

# نشرة إصدار

محيّنة (أفريل 2017)

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 448-02 بتاريخ 03 ماي 2002  
هذه التأشيرة لا تعطي أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير " شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رفاعية فيداليتي " وانطلاق عمليات الاكتتاب و إعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم هذه النشرة المحيّنة و العقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رفاعية فيداليتي يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

## شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رفاعية فيداليتي

شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي

خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي  
الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001  
كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية

ترخيص هيئة السوق المالية بتاريخ 25 ديسمبر 2001  
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 20 ماي 2002.

المقر الاجتماعي: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس  
رأس المال الأصلي: 1.000.000 دينار مقسمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد

28 افريل 2017 N° 02 - 448 / A 001

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد..... بتاريخ.....  
مسلمة طبقا للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدمة.

المؤسس  
شركة الوساطة بالبورصة ماك  
المتصرف  
شركة الوساطة بالبورصة ماك  
المودع لديه  
بنك الأمان  
الموزعون  
شركة الوساطة بالبورصة ماك  
بنك الأمان  
بنك قطر الوطني تونس



المسؤول عن الإعلام : السيد مراد بن شعيبان  
مدير عام شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رفاعية فيداليتي  
العنوان : قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس  
الهاتف: 71 137 600 / الفاكس : 71 960 903  
البريد الإلكتروني : [mourad@macsa.com.tn](mailto:mourad@macsa.com.tn)

تم وضع نشرة الإصدار المحيينة و العقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رفاعية فيداليتي الكائن مقرها بقرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس ولدى شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، ولدى شبكة وكالات بنك الأمان و شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس.

# الفهرس

3	1. تقديم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
3	1.1. معلومات عامة
4	2.1. رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره
4	3.1. هيكل رأس المال الأصلي
4	4.1. أعضاء هيكل الإدارة والتسيير
4	1.4.1. أعضاء مجلس الإدارة
4	2.4.1. وظيفة أعضاء هيكل الإدارة والتسيير داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
5	3.4.1. أهم الأنشطة الممارسة من طرف أعضاء هيكل الإدارة والتسيير خارج شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير خلال السنوات الثلاث الأخيرة
5	4.4.1. أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى
5	5.1. مراقب الحسابات
6	2. الخصائص المالية
6	1.2. الصنف
6	2.2. توجّهات التوظيف
6	3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم
6	4.2. تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية
7	5.2. أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية
7	6.2. ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء
7	7.2. أماكن و توقيت الاكتتاب وإعادة الشراء
7	8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
8	3. طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيديليتي
8	1.3. تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية
8	2.3. قيمة التصفية الأصلية
8	3.3. شروط و إجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء
9	4.3. أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
9	5.3. توزيع الأرباح
9	6.3. المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم
10	4. إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعين
10	1.4. طريقة تنظيم التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيديليتي
10	2.4. تقديم اتفاقية التصرف
10	3.4. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف
11	4.4. الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	5.4. طرق تأجير المتصرف
11	6.4. تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و المودع لديه
11	7.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
12	8.4. طرق التسجيل في الحساب
12	9.4. آجال الدفع
12	10.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
12	11.4. الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
13	5. المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	1.5. المسؤول عن النشرة
13	2.5. شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة
13	3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات
14	4.5. شهادة مراقب الحسابات
14	5.5. المسؤول عن الإعلام



