

## FONDS D'AMORÇAGE

### ANAVA SEED FUND

#### SITUATION ANNUELLE ARRÊTÉE AU 31 DÉCEMBRE 2020

#### Rapport sur l'audit des Etats Financiers

##### 1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers du ANAVA SEED FUND qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 15 604 657 DT, y compris un résultat déficitaire net de l'exercice s'élevant à 278 389 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

##### 2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### 3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire FLAT6LABS TUNISIA. Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

##### 4. Responsabilités de la Direction du gestionnaire pour les Etats Financiers

La direction du gestionnaire FLAT6LABS TUNISIA est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

##### 5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant
- d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction du gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des
- événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **I II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

**Le commissaire aux comptes :  
AMC Ernst & Young  
Fehmi LAOURINE**

## Anava Seed Fund Etats Financiers au 31/12/2020

### Bilan

ACTIFS	Notes	2020	2019
<b>AC 1 - Portefeuille titres</b>		<b>11 911 808</b>	<b>8 018 262</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	AC 1.a	11 289 658	7 129 211
b- Titres OPCVM		0	0
c- Obligations et valeurs assimilées		0	0
d- Autres valeurs du portefeuille	AC 1.d	622 150	889 051
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>3 740 359</b>	<b>136 886</b>
a- Placements monétaires	AC 2.a	2 500 000	0
b- Disponibilités	AC 2.b	1 240 359	136 886
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>			
a- Dividendes et intérêts à recevoir		-	-
b- Titres de créances échus		-	-
c- Autres créances d'exploitation		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>59 024</b>	<b>1 582</b>
a- Débiteurs divers	AC 4	59 024	1 582
b- charges constatées d'avance			-
c- Immobilisations nettes			-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 711 192</b>	<b>8 156 731</b>
<b>PASSIF</b>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs		0	0
PA 2 - Autres créditeurs divers	PA 2	106 535	574 685
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>106 535</b>	<b>574 685</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP 1 - Capital</b>	<b>CP1</b>	<b>18 468 904</b>	<b>9 614 765</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2 032 721	-1 004 228
b- Sommes distribuables de l'exercice		-831 527	-1 028 492
<b>ACTIF NET</b>		<b>15 604 657</b>	<b>7 582 046</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 711 192</b>	<b>8 156 731</b>

## Anava Seed Fund Etats Financiers au 31/12/2020

### Etat de Résultat

	Notes	2020	2019
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille titres</b>		87 663	38 436
a- Dividendes		0	-
b -Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR1.b	22 039	-
c - Revenus des autres valeurs	PR1.c	65 624	38 436
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	PR2	79 427	44 941
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>167 090</b>	<b>83 377</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	CH1	906 072	1 068 122
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>-738 982</b>	<b>- 984 746</b>
<b>PR 3 - Autres produits</b>	PR3	5 703	242
<b>CH 2 - Autres charges</b>	CH2	98 248	43 988
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-831 527</b>	<b>-1 028 493</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		-	-
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>-831 527</b>	<b>-1 028 493</b>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)			
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		553 139	127 970
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres			
Frais de négociation			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-278 389</b>	<b>-900 523</b>

# Anava Seed Fund Etats Financiers au 31/12/2020

## Etat de Variation de l'Actif Net

	2020	2019
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>-278 389</b>	<b>-900 523</b>
a - Résultat d'exploitation	-831 527	-1 028 493
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles surtitres	553 139	127 970
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		
d - Frais de négociation de titres		
<b>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>		
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>8 301 000</b>	<b>2 025 000</b>
<b>a- Souscriptions</b>		
Capital	8 301 000	2 025 000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		
Régularisation des sommes distribuables		
Droits d'entrée		
<b>b- Rachats</b>		
Capital		
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		
Régularisation des sommes distribuables		
Droits de sortie		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>8 022 611</b>	<b>1 124 478</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>	<b>15 604 657</b>	<b>7 582 046</b>
a - en début d'exercice	7 582 044	6 457 568
b - en fin d'exercice	15 604 657	7 582 046
<b>AN 5 - NOMBRE DE PARTS tenant compte de la partie libérée</b>	<b>1 690</b>	<b>810</b>
a - en début d'exercice (Parts A)	810	810
b - en fin d'exercice (Parts A)	1 635	810
b - en fin d'exercice (Parts B)	55	-
<b>VALEUR LIQUIDATIVE (PARTS A)</b>	<b>9 512</b>	<b>9 361</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE (PARTS B)</b>	<b>951</b>	<b>-</b>

