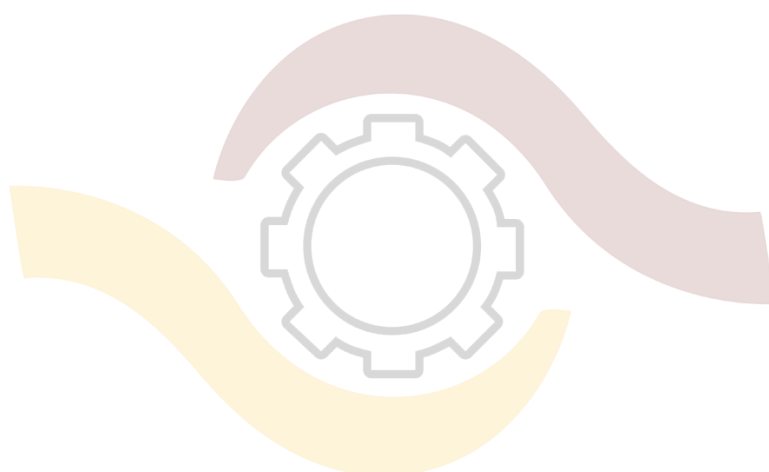


شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه

sukuk.ir

مورد کاوی صکوک اجاره

صکوک اجاره رایتل ۳ منتشره در اردیبهشت ماه ۱۳۹۵



تهیه کننده: مسعود زهره وندی

بررسی موردی صکوک اجاره رایتل ۳

چکیده

این گزارش موردی قصد دارد تا انتشار صکوک اجاره شرکت خدمات ارتباطی رایتل را در اردیبهشت ۱۳۹۵ به ارزش ۲۰۰۰ میلیارد ریال بررسی نماید. این انتشار گامی موفق در جهت متنوع سازی و بالا بردن منابع مالی برای این شرکت بوده است. لازم به ذکر است که شرکت رایتل پیش از این دو بار از طریق انتشار صکوک اجاره در بازار سرمایه در دی ماه ۱۳۹۲ و اسفند ۱۳۹۳ هر یک به مبلغ ۳۰۰۰ میلیارد ریال تامین مالی گردید.

مشخصات صکوک سال ۱۳۹۵ رایتل

نوع دارایی:	تعداد ۸۸۰ قطعه تجهیزات سایت Access-Net
حجم اوراق:	۲,۰۰۰ میلیارد ریال
نوع اوراق:	اجاره به شرط تملیک
عمر اوراق:	۴
مقاطع پرداخت اجاره:	ماهانه
مبلغ اسمی هر ورقه:	یک میلیون ریال
نرخ اجاره بها:	سالانه ۲۱ درصد
ناشر:	شرکت واسطه مالی دی دوم
عامل فروش:	شرکت کارگزاری امین آوید
ضامن:	شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی
عامل پرداخت اجاره بها:	شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

صکوک اجاره:

اوراق بهادار با نام و قابل نقل و انتقالی است که هر ورقه‌ی آن نشان دهنده‌ی مالکیت مشاع دارنده‌ی آن در دارایی مبنای انتشار اوراق است.

در اوراق اجاره، حق استفاده از دارایی یا مجموعه‌ای از دارایی‌ها، در قبال اجاره بها از مالک به شخص دیگری منتقل می‌شود. مدت قرارداد اجاره مشخص است و اجاره بها را می‌توان در ابتدای دوره، انتهای دوره با سررسیدهای ماهانه، فصل یا سالانه