# 1. تقديم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

## 1.1. معلومات عامة

التسمية	: " شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداليتي "
الشكل القانوني	: شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصف	: رقاعي
النوع	: شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المرباح
الغرض الاجتماعي	: التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية
التشريع المنطبق	: - مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية - ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة.
المقر الاجتماعي	: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
رأس المال الأصلي	: 1.000.000 دينار مقسمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد
ترخيص التكوين	: ترخيص هيئة السوق المالية بتاريخ 25 ديسمبر 2001
تاريخ التكوين	: 29 مارس 2002
المدة	: 99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: عدد 70 بتاريخ 05 أفريل 2002
السجل التجاري	: B 117102002
رئيس مجلس الإدارة	: السيد محمد عبد الوهاب شريف
المدير العام الباعث	: السيد مراد بن شعبان شركة الوساطة بالبورصة ماك
المتصرف	: شركة الوساطة بالبورصة ماك قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس
المودع لديه	: بنك الأمان شارع محمد الخامس 1002، تونس
الموزع	: شركة الوساطة بالبورصة ماك قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس بنك الأمان شارع محمد الخامس 1002، تونس بنك قطر الوطني تونس (ترخيص إضافة موزع عدد 41-2015 بتاريخ 27 أوت 2015) نهج مدينة العلوم -ص ب عدد 320_ 1080 تونس سيدكس
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم	: 20 ماي 2002



## 2.1. رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقابية فيديتي ب1.000.000 دينار مقسمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد ، تم إكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا .

يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار اسهم جديدة و التخفيض فيه بإعادة شراء الاسهم التي تم إكتتابها سابقا .

و لا يمكن أن يقل المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الاسهم عن 500.000 دينار . و على مجلس ادارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير حلها إذا بقي رأس مالها مدة 90 يوما دون 1.000.000 دينار .

يتغير رأس المال دون الالتجاء الى تنقيح العقد التأسيسي و دون عرض هذا التغيير على الجلسة العامة للمساهمين أو القيام بعمليات النشر التي ينص عليها التشريع الجاري به العمل فيما يتعلق بالشركات التجارية .

## 3.1. هيكل رأس المال الأصلي

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة
شركة الوساطة بالبورصة ماك	2020	202 000	20,2%
بنك الأمان	2000	200 000	20,0%
السيد لطفي عبد الناظر	1500	150 000	15,0%
الشركة التونسية للأسمدة الكيماوية	1000	100 000	10,0%
السيد محسن السلامي	1000	100 000	10,0%
السيد سليم جديدي	1000	100 000	10,0%
السيد طاهر طويل	500	50 000	5,0%
السيد مراد ونيش	500	50 000	5,0%
السيد طاهر بوريشة	300	30 000	3,0%
السيد راشد زعيم	150	15 000	1,5%
مجمع الإستثمار التونسي	10	1000	0,1%
السيد محمد عبد الوهاب شريف	10	1000	0,1%
السيد مراد بن شعبان	10	1000	0,1%
المجموع	10000	1.000.000	100%

## 4.1. أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

### 1.4.1. أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	الصفة	الشخص الممثل	المدة	العنوان
السيد محمد عبد الوهاب شريف	رئيس	نفسه	2014-2016	تونس
السيد مراد بن شعبان	عضو	نفسه	2014-2016	تونس
السيد منصف توزري	عضو	نفسه	2014-2016	تونس
السيد سامي حريقة	عضو	نفسه	2015-2017	تونس
السيد عاطف خميري	عضو	نفسه	2015-2017	تونس
السيد عثمان بن عبد الواحد	عضو	نفسه	2015-2017	تونس



### 2.4.1. وظيفة أعضاء هيكل الإدارة والتسيير داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

عضو مجلس الإدارة والتسيير	الوظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد مراد بن شعبان	مدير عام	17 أبريل 2014
السيد محمد عبد الوهاب شريف	رئيس مجلس الإدارة	17 أبريل 2014

**3.4.1. أهم الأنشطة الممارسة من طرف أعضاء هياكل الإدارة والتسيير خارج شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير خلال السنوات الثلاث الأخيرة**

عضو مجلس الإدارة	الأنشطة الممارسة خارج شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
السيد محمد عبد الوهاب شريف	رئيس مدير عام شركة الوساطة بالبورصة ماك
السيد مراد بن شعبان	مدير عام مساعد شركة الوساطة بالبورصة ماك
السيد منصف توزري	مدير عام مساعد الشركة التونسية للأسمدة الكيماوية
السيد سامي حريقة	مدير جهوي ببنك الأمان
السيد عاطف خميري	مدير جهوي ببنك الأمان
السيد عثمان بن عبد الواحد	لا شيء