## Notes aux états financiers au 31/12/2020

### 1. Présentation du fonds d'amorçage Anava Seed Fund

Le fonds d'amorçage **Anava Seed Fund** régi par la loi n°2005-58 du 18 Juillet 2005 et ses textes d'application ainsi que le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, est constitué à l'initiative conjointe de la société Flat6Labs Tunisia et de l'Amen Bank.

Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 27 Juillet 2017.

La gestion du fond d'amorçage **Anava Seed Fund** est confiée au gestionnaire Flat6Labs Tunisia. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 2,5% des montants souscrits, hors TVA, avec une Commission de Gestion annuelle minimum de 440.000 TND.

Le premier exercice comptable étant supérieur à 12 mois, la rémunération de la Société de Gestion sera calculée au prorata des mois concernés.

AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour le fonds d'amorçage **Anava Seed Fund**. En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une rémunération égale à 0,1% hors impôts calculée sur la base de l'actif net à la date de clôture. Cette rémunération est plafonnée à 20 000 TND HT par an.

### 2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31/12/2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment la NCT n°16 relatives à la présentation des états financiers des OPCVM. Les états financiers du fonds d'amorçage **Anava Seed Fund** comprennent : - le bilan ;

- l'état de résultat ;

- l'état de variation de l'actif net ;

- les notes aux états financiers.

### 4. Principes comptables appliqués

Les états financiers sont élaborés sur la base de la réévaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### 4-1 Exercice comptable

L'exercice comptable commence à partir de la date d'entrée en activité et se termine le 31 Décembre, et ce exceptionnellement pour le premier exercice.

#### 4-2 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### 4-3 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

La valeur de marché, applicable pour la réévaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour la réévaluation des titres non admis à la cote, est estimée par le gestionnaire selon la valeur de l'entreprise déterminée sur la base des transactions récentes.