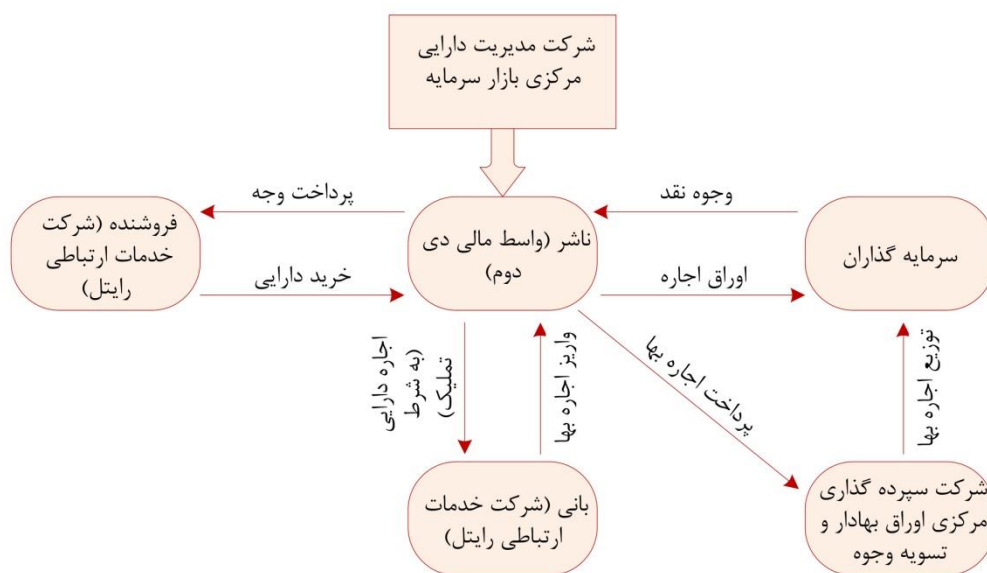
پرداخت کرد. از آن جا که این اوراق بیانگر مالکیت مشاع فرد است می توان آن را در بازار ثانویه و به قیمتی که توسط عوامل بازار تعیین می شود، معامله کرد.

ساختار طرح تامین مالی:

هدف از انتشار اوراق اجاره رایتل توسط شرکت واسط مالی دی دوم (با مسئولیت محدود)، به کارگیری منابع حاصل در خرید دارایی های موضوع انتشار و اجاره به شرط تملیک آنها به شرکت خدمات ارتباطی رایتل (سهامی خاص) می باشد.

پذیره نویسی صکوک اجاره رایتل پس از درج در فهرست نرخ های بازار اوراق بدهی در تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۱۴ در بورس اوراق بهادار تهران آغاز شد و با توجه به استقبال سرمایه گذاران در کمترین یک دقیقه به فروش رسید .

براساس گزارش شرکت بورس اوراق بهادار تهران، ۲ میلیون ورقه از این اوراق به ارزش اسمی هر ورقه یک میلیون ریال، به ارزش کل ۲۰۰۰ میلیارد ریال توسط بیش از ۵۰۰ کد معاملاتی خریداری شد. این اوراق با سر رسید ۴ ساله با نرخ سود ۲۱ درصد به صورت روز شمار بوده و سود آن ماهانه پرداخت می شود. شایان ذکر است معاملات دست دوم صکوک اجاره رایتل (صایتل ۹۰۲) نیز در بازار اوراق بدهی بورس تهران انجام می شود.



رویه اجرایی:

- ۱- در این روش بانی (شرکت خدمات ارتباطی رایتل) پس از ارائه درخواست خود در خصوص تامین مالی جهت خرید تجهیزات و سایر هزینه‌های مربوط به راه‌اندازی سایت‌های مخابراتی با مراجعه به امین (شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه) شرکت واسط (دی دوم) را تشکیل می‌دهد.
- ۲- شرکت واسط مالی دی دوم بعد از کسب مجوزهای لازم، اوراق بهادار اجاره را منتشر نموده و وجوه حاصل از انتشار اوراق را جمع‌آوری می‌کند، سپس به وکالت از طرف سرمایه‌گذاران، دارایی را از بانی خریداری نموده و به صورت اجاره به شرط تملیک به وی اجاره می‌دهد (بانی و فروشنده دارایی می‌توانند یک شخص باشند).
- ۳- بانی دارایی را از واسط تحویل گرفته و اجاره خود را در مواعد مقرر به واسط پرداخت می‌نماید.
- ۴- واسط مبالغ اجاره‌بهای اوراق را از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به خریداران اوراق پرداخت می‌نماید.