**4.4.1. أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى**

أعضاء هياكل الإدارة والتسيير	مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى
السيد محمد عبد الوهاب شريف	رئيس مجلس إدارة شركة الوساطة بالبورصة ماك
السيد مراد بن شعبان	عضو بمجلس إدارة شركة الوساطة بالبورصة ماك
السيد منصف توزري	عضو بمجلس إدارة شركة حبوب الفسفاط، الشركة التونسية للهندسة و الإنشاء الصناعي، العقارية العامة للجنوب و الشركة الصناعية للأنابيب و الأكسسوارات
السيد سامي حريقة*	عضو بمجلس إدارة الأمان للذخيرة سيكاف، سيكار أمان و شركة الدراسات و التهيئة مارينا الحمامات الجنوبية
السيد عاطف خميري*	عضو بمجلس إدارة شركة قوارص و شركة سانا قري
السيد عثمان بن عبد الواحد	لا شيء

\*ممثل دائم لبنك الأمان

**5.1. مراقب الحسابات**

شركة دلتا للإستشارة، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في شخص السيد معز عكروت  
العنوان : عمارة السعدي، مدرج س-د، الطابق الثاني، مكتب عدد 7 و 8، المنزه الرابع -1082 تونس

الهاتف : 71 753 435

الفاكس : 71 753 062

البريد الإلكتروني : moez.akrou@deltaconsult.com.tn

المدّة: السنوات المالية 2017-2018-2019،



## 2. الخصائص المالية

### 1.1. الصنف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدياليتي هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي.

### 2.2. توجهات التوظيف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدياليتي هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي، موجهة بالأساس إلى المستثمرين الحذرين.

تتكون محفظتها من سندات دين تصدرها الدولة ورقاع شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم أو مضمونة من الدولة واسهم او حصص مؤسسات التوظيف الجماعي في الاوراق المالية الرقاعية وكل سند دين قابل للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي .

و يقوم مجلس الادارة بضبط سياسة الاستثمار لشركة الاستثمار ذات رأس مال متغير حيث حدد خيارات الاستثمار التالية:

\* بين 50% و 80% من الموجودات في رقاع الخزينة القابلة للتنظير و قروض رقاعية تضمن فيها الدولة، و رقاع شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم، و سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية الرقاعية ( 5 % على أقصى تقدير من الموجودات الصافية).

\* بين 0% و 30% من الموجودات في أوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة المدى تصدرها الدولة و أوراق مالية تمثل سندات دين قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي.

\* و بنسبة 20% من الموجودات في أموال سائلة وشبه سائلة.

### 3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

تم فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 20 ماي 2002 .

### 4.2. تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية يوميا و ذلك من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة على الساعة السادسة مساء بالنسبة لنظام الحصتين وعلى الساعة الثانية ظهرا بالنسبة لنظام الحصة الواحدة و في شهر رمضان.

تمت عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة تم ضبطها باليوم المنقضي وبدون احتساب أية مصاريف إضافية (عدم وجود حق دخول أو حق خروج).

و تساوي قيمة التصفية ناتج قسمة قيمة الموجودات الصافية بعدد الأسهم المتداولة عند التقييم.

يتم تقييم محفظة السندات طبقا للترتيب الجاري بها العمل وخاصة المعايير المحاسبية الجاري بها العمل والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، نخص بالذكر منها :

### تقييم الرقاع والقيم المماثلة

تقيم الرقاع و القيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة القابلة للتداول في السوق المالية:

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سَعَرَت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بالتكلفة المستهلكة إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تَسَعَر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها و ذلك مع مراعاة كل تخفيض أو ترفيع منذ تاريخ الإقتناء على مدى الفترة المتبقية .
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا للتكلفة المستهلكة أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند و إذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحسينية هو المناسب.

