار اوراق اجاره (توسط حسابرس، مشاور، کارشناس رسمی دادگستری و ...) |
| (۵۰۰)     | هزینه جمع آوری و طبقه بندی اطلاعات                                                                           |
| -         | آگهی و تبلیغات (آگهی برگزاری مجمع، درج آگهی فروش اوراق، تبلیغات، ...)                                        |
| -         | هزینه برگزاری مجمع عمومی عادی / فوق العاده                                                                   |
| (۲۰۰)     | هزینه آگهی جهت تمدید و یا اصلاح آگهی قبلی                                                                    |
| (۶۰,۰۰۰)  | هزینه های ناشی از قرارداد با ارکان (عامل، ضامن، امین، ...)                                                   |

### مشخصات مشاور / مشاوران

شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)، به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان سنجی، طراحی شیوه تأمین مالی و عرذ اوراق اجاره موضوع بیانیه ثبت حاضر از خدمات مشاور زیر استفاده نموده است.

بیانیه ثبت اوراق اجاره شرکت واسط مالی اردیبهشت دوم به منظور تأمین مالی شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص)

| نام مشاور              | شخصیت حقوقی | موضوع مشاوره | اقامتگاه                                          | شماره تماس و دورنگار    |
|------------------------|-------------|--------------|---------------------------------------------------|-------------------------|
| شرکت تأمین سرمایه امین | سهامی خاص   | مشاور عرضه   | ولیعصر-بالا تر از میرداماد-خیابان قبادیان-پلاک ۵۱ | ۸۸۶۵۹۶۲۲-۳۶<br>۸۸۷۸۸۵۰۹ |

حدود مسؤلیت مشاور شرکت، بر اساس قرارداد منعقد به شرح زیر است:

۱. ارائه مشاوره به ناشر جهت اتخاذ شیوه مناسب تأمین مالی مبتنی بر انتشار اوراق بهادار
۲. تعیین اطلاعات و مستندات مورد نیاز برای اجرای خدمات موضوع قرارداد و اعلام کتبی آن به ناشر
۳. ارائه راهنمایی‌های لازم به ناشر جهت تهیه گزارش توجیهی
۴. تهیه گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار در قالب فرم‌های مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و تکمیل سایر مستندات و فرم‌های لازم جهت اخذ موافقت اصولی.
۵. انجام هماهنگی‌های لازم با شرکت مدیریت دارایی مرکزی جهت تعیین نهاد واسط به منظور انتشار اوراق اجاره
۶. تهیه بیانیه ثبت اوراق بهادار و تکمیل سایر مستندات و فرم‌های لازم بر اساس موارد اعلام شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار جهت اخذ مجوز انتشار اوراق بهادار

#### نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سرمایه‌گذاران می‌توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس تهران، خیابان حافظ، کوچه ازهری، شماره ۱۰ مراجعه یا با شماره تلفن ۶۴۰۸۴۳۰۱ تماس حاصل فرمایند.

تاریخ تهیه: اسفندماه ۱۳۹۳

علی سنگینیان  
شرکت تأمین سرمایه امین  
(سهامی خاص)

[مهر و امضاء]

علی تیموری  
شرکت تأمین سرمایه لوتوس  
پارسیان (سهامی خاص)

[مهر و امضاء]

سید حسین حسینی  
واسط مالی اردیبهشت دوم  
(بامسؤولیت محدود)

[مهر و امضاء]

سید مجید صدری  
شرکت خدمات ارتباطی رایتل  
(سهامی خاص)

شرکت خدمات ارتباطی رایتل  
(سهامی خاص)  
شماره ثبت: ۲۹۶۲۳۴  
[مهر و امضاء]

شرکت تأمین سرمایه امین  
(سهامی خاص)

تاریخ: ۱۳۹۳/۱۲/۲۵  
[مهر و امضاء]