#### 4-4 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

#### 4-5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## 5. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

### AC 1 - Portefeuille titres

#### AC 1-a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition au 31/12/2020	Plus/Moins-value au 31/12/2019	Var Plus/Moins 2020	Plus/Moins-value 31/12/2020	Valeur au 31/12/2020	% actif net	Méthode de valorisation
Echo	5 182	527 020	923 940	0	923 940	1 450 960	9,30%	Valeur transactionnelle
Dabchy	33	155 000	320 680	1 235 040	1 555 720	1 710 720	10,96%	Levée de fonds compte tenu d'une décote de 20%
Naviacom	200	155 000	-77 500	-38 750	-116 250	38 750	0,25%	Décote 50%
Vynd Solutions	4 212	451 852	142 175	-524 947	-382 772	69 080	0,44%	Valeur transactionnelle
Wattnow	118	477 521	205 720	662 095	867 815	1 345 336	8,62%	Valeur transactionnelle
Chantier	176	172 538	0	998	998	173 536	1,11%	Valeur transactionnelle
Logis Technologies	143	140 000	0	-70 000	-70 000	70 000	0,45%	Décote 50%
Toufoula	50	250	-250	0	-250	0	0,00%	Décote de 100%
Creative Culinary	57	140 000	0	-21 253	-21 253	118 747	0,76%	Valeur transactionnelle
Hygie	15 715	140 005	0	-70 003	-70 003	70 003	0,45%	Décote 50%
Délisolutions	113	140 000	0	0	0	140 000	0,90%	Valeur transactionnelle
Optimalogistic	206	178 245	0	11 483	11 483	189 728	1,22%	Valeur transactionnelle
Boostiny	755	170 000	0	-149 351	-149 351	20 649	0,13%	Valeur transactionnelle
SOCIETE E-ROBOT SOFTWARE	68	170 000	0	-85 000	-85 000	85 000	0,54%	Décote 50%
Fabskill	966	170 000	0	0	0	170 000	1,09%	Coût d'acquisition
Grabingo	14	170 000	0	-85 000	-85 000	85 000	0,54%	Décote 50%
LIFEYE SARL	14	170 000	0	0	0	170 000	1,09%	Coût d'acquisition
SEEMBA GAMING	28	170 000	0	0	0	170 000	1,09%	Coût d'acquisition
Tira Robot	137	170 000	0	0	0	170 000	1,09%	Coût d'acquisition
ARTIFY INC	14	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
DATAVISION	28	200 000	0	-100 000	-100 000	100 000	0,64%	Décote 50%
FARM TRUST	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
RAHBA Internationale	143	200 000	0	-100 000	-100 000	100 000	0,64%	Décote 50%
SMART BOOKS	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
BEAUTE PRIVEE/Tap4Glam	2 571	200 000	0	-100 000	-100 000	100 000	0,64%	Décote 50%
Tunisie Billet/Teskerti	22	250 000	0	-125 000	-125 000	125 000	0,80%	Décote 50%
TRUST IT	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
SQUOIN	14	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
VIPAY	140	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
Orbitech/seek make	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
athena.io	28	200 000	0	112 827	112 827	312 827	2,00%	Valeur transactionnelle
Dabchy Groupe	99	323	0	0	0	323	0,00%	Coût d'acquisition
Wanto TRIP	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
Sghartoon / Devolution	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
Virtual Auto	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
Technolabs/Junior Robotics Labs	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
GO My Code	90	504 000	0	0	0	504 000	3,23%	Coût d'acquisition
Gridnex	136	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
Gofield/winshot	136	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
UNICK CHIC	43	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
We Settle	143	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
AL DIAGNOSIS VISION	28	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
NEXT GEN SOLUTION/Unfrauded	89	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
FBS COMPANY/Fierce	286	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
HEALTH CARE/Keeplyna	58 708	200 000	0	0	0	200 000	1,28%	Coût d'acquisition
<b>TOTAL</b>	<b>9 221 754</b>	<b>1 514 765</b>	<b>553 139</b>		<b>2 067 904</b>	<b>11 289 658</b>	<b>72,35</b>	

**AC 1-d - Autres valeurs du portefeuille**

Les autres valeurs du portefeuille s'élevaient au 31.12.2020 à 622 150 DT et se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Avance/comptes courants Associés Vynd	0	270 000
Avance/comptes courants Associés Echo	200 000	200 000
Avance/comptes courants Associés Wattnow	0	250 000
Avance/comptes courants Associés Dabchy Groupe	130 616	130 616
Avance/comptes courants Associés Dabchy	250 000	0
Intérêts à recevoir sur CCA Vynd	0	20 298
Intérêts à recevoir sur CCA Echo	28 931	8 877
Intérêts à recevoir sur CCA Wattnow	0	9 260
Intérêts à recevoir sur CCA Dabchy	12 603	0
<b>TOTAL</b>	<b>622 150</b>	<b>889 051</b>

**AC 2 - Placements monétaires et disponibilités**

Les placements monétaires et les disponibilités s'élevaient au 31.12.2020 à 3 740 359 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
a-Certificats de dépôt	2 500 000	0
b-Disponibilités	1 240 359	136 886
<b>TOTAL</b>	<b>3 740 359</b>	<b>1</b>

**AC4 – Autres Actifs :**

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
RS/Client Wattnow	1 582	1 582
Charges constatées d'avance	11 192	0
Capital restant à libérer IFC	46 250	0
<b>TOTAL</b>	<b>59 024</b>	<b>1 582</b>

**PA2- Autres créiteurs divers :**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2020 à 106 535 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Rémunération du dépositaire	18 579	16 359
Honoraires EY	10 722	9 598
Etat retenue à la source	45	542
Honoraires B2A	9 040	961
Assistance juridique JURISMED	0	11 330
Redevance CMF	780	396
Catchup Fees FLAT du 2017 au 2019	0	535 500
Produits constatés d'avance/Certificats de dépôt	18 280	0
Contribution SOTUGAR	24 000	0
Assurance Misr Insurance Company	23 280	0
Honoraires DELOITTE	1 809	0
<b>TOTAL</b>	<b>106 535</b>	<b>574 686</b>