من بين الاسباب التي يمكن أن تبرر تقييم الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية بالقيمة الحالية يمكن ذكر التغيير ذي الدلالة في نسبة عائد التوظيفات المماثلة المصدرة حديثا.

ان الارتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى انخفاض في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين ان انخفاض في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى ارتفاع في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة.

يتمثل التقييم بالطريقة التحسينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم.

بصفة عامة يجب أن يركز التقييم بالطريقة التحسينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و قابليتها للمقارنة.

توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسبة عائد للتوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المرود و المخاطرة.

## تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم هذه السندات بأحدث قيمة تصفية.

### تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

### 5.2. أماكن وطريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية كل أيام العمل بالبورصة لدى شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، ولدى شبابيك شبكة وكالات بنك الأمان و لدى شبابيك شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس. كما يقع إعلام هيئة السوق المالية بقيمة التصفية لإدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها إلى قيمة التصفية، يتوجب على الشركة ذات رأس المال المتغير و المتصرف و الموزعون الإشارة إلى قيمة التصفية التي سبقتها.

### 6.2. ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء

يكون ثمن الاكتتاب أو إعادة الشراء مساويا لقيمة التصفية دون احتساب أية مصاريف إضافية (عدم وجود حق أو حق دخول) .

يتم الاكتتاب وإعادة الشراء حصريا نقدا و ذلك على أساس آخر قيمة تصفية يومية وقع نشرها.

### 7.2. أماكن و توقيت الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء لدى شبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، و عبر شبابيك شبكة وكالات بنك الأمان و لدى شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذي تربطهم اتفاقية توزيع مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء حسب الأوقات التالية :

☉ في فترة العمل بنظام الحصتين: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الرابعة ظهرا.

☉ في فترة العمل بنظام الحصاة الواحدة و في شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحا الى منتصف النهار.

### 8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

بما أن حوالي 80% من موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيديالتي تتمثل في أوراق مالية على المدى المتوسط و البعيد، فإن هذه الأخيرة تستهدف المساهمين الذين لديهم أفق استثمار بين سنتين و 4 سنوات.



### 3. طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداييتي

#### 1.3. تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر. وبصفة استثنائية بدأت أول سنة مالية فعلية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداييتي من تاريخ تأسيسها و انتهت في 31 ديسمبر 2002.

#### 2.3. قيمة التصفية الأصلية

حُدّد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداييتي بـ 1.000.000 دينار مقسّمًا إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد تم اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا عند الاكتتاب.

#### 3.3. شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

حُدّد العدد الأدنى للأسهم عند الاكتتاب بسهم واحد.

يتم استلام مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء لدى شبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، ولدى شبابيك شبكة وكالات بنك الأمان و لدى شبابيك شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذين تربطهم اتفاقية توزيع مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

إذا لم يكن للمكتتب حساب يتم فتح حساب لفائدته من طرف شركة الوساطة بالبورصة ماك، أو من طرف وكالة بنك الأمان المعنية أو وكالة بنك قطر الوطني تونس المعنية و ذلك عند الإكتتاب. و يقع تسجيل الأسهم المكتتبه حال إتمام عملية الإكتتاب بالحساب المذكور. كل عملية اكتتاب اضافية أو إعادة شراء لاحقة أو محتملة تسجل في نفس الحساب. تجسّم عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء بواسطة بطاقة تسلّم من قبل الموزع المعني بالعملية.

يجب تحرير الإكتتابات كليا و لا يتم ذلك إلا نقدا. كل عملية اكتتاب تسبقها عملية قبض سيولة لفائدة لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداييتي.

يسدد مبلغ الأسهم التي تمت إعادة شراءها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة و ذلك بداية من تاريخ استلام مطالب إعادة الشراء و يكون ذلك نقدا أو بواسطة صك أو تحويل بنكي.

يقدم المتصرف أو ماسك الحساب المعني (بنك الأمان أو بنك قطر الوطني تونس) للمساهم في ظرف 5 أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الإكتتاب أو إعادة الشراء اشعارا بالتنفيذ يبين عدد الأسهم المعاد شراءها وقيمة التصفية و مبلغ المعاملة الذي تمت اضافته إلى حسابه أو خصمه منه.

و يمكن للمساهم المطالبة بكشف حساب يبين عدد أسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداييتي التي في حوزته في تاريخ و وقت محدد.

طبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و إتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية ، يمكن لمجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات الإصدار بصفة مؤقتة و ذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:



• ظروف غير عادية اقتضت ذلك،

• إذا ما أملتته مصلحة حاملي الأسهم،

• إذا تعذر تحديد قيمة التصفية لأسباب قاهرة،

• إذا تجاوز تدفق طلبات إعادة الشراء إمكانيات بيع الأسهم في الظروف العادية،

• إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حدّ 500 000 دينار (بالنسبة لإعادة الشراء).

و يتوجب على شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار التعليق و أسبابه. كما يتوجب عليها إعلام المساهمين دون أجل من خلال بلاغ في صحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

يجب أن يكون استئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء مسبقا بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.



#### 4.3. أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيديتي دفع عمولة المتصرف والمعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية. يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من موجودات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير. يتحمل المتصرف كل المصاريف الأخرى.

#### 5.3. توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب عدد صحيح و يتم دفعها لدى شبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات) و لدى شبابيك شبكة وكالات بنك الأمان و شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس. و لا يتعدى أجل توزيع الأرباح خمسة أشهر من تاريخ ختم السنة المالية.

تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

#### 6.3. المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و تطوره حسب الصيغ التالية:

- تعليق قيمة التصفية كامل أيام العمل بالبورصة من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة لدى شبابيك شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، و لدى شبابيك شبكة وكالات بنك الأمان و شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس و يتم نشرها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- توفير نسخ كافية من العقد التأسيسي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بشبابيك الموزعون و بمقر شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و بمقر المتصرف و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.
- نشر القوائم المالية الثلاثية بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 30 يوما من نهاية كل ثلاثي.
- نشر القوائم المالية السنوية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية 30 يوما على الأقل قبل انعقاد الجلسة العامة العادية، كما يقع نشرها بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و على أعمدة صحيفة يومية تصدر في تونس في أجل أقصاه 4 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية و 15 يوما على الأقل قبل تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية. كما تقع إعادة نشر القوائم المالية من جديد عبر الوسائل المذكورة أعلاه بعد انعقاد الجلسة العامة العادية للمساهمين في حالة تنقيحها من طرف هذه الأخيرة.
- نشر قرارات الجلسة العامة العادية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية، و في صحيفة يومية تصدر في تونس في غضون 30 يوما من انعقاد الجلسة العامة العادية.
- إرسال كشف حساب ثلاثي للأسهم لكل مساهم عند الطلب تمكنه من متابعة تقييم أسهمه و حركتها على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة. تمكن كل مساهم، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من طرف الموزع المعني.
- إعلام العموم و المساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 و المتعلق بالتغيرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها و واجبات الإعلام المنجزة عنها.



## 4. إرشادات تتعلق بالمتصرف و الموعد لديه و الموزعين

### 1.4. طريقة تنظيم التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي

تتولى شركة الوساطة بالبورصة ماك التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي و ذلك طبقا لتوجهات التوظيف المحددة لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

أما فيما يتعلق بسياسة الإستثمار، فيتم تحديدها من قبل مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي و قد عين هذا الأخير لجنة تصريف تتكون من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- السيد مراد بن شعبان: مدير عام شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- السيد عياض قرجي: رئيس دائرة التصرف في الأصول بشركة الوساطة بالبورصة ماك
- السيدة مريم الغربي: متصرفة في شركة الإستثمار ذات الرأس المال المتغير
- السيد عاطف خميري: مدير جهوي بنك الأمان
- السيد سامي حريقة: مدير جهوي بنك الأمان

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة يقع تجديدها كل سنة و يتحمل المتصرف أجر أعضاءها. يتم إعلام هيئة السوق المالية و الموعد لديه مسبقا بكل تغيير يطرأ على تركيبة هذه اللجنة.

تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين و حسب ما تقتضيه ظروف السوق. تتمثل مهمة أعضاء اللجنة في:

- تحديد استراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي
- التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي مع الإستراتيجية المحددة مسبقا طبقا للتوجهات العامة للتوظيف و التراتيب الجاري بها العمل
- ضبط التغييرات المزمع إحداثها إن لزم الأمر من المتصرف لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي في إطار إستراتيجية التوزيع

### 2.4. تقديم اتفاقية التصرف

عهدت مهمة التصرف المالي و الإداري و المحاسبي و التجاري في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي إلى شركة الوساطة بالبورصة ماك و ذلك بموجب اتفاقية تصريف أبرمت بين الطرفين.

و تشمل مهمة التصرف في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير على سبيل الذكر لا الحصر العمليات التالية :

- تكوين محفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايبيتي و التصرف فيها،
- توفير الوسائل البشرية و المادية الضرورية للتصرف المحكم في محفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير،
- التصرف الإداري و المحاسبي في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- توزيع الأرباح
- احتساب قيمة تصفية أسهم شركة الإستثمار ذات الرأس المال المتغير وإبلاغها لهيئة السوق المالية و الموزعين وإعلانها للعموم،
- إعداد جميع التصاريح و النشريات التشريعية،
- إعداد القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير،
- اعلام المساهمين بسياسة التصرف في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ،
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف الموعد لديه لتمكينه من مهمة التثبت الموكولة إليه.

يعمل المتصرف في كل الحالات لحساب شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و المساهمين فيها و لا يمكنه بأي حال من الأحوال الاقتراض لحساب شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

### 3.4. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف:

أبرمت إتفاقية التصرف لمدة 5 سنوات ويتم تجديدها ضمنا بنفس المدة. يمكن أن تفسخ إتفاقية التصرف بمبادرة من أحد الطرفين و ذلك سنة قبل إنتهاء مدة الإتفاقية مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية و مراقب الحسابات.



#### 4.4. الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية قصد تنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف ، وخاصة :

- ⊖ توفير أعوان لديهم الكفاءة اللازمة،
- ⊖ توفير وسائل تقنية كافية،
- ⊖ توفير تنظيم داخلي ملائم.

#### 5.4. طرق تأجير المتصرف

يتقاضى المتصرف شركة الوساطة بالبورصة ماك لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر ب0,75% دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيديليتي . تحتسب هذه العمولة يوميا وتطرح من قيمة التصفية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و تتم تسويتها الفعلية في غضون 15 يوم بعد نهاية كل ثلاثية .

#### 6.4. تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمودع لديه

عُيّن بنك الأمان المودع لديه موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك بموجب اتفاقية مبرمة بينه وبين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيديليتي.

وتبعا لذلك يضطلع بنك الأمان على وجه الخصوص بالمهام التالية:

- المحافظة على موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ،
- تأمين قبض الفوائد في آجالها وتسديد الأصل و الأرباح الأخرى المتعلقة بسندات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة شرعية قرارات الاستثمار و مطابقتها مع القوانين و الترتيب الجاري بها العمل وسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس ادارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.
- مراقبة اعداد قيمة التصفية و التثبت من احترام قواعد تقييم موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة احترام القواعد المتعلقة بالمبالغ الدنيا و المبالغ القصوى لموجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- المصادقة على وضعيّة محفظة سندات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة مدى إحترام قرارات المتصرف مع القوانين الجاري العمل بها و مقتضيات العقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- في إطار ممارسته لمهمة المراقبة و التثبت و في صورة وجود إخلالات أو مخالفات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالإلتزامات التالية :