**CP 1 - Capital :**

Le capital s'élève à 18 468 904 TND au 31.12.2020 et s'analyse comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital Social	29 820 000	25 020 000
Capital souscrit non appelé	(13 419 000)	(16 920 000)
Plus-values potentielles sur titres	2 067 904	1 514 765
<b>TOTAL</b>	<b>18 468 904</b>	<b>9 614 765</b>

La structure de capital se présente comme suit au 31 Décembre 2020 :

Investisseurs	Nbre de parts	Valeur nominale	Montant des souscriptions	%	Partie libérée	Nombre d'actions (ou de parts)	Partie Non Libérée (TND)
TAEF -Tunisian Amercian Enterprise Fund	1 200	10 000	12 000 000	40,24%	6 600 000	660	5 400 000
BIAT	600	10 000	6 000 000	20,12%	3 300 000	330	2 700 000
Meninx Holding	400	10 000	4 000 000	13,41%	2 200 000	220	1 800 000
Flat6Labs For Incubators	40	10 000	400 000	1,34%	220 000	22	180 000
IFC	282	10 000	2 820 000	9,46%	1 551 000	155	1 269 000
Sawari Ventures	450	10 000	4 500 000	15,09%	2 475 000	248	2 025 000
<b>Total Parts A</b>	<b>2 972</b>	<b>29 720 000</b>	<b>99,66%</b>	<b>16 346 000</b>	<b>1 635</b>	<b>13 374 000</b>	
Flat6Labs Tunisia	100	1 000	100 000	0,34%	55 000	55	45 000
<b>Total Parts B</b>	<b>100</b>	<b>100 000</b>	<b>0,34%</b>	<b>55 000</b>	<b>55</b>	<b>45 000</b>	
<b>Total</b>	<b>3 072</b>	<b>29 820 000</b>	<b>100%</b>	<b>16 401 000</b>	<b>1 690</b>	<b>13 419 000</b>	

(\* Le nbre de parts ajusté a été calculé en divisant la partie libérée par la valeur nominale avec un arrondi. Il ne sert qu'à calculer la valeur liquidative

#### PR1 - b - Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à 22 039 Dinars au 31.12.2020 et se présentent comme suit:

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits de cession des actions SICAV	22 039	0
<b>TOTAL</b>	<b>22 039</b>	<b>0</b>

#### PR1 - c - Revenus des autres valeurs :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à 65 624 Dinars au 31.12.2020 et se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur comptes courants associés	65 624	38 435
<b>TOTAL</b>	<b>65 624</b>	<b>38 435</b>

#### PR 2 - Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 79 427 Dinars au 31.12.2020 et se présentent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus des Certificats de dépôts	79 427	44 941
<b>TOTAL</b>	<b>79 427</b>	<b>44 941</b>

#### CH 1 - Charges de gestion des placements

Les charges de gestion s'élèvent à 906 072 Dinars au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	887 145	1 059 100
Rémunération du dépositaire	18 927	9 022
<b>TOTAL</b>	<b>906 072</b>	<b>1 068 122</b>

#### CH 2 - Autres charges

Le solde de ce compte s'analyse comme suit au 31.12.2020 :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Rémunérations et Honoraires	30 420	41 391
Redevance A LA CMF	780	407
Services bancaires et assimilés	889	2 101
Pertes sur créances irrécouvrables	0	24
Impôts, taxes et versements assimilés	60	60
Droits d'enregistrement et de timbre	11	5
Assurance professionnelle	12 088	0
Contribution SOTUGAR	54 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>98 248</b>	<b>43 988</b>

**PR 3 - Autres produits**

Les autres produits se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Gain de change	5 703	241
<b>TOTAL</b>	<b>5 703</b>	<b>241</b>

**PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation**

La variation des plus ou moins-values potentielles sur titres se détaillent comme suit au 31.12.2020 :