⊖ المطالبة بتصحيح الإخلالات و المخالفات ،

⊖ توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي مطلب التصحيح دون إجابة خلال 10 أيام عمل بالبورصة ،

⊖ إعلام مراقب حسابات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بذلك و بدون أجل،

⊖ إعلام هيئة السوق المالية بذلك و بدون دون أجل



#### 7.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء لدى شركة الوساطة بالبورصة ماك (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات)، و لدى شبكة وكالات بنك الأمان و شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل أيام العمل بالبورصة على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة وقع احتسابها خلال اليوم السابق حسب الأوقات التالية:

⊖ في فترة العمل بنظام الحصتين: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الرابعة ظهرا.

⊖ في فترة العمل بنظام الحصّة الواحدة الواحدة و شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحا الى منتصف النهار

**8.4. طرق التسجيل في الحساب**  
يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب لدى الموزع المعني و يسجل مباشرة في هذا الحساب عدد الأسهم المكتتبه. كل عملية اكتتاب أو إعادة شراء لاحقة و محتملة يجب أن تسجل بنفس الحساب.

**9.4. آجال الدفع**  
يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالبورصة من تاريخ تسلم مطالب إعادة الشراء و يكون ذلك نقدا أو بواسطة صك أو تحويل بنكي.

**10.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها**  
ينقضى بنك الأمان المودع لديه لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير عمولة يتحملها المتصرف شركة الوساطة بالبورصة ماك.

**11.4. الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء**  
تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء لدى شركة الوساطة بالبورصة ماك، (المقر الاجتماعي وشبكة الوكالات) ولدى شبكة وكالات بنك الأمان و شبكة وكالات بنك قطر الوطني تونس الذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.  
يتحمل المتصرف، شركة الوساطة بالبورصة ماك، عمولة بنك الأمان و بنك قطر الوطني تونس .  
لا تتلقى شركة الوساطة بالبورصة ماك أي عمولة مقابل مهمتها كموزع.



## 5. المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

### 1.5. المسؤول عن النشرة

السيد مراد بن شعبان مدير عام شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداليتي

### 2.5. شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، إن المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع (التراتيب الجاري بها العمل و العقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير) وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و المتصرف فيها والمودع لديه وموزعيها، وخصائصها المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها."

السيد مراد بن شعبان

مدير عام شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيداليتي



### 3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة دلتا للإستشارة، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في شخص السيد معز عكروت  
العنوان : عمارة السعدي، مدرج س-د، الطابق الثاني، مكتب عدد 7 و 8، المنزه الرابع -1082 تونس

الهاتف: 71 753 435

الفاكس: 71 753 062

البريد الإلكتروني: moez.akrout@deltacconsult.com.tn

المدة: السنوات المالية 2017-2018-2019،



#### 4.5. شهادة مراقب الحسابات

" قمنا بالتثبت من المعلومات المالية والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة وذلك بانجاز العناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. و ليست لدينا ملاحظات حول صدق وصحة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة".



  
**DELTA CONSULT**  
**Société d'Expertise Comptable**  
**Inscrite au Tableau de l'Ordre**  
**Immeuble SAADI - Tour CD, Bur. 7 et 8**  
**1082 El Menzah 4 - ARIANA**  
**Té: 71 755 035 - Fax: 71 753 062**

#### 5.5. المسؤول عن الإعلام

السيد مراد بن شعبان

مدير عام شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير رقاعية فيدايتي  
العنوان: قرين سنتر عمارة ج الطابق الثاني، نهج بحيرة كنستنس، ضفاف البحيرة 1053 تونس  
الهاتف: 71 137 600 / الفاكس: 71 960 903  
البريد الإلكتروني: [mourad@macsa.com.tn](mailto:mourad@macsa.com.tn)

28 افريل 2017

  
**هيئة السوق المالية**  
تسجيل عدد: 1000A/448/2002  
تم طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة  
رئيس هيئة السوق المالية  
  
الامضاء صالح الصايل