Désignation	31.12.2020	31.12.2019
Plus-value potentielle sur Dabchy	1 235 040	0
Moins-value potentielle sur Naviacom	(38 750)	(77 500)
Moins-value potentielle sur Vynd Solutions	(524 947)	0
Plus-value potentielle sur Wattnow	662 095	205 720
Plus-value potentielle sur Chantier	998	0
Moins-value potentielle sur Logis Technologies	(70 000)	0
Moins-value potentielle sur Creative Culinary	(21 253)	0
Moins-value potentielle sur Hygie	(70 003)	0
Plus-value potentielle sur Optimalogistic	11 483	0
Moins-value potentielle sur Boostiny	(149 351)	0
Moins-value potentielle sur SOCIETE E-ROBOT SOFTWARE	(85 000)	0
Moins-value potentielle sur Grabingo	(85 000)	0
Moins-value potentielle sur DATAVISION	(100 000)	0
Moins-value potentielle sur RAHBA Internationale	(100 000)	0
Moins-value potentielle sur BEAUTE PRIVEE/Tap4Glam	(100 000)	0
Moins-value potentielle sur Tunisie Billet/Teskerti	(125 000)	0
Plus-value potentielle sur athena.io	112 827	0
Plus-value potentielle sur Toufoula	0	(250)
<b>Total</b>	<b>553 139</b>	<b>127 970</b>

**6. Données par part et ratios de gestion**

Données par parts A	2020	2019
Revenus des placements	101,853	102,934
Charges de gestion des placements	552,314	1 318,67
<b>Revenu net des placements</b>	<b>- 450,462</b>	<b>-1 215,74</b>
Autres produits	3,476	0,298
Autres charges	59,889	54,307
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>- 506,874</b>	<b>-1 269,75</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>- 506,874</b>	<b>-1 269,74</b>
Variation des plus (ou moins) values Potentielles	337,177	157,988
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-
Frais de négociation	-	-
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>337,177</b>	<b>157,988</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>- 169,697</b>	<b>-1 111,76</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>337,177</b>	<b>157,988</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-	-
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>337,177</b>	<b>157,988</b>
Distribution de dividendes	-	-
Valeur liquidative	9 511,683	9 360,55
<b>Ratios de gestion des placements</b>		
<b>Charges / actif net moyen</b>	<b>7,81%</b>	<b>15,22%</b>
<b>Autres charges / actif net moyen</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen</b>	<b>-7,16%</b>	<b>-14,65%</b>

<b>Données par parts B</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Revenus des placements	10,188	-
Charges de gestion des placements	55,245	-
<b>Revenu net des placements</b>	<b>- 45,057</b>	-
Autres produits	0,348	-
Autres charges	5,990	-
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>- 50,700</b>	-
Régularisation du résultat d'exploitation		
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>- 50,700</b>	-
Variation des plus (ou moins) values Potentielles	33,726	-
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		
Frais de négociation		
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>33,726</b>	-
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>- 16,974</b>	-
Droits d'entrée et droits de sortie		-
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>33,726</b>	-
Régularisation du résultat non distribuable	-	-
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>33,726</b>	-
Distribution de dividendes		
Valeur liquidative	964,652	-
<b>Ratios de gestion des placements</b>		
<b>Charges / actif net moyen</b>	<b>5,81%</b>	-
<b>Autres charges / actif net moyen</b>	<b>0,63%</b>	-
<b>Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen</b>	<b>-5,33%</b>	-

#### 7. Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1- La société FLAT6LABS reçoit à titre de couverture de frais de sa gestion :

- Une rémunération de gestion égale à 2,5% HT des souscriptions avec une commission annuelle minimale de 440 000 DT.

La charge relative à la rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2020 s'élève à 887 145 DT.

3- En rémunération de ses services, le « Dépositaire » AMEN BANK perçoit une commission annuelle fixée à 0,1% hors taxe sur la valeur ajoutée de l'actif net du fonds. Ladite rémunération est plafonnée à 20 000 DT HT.

La rémunération du dépositaire au titre de l'exercice 2020 s'élève à 18 927 DT.